

SAMMANFATTNING AV ANDRA KVARTALET

- Nettoomsättningen uppgick till **1 815 MSEK** (1 718), vilket var en ökning med **5,6 %**.
- Rörelseresultatet var **111 MSEK** (107).
- Resultatet efter skatt uppgick till **51 MSEK** (31), och resultatet per aktie uppgick till **0,08 SEK** (0,05).
- Kassaflödet från rörelsen var **240 MSEK** (229).
- Investeringarna som främst avsåg inköp av bussar, uppgick till **450 MSEK** (18).

VIKTIGA HÄNDELSE

- Nobina har under perioden framgångsrikt genomfört migrationen av sammanlagt över 900 bussar.
- Nobina Norge vann under juni månad östra Oslos upphandling av trafikoperatörstjänster. Avtalet startar i juni 2015. Nobina har därmed säkrat en avsevärd trafikvolym i Oslo.

VD-KOMMENTAR

”Affärsläget var generellt sett stabilt för Nobina under andra kvartalet samtidigt som det intensiva arbetet med omställningar från avslutade till nystartade kontrakt gått enligt plan. Kvartalets resultat var något bättre än samma period föregående år, vilket därigenom visar på fortsatt god lönsamhet trots betydande investeringar i kontraktsomställningsarbetet. Det är ett kvitto på att våra noggranna förberedelser lönar sig.

Under perioden säkrades även kontraktet av östra Oslos busstrafik. Det innebär att Nobina nu är huvudstadens tredje största operatör vilket naturligtvis är mycket glädjande. Vi väntar samtidigt på ett antal rättsliga avgöranden som påverkar vår kontraktsvolym. Vi ser med tillförsikt positivt på marknadsutvecklingen och går målmedvetet in i tredje kvartalet för att befästa Nobinas ledande position.”

Ragnar Norbäck,
VD och koncernchef

NYCKELTAL

Koncernen (MSEK, om inget annat anges)	Kvartal		Period		Helår	Rullande 12 m
	juni–aug 14	juni–aug 13	mars–aug 14	mars–aug 13	mars 13–feb 14	sep 13–aug 14
Omsättning	1 815	1 718	3 701	3 564	7 269	7 406
Rörelseresultat	111	107	170	172	326	324
Resultat efter finansnetto	61	41	45	44	87	88
Resultat efter skatt	51	31	28	27	56	57
Nettokassaflöde	-107	18	-220	-9	173	-38
Likvida medel	-	-	92	132	309	-
Soliditet, %	-	-	4,2	3,6	3,8	-
Eget kapital	-	-	258	207	224	-
Antal bussar	-	-	3 365	3 406	3 359	-
Beräknade heltidstjänster	-	-	7 681	7 070	7 547	-

KORT OM NOBINA

Nobina är Nordens största aktör inom persontrafik med buss och erbjuder tillförlitliga och miljövänliga trafiklösningar som förenklar vardagsresandet. Verksamheten omfattar kontraktbaserade regionala resor i Sverige, Norge, Finland och Danmark samt inter-regional trafik i egen regi genom Swebus. Nobinakoncernen

omsatte drygt 7 miljarder kronor under verksamhetsåret 2013/2014. Med cirka 280 miljoner påstigande resenärer och en bussflotta på 3 400 bussar är Nobina den ledande aktören på den nordiska marknaden. Mer information återfinns på www.nobina.com.

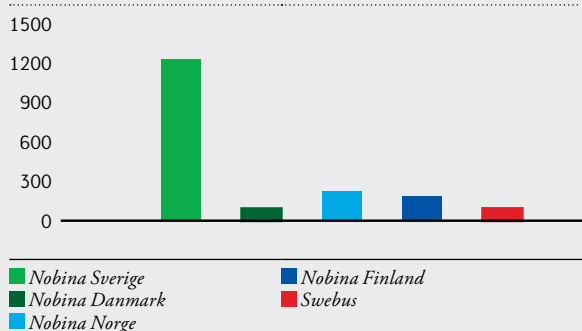
MARKNADEN

I Norden är kollektivtrafiken central för en hållbar samhällsutveckling och det finns en stabil långsiktig tillväxt i efterfrågan på kollektivtrafik. Marknadsförutsättningarna är likartade i de nordiska länderna. Priset för regionala resor subventioneras av kommuner medan det råder fri konkurrens och prissättning på marknaden för långväga busstrafik (Swebus). Det som främst skiljer länderna åt är andelen regional trafik som upphandlas.

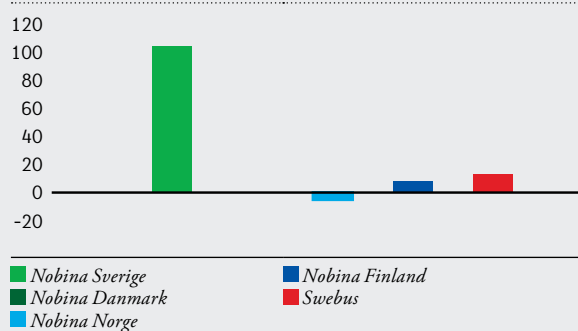
Trafikhuvudmän – politiskt styrda, offentligt ägda uppdragsgivare ansvarar för trafikförsörjningen i sina respektive regioner. Den regionala trafiken innefattar regiontrafik, stadstrafik och skolbusstrafik. Modellen för upphandling är väl etablerad i Sverige och Danmark och vinner gradvis mark i Norge och Finland.

Flera av marknadens aktörer har en statlig ägarbild vilket innebär andra avkastningskrav såväl som förutsättningar för finansieringen av verksamheten. Total upphandlad volym ökar i Norge och Finland. I de mognare marknaderna Sverige och Danmark ökar fokus på kvalitet, vilket möjliggör en mer rationell prissättning.

