

NOBINA AB – DELÅRSRAPPORT

TREDJE KVARTALET (1 SEPTEMBER 2011 – 30 NOVEMBER 2011)

- Omsättningen uppgick till 1 750 MSEK (1 715), en ökning med 2 procent eller 35 MSEK.
- Rörelseresultatet uppgick till 60 MSEK (101), en minskning med 41 MSEK.
- Kvartalets resultat uppgick till -12 MSEK (52). Resultat per aktie uppgick till -0,46 SEK (2,08), främst påverkat av en orealiserad kursförlust på obligationslånet.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 247 MSEK (265). Kassaflödet efter nettoinvesteringar uppgick till 169 MSEK (227).
- Koncernens investeringar, huvudsakligen för inköp av bussar, uppgick till 117 MSEK (99). Leasingfinansieringen uppgick till 79 MSEK (70). Kontantfinansierade investeringar uppgick till 38 MSEK (29).

NIOMÅNADERSPERIODEN (1 MARS 2011 – 30 NOVEMBER 2011)

- Omsättningen uppgick till 5 303 MSEK (5 026), en ökning med 5,5 procent eller 277 MSEK.
- Rörelseresultatet uppgick till 187 MSEK (239), en minskning med 52 MSEK.
- Periodens resultat uppgick till -42 MSEK (98). Resultat per aktie uppgick till -1,67 SEK (3,94), främst påverkat av en orealiserad kursförlust på obligationslånet.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 472 MSEK (489). Kassaflödet efter nettoinvesteringar uppgick till 460 MSEK (409).
- Koncernens investeringar, huvudsakligen för inköp av bussar, uppgick till 416 MSEK (537). Leasingfinansieringen uppgick till 339 MSEK (467). Kontantfinansierade investeringar uppgick till 77 MSEK (70).

VÄSENTLIGA HÄNDELSER UNDER KVARTALET

- Nobina Sverige vann upphandlingen av regionbusstrafiken i Uppland omfattande 163 bussar. Värdet på det nya avtalet beräknas till knappt 5 miljarder SEK över löptiden eller cirka 490 MSEK per år. Trafikavtalet är en kombination av fast pris och incitament, och löper över tio år med start i juni 2012.
- Nobina investerar över en halv miljard kronor i nya biogasbussar för regiontrafik. De nya bussarna sätts i trafik i Skåne respektive Uppland från och med sommaren 2012.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER KVARTALET UTGÅNG

- Nobinas 100-årsfirande avslutades med en heldagskonferens i Stockholm med 150 inbjudna branschaktörer. Temat för dagen var "Hur kan kollektivtrafiken anpassas till vår framtida livsstil?".
- Ett nytt branschgemensamt företag under arbetsnamnet "Fördubbling AB" har bildats som skapar en nationell samverkansarena med syfte att öka förnyelsekraften i branschen. Nobina är representerade i styrelsen.
- Nobina Finland vann upphandlingen av trafik för 107 bussar i Helsingfors-området, vilket var en utökning av den egna trafiken med 11 bussar.

VD-kommentar

Under det tredje kvartalet vann Nobina flera intressanta kontrakt, bland annat det för Upplands lokaltrafik, och vår bedömning är att vi tar marknadsandelar för verksamhetsåret som helhet. Samtidigt rapporterar vi svagare lönsamhet än i fjol till följd av lägre volym inom Swebus, effektivitetsutmaningar i Norge och omfattande omställningar i kontraktportföljen. Kvartalet präglades i övrigt av fortsatt konsolidering på marknaden och förberedelser inför den avreglering av bussmarknaden som väntar i Sverige efter årsskiftet, där Nobina har för avsikt att ta en aktiv roll.

Det fjärde kvartalet inleddes med ett inspirerande och framåtblickande 100-årsfirande i Stockholm med ett hundratal branschaktörer som deltagare. Hur fjärde kvartalet – och därmed helåret – slutar avgörs i stor utsträckning av väderförhållandena i Norden. Vi ser således fram emot en grön jul och att under nästa år ta 150 nya biogasbussar i Skåne och Uppland i bruk.

Ragnar Norbäck, Verkställande Direktör

Nyckeltal

Koncernen (MSEK om ej annat anges)	Kvartal		Period		Helår 10/11	Rullande 12m*
	sep-nov 11	sep-nov 10	mar-nov 11	mar-nov 10	mar 10-feb 11	dec 10-nov 11
Omsättning	1 750	1 715	5 303	5 026	6 697	6 974
Rörelseresultat	60	101	187	239	232	180
Resultat efter finansnetto	-12	52	-42	98	59	-81
Resultat efter skatt	-12	52	-42	98	59	-81
Kassaflöde	36	125	-70	-41	-91	-120
Likvida medel	159	280	159	280	225	
Soliditet, %	-	-	2,9	4,3	3,4	
Eget kapital	-	-	145	217	178	
Antal bussar	3 339	3 659	3 339	3 659	3 618	
Beräknade heltidstjänster	6 731	6 485	6 731	6 485	7 714	

*Rullande 12m avser rullande 12 månader december 2010-november 2011

Marknaden

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

EU behandlar för närvarande ett antal ärenden om offentliga stödpaket till trafikoperatörer. I ett av dessa har man beslutat att ESA felaktigt godkände det lån som år 2004 beviljades ett norskt kommunalt kollektivtrafikbolag av dess ägare i avsikt att täcka förluster. En liknande process pågår i Finland där Helsingfors kommun täcker förlusterna i sitt dotterbolag, kollektivtrafikbolaget HELB, genom lånefinansiering. Nobina har vänt sig till EU i detta ärende. EU-kommissionen har sänt en skrivelse till finländska staten och begärt svar före sista februari 2012.

