

NOBINA AB

BOKSLUTSKOMMUNIKÉ 2010/2011

FJÄRDE KVARTALET (1 DECEMBER 2010 – 28 FEBRUARI 2011)

- Omsättningen uppgick till 1 671 MSEK (1 635), en ökning med 2,2 procent eller 36 MSEK jämfört med föregående år.
- Rörelseresultatet uppgick till -7 MSEK (-13), en förbättring med 6 MSEK.
- Periodens resultat uppgick till -39 MSEK (-24), vilket innebar att rörelseresultatförbättringen motverkades av ett sämre finansnetto främst från lägre realiserade valutakursvinster med 34 MSEK. Resultat per aktie uppgick till -1,56 SEK (-1,48).
- Extraordinära kostnader relaterade till svåra vinterförhållanden belastade resultatet med 55 MSEK (37). Exklusive dessa kostnader uppgick rörelseresultatet till 48 MSEK (24) och periodens resultat till 16 MSEK (13).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 168 MSEK (136). Kassaflödet efter nettoinvesteringar uppgick till 110 MSEK (127).
- Koncernens investeringar, huvudsakligen för inköp av bussar, uppgick till 374 MSEK (49) vilka leasingfinansierats med 264 MSEK (43) respektive kontantfinansierats med 110 MSEK (6).

HELÅRET (1 MARS 2010 – 28 FEBRUARI 2011)

- Omsättningen uppgick till 6 697 MSEK (6 308), en ökning med 6,2 procent eller 389 MSEK jämfört med föregående år.
- Rörelseresultatet uppgick till 232 MSEK (192), en ökning med 40 MSEK.
- Periodens resultat uppgick till 59 MSEK (121), vilket innebar att rörelseresultatförbättringen motverkades av ett sämre finansnetto främst från lägre realiserade valutakursvinster med 102 MSEK. Resultat per aktie uppgick till 2,37 SEK (5,36).
- Extraordinära kostnader relaterade till svåra vinterförhållanden belastade resultatet med 62 MSEK (37). Exklusive dessa kostnader uppgick rörelseresultatet till 294 MSEK (229) och periodens resultat till 121 MSEK (158).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 657 MSEK (620). Kassaflödet efter nettoinvesteringar uppgick till 519 MSEK (505).
- Koncernens investeringar, huvudsakligen för inköp av bussar, uppgick till 911 MSEK (1 106) vilka leasingfinansierats med 731 MSEK (971) respektive kontantfinansierats med 180 MSEK (135).
- Styrelsen föreslår att ingen utdelning lämnas.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER UNDER KVARTALET

- Stein Nilsen tillträdde som ny VD i Nobina Norge i december.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER KVARTALET'S UTGÅNG

- Nobina Danmark vann trafik för nio bussar i Hilleröd från Movia A8-upphandlingen.

VD-kommentar

Det fjärde kvartalet präglades i mycket hög grad av den stränga vintern, som påverkade både medarbetare, kunder och kostnader i hela den nordiska verksamheten. Vi levererar ändå en rörelseresultatförbättring under fjärde kvartalet vilket vi är glada för – men vi hade siktet betydligt högre ställt. Jag kan konstatera att verksamheten fortsätter att utvecklas i rätt riktning, med effektivare trafikplanering, bra utnyttjande av bussflottan och en organisation med utvecklat ledarskap. För helåret når vi en omsättning på 6,7 mdr och förbättrar rörelseresultatet med 40 MSEK, trots avsevärda vinterkostnader.

Inför 2011 ser vi fram emot en hög anbudsnivå där vi ska utnyttja möjligheterna på marknaden att vinna kontrakt med potential för stark lönsamhet. Arbete pågår just nu med att förbereda flera trafikstarter, bland annat en ny intressant form av avtal i Norrtälje där vi som trafikföretag får ett betydligt större ansvar för hela värdekedjan ut till kund – helt i linje med den nya kollektivtrafiklagen som träder i kraft 2012.

Ragnar Norbäck, verkställande direktör och koncernchef

Nyckeltal

Koncernen (MSEK om ej annat anges)	Kvartal		Helår	
	dec10–feb11	dec09–feb10	10/11	09/10
Omsättning	1 671	1 635	6 697	6 308
Rörelseresultat	-7	-13	232	192
Resultat efter finansnetto	-39	-24	59	121
Resultat efter skatt	-39	-24	59	121
Kassaflöde	-50	-126	-91	-67
Likvida medel	225	331	225	331
Soliditet, %	-	-	3,4	2,8
Eget kapital	-	-	178	137
Eget kap/Stamaktie, SEK	-	-	7,14	5,49
Antal bussar	-	-	3 618	3 553
Beräknade heltidstjänster	-	-	7 714	7 318

