

NOBINA AB – BOKSLUTSKOMMUNIKÉ 2011/2012

FJÄRDE KVARTALET (1 DECEMBER 2011 – 29 FEBRUARI 2012)

- Omsättningen uppgick till 1 747 MSEK (1 671), en ökning med 4,5 procent eller 76 MSEK.
- Rörelseresultatet uppgick till -150 MSEK (-7), en minskning med 143 MSEK, inklusive 171 MSEK i engångskostnader.
- Kvartalets resultat uppgick till -188 MSEK (-39), inklusive 171 MSEK i engångskostnader. Resultat per aktie uppgick till -7,54 SEK (-1,56).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 154 MSEK (168). Kassaflödet efter nettoinvesteringar uppgick till 124 MSEK (110).
- Koncernens investeringar, huvudsakligen för inköp av bussar, uppgick till 444 MSEK (374) och leasingfinansierades med 406 MSEK (264) respektive kontantfinansierades med 38 MSEK (110).

HELÅRET (1 MARS 2011 – 29 FEBRUARI 2012)

- Omsättningen uppgick till 7 050 MSEK (6 697), en ökning med 5,3 procent eller 353 MSEK.
- Rörelseresultatet uppgick till 37 MSEK (232), en minskning med 195 MSEK, inklusive 171 MSEK i engångskostnader.
- Periodens resultat uppgick till -230 MSEK (59), inklusive 171 MSEK i engångskostnader. Resultat per aktie uppgick till -9,23 SEK (2,37).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 626 MSEK (657). Kassaflödet efter nettoinvesteringar uppgick till 584 MSEK (519).
- Koncernens investeringar, huvudsakligen för inköp av bussar, uppgick till 860 MSEK (911) och leasingfinansierades med 745 MSEK (731) respektive kontantfinansierades med 115 MSEK (180).
- Styrelsen föreslår att ingen utdelning lämnas.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER UNDER KVARTALET

- Nobina AB höll den 17 januari 2012 en extra bolagsstämma. Stämman beslutade att välja Gunnar Reitan och Richard Cazenove till ordinarie styrelseledamöter för tiden intill slutet av nästa årsstämma. Richard Cazenove ersatte Thomas Naess som representant för BlueBay Asset Management Ltd.
- Nobina vann en av Norges största trafikupphandlingar någonsin och tar därmed över busstrafiken i västra Oslo med cirka 78 bussar och 230 medarbetare. Kontraktet löper över sju år med möjlighet till tre års förlängning och är värt totalt cirka 1,5 miljarder NOK.
- Arbetet med att utveckla och optimera bussflottan fortsatte under fjärde kvartalet och Nobina investerade i 81 nya bussar avsedda för trafiken i Helsingfors. De nya bussarna, varav 56 är en helt ny typ av lättviktsbussar, sätts i trafik under sensommaren 2012.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER KVARTALET'S UTGÅNG

- Standard & Poor's har nedgraderat det långsiktiga kreditbetyget för Nobina-koncernen och Nobina Europé Holding AB, från B- till CCC+, mot bakgrund av den pågående refinansieringen av bolagets obligationslån.

VD-kommentar

Det gångna året präglades framförallt av stora kontraktsomställningar i Sverige där Nobina har sin största verksamhet. Sammantaget utvecklades trafik omfattande 568 bussar, medan 547 nya sattes i trafik på strategiskt viktiga platser i landet. Omsättningen för koncernen ökade med 353 MSEK till 7 050 MSEK, men resultatet belastades kraftigt främst av den norska verksamheten som dras med allvarliga operationella och finansiella brister. Även Swebus står inför stora utmaningar. Utöver den svenska marknaden som utvecklas mycket väl, är det glädjande att både den danska och finska verksamheten gör bättre ifrån sig än föregående år. Den nordiska marknaden genomgår stora förändringar där gamla koncessionsavtal löper ut och avtalsvillkoren successivt förbättras. Mot bakgrund av detta ligger den långsiktiga planen för Nobina fast, samtidigt som det underliggande rörelseresultatet väntas förbättras under det kommande året.

Ragnar Norbäck, Verkställande Direktör

Nyckeltal

Koncernen (MSEK om ej annat anges)	Kvartal		Helår	
	dec 11 – feb 12	dec 10 – feb 11	mar 11–feb 12	mar 10 – feb 11
Omsättning	1 747	1 671	7 050	6 697
Rörelseresultat	-150	-7	37	232
Resultat efter finansnetto	-188	-39	-230	59
Resultat efter skatt	-188	-39	-230	59
Kassaflöde	-50	-50	-120	-91
Likvida medel	107	225	107	225
Soliditet, %	-	-	Neg	3,4
Eget kapital	-	-	-43	178
Antal bussar	-	-	3 437	3 618
Beräknade heltidstjänster	-	-	7 008	7 714

Marknaden

Under året firades hundraårsjubileet av den första kollektiva bussresan i Sverige, bland annat med en serie workshops som belyste framtidens resande. Med anledning av jubiléet genomförde Nobina under sommaren en bussturné med besök i fem städer för att lyfta idéer och tankar om framtidens kollektivtrafik. Firandet avrundades med en heldag på Berns i Stockholm dit landets ledande experter på kollektivtrafik och samhällsutveckling hade bjudits in för att samtala om samhällets rörlighet; helheten, visionerna och förutsättningarna.

Under hösten avgjordes den största upphandlingen av kollektivtrafik som hittills gjorts i Sverige; trafikpaket E20 som kombinerar buss- och tågtrafik. Arriva Sverige vann upphandlingen med ett anbud som prismässigt var avsevärt lägre än konkurrenternas.

Nobina arbetar med de förändringar som påverkar bolaget och övriga aktörer på marknaden i samband med att den nya lagen om avreglering av kollektivtrafiken trädde i kraft i januari 2012. Ännu är det dock för tidigt att säga särskilt mycket om det slutliga utfallet. Branschstrukturen ses över både organisatoriskt och politiskt, vilket 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. Nobina ser inget hot mot den regionala trafiken eftersom konkurrerande privata initiativ inte kommer att ha tillgång till skattesubvention och befintliga biljettsystem.

