

NOBINA AB – BOKSLUTSKOMMUNIKÉ 2012/2013

FJÄRDE KVARTALET (1 DECEMBER 2012 – 28 FEBRUARI 2013)

- Omsättningen uppgick till 1 793 MSEK (1 747), en ökning med 3 procent eller 46 MSEK.
- Rörelseresultatet uppgick till 16 MSEK (-150), en ökning med 166 MSEK.
- Kvartalets resultat efter skatt uppgick till -55 MSEK (-188). Resultat per aktie uppgick till -1,54 SEK (-7,54).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 170 MSEK (154). Kassaflödet efter nettoinvesteringar och finansieringsverksamhet uppgick till -32 MSEK (-50).
- Koncernens investeringar, huvudsakligen för inköp av bussar, uppgick till 58 MSEK (444) och leasingfinansierades med 27 MSEK (406) respektive kontantfinansierades med 31 MSEK (38).

HELÅRET (1 MARS 2012 – 28 FEBRUARI 2013)

- Omsättningen uppgick till 7 212 MSEK (7 050) en ökning med 2,3 procent eller 162 MSEK.
- Rörelseresultatet uppgick till 245 MSEK (37), en ökning med 208 MSEK.
- Resultatet efter skatt uppgick till 59 MSEK (-230), inklusive 70 MSEK (0) effekt av redovisning av underskottsavdrag. Resultat per aktie uppgick till 0,25 SEK (-9,23).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 866 MSEK (626). Kassaflödet efter nettoinvesteringar och finansieringsverksamhet uppgick till 33 MSEK (-120).
- Koncernens investeringar, huvudsakligen för inköp av bussar, uppgick till 1 256 MSEK (860) och leasingfinansierades med 1 129 MSEK (745) respektive kontantfinansierades med 127 MSEK (115).

VÄSENTLIGA HÄNDELSER UNDER KVARTALET

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

VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER KVARTALET'S UTGÅNG

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

VD-kommentar

Verksamhetsåret 2012/2013 blev starkt för Nobina. Vi redovisade vårt bästa rörelseresultat (EBIT) hittills på 245 MSEK (37), trots att vi i dag också har den yngsta kontraktportföljen och bussflottan hittills, vilka båda påverkar intjäningen negativt på kort sikt. Koncernens intäkter ökade med 2,3 procent till 7 212 MSEK, främst med anledning av tillväxt i befintliga kontrakt genom ökat resande på samtliga marknader. Det är ett tecken på att kontrakt med inslag av incitament har kommit att dominera, vilket ger oss större möjligheter att påverka våra egna intäkter. Vi är med andra ord väl positionerade inför framtiden. Det är i huvudsak den svenska verksamheten för regional trafik som fortsätter sin goda utveckling. Glädjande var också att den finska verksamheten redovisade ett mycket starkt år. På minussidan finns det problemtungda Tromsökontraktet i Nobina Norges verksamhet.

Ragnar Norbäck, Verkställande Direktör

Nyckeltal

Koncernen (MSEK om ej annat anges)	Kvartal		Helår	
	dec 12–feb 13	dec 11–feb 12	mar 12–feb 13	mar 11–feb 12
Omsättning	1 793	1 747	7 212	7 050
Rörelseresultat	16	-150	245	37
Resultat efter finansnetto	-53	-188	-10	-230
Resultat efter skatt	-55	-188	59	-230
Kassaflöde	-32	-50	33	-120
Likvida medel	137	107	137	107
Soliditet, %	-	-	3,2	Neg
Eget kapital	-	-	194	-43
Antal bussar	-	-	3 455	3 437
Beräknade heltidstjänster	-	-	7 868	7 008

Marknaden

Nobina arbetar med de förändringar som påverkar bolaget och övriga aktörer på marknaden i och med den nya lagen i Sverige om avreglering av kollektivtrafiken som trädde i kraft i januari 2012. Branschstrukturen ses över både organisatoriskt och politiskt, vilket kommer att förändra formerna för beslutsfattande. Nobina 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. Detta förefaller dock inte längre vara aktuellt.

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

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

Verksamhetens utveckling

KONCERNEN

Koncernens omsättning för 2012/2013 uppgick till 7 212 MSEK (7 050), en ökning med 2,3 procent eller 162 MSEK jämfört med föregående år. Av det avsåg 51 MSEK en nettominusning från nya och avslutade kontrakt. Resterande del avser positiva effekter från indexering om 111 MSEK, samt positiv pris- och volymutveckling om 137 MSEK.

Rörelseresultatet ökade till 245 MSEK (37). Väsentliga förändringar är en negativ resultateffekt på 92 MSEK från migreringen av gamla kontrakt till nya. Gamla kontrakt har en väsentligt högre lönsamhet än nya då driften av trafiken normalt blir effektivare för varje år som går efter trafikstart. 74 MSEK var hänförligt till högre effektivitet framförallt i den svenska och finska verksamheten. I övrigt uppstår en kraftigt positiv effekt på engångskostnader då dessa var onormalt höga förra året (171 MSEK).