Verksamhetens utveckling

KONCERNEN

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

Den interregionala trafiken tappade volymer till följd av minskat antal resenärer i marknaden med undantag för flygtransfertrafiken, vilken fortsätter att ta marknadsandelar.

Koncernens omsättning för niomånadersperioden ökade till 5 303 MSEK (5 026), en ökning med 5,5 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Av det avsåg 165 MSEK en nettoökning från nya kontrakt och avslutade kontrakt. Resterande del avser positiva effekter från indexering om 74 MSEK, samt positiv pris- och volymutveckling om 48 MSEK.

Förklaringsposter för intäcks- och resultatutveckling (MSEK)	Intäkter och resultat	
	Intäkter	EBIT
Perioden mar-nov 2010	5,206	239
Pris och volym	48	11
Kontraktsförändringar	165	-31
Indexering	74	-11
Rörelseeffektivitet	-	-66
Fleet finans & användning	-	42
Justering Danmark	-	-6
Övrigt	-10	9
Perioden mar-nov 2011	5,303	187

- 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

Nobina lämnade anbud på 1 396 bussar under de första nio månaderna till ett sammanlagt kontraktswärde av 22 327 MSEK, vann anbud på 411 bussar till ett kontraktswärde av 9 254 MSEK och väntar svar på upphandlingsutfall avseende 249 bussar.

Ett flertal upphandlingar avslutades under tredje kvartalet. Nobina vann trafik för 163 bussar i Uppland, 80 bussar i Södra Skåne och 27 bussar för Västtrafik i Fyrbodalen. Nobina investerar över en halv miljard kronor i nya biogasbussar som sätts i trafik i Skåne respektive Uppland från och med sommaren 2012. Nobina vann ej trafiken i Jönköping. I Norge förlorade Nobina trafik för 98 bussar i Hedmark, där bolaget tidigare bedrivit trafik.

Nobina ser i dagläget inget hot mot den regionala trafiken eftersom konkurrerande privata initiativ ej kommer att ha tillgång till subvention och befintliga biljettsystem.

Anbudssituation per land, niomånadersperioden	Upphandlingar under perioden			Trafik under perioden	
	Lämnade	Vunna	Förlorade	Påbörjade	Avslutade
Sverige	532	272	216	413	567
Norge	502	115	347	0	0
Finland	273	14	94	0	40
Danmark	89	10	79	0	0
Summa regional trafik	1 396	411	736	413	607

AFFÄRSOMRÅDE INTERREGIONAL TRAFIK

Omsättningen för *interregional trafik* minskade under tredje kvartalet jämfört med föregående år, vilket främst bedöms bero på en överströmning av passagerare från buss och tåg till inrikesflyg och bil till följd av en starkare ekonomi. Flygtransfertrafiken utvecklades enligt plan och fortsatte att ta marknadsandelar under hösten. Swebus har på kort tid nått cirka 10 procent av marknaden för flygtransfertrafik till och från Arlanda.

Swebus, i likhet med övriga aktörer, ser över och utvecklar sitt erbjudande inför den nya trafiklagstiftningen som träder i kraft efter årsskiftet, bland annat i form av nya busslinjer och utvecklade betalningslösningar.

Utveckling interregional trafik (Swebus)	Kvartal		Perioden		Helår 10/11	Rullande 12m*
	sep - nov 11	sep - nov 10	mars-nov 11	mars-nov 10	mar 10-feb 11	dec 10 - nov 11
Antal resenärer	523 158	514 309	1 637 019	1 744 378	2 223 256	2 115 897
Antal körda km	4 256 720	4 552 694	13 732 961	13 607 727	17 966 437	18 034 238
Beläggingsgrad, %	47	51	48	57	54	48
Genomsnittsintäkt/km (SEK)	21,40	27,20	20,90	24,80	23,66	21,60
Genomsnittsintäkt/resenär (SEK)	181	194	184	193	193	186

Omsättning

TREDJE KVARTALET (1 SEPTEMBER - 30 NOVEMBER 2011)

Koncernens omsättning under kvartalet ökade till 1 750 MSEK (1 715), en ökning med 2 procent jämfört med motsvarande kvartal föregående år.

Omsättningen inom affärsområde *regional trafik* ökade under tredje kvartalet med 48 MSEK jämfört med motsvarande period föregående år, till 1 667 MSEK (1 619).

Omsättningen inom affärsområde *interregional trafik* under det tredje kvartalet var 83 MSEK jämfört med 96 MSEK föregående år, en minskning med 13 MSEK.

NIOMÅNADERSPERIODEN (1 MARS – 30 NOVEMBER 2011)

Koncernens omsättning ökade till 5 303 MSEK (5 026), en ökning med 5,5 procent jämfört med motsvarande period föregående år.

Omsättningen inom affärsområde *regional trafik* ökade under de första nio månaderna med 323 MSEK jämfört med motsvarande period föregående år, till 5 012 MSEK (4 689). Ökningen var i huvudsak hänförlig till en nettoökning från nya kontrakt och avslutade kontrakt om 165 MSEK, positiv indexeringseffekt men även positiv pris- och volymutvecklingseffekt.