EU behandlar för närvarande ett antal ärenden om otillåtet offentligt stöd till egna 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. EU-kommissionen har sänt en skrivelse till finländska staten och den finländska staten svarade i februari 2012.

Vid jämförelse mellan marknadsandel för kollektivtrafik respektive privatfordon (inkl. moped och MC) i Sverige har det skett en förskjutning till kollektivtrafikens fördel mellan 2010 och 2011. Kollektivtrafikens marknadsandel nådde 25,3 procent år 2011, att jämföra med 23,8 procent år 2010).

Under verksamhetsåret 2012/2013 handlas trafik för fler än 1800 bussar upp inom ramen för offentliga upphandlingar i Norden, med stor potential och låg exponering för Nobina; endast 109 av de upphandlade bussarna körs i Nobinas regi idag.

Konkurrensen hårdnar inom interregional trafik. Charterresandet satte rekord under 2011, bilförsäljningen ökade och flera nya lågprislinjer på kortare flygsträckor lanserades. På sträckan Göteborg–Malmö/Köpenhamn konkurrerar tre bussbolag och två tågoperatörer om kunderna. SJ har beslutat att upphöra med sin trafik i april 2012 på grund av bristande lönsamhet. Istället lanserar de tågresor på sträckan Stockholm–Jönköping.

Swebus utsågs för andra året i rad till det tredje bästa persontransportföretaget i Sverige på miljöarbete och socialt ansvarstagande, enligt varumärkesundersökningen Sustainable Brands. Hållbarhetsfrågor får allt större utrymme i kollektivtrafiken, inte minst i upphandlingarna. Som ett led i Nobinas hållbarhetsarbete redovisas i den kommande årsredovisningen ett antal hållbarhetsindikatorer från den löpande verksamheten i avsnittet om Nobinas ansvar. Nästa år är ambitionen att fullt ut börja redovisa enligt den så kallade GRI-modellen, Global Reporting Initiative.

Verksamhetens utveckling

KONCERNEN

Koncernens omsättning för 2011/2012 ökade till 7 050 MSEK (6 697), en ökning med 5,3 procent jämfört med föregående år. Av det avsåg 191 MSEK en nettoökning från nya och avslutade kontrakt. Resterande del avser positiva effekter från indexering om 55 MSEK, samt positiv pris- och volymutveckling om 109 MSEK.

Rörelseresultatet minskade till 37 MSEK (232). Resultatet belastas främst av den norska och interregionala verksamheten som dras med ineffektivitet respektive minskade volymer. Resultatminskningen innehåller engångseffekter i form av goodwillnedskrivning för Nobina Norge AS med 84 MSEK, engångsbelastning av resultatet för regional busstrafik i Norge med 31 MSEK, resultatföring av tidigare emissionskostnader på 49 MSEK samt extraordinära vinterkostnader i Finland på 8 MSEK.

För det kommande verksamhetsåret 2012/13, förväntas ett förbättrat underliggande rörelseresultat.

Förklaringsposter för intäcks- och resultatutveckling (MSEK)	Intäkter och resultat	
	Intäkter	EBIT
Perioden mar 2010-feb 2011	6,697	232
Pris och volym	109	19
Kontraktsförändringar	191	-32
Indexering	55	12
Rörelseeffektivitet	-	-76
Engångskostnader	-	-171
Fleet finans & användning	-	59
Justering Danmark	-	-6
Övrigt	-2	0
Perioden mar 2011-feb 2012	7,050	37

- 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.

AFFÄRSOMRÅDE REGIONAL TRAFIK

Sammantaget hade den regionala verksamheten en stabil utveckling under året. Nobina lämnade anbud på 1 661 bussar under helåret 2011/2012 till ett sammanlagt kontraktsvärde av 27 337 MSEK och vann anbud på 650 bussar till ett kontraktsvärde av 13 657 MSEK.

Den svenska verksamheten levererade ett starkt resultat trots stora kontraktsomställningar. Flera trafikstarter genomfördes under andra kvartalet i Norrtälje, Norrköping, Helsingborg och Göteborg, totalt 147 bussar, samtidigt som trafik avvecklades i Nacka och Huddinge. Förändringarna genomfördes enligt plan, inklusive höga underhållskostnader, och innebar att den svenska kontraktsportföljen viktades om geografiskt. Tyvärr lyckades Nobina inte försvara sin trafik i Karlstad, omfattande 55 bussar. Däremot vanns kontrakt för 270 bussar i Uppland, Södra Skåne och Västtrafik i Fyrbodal under tredje kvartalet samt 44 bussar i Tvåstad under fjärde kvartalet.

Både den danska och finska verksamheten visade allt bättre resultat tack vare ihärdigt kvalitets- och effektivitetsarbete samt satsningar på ledarskapsfrågor. I Finland vann Nobina trafik för 107 bussar för uppdragsgivaren HSL i Helsingfors under fjärde kvartalet.

Den norska verksamheten dras med problem av både finansiell och operationell karaktär. Arbete pågår med att se över verksamhetsstyrning och kostnadseffektivitet. Kontraktsportföljen utvecklas dock positivt med strategiska kontraktsvinster i Oslo Vest (78 bussar) och Tromsø (115 bussar). Nobina lyckades dock inte försvara sin trafik i Hedmark.

Stora investeringar gjorde i koncernens bussflotta under året. Bland annat över en halv miljard kronor i nya biogasbussar som sätts i trafik i Skåne respektive Uppland från och med sommaren 2012. Därutöver köptes 100 nya bussar in inför trafikstarten i Tromsø, Norge samt 81 bussar, varav 56 lättviktsbussar, till Helsingfors, Finland.