NETTOOMSÄTTNING FÖRDELAT PÅ AFFÄRSOMRÅDE (Q2 2014/2015), MSEK



RÖRELSERESULTAT FÖRDELAT PÅ AFFÄRSOMRÅDE (Q2 2014/2015), MSEK



KONCERNENS FINANSIELLA UTVECKLING

Andra kvartalet (1 juni–31 augusti 2014)

Omsättning

Koncernens omsättning för andra kvartalet uppgick till 1 815 MSEK (1 718), vilket var en ökning med 5,6 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Omsättningen påverkades positivt av ökade intäkter i befintliga kontrakt, uppstart av nya kontrakt samt indexering av intäkter.

Resultat

Andra kvartalets resultat var fortsatt stabilt. Rörelseresultatet uppgick till 111 MSEK (107), varav 107 MSEK (101) var hänförliga till regional trafik och 13 MSEK (10) till interregional trafik. Rörelseresultatet påverkades positivt av en ökad volym.

En kontraktsmigrering, från äldre till nya kontrakt, har resulterat i en förnygrad kontraktsportfölj under de senaste åren. En yngre kontraktsportfölj innebär i sin tur omfattande investeringar och initialt lägre rörelseresultat då nya kontrakt har ett betydligt lägre rörelseresultat under den inledande fasen jämfört med kontraktperiodens slutfas. Det här motverkas när förslustbringande kontrakt löper ut, såsom under 2014–15.

Resultatet före skatt var högre jämfört med samma period föregående år och uppgick till 51 MSEK (31).

Skatt

Uppskjuten skatt minskade med -10 MSEK (-10) under andra kvartalet.

Finansiell ställning

Likvida medel uppgick till 92 MSEK (132) vid periodens utgång. Därutöver hade koncernen spärrade medel om 163 MSEK (173). Beloppet avser huvudsakligen säkerhet för garantier till lämnade anbud och ingångna trafikavtal. Under perioden återbetalades

gamla obligationer den 7 juni, vilket reducerade spärrade medel. Koncernen har en kundfordringsfacilitet hos ett finansbolag på 100 MSEK varav 0 MSEK var utnyttjat vid periodens utgång. En bankkredit om 50 MSEK finns kopplad till koncernens koncernkonto, varav 0 MSEK var utnyttjat per den 31 augusti 2014.

Det egna kapitalet uppgick till 258 MSEK (207). Soliditeten var 4,2 procent vid kvartalets slut, jämfört med 3,6 procent samma period föregående år.

Den i maj av Nobina Europe emitterade obligationen om 550 MSEK noterades i juni på Nasdaq OMX.

Investeringar

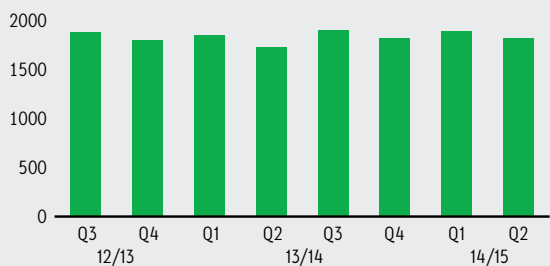
Koncernens kontantinvesteringar under perioden avser inköp av övriga anläggningstillgångar samt inköp av bussar inklusive tillbehör om 40 MSEK (11). Koncernen har genom sitt dotterföretag, Nobina Fleet AB, tecknat finansiella leasingavtal uppgående till 410 MSEK (29) i anskaffningsvärde. Koncernens finansiella leasingavtal har klassificerats som anläggningstillgångar i balansräkningen och leasingåtagandena har redovisats som en skuld i balansräkningen. I resultaträkningen redovisas avskrivningar och räntekostnader.

Under perioden har Nobinakoncernen avyttrat bussar och övriga anläggningstillgångar till ett värde av 27 MSEK (0 MSEK). Försäljningen innebar en realisationsförlust om -7 MSEK (-2).

Kassaflöde

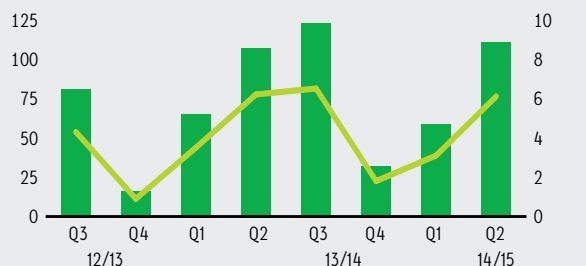
Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 133 MSEK (209) före, och -107 MSEK (18) efter efter investeringar och finansiering. Av spärrade medel användes 444 MSEK till återbetalning av Nobina Europas gamla obligationslån. Rörelsekapitalet var negativt med -109 MSEK (-20) relaterat till negativ rörelsekapitaleffekt från kontraktsmigrering och en större kundbetalning som kom efter kvartalsskiftet.

INTÄKTER



■ Intäkter, MSEK

RÖRELSERESULTAT OCH MARGINAL



■ Rörelseresultat, MSEK

— Rörelsemarginal, %

Intäkter (MSEK)	Kvartal		Period		Helår	Rullande 12 m
	juni-aug 14	juni-aug 13	mars-aug 14	mars-aug 13	mars 13-feb 14	sep 13-aug 14
Intäkt per segment						
Nobina Sverige	1 227	1 114	2 502	2 339	4 853	5 016
Nobina Danmark	91	84	181	167	346	360
Nobina Norge	225	240	484	496	995	983
Nobina Finland	186	193	387	402	802	787
Eliminering av försäljning till interregional trafik	-6	-9	-12	-16	-43	-39
Summa regional trafik	1 723	1 622	3 542	3 388	6 953	7 107
Swebus	92	96	159	176	316	299
Eliminering av försäljning till regional trafik	-	-	-	-	-	0
Summa interregional trafik	92	96	159	176	316	299
Summa intäkter	1 815	1 718	3 701	3 564	7 269	7 406

Rörelseresultat (MSEK)	Kvartal		Period		Helår	Rullande 12 m
	juni-aug 14	juni-aug 13	mars-aug 14	mars-aug 13	mars 13-feb 14	sep 13-aug 14
Rörelseresultat per segment						
Nobina Sverige	104	85	173	163	328	319
Nobina Danmark	-	-2	-5	-9	-14	-12
Nobina Norge	-5	10	-7	8	-3	-3
Nobina Finland	8	8	20	18	45	47
Summa regional trafik	107	101	181	180	356	351
Swebus	13	10	12	3	3	9
Summa interregional trafik	13	10	12	3	3	9
Centrala funktioner & övriga poster	-9	-4	-23	-11	-33	-40
Summa rörelseresultat	111	107	170	172	326	320

