

# NOBINA AB – DELÅRSRAPPORT 1 MAR-30 NOV 2012

## TREDJE KVARTALET (1 SEPTEMBER 2012 – 30 NOVEMBER 2012)

- Omsättningen uppgick till 1 875 MSEK (1 750), en ökning med 7 procent eller 125 MSEK.
- Rörelseresultatet uppgick till 81 MSEK (60), en ökning med 21 MSEK.
- Kvartalets resultat efter skatt uppgick till 72 MSEK (-12). Resultat per aktie uppgick till 0,48 SEK (-0,46).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 290 MSEK (247). Kassaflödet efter nettoinvesteringar och finansieringsverksamhet uppgick till 20 MSEK (36).
- Koncernens investeringar, huvudsakligen för inköp av bussar, uppgick till 464 MSEK (117) och leasingfinansierades med 435 MSEK (79) respektive kontantfinansierades med 29 MSEK (38).

## NIO MÅNADER (1 MARS 2012 – 30 NOVEMBER 2012)

- Omsättningen uppgick till 5 419 MSEK (5 303) en ökning med 2 procent eller 116 MSEK.
- Rörelseresultatet uppgick till 229 MSEK (187), en ökning med 42 MSEK.
- Resultatet efter skatt uppgick till 114 MSEK (-42). Resultat per aktie uppgick till 1,34 SEK (-1,67).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 696 MSEK (472). Kassaflödet efter nettoinvesteringar och finansieringsverksamhet uppgick till 65 MSEK (-70).
- Koncernens investeringar, huvudsakligen för inköp av bussar, uppgick till 1 198 MSEK (416) och leasingfinansierades med 1 102 MSEK (339) respektive kontantfinansierades med 96 MSEK (77).

## VÄSENTLIGA HÄNDELSER UNDER KVARTALET

- Nobina refinansierade sitt obligationslån om 85 MEUR. Refinansieringslösningen innebar att skulderna minskade med cirka 180 MSEK genom konvertering till aktier i Nobina AB. Detta gav Nobinakoncernen en klart förbättrad kapitalstruktur och ökad soliditet. Resterande del av obligationslånet, värt cirka 550 MSEK, emitterades som en ny femårig obligation i SEK som kommer att noteras på Nasdaq OMX.
- Nobina har som en följd av refinansieringen beslutat att redovisa latent skatt om 73 MSEK netto, vilket ökat kvartalets resultat och eget kapital med 73 MSEK.
- Ratinginstituten Standard & Poors' och Moody's uppgraderade sina långsiktiga kreditbetyg för Nobina till B respektive Caa1 med stabila utsikter efter den slutförda refinansieringen.
- Ett unikt samarbete har överenskommit mellan Malmö stad, Nobina Sverige och Skånetrafiken. Det blir starten för ett helt nytt busskoncept i Sverige, en så kallad Bus Rapid Transit-lösning (BRT), som väntas leda till snabbare, effektivare och miljövänligare kollektivtrafik. Nobina kommer att investera cirka 100 Mkr i 15 så kallade superbussar som ska sättas i trafik i Malmö i juni 2014.
- Nobina anslöt sig till nyinstiftade MOM (medarbetarombudet) för att stärka meddelarfriheten hos de anställda i Sverige i november.
- Philipp Engedal tillträdde som ny VD för Nobina Norge under september.

## VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER KVARTALET UTGÅNG

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

## VD-kommentar

*Nobinas tredje kvartal visar på fortsatt stabil utveckling och förbättrat resultat, återigen främst tack vare ökad lönsamhet i den svenska och finska verksamheten. Under kvartalet genomförde vi planenligt trafikstartar i alla nordiska länder. Jag nämner gärna trafikstarten av kontraktet i Oslo Vest som markerar en viktig återkomst för Nobina. Samtidigt fortsätter arbetet med att effektivisera verksamheten i Norge. I Finland vann vi under kvartalet två kontrakt om totalt 56 bussar. Under kvartalet lanserade vi tjänsten Medarbetarombud som ökar våra anställdas möjligheter att uppmärksamma missförhållanden i verksamheten. Med refinansieringen av koncernens obligationslån i hamn stärks såväl Nobinas finansiella ställning som förutsättningarna för en långsiktigt sund utveckling.*

*Ragnar Norbäck, Verkställande Direktör*

## Nyckeltal

Koncernen (MSEK om ej annat anges)	Kvartal		Period		Helår	Rullande 12m
	sep-nov 12	sep-nov 11	mar-nov 12	mar-nov 11	mar 11-feb 12	dec 11–nov 12
Omsättning	1 875	1 750	5 419	5 303	7 050	7 166
Rörelseresultat	81	60	229	187	37	79
Resultat efter finansnetto	0	-12	43	-42	-230	-145
Resultat efter skatt	72	-12	114	-42	-230	-74
Kassaflöde	20	36	65	-70	-120	15
Likvida medel	171	159	171	159	107	-
Soliditet, %	-	-	4,1	2,9	Neg	-
Eget kapital	-	-	254	145	-43	-
Antal bussar	3 608	3 339	3 608	3 339	3 437	-
Beräknade heltidstjänster	6 563	6 731	6 563	6 731	7 008	-

## Marknaden

Nobina arbetar med de förändringar som påverkar bolaget och övriga aktörer på marknaden i samband med att den nya lagen i Sverige om avreglering av kollektivtrafiken trädde i kraft i januari 2012. Branschstrukturen ses över både organisatoriskt och politiskt, vilket kommer att förändra formerna för beslutsfattande. Nobina deltar aktivt i olika branschinitiativ, både inom regional och interregional trafik, och har goda förhoppningar om att stärka sin position som en effekt av den nya lagstiftningen. Bland annat har Nobina 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 Nobinas samtliga fyra internationella konkurrenter rapporterade ökade förluster för 2011 i sina svenska verksamheter. I fallet med det finländska trafikföretaget HELB är det Nobina som har vänt sig till EU. Den finländska staten svarade i februari 2012 på en skrivelse från EU-kommissionen och Nobina svarade på ytterligare en skrivelse i ärendet i juli vilket har lett till en offentlig debatt om huruvida den finska staten ska förvärva HELB.

## Verksamhetens utveckling under de första nio månaderna

### KONCERNEN

Koncernens omsättning de första nio månaderna 2012/2013 uppgick till 5 419 MSEK (5 303), en ökning med 2 procent eller 116 MSEK jämfört med motsvarande period föregående år. Av det avsåg 464 MSEK en nettominusning från nya och avslutade kontrakt. Resterande del avser positiva effekter från indexering om 28 MSEK, samt positiv pris- och volymutveckling om 592 MSEK.

