

NOBINA AB DELÅRSRAPPORT

1 MARS – 31 MAJ 2011

FÖRSTA KVARTALET (1 MARS – 31 MAJ 2011)

- Omfattningen uppgick till 1 814 MSEK (1 729), en ökning med 4,9 procent eller 85 MSEK.
- Rörelseresultatet uppgick till 60 MSEK (48), en förbättring med 12 MSEK. Positiva effekter inom regional trafik och en negativ utveckling inom interregional trafik.
- Periodens resultat uppgick till -12 MSEK (1), negativt påverkat främst av en orealiserad kursförlust på obligationslånet. Resultat per aktie uppgick till -0,47 SEK (0,04).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 147 MSEK (147). Kassaflödet efter nettoinvesteringar uppgick till 110 MSEK (45).
- Koncernens investeringar, huvudsakligen för inköp av bussar, uppgick till 116 MSEK (209) och leasingfinansierades med 102 MSEK (190) respektive kontantfinansierades med 14 MSEK (19).

VÄSENTLIGA HÄNDELSER UNDER KVARTALET

- Nobina vann trafikavtal i Tromsø, Norge, värt totalt cirka 1,6 miljarder NOK med utrymme för incitamentsbaserad ersättning. Trafikavtalet omfattar 115 bussar, varav 30 nya hybridbussar. Trafikstart sker i februari 2012.
- Nobina vann trafik för nio bussar i Hillerød, Danmark, i Movia A8-upphandlingen, samt vann trafik för 14 bussar i Helsingfors, Finland, medan trafik omfattande 23 bussar förlorades i Norge.
- Niels Peter Nielsen tillträdde som ny verkställande direktör för Nobina Danmark i maj.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER KVARTALET UTGÅNG

- Nobina startade det nya trafikavtalet i Norrtälje i slutet av juni.
- Nobina har utnyttjat en förtida uppsägningsmöjlighet avseende ett kontrakt i Gästrikland omfattande 45 bussar, och avslutar trafiken 2013.

VD-kommentar

Det nya verksamhetsåret har startat bra. Vi ökade vår marknadsandel under första kvartalet, bland annat tack vare en för Nobina historisk anbudsvinst i Tromsø, Norge. Trots att den stränga vintern höll i sig in i mars, med ökade kostnader som följd, lyckas vi leverera ett förbättrat rörelseresultat jämfört med i fjol. Utvecklingen inom regional trafik var stark, främst i Sverige och Finland, medan den interregionala busstrafiken har det tuffare då resenärerna väljer alternativ med högre pris i den allt starkare svenska ekonomin.

Ett nytt kollektivavtal har slutits i Sverige vilket väntas skapa en stabil kostnadsutveckling för oss under de kommande två åren. Samtidigt noterar vi intressanta förändringar i konkurrenssituationen på den nordiska marknaden för persontrafik. Vår ambition är att fortsätta bedriva en effektiv trafikplanering och utnyttjande av bussflottan. Vi ser fram emot en hög anbudsnivå på marknaden där vi ska tillvarata möjligheterna att vinna kontrakt med stark lönsamhetspotential.

Ragnar Norbäck, Verkställande Direktör

Nyckeltal

Koncernen (MSEK om ej annat anges)	Kvartal		Helår	Rullande 12m*
	mars-maj 11	mars-maj 10	mar 10-feb 11	jun 10-maj 11
Omsättning	1 814	1 729	6 697	6 782
Rörelseresultat	60	48	232	244
Resultat efter finansnetto	-12	1	59	46
Resultat efter skatt	-12	1	59	46
Kassaflöde	110	45	-91	-26
Likvida medel	336	375	225	-
Soliditet, %	3,3	2,7	3,4	-
Eget kapital	169	139	178	-
Antal bussar	3 599	3 584	3 618	-
Beräknade heltidstjänster	7 152	7 499	7 714	-

*Rullande 12m avser rullande 12 månader juni 2010-maj 2011

Verksamhetens utveckling

Resultaträkning (MSEK)	Koncernen			
	mars – maj 11	mars – maj 10	Helår 10/11	Rullande 12m*
Nettoomsättning	1 814	1 729	6 697	6 782
Rörelseresultat	60	48	232	244

Resultaträkning (MSEK)	Regional trafik			
	mars – maj 11	mars – maj 10	Helår 10/11	Rullande 12m*
Nettoomsättning	1 724	1 616	6 267	6 413
Rörelseresultat	71	46	217	242

Resultaträkning (MSEK)	Interregional trafik			
	mars – maj 11	mars – maj 10	Helår 10/11	Rullande 12m*
Nettoomsättning	90	113	430	407
Rörelseresultat	-2	11	40	27

*Rullande 12m avser rullande 12 månader juni 2010-maj 2011

FINANSIELL UTVECKLING

Koncernens omsättning för det första kvartalet uppgick till 1 814 MSEK (1 729), en ökning med 4,9 procent eller 85 MSEK jämfört med motsvarande kvartal föregående år.

Under det första kvartalet ökade omsättningen inom affärsområde *regional trafik* med 108 MSEK jämfört med motsvarande kvartal föregående år, medan omsättningen minskade med 23 MSEK inom *interregional trafik*.

Koncernens rörelseresultat för det första kvartalet uppgick till 60 MSEK (48). Rörelseresultatet, före centrala funktioner och övriga kostnader, fördelas med 71 MSEK (46) till *regional trafik* respektive -2 MSEK (11) till *interregional trafik*.

