

NOBINA EUROPE AB – BOKSLUTSKOMMUNIKÉ 2012/2013

FJÄRDE KVARTALET (1 DECEMBER 2012 – 28 FEBRUARI 2013)

- Omsättningen uppgick till 1 802 MSEK (1 763), en ökning med 2,2 procent eller 39 MSEK.
- Rörelseresultatet uppgick till -51 MSEK (-147), en ökning med 96 MSEK.
- Kvartalets resultat efter skatt uppgick till -51 MSEK (-147). Resultat per aktie uppgick till -324,6 SEK (-693,8).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 107 MSEK (-119). Kassaflödet efter nettoinvesteringar och finansieringsverksamhet uppgick till 45 MSEK (141).
- Kontantfinansierade investeringar uppgick till MSEK 3 (6).
- Under kvartalet har koncernen tecknat koncerninterna operationella leasingavtal uppgående till MSEK 27 (406) i anskaffningsvärde.

HELÅRET (1 MARS 2012 – 28 FEBRUARI 2013)

- Omsättningen uppgick till 7 263 MSEK (7 079) en ökning med 2,5 procent eller 184 MSEK.
- Rörelseresultatet uppgick till -2 MSEK (-124), en ökning med 122 MSEK.
- Resultatet efter skatt uppgick till 129 MSEK (-131), inklusive 100 MSEK (0) effekt av redovisning av underskottsavdrag. Resultat per aktie uppgick till 807,8 SEK (-818,8).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 234 MSEK (50). Kassaflödet efter nettoinvesteringar och finansieringsverksamhet uppgick till 54 MSEK (-87).
- Kontantfinansierade investeringar uppgick till MSEK 40 (29).
- Under räkenskapsåret har koncernen tecknat koncerninterna operationella leasingavtal uppgående till MSEK 1 129 (745) i anskaffningsvärde.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER UNDER KVARTALET

- Nobina Europe noterar sin företagsobligation på NASDAQ OMX den 21 december.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER KVARTALET UTGÅNG

- Nobina Europe har vunnit en upphandling av trafikuppdrag i Malmö stad omfattande cirka 100 tursatta bussar, vilket gör att Nobina Europe från juni 2014 kommer att ansvara för hela stadsbusstrafiken i Malmö stad. Avtalet är på tio år, med tre optionsår, och beräknas vara värt omkring 2,5 miljarder SEK över löptiden.
- Nobina Europe har vunnit en upphandling på 31 bussar i Helsingfors. Upphandlingsutfallet innebär att Nobina Europe kommer att vara den största operatören i Helsingfors.

VD-kommentar

Verksamhetsåret 2012/2013 blev starkt för Nobina Europe. Vi redovisade vårt bästa rörelseresultat (EBIT) hittills på -2 MSEK (-124), trots att vi i dag också har den yngsta kontraktspportföljen och bussflottan hittills, vilka båda påverkar intjäningen negativt på kort sikt. Koncernens intäkter ökade med 2,5 procent till 7 263 MSEK, främst med anledning av tillväxt i befintliga kontrakt genom ökat resande på samtliga marknader. Det är ett tecken på att kontrakt med inslag av incitament har kommit att dominera, vilket ger oss större möjligheter att påverka våra egna intäkter. Vi är med andra ord väl positionerade inför framtiden.

Det är i huvudsak den svenska verksamheten för regional trafik som fortsätter sin goda utveckling. Glädjande var också att den finska verksamheten redovisade ett mycket starkt år. På minussidan finns det problemtyngda Tromsökontraktet i Nobina Norges verksamhet.

Ragnar Norbäck, Verkställande Direktör

Nyckeltal

Koncernen (MSEK om ej annat anges)	Kvartal		Helår	
	dec 12–feb 13	dec 11–feb 12	mar 12–feb 13	mar 11–feb 12
Omsättning	1 802	1 763	7 263	7 079
Rörelseresultat	-51	-147	-2	-124
Resultat efter finansnetto	-52	-111	29	-131
Resultat efter skatt	-52	-111	129	-131
Kassaflöde	45	-98	54	-87
Likvida medel	-	-	95	41
Soliditet, %	-	-	14,0	3,0
Eget kapital	-	-	383	77
Antal bussar	-	-	3 455	3 437
Beräknade heltidstjänster	-	-	7 807	6 955

Marknaden

Nobina Europe arbetar med de förändringar som påverkar bolaget och övriga aktörer på marknaden i och med den nya lagen i Sverige om avreglering av kollektivtrafiken som trädde i kraft i januari 2012. Branschstrukturen ses över både organisatoriskt och politiskt, vilket kommer att förändra formerna för beslutsfattande. Nobina Europe 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. Bland annat har Nobina Europe deltagit aktivt i det branschgemensamma arbetet med att utforma förbättrade och mer balanserade branschavtal mellan uppdragsgivare och trafikföretag i Sverige. Efter flera års arbete har de överenskomna rekommendationerna gått på remiss runt om i landet.

