

1 MARS 2013–28 FEBRUARI 2014

SAMMANFATTNING AV FJÄRDE KVARTALET

- Nettoomsättningen uppgick till 1 816 MSEK (1 793), vilket var en ökning med 1,3 %.
- Rörelseresultatet uppgick till 32 MSEK (17), vilket var det historiskt högsta hittills.
- Resultatet efter skatt uppgick till -25 MSEK (-54), och resultatet per aktie uppgick till -0,04 SEK (-1,52).
- Kassaflödet från rörelsen förbättrades och uppgick till 345 MSEK (170).
- Investeringarna som främst avsåg inköp av bussar, uppgick till 192 MSEK (58).

VIKTIGA HÄNDELSER

- Nobina fick i Danmark förnyat och utökat förtroende för trafiken i Köpenhamn och Nordsjälland. Kontraktet för totalt 112 bussar sträcker sig initialt över sex år till ett uppskattat värde på närmare 1,8 miljarder SEK.
- Nobinas trafik i Dalarna upphandlades under 2013, men eftersom överenskomna branschvillkor inte efterlevts har Nobina överklagat upphandlingen. Uppdragsgivaren har under överklagandeprocessen valt att genomföra en direktupphandling, vilket innebär att Nobinas trafik kommer att avslutas i juni, och bussar som trafikerar denna region kommer att omallokeras inom ramen för andra trafikkontrakt.

NYCKELTAL

Koncernen (MSEK, om inget annat anges)	Kvartal		Helår	
	dec 13–feb 14	dec 12–feb 13	mars 13–feb 14	mars 12–feb 13
Omsättning	1 816	1 793	7 269	7 212
Rörelseresultat	32	17	326	246
Resultat efter finansnetto	-24	-52	87	-9
Resultat efter skatt	-25	-54	56	60
Kassaflöde	179	-32	173	33
Likvida medel	309	137	309	137
Soliditet, %	3,8	3,1	3,8	3,1
Eget kapital	224	187	224	187
Antal bussar	3 359	3 455	3 359	3 455
Beräknade heltidstjänster	7 547	7 868	7 547	7 868

VD-KOMMENTAR

"Resultatutvecklingen var stabil i fjärde kvartalet och kassaflödet förbättrades väsentligt. Samtliga våra verksamheter utvecklades i rätt riktning och Swebus nådde ett positivt resultat. Vi bevisade att det går att vinna en upphandling i Köpenhamn utan att ge avkall på lönsamhet eller kvalitet. Det ger oss en god grund för en sund dansk verksamhet. Sett över helåret var upphandlingsutfallet mycket framgångsrikt då Nobina vann 53 procent av den volym vi deltog i. Kommande verksamhetsår är vi mindre exponerade för kontrakt som löper ut och givet en fortsatt hög upphandlingsaktivitet ser vi goda möjligheter för ökade marknadsandelar. Det blir samtidigt ett år som kännetecknas av omfattande kontraktsumställningar då en stor andel äldre trafikavtal avslutas och nya startas upp. På kort sikt innebär det högre kostnader och investeringar, och på längre sikt goda förutsättningar för en fortsatt lönsam tillväxt."

Ragnar Norbäck, VD och koncernchef

KORT OM NOBINA

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

omsatte drygt 7 miljarder kronor under verksamhetsåret 2013/2014. Med cirka 280 miljoner påstigande resenärer och en bussflotta på 3 500 bussar är Nobina den ledande aktören på den nordiska marknaden. Mer information återfinns på www.nobina.com

MARKNADEN

I Norden är kollektivtrafiken central för en hållbar samhällsutveckling och det finns en stabil långsiktig tillväxt i efterfrågan på kollektivtrafik. Efterfrågan drivs av ett växande behov av rörlighet i samhället, fortlöpande urbanisering och en önskan hos såväl passagerare och politiker att minska negativ miljöpåverkan. Inom Sverige finns också fastställd målsättning att fördubbla resande med kollektivtrafiken fram till år 2020.

Trafikhuvudmän – politiskt styrda, offentligt ägda uppdragsgivare ansvarar för trafikförsörjningen i sina respektive regioner. Den nordiska modellen för upphandling av kollektivtrafik är väl etablerad i Sverige och Danmark och vinner gradvis mark till följd av ytterligare avreglering i Norge samt lagstiftning i Finland. Under året har det varit en hög aktivitet på den nordiska marknaden med en stor volym upphandlingar. Nobina har under verksamhetsåret framgångsrikt vunnit 53 procent av upphandlingar som bolaget deltagit i.

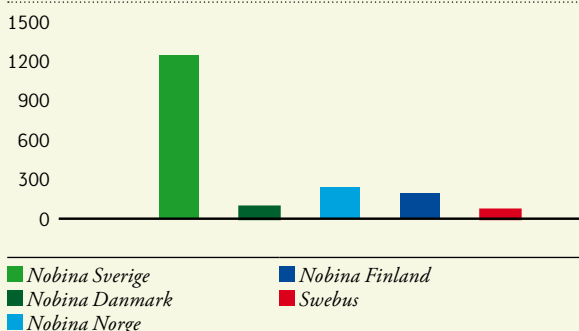
I takt med att flera finska städer väljer att upphandla sin kollektivbusstrafik förväntas aktiviteten succes-

sivt att öka, men hittills har takten varit lägre än förväntat. Utfallet av de första finska upphandlingarna visar på ett behov av att de nya upphandlande Trafikhuvudmännen vidareutvecklar sina metoder för upphandling, då förutsättningarna varit bristfälliga och därigenom har dessa upphandlingar haft ett fåtal anbudsgivare.