Förklaringsposter för intäkts- och resultatutveckling (MSEK)	Intäkter och resultat	
	Intäkter	EBIT
Kvartal mars-maj 2010	1 729	48,2
Pris och volym	-98	6,1
Kontraktsförändringar	59	-7,0
Indexering	121	-1,6
Rörelseeffektivitet	-	0,1
Fleet finans & användning	-	20,5
Övrigt	3	-6,5
Kvartal mars-maj 2011	1 814	59,8

- Pris- och volymutveckling 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 kontraktsportföljen i form av avslutade gamla kontrakt samt uppstart av nya kontrakt.

- Indexering visar prisjusteringars effekt på omsättning och resultat för kompensation av underliggande kostnadsinflation i drift av trafiken inom ramen för upphandlade trafikavtal.
- Rörelseeffektivitet visar resultateffekten av effektivitetsutveckling avseende personalkostnader, underhåll skador m.m.
- Fleet finans och användning visar resultateffekten av förändring i finansieringsvillkor och effektivitet i fordonsanvändning.
- Därutöver visas aktuella omsättnings- och resultateffekter av vissa särskilda samt övriga faktorer.

MARKNADEN

Marknaden har under det första kvartalet präglats av hög anbudsaktivitet med betydande inslag av övertagandekrav för begagnade bussar. Nordiska busstrafikföretag har fortsatt varit ute till försäljning. Få förvärv har noterats. Veolia transport har sålt sin verksamhet i Norge.

DSB/First rail har mottagit statligt stöd via DSB på grund av betydande förluster. Detta har nu avslöjats och stoppats med följden att DSB/First rail riskerar konkurs. En uppgörelse är gjord som innebär att DSB/First slutar med verksamheten och ett nytt trafikföretag tar över trafiken. Oslo stads planerade försäljning av Unibuss har försenats på grund av EU:s krav på återbetalning av ekonomiskt stöd från år 2004. Även andra offentliga aktörer i bland annat Finland granskas till följd av sina varaktiga lönsamhetsproblem i kontrakten och behov av ekonomiskt stöd.

Omorganisation av den svenska huvudmannaorganisationen diskuteras inför den nya kollektivtrafiklagen som träder i kraft den 1 januari 2012. Nobina deltar aktivt i olika branschinitiativ och följer de pågående marknadsförändringarna.

AFFÄRSOMRÅDE REGIONAL TRAFIK

Nobina lämnade anbud på 913 bussar under det första kvartalet till ett sammanlagt kontraktswärde av 19 734 MSEK, vann anbud på 139 bussar till ett kontraktswärde av 1 573 MSEK och väntar svar på upphandlingsutfall avseende 498 bussar. Vid sidan av Nobina har Veolia i Sverige och Arriva i Danmark haft påtaglig framgång i avgjorda upphandlingar.

SL har lämnat sin första anbudsförfrågan där buss och spårvägstrafik kombineras, vilket har inneburit att Nobina börjat titta på att utvidga sin verksamhet till spårvägstrafik och även lagt anbud där spårväg ingår.

Anbudssituation per land, Kv 1	Upphandlingar under perioden			Trafik under perioden		
	Lämnade	Vunna	Förlorade	Antal i trafik	Påbörjade	Avslutade
Sverige	414	0	46	2 248	0	0
Norge	302	115	57	358	0	0
Finland	108	14	94	376	0	0
Danmark	89	10	79	140	0	0
Summa regional trafik	913	139	276	3 122	0	0

AFFÄRSOMRÅDE INTERREGIONAL TRAFIK

Omsättningen för *interregional trafik* minskade jämfört med föregående års trafikpeak som inträffade i samband med askmolnet och vintervädret när många valde bort flyg och tåg till förmån för bussen. Den minskade omsättningen är också en effekt av minskad passagerarvolym i år som beror på en allt starkare ekonomi i Sverige. Flygtransfertrafiken utvecklades enligt plan.

Utveckling interregional trafik (Swebus)	Kvartal		Helår	Rullande 12 m
	mars 11-maj 11	mars 11 – maj 10	mar 10-feb 11	juni 10 – maj 11
Antal resenärer	487 401	577 976	2 223 256	2 132 687
Antal körda km	4 323 019	4 519 685	17 966 437	17 769 771
Beläggingsgrad, %	41	56	54	50
Genomsnittsintäkt/km (SEK)	20,9	25,0	23,66	23,3
Genomsnittsintäkt/resenär (SEK)	176	189	193	191

Omsättning

FÖRSTA KVARTALET (1 MARS - 31 MAJ 2011)

Koncernens omsättning ökade till 1 814 MSEK (1 729), en ökning med 4,9 procent jämfört med motsvarande kvartal föregående år.

Omsättningen inom affärsområde *regional trafik* ökade under första kvartalet med 108 MSEK jämfört med motsvarande kvartal föregående år, till 1 724 MSEK (1 616). Av det avsåg 59 MSEK en nettoökning från nya kontrakt och avslutade kontrakt. Resterande del avser främst positiv indexeringseffekt medan pris- och volymutvecklingen försämrades. Omsättningsutvecklingen drevs främst av positiv indexering i Sverige men även av Finland. Norges omsättning minskade på grund av tidigare förlorad kontraktsvolym medan Danmarks omsättning är i stort sett oförändrad.

Omsättningen inom affärsområde *interregional trafik* i det första kvartalet var 90 MSEK, jämfört med 113 MSEK föregående år, som en effekt av minskad passagerarvolym.