EU behandlar för närvarande ett antal ärenden om otillåtet offentligt stöd till förlustbringande kommunala kollektivtrafikbolag i Norge och Finland. Det kan ses i ljuset av att Nobina Europes samtliga fyra internationella konkurrenter rapporterade ökade förluster för 2011 i sina svenska verksamheter. I fallet med det finländska trafikföretaget HELB är det Nobina Europe som har vänt sig till EU. Den finländska staten svarade i februari 2012 på en skrivelse från EU-kommissionen och Nobina Europe svarade på ytterligare en skrivelse i ärendet i juli, vilket har lett till en offentlig debatt om huruvida den finska staten ska förvärva HELB. Detta förefaller dock inte längre vara aktuellt.

En av Nobina Europes internationella konkurrenter, Veolia, säljer nu sina återstående verksamheter i Norden efter flera år av betydande förluster.

Inför ikraftträdandet av den nya tvingande lagen om upphandling av kollektivtrafik i Finland planerar nu ett flertal städer att genomföra upphandlingar av sin kollektivtrafik för första gången.

Verksamhetens utveckling

KONCERNEN

Koncernens omsättning för 2012/2013 uppgick till 7 263 MSEK (7 079), en ökning med 2,6 procent eller 184 MSEK jämfört med föregående år. Av det avsåg 51 MSEK en nettominusning från nya och avslutade kontrakt. Resterande del avser positiva effekter från indexering om 111 MSEK, samt positiv pris- och volymutveckling om 137 MSEK.

Rörelseresultatet ökade till -2 MSEK (-124). Väsentliga förändringar är en negativ resultateffekt på 92 MSEK från migreringen av gamla kontrakt till nya. Gamla kontrakt har en väsentligt högre lönsamhet än nya då driften av trafiken normalt blir effektivare för varje år som går efter trafikstart. 74 MSEK var hänförligt till högre effektivitet framförallt i den svenska och finska verksamheten. I övrigt uppstår en kraftigt positiv effekt på engångskostnader då dessa var onormalt höga förra året (171 MSEK).

Förklaringsposter för intäcks- och resultatutveckling (MSEK)	Intäkter och resultat	
	Intäkter	EBIT
Perioden mars 2011-feb 2012	7 079	-124
Pris och volym	137	22
Kontraktsförändringar	-51	-92
Indexering	111	-23
Rörelseeffektivitet	-	74
Engångskostnader	-	162
Fleet finans & användning	-	30
Övrigt	-13	-51
Perioden mars 2012-feb 2013	7 263	-2

- 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.

Regional trafik förbättrade sitt resultat med 104 MSEK under samma period, medan den interregionala trafiken visade ett ökat resultat med 15 MSEK.

AFFÄRSOMRÅDE REGIONAL TRAFIK

Nobina Europe lämnade anbud på 669 bussar under helåret 2012/2013 till ett sammanlagt kontraktsvärde av 8,3 Mdr SEK och vann anbud på 190 bussar till ett kontraktsvärde av 2,3 Mdr SEK. Bland de större upphandlingarna som avslutades under det fjärde kvartalet kan nämnas Nobina Europes kontraktsvinster i Helsingfors.

Den svenska verksamheten levererade ett starkt resultat under perioden. Efter en betydande kontraktsmigrering visar verksamheten fortsatt stabil resultatutveckling med allt fler bra presterande kontrakt. Fjärde kvartalet påverkades betydligt av ett större antal helgdagar som inföll på vardagar, vilket minskade produktionen samt en längre tid av kyla som ökade bränsleförbrukningen. Utvecklingen av incitamentsersättningar har varit fortsatt positiv under fjärde kvartalet.

Den norska verksamheten har förbättrats beträffande de äldre kontrakten, men dras fortfarande med höga uppstartskostnader i det nya Tromsökontraktet. Kraftfulla åtgärder har vidtagits inklusive förhandlingar med trafikhuvudmannen om kontraktsförutsättningarna då vi anser att dessa är orimliga och oacceptabla för fortsatt drift. Starten av Oslo Vest kontraktet går fortsatt enligt plan. Fortsatt fokus på operationella och finansiella förbättringar gäller för de äldre norska kontrakten. En helt ny ledningsgrupp har tillsatts sedan Philipp Engedal tillträdde som ny VD för den norska verksamheten i september.

Den finska verksamheten har utvecklats mycket väl och går påtagligt bättre än föregående år. Framgångrika trafikstarter har inneburit lönsam drift redan från start för flera av de nya kontrakten. Indexeringen i de nya kontrakten har en väsentligt bättre följsamhet mot den verkliga kostnadsinflationen i driften. Endast ett fåtal kontrakt visar negativt resultat.