Rörelseresultatet för de första nio månaderna ökade till 229 MSEK (187), varav 60 MSEK var hänförligt till högre effektivitet framförallt i den svenska och finska verksamheten. Regional trafik förbättrade sitt resultat med 36 MSEK under samma period, medan den interregionala trafiken visade ett ökat resultat på 2 MSEK.

Förklaringsposter för intäcks- och resultatutveckling (MSEK)	Intäkter och resultat	
	Intäkter	EBIT
<b>Perioden mars 2011-november 2011</b>	<b>5,302</b>	<b>187</b>
Pris och volym	592	18
Kontraktförändringar	-464	-60
Indexering	28	31
Rörelseeffektivitet	-	60
Engångskostnader	-	2
Fleet finans & användning	-	15
Övrigt	-40	-18
<b>Perioden mars 2012-november 2012</b>	<b>5,419</b>	<b>229</b>

- Pris och volymutveckling representerar förändringar i utförd trafikvolym samt ändring av priser för den utförda trafiken med dess effekt på omsättning och resultat.
- Kontraktförändringar visar effekten på omsättning och resultat av förändringar i kontraktportföljen i form av avslutade gamla kontrakt samt uppstart av nya kontrakt

- Indexering visar prisjusteringars effekt på omsättning och resultat för kompensation av underliggande kostnadsinflation i drift av trafiken inom ramen för upphandlade trafikavtal
- Rörelseeffektivitet visar resultateffekten av effektivitetsutveckling avseende personalkostnader, underhåll, skador m.m.
- Fleet finans och användning visar resultateffekten av förändring i finansieringsvillkor och effektivitet i fordonsanvändning
- Därutöver visas aktuella omsättnings- och resultat effekter av vissa särskilda samt övriga faktorer.

#### AFFÄRSOMRÅDE REGIONAL TRAFIK

Nobina lämnade anbud på 471 bussar under det första nio månaderna 2012/2013 till ett sammanlagt kontraktvärde av 6 554 MSEK och vann anbud på 130 bussar till ett kontraktvärde av 1 669 MSEK. Bland de större upphandlingarna som avslutades under det tredje kvartalet kan nämnas Keolis vinst i Göteborg och HELBs vinst i Helsingfors. I augusti genomförde Nobina en större trafikstart med fler än hundra bussar 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. Under tredje kvartalet slutreglerades betalningen av pensionsåterbetalningarna på 25 MSEK som resultatfördes i andra kvartalet. Utvecklingen av incitamentsersättningar har varit positiv under tredje kvartalet och bidrog till den starka resultatutvecklingen.

Den norska verksamheten har förbättrats beträffande de äldre kontrakten men dras med höga uppstartskostnader i det nya Tromsökontraktet. Starten av Oslo Vest kontraktet har gått enligt plan. Det är fortsatt fokus på operationella och finansiella förbättringar i de befintliga norska kontrakten, särskilt på kontraktet i Tromsö. Philipp Engedal tillträdde som ny VD för den norska verksamheten i september.

Den finska verksamheten har utvecklats väl och går påtagligt bättre än föregående år. 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 för första halvåret 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.

Anbudssituation per land, YTD	Upphandlingar under perioden			Trafik under perioden	
	Lämnade	Vunna	Förlorade	Påbörjade	Avslutade
Sverige	167	88	79	97	87
Norge	0	0	0	78	111
Finland	187	42	145	128	107
Danmark	117	0	117	11	4
<b>Summa regional trafik</b>	<b>471</b>	<b>130</b>	<b>341</b>	<b>314</b>	<b>309</b>

#### AFFÄRSOMRÅDE INTERREGIONAL TRAFIK

Den interregionala trafiken har haft betydande utmaningar i den vikande marknaden under föregående år. Satsningen på en mer flexibel produktions- och kostnadsstruktur genom partnersamarbeten och effektivare tidtabeller har resulterat i resultatförbättringar. Swebus hade en viss volymökning i kombination med en stärkt ticket yield vilket ökat i betydelse på grund av kortare resor och prispress. De påbörjade åtgärderna för att ytterligare öka flexibiliteten, bredda erbjudandet med bland annat tilläggsprodukter och att attrahera fler resenärer fortsätter framöver.

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

Utveckling interregional trafik (Swebus)	Kvartal		Perioden		Helår	Rullande 12 m
	sep– nov 12	sep – nov 11	mar – nov 12	mar – nov 11	mar – feb 12	dec 11 – nov 12
Antal köpta resor	453 915	523 158	1 546 092	1 637 019	2 109 023	2 021 817
Antal körda km	3 767 987	4 256 720	12 775 667	13 732 961	17 829 919	16 789 949
Beläggingsgrad, %	42,2	47	45	48	48	44,5
Genomsnittsintäkt/km (SEK)	21,0	21,4	21,8	20,9	21,4	21,3
Genomsnittsintäkt/resenär (SEK)	174	181	180	184	182	177

## Omsättning

### TREDJE KVARTALET (1 SEPTEMBER – 30 NOVEMBER 2012)

Koncernens omsättning under det tredje kvartalet ökade till 1 875 MSEK (1 750), en ökning med 7 procent jämfört med motsvarande kvartal föregående år.

Omsättningen inom affärsområde regional trafik ökade under det tredje kvartalet med 129 MSEK jämfört med motsvarande period föregående år, till 1 796 MSEK (1 667).

Omsättningen inom affärsområde interregional trafik i det tredje kvartalet var 79 MSEK, vilket var en minskning med 4 MSEK jämfört med motsvarande period föregående år.

### NIO MÅNADER (1 MARS – 30 NOVEMBER 2012)

Koncernens omsättning under de första nio månaderna ökade till 5 419 MSEK (5 303), en ökning med 2 procent jämfört med motsvarande period föregående år.

Omsättningen inom affärsområde *regional trafik* ökade jämfört med föregående år till 5 141 MSEK (5 012).

Omsättningen inom affärsområde *interregional trafik* var under för de första nio månaderna 278 MSEK (291 MSEK), vilket var något lägre än föregående år.

