

NOBINA AB DELÅRSRAPPORT 1 MARS – 31 AUGUSTI 2011

ANDRA KVARTALET (1 JUNI – 31 AUGUSTI 2011)

- Omsättningen uppgick till 1 739 MSEK (1 582), en ökning med 9,9 procent eller 157 MSEK.
- Rörelseresultatet uppgick till 67 MSEK (90), en minskning med 23 MSEK.
- Kvartalets resultat uppgick till -18 MSEK (45), belastat främst av en orealiserad kursförlust på obligationslånet. Resultat per aktie uppgick till -0,74 SEK (1,81).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 78 MSEK (77). Kassaflödet efter nettoinvesteringar uppgick till -216 MSEK (-211).
- Koncernens investeringar, huvudsakligen i bussar, uppgick till 183 MSEK (229) och leasingfinansierades med 158 MSEK (207) respektive kontantfinansierades med 25 MSEK (22).

FÖRSTA HALVÅRET (1 MARS – 31 AUGUSTI 2011)

- Omsättningen uppgick till 3 553 MSEK (3 311), en ökning med 7,3 procent eller 242 MSEK.
- Rörelseresultatet uppgick till 127 MSEK (138), en minskning med 11 MSEK.
- Periodens resultat uppgick till -30 MSEK (46), belastat främst av en orealiserad kursförlust på obligationslånet. Resultat per aktie uppgick till -1,21 SEK (1,85).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 225 MSEK (224). Kassaflödet efter nettoinvesteringar uppgick till -106 MSEK (-166).
- Koncernens investeringar, huvudsakligen i bussar, uppgick till 299 MSEK (438) och leasingfinansierades med 260 MSEK (397) respektive kontantfinansierades med 39 MSEK (41).

VÄSENTLIGA HÄNDELSER UNDER KVARTALET

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

VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER KVARTALET'S UTGÅNG

- Jan Sundling har blivit vald till styrelseordförande i SJ och har lämnat sitt uppdrag som styrelseledamot i Nobina.
- Nobina har vunnit upphandlingen av 80 bussar för Skånetrafiken med årlig omsättning om 160 MSEK.

VD-kommentar

Det andra kvartalet präglades av Nobinas stora 100-årsjubileum som bussoperatör, men också av flera intressanta trafikstarter i Norrtälje, Norrköping och Göteborg, såväl som avveckling av trafik i Nacka och Huddinge. Förändringarna i kontraktportföljen medförde ökade intäkter men också stora omställningskostnader, vilket tillsammans med fortsatta effektivitetsproblem i Norge och en svag efterfrågan inom vår interregionala verksamhet, Swebus, bidrog till ett försämrat resultat jämfört med föregående år. Våra nya trafiketableringar ser lovande ut och vi arbetar intensivt med att förbättra såväl erbjudande som effektivitet i den nordiska verksamheten. Vi förbereder oss nu för de förändringar som väntas ske på marknaden i samband med att den nya lagen om avreglering av kollektivtrafiken träder i kraft i januari.

Ragnar Norbäck, Verkställande Direktör

Nyckeltal

Koncernen (MSEK om ej annat anges)	Kvartal		Period		Helår	Rullande 12m*
	juni-aug 11	juni-aug 10	mars-aug 11	mars-aug 10	mar 10-feb 11	sep 10-aug 11
Omsättning	1 739	1 582	3 553	3 311	6 697	6 939
Rörelseresultat	67	90	127	138	232	221
Resultat efter finansnetto	-18	45	-30	46	59	-17
Resultat efter skatt	-18	45	-30	46	59	-17
Kassaflöde	-216	-211	-106	-166	-91	-31
Likvida medel	124	160	124	160	225	
Soliditet, %	3,1	3,6	3,1	3,6	3,4	
Eget kapital	158	174	158	174	178	
Antal bussar	3 488	3 627	3 488	3 627	3 618	
Beräknade heltidstjänster	6 744	6 506	6 744	6 506	7 714	

*Rullande 12m avser rullande 12 månader september 2010-augusti 2011

Verksamhetens utveckling

KONCERNEN

Verksamheten präglades främst av de stora kontraktstomställningar som skedde i Sverige. Den interregionala trafiken tappade volymer med undantag för flygtransfertrafiken som fortsätter att ta marknadsandelar. Under sommaren firade Nobina sitt 100-årsjubileum med en bussturné som belyste framtidens kollektivtrafik.

Sammantaget hade Nobina en stabil utveckling på samtliga marknader, med undantag för den norska verksamheten som behöver förbättra sin effektivitet. Arbete pågår för att se över såväl verksamhetsstyrning som kostnadsnivåer.

Koncernens omsättning för det andra kvartalet ökade med 9,9 procent till 1 739 MSEK (1 582). Rörelseresultatet uppgick till 67 MSEK (90) fördelat med 62 MSEK (65) till *regional trafik* respektive 15 MSEK (27) till *interregional trafik*.