Den danska verksamheten visade bättre resultat tack vare stort fokus på kvalitets- och effektivitetsarbete samt satsningar på ledarskapsfrågor. Den egna verkstaden i Köpenhamn, som öppnades i september, har omgående resulterat i lägre underhållskostnader. Endast Köpenhamnskontraktet är olönsamt, men löper ut vid halvårsskiftet 2014.

Anbudssituation per land, YTD	Upphandlingar under helåret 2012/2013			Trafik under helåret 2012/2013	
	Lämnade	Vunna	Förlorade	Påbörjade	Avslutade
Sverige	208	88	120	118	138
Norge	0	0	0	78	111
Finland	295	102	193	128	114
Danmark	166	0	166	11	4
Summa regional trafik	669	190	479	335	367

AFFÄRSOMRÅDE INTERREGIONAL TRAFIK

Den interregionala trafiken har haft betydande utmaningar i den svaga marknaden under föregående år. Satsningen på en mer flexibel produktions- och kostnadsstruktur genom partnersamarbeten och effektivare tidtabeller har resulterat i resultatförbättringar som medfört ett positivt helårsresultat. Swebus hade en negativ volymutveckling under fjärde kvartalet och året som helhet. En förbättrad ticket yield kompenserade inte för kortare resor och hård priskonkurrens. Åtgärderna för att ytterligare öka flexibiliteten, bredda erbjudandet med bland annat tilläggsprodukter fortsätter. Insatserna för att attrahera fler resenärer har fortsatt högsta prioritet framöver.

Flygtransfertrafiken fortsätter att utvecklas väl och Swebus fortsatte att ta marknadsandelar under perioden

Utveckling interregional trafik (Swebus)	Kvartal		Helår	
	dec 12–feb 13	dec 11–feb 12	mar 12–feb 13	mar 11–feb 12
Antal köpta resor	422 380	472 004	1 968 466	2 109 023
Antal körda km	3 696 829	4 096 958	16 472 496	17 829 919
Beläggingsgrad, %	42	44	44	48
Genomsnittsintäkt/km (SEK)	20,7	21,0	21,5	21,4
Genomsnittsintäkt/resenär (SEK)	181	177	173	182

Omsättning

FJÄRDE KVARTALET (1 DECEMBER 2012 – 28 FEBRUARI 2013)

Koncernens omsättning under det fjärde kvartalet ökade till 1 802 MSEK (1 763), en ökning med 2,2 procent jämfört med motsvarande kvartal föregående år.

Omsättningen inom affärsområde regional trafik ökade under det fjärde kvartalet till 1 721 MSEK (1 680), en ökning med 41 MSEK jämfört med motsvarande period föregående år.

Omsättningen inom affärsområde interregional trafik i det fjärde kvartalet var 77 MSEK, vilket var oförändrat jämfört med motsvarande period föregående år.

HELÅRET (1 MARS 2012 – 28 FEBRUARI 2013)

Koncernens omsättning ökade till 7 263 MSEK (7 079) för helåret, en ökning med 2,6 procent jämfört med motsvarande period föregående år.

Omsättningen inom affärsområde *regional trafik* ökade till 6 893 MSEK (6 696).

Omsättningen inom affärsområde *interregional trafik* under helåret var 355 MSEK (370 MSEK), vilket var 15 MSEK lägre än föregående år.

Intäkter (MSEK)	Kvartal		Period	
	dec 12–feb 13	dec 11–feb 12	mar 12–feb 13	mar 11–feb 12
Intäkt per segment				
<i>Nobina Sverige</i>	1 201	1 232	4 838	4 921
<i>Nobina Danmark</i>	85	86	339	325
<i>Nobina Norge</i>	245	178	947	718
<i>Nobina Finland</i>	198	191	802	775
Eliminering av försäljning till interregional trafik	-8	-7	-33	-43
Summa regional trafik	1 721	1 680	6 893	6 696
<i>Swebus</i>	77	79	355	370
Eliminering av försäljning till regional trafik	-	-	-	-
Summa interregional trafik	77	79	355	370
Centrala funktioner	4	4	15	13
Summa intäkter	1 802	1 763	7 263	7 079

Resultat

FJÄRDE KVARTALET (1 DECEMBER 2012 – 28 FEBRUARI 2013)

Koncernens rörelseresultat för det fjärde kvartalet uppgick till -51 MSEK (-147), varav -34 MSEK (-122) var hänförligt till *regional trafik* respektive -6 MSEK (-12) till *interregional trafik*.

Rörelseresultatet för *regional trafik* ökade med 88 MSEK, framför allt på grund av förra årets engångskostnader på 115 MSEK i den norska verksamheten (goodwill 84 MSEK + balansräkningsjustering 31 MSEK). Sveriges resultat minskade på grund av migrering av kontraktsportföljen från gamla till nya kontrakt samt kallt väder. Finlands resultat förbättrades påtagligt genom effektiv drift, förbättrad indexering och framgångsrik start av nya kontrakt.