Intäkter (MSEK)	Kvartal		Helår	Rullande 12 m
	mars – maj 11	mars-maj 10	mar 10 – feb 11	juni 10 – maj 11
Intäkt per segment				
<i>Nobina Sverige</i>	1 275	1 148	4 459	4 586
<i>Nobina Danmark</i>	78	79	323	322
<i>Nobina Norge</i>	177	207	783	753
<i>Nobina Finland</i>	206	198	756	764
Eliminering av försäljning till Interregional trafik	-12	-16	-54	
Summa regional trafik	1 724	1 616	6 267	6 425
<i>Swebus</i>	90	113	430	407
Summa Interregional trafik	90	113	430	407
Summa intäkter	1 814	1 729	6 697	6 782

Resultat

FÖRSTA KVARTALET (1 MARS – 31 MAJ 2011)

Koncernens rörelseresultat för det första kvartalet uppgick till 60 MSEK (48), varav 71 MSEK (46) är hänförligt till *regional trafik* respektive -2 MSEK (11) till *interregional trafik*.

Rörelseresultatet för *regional trafik* ökade med 25 MSEK tack vare den svenska verksamheten (+28 MSEK) som genererade retroaktiv ersättning för fordonskostnader samt hade en positiv pris- och volymutveckling. Även Finland ökade sitt rörelseresultat tack vare en förbättrad kontraktspportfölj och en positiv volymutveckling. I Danmark var rörelseresultatet i stort sett oförändrat, medan Norge hade ett lägre rörelseresultat på grund av minskad kontraktsvolym.

Rörelseresultatet för *interregional trafik* minskade med 13 MSEK på grund av lägre passagerarvolym.

Rörelseresultat (MSEK)	Kvartal		Helår	Rullande 12m
	mars – maj 11	mars – maj 10	mar 10 – feb 11	juni 10 – maj 11
Rörelseresultat per segment				
<i>Nobina Sverige</i>	78	50	242	270
<i>Nobina Danmark</i>	-12	-12	-53	-53
<i>Nobina Norge</i>	-1	7	21	13
<i>Nobina Finland</i>	6	1	7	12
Summa regional trafik	71	46	217	242
<i>Swebus</i>	-2	11	40	27
Summa interregional trafik	-2	11	40	27
<i>Centrala funktioner samt övriga poster</i>	-9	-9	-25	-25
Summa rörelseresultat	60	48	232	244

Finansiell ställning

Tillgängliga likvida medel vid periodens utgång uppgick till 336 MSEK (375). Därutöver hade koncernen spärrade medel på 105 MSEK (137), huvudsakligen som säkerhet för lämnade anbud och ingångna trafikavtal.

Det egna kapitalet uppgick till 169 MSEK (139) och soliditeten till 3, 3 procent (2,7).

Investeringar

Koncernens kontantinvesteringar under det första kvartalet avser inköp av övriga anläggningstillgångar samt inköp av bussar inklusive tillbehör om 14 MSEK (19), vilket motsvarar 0 (25) bussar. Koncernen har via sitt dotterbolag Nobina Fleet AB tecknat finansiella leasingavtal under det första kvartalet uppgående till 102 MSEK (190) i anskaffningsvärde, vilket motsvarar 35 (74) bussar. Koncernens finansiella leasingavtal har klassificerats som anläggningstillgångar i balansräkningen och leasingåtagandena har redovisats som skuld i balansräkningen. I resultaträkningen redovisas avskrivningar och räntekostnader.

Under det första kvartalet har koncernen avyttrat bussar till ett värde av 90 MSEK (2), vilket motsvarar 54 bussar (66), primärt orsakat av en sale leaseback-transaktion av begagnade bussar vilka förvärvades kontant i februari 2011. Försäljningen har inneburit en realisationsförlust om 3 MSEK (3).

Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 144 MSEK (145) för det första kvartalet. Kassaflödet efter nettoinvesteringar uppgick till 110 MSEK (45). Under det första kvartalet har kassaflödet stärkts av en sale leaseback-transaktion på cirka 90 MSEK av begagnade bussar som förvärvades föregående år. Kontantdepositioner för bankgarantier minskade med 32 MSEK till 105 MSEK (137).

Skatt

Koncernen har stora historiska ackumulerade underskottsavdrag, vilka ej har aktiverats som en uppskjuten skattefordran, se övrig hänvisning till årsredovisningen för 2010/2011.

Personal

Under perioden var medelantalet medarbetare 7 152 (7 499). I samtliga länder där Nobinakoncernen har verksamhet tillämpas kollektivavtal enligt överenskommelse med det fackförbund som representerar de anställda inom den bransch där respektive bolag är verksamt. Det finns en väl utarbetad praxis och tradition för hur arbetstider, kompensationsvillkor, information och samverkan förhandlas och tillämpas mellan arbetstagarrepresentanter och företaget.

Väsentliga händelser under kvartalet

- Nobina vann trafikavtal i Tromsø, Norge, värt totalt cirka 1,6 miljarder NOK med utrymme för incitamentsbaserad ersättning. Trafikavtalet omfattar 115 bussar, varav 30 nya hybridbussar. Trafikstart sker i februari 2012.
- Nobina vann trafik för nio bussar i Hillerød, Danmark, i Movia A8-upphandlingen, samt vann trafik för 14 bussar i Helsingfors, Finland, medan trafik omfattande 23 bussar förlorades i Norge.
- Niels Peter Nielsen tillträdde som ny verkställande direktör för Nobina Danmark i maj.

Väsentliga händelser efter kvartalet utgång

- Nobina startade trafiken i Norrtälje med nya dubbeldäckare i slutet av juni.
- Nobina har utnyttjat en förtida uppsägningsmöjlighet avseende ett kontrakt i Gästrikland omfattande 45 bussar, och avslutar trafiken 2013.