Förklaringsposter för intäcks- och resultatutveckling (MSEK)	Intäkter och resultat	
	Intäkter	EBIT
Period mars-augusti 2010	3 310	137,8
Pris och volym	-10	-5,8
Kontraktförändringar	129	-4,7
Indexering	134	-12,0
Rörelseeffektivitet	-	-35,4
Fleet finans & användning	-	38,5
Justering Danmark		-5,9
Övrigt	-10	14,5
Period mars-augusti 2011	3 553	127,0

- Pris- och volymutveckling representerar förändringar i utförd trafikvolym samt ändring av priser för den utförda trafiken med dess effekt på omsättning och resultat.
- Kontraktförändringar visar effekten på omsättning och resultat av förändringar i kontraktportföljen 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 resultat effekter av vissa särskilda samt övriga faktorer.

MARKNADEN

Nobina förbereder sig för de förändringar som väntar bolaget och övriga aktörer på marknaden i samband med att den nya lagen om avreglering av kollektivtrafiken träder i kraft i januari. En omstrukturering av den svenska trafikhuvudmannorganisationen pågår, som kommer att förändra formerna för beslutsfattande. Nobina deltar aktivt i olika branschinitiativ, både inom regional och interregional trafik, och har goda förhoppningar om att stärka sin position som en effekt av den nya lagstiftningen.

EU behandlar för närvarande ett antal ärenden om offentliga stödpaket till trafikoperatörer. I ett av dessa har man beslutat att ESA felaktigt godkände det lån som år 2004 beviljades ett norskt kommunalt kollektivtrafikbolag av dess ägare i avsikt att täcka förluster. En liknande process pågår i Finland där Helsingfors kommun täcker förlusterna i sitt dotterbolag, kollektivtrafikbolaget HELB, genom lånefinansiering. Nobina har vänt sig till EU i detta ärende.

AFFÄRSOMRÅDE REGIONAL TRAFIK

Flera trafikstarter genomfördes under kvartalet i Norrtälje, Norrköping, Helsingborg och Göteborg samtidigt som trafik avvecklades i Nacka och Huddinge. Förändringarna genomfördes enligt plan, inklusive höga underhållskostnader, och innebär att den svenska kontraktspportföljen viktats om.

Ett begränsat antal upphandlingar avslutades under sommaren och ett flertal väntas istället avgöras under det andra halvåret. Nobina avvaktar besked avseende 577 bussar, bland annat i Skåne, Jönköping och Uppland i Sverige samt Hordaland, Buskerud och Hedmark i Norge.

Sammantaget lämnade Nobina anbud på 1 262 bussar under det första halvåret till ett sammanlagt kontraktsvärde om 21 361 MSEK och vann anbud på 139 bussar till ett kontraktsvärde om 1 573 MSEK.

Som tidigare kommunicerats planerar Nobina att utvidga sin verksamhet till spårvägstrafik, och har deltagit i SLs första upphandling för kombinerad buss- och spårvägstrafik. Tilldelningen av anbudet har ännu ej publicerats.

Anbudssituation per land, H1	Upphandlingar under perioden			Trafik under perioden		
	Lämnade	Vunna	Förlorade	Antal i trafik	Påbörjade	Avslutade
Sverige	489	0	162	2 246	253	417
Norge	505	115	177	358	0	0
Finland	108	14	94	341	0	40
Danmark	162	10	113	140	0	0
Summa regional trafik	1 262	139	546	3 085	253	457

AFFÄRSOMRÅDE INTERREGIONAL TRAFIK

Omsättningen för *interregional trafik* minskade under andra kvartalet jämfört med föregående år, vilket främst bedöms bero på en överströmning av passagerare från buss och tåg till inrikesflyg till följd av en starkare ekonomi. Det trafikstopp som inträffade i samband med askmolnet och vintervädret förra året medförde också en minskning av omsättningen för första halvåret. Flygtransfertrafiken utvecklades enligt plan och fortsatte att ta marknadsandelar under sommaren. Swebus har på kort tid nått cirka 10 procent av marknaden för flygtransfertrafik.

Den nya lagstiftningen som träder i kraft den 1 januari innebär att vem som helst kan starta busslinjer vid sidan om offentligt upphandlad trafik. Swebus, i likhet med övriga aktörer, ser över och utvecklar sitt erbjudande inför den kommande förändringen, bland annat i form av nya busslinjer och utvecklade betalningslösningar.

Utveckling interregional trafik (Swebus)	Kvartal		Perioden		Helår	Rullande 12 m
	juni-aug 11	juni-aug 10	mars-aug 11	mars-aug 10	mar 10–feb 11	sep 10 – aug 11
Antal resenärer	626 460	652 093	1 113 861	1 230 069	2 223 256	2 107 048
Antal körda km	5 153 222	4 905 676	9 476 241	9 424 527	17 966 437	18 020 775
Beläggingsgrad, %	51	61	47	60	54	47
Genomsnittsintäkt/km (SEK)	23,0	27,3	21,9	25,50	23,66	21,77
Genomsnittsintäkt/resenär (SEK)	194	196	187	195	193	186

Omsättning

ANDRA KVARTALET (1 JUNI - 31 AUGUSTI 2011)

Koncernens omsättning ökade till 1 739 MSEK (1 582), en ökning med 9,9 procent jämfört med motsvarande kvartal föregående år.

Omsättningen inom affärsområde *regional trafik* ökade under andra kvartalet med 167 MSEK jämfört med motsvarande kvartal föregående år, till 1 621 MSEK (1 454), främst drivet av kontraktsomställningar och positiv indexeringsseffekt i Sverige.