Rörelseresultatförbättringen om 6 MSEK i den *interregionala trafiken* berodde främst på effektivare produktion trots minskat antal resenärer.

Kvartalets resultat efter skatt uppgick till -52 MSEK (-111).

HELÅRET (1 mars 2012 – 28 februari 2013)

Koncernens rörelseresultat för helåret uppgick till -2 MSEK (-124), varav 40 MSEK (-64) var hänförligt till *regional trafik* respektive -3 MSEK (-18) till *interregional trafik*.

Rörelseresultatet för *regional trafik* ökade med 192 MSEK. De förbättrade resultaten är främst relaterade till stark utveckling i den svenska och finska verksamheten vilket väl kompenserar för den negativa utvecklingen i Norge genom uppstarten av Tromsø. Engångskostnader föregående år på 115 MSEK gör också att den Norska verksamheten förbättras (goodwill 84 MSEK + balansräkningsjustering 31 MSEK).

Rörelseresultatförbättringen om 15 MSEK i den *interregionala trafiken* berodde på effektivare produktion som mer än väl kompenserar för minskat antal resenärer och hård priskonkurrens under året.

Helårets resultat efter skatt uppgick till 129 MSEK (-131), inklusive 100 MSEK (0) effekt av redovisning av underskottsavdrag.

Rörelseresultat (MSEK)	Kvartal		Period	
	dec 12–feb 13	Dec 11–feb 12	mar 12–feb 13	mar 11–feb 12
Rörelseresultat per segment				
<i>Nobina Sverige</i>	0	42	133	147
<i>Nobina Danmark</i>	-7	-8	-28	-37
<i>Nobina Norge</i>	-31	-147	-78	-165
<i>Nobina Finland</i>	4	-9	13	-9
Summa regional trafik	-34	-122	40	-64
<i>Swebus</i>	-6	-12	-3	-18
Summa interregional trafik	-6	-12	-3	-18
<i>Huvudkontorskostnader samt övr. poster</i>	-11	-13	-39	-42
Summa rörelseresultat	-51	-147	-2	-124

Rörelseresultat (MSEK)	Koncernen			
	dec 11–feb 13	dec 11–feb 12	mar 11–feb 13	mar 11–feb 12
Nettoomsättning	1 802	1 763	7 263	7 079
Rörelseresultat	-51	-147	-2	-124

Rörelseresultat (MSEK)	Regional trafik			
	dec 11–feb 13	dec 11–feb 12	mar 11–feb 13	mar 11–feb 12
Nettoomsättning	1 721	1 680	6 893	6 696
Rörelseresultat	-34	-122	40	-64

Rörelseresultat (MSEK)	Interregional trafik			
	dec 11–feb 13	dec 11–feb 12	mar 11–feb 13	mar 11–feb 12
Nettoomsättning	77	79	355	370
Rörelseresultat	-6	-12	-3	-18

Engångskostnader

Under fjärde kvartalet förekom engångskostnader på 9 MSEK, relaterat till hög bränsleförbrukning på grund av lång period av kyla i Sverige. Föregående år var engångskostnaderna 171 MSEK (goodwill Norge 84 MSEK, balansräkningsjustering Norge 31 MSEK, nedskrivning rådgivarkostnader 49 MSEK, 100 årsjubileum 7 MSEK)

Finansiell ställning

Tillgängliga likvida medel vid verksamhetsårets utgång uppgick till 95 MSEK (41). Därutöver hade koncernen spärrade medel på 98 MSEK (97), huvudsakligen som säkerhet för lämnade anbud och ingångna trafikavtal. Koncernen har en kundfordringsfacilitet på 300 MSEK med ett finansbolag, varav 38 MSEK var utnyttjat per den 28 februari 2013. En ny bankfacilitet på 50 MSEK etablerades med första utnyttjande den 1 juni 2012, varav 0 MSEK var utnyttjat per den 28 februari 2013.

Det egna kapitalet i koncernen uppgick till 383 MSEK (77). Soliditeten var 14 procent vid verksamhetsårets slut, att jämföras med 3 procent föregående år.

Den 31 oktober refinansierade Nobina sitt obligationslån om 85 MEUR. Refinansieringslösningen innebar att skulderna minskade med cirka 180 MSEK genom konvertering till aktier i Nobina AB. Det ger Nobinakoncernen en förbättrad kapitalstruktur och ökad soliditet. Resterande del av obligationslånet, cirka 550 MSEK, emitterades som en ny femårig obligation i SEK som noteras på NASDAQ OMX den 21 december. Obligationen har en årlig kupong på 11 procent och det finns möjlighet till återköp till nominellt belopp under hela löptiden.