Förklaringsposter för intäcks- och resultatutveckling (MSEK)	Intäkter och resultat	
	Intäkter	EBIT
Perioden mars 2011-feb 2012	7 050	37
Pris och volym	137	22
Kontraktsförändringar	-51	-92
Indexering	111	-23
Rörelseeffektivitet	-	74
Engångskostnader	-	162
Fleet finans & användning	-	30
Övrigt	-36	35
Perioden mars 2012-feb 2013	7 212	245

- 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 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.

Regional trafik förbättrade sitt resultat med 138 MSEK under samma period, medan den interregionala trafiken visade ett ökat resultat på 9 MSEK.

AFFÄRSOMRÅDE REGIONAL TRAFIK

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

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

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

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

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

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

AFFÄRSOMRÅDE INTERREGIONAL TRAFIK

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

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

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

Omsättning

FJÄRDE KVARTALET (1 DECEMBER 2012 – 28 FEBRUARI 2013)

Koncernens omsättning under det fjärde kvartalet ökade till 1 793 MSEK (1 747), en ökning med 2,6 procent jämfört med motsvarande kvartal föregående år.

Omsättningen inom affärsområde regional trafik ökade under det fjärde kvartalet till 1 716 MSEK (1 668), en ökning med 48 MSEK jämfört med motsvarande period föregående år.

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

HELÅRET (1 MARS 2012 – 28 FEBRUARI 2013)

Koncernens omsättning ökade till 7 212 MSEK (7 050) för helåret, en ökning med 2,2 procent jämfört med motsvarande period föregående år.

Omsättningen inom affärsområde *regional trafik* ökade till 6 857 MSEK (6 680).

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

Intäkter (MSEK)	Kvartal		Period	
	dec 12–feb 13	dec 11–feb 12	mar 12–feb 13	mar 11–feb 12
Intäkt per segment				
<i>Nobina Sverige</i>	1 183	1 220	4 808	4 905
<i>Nobina Danmark</i>	87	86	341	325
<i>Nobina Norge</i>	257	178	946	718
<i>Nobina Finland</i>	203	191	801	775
Eliminering av försäljning till interregional trafik	-14	-7	-39	-43
Summa regional trafik	1 716	1 668	6 857	6 680
<i>Swebus</i>	77	79	355	370
Eliminering av försäljning till regional trafik	-	-	-	-
Summa interregional trafik	77	79	355	370
Summa intäkter	1 793	1 747	7 212	7 050

Resultat

FJÄRDE KVARTALET (1 DECEMBER 2012 – 28 FEBRUARI 2013)

Koncernens rörelseresultat för det fjärde kvartalet uppgick till 16 MSEK (-150), varav 32 MSEK (-70) var hänförligt till *regional trafik* respektive -4 MSEK (-11) till *interregional trafik*.

Rörelseresultatet för *regional trafik* ökade med 102 MSEK, framför allt på grund av förra årets engångskostnader på 115 MSEK i den norska verksamheten (goodwill 84 MSEK + balansräkningsjustering 31 MSEK). Sveriges resultat minskade på grund av migrering av kontraktportföljen från gamla till nya kontrakt samt kallt väder. Finlands resultat förbättrades påtagligt genom effektiv drift, förbättrad indexering och framgångsrik start av nya kontrakt.

Rörelseresultatförbättringen om 5 MSEK i den *interregionala trafiken* berodde främst på effektivare produktion trots minskat antal resenärer.

Kvartalets resultat efter skatt uppgick till -55 MSEK (-188).

HELÅRET (1 mars 2012 – 28 februari 2013)

Koncernens rörelseresultat för helåret uppgick till 245 MSEK (37), varav 284 MSEK (146) var hänförligt till *regional trafik* respektive 5 MSEK (-4) till *interregional trafik*.

Rörelseresultatet för *regional trafik* ökade med 138 MSEK. De förbättrade resultaten är främst relaterade till stark utveckling i den svenska och finska verksamheten, vilket väl kompenserar för den negativa utvecklingen i Norge genom uppstarten av Tromsö. Engångskostnader under föregående år på 115 MSEK gör också att den norska verksamheten förbättras (goodwill 84 MSEK + balansräkningsjustering 31 MSEK).

Rörelseresultatförbättringen om 9 MSEK i den *interregionala trafiken* beror på effektivare produktion som mer än väl kompenserar för minskat antal resenärer och priskonkurrens under året.

Helårets resultat efter skatt uppgick till 59 MSEK (-230), inklusive 70 MSEK (0) effekt av redovisning av underskottsavdrag.