Omsättningen inom affärsområde *interregional trafik* i det andra kvartalet var 118 MSEK, jämfört med 128 MSEK föregående års kvartal.

FÖRSTA HALVÅRET (1 MARS - 31 AUGUSTI 2011)

Koncernens omsättning ökade till 3 553 MSEK (3 311), en ökning med 7,3 procent jämfört med motsvarande period föregående år.

Omsättningen inom affärsområde *regional trafik* ökade med 275 MSEK under första halvåret till 3 345 MSEK jämfört med 3 070 MSEK för motsvarande period föregående år. Av det avsåg 129 MSEK en nettoökning från nya och avslutade kontrakt, inklusive överlappning av nya kontrakt som redan startats och avslutade kontrakt som skall avvecklas senare i år. Resterande del avser främst positiv indexeringsseffekt, medan pris- och volymutvecklingseffekten minskade. Omsättningsutvecklingen drevs främst av positiv indexering i Sverige men även av Finland. Norges omsättning minskade på grund av tidigare förlorad kontraktsvolym medan Danmarks omsättning var i stort sett oförändrad.

Omsättningen inom affärsområde *interregional trafik* i det första halvåret var 208 MSEK, jämfört med 241 MSEK föregående år, som en effekt av minskad passagerarvolym.

Intäkter (MSEK)	Kvartal		Period		Helår	Rullande 12 m
	juni-aug 11	juni-aug 10	mars-aug 11	mars-aug 10	mar 10–feb 11	juni 10 – maj 11
Intäkt per segment						
<i>Nobina Sverige</i>	1 199	1 011	2 474	2 159	4 459	4 774
<i>Nobina Danmark</i>	79	81	157	160	323	319
<i>Nobina Norge</i>	174	197	351	404	783	728
<i>Nobina Finland</i>	183	177	389	375	756	770
Eliminering av försäljning till Interregional trafik	-14	-12	-26	-28	-54	-49
Summa regional trafik	1 621	1 454	3 345	3 070	6 267	6 591
<i>Swebus</i>	118	128	208	241	430	397
Summa Interregional trafik	118	128	208	241	430	397
Summa intäkter	1 739	1 582	3 553	3 311	6 697	6 939

Resultat

ANDRA KVARTALET (1 JUNI – 31 AUGUSTI 2011)

Koncernens rörelseresultat för det andra kvartalet uppgick till 67 MSEK (90), varav 62 MSEK (65) är hänförligt till *regional trafik* respektive 15 MSEK (27) till *interregional trafik*.

Rörelseresultatet för *regional trafik* minskade med 3 MSEK, belastat av resultatet i Norge och omställningskostnader i Sverige. Rörelseresultatet för *interregional trafik* minskade med 12 MSEK på grund av lägre passagerarvolym.

FÖRSTA HALVÅRET (1 MARS – 31 AUGUSTI 2011)

Koncernens rörelseresultat för det första halvåret uppgick till 127 MSEK (138), varav 133 MSEK (111) är hänförligt till *regional trafik* respektive 13 MSEK (38) till *interregional trafik*.

Rörelseresultatet för *regional trafik* ökade med 22 MSEK, drivet av den svenska verksamheten (+34 MSEK) genom positiv effekt av indexeringen. En stor omställning av trafikvolymerna har hanterats enligt plan. Även Finland ökade, trots höga underhållskostnader, sitt rörelseresultat tack vare en positiv volymutveckling. I Danmark förbättrades rörelseresultatet något medan Norge hade ett lägre rörelseresultat på grund av minskad kontraktsvolym och försämrad effektivitet.

Rörelseresultatet för *interregional trafik* minskade med 25 MSEK på grund av lägre passagerarvolym.

Rörelseresultat (MSEK)	Kvartal		Period		Helår	Rullande 12m
	juni-aug 11	juni-aug 10	mars-aug 11	mars-aug 10	mar 10 – feb 11	juni 10 – maj 11
Rörelseresultat per segment						
<i>Nobina Sverige</i>	61	55	139	105	242	279
<i>Nobina Danmark</i>	-5	-8	-17	-20	-53	-50
<i>Nobina Norge</i>	6	16	5	23	21	3
<i>Nobina Finland</i>	0	2	6	3	7	10
Summa regional trafik	62	65	133	111	217	239
<i>Swebus</i>	15	27	13	38	40	15
Summa interregional trafik	15	27	13	38	40	15
<i>Centrala funktioner samt övriga poster</i>	-10	-2	-19	-11	-25	-33
Summa rörelseresultat	67	90	127	138	232	221

Resultaträkning (MSEK)	Koncernen					
	jun-aug 11	jun-aug 10	mars-aug 11	mars-aug 10	Helår 10/11	Rullande 12m*
Nettoomsättning	1 739	1 582	3 553	3 311	6 697	6 939
Rörelseresultat	67	90	127	138	232	221

Resultaträkning (MSEK)	Regional trafik					
	jun-aug 11	jun-aug 10	mars-aug 11	mars-aug 10	Helår 10/11	Rullande 12m*
Nettoomsättning	1 621	1 469	1 454	3 101	6 267	6 565
Rörelseresultat	62	65	133	111	217	239

Resultaträkning (MSEK)	Interregional trafik					
	jun-aug 11	jun-aug 10	mars-aug 11	mars-aug 10	Helår 10/11	Rullande 12m*
Nettoomsättning	118	129	128	241	430	397
Rörelseresultat	15	26	13	38	40	15

*Rullande 12m avser rullande 12 månader september 2010-augusti 2011

Finansiell ställning

Tillgängliga likvida medel vid periodens utgång uppgick till 124 MSEK (160). Därutöver hade koncernen spärrade medel på 109 MSEK (144), huvudsakligen som säkerhet för lämnade anbud och ingångna trafikavtal.