Anbudssituation per land, H1	Upphandlingar under helåret 2011/2012			Trafik under helåret 2011/2012	
	Lämnade	Vunna	Förlorade	Påbörjade	Avslutade
Sverige	683	316	367	409	508
Norge	271	121	150	115	20
Finland	540	193	347	14	40
Danmark	167	20	147	9	0
Summa regional trafik	1,661	650	1,011	547	568

AFFÄRSOMRÅDE INTERREGIONAL TRAFIK

Den interregionala trafiken står inför betydande utmaningar. Swebus dras med minskade volymer till följd av ökad konkurrens från både lågprisflyg och tågtrafik. Flygtransfertrafiken utvecklades dock väl och Swebus fortsatte att ta marknadsandelar. Insatser görs för att attrahera fler resenärer, öka flexibiliteten och bredda erbjudandet i Swebus.

Utveckling interregional trafik (Swebus)	Kvartal		Helår	
	dec 11 – feb 12	dec 10 – feb 11	mar 11–feb 12	mar 10 – feb 11
Antal köpta resor	472 004	478 878	2 109 023	2 223 256
Antal körda km	4 096 958	4 819 491	17 829 919	17 966 437
Beläggingsgrad, %	44	47	48	54
Genomsnittsintäkt/km (SEK)	21,0	23,1	21,4	23,7
Genomsnittsintäkt/resenär (SEK)	177	194	182	193

Omsättning

FJÄRDE KVARTALET (1 DECEMBER 2011 - 29 FEBRUARI 2012)

Koncernens omsättning under det fjärde kvartalet ökade till 1 747 MSEK (1 671), en ökning med 4,5 procent jämfört med motsvarande kvartal föregående år.

Omsättningen inom affärsområde *regional trafik* ökade under det fjärde kvartalet med 90 MSEK jämfört med motsvarande period föregående år, till 1 668 MSEK (1 578).

Omsättningen inom affärsområde *interregional trafik* i det fjärde kvartalet var 79 MSEK, jämfört med 93 MSEK föregående år.

HELÅRET (1 MARS 2011 – 29 FEBRUARI 2012)

Koncernens omsättning ökade till 7 050 MSEK (6 697) för helåret, en ökning med 5,3 procent jämfört med motsvarande period föregående år.

Omsättningen inom affärsområde *regional trafik* ökade för helåret med 413 MSEK jämfört med föregående år, till 6 680 MSEK (6 267). Ökningen var i huvudsak hänförlig till en nettoökning från nya kontrakt och avslutade kontrakt om 191 MSEK, positiv pris- och volymutvecklingseffekt, samt positiv indexeringsseffekt.

Omsättningen inom affärsområde *interregional trafik* under helåret var 370 MSEK, jämfört med 430 MSEK föregående år. Det starka konjunkturläget och den hårda konkurrensen minskade efterfrågan för interregional busstrafik.

Intäkter (MSEK)	Kvartal		Helår	
	dec 11 – feb 12	dec 10 – feb 11	mar 11 – feb 12	mar 10 – feb 11
Intäkt per segment				
<i>Nobina Sverige</i>	1 220	1 152	4 905	4 459
<i>Nobina Danmark</i>	86	77	325	323
<i>Nobina Norge</i>	178	173	718	783
<i>Nobina Finland</i>	191	188	775	756
Eliminering av försäljning till interregional trafik	-7	-12	-43	-54
Summa regional trafik	1 668	1 578	6 680	6 267
<i>Swebus</i>	79	93	370	430
Eliminering av försäljning till regional trafik	-	-	-	-
Summa interregional trafik	79	93	370	430
Summa intäkter	1 747	1 671	7 050	6 697

Resultat

FJÄRDE KVARTALET (1 DECEMBER 2011 – 29 FEBRUARI 2012)

Koncernens rörelseresultat för det fjärde kvartalet uppgick till -150 MSEK (-7), varav -70 MSEK (2) är hänförligt till *regional trafik* respektive -11 MSEK (-2) till *interregional trafik*. Rörelseresultatet före engångskostnader var 21 MSEK (-7), en ökning med 28 MSEK jämfört med det fjärde kvartalet föregående år.

Rörelseresultatet för *regional trafik* minskade med 72 MSEK, belastat framförallt av resultatet i Norge, inklusive nedskrivningar.

Rörelseresultatet för *interregional trafik* minskade med 9 MSEK främst på grund av lägre passagerarvolym och lägre snittintäkt.

HELÅRET (1 MARS 2011 – 29 FEBRUARI 2012)

Koncernens rörelseresultat för helåret uppgick till 37 MSEK (232), varav 146 MSEK (217) är hänförligt till *regional trafik* respektive -4 MSEK (40) till *interregional trafik*.

Rörelseresultatet för *regional trafik* minskade med 71 MSEK. Den svenska verksamhetens resultatförbättring förklaras främst av ökad volym. Även Finland förbättrade, trots höga underhållskostnader, sitt rörelseresultat tack vare en positiv volymutveckling och högre effektivitet. I Danmark har rörelseresultatet ökat tack vare en högre effektivitet i verksamheten. Norge hade ett sämre rörelseresultat på grund av minskad kontraktvolym, försämrad effektivitet, samt nedskrivningar. Nobina ser genomgående högre underhållskostnad för koncernens fordon.

Rörelseresultatet för *interregional trafik* minskade med 44 MSEK främst på grund av lägre passagerarvolym och lägre snittintäkt.