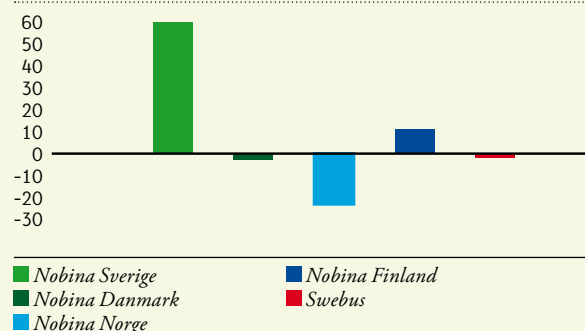
Modellen för upphandling fungerar emellertid inte alltid i praktiken. Dalatrafiks upphandling har brustit genom att inte följa överenskomna branschvillkor varför Nobina har överklagat upphandlingen. Uppdragsgivaren har nu genomfört en direktupphandling, vilken innebär byte av trafikoperatör.

Flera av marknadens aktörer har en statlig ägarbild vilket kan ha påverkan på affärsmässigheten och framför allt prissättningen. EU hanterar för närvarande frågor som gäller potentiellt olagligt statligt stöd till förlusttyngda kommunala offentliga transportföretag i Norge och Finland.

ANDEL AV NETTOOMSÄTTNING FÖRDELAT PÅ AFFÄRSOMRÅDE (Q4 2013/2014), MSEK



ANDEL AV RÖRELSERESULTAT FÖRDELAT PÅ AFFÄRSOMRÅDE (Q4 2013/2014), MSEK



KONCERNENS FINANSIELLA UTVECKLING

FJÄRDE KVARTALET

(1 december 2013–28 februari 2014)

OMSÄTTNING

Koncernens omsättning för fjärde kvartalet uppgick till 1 816 MSEK (1 793), vilket var en ökning med 1,3 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Omsättningen påverkades positivt av ökade rörliga intäkter i befintliga kontrakt samt indexering av intäkter.

RESULTAT

Fjärde kvartalets resultat var fortsatt stabilt. Rörelse-resultatet uppgick till 32 MSEK (17), varav 45 MSEK (32) var hänförliga till regional trafik och -2 MSEK (-4) till inter-regional trafik. Rörelseresultatet påverkades positivt av en ökad volym och positiv indexering. En kontraktsmigring, från äldre till nya kontrakt, har resulterat i en för-yngrad kontraktsportfölj under de senaste åren. En ung kontraktsportfölj innebär i sin tur omfattande investeringar och proportionerligt lägre rörelseresultat då nya kontrakt har ett betydligt lägre rörelseresultat under den inledande fasen jämfört med kontraktsperiodens slutfas. Centrala kostnader är lägre till följd av effektiviseringar i IT-verksamheten.

Resultatet före skatt var högre jämfört med samma period föregående år och uppgick till MSEK -24 (-52).

SKATT

Uppskjuten skatt minskade med -1 MSEK (-2) under fjärde kvartalet.

HELÅRET

(1 mars 2013–28 februari 2014)

OMSÄTTNING

Koncernens omsättning under perioden uppgick till 7 269 MSEK (7 212), vilket var en ökning med 0,8 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Omsättningen påverkades positivt av ökade rörliga intäkter i befintliga kontrakt samt indexering av intäkter.

RESULTAT

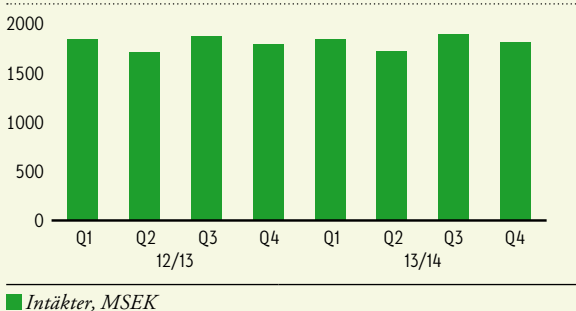
Koncernens resultat under perioden var fortsatt stabilt. Rörelseresultatet var det historiskt sett högsta årsresultatet och uppgick till 326 MSEK (246), varav 356 MSEK (284) var hänförliga till regional trafik och 3 MSEK (5) till interregional trafik. Rörelseresultatet påverkades positivt av ökad volym och positiv indexering. En kontraktsmigring, från äldre till nya kontrakt, har resulterat i en för-yngrad kontraktsportfölj under de senaste åren. En ung kontraktsportfölj innebär i sin tur omfattande investeringar och proportionerligt lägre rörelseresultat då nya kontrakt har ett betydligt lägre rörelseresultat under den inledande fasen jämfört med kontraktsperiodens slutfas. Centrala kostnader är lägre till följd av effektiviseringar i IT-verksamheten.

Resultatet före skatt var högre jämfört med föregående helår och uppgick till MSEK 87 (-9).

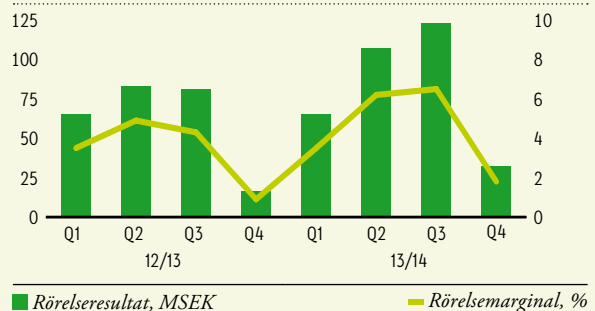
SKATT

Uppskjuten skatt minskade med -31 MSEK (69) under perioden. Information om uppskjutna skattefordringar, deras balansvärden, ackumulerade skattemässiga underskott som kan utnyttjas i framtiden samt temporära skillnader som har uppkommit genom olika värden på vissa tillgångar och skulder, återfinns i not 11 till årsredovisningen 2012/2013.