Intäkter (MSEK)	Kvartal		Period		Helår	Rullande 12 m
	sep-nov 12	sep-nov 11	mar-nov 12	mar-nov 11	mar 11 – feb 12	dec 11 – nov 12
<b>Intäkt per segment</b>						
<i>Nobina Sverige</i>	1 253	1 211	3 625	3 685	4 905	4 845
<i>Nobina Danmark</i>	87	82	254	239	325	340
<i>Nobina Norge</i>	249	189	689	540	718	867
<i>Nobina Finland</i>	214	195	598	584	775	789
Eliminering av försäljning till interregional trafik	-7	-10	-25	-36	-43	-32
<b>Summa regional trafik</b>	<b>1 796</b>	<b>1 667</b>	<b>5 141</b>	<b>5 012</b>	<b>6 680</b>	<b>6 809</b>
<i>Swebus</i>	79	83	278	291	370	357
Eliminering av försäljning till regional trafik	-	-	-	-	-	-
<b>Summa interregional trafik</b>	<b>79</b>	<b>83</b>	<b>278</b>	<b>291</b>	<b>370</b>	<b>357</b>
<b>Summa intäkter</b>	<b>1 875</b>	<b>1 750</b>	<b>5 419</b>	<b>5 303</b>	<b>7 050</b>	<b>7 166</b>

## Resultat

### TREDJE KVARTALET (1 SEPTEMBER – 30 NOVEMBER 2012)

Koncernens rörelseresultat för det tredje kvartalet uppgick till 81 MSEK (60), varav 101 MSEK (83) var hänförligt till *regional trafik* respektive -4 MSEK (-6) till *interregional trafik*.

Rörelseresultatet för *regional trafik* ökade med 18 MSEK, främst tack vare stark utveckling i den svenska och finska verksamheten och minskad förlust i den danska verksamheten vilket väl kompenserar för den negativa utvecklingen i Norge relaterat till Tromsökontraktet.

Rörelseresultatförbättringen om 2 MSEK i den *interregionala trafiken* berodde främst på effektivare produktion och ticket yield.

### NIO MÅNADER (1 MARS – 30 NOVEMBER 2012)

Koncernens rörelseresultat för de första nio månaderna uppgick till 229 MSEK (187), varav 252 MSEK (216) var hänförligt till *regional trafik* respektive 9 MSEK (7) till *interregional trafik*.

Rörelseresultatet för *regional trafik* ökade med 36 MSEK. De förbättrade resultaten är främst relaterade till förbättrade kontraktutfall i Sverige och Finland vilket väl kompenserar för den negativa utvecklingen i Norge genom uppstarten av Tromsö.

Rörelseresultatet för *interregional trafik* var något förbättrat jämfört med föregående år.

Rörelseresultat (MSEK)	Kvartal		Period		Helår	Rullande 12m
	sep-nov 12	sep-nov 11	mar-nov 12	mar-nov 11	mar 11 – feb 12	dec 11 – nov 12
<b>Rörelseresultat per</b>						
<i>Nobina Sverige</i>	94	79	260	218	295	337
<i>Nobina Danmark</i>	-6	-8	-17	-25	-33	-25
<i>Nobina Norge</i>	1	2	-12	7	-128	-147
<i>Nobina Finland</i>	12	10	21	16	12	17
<b>Summa regional trafik</b>	<b>101</b>	<b>83</b>	<b>252</b>	<b>216</b>	<b>146</b>	<b>182</b>
<i>Swebus</i>	-4	-6	9	7	-4	-2
<b>Summa interregional trafik</b>	<b>-4</b>	<b>-6</b>	<b>9</b>	<b>7</b>	<b>-4</b>	<b>-2</b>
<i>Centrala funktioner &amp; övr. poster</i>	-16	-17	-32	-36	-105	-101
<b>Summa rörelseresultat</b>	<b>81</b>	<b>60</b>	<b>229</b>	<b>187</b>	<b>37</b>	<b>79</b>

Rörelseresultat (MSEK)	Koncernen					
	sep-nov 12	sep-nov 11	mar-nov 12	mar-nov 11	Helår 11/12	Rullande 12m*
Nettoomsättning	1 875	1 750	5 419	5 303	7 050	7 166
Rörelseresultat	81	60	229	187	37	79

Rörelseresultat (MSEK)	Regional trafik					
	sep-nov 12	sep-nov 11	mar-nov 12	mar-nov 11	Helår 11/12	Rullande 12m*
Nettoomsättning	1 796	1 667	5 141	5 012	6 680	6 826
Rörelseresultat	101	83	252	216	146	182

Rörelseresultat (MSEK)	Interregional trafik					
	sep-nov 12	sep-nov 11	mar-nov 12	mar-nov 11	Helår 11/12	Rullande 12m*
Nettoomsättning	79	83	278	291	370	357
Rörelseresultat	-4	-6	9	7	-4	-2

\*Rullande 12 avser rullande 12 månader december 2011 – november 2012

## Engångskostnader

Tredje kvartalet har inte belastats av några väsentliga engångskostnader. De först nio månaderna föregående år uppgick engångskostnader till 2 MSEK i form av kostnader för extraordinära vinterförhållanden i Finland.

## Finansiell ställning

Tillgängliga likvida medel vid periodens utgång uppgick till 171 MSEK (159). Därutöver hade koncernen spärrade medel på 164 MSEK (155), huvudsakligen som säkerhet för lämnade anbud och ingångna trafikavtal. Koncernen har en kundfordringsfacilitet på 300 MSEK med ett finansbolag, varav 45 MSEK var utnyttjat per den 30 november 2012. En ny bankfacilitet på 50 MSEK etablerades med första utnyttjande den 1 juni 2012, varav 33 MSEK var utnyttjat per den 30 november 2012.

Det egna kapitalet i koncernen uppgick till 254 MSEK (145). Soliditeten var 4,1 procent vid periodens slut, att jämföra med 2,9 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 hela löptiden.

## Investeringar

Koncernens kontantinvesteringar under de första nio månaderna avser inköp av övriga anläggningstillgångar samt inköp av bussar inklusive tillbehör om 96 MSEK (77). Koncernen har via sitt dotterbolag Nobina Fleet AB tecknat finansiella leasingavtal under det första nio månaderna uppgående till 1 102 MSEK (339) i anskaffningsvärde. Koncernens finansiella leasingavtal har klassificerats som anläggningstillgångar i balansräkningen och leasingåtaganden har redovisats som en skuld i balansräkningen. I resultaträkningen redovisas avskrivningar och räntekostnader.

Under de första nio månaderna avyttrade koncernen bussar och övriga anläggningar till ett värde av 21 MSEK (108). Försäljningen innebar en realisationsförlust om 5 MSEK (5).

### Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten för det tredje kvartalet uppgick till 290 MSEK (247) före, och 20 MSEK (36) efter, nettoinvesteringar.

Kassaflödet från den löpande verksamheten för de första nio månaderna uppgick till 696 MSEK (472) före, och 65 MSEK (-70) efter, nettoinvesteringar.