Förklaringsposter för intäkts- och resultatutveckling (MSEK)	Intäkter och resultat		
	Intäkter	EBIT	EBT
Period			
mars-aug 2013	3 564	172	44
Pris och volym	179	14	14
Kontraktsförändringar	-71	13	13
Indexering	26	8	8
Rörelseeffektivitet		-15	-15
Engångskostnader		0	0
Fleet finans & användning		-6	-6
Övrigt	3	-16	-16
Finansnetto			3
Period			
mars-aug 2014	3 701	170	45

Högre pris och volym representerar förändringar i utförd trafikvolym samt ändring av priser för den utförda trafiken med dess effekt på omsättning och resultat.

Kontraktsförändringar visar effekten på omsättning och resultat av förändringar i kontraktspportföljen i form av avslutade gamla kontrakt och initiering av nya kontrakt.

Indexering visar vilken effekt prisjusteringar har på omsättning och resultat vad gäller kompensation för underliggande kostnadsinflation i driften av trafiken inom ramen för upphandlade avtal.

Rörelseeffektivitet visar resultateffekten av effektiviseringsutveckling avseende personalkostnader, underhåll, skador osv.

Fleet finans och användning visar resultateffekten av förändring i finansieringsvillkor och effektivitet i fordonsanvändning.

Övrigt inkluderar aktuella effekter av vissa särskilda samt övriga faktorer, exempelvis investeringar i fastigheter och annat inför trafikstarter.

AFFÄRSOMRÅDEN

Utvecklingen av Nobinas regionala verksamheter var fortsatt stabil under det andra kvartalet. Omsättningen uppgick till 1 815 MSEK (1 718), vilket var en ökning med 5,6 procent. Rörelseresultatet för perioden ökade till 111 MSEK (107).

Under perioden har Nobina framgångsrikt genomfört migrationen av sammanlagt över 900 bussar.

Sverige

Nobinas sedan tidigare vunna upphandling av regiontrafik i Värmland har under närmare ett år varit föremål för prövning. Under augusti månad har domstolen ännu en gång lämnat utlåtande i Nobinas favör, vilket innebär planerad trafikstart december 2015. Detta beslut har överklagats av Nobinas konkurrenter.

Även första kvartalets beslut att tilldela Nobina kontrakt av skoltrafik i Värmland har överprövats av konkurrenter.

Regnovädret i södra Sverige resulterade i skador på tio bussar. Reparationskostnaderna uppgick till närmare 3,5 MSEK, vilket därmed belastar kvartalets resultat.

I juni togs MalmöExpressen i drift. 15 stycken 24 meter långa superbussar har under sommaren börjat trafikera centrala delar av Malmö.

Under tredje kvartalet påbörjar Nobina arbetet med att centralisera hela Skånerregionens trafikledning, trafikplanering och personalplanering till Landskrona. Arbetet påbörjas omgående och väntas vara färdigt om cirka 12 månader.

Nobina väntar besked i Stockholmsregionens omfattande upphandling av trafikoperatörstjänster för E23-distriktet.

Swebus bedriver interregional trafik som står för 4,2 procent av Nobinakoncernens verksamhet. Swebus, som under en längre tid haft låga volymer och varit utsatt för en intensiv priskonkurrens, utvecklades fortsatt positivt under andra kvartalet. Resultat

och passagerarvolym påverkades positivt av nedläggningen av flygtransfertrafiken till Arlanda, samt vissa problem i järnvägs-trafiken under perioden.

Omsättningen uppgick till 92 MSEK (96). Rörelseresultatet ökade till 13 MSEK (10).

Danmark

Under perioden har förberedelser inför tredje kvartalets trafikomställning i Köpenhamn och Nordsjälland gått enligt plan. Den danska verksamheten fortsatte att utvecklas positivt till följd av ökad volym och förbättrad effektivitet.

Nobina väntar för närvarande på besked i Odenseregionens upphandling av trafikoperatörstjänster.

Norge

I Norge vann Nobina under juni månad östra Oslos upphandling av trafikoperatörstjänster. Avtalet startar i juni 2015.

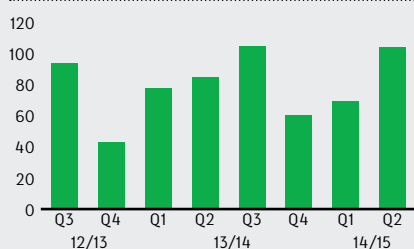
Nobina lämnade per den sista juni Vestfold, vilket haft en negativ påverkan på resultatet. Fortsatta diskussioner bedrivs med trafikhuvudmannen för Tromsöavtalet för att lösa identifierade problem.

Nobina Norge uppvisade dock fortsatt en generellt positiv resultatutveckling, tack vare förbättrad verksamhetskontroll och effektivitet i verksamhetens samtliga trafikkontrakt.

Finland

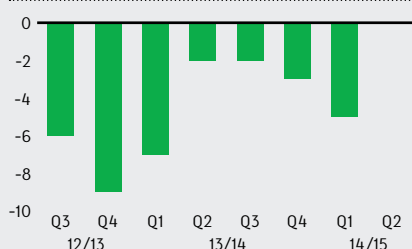
Nobina i Finland utvecklades i nivå med andra kvartalet föregående år. Nya kontrakt med lägre kostnader för underhåll och skador kompenserade effekterna av lägre volym under kvartalet.