INTÄKTER



RÖRELSERESULTAT OCH MARGINAL



FINANSIELL STÄLLNING

Likvida medel uppgick till 309 MSEK (137) vid periodens utgång. Därutöver hade koncernen spärrade medel om 156 MSEK (175), huvudsakligen som säkerhet för garantier till lämnade anbud och ingångna trafikavtal. Koncernen har en kundfordringsfacilitet hos ett finansbolag på 100 MSEK varav

17 MSEK var utnyttjad vid periodens utgång. En bankkredit om 50 MSEK etablerades under föregående år, varav 0 MSEK var utnyttjad per den 28 februari 2014.

Det egna kapitalet uppgick till 224 MSEK (187). Soliditeten var 3,8 procent vid kvartalets slut, jämfört med 3,1 procent samma period föregående år.

I maj och oktober gjorde Nobina Europe sina första räntebetalingar på sammanlagt 60 MSEK för den femåriga SEK-obligation som listades på NASDAQ OMX i december 2012. Obligationens värde uppgår till 550 MSEK och den löper med en årlig kupongränta på 11 procent. Möjlighet finns till återköp om nominellt belopp under hela löptiden fram till förfalldagen.

INVESTERINGAR

Koncernens kontantinvesteringar under perioden avser inköp av övriga anläggningstillgångar samt inköp av bussar inklusive tillbehör om 291 MSEK (1 256). Koncernen har genom sitt dotterföretag, Nobina Fleet AB, tecknat finansiella leasingavtal uppgående till 252 MSEK (1 129) i anskaffningsvärde. Koncernens finansiella leasingavtal har klassificerats som anläggningstillgångar i balansräkningen och leasingåtagandena har redovisats som en skuld i balansräkningen. I resultaträkningen redovisas avskrivningar och räntekostnader.

Under perioden har Nobinakoncernen avyttrat bussar och övriga anläggningstillgångar till ett värde av 14 MSEK (35 MSEK). Försäljningen innebar en realisationsförlust om -15 MSEK (-15).

KASSAFLÖDE

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 899 MSEK (866) före, och 888 MSEK (748) efter nettoinvesteringar.

Intäkter (MSEK)	Kvartal		Helår	
	dec 13–feb 14	dec 12–feb 13	mars 13–feb 14	mars 12–feb 13
Intäkt per segment				
Nobina Sverige	1 248	1 183	4 853	4 808
Nobina Danmark	89	87	346	341
Nobina Norge	240	257	995	946
Nobina Finland	195	203	802	801
Eliminering av försäljning till interregional trafik	-22	-14	-43	-39
Summa regional trafik	1 750	1 716	6 953	6 857
Swebus	66	77	316	355
Eliminering av försäljning till regional trafik	-	-	-	-
Summa interregional trafik	66	77	316	355
Summa intäkter	1 816	1 793	7 269	7 212

Rörelseresultat (MSEK)	Kvartal		Helår	
	dec 13–feb 14	dec 12–feb 13	mars 13–feb 14	mars 12–feb 13
Rörelseresultat per segment				
Nobina Sverige	60	43	328	303
Nobina Danmark	-3	-9	-14	-26
Nobina Norge	-23	-13	-3	-25
Nobina Finland	11	11	45	32
Summa regional trafik	45	32	356	284
Swebus	-2	-4	3	5
Summa interregional trafik	-2	-4	3	5
Centrala funktioner & övriga poster	-11	-11	-33	-43
Summa rörelseresultat	32	17	326	246

Förklaringspos- ter för intäcks- och resultatutveckling (MSEK)	Intäkter och resultat		
	Intäkter	EBIT	EBT
Period			
mars 2012–feb 2013	7 212	245	-11
Pris och volym	-72	55	55
Kontrakts- förändringar	109	-20	-20
Indexering	18	37	37
Rörelseeffektivitet		-15	-15
Engångskostnader		0	0
Fleet finans & användning		-8	-8
Övrigt	2	32	32
Finansnetto		-	17
Period			
mars 2013–feb 2014	7269	326	87

- **Högre pris och volym** representerar förändringar i utförd trafikvolym samt ändring av priser för den utförda trafiken med dess effekt på omsättning och resultat.
- **Kontraktsförändringar** visar effekten på omsättning och resultat av förändringar i kontraktportföljen i form av avslutade gamla kontrakt och initieringen av nya kontrakt.
- **Indexering** visar vilken effekt prisjusteringar har på omsättning och resultat vad gäller kompensation för underliggande kostnadsinflation i driften av trafiken inom ramen för upphandlade avtal.
- **Rörelseeffektivitet** visar resultateffekten av effektiviseringsutveckling avseende personalkostnader, underhåll, skador osv.
- **Fleet finans och användning** visar resultateffekten av förändring i finansieringsvillkor och effektivitet i fordonsanvändning.
- **Därutöver** visas aktuella omsättnings- och resultat-effekter av vissa särskilda samt övriga faktorer.

AFFÄRSOMRÅDE REGIONAL TRAFIK

Utvecklingen av Nobinas regionala verksamheter var fortsatt stabil under det fjärde kvartalet. Omsättningen uppgick till 1750 MSEK (1 716), vilket var en ökning med 1,9 procent. Rörelseresultatet ökade till 45 MSEK (32). Omsättningen påverkades positivt av en högre andel rörlig ersättning samt kostnadsindexering.

Nobina vann upphandlingar under året, förnyade och utökade kontrakt, till ett totalt uppskattat värde av 14 100 MSEK för 833 bussar. Under året har anbud lämnats på 1 562 bussar till ett totalt kontraktsvärde om cirka 31 000 MSEK.

Nobina Sveriges vinst av upphandlingen av Värmlands-trafiken i tredje kvartalet har överklagats till andra instans och prövningstillstånd inväntas. Nobina fick tidigare rätt i första instans avseende överklagandet i Dalarna och

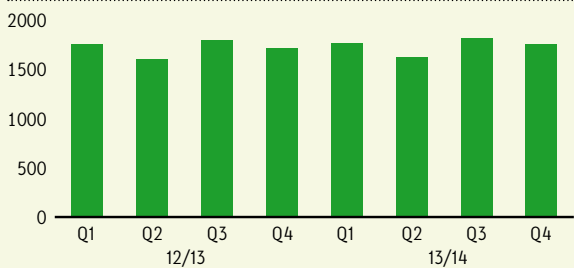
överklagandeprocessen fortsätter i nästa instans. Den direktupphandling som uppdragsgivaren genomförde, för perioden fram tills dess att överklagandeprocessen är slutlig, innebär ett byte av trafikoperatör. Det innebär att de bussar som trafikerat denna region måste allokeras om inom ramen för befintliga och nya kontrakt.