### Skatt

Vid bedömning om värdering av tidigare ackumulerade underskottsavdrag, se not 11 årsredovisning 2011/2012, har ledningen för koncernen nu beslutat att redovisa en del av koncernens nuvarande underskottsavdrag. Bedömningen är nu att de riskerna 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 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 hela löptiden. Uppskjuten skatt har beräknats med tillämpning av de skattesatser som är beslutade och som förväntas gälla när den berörda uppskjutna skattefordran realiseras eller skatteskulden regleras. Uppskjuten skattefordran avseende avdragsgilla temporära skillnader och utnyttjade förlustavdrag har redovisats i den mån de beräknas kunna utnyttjas inom överskådlig framtid och bedömts vara sannolika. Aktuell och justeringar avseende tidigare års skatt i Nobina koncernen uppgick till -2 MSEK (0), och retroaktivt beräknad uppskjutna skattefordringar och uppskjutna skatteskulder, som påverkar periodens resultat uppgick till +73 MSEK (0).

### Personal

Under perioden var medelantalet medarbetare 6 563 (6 731). 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 refinansierade sitt obligationslån om 85 MEUR. Refinansieringslösningen innebar att skulderna minskade med cirka 180 MSEK genom konvertering till aktier i Nobina AB. Detta gav Nobinakoncernen en klart förbättrad kapitalstruktur och ökad soliditet. Resterande del av obligationslånet, cirka 550 MSEK, emitterades som en ny femårig obligation i SEK som kommer att noteras på Nasdaq OMX.
- Nobina har som en följd av refinansieringen beslutat att redovisa latent skatt om 73 MSEK netto, vilket ökat kvartalets resultat och eget kapital med 73 MSEK.
- Ratinginstituten Standard & Poors' och Moody's uppgaderade sina långsiktiga kreditbetygen för Nobina till B respektive Caa1 med stabila utsikter efter den slutförda refinansieringen.
- Ett unikt samarbete har överenskommit mellan Malmö stad, Nobina Sverige och Skånetrafiken. Det blir starten för ett helt nytt busskoncept i Sverige, en så kallad Bus Rapid Transit-lösning (BRT), som väntas leda till snabbare, effektivare och miljövänligare kollektivtrafik. Nobina kommer att investera cirka 100 Mkr i 15 så kallade superbussar som ska sättas i trafik i Malmö i juni 2014.
- Nobina anslöt sig till nyinstiftade MOM (medarbetarombudet) för att stärka meddelarfriheten hos de anställda i Sverige i november.
- Philipp Engedal tillträdde som ny VD för Nobina Norge under september.

### Väsentliga händelser efter kvartalets utgång

- Nobina avser att notera sin företagsobligation på NASDAQ OMX den 21 december.

## Moderbolaget

Moderbolaget har 65 (51) anställda som bedriver övergripande koncernledning, finansförvaltning, IT-, HR-lönefunktion, styrning och analys. Moderbolagets omsättning, som uteslutande består av internfakturering av tjänster, uppgick under perioden till 118 MSEK (111). Moderbolagets resultat före skatt uppgick till 35 MSEK (26) och likvida medel vid periodens slut var 178 MSEK (58), varav 57 MSEK (57) var spärrade medel. Investeringar i immateriella och materiella anläggningstillgångar uppgick till MSEK 21 (9). Moderbolagets egna kapital uppgick till 2 525 MSEK (2 333). Moderbolagets soliditet uppgick till 87 procent (99).

## 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. Omsättnings- och resultatfördelning per kvartal för regional och interregional trafik framgår av nyckeltalstabell på sid 17.

## Risker och osäkerhetsfaktorer

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

Nobinakoncernen 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 den andel av obligationen som fortfarande är i Euro, 3 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 kvartalet 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 78 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 indexeringskydd, innebär en tioprocentig ökning av råvarupriset att koncernens bränslekostnad ökar med cirka 10 MSEK per verksamhetsår. Nobinakoncernens finanspolicy anger att dieselpreisrisker kan säkras med derivat. Koncernen hade per den 30 november 2012 inga utestående dieselderivat.

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

## Redovisningsprinciper

Nobina tillämpar International Financial Reporting Standards (IFRS) i enlighet med hur reglerna antagits av EU och med tillämpning av RFR 1 "Kompletterade redovisningsregler för koncerner". Det finns inte några nya av EU antagna IFRS-standarder eller IFRIC-uttalanden som kommer att vara tillämpliga på Nobina eller kommer att ge en väsentlig effekt på koncernens resultat och ställning under 2012/2013. I övrigt tillämpar Nobina 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 not 11 årsredovisning 2011/2012, har ledning för koncernen nu beslutat att redovisa en del av koncernens nuvarande underskottsavdrag. Ledningen för koncernen anser nu att de risker som tidigare påverkade värderingen i form av valutakursförändringar på koncernens obligationslån samt koncernens finansiella ställning reducerats i och med koncernens refinansiering.

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

## Övrigt

En engelsk översättning av denna rapport finns att tillgå på [www.nobina.com](http://www.nobina.com).

## Telefonkonferens

Nobina presenterar delårsrapporten och svarar på frågor under en telefonkonferens fredagen den 21 december 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 tredje kvartalet ger en rättvisande bild av företaget 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 21 december 2012

Ragnar Norbäck  
VD och koncernchef

## Kommande rapporttillfällen

Bokslutskommuniké 2012/2013

26 april 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 AB

Armégatan 38, 171 71 Solna, Sverige

[www.nobina.com](http://www.nobina.com)

Org. nr 556576-4569

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

Nobinakoncernen är Nordens största aktör inom persontrafik med buss. Verksamheten omfattar kontraktbaserade regionala resor i Sverige, Danmark, Norge och Finland samt interregional trafik i egen regi genom Swebus. Nobinakoncernen omsätter drygt 7 miljarder kronor, kör 3 500 bussar och är med drygt 260 miljoner resor per år ett av norra Europas tio större persontrafikföretag. Mer information återfinns på [www.nobina.com](http://www.nobina.com)