Rörelseresultat (MSEK)	Kvartal		Period	
	dec 12–feb 13	Dec 11–feb 12	mar 12–feb 13	mar 11–feb 12
Rörelseresultat per				
<i>Nobina Sverige</i>	43	77	303	295
<i>Nobina Danmark</i>	-9	-8	-26	-33
<i>Nobina Norge</i>	-13	-135	-25	-128
<i>Nobina Finland</i>	11	-4	32	12
Summa regional trafik	32	-70	284	146
<i>Swibus</i>	-4	-11	5	-4
Summa interregional trafik	-4	-11	5	-4
<i>Centrala funktioner & övr. poster</i>	-12	-69	-44	-105
Summa rörelseresultat	16	-150	245	37

Rörelseresultat (MSEK)	Koncernen			
	dec 11–feb 13	dec 11–feb 12	mar 11–feb 13	mar 11–feb 12
Nettoomsättning	1 793	1 747	7 212	7 050
Rörelseresultat	16	-150	245	37

Rörelseresultat (MSEK)	Regional trafik			
	dec 11–feb 13	dec 11–feb 12	mar 11–feb 13	mar 11–feb 12
Nettoomsättning	1 716	1 668	6 857	6 680
Rörelseresultat	32	-70	284	146

Rörelseresultat (MSEK)	Interregional trafik			
	dec 11–feb 13	dec 11–feb 12	mar 11–feb 13	mar 11–feb 12
Nettoomsättning	77	79	355	370
Rörelseresultat	-4	-11	5	-4

Engångskostnader

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

Finansiell ställning

Tillgängliga likvida medel vid verksamhetsårets utgång uppgick till 137 MSEK (107). Därutöver hade koncernen spärrade medel på 175 MSEK (153), huvudsakligen som säkerhet för lämnade anbud och ingångna trafikavtal. Koncernen har en kundfordringsfacilitet på 300 MSEK med ett finansbolag, varav 38 MSEK var utnyttjat per den 28 februari 2013. En ny bankfacilitet på 50 MSEK etablerades med första utnyttjande den 1 juni 2012, varav 0 MSEK var utnyttjat per den 28 februari 2013.

Det egna kapitalet i koncernen uppgick till 194 MSEK (-43). Soliditeten var 3,2 procent vid verksamhetsårets slut, att jämföras med negativ 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 noterades på NASDAQ OMX den 21 december. Obligationen har en årlig kupong på 11 procent och det finns möjlighet till återköp till nominellt belopp under hela löptiden.

Investeringar

Koncernens kontantinvesteringar under verksamhetsåret avser inköp av övriga anläggningstillgångar samt inköp av bussar inklusive tillbehör om 127 MSEK (115). Koncernen har via sitt dotterbolag Nobina Fleet AB tecknat finansiella leasingavtal uppgående till 1 129 MSEK (745) 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.

Koncernen har avyttrat bussar och övriga anläggningar till ett värde av 35 MSEK (114). Försäljningen innebar en realisationsförlust om 15 MSEK (10).

Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten för det fjärde kvartalet uppgick till 170 MSEK (154) före, och 138 MSEK (124) efter, nettoinvesteringar.

Kassaflödet från den löpande verksamheten för helåret uppgick till 866 MSEK (626) före, och 748 MSEK 584 efter, nettoinvesteringar.

Skatt

Vid bedömning om värdering av tidigare ackumulerade underskottsavdrag, se not 11 årsredovisning 2011/2012, har koncernledningen beslutat att redovisa en del av koncernens nuvarande underskottsavdrag. Bedömningen är att de risker som tidigare påverkade värderingen i form av valutakursförändringar på koncernens obligationslån samt koncernens finansiella ställning, reducerats i och med refinansieringen av obligationslånet i svenska kronor. Refinansieringslösningen innebar att skulderna minskade med cirka 180 MSEK genom konvertering till aktier i Nobina AB. Det ger Nobinakoncernen en förbättrad kapitalstruktur och ökad soliditet. Resterande del av obligationslånet, cirka 550 MSEK, emitteras som en ny femårig obligation. Obligationen har en årlig kupong på 11 procent och det finns möjlighet till återköp till nominellt belopp under hela löptiden. Uppskjuten skatt har beräknats med tillämpning av de skattesatser som är beslutade och som förväntas gälla när den berörda uppskjutna skattefordran realiserar eller skatteskulden regleras. Uppskjuten skattefordran avseende avdragsgilla temporära skillnader och utnyttjade förlustavdrag har redovisats i den mån de beräknas kunna utnyttjas inom överskådlig framtid och bedömts vara sannolika. Aktuell skatt och justeringar avseende tidigare års skatt i Nobinakoncernen uppgick till -1 MSEK (0), och retroaktivt beräknad uppskjutna skattefordringar och uppskjutna skatteskulder, som påverkar årets ackumulerade resultat uppgick till +70 MSEK (0).

Personal

Under verksamhetsåret var medelantalet medarbetare 7 868 (7 008). 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 verksam. 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 noterade sin företagsobligation på NASDAQ OMX den 21 december.

Väsentliga händelser efter kvartalets utgång

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

Moderbolaget

Moderbolaget har 67 (52) anställda inom koncernledning, finansförvaltning, IT-, HR-, lönefunktion, styrning och analys. Moderbolagets omsättning, som uteslutande består av internfakturering av tjänster, uppgick till 160 MSEK (151). Moderbolagets resultat före skatt uppgick till 64 MSEK (0) och likvida medel vid verksamhetsårets slut var 104 MSEK (121), varav 56 MSEK (56) var spärrade medel. Investeringar i immateriella och materiella anläggningstillgångar uppgick till MSEK 22 (39). Moderbolagets eget kapital uppgick till 2 554 MSEK (2 307). Moderbolagets soliditet uppgick till 95 procent (95).