Överklagandet gällande Nobinas vinst i Borås har fått prövningstillstånd i andra instans medan överklagandet gällande Nobinas vinst i Nordvästra Skåne inväntar prövningstillstånd.

Kommande större upphandling avser skoltrafiken i Värmland och omfattar 140 bussar.

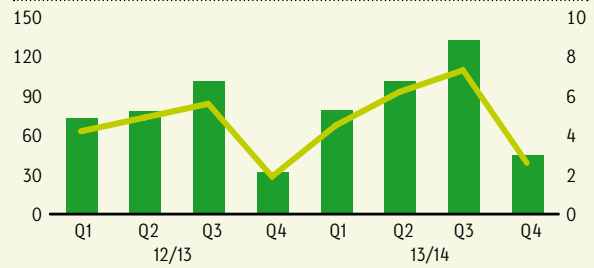
Nobina Finland utvecklades positivt under kvartalet. Nya kontrakt med lägre kostnader för underhåll och skador kompenserade effekterna av negativ indexering.

INTÄKTER



■ Intäkter, MSEK

RÖRELSERESULTAT OCH MARGINAL



■ Rörelseresultat, MSEK

— Rörelsemarginal, %

ANBUSSITUATION PER LAND, YTD

(Antal bussar)	Upphandlingar under perioden			Trafik under perioden	
	Lämnade	Vunna	Förlorade	Påbörjade	Avslutade
Sverige	1 068	664	404	115	102
Norge	106	0	106	0	0
Finland	211	69	142	132	88
Danmark	177	100	77	0	0
Summa regional trafik	1 562	833	729	247	190

PLANERAD TRAFIK PÅBÖRJAS DE NÄRMASTE 12 MÅNADERNA

Trafiken påbörjas mars 2014 – februari 2015

Upphandlingar per land	Huvudman, kollektivtrafik	Kontraktstyp	Antal år	Trafik påbörjas	Antal bussar	Värde (MSEK)
Sverige	LT Västernorrland	Stad/Region	8	Juni 2014	76	1 370
	LT Västernorrland	Stad/Region	8	Juni 2014	15	260
	Skånetrafiken	Stad	10	Juni 2014	96	2 440
	Skånetrafiken	Stad	5	Juni 2014	13	260
	Västtrafik	Stad	8	Juni 2014	185	2 740
	Skånetrafiken	Stad	10	Augusti 2014	16	450
	Skånetrafiken	Region	8	December 2014	22	640
Finland	Värmlandstrafiken	Stad/Region	10	December 2014	149	3 120
	HSL	Stad	7	Januari 2015	20	430
Danmark	Movia	Stad	6	December 2014	100	1 670
Summa regional trafik					692	13 380

Nobina Norge uppvisade ett fortsatt positivt resultat, tack vare förbättrad verksamhetskontroll och effektivitet i verksamhetens samtliga nio trafikkontrakt. Utvecklingen av personalkostnaderna var positiv. Ett trafikkontrakt som går med förlust löper ut under hösten 2014 samtidigt som Tromsöavtalet visar på förbättringar, och fortsatta diskussioner bedrivs med trafikhuvudmannen för att lösa de identifierade problemen.

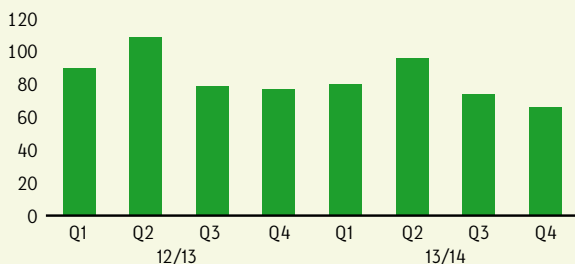
Nobina Danmark fick förnyat och utökat förtroende för trafiken i Köpenhamn och Nordsjälland. Kontraktet för totalt 112 bussar sträcker sig initialt över sex år till ett uppskattat värde på närmare 1,8 miljarder SEK. Den danska verksamheten fortsatte att utvecklas positivt till följd av ökad volym och indexering.

AFFÄRSOMRÅDE INTERREGIONAL TRAFIK

Den interregionala trafiken står för 4,3 procent av Nobinas verksamhet och bedrivs i Swebus regi. Swebus, som under en längre tid haft låga volymer och varit utsatt för en intensiv priskonkurrens, utvecklades fortsatt positivt under fjärde kvartalet. Detta var främst en effekt av beslutet att lägga ner flygtransfertrafiken till Arlanda från och med den 19 augusti 2013, samt se över linjestrukturen genom ökad kapacitet på linjer med hög volym och lägga ner linjer med låg volym.

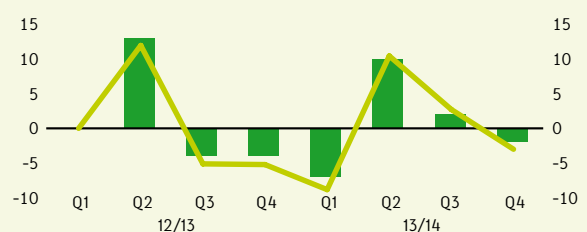
Omsättningen uppgick till 316 MSEK (355), vilket var en minskning med 11 procent. Rörelseresultatet minskade till 3 MSEK (5).