Moderbolaget

Moderbolaget har 49 (29) anställda som bedriver övergripande koncernledning, finansförvaltning, IT-, HR- och lönefunktion. Ökningen beror på att vissa koncernfunktioner, t ex IT, flyttats till moderbolaget. Moderbolagets resultat före skatt uppgick till 12 MSEK (9) och likvida medel vid periodens slut var 106 MSEK (53), varav 31 (33) var spärrade medel.

Transaktioner med närstående

Inga väsentliga transaktioner med närstående har skett under det första kvartalet.

Säsongsvariationer

Omsättnings- och resultatutveckling skiljer sig åt mellan kvartalen för de regionala och interregionala verksamheterna. För den regionala verksamheten är det tredje kvartalet starkast på grund av hög tidtabellsproduktion relaterat till ett stort antal vardagar och stor aktivitet i samhället medan andra kvartalet är svagast på grund av låg tidtabellsproduktion under semesterperioden. För den interregionala verksamheten är utvecklingen annorlunda genom att det andra kvartalet är starkast på grund av högt antal resenärer under semesterperioden medan tredje kvartalet är svagast på grund av ett litet antal helgdagar vilket leder till färre resenärer. Omsättnings- och resultatfördelning per kvartal för regional och interregional trafik framgår av nyckeltalstabell på sid 15.

Risker och osäkerhetsfaktorer

Nobinakoncernen är exponerad för ränterisk i och med bolagets finansiella och operationella leasing. Leasingavgifterna baseras huvudsakligen på en rörlig marknadsränta. En del av ränterisken kompenseras av intäktsindexering i trafikavtalen. Ränterisken hedgas från tid till annan med räntederivat. Under kvartalet hade koncernen inga räntesäkringar.

Koncernen löper en refinansieringsrisk då ett befintligt obligationslån på 97 MEUR förfaller den 1 augusti 2012. Den 1 februari 2010 nyttjades en frivillig amorteringsmöjlighet om 10 procent av nominellt belopp, motsvarande 12 MEUR, och den 1 augusti 2010 gjordes en obligatorisk amortering med samma belopp. Ytterligare en obligatorisk amortering ska göras den 1 augusti 2011 på 12 MEUR.

Nobinakoncernen är exponerad för valutakursförändringar på obligationslånet. En tioprocentig depreciering av den svenska kronan medför en risk för en skuldökning om cirka 85 MSEK vid befintligt utestående lånebelopp, samt ger en ökad årlig räntekostnad på cirka 8 MSEK. Koncernens finanspolicy anger att valutarisker kan hedgas med valutaderivat. Under kvartalet hade koncernen inga valutasäkringar avseende valutaexponeringen på obligationslånets nominella belopp eller amorteringar. Amorteringen och räntebetalningen den 1 augusti 2011 är dock valutasäkrad till 50 procent.

Koncernen är exponerad för prisförändringar genom sina inköp av diesel. Råvarupriset svarar för knappt hälften av det totala dieselpriset och resterande del avser skatter, transport och förädling. Inom *Regional trafik* får koncernen genom intäktsindexering i trafikavtalen kompensation för förändringar i dieselpriset för cirka 93 procent av förbrukningen. Inom *Interregional trafik* finns ingen indexerad reglering av intäkter. Höjda bränslepriser kompenseras istället genom höjda biljettpreiser om marknadssituationen så tillåter. Beräknat på den andel av koncernens dieselkonsumtion som saknar indexeringsskydd, innebär en tioprocentig ökning av råvarupriset att koncernens bränslekostnad ökar med cirka 5 MSEK per verksamhetsår. Nobinakoncernen har säkrat den icke-indexerade delen av dieselkostnaden under räkenskapsåret med råvaruoptioner, och hade per den 31 maj 2011 utestående dieselderivat för 1 900 metric ton per månad till och med augusti 2011 samt därefter 500 metric ton per månad till och med oktober 2011. Värdet på de utestående dieselderivaten uppgick vid utgången av det första kvartalet till 1.0 MSEK.

För mer information om risker och osäkerhetsfaktorer se motsvarande avsnitt i Nobinas årsredovisning 2010/2011.

Redovisningsprinciper

Nobina tillämpar International Financial Reporting Standards (IFRS) i enlighet med hur reglerna antagits av EU och med tillämning av RFR 1 "Kompletterade redovisningsregler för koncerner". Från och med 2011/2012 tillämpar Nobina IAS 27 (reviderad) och IFRS 3. De har dock ej haft någon väsentlig effekt på ekonomisk ställning eller verksamhetens resultat utan de har främst påverkat uppställningsform och tilläggsupplysningar. I övrigt

tillämpar Nobina samma redovisningsprinciper och beräkningsmetoder som i årsredovisningen för 2010/2011, se under "Företagsinformation och redovisningsprinciper", förutom vad som framgår enligt nedan.

Den finansiella rapporten för moderbolaget Nobina AB har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen samt rekommendationen RFR 2 Redovisning för juridiska personer och uttalanden utgivna av Rådet för finansiell rapportering. Denna delårsrapport är upprättad i enlighet med IAS 34 och Bokföringsnämndens Allmänna Råd om frivillig delårsrapportering (BFNAR 2007:1).

Övrigt

En engelsk översättning av denna rapport finns att tillgå på www.nobina.com.

Telefonkonferens

Nobina presenterar delårsrapporten och svarar på frågor under en telefonkonferens tisdagen den 5 juli klockan 10:00 CET. Presentationen kommer att finnas tillgänglig på hemsidan i samband med telefonkonferensen.