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 sidan 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 på den andel av obligationen som fortfarande är i Euro, 3,9 MEUR. En tioprocentig depreciering av den svenska kronan medför en risk för en skuldökning om cirka 3 MSEK vid befintligt utestående lånebelopp. Koncernens finanspolicy anger att valutarisker kan hedgas med valutaderivat. Under året hade koncernen inga valutasäkringar.

Koncernen är exponerad för prisförändringar genom sina inköp av diesel. Råvarupriset svarar för knappt hälften av det totala dieselpriiset och resterande del avser skatter, transport och förädling. Inom *Regional trafik* får koncernen genom intäktsindexering i trafikavtalen kompensation för förändringar i dieselpriiset för cirka 80 procent av förbrukningen. Inom *Interregional trafik* finns ingen indexerad reglering av intäkter. Höjda bränslepriser kompenseras istället genom höjda biljettpriiser om marknadssituationen så tillåter. Beräknat på den

andel av koncernens dieselkonsumtion som saknar indexeringsskydd, innebär en tioprocentig ökning av råvarupriset att koncernens bränslekostnad ökar med cirka 10 MSEK per verksamhetsår. Nobinakoncernens finanspolicy anger att dieselprisrisker kan säkras med derivat. Koncernen hade per den 28 februari 2013 inga utestående dieselderivat.

För mer information om risker och osäkerhetsfaktorer se motsvarande avsnitt i Nobinas årsredovisning 2012/2013.

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. De nya standarder som antagits har inte haft någon väsentlig påverkan på den finansiella rapporteringen.

Vid bedömning om värdering ska ske av tidigare ackumulerade underskottsavdrag, se not 11 årsredovisning 2011/2012, har koncernledningen beslutat att redovisa en del av koncernens nuvarande underskottsavdrag. Koncernledningen anser att de risker som tidigare påverkade värderingen i form av valutakursförändringar på koncernens obligationslån samt koncernens finansiella ställning reducerats i och med koncernens refinansiering.

Denna bokslutskommuniké är upprättad i enlighet med IAS 34 och Bokföringsnämndens Allmänna Råd om frivillig delårsrapportering (BFNAR 2007:1).

Övrigt

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

Telefonkonferens

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

Telefonnummer för deltagare:

Sverige: +46 (0)8 505 201 10

UK: +44 (0) 20 7162 0077

För telefonnummer från övriga länder, vänligen se hemsidan eller kontakta Nobina.

Försäkran

Verkställande direktören försäkrar att rapporten för det fjärde kvartalet ger en rättvisande bild av företagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver de väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som företaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Stockholm den 26 april 2013

Ragnar Norbäck
VD och koncernchef

Kommande rapporttillfällen

Årsstämma
Delårsrapport för det första kvartalet 2013/2014

30 maj 2013
27 juni 2013

Kontakt

För ytterligare information vänligen kontakta:

Ragnar Norbäck, VD och koncernchef	08-410 65 000
Per Skärgård, Ekonomi- och finansdirektör	08-410 65 056
Ingrid Håkanson, IR-ansvarig	08-410 65 051

Nobina AB

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

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

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

Koncernens resultaträkning i sammandrag

MSEK, om ej annat anges	Kvartal		Helår	
	dec 12–feb 13	dec 11–feb 12	mar 12–feb 13	mar 11–feb 12
Nettoomsättning	1 793	1 747	7 212	7 050
RÖRELSENS KOSTNADER				
Drivmedel, däck och andra förnödenheter	-430	-447	-1 702	-1 724
Övriga externa kostnader	-291	-364	-1 179	-1 262
Personalkostnader	-925	-887	-3 607	-3 528
Realisationsresultat försäljning av anläggningstillgångar	-10	-5	-15	-10
Av-/nedskrivning av materiella anläggningstillgångar	-121	-194	-464	-489
RÖRELSERESULTAT	16	-150	245	37
Finansiella intäkter	6	2	9	4
Finansiella kostnader, not 2	-75	-40	-264	-271
FINANSNETTO	-69	-38	-255	-267
RESULTAT FÖRE SKATT	-53	-188	-10	-230
Skatt	-2	-	69	-
PERIODENS RESULTAT	-55	-188	59	-230
Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	-55	-188	59	-230
Resultat per aktie före utspädning (SEK)	-1,52	-7,54	0,25	-9,23
Resultat per aktie efter utspädning (SEK)	-1,52	-7,54	0,25	-9,23
Genomsnittligt antal aktier före utspädning (tusental)	36 318	24 928	238 033	24 928
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning (tusental)	36 318	24 928	238 033	24 928
Antal aktier vid periodens slut (tusental)	632 611	24 928	632 611	24 928

Rapport över koncernens totalresultat

MSEK	Kvartal		Helår	
	dec 12–feb 13	dec 11–feb 1	mar 12–feb 13	mar 11–feb 12
Periodens resultat	-55	-188	59	-230
Övrigt totalresultat				
Valutakursdifferenser på utländska verksamheter	-5	-	-5	9
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt	-5	-	-5	9
Summa totalresultat för perioden	-60	-	54	-221
Periodens totalresultat hänförl. till moderbolagets ägare	-60	-188	54	-221