Investeringar

Koncernens kontantinvesteringar under året avser inköp av övriga anläggningstillgångar samt inköp av bussar inklusive tillbehör om 40 MSEK (29). Koncernen har via sitt koncernbolag Nobina Fleet AB tecknat operationella leasingavtal under de första nio månaderna uppgående till 1 129 MSEK (745) i anskaffningsvärde.

Under året har koncernen avyttrat bussar till ett värde av 16 MSEK (103), primärt orsakat av en sale leaseback-transaktion föregående år av begagnade bussar vilka förvärvades kontant i februari 2011.

Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten för det fjärde kvartalet uppgick till 107 MSEK (-119) före, och 89 MSEK (-122) efter, nettoinvesteringar.

Kassaflödet från den löpande verksamheten för helåret uppgick till 234 MSEK (50) före, och 205 MSEK -8 efter, nettoinvesteringar.

Skatt

Vid bedömning om värdering av tidigare ackumulerade underskottsavdrag, se årsredovisning 2011/2012, har koncernledningen beslutat att redovisa en del av koncernens nuvarande underskottsavdrag. Bedömningen är att de risker som tidigare påverkade värderingen i form av valutakursförändringar på koncernens obligationslån samt koncernens finansiella ställning reducerats i och med refinansieringen av obligationslånet i svenska kronor. Refinansieringslösningen innebar att skulderna minskade med cirka 180 MSEK genom konvertering till aktier i Nobina AB. Det ger Nobina Europe koncernen en förbättrad kapitalstruktur och ökad soliditet. Resterande del av obligationslånet, cirka 550 MSEK, emitteras som en ny femårig obligation. Obligationen har en årlig kupong på 11 procent och det finns möjlighet till återköp till nominellt belopp under hela löptiden. Uppskjuten skatt har beräknats med tillämpning av de skattesatser som är beslutade och som förväntas gälla när den berörda uppskjutna skattefordran realiserar eller skatteskulden regleras. Uppskjuten skattefordran avseende avdragsgilla temporära skillnader och outnyttjade förlustavdrag har redovisats i den mån de beräknas kunna utnyttjas inom överskådlig framtid och bedömts vara sannolika. Aktuell skatt och justeringar avseende tidigare års skatt i Nobina Europe koncernen uppgick till 0 MSEK (0), och retroaktivt beräknad uppskjutna skattefordringar och uppskjutna skatteskulder, som påverkar helårets ackumulerade resultat uppgick till +100 MSEK (0).

Personal

Under verksamhetsåret var medelantalet medarbetare 7 807 (6 955). 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 Europe noterade sin företagsobligation på NASDAQ OMX den 21 december.

Väsentliga händelser efter kvartalets utgång

- Nobina Europe har vunnit en upphandling av trafikuppdrag i Malmö stad omfattande cirka 100 tursatta bussar, vilket gör att Nobina från juni 2014 kommer att ansvara för hela stadsbusstrafiken i Malmö stad. Avtalet är på tio år, med tre optionsår, och beräknas vara värt omkring 2,5 miljarder SEK över löptiden.
- Nobina Europe har vunnit en upphandling på 31 bussar i Helsingfors. Upphandlingsutfallet innebär att Nobina Europe kommer att vara den största operatören i Helsingfors.

Moderbolaget

Moderbolaget har 56 (43) anställda inom övergripande ledning och gemensam administration. Moderbolagets resultat före skatt uppgick till -138 MSEK (-33) och likvida medel vid periodens slut var 0 MSEK (2).

Transaktioner med närstående

I samband med obligationsrefinansieringen i Nobina Europe AB, gjordes även en apportemission där skulderna i Nobina Europe AB minskades med cirka 180 MSEK genom konvertering av aktier i Nobina AB. Resterande del av obligationslånet, cirka 550 MSEK, emitterades som en ny femårig obligation i SEK som noteras på Nasdaq OMX den 21 december. Vid refinansieringstillfället gjordes även en riktad emission av aktier till anställda och styrelseledamöter i koncernen, som också är aktieägare, uppgående till 2 MSEK.

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.

Risker och osäkerhetsfaktorer

Nobina Europe koncernen är exponerad för ränterisk i och med bolagets operationella leasing. Leasingavgifterna baseras huvudsakligen på en rörlig marknadsränta. En del av ränterisken kompenseras av intäktsindexering i trafikavtalen.

Nobina Europe koncernen var tidigare exponerad för valutakursförändringar på obligationslånet. Eftersom obligationslånet efter refinansieringen den 31 oktober 2012 huvudsakligen är i svenska kronor återstår endast en mindre valutarisk på den andel av obligationen som fortfarande är i Euro, 3,9 MEUR. En tioprocentig depreciering av den svenska kronan medför en risk för en skuldökning om cirka 3 MSEK vid befintligt utestående lånebelopp. Koncernens finanspolicy anger att valutarisker kan hedgas med valutaderivat. Under året hade koncernen inga valutasäkringar.