Omsättningen inom affärsområde *interregional trafik* de första nio månaderna var 291 MSEK (337), en minskning 13,7 procent jämfört med 337 MSEK föregående år.

Intäkter (MSEK)	Kvartal		Period		Helår 10/11	Rullande 12m*
	sep-nov 11	sep-nov 10	mar-nov 11	mar-nov 10	mar 10– feb 11	dec 10– nov 11
Intäkt per segment						
<i>Nobina Sverige</i>	1 211	1 148	3 685	3 307	4 459	4 837
<i>Nobina Danmark</i>	82	86	239	246	323	315
<i>Nobina Norge</i>	189	206	540	610	783	710
<i>Nobina Finland</i>	195	193	584	568	756	772
Eliminering av försäljning till interregional trafik	-10	-14	-36	-42	-54	-44
Summa regional trafik	1 667	1 619	5 012	4 689	6 267	6 990
<i>Webus</i>	83	96	291	337	430	384
Eliminering av försäljning till regional trafik	-	-	-	-	-	-
Summa interregional trafik	83	96	291	337	430	384
Summa intäkter	1 750	1 715	5 303	5 026	6 697	6 974

Resultat

TREDJE KVARTALET (1 SEPTEMBER – 30 NOVEMBER 2011)

Koncernens rörelseresultat för det tredje kvartalet uppgick till 60 MSEK (101), varav 83 MSEK (104) är hänförligt till *regional trafik* respektive -6 MSEK (4) till *interregional trafik*.

Rörelseresultatet för *regional trafik* minskade med 21 MSEK, belastat av resultatet i Norge och omställningskostnader i Sverige.

Rörelseresultatet för *interregional trafik* minskade med 10 MSEK på grund av lägre passagerarvolym.

NIOMÅNADERSPERIODEN (1 MARS – 30 NOVEMBER 2011)

Koncernens rörelseresultat för de första nio månaderna uppgick till 187 MSEK (239), varav 216 MSEK (215) är hänförligt till *regional trafik* respektive 7 MSEK (42) till *interregional trafik*.

Rörelseresultatet för *regional trafik* ökade med 1 MSEK. Den svenska verksamhetens resultatförbättring förklaras av positiv effekt av indexeringen. Även Finland ökade, trots höga underhållskostnader, sitt rörelseresultat tack vare en positiv volymutveckling. I Danmark är rörelseresultatet oförändrat, medan Norge hade ett lägre rörelseresultat på grund av minskad kontraktsvolym och försämrad effektivitet. Nobina ser genomgående högre underhållskostnad för koncernens fordon.

Rörelseresultatet för *interregional trafik* minskade med 35 MSEK på grund av lägre passagerarvolym.

Rörelseresultat (MSEK)	Kvartal		Period		Helår 10/11	Rullande 12m*
	sep-nov 11	sep-nov 10	mar-nov 11	mar-nov 10	mar 10- feb 11	dec 10-nov 11
Rörelseresultat per segment						
<i>Nobina Sverige</i>	79	91	218	196	242	264
<i>Nobina Danmark</i>	-8	-5	-25	-25	-53	-53
<i>Nobina Norge</i>	2	14	7	37	21	-9
<i>Nobina Finland</i>	10	4	16	7	7	16
Summa regional trafik	83	104	216	215	217	218
<i>Webus</i>	-6	4	7	42	40	5
Summa interregional trafik	-6	4	7	42	40	5
<i>Centrala funktioner & övr. poster</i>	-17	-7	-36	-18	-25	-43
Summa rörelseresultat	60	101	187	239	232	180

Resultaträkning (MSEK)	Koncernen					
	sep-nov 11	sep-nov 10	mar-nov 11	mar-nov 10	Helår 10/11	Rullande 12m*
Nettoomsättning	1 750	1 715	5 303	5 026	6 697	6 974
Rörelseresultat	60	101	187	239	232	180

Resultaträkning (MSEK)	Regional trafik					
	sep-nov 11	sep-nov 10	mar-nov 11	mar-nov 10	Helår 10/11	Rullande 12m*
Nettoomsättning	1 667	1 619	5 012	4 689	6 267	6 598
Rörelseresultat	83	104	216	215	217	218

Resultaträkning (MSEK)	Interregional trafik					
	sep-nov 11	sep-nov 10	mar-nov 11	mar-nov 10	Helår 10/11	Rullande 12m*
Nettoomsättning	83	96	291	337	430	384
Rörelseresultat	-6	4	7	42	40	5

Finansnetto

TREDJE KVARTALET (1 SEPTEMBER – 30 NOVEMBER 2011)

Realiserade och orealiserade valutakursförluster uppgick till -2 MSEK (13).

NIOMÅNADERSPERIODEN (1 MARS – 30 NOVEMBER 2011)

Realiserade och orealiserade valutakursförluster uppgick till -24 MSEK(37).

Finansiell ställning

Tillgängliga likvida medel vid periodens utgång uppgick till 159 MSEK (280). Därutöver hade koncernen spärrade medel på 155 MSEK (152), huvudsakligen som säkerhet för lämnade anbud och ingångna trafikavtal.

Det egna kapitalet uppgick till 145 MSEK (217) och soliditeten till 2,9 procent (4,3).

Nobina har tillgängliga kreditramar i form av en kundfordringsfacilitet på 300 MSEK, varav 38 MSEK var utnyttjat per den 30 november, samt leasingramar som täcker verksamhetens behov av fordonsanskaffning.