Verksamhetens utveckling

Resultaträkning (MSEK)	Koncernen			
	dec10–feb11	dec09–feb10	Helår 10/11	Helår 09/10
Nettoomsättning	1 671	1 635	6 697	6 308
Rörelseresultat	-7	-13	232	192

Resultaträkning (MSEK)	Regional trafik			
	dec10–feb11	dec09–feb10	Helår 10/11	Helår 09/10
Nettoomsättning	1 578	1 538	6 267	5 897
Rörelseresultat	2	-2	217	203

Resultaträkning (MSEK)	Interregional trafik			
	dec10–feb11	dec09–feb10	Helår 10/11	Helår 09/10
Nettoomsättning	93	97	430	411
Rörelseresultat	-2	5	40	42

FINANSIELL UTVECKLING

Koncernens omsättning för det fjärde kvartalet uppgick till 1 671 MSEK (1 635), en ökning med 2,2 procent eller 36 MSEK jämfört med motsvarande kvartal föregående år, och för helåret till 6 697 MSEK (6 308), en ökning med 6,2 procent eller 389 MSEK jämfört med föregående år.

Under fjärde kvartalet var omsättningsutvecklingen jämfört med motsvarande kvartal föregående år inom affärsområde *regional trafik* en ökning med 40 MSEK och inom *interregional trafik* en minskning med 4 MSEK.

För helåret var omsättningsutvecklingen jämfört med föregående år inom affärsområde *regional trafik* en ökning med 370 MSEK och inom *interregional trafik* en ökning med 19 MSEK.

Koncernens rörelseresultat för det fjärde kvartalet uppgick till -7 MSEK (-13). Rörelseresultatet, före centrala funktioner och övriga kostnader, fördelas med 2 MSEK (-2) till *regional trafik* respektive -2 MSEK (5) till *interregional trafik*.

För helåret uppgick koncernens rörelseresultat till 232 MSEK (192). Rörelseresultatet, centrala funktioner och övriga kostnader fördelas med 217 MSEK (203) till *regional trafik* och 40 MSEK (42) till *interregional trafik*.

Förklaringsposter för intäkts- och resultatutveckling (MSEK)	Intäkter och resultat	
	Intäkter	EBIT
Perioden mar09-feb10	6 308	192
Pris och volym	163	49
Kontraktsförändringar	256	-9
Indexering	126	-22
Rörelseeffektivitet		45
Engångskostnader		-1
Fleet finans & användning		33
Justering Danmark		-13
Extraordinära vinterkostnader		-25
Övrigt	-157	-17
Perioden mar10-feb11	6 697	232

- 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.

MARKNADEN

Marknaden har under året präglats av konsolidering och förflyttning av positioner. Flera nordiska bussoperatörer har varit ute till försäljning under 2010 under mer eller mindre öppna former. Få avslut av förvärv har noterats. Veolia transport har annonserat avsikten att sälja verksamheten i Norge.

SL sålde sitt återstående innehav om 30 procent i Busslink till franska transportbolaget Keolis, varvid Busslink blev Keolis Sverige. Deutsche Bahn köpte brittiska Arriva och de franska aktörerna Veolia och Transdev håller på att slå samman sina kollektivtrafikorganisationer. Vidare sålde norska Nettbuss sitt innehav om 20 procent i jämtländska KR Trafik och förvärvade samtidigt KR Trafiks innehav om 50 procent i Stadsbussarna med trafik i Östersund. Nettbussägda Orusttrafiken bytte namn till Nettbuss Sverige. Den norska trafikoperatören Tide avser att dela upp sin verksamhet i buss- respektive färjetrafik. Oslo stad överväger en försäljning av Unibuss. En av Sveriges största privata bussoperatörer, Vänersborgs Linjetrafik (VL), gick i konkurs och kommer att tas över av sina samarbetspartners. Därutöver bildade ett antal mindre trafikföretag i bussbranschen alliansen Together.

För närvarande granskas flera offentliga aktörer i både Finland, Danmark och Norge till följd av deras varaktiga lönsamhetsproblem i kontrakten. Den danska regeringen har förbjudit det statligt finansierade Danske statsbaner (DSB) att delta i upphandlingar på den svenska marknaden där verksamheten sedan flera år blöder till följd av underprissatta kontrakt.

Inför den nya kollektivtrafiklagen som träder i kraft den 1 januari 2012 ser flera landsting och regioner över hur kollektivtrafiken ska organiseras. Nobina deltar aktivt i olika branschinitiativ och följer noga effekterna av de pågående marknadsförändringarna.

AFFÄRSOMRÅDE REGIONAL TRAFIK

Under verksamhetsåret 2010/2011 lämnade Nobina anbud på trafik omfattande 1 664 (1 568) bussar, till ett sammanlagt kontraktsvärde om 25 576 MSEK och vann anbud på trafik omfattande 556 bussar till ett kontraktsvärde av 5 424 MSEK.