## Koncernens resultaträkning i sammandrag

MSEK, om ej annat anges	Kvartal		Period		Helår
	sep-nov 12	sep-nov 11	mar-nov 12	mar-nov 11	mar 11–feb 12
<b>Nettoomsättning</b>	<b>1 875</b>	<b>1 750</b>	<b>5 419</b>	<b>5 303</b>	<b>7 050</b>
<b>RÖRELSENS KOSTNADER</b>					
Drivmedel, däck och andra förnödenheter	-440	-428	-1 272	-1 277	-1 724
Övriga externa kostnader	-306	-285	-888	-898	-1 262
Personalkostnader	-927	-874	-2 682	-2 641	-3 528
Realisationsresultat försäljning av anläggningstillgångar	0	-2	-5	-5	-10
Av-/nedskrivning av materiella anläggningstillgångar	-121	-101	-343	-295	-489
<b>RÖRELSERESULTAT</b>	<b>81</b>	<b>60</b>	<b>229</b>	<b>187</b>	<b>37</b>
Finansiella intäkter	2	-	3	2	4
Finansiella kostnader, not 2	-83	-72	-189	-231	-271
<b>FINANSNETTO</b>	<b>-81</b>	<b>-72</b>	<b>-186</b>	<b>-229</b>	<b>-267</b>
<b>RESULTAT FÖRE SKATT</b>	<b>0</b>	<b>-12</b>	<b>43</b>	<b>-42</b>	<b>-230</b>
Skatt	72	-	71	-	-
<b>PERIODENS RESULTAT</b>	<b>72</b>	<b>-12</b>	<b>114</b>	<b>-42</b>	<b>-230</b>
Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	72	-12	114	-42	-230
Resultat per aktie före utspädning (SEK)	0,48	-0,46	1,34	-1,67	-9,23
Resultat per aktie efter utspädning (SEK)	0,48	-0,46	1,34	-1,67	-9,23
Genomsnittligt antal aktier före utspädning (tusental)	151 859	24 928	85 320	24 928	24 928
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning (tusental)	151 859	24 928	85 320	24 928	24 928
Antal aktier vid periodens slut (tusental)	632 611	24 928	632 611	24 928	24 928

## Rapport över koncernens totalresultat

MSEK	Kvartal		Period		Helår
	sep-nov 12	sep-nov 11	mar-nov 12	mar-aug 11	mar 11 – feb 12
<b>Periodens resultat</b>	<b>72</b>	<b>-12</b>	<b>114</b>	<b>-42</b>	<b>-230</b>
<b>Övrigt totalresultat</b>					
Valutakursdifferenser på utländska verksamheter	1	-1	0	9	9
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt	1	-1	0	9	9
<b>Summa totalresultat för perioden</b>	<b>73</b>	<b>-13</b>	<b>114</b>	<b>-33</b>	<b>-221</b>
<b>Periodens totalresultat hänförl. till moderbolagets ägare</b>	<b>73</b>	<b>-13</b>	<b>114</b>	<b>-33</b>	<b>-221</b>

## Koncernens balansräkning i sammandrag

MSEK	Period		Helår
	30 nov 2012	30 nov 2011	29 feb 2012
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<b>Anläggningstillgångar</b>			
Goodwill	597	681	598
Övriga immateriella anläggningstillgångar	20	5	14
Förbättringsutgifter på annans fastighet	12	7	9
Inventarier, verktyg och installationer	75	68	64
Fordon	4 302	3 207	3 506
Långfristiga fordringar	-	1	1
Uppskjutna skattefordringar	123	7	7
Pensionstillgångar	14	-	14
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>5 143</b>	<b>3 976</b>	<b>4 213</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
Varulager	42	52	52
Kundfordringar	370	341	476
Övriga kortfristiga fordringar	89	64	61
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	270	339	208
Spärrade medel	164	155	153
Likvida medel	171	159	107
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>1 106</b>	<b>1 110</b>	<b>1 057</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>6 249</b>	<b>5 086</b>	<b>5 270</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
<b>Eget kapital</b>	<b>254</b>	<b>145</b>	<b>-43</b>
<b>Långfristiga skulder</b>			
Upplåning, not 2	3 989	2 501	2 502
Uppskjutna skatteskulder	43	-	-
Avsättningar för pensioner och liknande förpliktelser	24	15	27
Övriga avsättningar	47	72	61
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>4 103</b>	<b>2 588</b>	<b>2 590</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>			
Leverantörsskulder	555	417	425
Upplåning, not 2	483	1 107	1 420
Övriga kortfristiga skulder	118	119	145
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	736	710	733
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>1 892</b>	<b>2 353</b>	<b>2 723</b>
<b>Summa skulder</b>	<b>5 995</b>	<b>4 941</b>	<b>5 313</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>6 249</b>	<b>5 086</b>	<b>5 270</b>

## Rapport över förändringar i koncernens eget kapital

MSEK	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Omräkningsdifferenser	Balanserade förlustmedel	Totalt eget kapital
<b>Ingående eget kapital per 1 mars 2011</b>	<b>224</b>	<b>2 271</b>	<b>26</b>	<b>-2 343</b>	<b>178</b>
Totalresultat	-	-	9	-42	-33
<b>Utgående eget kapital per 30 november 2011</b>	<b>224</b>	<b>2 271</b>	<b>35</b>	<b>-2 385</b>	<b>145</b>
<b>Ingående eget kapital per 1 mars 2012</b>	<b>224</b>	<b>2 271</b>	<b>35</b>	<b>-2 573</b>	<b>-43</b>
Totalresultat			0	114	114
<b>Transaktioner med ägare</b>					
Nedsättning av aktiekapital	-217	-	-	217	-
Nyemission av aktier (apportemission av obligationsinnehavare)	181	-	-	-	181
Nyemission av aktier t ledande befattningshavare	2	-	-	-	2
Fondemission	38	-	-	-38	-
Emissionskostnader	0	-	-	-	0
<b>Summa transaktioner med ägare</b>	<b>4</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>179</b>	<b>183</b>
<b>Utgående eget kapital per 30 november 2012</b>	<b>228</b>	<b>2 271</b>	<b>35</b>	<b>-2 280</b>	<b>254</b>

*Innehav utan bestämmande inflytande finns ej.*

## Rapport över kassaflöden för koncernen

MSEK	Kvartal		Perioden		Helår
	sep-nov 12	sep-nov 11	mar-nov 12	mar-nov 11	mar 11 – feb 12
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>					
Resultat efter finansiella poster	0	-12	43	-42	-230
<i>Justeringar för poster som ej ingår i kassaflödet</i>	193	177	516	531	743
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital</b>	<b>193</b>	<b>165</b>	<b>559</b>	<b>489</b>	<b>513</b>
<b>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</b>					
Förändring av varulager	4	4	10	-3	-3
Förändring av rörelsefordringar	-85	54	16	121	124
Förändring av rörelseskulder	177	24	108	-136	-12
<b>Summa förändring i rörelsekapitalet</b>	<b>96</b>	<b>82</b>	<b>134</b>	<b>-18</b>	<b>109</b>
Erhållna ränteintäkter	1	-	3	1	4
Betald skatt	-	-	-	-	-
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>290</b>	<b>247</b>	<b>696</b>	<b>472</b>	<b>626</b>
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>					
Förändring av spärrade medel	4	-46	-11	-43	-41
Investeringar i mark, fordon, inventarier, verktyg och installationer exklusive finansiella leasar	-29	-38	-96	-77	-115
Försäljning av byggnader och mark, fordon, inventarier, verktyg och installationer	7	6	21	108	114
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-18</b>	<b>-78</b>	<b>-86</b>	<b>-12</b>	<b>-42</b>
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>					
Amortering på finansiell leasingskuld	-115	-88	-317	-254	-346
Amortering av lån	-733	-	-733	-110	-110
Nyupplåning	551	-	551	-	-
Upplåningskostnad	-34	-	-34	-	-
Apportemission	183	-	183	-	-
Betald ränta	-104	-45	-195	-166	-248
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>-252</b>	<b>-133</b>	<b>-545</b>	<b>-530</b>	<b>-704</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>20</b>	<b>36</b>	<b>65</b>	<b>-70</b>	<b>-120</b>
<b>Likvida medel vid periodens början</b>	<b>150</b>	<b>124</b>	<b>107</b>	<b>225</b>	<b>225</b>
Periodens kassaflöde	20	36	65	-70	-120
Omräkningsdifferens	1	-1	-1	4	2
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>171</b>	<b>159</b>	<b>171</b>	<b>159</b>	<b>107</b>

## Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

MSEK	Kvartal		Perioden		Helår
	sep-nov 12	sep-nov 11	mar-nov 12	mar-nov 11	mar 11 – feb 12
Nettoomsättning	40	39	118	111	151
<b>RÖRELSENS KOSTNADER</b>					
Övriga externa kostnader	-21	-25	-59	-63	-139
Personalkostnader	-21	-17	-51	-46	-63
Avskrivningar/hedskrivningar av immateriella, materiella anläggningstillgångar	-4	-4	-12	-9	-13
<b>RÖRELSERESULTAT</b>	<b>-6</b>	<b>-7</b>	<b>-4</b>	<b>-7</b>	<b>-64</b>
Resultat från andelar i koncernföretag	-	-	-	-	21
Finansiella intäkter	17	11	45	32	44
Finansiella kostnader	-1	0	-6	1	-1
<b>FINANSNETTO</b>	<b>16</b>	<b>11</b>	<b>39</b>	<b>33</b>	<b>64</b>
<b>RESULTAT FÖRE SKATT</b>	<b>10</b>	<b>4</b>	<b>35</b>	<b>26</b>	<b>0</b>
Skatt	-	-	-	-	-
<b>PERIODENS RESULTAT</b>	<b>10</b>	<b>4</b>	<b>35</b>	<b>26</b>	<b>0</b>

## Rapport över moderbolagets totalresultat

MSEK	Kvartal		Perioden		Helår
	sep-nov 12	sep-nov 11	mar-nov 12	mar-nov 11	mar 11 – feb 12
<b>Periodens resultat</b>	<b>10</b>	<b>4</b>	<b>35</b>	<b>26</b>	<b>0</b>
<b>Övrigt totalresultat</b>					
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt	-	-	-	-	-
<b>Summa totalresultat för perioden</b>	<b>10</b>	<b>4</b>	<b>35</b>	<b>26</b>	<b>-</b>
<b>Summa totalresultat för perioden</b>	<b>10</b>	<b>4</b>	<b>35</b>	<b>26</b>	<b>0</b>

## Moderbolagets balansräkning i sammandrag

MSEK	Kvartal		Helår
	30 nov 2012	30 nov 2011	29 feb 2012
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<b>Anläggningstillgångar</b>			
Övriga immateriella tillgångar	19	5	13
Inventarier, verktyg och installationer	30	29	30
Andelar i koncernföretag	1 953	1 772	1 772
Fordringar hos koncernföretag	625	335	400
<b>Summa finansiella anläggningstillgångar</b>	<b>2 627</b>	<b>2 141</b>	<b>2 215</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
Fordringar hos koncernföretag	80	108	85
Övriga kortfristiga fordringar	-	10	6
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	5	49	9
Spärrade medel	57	57	56
Likvida medel	121	1	65
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>263</b>	<b>225</b>	<b>221</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>2 890</b>	<b>2 366</b>	<b>2 436</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
<b>Eget kapital</b>	<b>2 525</b>	<b>2 333</b>	<b>2 307</b>
<b>Långfristiga skulder</b>			
Skulder till koncernföretag	181	-	-
Avsättningar för pensioner	3	2	2
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>184</b>	<b>2</b>	<b>2</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>			
Leverantörsskulder	20	16	22
Skulder till koncernföretag	143	1	86
Övriga kortfristiga fordringar	3	1	1
Upplupna kostnader och förutbetalda kostnader	15	13	18
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>181</b>	<b>31</b>	<b>127</b>
<b>Summa skulder</b>	<b>365</b>	<b>33</b>	<b>129</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>2 890</b>	<b>2 366</b>	<b>2 436</b>

## Moderbolagets förändring i eget kapital

MSEK	Aktiekapital	Reservfond	Överkursfond	Balanserade vinstmedel	Periodens resultat	Totalt eget kapital
<b>Ingående eget kapital per 1 mars 2011</b>	224	-	612	1 406	65	2 307
Omföring av föregående års resultat	-	-	-	65	-65	-
Periodens resultat	-	-	-	-	26	26
<b>Utgående eget kapital per 30 nov 2011</b>	224	-	612	1 471	26	2 333
<b>Ingående eget kapital per 1 mars 2012</b>	224	-	612	1 471	0	2 307
Omföring av föregående års resultat	-	-	-	-	-	-
Periodens resultat	-	-	-	-	35	35
<b>Transaktioner med ägare</b>						
Nedsättning av aktiekapital	-217	-	-	217	-	-
Nyemission av aktier (apportemission av obligationsinnehavare)	181	-	-	-	-	181
Nyemission av ledande befattningshavare	2	-	-	-	-	2
Fondemission	38	-	-	-38	-	-
Avsättning till reservfond	-	1	-	-1	-	-
Emissionskostnader	0	-	-	-	-	0
<b>Summa transaktioner med ägare</b>	4	1	-	178	-	183
<b>Utgående eget kapital per 30 nov 2012</b>	228	1	612	1 649	35	2 525

## Not 1. Segmentredovisning

MSEK, om ej annat anges	Kvartal		Perioden		Helår
	sep-nov 12	sep-nov 11	mar-nov 12	mar-nov 11	mar 11 – feb 12
<b>Intäkter per segment</b>					
<i>Nobina Sverige</i>	1 253	1 211	3 625	3 685	4 905
<i>Nobina Danmark</i>	87	82	254	239	325
<i>Nobina Norge</i>	249	189	689	540	718
<i>Nobina Finland</i>	214	195	598	584	775
<i>Eliminering av försäljning till interregional trafik</i>	-7	-10	-25	-36	-43
<b>Summa regional trafik</b>	1 796	1 667	5 141	5 012	6 680
<i>Swebus</i>	79	83	278	291	370
<i>Eliminering av försäljning till regional trafik</i>	-	-	-	-	-
<b>Summa interregional trafik</b>	79	83	278	291	370
<b>Summa intäkter</b>	1 875	1 750	5 419	5 303	7 050