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 80 procent av förbrukningen. Inom *Interregional trafik* finns ingen indexerad reglering av intäkter. Höjda bränslepriser kompenseras istället genom höjda biljettpriiser 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 10 MSEK per verksamhetsår. Nobina Europe

koncernens finanspolicy anger att dieselprisrisker kan säkras med derivat. Koncernen hade per den 28 februari 2013 inga utestående dieselderivat.

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

Redovisningsprinciper

Nobina Europe tillämpar International Financial Reporting Standards (IFRS) i enlighet med hur reglerna antagits av EU och med tillämpning av RFR 1 "Kompletterade redovisningsregler för koncerner". De nya standarder som antagits har inte haft någon väsentliga på Nobina Europe eller kommer att ge en väsentlig effekt på koncernens resultat och ställning under 2012/2013. I övrigt tillämpar Nobina Europe samma redovisningsprinciper och beräkningsmetoder som i årsredovisningen för 2011/2012, se under "Företagsinformation och redovisningsprinciper", förutom vad som framgår enligt nedan.

Vid bedömning om värdering ska ske av tidigare ackumulerade underskottsavdrag, se årsredovisning 2011/2012, har koncernledningen beslutat att redovisa en del av koncernens nuvarande underskottsavdrag. Koncernledningen anser att de risker som tidigare påverkade värderingen i form av valutakursförändringar på koncernens obligationslån samt koncernens finansiella ställning reducerats i och med koncernens refinansiering.

Denna bokslutskommuniké är upprättad i enlighet med IAS 34.

Övrigt

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

Telefonkonferens

Nobina Europe presenterar delårsrapporten och svarar på frågor under en telefonkonferens fredagen den 26 april klockan 10:00 CET. Presentationen kommer att finnas tillgänglig på hemsidan i samband med telefonkonferensen.

Telefonnummer för deltagare:

Sverige: +46 (0)8 505 201 10

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 2013

Ragnar Norbäck
VD och koncernchef

Kommande rapporttillfällen

Årsstämma
Delårsrapport för det första kvartalet 2013/2014

30 maj 2013
27 juni 2013

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 Europe AB

Armégatan 38, 171 71 Solna, Sverige

www.nobina.com

Org. nr 556576-4569

Denna rapport har inte varit föremål för granskning av Nobina Europes revisorer.

Nobina Europe koncernen är Nordens största aktör inom persontrafik med buss. Verksamheten omfattar kontraktsbaserade regionala resor i Sverige, Danmark, Norge och Finland samt interregional trafik i egen regi genom Swebus. Nobina Europe koncernen 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 12–feb 13	dec 11–feb 12	mar 12–feb 13	mar 11–feb 12
Nettoomsättning	1 802	1 763	7 263	7 079
RÖRELSENS KOSTNADER				
Drivmedel, däck och andra förnödenheter	-430	-448	-1 701	-1 724
Övriga externa kostnader	-510	-491	-1 972	-1 852
Personalkostnader	-903	-868	-3 534	-3 464
Realisationsresultat försäljning av anläggningstillgångar	-	-3	-4	-5
Av-/nedskrivning av materiella anläggningstillgångar	-10	-100	-54	-158
RÖRELSERESULTAT	-51	-147	-2	-124
Resultat från andelar i koncernföretag	2	7	2	7
Finansiella intäkter	41	37	167	146
Finansiella kostnader, not 2	-44	-8	-138	-160
FINANSNETTO	-1	36	31	-7
RESULTAT FÖRE SKATT	-52	-111	29	-131
Skatt	-	-	100	-
PERIODENS RESULTAT	-52	-111	129	-131
Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	-52	-111	129	-131
Resultat per aktie före utspädning (SEK)	-324,6	-693,8	807,8	-818,8
Resultat per aktie efter utspädning (SEK)	-324,6	-693,8	807,8	-818,8
Genomsnittligt antal aktier före utspädning (tusental)	160 000	160 000	160 000	160 000
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning (tusental)	160 000	160 000	160 000	160 000

Rapport över koncernens totalresultat

MSEK	Kvartal		Helår	
	dec 12–feb 13	dec 11–feb 1	mar 12–feb 13	mar 11–feb 12
Periodens resultat	-52	-111	129	-131
Övrigt totalresultat				
Valutakursdifferenser på utländska verksamheter	-5	0	-4	8
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt	-5	0	-4	8
Summa totalresultat för perioden	-57	-111	125	-123
Periodens totalresultat hänförl. till moderbolagets ägare	-57	-111	125	-123