Koncernens balansräkning i sammandrag

MSEK	Helår	
	28 feb 2013	29 feb 2012
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
Goodwill	591	598
Övriga immateriella anläggningstillgångar	21	14
Förbättringsutgifter på annans fastighet	21	9
Inventarier, verktyg och installationer	56	64
Fordon	4 168	3 506
Långfristiga fordringar	1	1
Uppskjutna skattefordringar	124	7
Pensionstillgångar	16	14
Summa anläggningstillgångar	4 998	4 213
Omsättningstillgångar		
Varulager	44	52
Kundfordringar	369	476
Övriga kortfristiga fordringar	81	61
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	240	208
Spärrade medel	175	153
Likvida medel	137	107
Summa omsättningstillgångar	1 046	1 057
SUMMA TILLGÅNGAR	6 044	5 270
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital	194	-43
Långfristiga skulder		
Upplåning, not 2	3 800	2 502
Uppskjutna skatteskulder	47	-
Avsättningar för pensioner och liknande förpliktelser	25	27
Övriga avsättningar	45	61
Summa långfristiga skulder	3 917	2 590
Kortfristiga skulder		
Leverantörsskulder	465	425
Upplåning, not 2	496	1 420
Övriga kortfristiga skulder	153	145
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	819	733
Summa kortfristiga skulder	1 933	2 723
Summa skulder	5 850	5 313
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	6 044	5 270

Rapport över förändringar i koncernens eget kapital

MSEK	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Omräknings-differenser	Balanserade förlustmedel	Totalt eget kapital
Ingående eget kapital per 1 mars 2011	224	2 271	26	-2 343	178
Totalresultat	-	-	9	-230	-221
Utgående eget kapital per 29 februari 2012	224	2 271	35	-2 573	-43
Totalresultat	-	-	-5	59	54
Transaktioner med ägare					
Nedsättning av aktiekapital	-217	217	-	-	-
Nyemission av aktier (apportemission av obligationsinnehavare)	181	-	-	-	181
Nyemission av aktier till ledande befattningshavare	2	-	-	-	2
Fondemission	38	-	-	-38	-
Emissionskostnader	0	-	-	-	0
Summa transaktioner med ägare	4	217	-	-38	183
Utgående eget kapital per 28 februari 2013	228	2 488	30	-2 552	194

Innehav utan bestämmande inflytande finns ej.

Rapport över kassaflöden för koncernen

MSEK	Kvartal		Helår	
	dec 12–feb 13	dec 11–feb 12	mar 12–nov 13	mar 11–feb 12
Kassaflöde från den löpande verksamheten				
Resultat efter finansiella poster	-53	-188	-10	-230
<i>Justeringar för poster som ej ingår i kassaflödet</i>	211	212	727	743
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital	158	24	717	513
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital				
Förändring av varulager	-3	-	7	-3
Förändring av rörelsefordringar	4	3	20	124
Förändring av rörelseskulder	11	124	119	-12
Summa förändring i rörelsekapitalet	12	127	146	109
Erhållna ränteintäkter	2	3	5	4
Betald skatt	-2	-	-2	-
Kassaflöde från den löpande verksamheten	170	154	866	626
Kassaflöde från investeringsverksamheten				
Förändring av spärrade medel	-15	2	-26	-41
Investeringar i mark, fordon, inventarier, verktyg och installationer exklusive finansiella leasar	-31	-38	-127	-115
Försäljning av byggnader och mark, fordon, inventarier, verktyg och installationer	14	6	35	114
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-32	-30	-118	-42
Kassaflöde från finansieringsverksamheten				
Amortering på finansiell leasingsskuld	-120	-92	-437	-346
Amortering av lån	-	-	-733	-110
Nyupplåning	-	-	551	-
Upplåningskostnad	-	-	-34	-
Apportemission	-	-	181	-
Nyemission	-	-	2	-
Betald ränta	-50	-82	-245	-248
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-170	-174	-715	-704
Periodens kassaflöde	-32	-50	33	-120
Likvida medel vid periodens början	171	159	107	225
Periodens kassaflöde	-32	-50	33	-120
Omräkningsdifferens	-2	-2	-3	2
Likvida medel vid periodens slut	137	107	137	107

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

MSEK	Kvartal		Helår	
	Dec 12–feb 13	Dec 11–feb 12	mar 12–feb 13	mar 11–feb 12
Nettoomsättning	42	40	160	151
RÖRELSENS KOSTNADER				
Övriga externa kostnader	-16	-76	-75	-139
Personalkostnader	-20	-17	-71	-63
Realisationsresultat vid försäljning av anläggningstillgångar	-1		-1	-
Avskrivningar/nedskrivningar av immateriella, materiella anläggningstillgångar	-5	-4	-17	-13
RÖRELSERESULTAT	0	-57	-4	-64
Resultat från andelar i koncernföretag	8	21	8	21
Finansiella intäkter	23	12	68	44
Finansiella kostnader	-2	-2	-8	-1
FINANSNETTO	29	31	68	64
RESULTAT FÖRE SKATT	29	-26	64	0
Skatt	-	-	-	-
PERIODENS RESULTAT	29	-26	64	0