MSEK, om ej annat anges	Kvartal		Perioden		Helår
	sep-nov 12	sep-nov 11	mar-nov 12	mar-nov 11	mar 11 – feb 12
<b>Rörelseresultat per segment</b>					
<i>Nobina Sverige</i>	94	79	260	218	295
<i>Nobina Danmark</i>	-6	-8	-17	-25	-33
<i>Nobina Norge</i>	1	2	-12	7	-128
<i>Nobina Finland</i>	12	10	21	16	12
<b>Summa regional trafik</b>	101	83	252	216	146
<i>Swebus</i>	-4	-6	9	7	-4
<b>Summa interregional trafik</b>	-4	-6	9	7	-4
<i>Huvudkontorsposter samt övriga poster</i>	-16	-17	-32	-36	-105
<b>Summa rörelseresultat</b>	81	60	229	187	37



## Not 2. Finansiering

MSEK, om ej annat anges	Kvartal		Perioden		Helår
	sep-nov 12	sep-nov 11	mar-nov 12	mar-nov 11	mar 11 – feb 12
<b>Operationell leasing, Bussar</b>					
Nominellt värde av framtida betalningar – Bussar	-	-	442	741	674
Nuvärdet av framtida betalningar – Bussar	-	-	410	664	606
Antal operationellt leasade bussar	-	-	995	1 295	1 225
Redovisad operativ leasingkostnad	50	62	162	198	246
<b>Räntebärande skulder</b>					
Obligationslån	551	768	551	768	743
Finansiell leasingkulld	3 921	2 846	3 921	2 846	3 147
Factoring	-	-	-	-	36
Checkräkningskredit	33	-	33	-	-
Aktiverade finansieringsavgifter	-33	-6	-33	-6	-4
<b>Summa</b>	<b>4 472</b>	<b>3 608</b>	<b>4 472</b>	<b>3 608</b>	<b>3 922</b>
Avgår kortfristig del	-483	-1 107	-483	-1 107	-1 420
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>3 989</b>	<b>2 501</b>	<b>3 989</b>	<b>2 501</b>	<b>2 502</b>
<b>Räntekostnader och liknande resultatposter</b>					
Räntekostnader finansiell leasing	-45	-38	-127	-108	-148
Räntekostnader obligationslån	-18	-26	-63	-84	-107
Övriga finansiella kostnader	-4	-6	-13	-15	-20
Realiserade och orealiserade valutakursvinster	-16	-2	14	-24	4
<b>Total</b>	<b>-83</b>	<b>-72</b>	<b>-189</b>	<b>-231</b>	<b>-271</b>

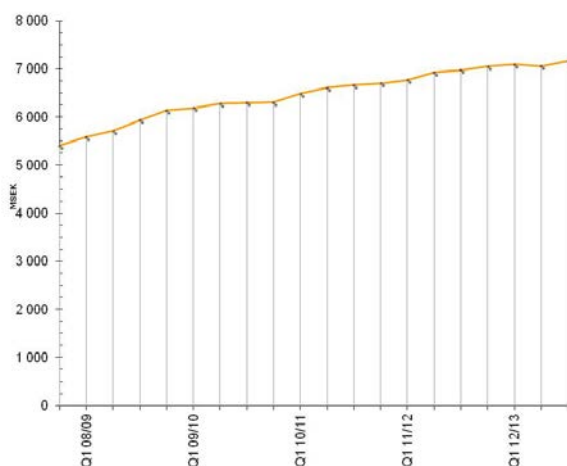
Resultat per aktie	Kvartal		Perioden		Helår
	sep-nov 12	sep-nov 11	sep-nov 12	sep-nov 11	mar 11 – feb 12
Genomsnittligt antal stamaktier under perioden	151 859	24 928	85 320	24 928	24 928
Redovisat resultat	72	-12	114	-42	-230
Justerat resultat	72	-12	114	-42	-230
<b>Resultat per aktie</b>	<b>0,48</b>	<b>-0,46</b>	<b>1,34</b>	<b>-1,67</b>	<b>-9,23</b>

## Nyckeltalsinformation

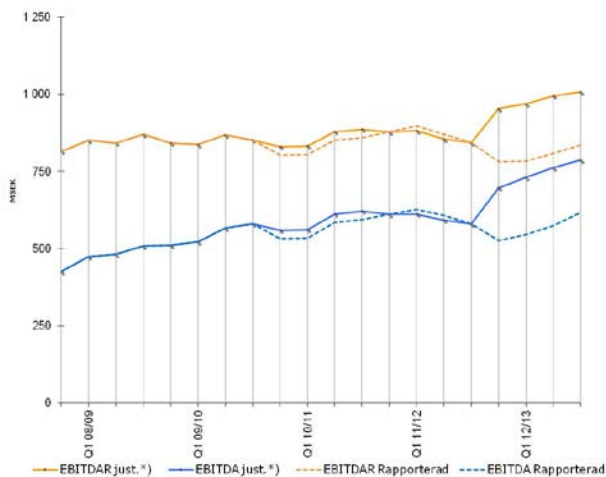
### Nyckeltal de senaste åtta kvartalen

Nyckeltal, koncernen i MSEK om annat ej anges	2010/11	2011/12				2012/13		
	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3
Omsättning								
<i>regional trafik</i>	1578	1724	1621	1667	1668	1748	1597	1796
<i>interregional trafik</i>	93	90	118	83	79	90	109	79
Rörelseresultat								
<i>regional trafik</i>	2	71	62	83	-70	73	78	101
<i>interregional trafik</i>	-2	-2	15	-6	-11	0	13	-4
Resultat efter finansnetto	-39	-12	-18	-12	-188	-12	55	0
Resultat efter skatt	-39	-12	-18	-12	-188	-12	54	72
Kassaflöde	-50	110	-216	36	-50	-17	62	20
Likvida medel	225	336	233	159	107	90	150	171
Soliditet, %	3,4	3,3	3,1	2,9	Neg	Neg	Neg	4,0
Eget kapital	178	169	158	145	-43	-55	-2	254
Eget kap/Stamaktie, SEK	7,14	6,78	6,34	5,83	Neg	Neg	Neg	0,40
Antal bussar	3 618	3 599	3 488	3 339	3 437	3 505	3 535	3 608
Beräknade heltidstjänster	7 714	7 152	6 744	6 731	7 008	6 824	6 530	6 563