SVERIGE



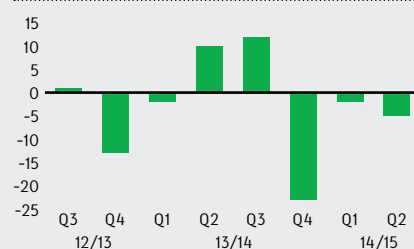
■ EBIT, MSEK

DANMARK



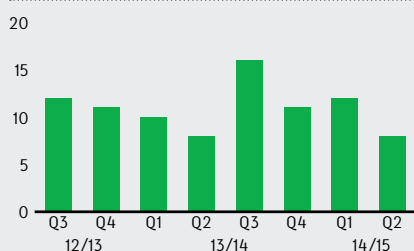
■ EBIT, MSEK

NORGE



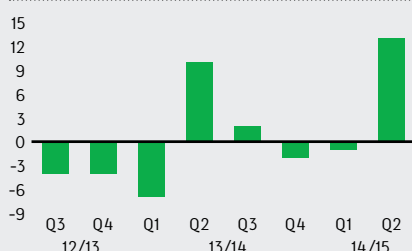
■ EBIT, MSEK

FINLAND



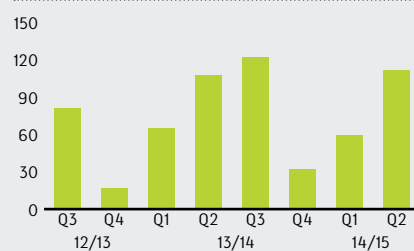
■ EBIT, MSEK

SWEBUS



■ EBIT, MSEK

NOBINAKONCERNEN



■ EBIT, MSEK

Anbudsresultat, ytd

**Upphandlingar under perioden
(antal bussar)**

Mars-augusti 2014	Annonserade	Vunna	Förlorade
Sverige	213	105	108
Norge	160	76	84
Finland	19	0	19
Danmark	0	0	0
Summa	392	181	211

Kontraktförändringar, ytd

**Trafikförändringar under perioden
(antal bussar)**

Mars-augusti 2014	Påbörjade	Avslutade
Sverige	401	475
Norge	0	89
Finland	0	2
Danmark	0	0
Summa	401	566

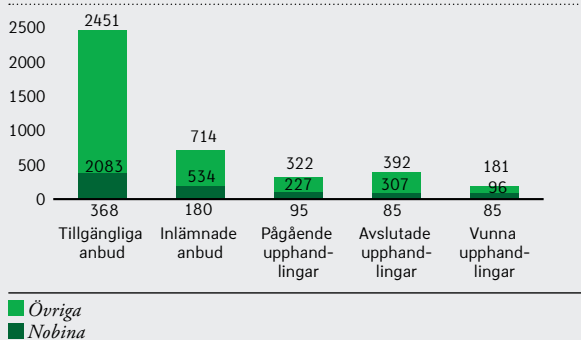
Trafikstarter och avslut kommande 12 månader september 2014-augusti 2015

Trafikstarter	Huvudman, kollektivtrafik	Antal år	Trafik påbörjas	Antal bussar	Nya bussar
Sverige	Skånetrafiken	8	December 2014	22	19
	Värmlandstrafiken *)	10	December 2014	149	
Finland	HSL	7	Januari 2015	20	15
Norge	Ruter	8	Juni 2015	71	70
	Ruter	5	Juni 2015	16	1
Danmark	Movia	6	December 2014	100	52
Summa trafik				378	

Avslut av trafik	Huvudman, kollektivtrafik	Trafik avslutas	Antal bussar
Sverige	Värmlandstrafiken *)	December 2014	90
	Skånetrafiken	December 2014	29
	SL	Juni 2015	95
	LT Örebro	Augusti 2015	21
Finland	HSL	Augusti 2015	33
Norge	Ruter	Juni 2015	24
	Ruter	Juni 2015	23
Danmark	Movia	December 2014	59
Summa trafik			374

*) Överklagat av konkurrent

ANBUD



GENOMSnittlig KONTRAKTSLÄNGD, ÅR: **7,4**

GENOMSnittlig KONTRAKTSÅLDER, ÅR: **4,1**

GENOMSnittlig ÅLDER PÅ BUSSFLOTTAN, ÅR: **5,9**

ÖVRIG INFORMATION

Personal

Nobinakoncernen hade i genomsnitt 7 681 (7 070) anställda. Nobinakoncernen tillämpar kollektivavtal i enlighet med fackföreningarna i samtliga länder där bolaget bedriver verksamhet. Nobina har väletablerade principer och traditioner för förhandlingar om arbetstider, kompensationsvillkor, information och samarbete.

Moderbolaget

Moderbolaget har 9 (78) anställda som är delaktiga i den övergripande ledningen av koncernen, finansiell administration, kontroller och analyser. I jämförelse med föregående års andra kvartal, har moderbolaget överlätit delar av centrala funktioner till underliggande Nobina Europe AB. Moderbolagets omsättning, som uteslutande utgörs av interna fakturerings tjänster, uppgick under perioden till 12 MSEK (44). Moderbolagets resultat före skatt uppgick till 7 MSEK (17) och spärrade medel uppgick i slutet av perioden till 67 MSEK (59). Investeringar i immateriella och materiella anläggningstillgångar uppgick till 0 MSEK (0). Eget kapital för moderbolaget uppgick till 2 621 MSEK (2 584). Soliditeten för moderbolaget var 99 (91) procent.

Transaktioner med närstående

Inga betydande transaktioner med närstående har ägt rum under perioden. 622 840 nya aktier har emitterats till Nobinas koncernchef Ragnar Norbäck.

Säsongsvariationer

Omsättnings- och resultatutveckling varierar mellan kvartalen för den regionala och interregionala verksamheten. För den regionala verksamheten är tredje kvartalet det starkaste beroende på en högre trafikvolym, ett större antal vardagar samt en hög resandeaktivitet i samhället, medan andra kvartalet är svagast på grund av lägre trafikvolym under semesterperioden.

För den interregionala verksamheten är utvecklingen annorlunda genom att andra kvartalet är starkast på grund av ett högre antal resenärer under semesterperioden, medan tredje kvartalet är svagast på grund av ett lägre antal helgdagar, vilket leder till färre resenärer. Omsättnings- och resultatfördelning per kvartal för regional respektive interregional trafik föregående år visas i nyckeltalstabellen på sidan 16.