Koncernens balansräkning i sammandrag

MSEK	Helår	
	28 feb 2013	29 feb 2012
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
Goodwill	134	140
Övriga immateriella anläggningstillgångar	1	-
Förbättringsutgifter på annans fastighet	21	9
Inventarier, verktyg och installationer	30	33
Fordon	74	120
Fordringar på koncernföretag	1 261	1 119
Långfristiga fordringar	-	1
Uppskjutna skattefordringar	107	7
Pensionstillgångar	16	14
Summa anläggningstillgångar	1 644	1 443
Omsättningstillgångar		
Varulager	44	52
Kundfordringar	360	473
Fordringar hos koncernföretag	165	211
Övriga kortfristiga fordringar	72	54
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	226	182
Spärrade medel	98	97
Likvida medel	95	41
Summa omsättningstillgångar	1 060	1 110
SUMMA TILLGÅNGAR	2 704	2 553
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital	383	77
Långfristiga skulder		
Upplåning, not 2	518	-
Långfristiga skulder till koncernföretag, not 2	339	339
Avsättningar för pensioner och liknande förpliktelser	22	25
Övriga avsättningar	45	61
Summa långfristiga skulder	924	425
Kortfristiga skulder		
Leverantörsskulder	391	337
Upplåning, not 2	-	775
Skulder till koncernföretag	58	81
Övriga kortfristiga skulder	145	146
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	803	712
Summa kortfristiga skulder	1 397	2 051
Summa skulder	2 321	2 476
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	2 704	2 553

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 2011	16	-	22	162	200
Totalresultat	-	-	8	-131	-123
Utgående eget kapital per 29 februari 2012	16	-	30	31	77
Totalresultat	-	-	-4	129	125
Transaktioner med ägare					
Erhållet aktieägartillskott	-	-	-	181	181
Summa transaktioner med ägare	-	-	-	181	181
Utgående eget kapital per 28 februari 2013	16	-	26	341	383

Innehav utan bestämmande inflytande finns ej.

Rapport över kassaflöden för koncernen

MSEK	Kvartal		Helår	
	dec 12–feb 13	dec 11–feb 12	mar 12–nov 13	mar 11–feb 12
Kassaflöde från den löpande verksamheten				
Resultat efter finansiella poster	-52	-111	29	-131
Justeringar för poster som ej ingår i kassaflödet	23	62	21	154
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital	-29	-49	50	23
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital				
Förändring av varulager	-3	-	7	-3
Förändring av rörelsefordringar	91	-92	64	75
Förändring av rörelseskulder	47	19	107	-49
Summa förändring i rörelsekapitalet	135	-73	178	23
Erhållna ränteintäkter	1	3	6	4
Betald skatt	-	-	-	-
Kassaflöde från den löpande verksamheten	107	-119	234	50
Kassaflöde från investeringsverksamheten				
Förändring av spärrade medel	-16	-	-5	-16
Investeringar i mark, fordon, inventarier, verktyg och installationer exklusive finansiella leasar	-3	-6	-40	-29
Försäljning av byggnader och mark, fordon, inventarier, verktyg och installationer	1	3	16	103
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-18	-3	-29	58
Kassaflöde från finansieringsverksamheten				
Erhållna aktieägartillskott/koncernbidrag	-	14	181	14
Återbetalning/upptagna lån från koncernföretag	20	53	20	53
Amortering av lån	-	-	-733	-110
Nyupplåning	-	-	551	-
Upplåningskostnad	-	-	-34	-
Betald ränta	-64	-43	-136	-152
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-44	24	-151	-195
Periodens kassaflöde	45	-98	54	-87
Likvida medel vid periodens början	50	141	41	127
Periodens kassaflöde	45	-98	54	-87
Omräkningsdifferens	-	-2	-	1
Likvida medel vid periodens slut	95	41	95	41

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

MSEK	Kvartal		Helår	
	Dec 12–feb 13	Dec 11–feb 12	mar 12–feb 13	mar 11–feb 12
Nettoomsättning	15	12	55	46
RÖRELSENS KOSTNADER				
Övriga externa kostnader	-5	-5	-21	-20
Personalkostnader	-9	-8	-30	-26
Avskrivningar/nedskrivningar av immateriella, materiella anläggningstillgångar	-1	-	-2	-1
RÖRELSERESULTAT	-	-1	2	-1
Resultat från andelar i koncernföretag	-129	-16	-204	-48
Finansiella intäkter	44	40	187	173
Finansiella kostnader	-40	20	-123	-157
FINANSNETTO	-125	44	-140	-32
RESULTAT FÖRE SKATT	-125	43	-138	-33
Skatt	-	-	-	-
PERIODENS RESULTAT	-125	43	-138	-33

Rapport över moderbolagets totalresultat

MSEK	Kvartal		Perioden	
	dec 12–feb 13	dec 11–feb 12	mar 12–feb 13	mar 11–feb 12
Periodens resultat	-125	43	-138	-33
Övrigt totalresultat				
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt	-	-	-	-
Summa totalresultat för perioden	-	-	-	-
Summa totalresultat för perioden	-125	43	-138	-33