Under 2011/2012 väntas trafik om 2 735 bussar upphandlas i Norden, varav 516 idag drivs av Nobina.

Under kvartalet avgjordes upphandlingar för 389 bussar varav Nobina vann trafik för 17 bussar.

Anbudssituation per land, tolv månader (I antal bussar om ej annat anges)	Upphandlingar under perioden			Trafik under perioden		
	Lämnade	Vunna	Förlorade	Antal i trafik	Påbörjade	Avslutade
Sverige	1 079	415	664	2 248	335	297
Norge	420	83	337	358		80
Finland	165	58	107	376	52	32
Danmark				140	40	6
Summa regional trafik	1 664	556	1 108	3 122	427	415

AFFÄRSOMRÅDE INTERREGIONAL TRAFIK

Den nyetablerade flygtransfertrafiken Stockholm City – Arlanda utvecklas enligt plan. Satsningen är långsiktig och utvärderas löpande.

Utveckling interregional trafik (Swebus)	Kvartal		Helår	
	dec10–feb11	dec09–feb10	10/11	09/10
Antal resenärer	478 878	523 097	2 223 256	2 216 912
Antal körda km	4 358 710	4 203 350	17 966 437	17 486 301
Beläggingsgrad, %	46%	53%	54%	56%
Genomsnittsintäkt/km (SEK)	20,28	23,25	23,66	23,57
Genomsnittsintäkt/resenär (SEK)	188	187	193	186

Omsättning

FJÄRDE KVARTALET (1 DEC 2010 - 28 FEB 2011)

Koncernens omsättning ökade till 1 671 MSEK (1 635), en ökning med 2,2 procent jämfört med motsvarande kvartal föregående år.

Omsättningen inom affärsområde *regional trafik* ökade under fjärde kvartalet med 40 MSEK jämfört med motsvarande kvartal föregående år, till 1 578 MSEK (1 538). Ingen nettopåverkan på omsättningen från nystartade eller avslutade kontrakt förekom under fjärde kvartalet. Eurons försvagning gentemot den svenska kronan medförde en negativ valutaeffekt om 23 MSEK. Resterande del avser pris- och volymförändringar i existerande kontrakt.

Omsättningen inom affärsområde *interregional trafik* var 93 MSEK under det fjärde kvartalet, jämfört med 97 MSEK motsvarande kvartal föregående år.

HELÅRET (1 MARS 2010 – 28 FEB 2011)

Koncernens omsättning ökade till 6 697 MSEK (6 308), en ökning med 6,2 procent jämfört med föregående helår.

Omsättningen inom affärsområde *regional trafik* ökade med 370 MSEK för helåret jämfört med föregående helår, till 6 267 MSEK (5 897). Av det avsåg 256 MSEK en nettoökning av omsättning från nystartade och avslutade kontrakt. Eurons försvagning gentemot den svenska kronan medförde en negativ valutaeffekt om 83 MSEK. Resterande del avser pris- och volymförändring i existerande kontraktsavtal.

Omsättningen inom *interregional trafik* ökade för helåret med 4,6 procent till 430 MSEK (411), jämfört med föregående helår. Det var bland annat en effekt av tillströmning av tågresenärer under vinterperioden samt från flygresenärer under flygstoppet relaterat till askmolnet från vulkanutbrottet på Island under våren 2010.

Intäkter (MSEK)	Kvartal		Helår	
	dec10-feb11	dec09-feb10	10/11	09/10
Intäkt per segment				
<i>Nobina Sverige</i>	1 152	1 092	4 459	4 227
<i>Nobina Danmark</i>	76	50	323	192
<i>Nobina Norge</i>	170	203	783	733
<i>Nobina Finland</i>	188	198	756	801
<i>Eliminering av försäljning till interregional trafik</i>	-8	-5	-54	-56
Summa regional trafik	1 578	1 538	6 267	5 897
<i>Swebus</i>	93	98	430	412
<i>Eliminering av försäljning till regional trafik</i>	-	-1	-	-1
Summa interregional trafik	93	97	430	411
Summa intäkter	1 671	1 635	6 697	6 308

Resultat

FJÄRDE KVARTALET (1 DEC 2010 – 28 FEB 2011)

Koncernens rörelseresultat för det fjärde kvartalet uppgick till -7 MSEK (-13). Rörelseresultatet, före centrala funktioner och övriga poster, fördelas med 2 MSEK (-2) till *regional trafik* respektive -2 MSEK (5) till *interregional trafik*.