Telefonnummer för deltagare:
Sverige: +46 (0)8 505 20110
UK: +44 (0) 20 7162 0077

För telefonnummer från övriga länder, vänligen se hemsidan eller kontakta Nobina.

Försäkran

Verkställande direktören försäkrar att rapporten för det första kvartalet ger en rättvisande bild av företagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver de väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som företaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Stockholm den 5 juli 2011

Ragnar Norbäck
VD och koncernchef

Kommande rapporttillfällen

Halvårsrapport 2011/2012 (mars-aug)	29 sep 2011
Delårsrapport för det tredje kvartalet (mars-nov)	21 dec 2011

Kontakt

För ytterligare information vänligen kontakta:	
Ragnar Norbäck, VD och koncernchef	08-410 65 000
Per Skärgård, Ekonomi- och finansdirektör	08-410 65 056
Ingrid Håkanson, IR-ansvarig	08-410 65 051

Nobina AB

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

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

Nobina-koncernen är Nordens största aktör inom kollektivt resande med buss och har som affärsidé att förenkla kundens vardagsresor. Verksamheten omfattar regional trafik under kontrakt i Sverige, Norge, Finland och Danmark samt interregional trafik via dotterbolaget Swebus. Med cirka 266 miljoner resor per år är Nobina ett av norra Europas tio största persontrafikföretag.

Koncernens resultaträkning i sammandrag

MSEK, om ej annat anges	Kvartal		Helår
	mars - maj 11	mars - maj 10	mar 10–feb 11
Nettoomsättning	1 814	1 729	6 697
RÖRELSENS KOSTNADER			
Drivmedel, däck och andra förnödenheter	-442	-382	-1 507
Övriga externa kostnader	-306	-306	-1 171
Personalkostnader	-911	-902	-3 408
Realisationsresultat försäljning av anläggningstillgångar	-3	-3	-7
Av-/nedskrivning av materiella anläggningstillgångar	-92	-88	-372
RÖRELSERESULTAT	60	48	232
Finansiella intäkter	3	2	11
Finansiella kostnader	-75	-49	-184
FINANSNETTO	-72	-47	-173
RESULTAT FÖRE SKATT	-12	1	59
Skatt	-	-	-
PERIODENS RESULTAT	-12	1	59
Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	-12	1	59
Resultat per aktie före utspädning (SEK)	-0,47	0,04	2,37
Resultat per aktie efter utspädning (SEK)	-0,47	0,04	2,37
Genomsnittligt antal aktier före utspädning (tusental)	24 928	24 928	24 928
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning (tusental)	24 928	24 928	24 928

Rapport över koncernens totalresultat

MSEK, om ej annat anges	Kvartal		Helår
	mars - maj 11	mars - maj 10	mar 10–feb 11
Periodens resultat	-12	1	59
Övrigt totalresultat			
Valutakursdifferenser på utländska verksamheter	3	1	-18
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt	3	1	-18
Summa totalresultat för perioden	-9	2	41
Periodens totalresultat hänförl. till moderbolagets ägare	-9	2	41

Koncernens balansräkning i sammandrag

MSEK, om ej annat anges	Kvartal		Helår
	31 maj 2011	31 maj 2010	28 feb 2011
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Goodwill	675	687	673
Övriga immateriella anläggningstillgångar	5	2	9
Förbättringsutgifter på annans fastighet	8	6	5
Inventarier, verktyg och installationer	43	43	42
Fordon	3 121	2 861	3 189
Långfristiga fordringar	1	18	1
Uppskjutna skattefordringar	7	8	7
Summa anläggningstillgångar	3 860	3 625	3 926
Omsättningstillgångar			
Varulager	52	44	48
Kundfordringar	334	383	441
Övriga kortfristiga fordringar	27	58	62
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	428	369	361
Spärrade medel	105	137	110
Likvida medel	336	375	225
Summa omsättningstillgångar	1 282	1 366	1 247
SUMMA TILLGÅNGAR	5 142	4 991	5 173
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	169	139	178
Långfristiga skulder			
Obligationslån	742	859	728
Övriga skulder	2 415	2 203	2 295
Avsättningar för pensioner och liknande förpliktelser	16	44	16
Övriga avsättningar	76	86	81
Summa långfristiga skulder	3 249	3 192	3 120
Kortfristiga skulder			
Obligationslån	85	118	85
Skulder till kreditinstitut	345	273	438
Leverantörsskulder	357	273	389
Övriga kortfristiga skulder	117	154	134
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	820	842	829
Summa kortfristiga skulder	1 724	1 660	1 875
Summa skulder	4 973	4 852	4 995
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	5 142	4 991	5 173

Rapport över förändringar i koncernens eget kapital

MSEK, om ej annat anges	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Omräknings-differenser	Balanserade förlustmedel	Totalt eget kapital
Ingående eget kapital per 1 mars 2010	224	2 271	44	-2 402	137
Totalresultat för perioden	-	-	1	1	2
Utgående eget kapital per 31 maj 2010	224	2 271	45	-2 401	139
Ingående eget kapital per 1 mars 2011	224	2 271	26	-2 343	178
Totalresultat	-	-	3	-12	-9
Utgående eget kapital per 31 maj 2011	224	2 271	29	-2 355	169

Innehav utan bestämmande inflytande finns ej.