Det egna kapitalet uppgick till 158 MSEK (174) och soliditeten till 3,1 procent (3,6).

Nobina har påbörjat en process för att ersätta det befintliga obligationslån som löper ut den 1 augusti 2012.

Nobina har tillgängliga kreditramar i form av en outnyttjad kundfordringsfacilitet på 300 MSEK, samt leasingramar som täcker verksamhetens behov av fordonsanskaffning.

Investeringar

Koncernens kontantinvesteringar under det första halvåret avsåg inköp av övriga anläggningstillgångar samt inköp av bussar inklusive tillbehör om 39 MSEK (41), vilket motsvarade 0 (10) bussar. Koncernen tecknade via sitt dotterbolag Nobina Fleet AB finansiella leasingavtal under det första halvåret uppgående till 260 MSEK (397) i anskaffningsvärde, vilket motsvarade 101 (161) bussar. Koncernens finansiella leasingavtal klassificeras som anläggningstillgångar i balansräkningen och leasingåtagandena som skuld i balansräkningen. I resultaträkningen redovisas avskrivningar och räntekostnader.

Under det första halvåret avyttrade koncernen bussar till ett värde av 102 MSEK (5), vilket motsvarade 279 bussar (120), primärt orsakat av en sale leaseback-transaktion av begagnade bussar vilka förvärvades kontant i februari år 2011. Försäljningen medförde en realisationsförlust om -3 MSEK (-5).

Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 78 MSEK (77) för det andra kvartalet. Kassaflödet efter nettoinvesteringar uppgick till 57 MSEK (47) för det andra kvartalet.

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 225 MSEK (224) för det första halvåret. Kassaflödet efter nettoinvesteringar uppgick till 291 MSEK (182). Under det första halvåret har kassaflödet stärkts av en sale leaseback-transaktion på cirka 90 MSEK av begagnade bussar som förvärvades föregående år. Kontantdepositioner för bankgarantier ökade med 3 MSEK (-6) till 109 MSEK (144).

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 6 744 (6 506). 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 startade det nya trafikavtalet i Norrtälje i slutet av juni.
- Nobina har genomfört huvuddelen av årets kontraktssomställningar.
- Nobina har utnyttjat en förtida uppsägningsmöjlighet avseende ett kontrakt i Gästrikland omfattande 45 bussar, och avslutar trafiken 2013.

Väsentliga händelser efter kvartalets utgång

- Jan Sundling har blivit vald till styrelseordförande i SJ, och har lämnat sitt uppdrag som styrelseledamot i Nobina.
- Nobina Sverige har vunnit upphandlingen av totalt 80 bussar för Skånetrafiken med årlig omsättning om 160 MSEK.

Moderbolaget

Moderbolaget har 48 (34) 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 22 MSEK (27) och likvida medel vid periodens slut var 40 MSEK (36), varav 32 (33) spärrade medel. Moderbolagets soliditet uppgår till 98,9 procent.

Transaktioner med närstående

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

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 17.

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 85 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. Under kvartalet gjordes ytterligare en obligatorisk amortering 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 80 MSEK vid befintligt utestående lånebelopp, samt ger en ökad årlig räntekostnad på cirka 7 MSEK. Koncernens finanspolicy anger att valutarisker kan hedgas med valutaderivat. Under kvartalet var amorteringen och räntebetalningen den 1 augusti 2011 valutasäkrade till 50 procent.

Koncernen är exponerad för prisförändringar genom sina inköp av diesel. Råvarupriset svarar för knappt hälften av det totala dieselpriaset och resterande del avser skatter, transport och förädling. Inom *Regional trafik* får koncernen genom intäktsindexering i trafikavtalen compensation för förändringar i dieselpriaset för cirka 93 procent av förbrukningen. Inom *Interregional trafik* finns ingen indexerad reglering av intäkter. Höjda bränslepriser kompenseras istället genom höjda biljettpriser 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 augusti 2011 utestående dieselderivat för 2,200 metric ton per månad under september – november 2011 samt därefter 2,000 metric ton per månad till och med februari 2012. De utestående dieselderivat saknade värde per utgången av det andra kvartalet.

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 fredagen den 30 september 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 halvårsrapporten 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 30 september 2011

Ragnar Norbäck
VD och koncernchef

Kommande rapporttillfällen

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.