Rörelseresultat (MSEK)	Kvartal		Helår	
	dec 11 – feb 12	dec 10 – feb 11	mar 11 – feb 12	mar 10 – feb 11
Rörelseresultat per				
<i>Nobina Sverige</i>	77	46	295	242
<i>Nobina Danmark</i>	-8	-28	-33	-53
<i>Nobina Norge</i>	-135	-16	-128	21
<i>Nobina Finland</i>	-4	-	12	7
Summa regional trafik	-70	2	146	217
<i>Swebus</i>	-11	-2	-4	40
Summa interregional trafik	-11	-2	-4	40
<i>Centrala funktioner & övr. poster</i>	-69	-7	-105	-25
Summa rörelseresultat	-150	-7	37	232

Resultaträkning (MSEK)	Koncernen			
	dec 11 – feb 12	dec 10 – feb 11	mar 11 – feb 12	mar 10 – feb 11
Nettoomsättning	1 747	1 671	7 050	6 697
Rörelseresultat	-150	-7	37	232

Resultaträkning (MSEK)	Regional trafik			
	dec 11 – feb 12	dec 10 – feb 11	mar 11 – feb 12	mar 10 – feb 11
Nettoomsättning	1 668	1 578	6 680	6 267
Rörelseresultat	-70	2	146	217

Resultaträkning (MSEK)	Interregional trafik			
	dec 11 – feb 12	dec 10 – feb 11	mar 11 – feb 12	mar 10 – feb 11
Nettoomsättning	79	93	370	430
Rörelseresultat	-11	-2	-4	40

Engångskostnader

Fjärde kvartalet belastades av engångskostnader som uppgick till 171 MSEK i form av goodwillnedskrivning för Nobina Norge AS med 84 miljoner kronor, engångsbelastning av resultatet för regional busstrafik i Norge med 31 miljoner kronor, resultatföring av tidigare balanserade emissionskostnader på 49 miljoner kronor, samt Nobinas 100-årsjubileum 7 MSEK.

Finansiell ställning

Tillgängliga likvida medel vid verksamhetsårets utgång uppgick till 107 MSEK (225). Därutöver hade koncernen spärrade medel på 153 MSEK (110), huvudsakligen som säkerhet för lämnade anbud och ingångna trafikavtal. Koncernen har en kundfordringsfacilitet på 300 MSEK med ett finansbolag, varav 36 MSEK var utnyttjat per den 28 februari 2012.

Det egna kapitalet uppgick till -43 MSEK (178). Soliditeten var negativ vid verksamhetsårets slut, att jämföra med 3,4 procent föregående år.

Investeringar

Koncernens kontantinvesteringar under det fjärde kvartalet avser inköp av övriga anläggningstillgångar samt inköp av bussar inklusive tillbehör om 38 MSEK (110). Koncernen har via sitt dotterbolag Nobina Fleet AB tecknat finansiella leasingavtal under det fjärde kvartalet uppgående till 406 MSEK (264) i anskaffningsvärde. Koncernen har under helåret tecknat finansiella leasingavtal uppgående till 745 MSEK (731) i anskaffningsvärde, motsvarande 263 bussar (273). Koncernens finansiella leasingavtal har klassificerats som anläggningstillgångar i balansräkningen och leasingåtaganden har redovisats som en skuld i balansräkningen. I resultaträkningen redovisas avskrivningar och räntekostnader.

Under det fjärde kvartalet har koncernen avyttrat bussar till ett värde av 6 MSEK (9). Försäljningen har inneburit en realisationsförlust om -5 MSEK (-3). Under helåret har koncernen avyttrat 590 bussar (330) till ett värde av 114 MSEK (16). Försäljningen har inneburit en realisationsförlust om -10 MSEK (-7).

Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten för det fjärde kvartalet uppgick till 154 MSEK (168) före, och 124 MSEK (110) efter, nettoinvesteringar.

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 626 MSEK (657) för helåret. Kassaflödet efter nettoinvesteringar uppgick till 584 MSEK (519). Kontantdepositioner för bankgarantier ökade med 41 MSEK till 153 MSEK (110).

Skatt

Koncernen har stora historiska ackumulerade underskottsavdrag, vilka ej har aktiverats som en uppskjuten skattefordran, se övrig hänvisning till årsredovisningen för 2011/2012.

Personal

Under verksamhetsåret var medelantalet medarbetare 7 008 (7 714). 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 AB höll den 17 januari 2012 en extra bolagsstämma. Stämman beslutade att välja Gunnar Reitan och Richard Cazenove till ordinarie styrelseledamöter för tiden intill slutet av nästa årsstämma. Richard Cazenove ersatte Thomas Naess som representant för BlueBay Asset Management Ltd.
- Nobina vann en av Norges största trafikupphandlingar någonsin och tar därmed över busstrafiken i västra Oslo med cirka 78 bussar och 230 medarbetare. Kontraktet löper över sju år med möjlighet till tre års förlängning och är värt totalt cirka 1,5 miljarder NOK.
- Arbetet med att utveckla och optimera bussflottan fortsatte under fjärde kvartalet och Nobina och investerade i 81 nya bussar avsedda för trafiken i Helsingfors. De nya bussarna, varav 56 är en helt ny typ av lättviktsbussar, sätts i trafik under sensommaren 2012.

Väsentliga händelser efter kvartalets utgång

- Standard & Poor's har nedgraderat det långsiktiga kreditbetyget för Nobina-koncernen och Nobina Europé Holding AB, från B- till CCC+, mot bakgrund av den pågående refinansieringen av bolagets obligationslån.

Moderbolaget

Moderbolaget har 53 (44) 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 0 MSEK (81) och likvida medel vid verksamhetsårets slut var 121 MSEK (39), varav 56 (30) var spärrade medel.

Transaktioner med närstående

Inga väsentliga transaktioner med närstående har skett under verksamhetsåret.

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 18.

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.

Koncernen löper en refinansieringsrisk då ett befintligt obligationslån på 85 MEUR förfaller den 1 augusti 2012. Risken motverkas av att nuvarande obligationslån till huvudsaklig del innehas av aktieägarna i koncernens moderbolag Nobina AB. Den 1 augusti 2011 gjordes en obligatorisk amortering med 12,1 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 nära 8 MSEK. Koncernens finanspolicy anger att valutarisker kan hedgas med valutasderivat. Under kvartalet hade koncernen inga valutasäkringar avseende valutaexponeringen på obligationslånet.