Investeringar

Koncernens kontantinvesteringar under de första nio månaderna avser inköp av övriga anläggningstillgångar samt inköp av bussar inklusive tillbehör om 38 MSEK (29), vilket motsvarar 0 (24) bussar. Koncernen har via sitt dotterbolag Nobina Fleet AB tecknat finansiella leasingavtal under de första nio månaderna uppgående till 339 MSEK (260) i anskaffningsvärde, vilket motsvarar 37 bussar (37). Koncernens finansiella leasingavtal har klassificerats som anläggningstillgångar i balansräkningen och leasingåtagandena har redovisats som skuld i balansräkningen. I resultaträkningen redovisas avskrivningar och räntekostnader.

Under de första nio månaderna har koncernen avyttrat eller återlämnat bussar till ett värde av 108 MSEK (7), vilket motsvarar 459 bussar (216). Försäljningen har inneburit en realisationsförlust om 5 MSEK (4).

Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 472 MSEK (489) för de första nio månaderna. Kassaflödet efter nettoinvesteringar uppgick till 460 MSEK (409). Kontantdepositioner för bankgarantier ökade med 43 MSEK till 155 MSEK för de första nio månaderna.

Skatt

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

Personal

Under perioden var medelantalet medarbetare 6 731 (6 485). 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 Sverige vann upphandlingen av regionbusstrafiken i Uppland omfattande 163 bussar. Värdet på det nya avtalet beräknas till knappt 5 miljarder SEK över löptiden eller cirka 490 MSEK per år. Trafikavtalet är en kombination av fast pris och incitament, och löper över 10 år med start i juni 2012.
- Nobina investerar över en halv miljard kronor i nya biogasbussar för regiontrafik. De nya bussarna sätts i trafik i Skåne respektive Uppland från och med sommaren 2012.

Väsentliga händelser efter kvartalet utgång

- Nobinas 100-årsfirande avslutades med en heldagskonferens i Stockholm med 150 inbjudna branschaktörer. Temat för dagen var "Hur kan kollektivtrafiken anpassas till vår framtida livsstil?".
- Ett nytt branschgemensamt företag under arbetsnamnet "Fördubbling AB" har bildats som skapar en nationell samverkansarena med syfte att öka förnyelsekraften i branschen. Nobina är representerade i styrelsen.
- Nobina Finland vann upphandlingen av trafik för 107 bussar i Helsingfors-området, vilket var en utökning av den egna trafiken med 11 bussar.

Moderbolaget

Moderbolaget har 51 anställda (45) 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 26 MSEK (40) och likvida medel vid periodens slut var 58 MSEK (65), varav 57 MSEK (31) var spärrade medel.

Transaktioner med närstående

Inga väsentliga transaktioner med närstående har skett under de första nio månaderna.

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 14.

Risker och osäkerhetsfaktorer

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

Koncernen löper en refinansieringsrisk då ett befintligt obligationslån på 85 MEUR förfaller den 1 augusti 2012. Den 1 augusti 2011 gjordes en obligatorisk amortering på 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 cirka 8 MSEK. Koncernens finanspolicy anger att valutarisker kan hedgas med valutaderivat. Under kvartalet hade koncernen inga valutasäkringar avseende valutaexponeringen på obligationslånets nominella belopp eller amorteringar. Räntebetalningen om 3,9 MEUR den 1 februari 2012 är valutasäkrad till större delen genom placering på valutakonto.

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 compensation för förändringar i dieselpriiset för cirka 93 procent av förbrukningen. Inom *Interregional trafik* finns ingen indexerad reglering av intäkter. Höjda bränslepriser kompenseras istället genom höjda biljettpriser om marknadssituationen så tillåter. Beräknat på den andel av koncernens dieselkonsumtion som saknar indexeringsskydd, innebär en tioprocentig ökning av råvarupriset att koncernens bränslekostnad ökar med cirka 5 MSEK per verksamhetsår. Nobinakoncernen har säkrat den icke-indexerade delen av dieselkostnaden under räkenskapsåret med råvaruoptioner, och hade per den 30 november 2011 utestående dieselderivat för 2 000 metric ton per månad till och med 2012. Värdet på de utestående dieselderivaten uppgick vid utgången av det tredje kvartalet till 0,5 MSEK.

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

Redovisningsprinciper

Nobina tillämpar International Financial Reporting Standards (IFRS) i enlighet med hur reglerna antagits av EU och med tillämning av RFR 1 "Kompletterade redovisningsregler för koncerner". Från och med 2011/2012 tillämpar Nobina IAS 27 (reviderad) och IFRS 3. De har dock ej haft någon väsentlig effekt på ekonomisk ställning eller verksamhetens resultat utan de har främst påverkat uppställningsform och tilläggsupplysningar. I övrigt tillämpar Nobina samma redovisningsprinciper och beräkningsmetoder som i årsredovisningen för 2010/2011, se under "Företagsinformation och redovisningsprinciper", förutom vad som framgår enligt nedan.

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

Övrigt

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

Telefonkonferens

Nobina presenterar delårsrapporten och svarar på frågor under en telefonkonferens onsdagen den 21 december klockan 10:00 CET. Presentationen kommer att finnas tillgänglig på hemsidan i samband med telefonkonferensen, samt via följande länk <http://webeventservices.reg.meeting-stream.com/20111221Nobina>.