Nobinakoncernen är Nordens största aktör inom persontrafik med buss. Verksamheten omfattar kontraktbaserade regionala resor i Sverige, Norge, Finland och Danmark samt interregionala resor i egen regi genom Swebus. Nobinakoncernen omsätter drygt 6 miljarder kronor, kör 3 500 bussar och är med drygt 260 miljoner resor per år är Nobina ett av norra Europas större persontrafikföretag. Mer information återfinns på www.nobina.com

Koncernens resultaträkning i sammandrag

MSEK, om ej annat anges	Kvartal		Period		Helår
	juni-aug 11	juni-aug 10	mars-aug 11	mars-aug 10	mar 10-feb 11
Nettoomsättning	1 739	1 582	3 553	3 311	6 697
RÖRELSENS KOSTNADER					
Drivmedel, däck och andra förnödenheter	-407	-330	-849	-712	-1 507
Övriga externa kostnader	-307	-278	-613	-584	-1 171
Personalkostnader	-856	-788	-1 767	-1 690	-3 408
Realisationsresultat försäljning av anläggningstillgångar	-	-2	-3	-5	-7
Av-/nedskrivning av materiella anläggningstillgångar	-102	-94	-194	-182	-372
RÖRELSERESULTAT	67	90	127	138	232
Finansiella intäkter	-1	3	2	5	11
Finansiella kostnader	-84	-48	-159	-97	-184
FINANSNETTO	-85	-45	-157	-92	-173
RESULTAT FÖRE SKATT	-18	45	-30	46	59
Skatt	-	-	-	-	-
PERIODENS RESULTAT	-18	45	-30	46	59
Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	-18	45	-30	46	59
Resultat per aktie före utspädning (SEK)	-0,74	1,81	-1,21	1,85	2,37
Resultat per aktie efter utspädning (SEK)	-0,74	1,81	-1,21	1,85	2,37
Genomsnittligt antal aktier före utspädning (tusental)	24 928	24 928	24 928	24 928	24 928
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning (tusental)	24 928	24 928	24 928	24 928	24 928

Rapport över koncernens totalresultat

MSEK, om ej annat anges	Kvartal		Period		Helår
	juni - aug 11	juni - aug 10	mars-aug 11	mars-aug 10	mar 10-feb 11
Periodens resultat	-18	45	-30	46	59
Övrigt totalresultat					
Valutakursdifferenser på utländska verksamheter	7	-10	10	-9	-18
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt	7	-10	10	-9	-18
Summa totalresultat för perioden	-11	35	-20	37	41
Periodens totalresultat hänförl. till moderbolagets ägare	-11	35	-20	37	41

Koncernens balansräkning i sammandrag

MSEK, om ej annat anges	Period		Helår
	31 augusti 2011	31 augusti 2010	28 feb 2011
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Goodwill	682	680	673
Övriga immateriella anläggningstillgångar	6	2	9
Förbättringsutgifter på annans fastighet	7	6	5
Inventarier, verktyg och installationer	59	47	42
Fordon	3 207	2 961	3 189
Långfristiga fordringar	1	18	1
Uppskjutna skattefordringar	7	8	7
Summa anläggningstillgångar	3 969	3 722	3 926
Omsättningstillgångar			
Varulager	56	48	48
Kundfordringar	352	386	441
Övriga kortfristiga fordringar	79	57	62
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	367	327	361
Spärrade medel	109	144	110
Likvida medel	124	160	225
Summa omsättningstillgångar	1 087	1 122	1 247
SUMMA TILLGÅNGAR	5 056	4 844	5 173
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	158	174	178
Långfristiga skulder			
Obligationslån	-	734	728
Övriga skulder	2 512	2 299	2 295
Avsättningar för pensioner och liknande förpliktelser	15	42	16
Övriga avsättningar	71	77	81
Summa långfristiga skulder	2 598	3 152	3 120
Kortfristiga skulder			
Obligationslån	753	118	85
Skulder till kreditinstitut	345	291	438
Leverantörsskulder	377	271	389
Övriga kortfristiga skulder	143	152	134
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	682	686	829
Summa kortfristiga skulder	2 300	1 518	1 875
Summa skulder	4 898	4 670	4 995
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	5 056	4 844	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	-	-	-9	46	37
Utgående eget kapital per 31 augusti 2010	224	2 271	35	-2 356	174
Ingående eget kapital per 1 mars 2011	224	2 271	26	-2 343	178
Totalresultat	-	-	10	-30	-20
Utgående eget kapital per 31 augusti 2011	224	2 271	36	-2 373	158

Innehav utan bestämmande inflytande finns ej.

Rapport över kassaflöden för koncernen

MSEK, om ej annat anges	Kvartal		Period		Helår
	juni – aug 11	juni - aug 10	mars-aug 11	mars-aug 10	mars 10–feb 11
Kassaflöde från den löpande verksamheten					
Resultat efter finansiella poster	-18	45	-30	46	59
Justeringar för poster som ej ingår i kassaflödet	189	133	354	272	531
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital	171	178	324	318	590
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital					
Förändring av varulager	-3	-4	-7	-8	-10
Förändring av rörelsefordringar	-7	-51	67	60	-29
Förändring av rörelseskulder	-81	-47	-160	-149	96
Summa förändring i rörelsekapitalet	-91	-102	-100	-97	57
Erhållna ränteintäkter	-2	2	1	4	10
Betald skatt	-	-1	-	-1	-
Kassaflöde från den löpande verksamheten	78	77	225	224	657
Kassaflöde från investeringsverksamheten					
Förändring av spärrade medel	-2	-11	3	-6	26
Investeringar i mark, fordon, inventarier, verktyg och installationer exklusive finansiella leasingar	-25	-22	-39	-41	-180
Försäljning av byggnader och mark, fordon, inventarier, verktyg och installationer	6	3	102	5	16
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-21	-30	66	-42	-138
Kassaflöde från finansieringsverksamheten					
Amortering på finansiell leasingsskuld	-85	-70	-166	-135	-280
Amortering av lån	-110	-115	-110	-115	-115
Betald ränta	-78	-73	-121	-98	-215
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-273	-258	-397	-348	-610
Periodens kassaflöde	-216	-211	-106	-166	-91
Likvida medel vid periodens början	336	375	225	331	331
Periodens kassaflöde	-216	-211	-106	-166	-91
Omräkningsdifferens	4	-4	5	-5	-15
Likvida medel vid periodens slut	124	160	124	160	225