Rörelsemarginalen uppgick till -0,8 procent under årets fjärde kvartal, jämfört med -0,4 procent motsvarande kvartal föregående år. Kostnader för drivmedel, däck och andra förnödenheter ökade med 44 MSEK till 419 MSEK (375), främst på grund av proportionellt ökande bränslekostnader. Personalkostnaderna minskade med 19 MSEK till 847 MSEK (866) som ett resultat av minskad produktion och avtalade löneförändringar.

Totalt uppgick extraordinära kostnader till följd av svåra vinterförhållanden till 55 MSEK (37).

Rörelseresultatet för *regional trafik* ökade med 4 MSEK. Av rörelseresultatförändringen svarade Nobina Sverige för en ökning med 33 MSEK till följd av effektivare drift, bland annat genom låg bränsleförbrukning och lågt skadeutfall, trots de svårare vinterförhållandena. Nobina Danmark svarade för en minskning med 17 MSEK på grund av förlustkontraktsreservation och vinterförhållanden, Nobina Norge för en minskning med 10 MSEK beroende på försämrade driftseffektivitet och vinterförhållanden och Nobina Finland för en minskning med 2 MSEK beroende på vinterförhållandena.

Rörelseresultatet för *interregional trafik* minskade med 7 MSEK beroende på minskat antal resenärer.

Centrala funktioner och övriga poster bidrog med en förstärkning av rörelseresultatet med 9 MSEK.

Kvartalets resultat försämrades med 15 MSEK till -39 MSEK (-24). Utöver en positiv påverkan av det ökade rörelseresultatet påverkades periodens resultat negativt av ett försämrat finansnetto med 21 MSEK, på grund av mindre positiv valutakurseffekt från omvärdering av obligationslånet i Euro.

HELÅRET (1 MAR 2010 – 28 FEB 2011)

Koncernens rörelseresultat för helåret uppgick till 232 MSEK (192). Rörelseresultatet, före centrala funktioner och övriga poster fördelas med 217 MSEK (203) till *regional trafik* och 40 MSEK (42) till *interregional trafik*.

Rörelsemarginalen förbättrades från 3,0 procent föregående år till 3,5 procent i år. Kostnaden för drivmedel, däck och andra förnödenheter ökade med 136 MSEK till 1 507 MSEK (1 371), främst på grund av proportionellt ökande bränslekostnader. Personalkostnaderna ökade med 133 MSEK till 3 408 MSEK (3 275) som ett resultat av ökad produktion och avtalade löneförändringar. Övriga externa kostnader minskade med 44 MSEK till 1 171 MSEK (1 127).

Totalt uppgick extraordinära kostnader till följd av svåra vinterförhållanden till 62 MSEK (37).

Rörelseresultatet för *regional trafik* ökade med 14 MSEK. Nobina Sverige svarade för en ökning med 37 MSEK tack vare effektivare drift, trots de svårare vinterförhållandena, Nobina Danmark stod för en minskning med 23 MSEK beroende på förlustkontraktsreservation och vinterförhållandena, Nobina Norge och Finland visade oförändrat rörelseresultat jämfört med motsvarande period föregående år trots svårare vinterförhållanden.

Rörelseresultatet för *interregional trafik* minskade med 2 MSEK beroende på minskat antal resenärer under andra halvåret.

Centrala funktioner och övriga poster bidrog med en förstärkning av rörelseresultatet med 28 MSEK beroende på kostnadsreduktioner som ett resultat av förra årets omorganisation.

Helårets resultat minskade med 62 MSEK till 59 MSEK (121). Ett stärkt rörelseresultat bidrog till periodens resultat men motverkades av ett försämrat finansnetto med 102 MSEK, främst från minskad effekt av orealiserade valutakursresultat med 102 MSEK.

Rörelseresultat per segment

Rörelseresultat (MSEK)	Kvartal		Helår	
	dec10-feb11	dec09-feb10	10/11	09/10
Rörelseresultat				
<i>Nobina Sverige</i>	46	13	242	205
<i>Nobina Danmark</i>	-28	-11	-53	-30
<i>Nobina Norge</i>	-16	-6	21	21
<i>Nobina Finland</i>	-	2	7	7
Summa regional trafik	2	-2	217	203
<i>Swebus</i>	-2	5	40	42
Summa interregional trafik	-2	5	40	42
<i>Centrala funktioner & övr. poster</i>	-7	-16	-25	-53
Summa rörelseresultat	-7	-13	232	192

Finansiell ställning

Tillgängliga likvida medel vid verksamhetsårets utgång uppgick till 225 MSEK (331). Därutöver hade koncernen spärrade medel på 110 MSEK (141) huvudsakligen som säkerhet för lämnade anbud och ingångna trafikavtal.

Under verksamhetsåret amorterades 115 MSEK på koncernens obligationslån vilket reducerar koncernens valutaexponering och medför en minskad framtida räntekostnad för koncernen med 10,5 MSEK per år.