Koncernen är exponerad för prisförändringar genom sina inköp av diesel. Råvarupriset svarar för knappt hälften av det totala dieselpriiset och resterande del avser skatter, transport och förädling. Inom *Regional trafik* får koncernen genom intäktsindexering i trafikavtalen kompensation för förändringar i dieselpriiset för cirka 78 procent av förbrukningen. Minskningen mot föregående år beror på ett par kontrakt i Sverige som temporärt varit utan indexering. Detta har kompenserats genom att hela dieselförbrukningen för dessa säkrats med dieselderivat (cappar), liksom den icke-indexerade andelen av dielsekostnad för övrigt. 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 indexeringskydd, innebär en tioprocentig ökning av råvarupriset att koncernens bränslekostnad ökar med cirka 10 MSEK per verksamhetsår. Nobinakoncernen har säkrat den icke-indexerade delen av dieselkostnaden under räkenskapsåret med råvaruoptioner, och hade per den 29 februari 2012 inga utestående dieselderivat.

För mer information om risker och osäkerhetsfaktorer se motsvarande avsnitt i Nobinas årsredovisning 2011/2012.

Redovisningsprinciper

Nobina tillämpar International Financial Reporting Standards (IFRS) i enlighet med hur reglerna antagits av EU och med tillämpning 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, övrig svensk lagstiftning 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 27 april 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 fjärde 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 26 april 2012

Ragnar Norbäck

VD och koncernchef

Kommande rapporttillfällen

Årsstämma	15 maj 2012
Delårsrapport för det första kvartalet 2012/2013	27 juni 2012

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, Danmark, Norge och Finland samt interregional trafik i egen regi genom Swebus. Nobinakoncernen omsätter drygt 7 miljarder kronor, kör 3 500 bussar och är med drygt 260 miljoner resor per år ett av norra Europas tio större persontrafikföretag. Mer information återfinns på www.nobina.com

Koncernens resultaträkning i sammandrag

MSEK, om ej annat anges	Kvartal		Helår	
	dec 11 – feb 12	dec 10 – feb 11	mar 11 – feb 12	mar 10 – feb 11
Nettoomsättning	1 747	1 671	7 050	6 697
RÖRELSENS KOSTNADER				
Drivmedel, däck och andra förnödenheter	-447	-419	-1 724	-1 507
Övriga externa kostnader	-364	-312	-1 262	-1 171
Personalkostnader	-887	-847	-3 528	-3 408
Realisationsresultat försäljning av anläggningstillgångar	-5	-3	-10	-7
Av-/nedskrivning av materiella anläggningstillgångar	-194	-97	-489	-372
RÖRELSERESULTAT	-150	-7	37	232
Finansiella intäkter	2	3	4	11
Finansiella kostnader	-40	-35	-271	-184
FINANSNETTO	-38	-32	-267	-173
RESULTAT FÖRE SKATT	-188	-39	-230	59
Skatt		-	-	-
PERIODENS RESULTAT	-188	-39	-230	59
Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	-188	-39	-230	59
Resultat per aktie före utspädning (SEK)	-7,54	-1,56	-9,23	2,37
Resultat per aktie efter utspädning (SEK)	-7,54	-1,56	-9,23	2,37
Genomsnittligt antal aktier före utspädning (tusental)	24 928	24 928	24 928	24 928
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning (tusental)	24 928	24 928	24 928	24 928

Rapport över koncernens totalresultat

MSEK	Kvartal		Helår	
	dec 11 – feb 12	dec 10 – feb 11	mar 11 – feb 12	mar 10 – feb 11
Periodens resultat	-188	-39	-230	59
Övrigt totalresultat				
Valutakursdifferenser på utländska verksamheter	-	-	9	-18
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt	-	-	9	-18
Summa totalresultat för perioden	-	-	-221	41
Periodens totalresultat hänförl. till moderbolagets ägare	-188	-39	-221	41

Koncernens balansräkning i sammandrag

MSEK	Helår	
	29 feb 2012	28 feb 2011
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
Goodwill	598	673
Övriga immateriella anläggningstillgångar	14	9
Förbättringsutgifter på annans fastighet	9	5
Inventarier, verktyg och installationer	64	42
Fordon	3 506	3 189
Långfristiga fordringar	1	1
Uppskjutna skattefordringar	7	7
Pensionstillgångar	14	-
Summa anläggningstillgångar	4 213	3 926
Omsättningstillgångar		
Varulager	52	48
Kundfordringar	476	441
Övriga kortfristiga fordringar	61	62
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	208	361
Spärrade medel	153	110
Likvida medel	107	225
Summa omsättningstillgångar	1 057	1 247
SUMMA TILLGÅNGAR	5 270	5 173
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital	-43	178
Långfristiga skulder		
Upplåning	2 502	3 023
Avsättningar för pensioner och liknande förpliktelser	27	16
Övriga avsättningar	61	81
Summa långfristiga skulder	2 590	3 120
Kortfristiga skulder		
Leverantörsskulder	425	389
Upplåning	1 420	523
Övriga kortfristiga skulder	145	134
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	733	829
Summa kortfristiga skulder	2 723	1 875
Summa skulder	5 313	4 995
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	5 270	5 173

Rapport över förändringar i koncernens eget kapital

MSEK	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	-	-	-18	59	41
Utgående eget kapital per 28 februari 2011	224	2 271	26	-2 343	178
Ingående eget kapital per 1 mars 2011	224	2 271	26	-2 343	178
Totalresultat	-	-	9	-230	-221
Utgående eget kapital per 29 februari 2012	224	2 271	35	-2 573	-43

Innehav utan bestämmande inflytande finns ej.