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

MSEK, om ej annat anges	Kvartal		Perioden		Helår
	juni-aug 11	juni-aug 10	mars-aug 11	mars-aug 10	mar 10-feb 11
Nettoomsättning	36	35	72	61	133
RÖRELSENS KOSTNADER					
Övriga externa kostnader	-20	-17	-38	-28	-64
Personalkostnader	-14	-12	-29	-24	-49
Avskrivningar/nedskrivningar av immateriella och anläggningstillgångar	-3	-	-5	-	-5
RÖRELSERESULTAT	-1	6	-	9	15
Finansiella intäkter	10	10	21	19	44
Finansiella kostnader	1	2	1	-1	-2
RESULTAT EFTER FINANSIELLA POSTER	11	18	22	27	57
Skatt	-	-	-	-	8
PERIODENS RESULTAT	10	18	22	27	65

Rapport över moderbolagets totalresultat

MSEK, om ej annat anges	Kvartal		Period		Helår
	juni-aug 11	juni-aug 10	mars-aug 11	mars-aug 10	mar 10-feb 11
Periodens resultat	10	18	22	27	65
Övrigt totalresultat	-	-	-	-	-
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt	-	-	-	-	-
Summa totalresultat för perioden	10	18	22	27	65

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

MSEK, om ej annat anges	Perioden		Helår
	31 aug 2011	31 aug 2010	28 feb 2011
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Andelar i koncernföretag	1 772	1 772	1 772
Övriga immateriella tillgångar	6	-	8
Inventarier, verktyg och installationer	13	-	10
Fordringar hos koncernföretag	335	293	345
Summa finansiella anläggningstillgångar	2 126	2 065	2 135
Omsättningstillgångar			
Fordringar hos koncernföretag	121	143	136
Övriga kortfristiga fordringar	22	-	10
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	47	40	48
Spärrade medel	32	33	30
Likvida medel	8	3	9
Summa omsättningstillgångar	230	219	233
SUMMA TILLGÅNGAR	2 356	2 284	2 368

MSEK, om ej annat anges	Perioden		Helår
	31 aug 2011	31 aug 2010	28 feb 2011
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	2 329	2 245	2 307
Långfristiga skulder			
Avsättningar för pensioner	2	1	2
Summa långfristiga skulder	2	1	2
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder	13	8	9
Skulder till koncernföretag	1	15	38
Övriga kortfristiga fordringar	1	4	1
Upplupna kostnader och förutbetalda kostnader	10	11	11
Summa kortfristiga skulder	25	38	59
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	2 356	2 284	2 368

Moderbolagets förändring i eget kapital

MSEK, om ej annat anges	Aktiekapital	Reservfond	Överkursfond	anserade vinstme	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	-	-	-	-	27	27
Utgående eget kapital per 31 aug 2010	224	-	612	1 382	27	2 245
Ingående eget kapital per 1 mars 2011	224	-	612	1 406	65	2 307
Omföring av föregående års resultat	-	-	-	65	-65	-
Periodens resultat	-	-	-	-	22	22
Utgående eget kapital per 31 aug 2011	224	-	612	1 471	22	2 329

Not 1. Segmentredovisning

MSEK, om ej annat anges	Kvartal		Period		Helår
	juni -aug 11	juni-aug 10	mars-aug 11	mars-aug 10	mar 10 – feb 11
Intäkter per segment					
<i>Nobina Sverige</i>	1 199	1 011	2 474	2 159	4 459
<i>Nobina Danmark</i>	79	81	157	160	323
<i>Nobina Norge</i>	174	197	351	404	783
<i>Nobina Finland</i>	183	177	389	375	756
<i>Eliminering av försäljning till Interregional trafik</i>	-14	-12	-26	-28	-54
Summa regional trafik	1 621	1 454	3 345	3 070	6 267
<i>Swebus</i>	118	128	208	241	430
Summa interregional trafik	118	128	208	241	430
Summa intäkter	1 739	1 582	3 553	3 311	6 697

MSEK, om ej annat anges	Kvartal		Perioden		Helår
	juni-aug 11	juni-aug 10	mars-aug 11	mars-aug 10	mar 10 - feb 11
Rörelseresultat per segment					
<i>Nobina Sverige</i>	61	55	139	105	242
<i>Nobina Danmark</i>	-5	-8	-17	-20	-53
<i>Nobina Norge</i>	6	16	5	23	21
<i>Nobina Finland</i>	0	2	6	3	7
Summa regional trafik	62	65	133	111	217
<i>Swebus</i>	15	27	13	38	40
Summa interregional trafik	15	27	13	38	40
<i>Centrala funktioner samt övriga poster</i>	-10	-2	-19	-11	-25
Summa rörelseresultat	67	90	127	138	232