INTÄKTER



■ Intäkter, MSEK

RÖRELSERESULTAT OCH MARGINAL



■ Rörelseresultat, MSEK

— Rörelsemarginal, %

Utveckling interregional trafik (Swebus)

	Kvartal		Helår	
	dec 13–feb 14	dec 12–feb 13	mars 13–feb 14	mars 12–feb 13
Antal resenärer	340 322	422 276	1 754 857	1 968 466
Antal körda km	2 889 269	3 696 829	13 907 670	16 472 496
Beläggingsgrad, %	44	42	48	44
Genomsnittsintäkt/km (SEK)	22,7	20,4	22,7	21,5
Genomsnittsintäkt/resenär (SEK)	193	178	169	173

ÖVRIG INFORMATION

PERSONAL

Nobinakoncernen hade i genomsnitt 7 547 (7 868) anställda. Nobinakoncernen tillämpar kollektivavtal i enlighet med fackföreningarna i samtliga länder där bolaget bedriver verksamhet. Nobina har väletablerade principer och traditioner för förhandlingar om arbetstider, kompensationsvillkor, information och samarbete.

MODERBOLAGET

Moderbolaget har 83 (61) anställda som är delaktiga i den övergripande ledningen av koncernen, finansiell administration, IT, HR och lönefunktioner, kontroller och analyser. Moderbolagets omsättning, som uteslutande utgörs av interna fakturerings tjänster, uppgick under perioden till 183 MSEK (160). Moderbolagets resultat före skatt uppgick till 52 MSEK (64) och likvida medel i slutet av perioden uppgick till 53 MSEK (104), varav 52 MSEK (56) var medel på spärrade bankkonton. Investeringar i immateriella och materiella anläggningstillgångar uppgick till 6 MSEK (22). Eget kapital för moderbolaget uppgick till 2 604 MSEK (2 553).

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Inga betydande transaktioner med närstående har ägt rum under perioden.

SÄSONGSVARIATIONER

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

För den interregionala verksamheten är utvecklingen annorlunda genom att andra kvartalet är starkast på grund av ett högre antal resenärer under semesterperioden, medan tredje kvartalet är svagast på grund av ett lägre antal helgdagar, vilket leder till färre resenärer. Omsättnings- och resultatfördelning per kvartal för regional respektive interregional trafik föregående år visas i nyckeltalstabellen på sidan 17.

RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

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

Koncernen bär en omfinansieringsrisk när den befintliga företagsobligationen om 550 MSEK förfaller den 31 oktober 2017.

Nobinakoncernen är exponerad för valutakursförändringar på 3,7 MEUR av obligationslånet som är noterat i EUR. Koncernen är även exponerad för valutakursrisk vid

omräkning av dotterbolagens balans- och resultaträkningar. Koncernens finanspolicy fastslår att valutarisker kan säkras genom valutaderivat. Under kvartalet hade koncernen ingen valutasäkring.

Koncernen är exponerad för prisförändringar genom sina inköp av diesel. Råvarupriset svarar för knappt hälften av det totala dieselpriiset, medan resterande del utgörs av skatter, transport och förädling. Inom regional trafik får koncernen genom intäktindexering i trafikavtalen kompensation för förändringar i dieselpriiset för cirka 95 procent av förbrukningen. Inom interregional trafik finns ingen indexerad reglering av intäkter, höjda bränslepriser kompenseras i stället genom höjda biljettpriser om marknadsvillkoren tillåter detta. För koncernen är andelen som täcks av index 92 procent. Beräknat på den andel av koncernens dieselförbrukning som saknar indexeringsskydd innebär en tioprocentig ökning av råvarupriset att koncernens bränsleförbrukningskostnader ökar med cirka 4 MSEK per verksamhetsår. Nobinakoncernen hade per den 28 februari 2014 inga utestående dieselderivat.

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

TVISTER

Nobina Norge AS har under året haft två utestående tvister med Skyss beträffande avtalen för Sunnhordaland och Nordhordaland uppgående till 31 miljoner NOK. Parterna har förlikats genom en uppgörelse där Nobina Norge erhållit 18 miljoner NOK i ersättning samt att hänföra ett avgörande om återstoden av tvisten till domstol.

HANDEL I NOBINAS OBLIGATION

Handeln i Nobinas obligation, emitterad av Nobina Europe AB 2012 och noterad på NASDAQ OMX i Stockholm, ökade under verksamhetsåret 2013/2014. Den ökade handeln har resulterat i att cirka två tredjedelar av obligationerna bytt ägare under perioden, främst till nordiska investerare, vilket även resulterat i en renodling av aktieägandet i Nobina AB eftersom närmare 70 procent av obligationerna numera innehas av investerare som inte är aktieägare.

HÄNDELSER EFTER PERIODENS UTGÅNG

• Extra bolagsstämma och ny styrelseledamot

En extra bolagsstämma i Nobina AB (publ) hölls på tisdagen den 4 mars 2014. Stämman valde Graham Oldroyd till ordinarie styrelseledamot för tiden intill slutet av nästa årsstämma, nominerad av Anchorage Capital, en av bolagets största aktieägare. Styrelsen består därutöver av ordförande Jan Sjöqvist och styrelseledamöter John Allkins, Birgitta Kantola och Gunnar Reitan. Stämman beslutade även om justering av styrelsens arvoden. Efter justeringen utgår arvode med 900 000 kronor till styrelsens ordförande och med 450 000 kronor till styrelsens ledamöter.

REDOVISNINGSPRINCIPER

Nobina tillämpar International Financial Reporting Standards (IFRS) såsom de antagits av EU och tillämpar RFR 1 "Kompletterande redovisningsregler för koncerner".