Ingen förändring skedde avseende koncernens aktiekapital och övrigt kapital. Ingen utdelning ägde rum under året.

Investeringar

Koncernens kontantinvesteringar under det fjärde kvartalet avser inköp av övriga anläggningstillgångar samt inköp av bussar inklusive tillbehör om 110 MSEK (6). Koncernen har via sitt dotterbolag Nobina Fleet AB tecknat finansiella leasingavtal under det fjärde kvartalet uppgående till 264 MSEK (43) i anskaffningsvärde. Koncernen har under helåret tecknat finansiella leasingavtal uppgående till 731 MSEK (971) i anskaffningsvärde, motsvarande 273 bussar (339). 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 det fjärde kvartalet har koncernen avyttrat bussar till ett värde av 9 MSEK (-4). Försäljningen har inneburit en realisationsförlust (realisationsvinst) om -3 MSEK (1). Under helåret har koncernen avyttrat 330 bussar (332) till ett värde av 16 MSEK (26). Försäljningen har inneburit en realisationsförlust om -7 MSEK (-3).

Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten under det fjärde kvartalet uppgick till 168 MSEK (136) före och 110 MSEK (127) efter nettoinvesteringar.

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 657 MSEK (620) för helåret. Periodens totala kassaflöde uppgick till -91 MSEK (-67). Försämringen berodde främst på ökad kontantbetalning av inköp av begagnade bussar.

Skatt

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

Personal

Under verksamhetsåret var antalet medarbetare 7 714 (7 318), omräknat till heltidstjänster. I samtliga länder där Nobinakoncernen har verksamhet tillämpas kollektivavtal enligt överenskommelse med det fackförbund som representerar 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

- Stein Nilsen tillträdde som ny VD i Nobina Norge. Han kommer närmast från NSB, motsvarigheten till SJ i Norge, där han var koncerndirektör med ansvar för NSB Persontog. Dessförinnan var han 20 år inom SAS-koncernen.

Väsentliga händelser efter kvartalets utgång

- Nobina Danmark vann trafik för nio bussar i Hilleröd från Movia A8-upphandlingen. Nobina Danmark har trafik i Hilleröd sedan tidigare.

Moderbolaget

Moderbolaget har 44 (8) anställda som bedriver övergripande koncernledning, finansförvaltning, IT-, HR- och lönefunktion. Ökningen beror på att vissa funktioner, t ex IT har flyttats till moderbolaget. Moderbolagets resultat före skatt uppgick till 57 MSEK (-8) och likvida medel vid periodens slut var 39 MSEK (99), varav 30 i spärrade medel (33).

Transaktioner med närstående

Inga väsentliga transaktioner med närstående skedde under perioden.

Säsongvariationer

Omsättnings- och resultatutvecklingen 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 intäktsindex i trafikavtalen. Ränterisken hedgas från tid till annan med räntederivat. Under året hade koncernen inga räntesäkringar.

Koncernen löper en refinansieringsrisk då ett befintligt obligationslån på 97 MEUR förfaller den 1 augusti 2012. Den 1 februari 2010 (föregående räkenskapsår) utnyttjades en frivillig amorteringsmöjlighet om 10 procent av nominellt belopp, motsvarande 12 MEUR, och den 1 augusti 2010 gjordes en obligatorisk amortering med samma belopp.

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 året hade koncernen inga valutasäkringar avseende valutaexponeringen på obligationslånets nominella belopp eller amorteringar. Räntebetalningen om 4,5 MEUR den 1 februari 2011 hade valutasäkrats genom att euro har köpts och placerats på koncernens 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 intäktsindex i trafikavtalen compensation för förändringar i dieselpriiset för cirka 93 procent av förbrukningen. Inom interregional trafik finns ingen indexreglering av intäkter. Höjda bränslepriser kompenseras istället genom höjda biljettpreiser 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 5 MSEK per verksamhetsår. Nobinakoncernen har säkrat den icke-indexerade delen av dieselkostnaden under räkenskapsåret med råvaruoptioner, och har per den 28 februari 2011 utestående dieselderivat för 2 500 metric ton per månad till och med april 2011 samt därefter 1 400 metric ton per månad till och med augusti 2011. Värdet på de utestående dieselderivaten uppgick vid utgången av det fjärde kvartalet till 3,9 MSEK.

För mer information om risker och osäkerhetsfaktorer se motsvarande avsnitt i Nobinas årsredovisning 2009/2010.

Redovisningsprinciper

Nobina tillämpar International Financial Reporting Standards (IFRS) i enlighet med hur reglerna antagits av EU. Samma redovisningsprinciper och beräkningsmetoder har använts i denna rapport som i årsredovisningen för 2009/10 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).