Rapport över moderbolagets totalresultat

MSEK	Kvartal		Perioden	
	dec 12–feb 13	dec 11–feb 12	mar 12–feb 13	mar 11–feb 12
Periodens resultat	29	-26	64	0
Övrigt totalresultat				
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt	-	-	-	-
Summa totalresultat för perioden	29	-26	64	-
Summa totalresultat för perioden	29	-26	64	0

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

MSEK	Helår	
	28 feb 2013	29 feb 2012
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
Övriga immateriella tillgångar	20	13
Inventarier, verktyg och installationer	26	30
Andelar i koncernföretag	1 953	1 772
Fordringar hos koncernföretag	444	400
Summa finansiella anläggningstillgångar	2 443	2 215
Omsättningstillgångar		
Fordringar hos koncernföretag	139	85
Övriga kortfristiga fordringar	2	6
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	11	9
Spärrade medel	56	56
Likvida medel	48	65
Summa omsättningstillgångar	256	221
SUMMA TILLGÅNGAR	2 699	2 436
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital	2 554	2 307
Långfristiga skulder		
Avsättningar för pensioner	3	2
Summa långfristiga skulder	3	2
Kortfristiga skulder		
Leverantörsskulder	14	22
Skulder till koncernföretag	109	86
Övriga kortfristiga fordringar	3	1
Upplupna kostnader och förutbetalda kostnader	16	18
Summa kortfristiga skulder	142	127
Summa skulder	145	129
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	2 699	2 436

Moderbolagets förändring i eget kapital

MSEK	Aktiekapital	Reservfond	Överkursfond	Balanserade vinstmedel	Periodens resultat	Totalt eget kapital
Ingående eget kapital per 1 mars 2011	224	-	612	1 382	89	2 307
Omföring av föregående års resultat	-	-	-	89	-89	-
Periodens resultat	-	-	-	-	0	0
Utgående eget kapital per 29 feb 2012	224	-	612	1 471	0	2 307
Periodens resultat	-	-	-	-	64	64
Transaktioner med ägare						
Nedsättning av aktiekapital	-217	-	-	217	-	-
Nyemission av aktier (apportemission av obligationsinnehavare)	181	-	-	-	-	181
Nyemission av aktier till ledande befattningshavare	2	-	-	-	-	2
Fondemission	38	-	-	-38	-	-
Avsättning till reservfond	-	1	-	-1	-	-
Emissionskostnader	0	-	-	-	-	0
Summa transaktioner med ägare	4	1	-	178	-	183
Utgående eget kapital per 28 feb 2013	228	1	612	1 649	64	2 554

Not 1. Segmentredovisning

MSEK, om ej annat anges	Kvartal		Helår	
	dec 12–feb 13	dec 11–feb 12	mar 12–feb 13	mar 11–feb 12
Intäkter per segment				
<i>Nobina Sverige</i>	1 183	1 220	4 808	4 905
<i>Nobina Danmark</i>	87	86	341	325
<i>Nobina Norge</i>	257	178	946	718
<i>Nobina Finland</i>	203	191	801	775
<i>Eliminering av försäljning till interregional trafik</i>	-14	-7	-39	-43
Summa regional trafik	1 716	1 668	6 857	6 680
<i>Swebus</i>	77	79	355	370
<i>Eliminering av försäljning till regional trafik</i>	-	-	-	-
Summa interregional trafik	77	79	355	370
Summa intäkter	1 793	1 747	7 212	7 050

MSEK, om ej annat anges	Kvartal		Helår	
	dec 12–feb 13	dec 11–feb 12	mar 12–feb 13	mar 11–feb 12
Rörelseresultat per segment				
<i>Nobina Sverige</i>	43	77	303	295
<i>Nobina Danmark</i>	-9	-8	-26	-33
<i>Nobina Norge</i>	-13	-135	-25	-128
<i>Nobina Finland</i>	11	-4	32	12
Summa regional trafik	32	-70	284	146
<i>Swebus</i>	-4	-11	5	-4
Summa interregional trafik	-4	-11	5	-4
<i>Huvudkontorsposter samt övriga poster</i>	-12	-69	-44	-105
Summa rörelseresultat	16	-150	245	37

Not 2. Finansiering

MSEK, om ej annat anges	Kvartal		Helår	
	dec 12–feb 13	dec 11–feb 12	mar 12–feb 13	mar 11–feb 12
Operationell leasing, Bussar				
Nominellt värde av framtida betalningar – Bussar	-	-	405	674
Nuvärdet av framtida betalningar – Bussar	-	-	377	606
Antal operationellt leasade bussar	-	-	857	1225
Redovisad operativ leasingkostnad	40	52	202	246
Räntebärande skulder				
Obligationslån	551	743	551	743
Finansiell leasingsskuld	3 778	3 147	3 778	3 147
Factoring	-	36	-	36
Checkräkningskredit	-	-	-	-
Aktiverade finansieringsavgifter	-33	-4	-33	-4
Summa	4 264	3 922	4 296	3 922
Avgår kortfristig del	-496	-1 420	-496	-1 420
Summa långfristiga skulder	3 800	2 502	3 800	2 502
Räntekostnader och liknande resultatposter				
Räntekostnader finansiell leasing	-43	-40	-170	-148
Räntekostnader obligationslån	-17	-23	-80	-107
Övriga finansiella kostnader	-7	-5	-20	-20
Realiserade och orealiserade valutakursvinster	-8	28	6	4
Total	-75	-40	-264	-271