Rapport över kassaflöden för koncernen

MSEK	Kvartal		Helår	
	dec 11 – feb 12	dec 10 – feb 11	mar 11 – feb 12	mar 10 – feb 11
Kassaflöde från den löpande verksamheten				
Resultat efter finansiella poster	-188	-39	-230	59
Justeringsposter som ej ingår i kassaflödet	212	126	743	531
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital	24	87	513	590
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital				
Förändring av varulager	-	-	-3	-10
Förändring av rörelsefordringar	3	-47	124	-29
Förändring av rörelseskulder	124	126	-12	96
Summa förändring i rörelsekapitalet	127	79	109	57
Erhållna ränteintäkter	3	2	4	10
Betald skatt	-	-	-	-
Kassaflöde från den löpande verksamheten	154	168	626	657
Kassaflöde från investeringsverksamheten				
Förändring av spärrade medel	2	43	-41	26
Investeringar i mark, fordon, inventarier, verktyg och installationer exklusive finansiella leasor	-38	-110	-115	-180
Försäljning av byggnader och mark, fordon, inventarier, verktyg och installationer	6	9	114	16
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-30	-58	-42	-138
Kassaflöde från finansieringsverksamheten				
Amortering på finansiell leasingsskuld	-92	-73	-346	-280
Amortering av lån	-	-	-110	-115
Betald ränta	-82	-87	-248	-215
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-174	-160	-704	-610
Periodens kassaflöde	-50	-50	-120	-91
Likvida medel vid periodens början	159	280	225	331
Periodens kassaflöde	-50	-50	-120	-91
Omräkningsdifferens	-2	-5	2	-15
Likvida medel vid periodens slut	107	225	107	225

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

MSEK	Kvartal		Helår	
	dec 11 – feb 12	dec 10 – feb 11	mar 11 – feb 12	mar 10 – feb 11
Nettoomsättning	40	37	151	133
RÖRELSENS KOSTNADER				
Övriga externa kostnader	-76	-18	-139	-64
Personalkostnader	-17	-12	-63	-49
Avskrivningar/nedskrivningar av immateriella materiella anläggningstillgångar	-4	-5	-13	-5
RÖRELSERESULTAT	-57	2	-64	15
Resultat från andelar i koncernföretag	21	24	21	24
Finansiella intäkter	12	16	44	44
Finansiella kostnader	-2	-1	-1	-2
FINANSNETTO	31	39	64	66
RESULTAT FÖRE SKATT	-26	41	0	81
Skatt	-	8	-	8
PERIODENS RESULTAT	-26	49	0	89

Rapport över moderbolagets totalresultat

MSEK	Kvartal		Helår	
	Dec11–feb 12	Dec10–feb 11	mar 11 – feb 12	mar 10 – feb 11
Periodens resultat	-26	49	0	89
Övrigt totalresultat				
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt	-	-	-	-
Summa totalresultat för perioden	-26	49	-	89
Summa totalresultat för perioden	-26	49	0	89

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

MSEK	Helår	
	29 feb 2012	28 feb 2011
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
Övriga materiella tillgångar	13	8
Inventarier, verktyg och installationer	30	10
Andelar i koncernföretag	1 772	1 772
Fordringar hos koncernföretag	400	345
Summa finansiella anläggningstillgångar	2 215	2 135
Omsättningstillgångar		
Fordringar hos koncernföretag	85	136
Övriga kortfristiga fordringar	6	10
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	9	48
Spärrade medel	56	30
Likvida medel	65	9
Summa omsättningstillgångar	221	233
SUMMA TILLGÅNGAR	2 436	2 368
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital	2 307	2 307
Långfristiga skulder		
Avsättningar för pensioner	2	2
Övriga avsättningar	-	-
Summa långfristiga skulder	2	2
Kortfristiga skulder		
Leverantörsskulder	22	9
Skulder till koncernföretag	86	38
Övriga kortfristiga fordringar	1	1
Upplupna kostnader och förutbetalda kostnader	18	11
Summa kortfristiga skulder	127	59
Summa skulder	129	61
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	2 436	2 368

Moderbolagets förändring i eget kapital

MSEK	Aktiekapital	Reservfond	Överkursfond	Balanserade vinstmedel	Periodens resultat	Totalt eget kapital
Ingående eget kapital per 2010-03-01	224	-	612	1 376	6	2 218
Omföring av föregående års resultat	-	-	-	6	-6	-
Periodens resultat	-	-	-	-	89	89
Utgående eget kapital per 28 februari 2011	224	-	612	1 382	89	2 307
Ingående eget kapital per 2011-03-01	224	-	612	1 382	89	2 307
Omföring av föregående års resultat	-	-	-	89	-89	-
Periodens resultat	-	-	-	-	0	0
Utgående eget kapital per 29 februari 2012	224	-	612	1 471	0	2 307

Not 1. Segmentredovisning

MSEK, om ej annat anges	Kvartal		Helår	
	dec 11 – feb 12	dec 10 – feb 11	mar 11 – feb 12	mar 10 – feb 11
Intäkter per segment				
<i>Nobina Sverige</i>	1 220	1 152	4 905	4 459
<i>Nobina Danmark</i>	86	77	325	323
<i>Nobina Norge</i>	178	173	718	783
<i>Nobina Finland</i>	191	188	775	756
<i>Eliminering av försäljning till interregional trafik</i>	-7	-12	-43	-54
Summa regional trafik	1 668	1 578	6 680	6 267
<i>Swebus</i>	79	93	370	430
<i>Eliminering av försäljning till regional trafik</i>	-	-	-	-
Summa interregional trafik	79	93	370	430
Summa intäkter	1 747	1 671	7 050	6 697

MSEK, om ej annat anges	Kvartal		Helår	
	dec 11 – feb 12	dec 10 – feb 11	mar 11 – feb 12	mar 10 – feb 11
Rörelseresultat per segment				
<i>Nobina Sverige</i>	77	46	295	242
<i>Nobina Danmark</i>	-8	-28	-33	-53
<i>Nobina Norge</i>	-135	-16	-128	21
<i>Nobina Finland</i>	-4	-	12	7
Summa regional trafik	-70	2	146	217
<i>Swebus</i>	-11	-2	-4	40
Summa interregional trafik	-11	-2	-4	40
<i>Huvudkontorsposter samt övriga poster</i>	-69	-7	-105	-25
Summa rörelseresultat	-150	-7	37	232