Rapport över kassaflöden för koncernen

MSEK, om ej annat anges	Kvartal		Helår
	mars – maj 11	mars - maj 10	mars 10–feb 11
Kassaflöde från den löpande verksamheten			
Resultat efter finansiella poster	-12	1	59
Justeringar för poster som ej ingår i kassaflödet	165	139	531
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital	153	140	590
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital			
Förändring av varulager	-4	-4	-10
Förändring av rörelsefordringar	74	111	-29
Förändring av rörelseskulder	-79	-102	96
Summa förändring i rörelsekapitalet	-9	5	57
Erhållna ränteintäkter	3	2	10
Betald skatt	-	-	-
Kassaflöde från den löpande verksamheten	147	147	657
Kassaflöde från investeringsverksamheten			
Förändring av spärrade medel	5	5	26
Investeringar i mark, fordon, inventarier, verktyg och installationer exklusive finansiella leasar	-14	-19	-180
Försäljning av byggnader och mark, fordon, inventarier, verktyg och installationer	96	2	16
Kassaflöde från investeringsverksamheten	87	-12	-138
Kassaflöde från finansieringsverksamheten			
Amortering på finansiell leasingskuld	-81	-65	-280
Amortering av lån	-	-	-115
Betald ränta	-43	-25	-215
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-124	-90	-610
Periodens kassaflöde	110	45	-91
Likvida medel vid periodens början	225	331	331
Periodens kassaflöde	110	45	-91
Omräkningsdifferens	1	-1	-15
Likvida medel vid periodens slut	336	375	225

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

MSEK, om ej annat anges	Kvartal Perioden		Helår
	mars - maj 11	mars - maj 10	mar 10-feb 11
Nettoomsättning	36	26	133
RÖRELSENS KOSTNADER			
Övriga externa kostnader	-18	-11	-64
Personalkostnader	-15	-12	-49
Avskrivningar/nedskrivningar av immateriella och anläggningstillgångar	-2	-	-5
RÖRELSERESULTAT	1	3	15
Finansiella intäkter	11	9	44
Finansiella kostnader	-	-3	-2
RESULTAT EFTER FINANSIELLA POSTER	12	9	57
Skatt	-	-	8
PERIODENS RESULTAT	12	9	65

Rapport över moderbolagets totalresultat

MSEK, om ej annat anges	Kvartal		Helår
	mars - maj 11	mars - maj 10	mar 10-feb 11
Periodens resultat	12	9	65
Övrigt totalresultat			
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt	-	-	-
Summa totalresultat för perioden	12	9	65

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

MSEK, om ej annat anges	Perioden		Helår
	31 maj 2011	31 maj 2010	28 feb 2011
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Andelar i koncernföretag	1 772	1 772	1 772
Övriga immateriella tillgångar	5	-	8
Inventarier, verktyg och installationer	11	-	10
Fordringar hos koncernföretag	335	290	345
Summa finansiella anläggningstillgångar	2 123	2 062	2 135
Omsättningstillgångar			
Fordringar hos koncernföretag	55	120	136
Övriga kortfristiga fordringar	10	3	10
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	51	18	48
Spärrade medel	31	33	30
Likvida medel	75	20	9
Summa omsättningstillgångar	222	194	233
SUMMA TILLGÅNGAR	2 345	2 256	2 368

MSEK, om ej annat anges	Perioden		Helår
	31 maj 2011	31 maj 2010	28 feb 2011
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	2 319	2 227	2 307
Långfristiga skulder			
Avsättningar för pensioner	2	1	2
Summa långfristiga skulder	2	1	2
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder	12	4	9
Skulder till koncernföretag	-	8	38
Övriga kortfristiga fordringar	2	6	1
Upplupna kostnader och förutbetalda kostnader	10	10	11
Summa kortfristiga skulder	24	28	59
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	2 345	2 256	2 368

Moderbolagets förändring i eget kapital

MSEK, om ej annat anges	Aktiekapital	Reservfond	Överkursfond	lanserade vinstmed	Periodens resultat	Totalt eget kapital
Ingående eget kapital per 1 mars 2010	224	-	612	1 376	6	2 218
Omföring av föregående års resultat	-	-	-	6	-6	-
Periodens resultat	-	-	-	-	9	9
Utgående eget kapital per 31 maj 2011	224	-	612	1 382	9	2 227
Ingående eget kapital per 1 mars 2011	224	-	612	1 406	65	2 307
Omföring av föregående års resultat	-	-	-	65	-65	-
Periodens resultat	-	-	-	-	12	12
Utgående eget kapital per 31 maj 2011	224	-	612	1 471	12	2 319

Not 1. Segmentredovisning

MSEK, om ej annat anges	Kvartal		Helår
	mars - maj 11	mars - maj 10	mar 10 - feb 11
Intäkter per segment			
<i>Nobina Sverige</i>	1 275	1 148	4 459
<i>Nobina Danmark</i>	78	79	323
<i>Nobina Norge</i>	177	207	783
<i>Nobina Finland</i>	206	198	756
<i>Eliminering av försäljning till Interregional trafik</i>	-12	-16	-54
Summa regional trafik	1 724	1 616	6 267
<i>Swebus</i>	90	113	430
Summa interregional trafik	90	113	430
Summa intäkter	1 814	1 729	6 697

MSEK, om ej annat anges	Kvartal		Helår
	mars - maj 11	mars - maj 10	mar 10 - feb 11
Rörelseresultat per segment			
<i>Nobina Sverige</i>	78	50	242
<i>Nobina Danmark</i>	-12	-12	-53
<i>Nobina Norge</i>	-1	7	21
<i>Nobina Finland</i>	6	1	7
Summa regional trafik	71	46	217
<i>Swebus</i>	-2	11	40
Summa interregional trafik	-2	11	40
<i>Centrala funktioner samt övriga poster</i>	-9	-9	-25
Summa rörelseresultat	60	48	232