Risker och osäkerhetsfaktorer

Nobinakoncernen är exponerad för ränterisk i relation till bolagets finansiella och operationella leasingavtal. Leasingavgifterna är främst baserade på rörliga marknadsräntor. En del av ränterisken kompenseras av intäktsindexering i trafikavtalen. Under kvartalet hade koncernen ingen räntesäkring.

Koncernen bär en omfinansieringsrisk när den befintliga företagsobligationen om 550 MSEK förfaller i maj 2019.

Nobinakoncernen är exponerad för valutakursrisk vid omräkning av dotterbolagens balans- och resultaträkningar. Koncernens finanspolicy fastslår att valutarisker kan säkras genom valuta-derivat. Under kvartalet hade koncernen ingen valutasäkring.

Koncernen är exponerad för prisförändringar genom sina inköp av diesel. Råvarupriset svarar för knappt hälften av det totala dieselpriiset, medan resterande del utgörs av skatter, transport och förädling. Inom regional trafik får koncernen genom intäktsindexering i trafikavtalen kompensation för förändringar i dieselpriiset för cirka 95 procent av förbrukningen. Inom interregional trafik finns ingen indexerad reglering av intäkter, höjda bränslepriser kompenseras i stället genom höjda biljettpriiser om marknadsvillkoren tillåter detta. För koncernen är andelen som täcks av index 92 procent. Beräknat på den andel av koncernens diesel-förbrukning som saknar indexeringskydd innebär en tioprocentig ökning av råvarupriset att koncernens bränslekostnader ökar med cirka 4 MSEK per verksamhetsår. Nobinakoncernen hade per den 31 augusti 2014 inga utestående dieselderivat.

Företaget kan påverkas av resultaten från överklaganden avseende anbudsutfall.

För mer information rörande risker och osäkerhetsfaktorer, se motsvarande avsnitt i Nobinas årsredovisning 2013/2014.

Tvister

Nobina Norge AS har fortsatt en utestående tvist med Tromsø Fylkestrafik angående kontraktvillkor och förutsättningar för kontraktet.

Refinansiering av obligationer

Som en del i en omfinansiering, återbetalades i kvartalet Nobinakoncernen gamla obligationer, emitterade av Nobina Europe AB 2012. De nya obligationerna som emitterades den 13 maj och noterades i juni vid NASDAQ OMX i Stockholm, är på 550 MSEK och löper med en fast ränta om 8,0 procent med ett slutligt förfall i maj 2019. Genom refinansieringen sänks bolagets årliga räntekostnader med 16,5 MSEK tack vare lägre ränta.

Händelser efter periodens utgång

–

Redovisningsprinciper

Nobina tillämpar International Financial Reporting Standards (IFRS) såsom de antagits av EU och tillämpar RFR 1 ”Kompletterande redovisningsregler för koncerner”. Det finns inte några nya av EU antagna IFRS-antaganden eller IFRIC-uttalanden som kommer att vara tillämpliga på Nobina eller kommer att ge en väsentlig effekt på koncernens resultat och ställning under 2014/2015. I övrigt tillämpar Nobina samma redovisningsprinciper och beräkningsmetoder som årsredovisningen för 2013/2014. Se under ”Företagsinformation och redovisningsprinciper”, förutom vad som framgår enligt nedan.

De finansiella rapporterna för moderbolaget, Nobina AB, har upprättats i enlighet med den svenska årsredovisningslagen och rekommendation RFR 2, Redovisning för juridiska personer, samt uttalanden från Rådet för finansiell rapportering. Denna delårsrapport har upprättats i enlighet med IAS 34 och Bokföringsnämndens allmänna råd om frivillig delårsrapportering (BFNAR 2007:1).

Försäkran

VD tillhandahåller härmed en försäkran att rapporten för det andra kvartalet ger en sann och rättvisande bild av bolagets och koncernens verksamhet, ekonomiska ställning och intäkter samt beskriver de väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som bolaget och bolagen inom koncernen står inför.

Stockholm, 30 september 2014

Ragnar Norbäck
VD och koncernchef

Granskningsrapport

Denna rapport har inte varit föremål för granskning av Nobinas revisorer.

Telefonkonferens

Nobina presenterar delårsrapporten och svarar på frågor under en telefonkonferens onsdagen den 1 oktober 2014 kl. 10.00 CET. Presentationen kommer att finnas tillgänglig på webbsidan i anslutning till telefonkonferensen. Telefonnummer och web-länk för deltagare återfinns på hemsidan www.nobina.com.

Finansiell kalender

Delårsrapport kvartal 3, 1 september–30 november 23 dec 2014
Bokslutskommuniké 2014/2015 24 april 2015

Kontaktpersoner

För ytterligare information, vänligen kontakta:

Ragnar Norbäck, VD och koncernchef	+46 8-410 65 000
Per Skärgård, Ekonomi- och finansdirektör	+46 8-410 65 056
Ingrid Håkanson, IR-ansvarig	+46 8-410 65 051

Nobina AB
Armégatan 38, 171 71 Solna, Sverige
www.nobina.com
Org. nr. 556576-4569

KONCERNENS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

MSEK, om inget annat anges	Kvartal		Period		Helår
	juni-aug 14	juni-aug 13	mars-aug 14	mars-aug 13	mars 13-feb 14
Nettoomsättning	1 815	1 718	3 701	3 564	7 269
RÖRELSEKOSTNADER					
Drivmedel, däck och andra förnödenheter	-382	-369	-809	-784	-1644
Övriga externa kostnader	-277	-263	-564	-554	-1101
Personalkostnader	-915	-852	-1897	-1799	-3692
Realisationsresultat vid försäljning av anläggningstillgångar	-7	-2	-11	-8	-15
Av-/nedskrivning av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-123	-125	-250	-247	-491
RÖRELSERESULTAT	111	107	170	172	326
INKOMST FRÅN FINANSNETTO					
Finansiella intäkter	2	2	5	3	9
Finansiella kostnader, not 2	-52	-68	-130	-131	-248
FINANSNETTO	-50	-66	-125	-128	-239
RESULTAT FÖRE SKATT	61	41	45	44	87
Skatt	-10	-10	-17	-17	-31
PERIODENS RESULTAT	51	31	28	27	56
Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	51	31	28	27	56
Resultat per aktie före utspädning (SEK)	0,08	0,05	0,04	0,04	0,09
Resultat per aktie efter utspädning (SEK)	0,08	0,05	0,04	0,04	0,09
Genomsnittligt antal aktier före utspädning (tusental)	632 991	632 611	632 798	632 611	632 611
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning (tusental)	632 991	632 611	632 798	632 611	632 611