Not 2. Finansiering

MSEK, om ej annat anges	Kvartal		Helår	
	dec 11 – feb 12	dec 10 – feb 11	mar 11 – feb 12	mar 10 – feb 11
Operationell leasing, Bussar				
Nominellt värde av framtida betalningar – Bussar	-	-	674	1 116
Nuvärdet av framtida betalningar – Bussar	-	-	606	982
Antal operationellt leasade bussar	-	-	1 225	1 494
Redovisad operativ leasingkostnad	52	64	246	266
Räntebärande långfristiga skulder				
Obligationslån	-	-	743	826
Finansiell leasingsskuld	-	-	3 147	2 733
Factoring	-	-	36	-
Aktiverade finansieringsavgifter	-	-	-4	-13
Summa	-	-	3 922	3 546
Avgår kortfristig del	-	-	-1 420	-523
Summa långfristiga skulder	-	-	2 502	3 023
Räntekostnader och liknande resultatposter				
Räntekostnader finansiell leasing	-40	-24	-148	-94
Räntekostnader obligationslån	-23	-26	-107	-124
Övriga finansiella kostnader	-5	-14	-20	-32
Realiserade och orealiserade valutakursvinster	28	29	4	66
Total	-40	-35	-271	-184

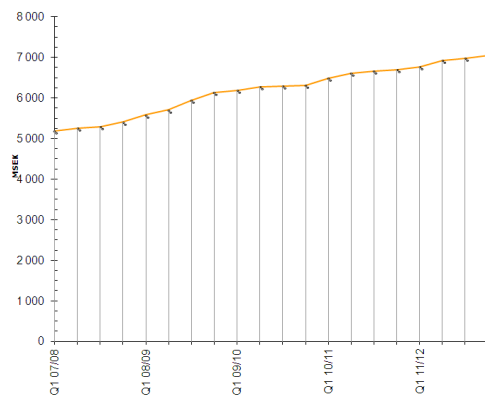
Resultat per aktie	Kvartal		Helår	
	dec 11 – feb 12	dec 10 – feb 11	mar 11 – feb 12	mar 10 – feb 11
Genomsnittligt antal stamaktier under perioden	24 928	24 928	24 928	24 928
Redovisat resultat	-188	-39	-230	59
Justerat resultat	-188	-39	-230	59
Resultat per aktie	-7,54	-1,56	-9,23	2,37

Nyckeltalsinformation

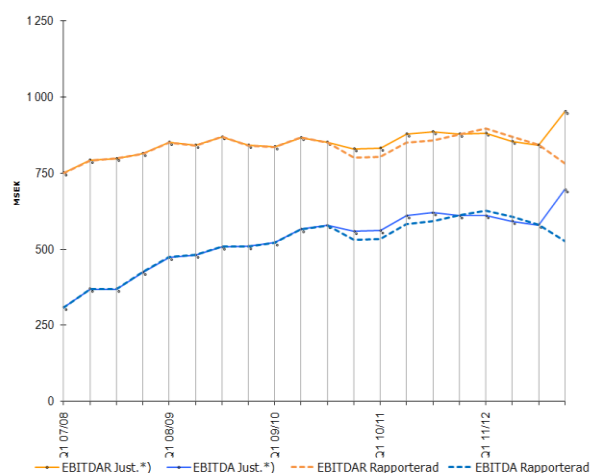
Nyckeltal de senaste åtta kvartalen

Nyckeltal, koncernen i MSEK om annat ej anges	2010/2011				2011/2012			
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4
Omsättning								
regional trafik	1 632	1 469	1 634	1 578	1 724	1 621	1 667	1 668
interregional trafik	113	128	96	93	90	118	83	79
Rörelseresultat								
regional trafik	46	65	104	2	71	62	83	-70
interregional trafik	11	27	4	-2	-2	15	-6	-11
Resultat efter finansnetto	1	32	52	-39	-12	-18	-12	-188
Resultat efter skatt	1	32	52	-39	-12	-18	-12	-188
Kassaflöde	45	-211	125	-50	110	-216	36	-50
Likvida medel	375	160	280	225	336	233	159	107
Soliditet, %	2,7	3,5	4,3	3,4	3,3	3,1	2,9	Neg
Eget kapital	139	174	217	178	169	158	145	-43
Eget kap/Stamaktie, SEK	5,57	6,98	8,7	7,14	6,78	6,34	5,83	Neg
Antal bussar	3 584	3 627	3 659	3 618	3 599	3 488	3 339	3 437
Beräknade heltidstjänster	7 499	6 506	6 485	7 714	7 152	6 744	6 731	7 008