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 tredje 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 20 december 2011

Ragnar Norbäck
VD och koncernchef

Kommande rapporttillfällen

Extra bolagsstämma	17 januari 2012
Bokslutskommuniké för verksamhetsåret 2011/2012	27 april 2012
Årsstämma	15 maj 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 interregionala resor i egen regi genom Swebus. Nobinakoncernen omsätter drygt 6 miljarder kronor, kör 3 500 bussar och är med drygt 260 miljoner resor per år ett av norra Europas större persontrafikföretag. Mer information återfinns på www.nobina.com.

Koncernens resultaträkning i sammandrag

MSEK, om ej annat anges	Kvartal		Perioden		Helår 10/11
	sep-nov 11	sep-nov 10	mar-nov 11	mar-nov 10	mar 10-feb 11
Nettoomsättning	1 750	1 715	5 303	5 026	6 697
RÖRELSENS KOSTNADER					
Drivmedel, däck och andra förnödenheter	-428	-376	-1 277	-1 088	-1 507
Övriga externa kostnader	-285	-275	-898	-859	-1 171
Personalkostnader	-874	-871	-2 641	-2 561	-3 408
Realisationsresultat försäljning av anläggningstillgångar	-2	1	-5	-4	-7
Av-/nedskrivning av materiella anläggningstillgångar	-101	-93	-295	-275	-372
RÖRELSERESULTAT	60	101	187	239	232
Finansiella intäkter	-	3	2	8	11
Finansiella kostnader	-72	-52	-231	-149	-184
FINANSNETTO	-72	-49	-229	-141	-173
RESULTAT FÖRE SKATT	-12	52	-42	98	59
Skatt	-	-	-	-	-
PERIODENS RESULTAT	-12	52	-42	98	59
Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	-12	52	-42	98	59
Resultat per aktie före utspädning (SEK)	-0,46	2,08	-1,67	3,94	2,37
Resultat per aktie efter utspädning (SEK)	-0,46	2,08	-1,67	3,94	2,37
Genomsnittligt antal aktier före utspädning (tusental)	24.928	24.928	24.928	24.928	24.928
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning (tusental)	24.928	24.928	24.928	24.928	24.928

Rapport över koncernens totalresultat

MSEK	Kvartal		Perioden		Helår 10/11
	sep-nov 11	sep-nov 10	mar-nov 11	mar-nov 10	mar 10-feb 11
Periodens resultat	-12	52	-42	98	59
Övrigt totalresultat					
Valutakursdifferenser på utländska verksamheter	-1	-9	9	-18	-18
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt	-1	-9	9	-18	-18
Summa totalresultat för perioden	-13	43	-33	80	41
Periodens totalresultat hänförl. till moderbolagets ägare	-13	43	-33	80	41

Koncernens balansräkning i sammandrag

MSEK	Perioden		Helår 10/11
	30 nov 2011	30 nov 2010	28 feb 2011
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Goodwill	681	673	673
Övriga immateriella anläggningstillgångar	5	7	9
Förbättringsutgifter på annans fastighet	7	5	5
Inventarier, verktyg och installationer	68	48	42
Fordon	3 207	2 935	3 189
Långfristiga fordringar	1	18	1
Uppskjutna skattefordringar	7	8	7
Summa anläggningstillgångar	3 976	3 694	3 926
Omsättningstillgångar			
Varulager	52	49	48
Kundfordringar	341	375	441
Övriga kortfristiga fordringar	64	68	62
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	339	370	361
Spärrade medel	155	152	110
Likvida medel	159	280	225
Summa omsättningstillgångar	1 110	1 294	1 247
SUMMA TILLGÅNGAR	5 086	4 988	5 173

EGET KAPITAL OCH SKULDER	Perioden		Helår 10/11
	30 nov 2011	30 nov 2010	28 feb 2011
Eget kapital	145	217	178
Långfristiga skulder			
Obligationslån, not 2	-	722	728
Övriga skulder, not 2	2 501	2 272	2 295
Avsättningar för pensioner och liknande förpliktelser	15	42	16
Övriga avsättningar	72	76	81
Summa långfristiga skulder	2 588	3 112	3 120
Kortfristiga skulder			
Obligationslån, not 2	762	118	85
Skulder till kreditinstitut, not 2	345	293	438
Leverantörsskulder	417	354	389
Övriga kortfristiga skulder	119	138	134
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	710	756	829
Summa kortfristiga skulder	2 353	1 659	1 875
Summa skulder	4 941	4 771	4 995
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	5 086	4 988	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	98	80
Utgående eget kapital per 30 november 2010	224	2 271	26	-2 304	217
Ingående eget kapital per 1 mars 2011	224	2 271	26	-2 343	178
Totalresultat	-	-	9	-42	-33
Utgående eget kapital per 30 november 2011	224	2 271	35	-2 385	145

Innehav utan bestämmande inflytande finns ej.