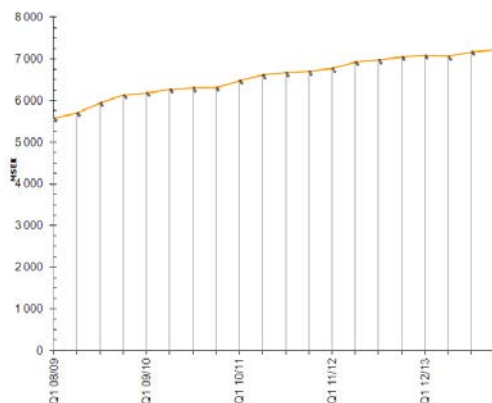
Resultat per aktie	Kvartal		Helår	
	dec 12–feb 13	dec 11–feb 12	mar 12–feb 13	mar 11–feb 12
Genomsnittligt antal stamaktier under perioden	36 318	24 928	238 033	24 928
Redovisat resultat	-55	-188	59	-230
Justerat resultat	-55	-188	59	-230
Resultat per aktie	-1,52	-7,54	0,25	-9,23

Nyckeltalsinformation

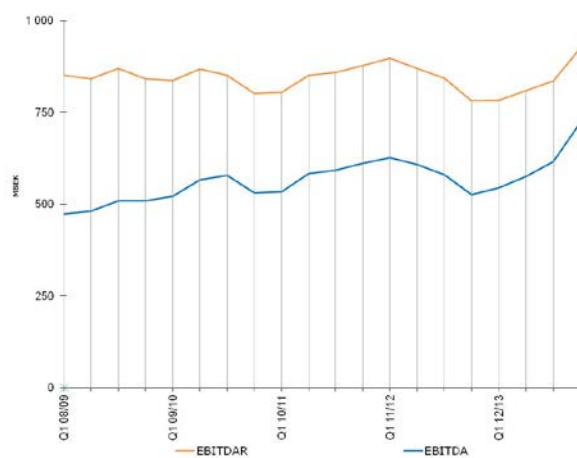
Nyckeltal de senaste åtta kvartalen

Nyckeltal, koncernen i MSEK om annat ej anges	2011/12				2012/13			
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4
Omsättning								
<i>regional trafik</i>	1724	1621	1667	1668	1748	1597	1796	1716
<i>interregional trafik</i>	90	118	85	79	90	109	79	77
Rörelseresultat								
<i>regional trafik</i>	71	62	83	-70	73	78	101	32
<i>interregional trafik</i>	-2	15	-6	-11	0	13	-4	-4
Resultat efter finansnetto	-12	-18	-12	-188	-12	55	0	-53
Resultat efter skatt	-12	-18	-12	-188	-12	54	72	-55
Kassaflöde	110	-216	36	-50	-17	62	20	-32
Likvida medel	336	233	159	107	90	150	171	137
Soliditet, %	3,3	3,1	2,9	Neg	Neg	Neg	4,0	3,2
Eget kapital	169	158	145	-43	-55	-2	254	194
Eget kap/Stamaktie, SEK	6,78	6,34	5,83	Neg	Neg	Neg	0,40	0,31
Antal bussar	3 599	3 488	3 339	3 437	3 505	3 535	3 608	3 455
Beräknade heltidstjänster	7 152	6 744	6 731	7 008	6 824	6 530	6 563	7 868