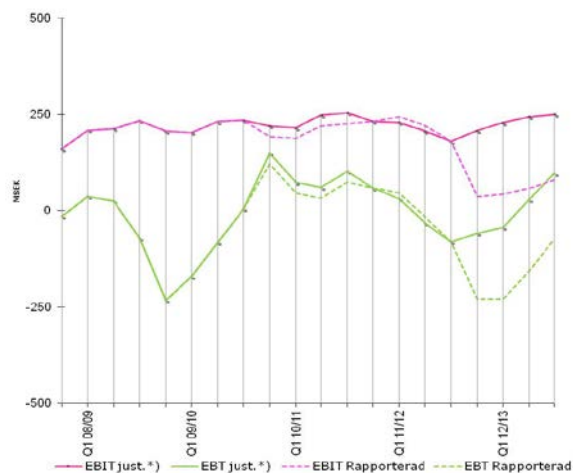
### Intäkter rullande tolv månader, fem år



### Rörelseresultat rullande tolv månader, fem år<sup>1</sup>

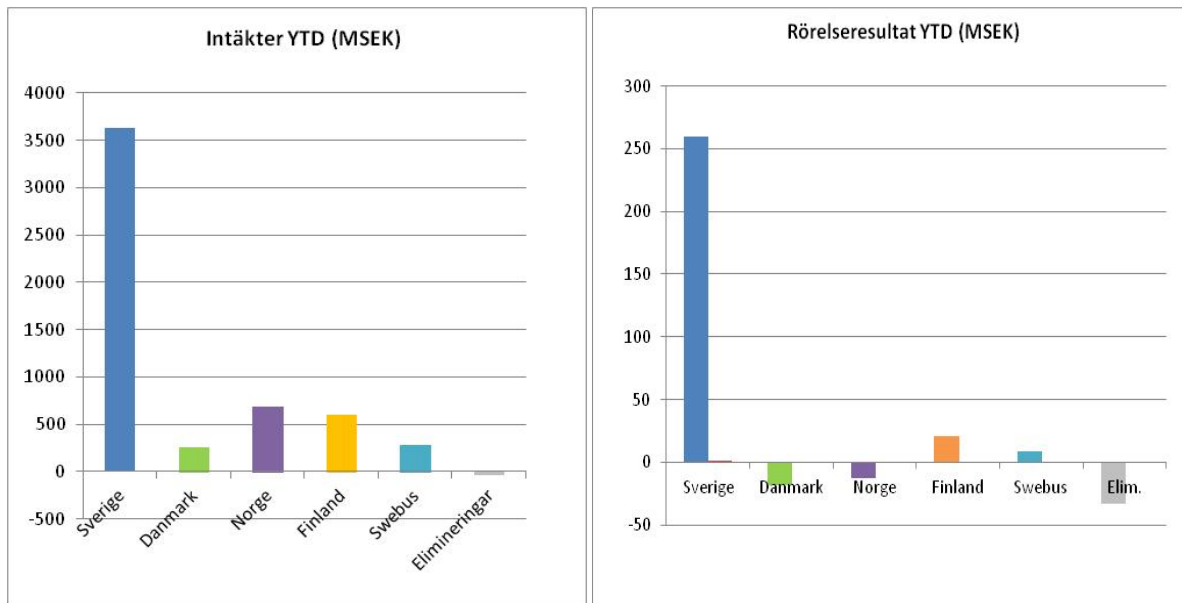


### Resultat rullande tolv månader, fem år<sup>1</sup>

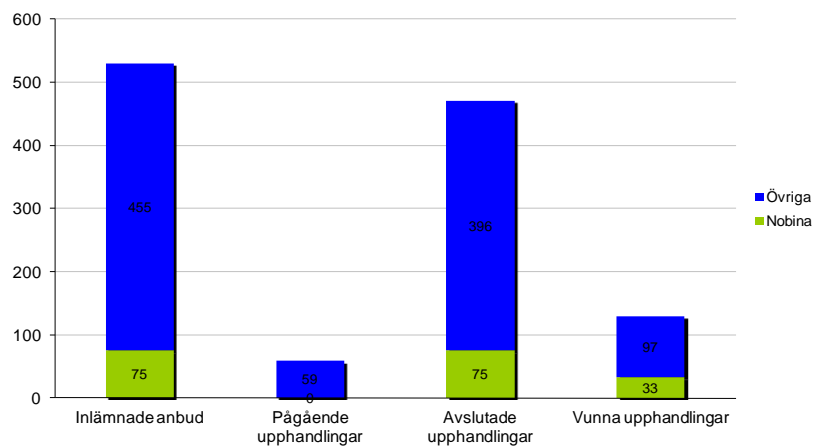


<sup>1</sup> Justerat för engångseffekter i Q4 09/10, Q1 11/12 och Q4 11/12

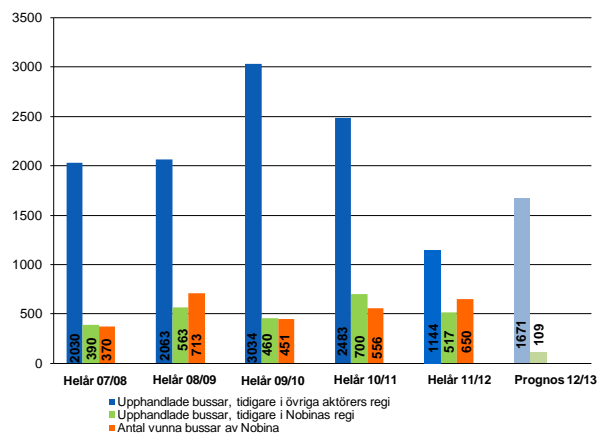
### Andel av intäkter och rörelseresultat per segment, nio månader, 2012/13



### Anbudsutfall, antal bussar, nio månader 2012/13



### Historiskt anbudsutfall samt prognos för anbud 2012/13



## Planerad nystartad trafik kommande 12 månaderna

Anbudsutfall per land, Kommande tolv månader	Trafikstart december 2012 – november 2013					
	Huvudman	Kontraktstyp	Antal år	Trafikstart	Antal bussar	Värde (MSEK)
Sverige	Västtrafik	Regional trafik	8	December 2012	27	420
	Västtrafik	Regional trafik	8	December 2012	46	839
	Västtrafik	Regional trafik	2,5	December 2012	9	95
	Skånetrafiken	Stadstrafik	6	Juni 2013	79	1,150
Finland	HSL	Stadstrafik	6	January 2013	24	400
Summa regional trafik					185	2,904

## 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 trafik huvudmän 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/trafik huvudmannen 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 trafik huvudman.

### 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 trafik huvudman 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.