Nya standarder för verksamhetsåret har inte haft någon effekt på koncernens resultat- och balansräkning. Se övrig information i årsredovisningen 2009/10.

Övrigt

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

Telefonkonferens

Nobina presenterar rapporten och svarar på frågor under en telefonkonferens onsdagen den 27 april 2011 klockan 10:00 CET. En presentation kommer att finnas tillgänglig på hemsidan i samband med telefonkonferensen.

Telefonnummer för deltagare:
Sverige: +46 (0)8 5052 0110
UK: +44 (0) 20 7162 0077

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

Försäkran

Verkställande direktören försäkrar att bokslutskommunikén 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 2011

Ragnar Norbäck
VD och koncernchef

Kommande rapporttillfällen

Årsstämma	23 maj 2011
Delårsrapport för det första kvartalet 2011/2012 (mars – maj)	29 juni 2011
Halvårsrapport 2011/2012 (mars-aug)	28 sep 2011

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		Helår	
	dec10–feb11	dec09–feb10	10/11	09/10
Nettoomsättning	1 671	1 635	6 697	6 308
RÖRELSENS KOSTNADER				
Drivmedel, däck och andra förnödenheter	-419	-375	-1507	-1 371
Övriga externa kostnader	-312	-319	-1 171	-1 127
Personalkostnader	-847	-866	-3 408	-3 275
Realisationsresultat försäljning av anläggningstillgångar	-3	1	-7	-3
Av-/nedskrivning av materiella anläggningstillgångar	-97	-89	-372	-340
RÖRELSERESULTAT	-7	-13	232	192
Finansiella intäkter	3	2	11	10
Finansiella kostnader	-35	-13	-184	-81
FINANSNETTO	-32	-11	-173	-71
RESULTAT FÖRE SKATT	-39	-24	59	121
Skatt	-	-	-	-
PERIODENS RESULTAT	-39	-24	59	121
Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	-39	-24	59	121
Resultat per aktie före utspädning (SEK)	-1,56	-1,48	2,37	5,36
Resultat per aktie efter utspädning (SEK)	-1,56	-1,48	2,37	5,36
Genomsnittligt antal aktier före utspädning (tusental)	24 928	16 235	24 928	16 235
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning (tusental)	24 928	16 235	24 298	16 235

Rapport över koncernens totalresultat

MSEK, om ej annat anges	Kvartal		Helår	
	dec10–feb11	dec09–feb10	10/11	09/10
Periodens resultat	-39	-24	59	121
Övrigt totalresultat				
Valutakursdifferenser på utländska verksamheter	-	-6	-18	-29
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt	-	-6	-18	-29
Summa totalresultat för perioden	-	-30	41	92
Periodens totalresultat hänförl. till moderbolagets ägare	-39	-30	41	92

Koncernens balansräkning i sammandrag

MSEK, om ej annat anges	Helår	
	28 feb 2011	28 feb 2010
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
Goodwill	673	687
Övriga immateriella anläggningstillgångar	9	5
Förbättringsutgifter på annans fastighet	5	7
Inventarier, verktyg och installationer	42	42
Fordon	3 189	2 748
Långfristiga fordringar	1	18
Uppskjutna skattefordringar	7	8
Summa anläggningstillgångar	3 926	3 515
Omsättningstillgångar		
Varulager	48	40
Kundfordringar	441	491
Övriga kortfristiga fordringar	62	71
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	361	269
Spärrade medel	110	141
Likvida medel	225	331
Summa omsättningstillgångar	1 247	1 343
SUMMA TILLGÅNGAR	5 173	4 858
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital	178	137
Långfristiga skulder		
Obligationslån, not 2	728	859
Övriga skulder, not 2	2 295	2 096
Avsättningar för pensioner och liknande förpliktelser	16	44
Övriga avsättningar	81	88
Summa långfristiga skulder	3 120	3 087
Kortfristiga skulder		
Obligationslån, not 2	85	118
Skulder till kreditinstitut, not 2	438	258
Leverantörsskulder	389	389
Övriga kortfristiga skulder	134	113
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	829	756
Summa kortfristiga skulder	1 875	1 634
Summa skulder	4 995	4 721
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	5 173	4 858

Rapport över förändringar i koncernens eget kapital

MSEK, om ej annat anges	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Omräknings-differenser	Balanserade förlustmedel	Totalt eget kapital
Ingående eget kapital per 1 mars 2009	25	2 179	73	-2 394	-117
Totalresultat för perioden	-	-	-29	121	92
Inlösen av utställda optionsrätter	-	-9	-	-	-9
Nyemission	204	614	-	-	818
Nyemissionskostnader	-	-8	-	-	-8
Lösen av preferensaktier	-5	-505	-	-	-510
Utdelning preferensaktier	-	-	-	-129	-129
Utgående eget kapital per 28 februari 2010	224	2 271	44	-2 402	137
Totalresultat för perioden	-	-	-18	59	41
Utgående eget kapital per 28 februari 2011	224	2 271	26	-2 343	178

Innehav utan bestämmande inflytande finns ej.