Rapport över kassaflöden för koncernen

MSEK	Kvartal		Perioden		Helår 10/11
	sep-nov 11	sep-nov 10	mar-nov 11	mar-nov 10	mar 10- feb 11
Kassaflöde från den löpande verksamheten					
Resultat efter finansiella poster	-12	52	-42	98	59
Justeringar för poster som ej ingår i kassaflödet	177	133	531	405	531
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital	165	185	489	503	590
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital					
Förändring av varulager	4	-2	-3	-10	-10
Förändring av rörelsefordringar	54	-42	121	18	-29
Förändring av rörelseskulder	24	119	-136	-30	96
Summa förändring i rörelsekapitalet	82	75	-18	-22	57
Erhållna ränteintäkter	-	4	1	8	10
Betald skatt	-	1	-	-	-
Kassaflöde från den löpande verksamheten	247	265	472	489	657
Kassaflöde från investeringsverksamheten					
Förändring av spärrade medel	-46	-11	-43	-17	26
Investeringar i mark, fordon, inventarier, verktyg och installationer exklusive finansiella leasar	-38	-29	-77	-70	-180
Försäljning av byggnader och mark, fordon, inventarier, verktyg och installationer	6	2	108	7	16
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-78	-38	-12	-80	-138
Kassaflöde från finansieringsverksamheten					
Amortering på finansiell leasingskuld	-88	-72	-254	-207	-280
Amortering av lån	-	-	-110	-115	-115
Betald ränta	-45	-30	-166	-128	-215
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-133	-102	-530	-450	-610
Periodens kassaflöde	36	125	-70	-41	-91
Likvida medel vid periodens början	124	160	225	331	331
Periodens kassaflöde	36	125	-70	-41	-91
Omräkningsdifferens	-1	-5	4	-10	-15
Likvida medel vid periodens slut	159	280	159	280	225

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

MSEK	Kvartal		Perioden		Helår 10/11
	sep-nov 11	sep-nov 10	mar-nov 11	mar-nov 10	mar 10-feb 11
Nettoomsättning	39	35	111	96	133
RÖRELSENS KOSTNADER					
Övriga externa kostnader	-25	-18	-63	-46	-64
Personalkostnader	-17	-13	-46	-37	-49
Avskrivningar/nedskrivningar av immateriella materiella anläggningstillgångar	-4	-	-9	-	-5
RÖRELSERESULTAT	-7	4	-7	13	15
Finansiella intäkter	11	9	32	28	44
Finansiella kostnader	0	0	1	-1	-2
RESULTAT EFTER FINANSIELLA POSTER	4	13	26	40	57
Skatt	-	-	-	-	8
PERIODENS RESULTAT	4	13	26	40	65

Rapport över moderbolagets totalresultat

MSEK	Kvartal		Perioden		Helår 10/11
	sep-nov 11	sep-nov 10	mar-nov 11	mar-nov 10	mar 10-feb 11
Periodens resultat	4	13	26	40	65
Övrigt totalresultat					
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt	-	-	-	-	-
Summa totalresultat för perioden	4	13	26	40	65
Summa totalresultat för perioden	4	13	26	40	65

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

MSEK	Perioden		Helår 10/11
	30 nov 2011	30 nov 2010	28 feb 2011
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Andelar i koncernföretag	1 772	1 772	1 772
Övriga immateriella tillgångar	5	6	8
Inventarier, verktyg och installationer	29	12	10
Fordringar hos koncernföretag	335	293	345
Summa finansiella anläggningstillgångar	2 141	2 083	2 135
Omsättningstillgångar			
Fordringar hos koncernföretag	108	106	136
Övriga kortfristiga fordringar	10	3	10
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	49	41	48
Spärrade medel	57	31	30
Likvida medel	1	34	9
Summa omsättningstillgångar	225	215	233
SUMMA TILLGÅNGAR	2 366	2 298	2 368

MSEK	Perioden		Helår 10/11
	30 nov 2011	30 nov 2010	28 feb 2011
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	2 333	2 258	2 307
Långfristiga skulder			
Avsättningar för pensioner	2	1	2
Övriga avsättningar	-	-	-
Summa långfristiga skulder	2	1	2
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder	16	5	9
Skulder till koncernföretag	1	23	38
Övriga kortfristiga fordringar	1	1	1
Upplupna kostnader och förutbetalda kostnader	13	10	11
Summa kortfristiga skulder	31	39	59
Summa skulder	33	40	61
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	2 366	2 298	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	-	-	-	-	40	40
Utgående eget kapital per 2010-11-30	224	-	612	1 382	40	2 258
Ingående eget kapital per 2011-03-01	224	-	612	1 406	65	2 307
Omföring av föregående års resultat	-	-	-	65	-65	-
Periodens resultat	-	-	-	-	26	26
Utgående eget kapital per 30 november 2011	224	-	612	1 471	26	2 333

Not 1. Segmentredovisning

MSEK	Kvartal		Perioden		Helår 10/11
	sep-nov 11	sep-nov 10	mar-nov 11	mar-nov 10	mar 10- feb 11
Intäkter per segment					
<i>Nobina Sverige</i>	1 211	1 148	3 685	3 307	4 459
<i>Nobina Danmark</i>	82	86	239	246	323
<i>Nobina Norge</i>	189	206	540	610	783
<i>Nobina Finland</i>	195	193	584	568	756
<i>Eliminering av försäljning till interregional trafik</i>	-10	-14	-36	-42	-54
Summa regional trafik	1 667	1 619	5 012	4 689	6 267
<i>Swebus</i>	83	96	291	337	430
<i>Eliminering av försäljning till regional trafik</i>	-	-	-	-	-
Summa interregional trafik	83	96	291	337	430
Summa intäkter	1 750	1 715	5 303	5 026	6 697