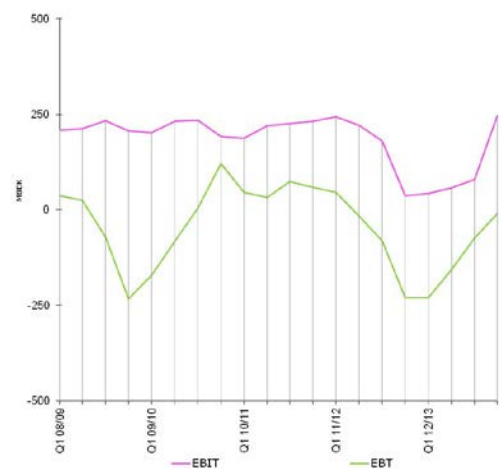
Intäkter rullande tolv månader, fem år



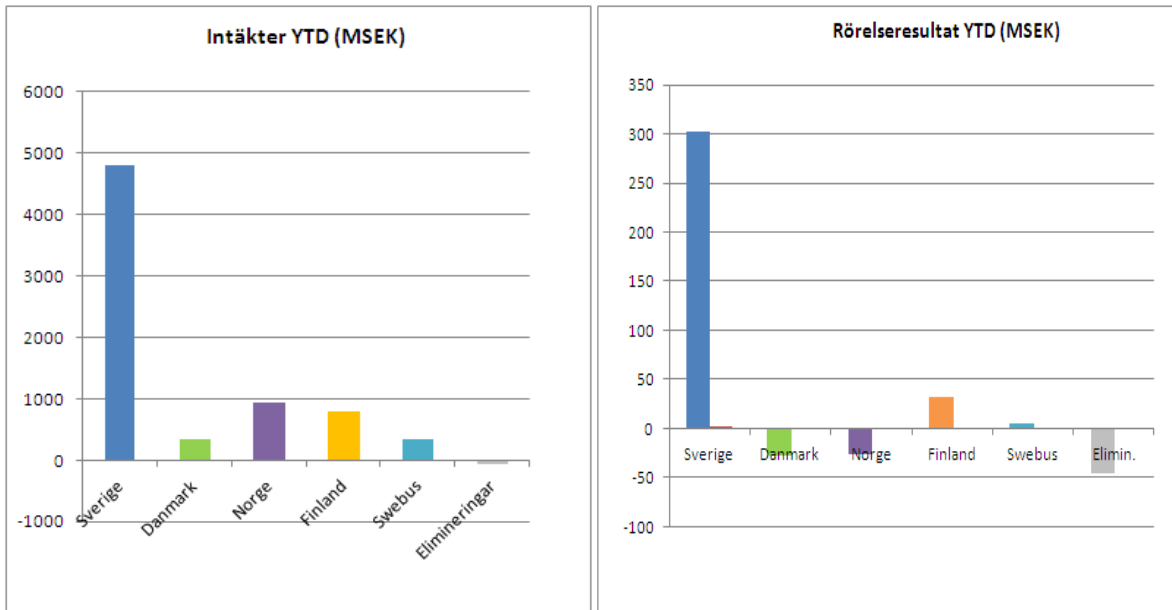
Rörelseresultat rullande tolv månader, fem år



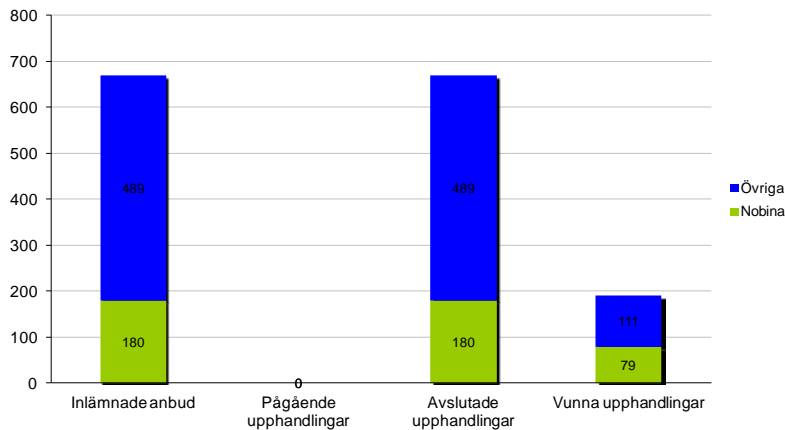
Resultat rullande tolv månader, fem år



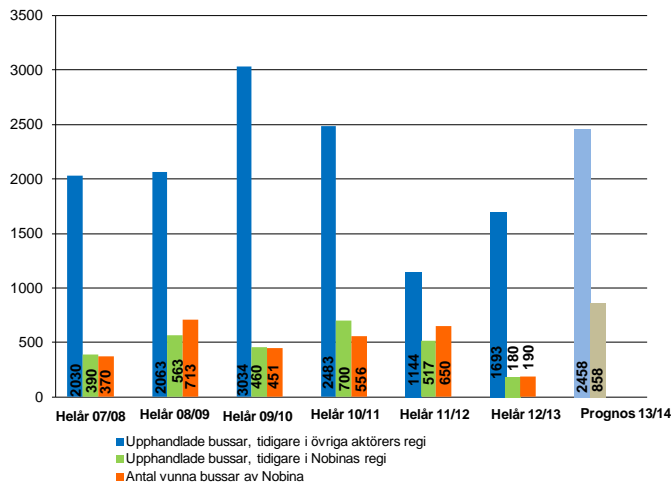
Andel av intäkter och rörelseresultat per segment, tolv månader, 2012/13



Anbudsutfall, antal bussar, tolv månader 2012/13



Historiskt anbudsutfall samt prognos för anbud 2012/13



Planerad nystartad trafik kommande 12 månaderna

Tender outcome per country	Traffic starts March 2013 –February 2014					
	PTA	Contract type	No. of years	Traffic start	No. of buses	Value (MSEK)
Sweden	Skånetrafiken	City	6	June 2013	79	1,150
Finland	HSL	City	6	June 2013	13	150
	HSL	City	3	June 2013	9	70
	HSL	City	6	August 2013	25	290
	HSL	City	5	August 2013	13	140
Sum Regional Traffic					139	1,780

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.