Rapport över kassaflöden för koncernen

MSEK, om ej annat anges	Kvartal		Helår	
	dec10- feb11	dec09-feb10	10/11	09/10
Kassaflöde från den löpande verksamheten				
Resultat efter finansiella poster	-39	-24	59	121
Justeringar för poster som ej ingår i kassaflödet	126	80	531	368
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital	87	56	590	489
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital				
Förändring av varulager	-	5	-10	-1
Förändring av rörelsefordringar	-35	-42	-17	36
Förändring av rörelseskulder	114	113	84	85
Summa förändring i rörelsekapitalet	79	76	57	120
Erhållna ränteintäkter	2	4	10	11
Betald skatt	-	-	-	-
Kassaflöde från den löpande verksamheten	168	136	657	620
Kassaflöde från investeringsverksamheten				
Förändring av spärrade medel	43	1	26	-6
Investeringar i mark, fordon, inventarier, verktyg och installationer exklusive finansiella leasar	-110	-6	-180	-135
Försäljning av byggnader och mark, fordon, inventarier, verktyg och installationer	9	-4	16	26
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-58	-9	-138	-115
Kassaflöde från finansieringsverksamheten				
Lösen av preferensaktier	-	-	-	-510
Inlösen av optionsrätter	-	-	-	-9
Nyemission	-	-	-	818
Nyemissionskostnader	-	-	-	-8
Amortering på finansiell leasingskuld	-73	-64	-280	-217
Amortering av lån	-	69	-115	-124
Lösen av lån	-	-1 488	-	-1 488
Upptag av lån	-	1 323	-	1 323
Betald ränta	-87	-93	-215	-228
Utdelning	-	-	-	-129
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-160	-253	-610	-572
Periodens kassaflöde	-50	-126	-91	-67
Likvida medel vid periodens början	280	464	331	417
Periodens kassaflöde	-50	-126	-91	-67
Omräkningsdifferens	-5	-7	-15	-19
Likvida medel vid periodens slut	225	331	225	331

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

MSEK, om ej annat anges	Kvartal		Helår	
	dec10- feb11	dec09-feb10	10/11	09/10
Nettoomsättning	37	9	133	35
RÖRELSENS KOSTNADER				
Övriga externa kostnader	-18	-6	-64	-15
Personalkostnader	-12	-7	-49	-29
Avskrivningar/nedskrivningar av immateriella och materiella anläggningstillgångar	-5	-	-5	-
RÖRELSERESULTAT	2	-4	15	-9
Finansiella intäkter	16	1	44	8
Finansiella kostnader	-1	-3	-2	-7
RESULTAT EFTER FINANSIELLA POSTER	17	-6	57	-8
Skatt	8	14	8	14
PERIODENS RESULTAT	25	8	65	6

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

MSEK, om ej annat anges	Helår	
	28 feb 2011	28 feb 2010
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
Andelar i koncernföretag	1 772	1 772
Övriga immateriella tillgångar	8	-
Inventarier, verktyg och installationer	10	-
Fordringar hos koncernföretag	345	290
Summa finansiella anläggningstillgångar	2 135	2 062
Omsättningstillgångar		
Fordringar hos koncernföretag	136	71
Övriga kortfristiga fordringar	10	3
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	48	17
Spärrade medel	30	33
Likvida medel	9	66
Summa omsättningstillgångar	233	190
SUMMA TILLGÅNGAR	2 368	2 252
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital	2 307	2 218
Långfristiga skulder		
Avsättningar för pensioner	2	1
Övriga avsättningar	-	1
Summa långfristiga skulder	2	2
Kortfristiga skulder		
Leverantörsskulder	9	24
Skulder till koncernföretag	38	1
Övriga kortfristiga fordringar	1	-
Upplupna kostnader och förutbetalda kostnader	11	7
Summa kortfristiga skulder	59	32
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	2 368	2 252