MSEK	Kvartal		Perioden		Helår 10/11
	sep-nov 11	sep-nov 10	mar-nov 11	mar-nov 10	mar 10-feb 11
Rörelseresultat per segment					
<i>Nobina Sverige</i>	79	91	218	196	242
<i>Nobina Danmark</i>	-8	-5	-25	-25	-53
<i>Nobina Norge</i>	2	14	7	37	21
<i>Nobina Finland</i>	10	4	16	7	7
Summa regional trafik	83	104	216	215	217
<i>Swebus</i>	-6	4	7	42	40
Summa interregional trafik	-6	4	7	42	40
<i>Huvudkontorsposter samt övriga poster</i>	-17	-7	-36	-18	-25
Summa rörelseresultat	60	101	187	239	232

Not 2. Finansiering

MSEK	Kvartal		Perioden		Helår 10/11
	sep-nov 11	sep-nov 10	mar-nov 11	mar-nov 10 *)	mar 10-feb 11
Operationell leasing, Bussar					
Nominellt värde av framtida betalningar – Bussar	-	-	741	1 203	1 116
Nuvärdet av framtida betalningar – Bussar	-	-	664	766	982
Antal operationellt leasade bussar	-	-	1 295	1 569	1 494
Redovisad operativ leasingkostnad	62	59	198	202	266
<i>*Omräkning har ej skett av historiska uppgifter, för att få jämförelse mellan perioderna</i>					
Räntebärande långfristiga skulder					
Obligationslån	768	855	768	855	826
Finansiell leasingsskuld	2 846	2 565	2 846	2 565	2 733
Aktiverade finansieringsavgifter	-6	-15	-6	-15	-13
Summa	3 608	3 405	3 608	3 405	3 546
Avgår kortfristig del	-1 107	-411	-1 107	-411	-523
Summa långfristiga skulder	2 501	2 994	2 501	2 994	3 023
Räntekostnader och liknande resultatposter					
Räntekostnader finansiell leasing	-38	-28	-108	-70	-94
Räntekostnader obligationslån	-26	-28	-84	-98	-124
Övriga finansiella kostnader	-6	-9	-15	-18	-32
Realiserade och orealiserade valutakursvinster	-2	13	-24	37	66
Total	-72	-52	-231	-149	-184

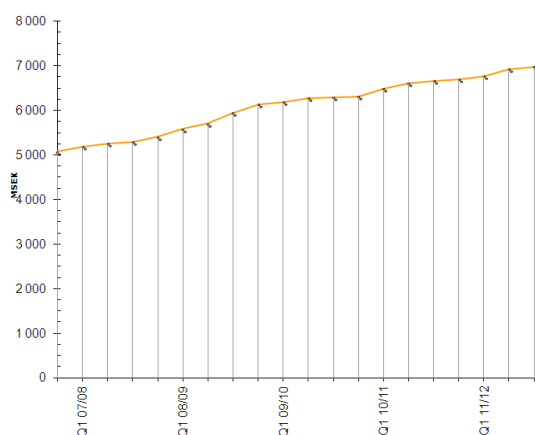
Resultat per aktie	Kvartal		Perioden		Helår 10/11
	sep-nov 11	sep-nov 10	mar-nov 11	mar-nov 10	mar 10-feb 11
Genomsnittligt antal stamaktier under perioden	24 928	24 928	24 928	24 928	24 928
Redovisat resultat	-12	52	-42	98	59
Justerat resultat	-12	52	-42	98	59
Resultat per aktie	-0,46	2,08	-1,67	3,94	2,37

Nyckeltalsinformation

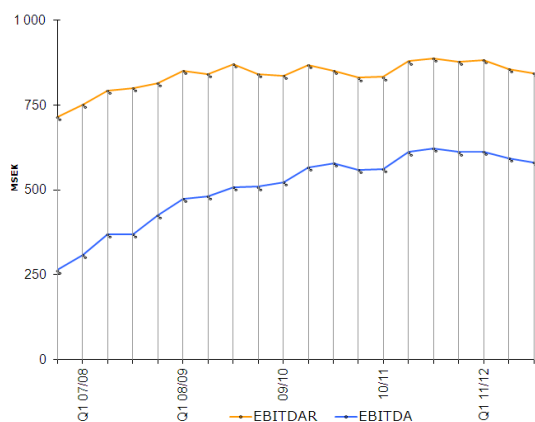
Nyckeltal de senaste åtta kvartalen

Nyckeltal, koncernen i MSEK om annat ej anges	09/10	2010/2011				2011/2012		
	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3
Omsättning								
regional trafik	1 554	1 632	1 469	1 634	1 578	1 724	1 621	1 667
interregional trafik	98	113	128	96	93	90	118	83
Rörelseresultat								
regional trafik	-2	46	65	104	2	71	62	83
interregional trafik	5	11	27	4	-2	-2	15	-6
Resultat efter finansnetto	-24	1	32	52	-39	-12	-18	-12
Resultat efter skatt	-24	1	32	52	-39	-12	-18	-12
Kassaflöde	-126	45	-211	125	-50	110	-216	36
Likvida medel	331	375	160	280	225	336	233	159
Soliditet, %	2,8	2,7	3,5	4,3	3,4	3,3	3,1	2,9
Eget kapital	137	139	174	217	178	169	158	145
Eget kap/Stamaktie, SEK	15,69	5,57	6,98	8,7	7,14	6,78	6,34	5,83
Antal bussar	3 553	3 584	3 627	3 659	3 618	3 599	3 488	3 339
Beräknade heltidstjänster	7 318	7 499	6 506	6 485	7 714	7 152	6 744	6 731