Not 2. Finansiering

MSEK, om ej annat anges	Kvartal		Perioden		Helår
	juni-aug 11	juni-aug 10	mars-aug 11	mars-aug 10	mar 10–feb 11
Operationell leasing, Bussar					
Nominellt värde av framtida betalningar – Bussar	-	-	800	1 077	1 116
Nuvärdet av framtida betalningar – Bussar	-	-	716	572	982
Antal operationellt leasade bussar	-	-	1 376	1 522	1 494
Redovisad operativ leasingkostnad	66	74	136	143	266
<i>*Omräkning har ej skett av historiska uppgifter, för att få jämförelse mellan perioderna</i>					
Räntebärande långfristiga skulder					
Obligationslån	762	870	762	870	826
Finansiell leasingkulld	2 857	2 590	2 857	2 590	2 733
Aktiverade finansieringsavgifter	-9	-18	-9	-18	-13
Summa	3 610	3 442	3 610	3 442	3 546
Avgår kortfristig del	-1 098	-409	-1 098	-409	-523
Summa långfristiga skulder	2 512	3 033	2 512	3 033	3 023
Räntekostnader och liknande resultatposter					
Räntekostnader finansiell leasing	-36	-23	-70	-42	-94
Räntekostnader obligationslån	-28	-12	-58	-47	-124
Övriga finansiella kostnader	-3	-27	-9	-32	-32
Realiserade och orealiserade valutakursvinster	-17	14	-22	24	66
Total	-84	-48	-159	-97	-184

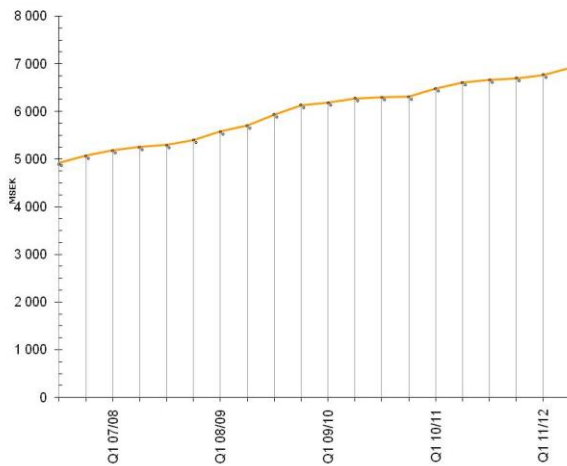
Resultat per aktie	Kvartal		Perioden		Helår
	juni-aug 11	juni-aug 10	mars-aug 11	mars-aug 10	mar 10 – feb 11
Genomsnittligt antal stamaktier under perioden	24 928	24 928	24 928	24 928	24 928
Redovisat resultat	-18	45	-30	46	59
Justerat resultat	-18	45	-30	46	59
Resultat per aktie	-0,74	1,81	-1,21	1,85	2,37

Nyckeltalsinformation

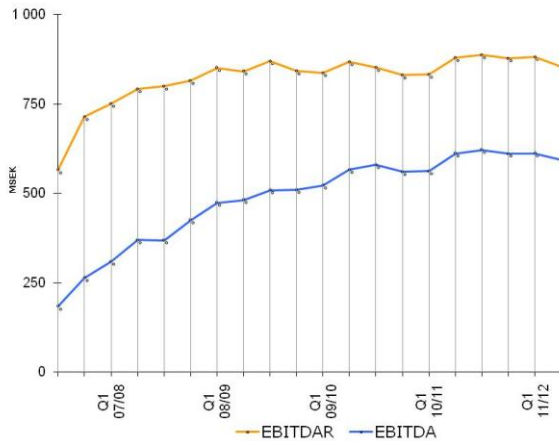
Nyckeltal de senaste åtta kvartalen

Nyckeltal, koncernen i MSEK om annat ej anges	2009/2010		2010/2011				2011/12	
	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2
Omsättning								
Regional trafik	1 558	1 554	1 632	1 469	1 634	1 578	1 724	1 621
Interregional trafik	93	98	113	128	96	93	90	118
Rörelseresultat								
Regional trafik	108	-2	46	65	104	2	71	62
Interregional trafik	8	5	11	27	4	-2	-2	15
Resultat efter finansnetto	10	-24	1	32	52	-39	-12	-18
Resultat efter skatt	10	-24	1	32	52	-39	-12	-18
Kassaflöde	73	-126	45	-211	125	-50	110	-216
Likvida medel	464	331	375	160	280	225	336	233
Soliditet, %	3,3	2,8	2,7	3,5	4,3	3,4	3,3	3,1
Eget kapital	167	137	139	174	217	178	169	158
Eget kap/Stamaktie, SEK	2,11	15,69	5,57	6,98	8,7	7,14	6,78	6,34
Antal bussar	3 582	3 553	3 584	3 627	3 659	3 618	3 599	3 488
Beräknade heltidstjänster	6 828	7 318	7 499	6 506	6 485	7 714	7 152	6 744