Not 2. Finansiering

MSEK, om ej annat anges	Kvartal		Helår
	mars – maj 11	mars – maj 10	mar 10–feb 11
Operationell leasing, Bussar			
Nominellt värde av framtida betalningar – Bussar	860	1 100 *	1 116
Nuvärdet av framtida betalningar – Bussar	771	591 *	982
Antal operationellt leasade bussar	1 463	1 515	1 494
Redovisad operativ leasingkostnad	70	69	266
<i>*Omräkning har ej skett av historiska uppgifter, för att få jämförelse mellan perioderna</i>			
Räntebärande långfristiga skulder			
Obligationslån	838	997	826
Finansiell leasingsskuld	2 760	2 476	2 733
Aktiverade finansieringsavgifter	-11	-20	-13
Summa	3 587	3 453	3 546
Avgår kortfristig del	-430	-391	-523
Summa långfristiga skulder	3 157	3 062	3 023
Räntekostnader och liknande resultatposter			
Räntekostnader finansiell leasing	-34	-19	-94
Räntekostnader obligationslån	-30	-35	-124
Övriga finansiella kostnader	-6	-5	-32
Realiserade och orealiserade valutakursvinter	-5	10	66
Total	-75	-49	-184

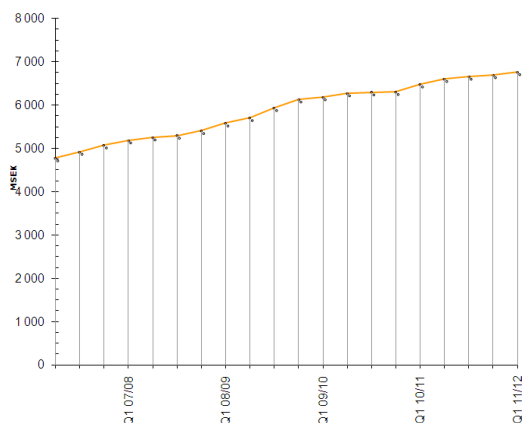
Resultat per aktie	Kvartal		Helår
	mars - maj 11	mars – maj 10	mars 10 – feb 11
Genomsnittligt antal stamaktier under perioden	24 928	24 928	24 928
Redovisat resultat	-12	1	59
Justerat resultat	-12	1	59
Resultat per aktie	-0,47	0,04	2,37

Nyckeltalsinformation

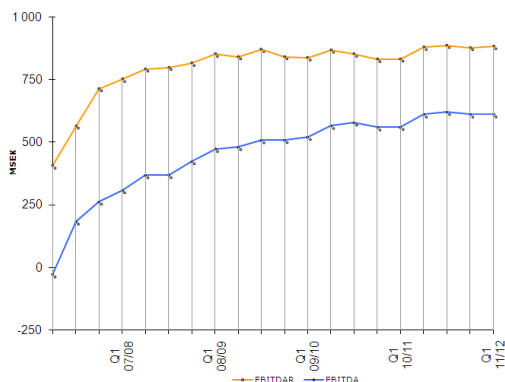
Nyckeltal de senaste åtta kvartalen

Nyckeltal, koncernen i MSEK om annat ej anges	2009/2010			2010/2011				2011/12
	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1
Omsättning								
Regional trafik	1 345	1 558	1 554	1 632	1 469	1 634	1 578	1 724
Interregional trafik	129	93	98	113	128	96	93	90
Rörelseresultat								
Regional trafik	36	108	-2	46	65	104	2	71
Interregional trafik	26	8	5	11	27	4	-2	-2
Resultat efter finansnetto	59	10	-24	1	32	52	-39	-12
Resultat efter skatt	59	10	-24	1	32	52	-39	-12
Kassaflöde	-109	73	-126	45	-211	125	-50	110
Likvida medel	386	464	331	375	160	280	225	336
Soliditet, %	2,9	3,3	2,8	2,7	3,5	4,3	3,4	3,3
Eget kapital	143	167	137	139	174	217	178	169
Eget kap/Stamaktie, SEK	1,74	2,11	15,69	5,57	6,98	8,7	7,14	6,78
Antal bussar	3 543	3 582	3 553	3 584	3 627	3 659	3 618	3 599
Beräknade heltidstjänster	6 201	6 828	7 318	7 499	6 506	6 485	7 714	7 152