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

MSEK	Helår	
	28 feb 2013	29 feb 2012
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
Andelar i koncernföretag	711	703
Förbättringsutgifter på annans fastighet	1	2
Inventarier, verktyg och installationer	1	2
Fordringar hos koncernföretag	1 397	1 357
Summa finansiella anläggningstillgångar	2 110	2 064
Omsättningstillgångar		
Fordringar hos koncernföretag	234	325
Övriga kortfristiga fordringar	4	-
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	-	1
Likvida medel	-	2
Summa omsättningstillgångar	238	328
SUMMA TILLGÅNGAR	2 348	2 392
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital	189	146
Långfristiga skulder		
Långfristiga skulder till koncernföretag	1 387	1 398
Obligationslån	518	-
Avsättningar för pensioner	23	25
Summa långfristiga skulder	1 928	1 423
Kortfristiga skulder		
Leverantörsskulder	4	1
Upplåning	-	739
Skulder till koncernföretag	198	70
Övriga kortfristiga fordringar	1	-
Upplupna kostnader och förutbetalda kostnader	28	13
Summa kortfristiga skulder	231	823
Summa skulder	2 159	2 246
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	2 348	2 392

Moderbolagets förändring i eget kapital

MSEK	Aktiekapital	Reservfond	Överkursfond	Balanserade vinstmedel	Periodens resultat	Totalt eget kapital
Ingående eget kapital per 1 mars 2011	16	56	-	28	79	179
Omföring av föregående års resultat	-	-	-	79	-79	-
Periodens resultat	-	-	-	-	-33	-33
Utgående eget kapital per 29 feb 2012	16	56	-	107	-33	146
Omföring av föregående års resultat	-	-	-	-33	33	-
Periodens resultat	-	-	-	-	-138	-138
Transaktioner med ägare						
Erhållit aktieägartillskott	-	-	-	181	-	181
Summa transaktioner med ägare	-	-	-	181	-	181
Utgående eget kapital per 28 feb 2013	16	56	-	255	-138	189

Not 1. Segmentredovisning

MSEK, om ej annat anges	Kvartal		Helår	
	dec 12–feb 13	dec 11–feb 12	mar 12–feb 13	mar 11–feb 12
Intäkter per segment				
<i>Nobina Sverige</i>	1 201	1 232	4 838	4 921
<i>Nobina Danmark</i>	85	86	339	325
<i>Nobina Norge</i>	245	178	947	718
<i>Nobina Finland</i>	198	191	802	775
<i>Eliminering av försäljning till interregional trafik</i>	-8	-7	-33	-43
Summa regional trafik	1 721	1 680	6 893	6 696
<i>Swebus</i>	77	79	355	370
<i>Eliminering av försäljning till regional trafik</i>	-	-	-	-
Summa interregional trafik	77	79	355	370
Centrala funktioner	4	4	15	13
Summa intäkter	1 802	1 763	7 263	7 079

MSEK, om ej annat anges	Kvartal		Helår	
	dec 12–feb 13	dec 11–feb 12	mar 12–feb 13	mar 11–feb 12
Rörelseresultat per segment				
<i>Nobina Sverige</i>	0	42	133	147
<i>Nobina Danmark</i>	-7	-8	-28	-37
<i>Nobina Norge</i>	-31	-147	-78	-165
<i>Nobina Finland</i>	4	-9	13	-9
Summa regional trafik	-34	-122	40	-64
<i>Swebus</i>	-6	-12	-3	-18
Summa interregional trafik	-6	-12	-3	-18
<i>Huvudkontorsposter samt övriga poster</i>	-11	-13	-39	-42
Summa rörelseresultat	-51	-147	-2	-124

Not 2. Finansiering

MSEK, om ej annat anges	Kvartal		Helår	
	dec 12–feb 13	dec 11–feb 12	mar 12–feb 13	mar 11–feb 12
Operationell leasing, Bussar				
Nominellt värde av framtida betalningar – Bussar	-	-	4 790	4 367
Nuvärdet av framtida betalningar – Bussar	-	-	4 155	3 751
Antal operationellt leasade bussar	-	-	3 012	2 955
Redovisad operativ leasingkostnad	230	210	907	823
Räntebärande skulder				
Obligationslån	551	743	551	743
Aktiverade finansieringsavgifter	-33	-4	-33	-4
Factoring	-	36	-	36
Checkräkningskredit	-	-	-	-
Långfristiga skulder till koncernföretag	339	339	339	339
Summa	857	1 114	857	1 114
Avgår kortfristig del	-	-775	-	-775
Summa långfristiga skulder	857	339	857	339
Räntekostnader och liknande resultatposter				
Räntekostnader för lån från koncernföretag	-18	-11	-54	-37
Räntekostnader obligationslån	-18	-23	-81	-107
Övriga finansiella kostnader	-4	-5	-15	-21
Realiserade och orealiserade valutakursvinster	-4	31	12	5
Total	-44	-8	-138	-160

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.

TRAFIKUPPDRAK (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.