RAPPORT ÖVER KONCERNENS TOTALRESULTAT

MSEK	Kvartal		Period		Helår
	juni-aug 14	juni-aug 13	mars-aug 14	mars-aug 13	mars 13-feb 14
Periodens resultat	51	31	28	27	56
Övrigt totalresultat					
Poster som inte kan omföras till periodens resultat					
Omvärdering av förmånsbestämd pensionsplan	-	-	-	-	-11
Skatt på poster som inte kan omföras till periodens resultat	-	-	-	-	-
Poster som kan omföras till periodens resultat					
Valutakursförändringar på utländska verksamheter	-	-6	5	-7	-8
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt	-	-6	5	-7	-19
SUMMA TOTALRESULTAT FÖR PERIODEN	51	25	33	20	37

KONCERNENS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

MSEK	Kvartal		Helår
	31 aug 2014	31 aug 2013	28 feb 2014
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Goodwill	591	585	585
Övriga immateriella anläggningstillgångar	21	18	19
Förbättringsutgifter på annans fastighet	22	22	17
Inventarier, verktyg och installationer	53	39	32
Fordon	4 185	3 968	3 950
Uppskjutna skattefordringar	106	116	113
Pensionstillgångar	5	12	5
Summa anläggningstillgångar	4 983	4 760	4 721
Omsättningstillgångar			
Varulager	43	46	53
Kundfordringar	556	343	375
Övriga kortfristiga fordringar	67	63	74
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	206	208	235
Spärrade medel	163	173	156
Likvida medel	92	132	309
Summa omsättningstillgångar	1 127	965	1 202
SUMMA TILLGÅNGAR	6 110	5 725	5 923
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	258	207	224
Långfristiga skulder			
Upplåning, not 2	3 702	3 580	3 483
Uppskjutna skatteskulder	74	55	65
Avsättningar för pensioner och liknande förpliktelser	24	27	28
Övriga avsättningar	38	50	38
Summa långfristiga skulder	3 838	3 712	3 614
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder	382	382	470
Upplåning, not 2	565	496	565
Övriga kortfristiga skulder	162	147	155
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	905	781	895
Summa kortfristiga skulder	2 014	1 806	2 085
Summa skulder	5 852	5 518	5 699
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	6 110	5 725	5 923

RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I KONCERNENS EGET KAPITAL

MSEK	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Omräknings- differenser	Balanserade förlustmedel	Summa eget kapital
Ingående eget kapital per 1 mars 2013	228	2 488	30	-2 559	187
Totalresultat	-	-	-7	27	20
Utgående eget kapital per 31 aug 2013	228	2 488	23	-2 532	207
Ingående eget kapital per 1 mars 2014	228	2 488	22	-2 514	224
Totalresultat	-	-	5	28	33
Transaktioner med ägare					
Nyemission av aktier till ledande befattningshavare	1	-	-	-	1
Utgående eget kapital per 31 aug 2014	229	2 488	27	-2 486	258

Innehav utan bestämmande inflytande finns ej.

RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN FÖR KONCERNEN

MSEK	Kvartal		Period		Helår
	juni-aug 2014	juni-aug 2013	mars-aug 14	mars-aug 13	mars 13-feb 14
Kassaflöde från den löpande verksamheten					
Resultat efter finansiella poster	61	41	45	44	87
Justeringar för poster som ej ingår i kassaflödet	179	188	381	377	730
Kassaflöden från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital	240	229	426	421	817
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital					
Förändring av varulager	4	1	10	-2	-9
Förändring av rörelsefordringar	-26	70	-145	67	3
Förändring av rörelseskulder	-87	-91	-64	-115	84
Summa förändring i rörelsekapitalet	-109	-20	-199	-50	78
Erhållna ränteintäkter	2	1	5	1	4
Betald skatt	-	-1	-	-1	-
Kassaflöde från den löpande verksamheten	133	209	232	371	899
Kassaflöde från investeringsverksamheten					
Förändring av spärrade medel	444	-10	-6	2	14
Investeringar i mark, fordon, inventarier, verktyg och installationer exklusive finansiella leasingavtal	-40	-11	-69	-18	-39
Försäljning av byggnader och mark, fordon, inventarier, verktyg och installationer	27	-	28	2	14
Kassaflöde från investeringsverksamheten	431	-21	-47	-14	-11
Kassaflöde från finansieringsverksamheten					
Amortering av finansiell skuld	-136	-127	-265	-247	-486
Amortering obligationslån	-483	-	-483	-	-
Nyemission av aktier till ledande befattningshavare	1	-	1	-	-
Nyupplåning inklusive betalning med gamla obligationer (MSEK 67)	-	-	483	-	-
Upplåningskostnader	-3	-	-18	-	-
Betald ränta	-50	-43	-123	-119	-229
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-671	-170	-405	-366	-715
Periodens kassaflöde	-107	18	-220	-9	173
Likvida medel vid periodens början	198	111	309	137	137
Periodens kassaflöde	-107	18	-220	-9	173
Omräkningsdifferens	1	3	3	4	-1
Likvida medel vid periodens slut	92	132	92	132	309

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

MSEK	Kvartal		Period		Helår
	juni-aug 2014	juni-aug 2013	mars-aug 14	mars-aug 13	mars 13-feb 14
Övriga rörelseintäkter	12	44	26	92	183
RÖRELSENS KOSTNADER					
Övriga externa kostnader	-4	-15	-10	-37	-76
Personalkostnader	-11	-20	-19	-39	-91
Realisationsförluster vid avyttring av omsättningstillgångar	-	-	-	-	-2
Avskrivningar/nedskrivningar av immateriella, materiella anläggningstillgångar	0	-4	0	-8	-14
RÖRELSERESULTAT	-3	5	-3	8	0
Resultat från andelar i koncernföretag	-	-	-	-	8
Finansiella intäkter	9	13	18	34	61
Finansiella kostnader	1	-1	1	-12	-17
FINANSNETTO	10	12	19	22	52
RESULTAT FÖRE SKATT	7	17	16	30	52
Skatt	-	-	-	-	-
PERIODENS RESULTAT	7	17	16	30	52