Under första kvartalet 2013/2014 påverkades delårsrapporterna av förändringar i IAS 19 Ersättningar till anställda. Den mest väsentliga ändringen i IAS 19 är avvecklingen av "korridormetoden" för förmånsbestämda pensionsplaner. Som en följd kommer historiska aktuariella resultat att öka rapporterade pensionsförpliktelser och minska eget kapital. Framtida omräkningar (inklusive aktuariella resultat) kommer inte att bli upplupna, men påverkar direkt eget kapital genom övrigt totalresultat. Redovisningsprinciperna för förmånsbestämda pensionsplaner är förändrade jämfört med koncernens redovisningsprinciper i årsredovisningen 2012/2013, liksom i tidigare publicerade delårsrapporter. De nya principerna påverkar de finansiella rapporterna retroaktivt och därmed har den ingående balansen per den 1 mars 2013 justerats. Vidare har jämförelsetalen för kvartalen 2012/2013 reviderats.

I andra avseenden tillämpar Nobina samma redovisningsprinciper och beräkningsmetoder som i årsredovisningen 2012/2013, se "Bolaget och redovisningsprinciper", förutom det som anges nedan.

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

FÖRSÄKRAN

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

Stockholm, 25 april 2014

Ragnar Norbäck
VD och koncernchef

GRANSKNINGSRAPPORT

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

TELEFONKONFERENS

Nobina presenterar delårsrapporten och svarar på frågor under en telefonkonferens fredagen den 25 april 2014 kl. 10.00 CET. Presentationen kommer att finnas tillgänglig på webbsidan i anslutning till telefonkonferensen.

Telefonnummer för deltagare:

Sverige: +46 (0)8 5052 0110
Storbritannien: +44 (0) 20 7162 0077
Tyskland: +49 (0) 30726167224

För telefonnummer från andra länder, se webbsidan eller kontakta Nobina.

FINANSIELL KALENDER

Bolagsstämma 2014	28 maj 2014
Delårsrapport 1 mars–31 maj	26 juni 2014
Delårsrapport 1 juni–31 augusti	30 sep 2014
Delårsrapport 1 september–30 november	23 dec 2014
Bokslutskommuniké 2014/2015	24 april 2015

KONTAKTPERSONER

För ytterligare information, vänligen kontakta:

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

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

KONCERNENS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

MSEK, om inget annat anges	Kvartal		Helår	
	dec 13–feb 14	dec 12–feb 13	mars 13–feb 14	mars 12–feb 13
Nettoomsättning	1 816	1 793	7 269	7 212
RÖRELSEKOSTNADER				
Drivmedel, däck och andra förnödenheter	-431	-430	-1 644	-1 702
Övriga externa kostnader	-271	-291	-1 101	-1 179
Personalkostnader	-957	-924	-3 692	-3 606
Realisationsresultat försäljning av anläggningstillgångar	-5	-10	-15	-15
Av-/nedskrivning av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-120	-121	-491	-464
RÖRELSERESULTAT	32	17	326	246
INKOMST FRÅN FINANSNETTO				
Finansiella intäkter	5	6	9	9
Finansiella kostnader, not 2	-61	-75	-248	-264
FINANSNETTO	-56	-69	-239	-255
RESULTAT FÖRE SKATT	-24	-52	87	-9
Skatt	-1	-2	-31	69
PERIODENS RESULTAT	-25	-54	56	60
Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	-25	-54	56	60
Resultat per aktie före utspädning (SEK)	-0,04	-1,52	0,09	0,25
Resultat per aktie efter utspädning (SEK)	-0,04	-1,52	0,09	0,25
Genomsnittligt antal aktier före utspädning (tusental)	632 611	238 033	632 611	238 033
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning (tusental)	632 611	238 033	632 611	238 033

RAPPORT ÖVER KONCERNENS TOTALRESULTAT

MSEK	Kvartal		Helår	
	dec 13–feb 14	dec 12–feb 13	mars 13–feb 14	mars 12–feb 13
Periodens resultat	-25	-54	56	60
Övrigt totalresultat				
Omvärdering av förmånsbestämd pensionsplan	-11	1	-11	6
Valutakursförändringar på utländska verksamheter	-1	-5	-8	-5
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt	-12	-4	-19	1
SUMMA TOTALRESULTAT FÖR PERIODEN	-37	-58	37	61

KONCERNENS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

MSEK	Helår	
	28 feb 2014	28 feb 2013
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
Goodwill	585	591
Övriga immateriella anläggningstillgångar	19	21
Förbättringsutgifter på annans fastighet	17	21
Inventarier, verktyg och installationer	32	56
Fordon	3 950	4 168
Långfristiga fordringar	-	1
Uppskjutna skattefordringar	113	126
Pensionstillgångar	5	12
Summa anläggningstillgångar	4 721	4 996
Omsättningstillgångar		
Varulager	53	44
Kundfordringar	375	369
Övriga kortfristiga fordringar	74	81
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	235	240
Spärrade medel	156	175
Likvida medel	309	137
Summa omsättningstillgångar	1 202	1 046
SUMMA TILLGÅNGAR	5 923	6 042
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital	224	187
Långfristiga skulder		
Upplåning, not 2	3 483	3 800
Uppskjutna skatteskulder	65	47
Avsättningar för pensioner och liknande förpliktelser	28	30
Övriga avsättningar	38	45
Summa långfristiga skulder	3 614	3 922
Kortfristiga skulder		
Leverantörsskulder	470	465
Upplåning, not 2	565	496
Övriga kortfristiga skulder	155	153
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	895	819
Summa kortfristiga skulder	2 085	1 933
Summa skulder	5 699	5 855
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	5 923	6 042

RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I KONCERNENS EGET KAPITAL

MSEK	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Omräknings- differenser	Balanserade förlustmedel	Summa eget kapital före omräknings- differenser av IAS 19	Omräkning/ resultat från IAS 19	Summa eget kapital efter omräknings- differenser av IAS 19
Ingående eget kapital per 1 mars 2012	224	2 271	35	-2 573	-43	-14	-57
Totalresultat	-	-	-5	60	55	6	61
Transaktioner med ägare							
Nedsättning av aktiekapital	-217	217	-	-	-	-	-
Nyemission av aktier (apportemission av obligationsinnehavare)	181	-	-	-	181	-	181
Nyemission av aktier till ledande befattningshavare	2	-	-	-	2	-	2
Fondemission	38	-	-	-38	-	-	-
Emissionskostnader	0	-	-	-	0	-	-
Summa transaktioner med ägare	4	217	-	-38	183	-	183
Utgående eget kapital per 28 feb 2013	228	2 488	30	-2 551	195	-8	187
Totalresultat	-	-	-8	56	48	-11	37
Utgående eget kapital per 28 feb 2014	228	2 488	22	-2 495	243	-19	224

Innehav utan bestämmande inflytande finns ej.

RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN FÖR KONCERNEN

MSEK	Kvartal		Helår	
	dec 13–feb 14	dec 12–feb 13	mars 13–feb 14	mars 12–feb 13
Kassaflöde från den löpande verksamheten				
Resultat efter finansiella poster	-24	-52	87	-9
Justeringar för poster som ej ingår i kassaflödet	171	210	730	726
Kassaflöden från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital	147	158	817	717
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital				
Förändring av varulager	-5	-3	-9	7
Förändring av rörelsefordringar	91	4	3	20
Förändring av rörelseskulder	111	11	84	119
Summa förändring i rörelsekapitalet	197	12	78	146
Erhållna ränteintäkter	1	2	4	5
Betald skatt	-	-2	-	-2
Kassaflöde från den löpande verksamheten	345	170	899	866
Kassaflöde från investeringsverksamheten				
Förändring av spärrade medel	-6	-15	14	-26
Investeringar i mark, fordon, inventarier, verktyg och installationer exklusive finansiella leasingavtal	-7	-31	-39	-127
Försäljning av byggnader och mark, fordon, inventarier, verktyg och installationer	4	14	14	35
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-9	-32	-11	-118
Kassaflöde från finansieringsverksamheten				
Amortering av finansiell skuld	-123	-120	-486	-437
Amortering av lån	-	-	-	-733
Nyupplåning	-	-	-	551
Upplåningskostnad	-	-	-	-34
Apportemission (till obligationsinnehavare)	-	-	-	181
Nyemission	-	-	-	2
Betald ränta	-34	-50	-229	-245
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-157	-170	-715	-715
Periodens kassaflöde	179	-32	173	33
Likvida medel vid periodens början	131	171	137	107
Periodens kassaflöde	179	-32	173	33
Omräkningsdifferens	-1	-2	-1	-3
Likvida medel vid periodens slut	309	137	309	137

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

MSEK	Kvartal		Helår	
	dec 13–feb 14	dec 12–feb 13	mars 13–feb 14	mars 12–feb 13
Övriga rörelseintäkter	44	42	183	160
RÖRELSENS KOSTNADER				
Övriga externa kostnader	-20	-16	-76	-75
Personalkostnader	-28	-20	-91	-71
Realisationsförluster vid avyttring av omsättningstillgångar	-	-1	-2	-1
Avskrivningar/nedskrivningar av immateriella, materiella anläggningstillgångar	-3	-5	-14	-17
RÖRELSERESULTAT	-7	0	0	-4
Resultat från andelar i koncernföretag	8	8	8	8
Finansiella intäkter	14	23	61	68
Finansiella kostnader	-5	-2	-17	-8
FINANSNETTO	17	29	52	68
RESULTAT FÖRE SKATT	10	29	52	64
Skatt	-	-	-	-
PERIODENS RESULTAT	10	29	52	64

RAPPORT ÖVER MODERBOLAGETS TOTALRESULTAT

MSEK	Kvartal		Helår	
	dec 13–feb 14	dec 12–feb 13	mars 13–feb 14	mars 12–feb 13
Periodens resultat	10	29	52	64
Övrigt totalresultat				
Omvärdering av förmånsbestämd pensionsplan	-1	-1	-1	-1
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt	-1	-1	-1	-1
SUMMA TOTALRESULTAT FÖR PERIODEN	9	28	51	63

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

MSEK	Helår	
	28 feb 2014	28 feb 2013
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
Övriga immateriella tillgångar	18	20
Inventarier, verktyg och installationer	4	26
Andelar i koncernföretag	1974	1953
Fordringar hos koncernföretag	434	444
Summa finansiella tillgångar	2 430	2 443
Omsättningstillgångar		
Fordringar hos koncernföretag	182	139
Övriga kortfristiga fordringar	-	2
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	12	11
Spärrade medel	52	56
Likvida medel	1	48
Summa omsättningstillgångar	247	256
SUMMA TILLGÅNGAR	2 677	2 699
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital	2 604	2 553
Långfristiga skulder		
Skulder till koncernföretag		
Avsättningar för pensioner	5	4
Summa långfristiga skulder	5	4
Kortfristiga skulder		
Leverantörsskulder	16	14
Skulder till koncernföretag	28	109
Övriga kortfristiga fordringar	5	3
Upplupna kostnader och förutbetalda kostnader	19	16
Summa kortfristiga skulder	68	142
Summa skulder	73	146
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	2 677	2 699

MODERBOLAGETS FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL

MSEK	Aktie- kapital	Reservfond	Överkurs- fond	Balanserade vinstmedel	Periodens resultat	Summa eget kapital	Summa eget kapital efter Omräkning/omräknings- resultat från IAS 19 av IAS 19	
							resultat	differenser
Ingående eget kapital per 1 mars 2012	224	-	612	1 471	0	2 307	-	2 307
Omföring av föregående års resultat	-	-	-	-	-	-	-	-
Periodens resultat	-	-	-	-	64	64	-1	63
Transaktioner med ägare								
Nedsättning av aktiekapital	-217	-	-	217	-	-	-	-
Ngemission av aktier (apport- emission av obligationsinnehavare)	181	-	-	-	-	181	-	181
Ngemission av aktier till ledande befattningshavare	2	-	-	-	-	2	-	2
Fondemission	38	-	-	-38	-	-	-	-
Avsättning till reservfond	-	1	-	-1	-	-	-	-
Emissionskostnader	0	-	-	-	-	-	-	-
Summa transaktioner med ägare	4	1	-	178	-	183	-	-
Utgående eget kapital per 28 feb 2013	228	1	612	1 649	64	2 554	-1	2 553
Omföring av föregående års resultat	-	-	-	64	-64	-	-	-
Periodens resultat	-	-	-	-	52	52	-1	51
Utgående eget kapital per 28 feb 2014	228	1	612	1 713	52	2 606	-2	2 604