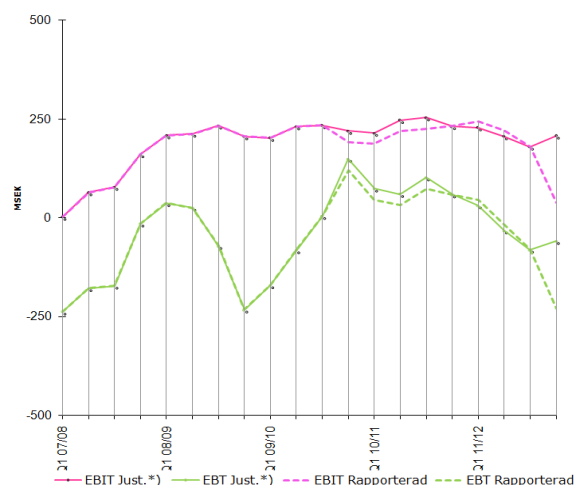
Intäkter rullande tolv månader, fem år



Rörelseresultat rullande tolv månader, fem år¹

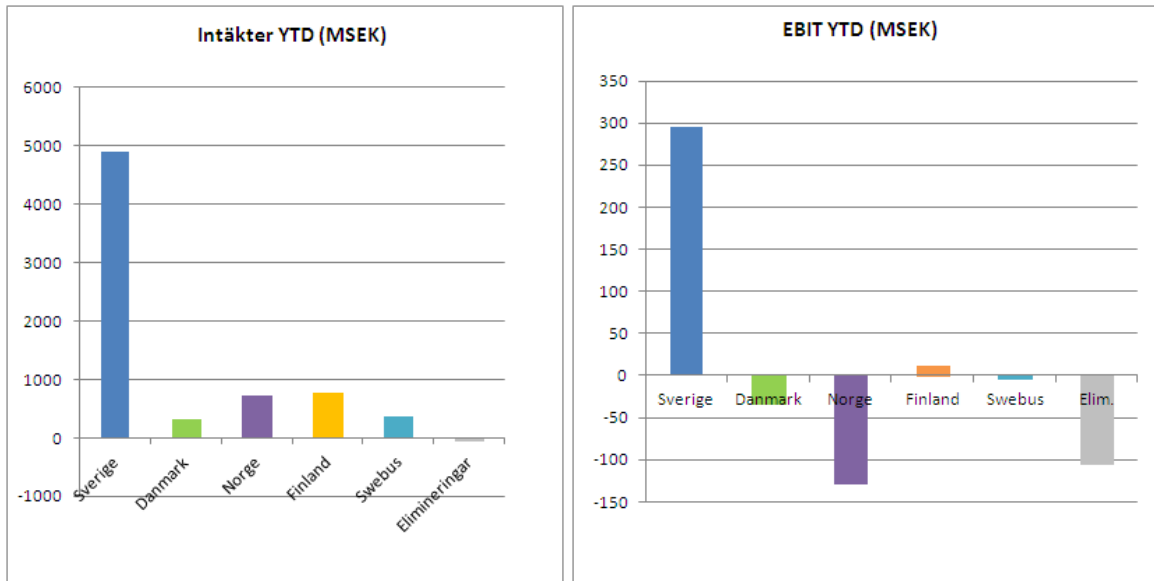


Resultat rullande tolv månader, fem år¹

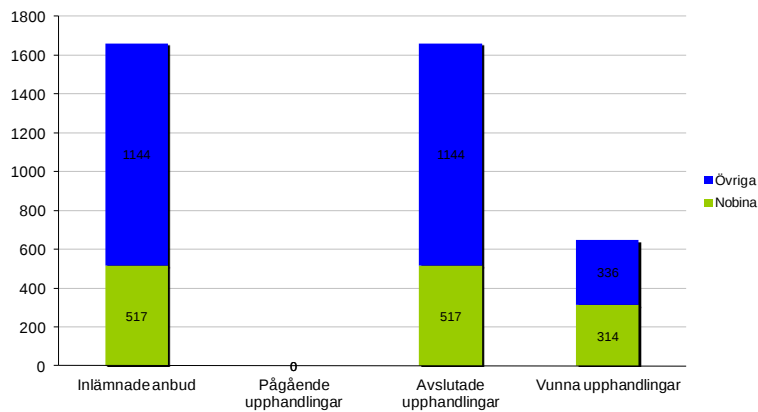


¹ Exklusive engångseffekter

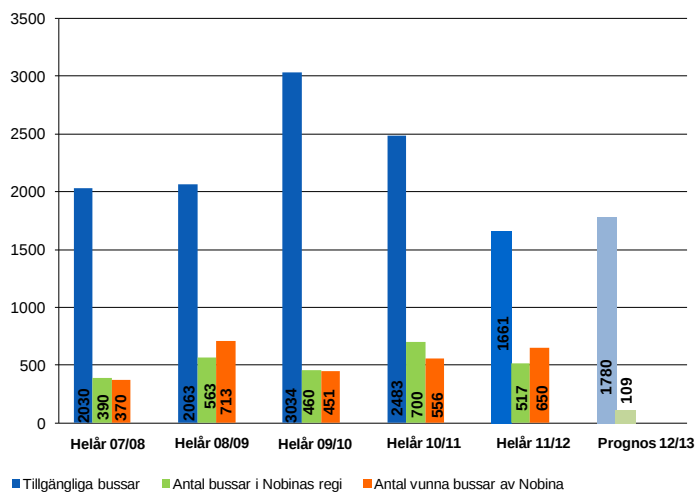
Andel av intäkter och rörelseresultat per segment, tolv månader



Anbudsutfall, antal bussar, tolv månader



Historiskt anbudsutfall



Planerad nystartad trafik kommande 12 månaderna

Anbudsutfall per land, Kommande tolv månader	Trafikstart mars 2012 – februari 2013					
	Huvudman	Kontraktstyp	Antal år	Trafikstart	Antal bussar	Värde (MSEK)
Sverige	Upplands Lokaltrafik	Regional trafik	10	Juni 2012	163	4,917
	Skånetrafiken	Regional trafik	8	Oktober 2012	13	260
	Skånetrafiken	Regional trafik	8	Oktober 2012	32	640
	Skånetrafiken	Regional trafik	4	Oktober 2012	17	160
	Västtrafik	Regional trafik	8	December 2012	27	420
	Västtrafik	Regional trafik	8	December 2012	46	839
Finland	HSL	Stadstrafik	7	Augusti 2012	107	1,627
	HSL	Stadstrafik	7	Februari 2012	24	354
Norge	Ruter	Stadstrafik	7	Oktober 2012	78	1,749
Danmark	Movia	Stadstrafik	6	December 2011	10	163
Summa regional trafik					517	11,129

Definitioner

BRUTTOAVTAL

Trafikuppdag 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

Trafikuppdag 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 trafikuppdag. Omfattar fast ersättning per kilometer eller timme och sker med hjälp av sammanvägda index för inflation inom kostnadskategorier som är väsentliga för verksamheten.

KONCESSION

Trafikuppdag 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

Trafikuppdag 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 trafikuppdag efter utvärdering av inkomna anbud.