RAPPORT ÖVER MODERBOLAGETS TOTALRESULTAT

MSEK	Kvartal		Period		Helår
	juni-aug 2014	juni-aug 2013	mars-aug 14	mars-aug 13	mars 13-feb 14
Periodens resultat	7	17	16	30	52
Övrigt totalresultat					
Omvärdering av förmånsbestämd pensionsplan	-	-	-	-	-1
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt	-	-	-	-	-1
SUMMA TOTALRESULTAT FÖR PERIODEN	7	17	16	30	51

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

MSEK	Kvartal		Helår
	31 aug 2014	31 aug 2013	28 feb 2014
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Övriga immateriella tillgångar	2	17	18
Inventarier, verktyg och installationer	-	6	4
Andelar i koncernföretag	1974	1974	1974
Fordringar hos koncernföretag	436	444	434
Summa finansiella tillgångar	2 412	2 441	2 430
Omsättningstillgångar			
Fordringar hos koncernföretag	170	317	182
Övriga kortfristiga fordringar	1	2	-
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	6	8	12
Spärrade medel	67	59	52
Likvida medel	-	-	1
Summa omsättningstillgångar	244	386	247
SUMMA TILLGÅNGAR	2 656	2 827	2 677
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	2 621	2 584	2 604
Långfristiga skulder			
Avsättningar för pensioner	7	3	5
Summa långfristiga skulder	7	3	5
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder	4	9	16
Skulder till koncernföretag	17	215	28
Övriga kortfristiga fordringar	1	3	5
Upplupna kostnader och förutbetalda kostnader	6	13	19
Summa kortfristiga skulder	28	240	68
Summa skulder	35	243	73
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	2 656	2 827	2 677

MODERBOLAGETS FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL

MSEK	Aktiekapital	Reservfond	Överkursfond	Balanserade vinstmedel	Periodens resultat	Summa eget kapital
Ingående eget kapital per 1 mars 2013	228	1	612	1 648	64	2 553
Omföring av föregående års resultat	-	-	-	64	-64	-
Periodens resultat	-	-	-	-	30	30
Utgående eget kapital per 31 augusti 2013	228	1	612	1 713	30	2 584
Ingående eget kapital per 1 mars 2014	228	1	612	1 711	52	2 604
Omföring av föregående års resultat	-	-	-	52	-52	-
Periodens resultat	-	-	-	-	16	16
Transaktioner med ägare						
Nyemission av aktier till ledande befattningshavare	0	-	1	-	-	1
Utgående eget kapital per 31 augusti 2014	228	1	613	1 763	16	2 621

NOT 1. SEGMENTREDOVISNING

MSEK, om inget annat anges	Kvartal		Period		Helår
	juni-aug 2014	juni-aug 2013	mars-aug 14	mars-aug 13	mars 13-feb 14
Intäkter per segment					
Nobina Sverige	1 227	1 114	2 502	2 339	4 853
Nobina Danmark	91	84	181	167	346
Nobina Norge	225	240	484	496	995
Nobina Finland	186	193	387	402	802
Eliminering av försäljning till interregional trafik	-6	-9	-12	-16	-43
Summa regional trafik	1 723	1 622	3 542	3 388	6 953
Swebus	92	96	159	176	316
Eliminering av försäljning till regional trafik	-	-	-	-	-
Summa interregional trafik	92	96	159	176	316
Summa intäkter	1 815	1 718	3 701	3 564	7 269

MSEK, om inget annat anges	Kvartal		Period		Helår
	juni-aug 2014	juni-aug 2013	mars-aug 14	mars-aug 13	mars 13-feb 14
Rörelseresultat per segment					
Nobina Sverige	104	85	173	163	328
Nobina Danmark	-	-2	-5	-9	-14
Nobina Norge	-5	10	-7	8	-3
Nobina Finland	8	8	20	18	45
Summa regional trafik	107	101	181	180	356
Swebus	13	10	12	3	3
Summa interregional trafik	13	10	12	3	3
Huvudkontorsposter samt övriga poster	-9	-4	-23	-11	-33
Summa rörelseresultat	111	107	170	172	326

NOT 2. FINANSIERING

MSEK, om inget annat anges	Kvartal		Period		Helår
	juni-aug 2014	juni-aug 2013	mars-aug 14	mars-aug 13	mars 13-feb 14
Operationell leasing, Bussar					
Nominellt värde av framtida betalningar – Bussar	-	-	336	370	267
Nuvärdet av framtida betalningar – Bussar	-	-	312	344	250
Antal operationellt leasade bussar	-	-	669	843	764
Redovisad operativ leasingkostnad	34	36	64	78	141
Räntebärande skulder					
Obligationslån	-	-	550	551	552
Finansiell leasingkulld	-	-	3735	3555	3523
Aktiverade finansieringsavgifter	-	-	-18	-30	-27
Summa	-	-	4 267	4 076	4 048
Avgår kortfristig del	-	-	-565	-496	-565
Summa långfristiga skulder	-	-	3 702	3 580	3 483
Räntekostnader och liknande resultatposter					
Räntekostnader finansiell leasing	-38	-39	-74	-80	-155
Räntekostnader obligationslån	-16	-18	-60	-35	-69
Övriga finansiella kostnader	-	-5	-3	-8	-16
Realiserade och orealiserade valutakursvinster	2	-6	7	-8	-8
Summa	-52	-68	-130	-131	-248

Resultat per aktie	Kvartal		Period		Helår
	juni-aug 2014	juni-aug 2013	mars-aug 14	mars-aug 13	mars 13-feb 14
Genomsnittligt antal stamaktier under perioden	632 991	632 611	632 798	632 611	632 611
Redovisat resultat	51	31	28	27	56
Justerat resultat	-	-	-	-	-
Resultat per aktie	0,08	0,05	0,04	0,04	0,09