NOT 1. SEGMENTREDOVISNING

MSEK, om inget annat anges	Kvartal		Helår	
	dec 13–feb 14	dec 12–feb 13	mars 13–feb 14	mars 12–feb 13
Intäkter per segment				
Nobina Sverige	1 248	1 183	4 853	4 808
Nobina Danmark	89	87	346	341
Nobina Norge	240	257	995	946
Nobina Finland	195	203	802	801
Eliminering av försäljning till interregional trafik	-22	-14	-43	-39
Summa regional trafik	1 750	1 716	6 953	6 857
Swebus	66	77	316	355
Eliminering av försäljning till regional trafik	-	-	-	-
Summa interregional trafik	66	77	316	355
Summa intäkter	1 816	1 793	7 269	7 212

MSEK, om inget annat anges	Kvartal		Helår	
	dec 13–feb 14	dec 12–feb 13	mars 13–feb 14	mars 12–feb 13
Rörelseresultat per segment				
Nobina Sverige	60	43	328	303
Nobina Danmark	-3	-9	-14	-26
Nobina Norge	-23	-13	-3	-25
Nobina Finland	11	11	45	32
Summa regional trafik	45	32	356	284
Swebus	-2	-4	3	5
Summa interregional trafik	-2	-4	3	5
Huvudkontorsposter samt övriga poster	-11	-11	-33	-43
Summa rörelseresultat	32	17	326	246

NOT 2. FINANSIERING

MSEK, om inget annat anges	Kvartal		Helår	
	dec 13–feb 14	dec 12–feb 13	mars 13–feb 14	mars 12–feb 13
Operationell leasing, Bussar				
Nominellt värde av framtida betalningar – Bussar	-	-	267	405
Nuvärdet av framtida betalningar – Bussar	-	-	250	377
Antal operationellt leasade bussar	-	-	764	857
Redovisad operativ leasingkostnad	30	40	141	202
Räntebärande skulder				
Obligationslån	552	551	552	551
Finansiell leasingsskuld	3 523	3 778	3 523	3 778
Aktiverade finansieringsavgifter	-27	-33	-27	-33
Summa	4 048	4 296	4 048	4 296
Avgår kortfristig del	-565	-496	-565	-496
Summa långfristiga skulder	3 483	3 800	3 483	3 800
Räntekostnader och liknande resultatposter				
Räntekostnader finansiell leasing	-37	-43	-155	-170
Räntekostnader obligationslån	-26	-17	-69	-80
Övriga finansiella kostnader	3	-7	-16	-20
Realiserade och orealiserade valutakursvinster	-1	-8	-8	6
Summa	-61	-75	-248	-264
	Kvartal		Helår	
	dec 13–feb 14	dec 12–feb 13	mars 13–feb 14	mars 12–feb 13
Resultat per aktie				
Genomsnittligt antal stamaktier under perioden	632 611	238 033	632 611	238 033
Redovisat resultat	-25	-54	56	60
Justerat resultat	-	-	-	-
Resultat per aktie	-0,04	-1,52	0,09	0,25

NYCKELTALSINFORMATION

Nyckeltal de senaste åtta kvartalen

Nyckeltal, koncernen i MSEK, om inget annat anges	2012/13				2013/14			
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4
Omsättning								
Regional trafik	1 748	1 597	1 796	1 716	1 766	1 622	1 815	1 750
Interregional trafik	90	109	79	77	80	96	74	60
Rörelseresultat								
Regional trafik	73	78	101	32	79	101	131	45
Interregional trafik	0	13	-4	-4	-7	10	2	-2
Resultat efter finansnetto	-12	55	0	-52	3	41	67	-24
Resultat efter skatt	-12	54	72	-54	-4	31	54	-25
Kassaflöde	-17	62	20	-32	-27	18	3	179
Likvida medel	90	150	171	137	111	132	131	309
Soliditet, %	Neg	Neg	4,0	3,1	3,1	3,6	4,5	3,8
Eget kapital	-67	-2	254	187	182	207	261	224
Eget kapital/stamaktie, SEK	Neg	Neg	0,40	0,31	0,29	0,33	0,41	0,35
Antal bussar	3 505	3 535	3 608	3 455	3 406	3 406	3 405	3 359
Beräknade heltidstjänster	6 824	6 530	6 563	7 868	7 065	7 070	6 709	7 547

DEFINITIONER

BRUTTOAVTAL

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

EBT

Earnings before tax; Resultat före skatt.

EBIT

Earnings before interest and tax; Resultat före finansnetto.

EBITDA

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

EBITDAR

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

EURO 1–EURO 6, EEV

Olika generationer av emissionsklasser för dieselmotorer.

EXPRESSLINJE

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

INCITAMENTSAVTAL

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

INDEXERING

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

KONCESSION

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

KUNDER

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

NETTOAVTAL

Trafikuppdrag där uppdragsgivaren ersätter operatören främst med hjälp av biljettintäkterna.

TRAFIKUPPDRAG (KONTRAKT, ENTREPRENAD)

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

UPPDRAGSGIVARE

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

VI FINNS TILL FÖR VÅRA KUNDER

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

VI ARBETAR MED STÄNDIG UTVECKLING

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

VI RESPEKTERAR VARANDRA

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

VI VÄRNAR GOTT LEDARSKAP

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

VI BRYR OSS

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