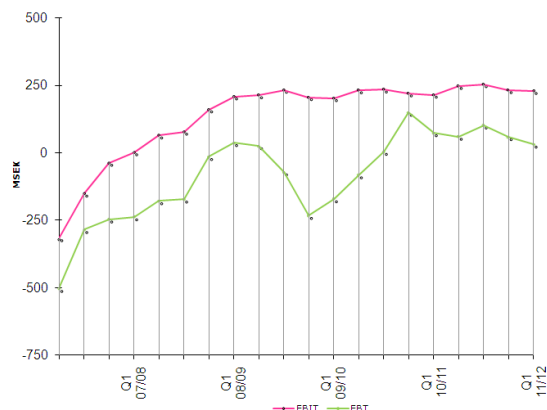
Intäkter rullande tolv månader, fem år



Rörelseresultat rullande tolv månader, fem år¹

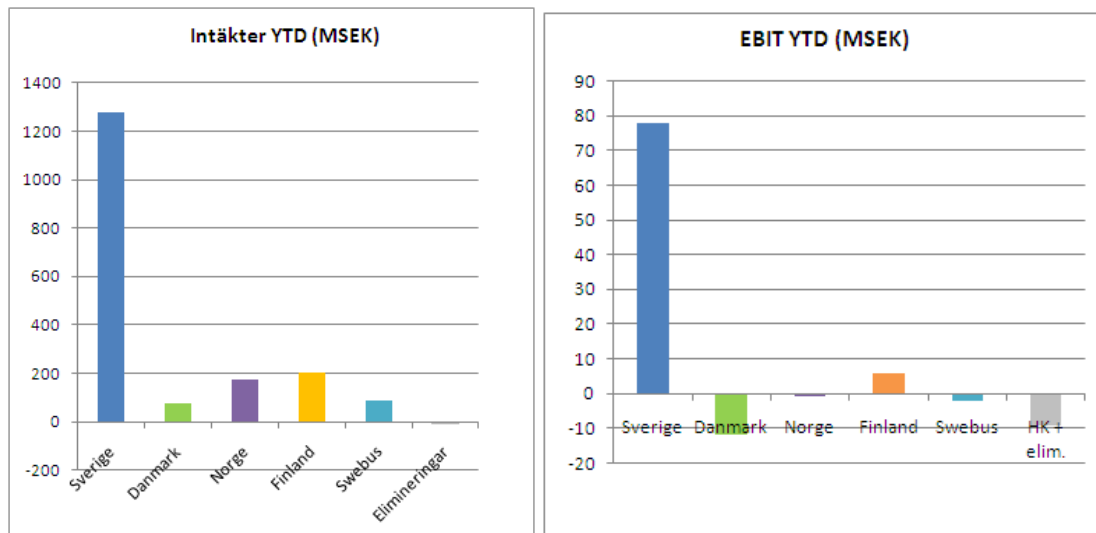


Resultat rullande tolv månader, fem år¹

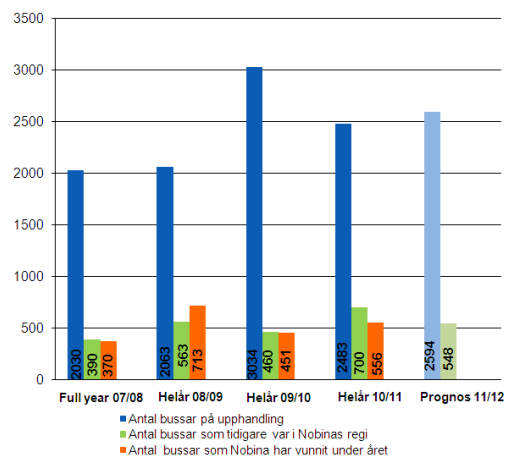


¹ Exklusive engångseffekter

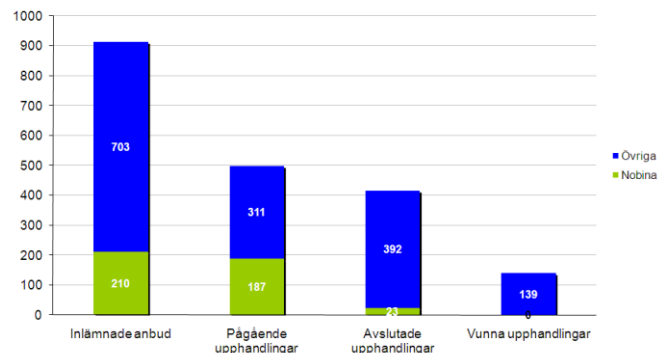
Andel av intäkter och rörelseresultat per segment, kvartal 1 2011/2012



Historiskt anbudsutfall



Anbudsutfall, antal bussar, kvartal 1 2011/2012



Planerad nystartad trafik kommande 12 månaderna

Upphandlingsutfall per land, kommande 12 mån	Planerad nystartad trafik, juni 11 - maj 12					
	Huvudman	Kontraktstyp	Antal år	Trafikstart	Antal bussar	Värde (MSEK)
Sverige	Östgötatrafiken	Regional trafik	5	Juni, 2011	34	346
	Upplands lokaltrafik	Regional trafik	1 (1)	Juni, 2011	130	450
	Västtrafik	Regional trafik	8 (2)	Juni, 2011	6	140
	Västtrafik	Express	8 (2)	Juni, 2011	23	490
	Skånetrafiken	Regional trafik	4 (2)	Juni, 2011	6	72
	Skånetrafiken	Regional trafik	8 (2)	Juni, 2011	5	96
	SL, Stockholm	Regional trafik	8 (2)	Juni, 2011	83	1 540
	Hagfors kommun	Skoltrafik	3 (1)	Augusti, 2011	2	7
	Skånetrafiken	Regional trafik	8 (2)	Oktober, 2011	4	80
	Skånetrafiken	Regional trafik	1	Oktober, 2011	33	59
Danmark	Movia	Stadstrafik	6 (2+2)	December, 2011	10	174
Finland	HSL	Stadstrafik	1	Augusti, 2011	6	10
	HSL	Stadstrafik	6	Januari, 2012	6	80
Norge	HSL	Stadstrafik	6	Januari, 2012	8	124
	Vestfold	Regional trafik	3	Januari, 2012	83	313
	Tromsø	Stadstrafik	6 (1+1+1)	Februari, 2012	115	1 240
Summa Regional trafik					602	5 221

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 5, EEV

Olika generationer av emissionsklasser för dieselmotorer.

EXPRESSBUSS

Linjelagd långväga vägtrafik som passerar minst en länsgräns. Vid tillståndsgivningen har berörda trafikhuvudmän invändningsrätt. En fristående operatörs 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.

TRAFIKUPPDAG (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 5-8 år producera kollektivtrafik mot ett fast pris med avtalade indexeringsvillkor.

UPPDAGSGIVARE

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.