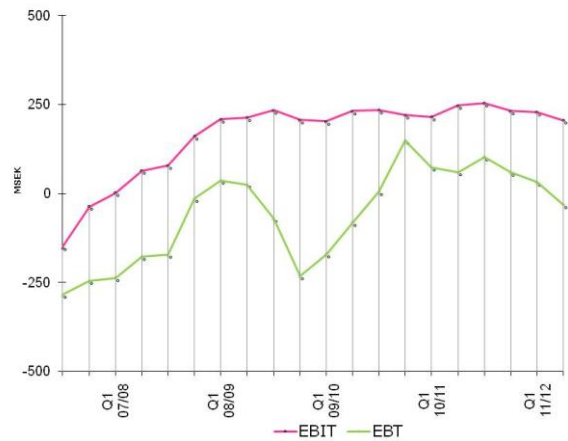
Intäkter rullande tolv månader, fem år



Rörelseresultat rullande tolv månader, fem år¹

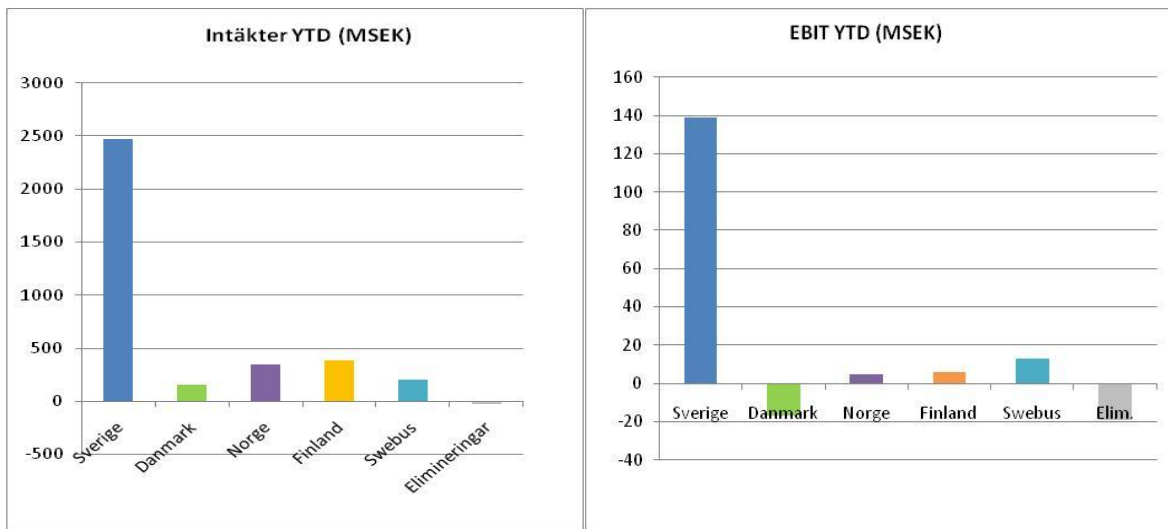


Resultat rullande tolv månader, fem år¹

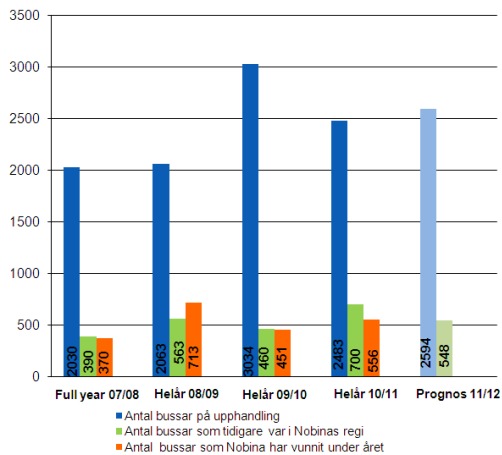


¹ Exklusive engångseffekter

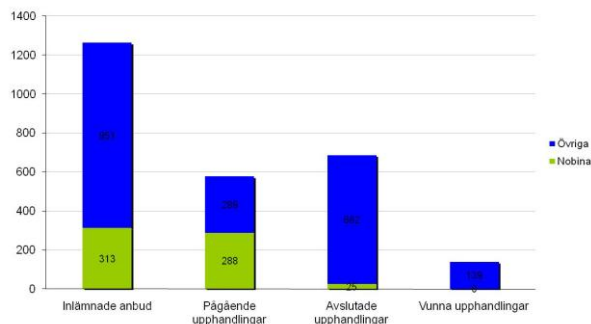
Andel av intäkter och rörelseresultat per segment, kvartal 2 2011/2012



Historiskt anbudsutfall



Anbudsutfall, antal bussar, kvartal 2 2011/2012



Planerad nystartad trafik kommande 12 månaderna

Upphandlingsutfall per land, kommande 12 mån	Planerad nystartad trafik, sep 11 - aug 12					
	Huvudman	Kontraktstyp	Antal år	Trafikstart	Antal bussar	Värde (MSEK)
Sverige	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	6	Januari, 2012	6	80
	HSL	Stadstrafik	6	Januari, 2012	8	124
Norge	Vestfold	Regional trafik	3	Januari, 2012	83	313
	Tromsø	Stadstrafik	6 (1+1+1)	Februari, 2012	115	1 240
Summa Regional trafik					259	2 070

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.

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

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.