NYCKELTALSINFORMATION

Nyckeltal de senaste åtta kvartalen

Nyckeltal, koncernen i MSEK, om inget annat anges	2012/13		2013/14				2014/15	
	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2
Omsättning								
Regional trafik	1796	1716	1766	1622	1815	1750	1819	1723
Interregional trafik	79	77	80	96	74	60	67	92
Rörelseresultat								
Regional trafik	101	32	79	101	131	45	74	107
Interregional trafik	-4	-4	-7	10	2	-2	-1	13
Resultat efter finansnetto	0	-52	3	41	67	-24	-16	61
Resultat efter skatt	72	-54	-4	31	54	-25	-23	51
Kassaflöde	20	-32	-27	18	3	179	-113	-107
Likvida medel	171	137	111	132	131	309	198	92
Soliditet, %	4,0	3,1	3,1	3,6	4,5	3,8	3,2	4,2
Eget kapital	254	187	182	207	261	224	206	258
Eget kapital/stamaktie, SEK	0,40	0,31	0,29	0,33	0,41	0,35	0,33	0,41
Antal bussar	3 608	3 455	3 406	3 406	3 405	3 359	3 345	3 365
Beräknade heltidstjänster	6 563	7 868	7 065	7 070	6 709	7 547	6 803	7 681

DEFINITIONER

BRUTTOAVTAL

Trafikuppdrag där uppdragsgivaren ersätter operatören bara för det antal kilometer eller timmar som körs. Biljettintäkterna tillfaller uppdragsgivaren.

EBT

Earnings before tax; Resultat före skatt.

EBIT

Earnings before interest and tax; Resultat före finansnetto.

EBITDA

Earnings before interest, tax, depreciation and amortization; Rörelseresultat före avskrivningar.

EBITDAR

Earnings before interest, tax, depreciation, amortization and rent; Rörelseresultat före avskrivningar, kostnader för operationellt leasade bussar samt realiserat resultat vid försäljning av bussar.

EURO 1–EURO 6, EEV

Olika generationer av emissionsklasser för dieselmotorer.

EXPRESSLINJE

En längre körsträcka på huvudvägar som ger snabbare resväg genom flera län utan många stopp. Operatörens intäkter kommer uteslutande från resenärerna.

INCITAMENTSAVTAL

Trafikuppdrag där uppdragsgivaren ersätter operatören med en viss del rörlig ersättning. Bygger på ömsesidigt förtroende och syftar till att nå ett förbättrat resultat genom förbättrad kvalitet eller effektivitet. Ersättningen till operatören ökar om antalet passagerare ökar.

INDEXERING

Omräkning av ersättning till ny period av fast ersättning per kilometer eller timme i ett trafikuppdrag. Omfattar fast ersättning per kilometer eller timme och sker med hjälp av sammanvägda index för inflation inom kostnadskategorier som är väsentliga för verksamheten.

KONCESSION

Trafikuppdrag som myndigheten/trafikhuvudmannen utan offentlig upphandling givit till en viss operatör. Kan ej ske efter avregleringen av kollektivtrafikmarknaden.

KUNDER

Resenärer, det vill säga de som nyttjar våra tjänster oavsett om de betalar för resan själva eller via en trafikhuvudman.

NETTOAVTAL

Trafikuppdrag där uppdragsgivaren ersätter operatören främst med hjälp av biljettintäkterna.

TRAFIKUPPDRAG (KONTRAKT, ENTREPRENAD)

Ett åtagande att till ett mellan uppdragsgivare och entreprenör i förväg uppgjort pris utföra en viss tjänst. Hos Nobina ett avtal med en trafikhuvudman om att normalt under 6–10 år producera kollektivtrafik mot ett fast pris med avtalade indexeringsvillkor, eventuellt även med en rörlig ersättning.

UPPDRAGSGIVARE

En organisation som på en myndighets uppdrag ansvarar för att organisera upphandling av kollektivtrafik i ett visst område, normalt ett län. Tilldelar trafikuppdrag efter utvärdering av inkomna anbud.

DET HÄR ÄR NOBINA

Vår roll är att:

BIDRA TILL ÖKAD RÖRLIGHET I SAMHÄLLET

Vårt erbjudande till kunderna:

ENKLARE VARDAGSRESANDE

Det levererar vi genom att:

**GÖRA DET VÄNLIGT, SKAPA ENKLA
LÖSNINGAR, GÖRA DET PRISVÄRT**

Vi lyckas, genom att leva efter våra värderingar:

VI FINNS TILL FÖR VÅRA KUNDER

Vi är lyhörda för kundens behov och bemöter kunden med vänlighet och respekt. Vi håller våra löften, utvecklar prisvärda lösningar och förenklar för våra kunder.

VI ARBETAR MED STÄNDIG UTVECKLING

Vi når mål och levererar resultat. Vi är resurseffektiva och håller minst utlovad kvalitet. Vi arbetar med målstyrning och systematisk uppföljning för att ständigt förbättra företaget och våra tjänster.

VI RESPEKTERAR VARANDRA

Vi värnar allas lika värde och behandlar varandra med vänlighet och respekt. Tillsammans skapar vi ett tryggt och kreativt arbetsklimat som stimulerar initiativ och förbättringsförslag. Vi agerar på bristande respekt mot kunder, varandra och företaget.

VI VÄRNAR GOTT LEDARSKAP

Vi har väl definierade krav på ledare och medarbetare. Vi sätter kunders och företags intressen framför våra egna. Vi främjar gränslöst samarbete. Vi ger återkoppling på utfört arbete och uppmärksammar prestationer. Vi kan hantera förtroenden.

VI BRYR OSS

Vi tar ett aktivt ansvar för miljö och samhälle. Vi uppmuntrar hälsa och personlig utveckling. Vi följer lagar och regler. Vi är engagerade och bryr oss om varandra, våra kunder och vår omvärld.

Vi gör allt detta för att vi har en vision:

ALLA VILL RESA MED OSS