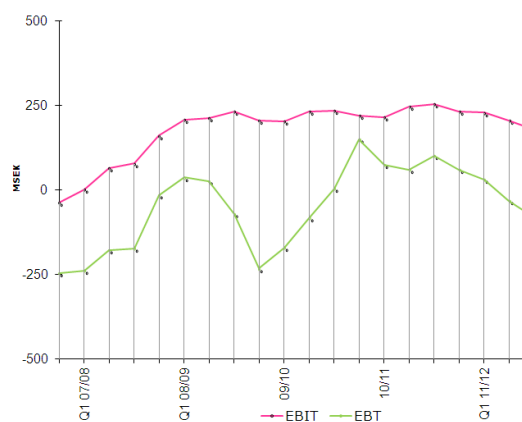
Intäkter rullande tolv månader, fem år



Rörelseresultat rullande tolv månader, fem år¹

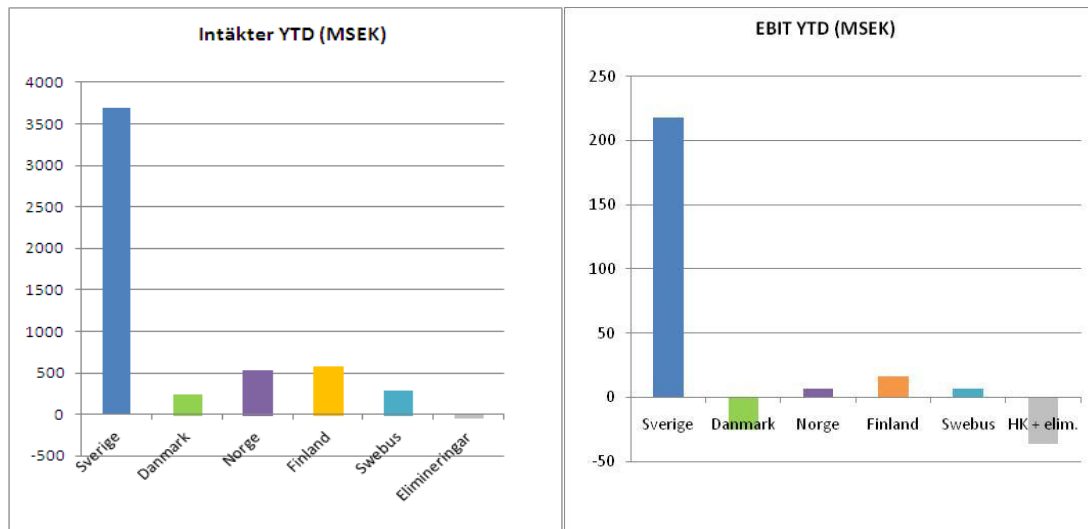


Resultat rullande tolv månader, fem år²

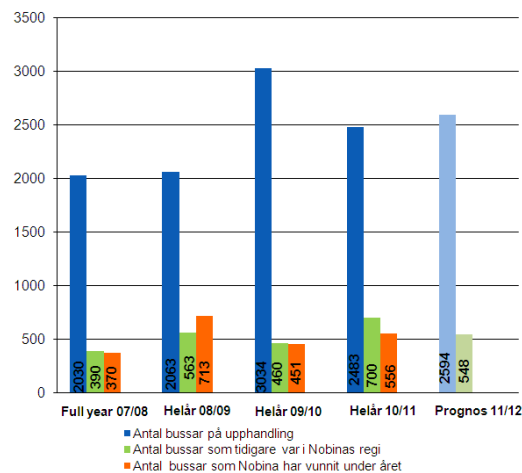


¹ Exklusive engångseffekter

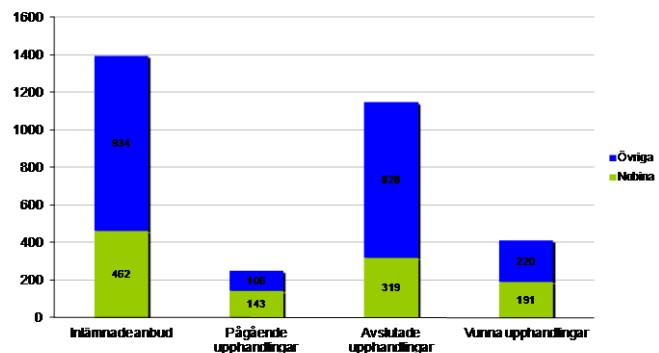
Andel av intäkter och rörelseresultat per segment, nio månader



Historiskt anbudsutfall



Anbudsutfall, antal bussar, nio månader



Planerad nystartad trafik kommande 12 månaderna

Anbudsutfall per land, kommande 12 mån	Planerad nystartad trafik, dec 11 - nov 12					
	Huvudman	Kontraktstyp	Antal år	Trafikstart	Antal bussar	Värde (MSEK)
Sweden	Upplands Lokaltrafik	Regional	10	June 2012	33	875
	Upplands Lokaltrafik	Regional	10	June 2012	130	4,917
	Skånetrafiken	Regional	8	October 2012	13	260
	Skånetrafiken	Regional	8	October 2012	32	640
	Skånetrafiken	Regional	8	October 2012	18	360
	Skånetrafiken	Regional	4	October 2012	17	160
Finland	VT Fyrbodol	Regional	8	December 2012	27	420
	HSL	City	6	January 2012	6	80
Norway	HSL	City	6	January 2012	8	124
	Tromsø	City	6	February 2012	115	1,240
Denmark	Moviea	City	6	December 2011	10	174
Summa regional trafik					409	9,250

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.