Moderbolagets förändring i eget kapital

MSEK, om ej annat anges	Aktiekapital	Reservfond	Överkursfond	Balanserade vinstmedel	Periodens resultat	Totalt eget kapital
Ingående eget kapital per 2009-03-01	25	1 322	507	132	24	2 010
Totalresultat för perioden	-	-	-	-	6	6
Lösen av preferensaktier	-5	-	-505	-	-	-510
Inlösen av utställda optionsrätter	-	-	-9	-	-	-9
Nyemission	204	-	614	-	-	818
Nyemissionskostnader	-	-	-8	-	-	-8
Omklassificering av emissionskostnader	-	-	13	-13	-	-
Utdelning preferensaktier	-	-	-	-129	-	-129
Nedsättning av reservfond	-	-1 322	-	1 322	-	-
Erhållna koncernbidrag	-	-	-	54	-	54
Skatteeffekt på erhållna koncernbidrag	-	-	-	-14	-	-14
Omföring av föregående års resultat	-	-	-	24	-24	-
Utgående eget kapital per 28 februari 2010	224	-	612	1 376	6	2 218
Totalresultat för perioden	-	-	-	-	65	65
Erhållna koncernbidrag	-	-	-	32	-	32
Skatteeffekt på erhållna koncernbidrag	-	-	-	-8	-	-8
Omföring av föregående års resultat	-	-	-	6	-6	-
Utgående eget kapital per 28 februari 2011	224	-	612	1 406	65	2 307

Not 1. Segmentredovisning

MSEK, om ej annat anges	Kvartal		Helår	
	dec10–feb11	dec09–feb10	10/11	09/10
Intäkter per verksamhetsområde				
<i>Nobina Sverige</i>	1 152	1 092	4 459	4 227
<i>Nobina Danmark</i>	76	50	323	192
<i>Nobina Norge</i>	170	203	783	733
<i>Nobina Finland</i>	188	198	756	801
<i>Eliminering av försäljning till Interregional trafik</i>	-8	-5	-54	-56
Summa regional trafik	1 578	1 538	6 267	5 897
<i>Swebus</i>	93	98	430	412
<i>Eliminering av försäljning till Regional trafik</i>	-	-1	-	-1
Summa interregional trafik	93	97	430	411
Summa intäkter	1 671	1 635	6 697	6 308

MSEK, om ej annat anges	Kvartal		Helår	
	dec10–feb11	dec09–feb10	10/11	09/10
Rörelseresultat per verksamhetsområde				
<i>Nobina Sverige</i>	46	13	242	205
<i>Nobina Danmark</i>	-28	-11	-53	-30
<i>Nobina Norge</i>	-16	-6	21	21
<i>Nobina Finland</i>	-	2	7	7
Summa regional trafik	2	-2	217	203
<i>Swebus</i>	-2	5	40	42
Summa interregional trafik	-2	5	40	42
<i>Huvudkontorsposter samt övriga poster</i>	-7	-16	-25	-53
Summa rörelseresultat	-7	-13	232	192

Not 2. Finansiering

MSEK, om ej annat anges	Kvartal		Helår	
	dec10-feb11	dec09-feb10	10/11	09/10
Operationell leasing, Bussar				
Nominellt värde av framtida betalningar – Bussar	-	-	1 116	1 384
Nuvärdet av framtida betalningar – Bussar	-	-	982	1 219
Antal operationellt leasade bussar	-	-	1 494	1 529
Redovisad operativ leasingkostnad	64	62	266	266
Räntebärande långfristiga skulder				
Obligationslån	-	-	826	1 002
Finansiell leasingsskuld	-	-	2 733	2 354
Aktiverade finansieringsavgifter	-	-	-13	-25
Summa	-	-	3 546	3 331
Avgår kortfristig del	-	-	-523	-376
Summa långfristiga skulder	-	-	3 023	2 955
Räntekostnader och liknande resultatposter				
Räntekostnader finansiell leasing	-24	-25	-94	-72
Räntekostnader obligationslån	-26	-68	-124	-164
Övriga finansiella kostnader	-14	17	-32	-13
Realiserade och orealiserade valutakursvinster	29	63	66	168
Total	-35	-13	-184	-81

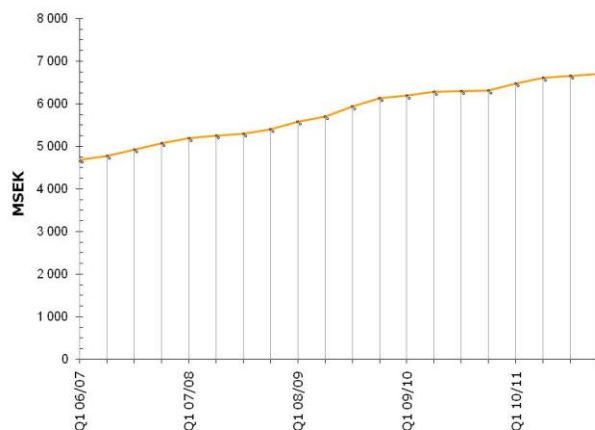
Resultat per aktie	Helår	
	10/11	09/10
Genomsnittligt antal stamaktier under perioden	24 928	16 235
Redovisat resultat	59	121
Utdelning på preferensaktier	-	-34
Justerat resultat	59	87
Resultat per aktie	2,37	5,36

Nyckeltalsinformation

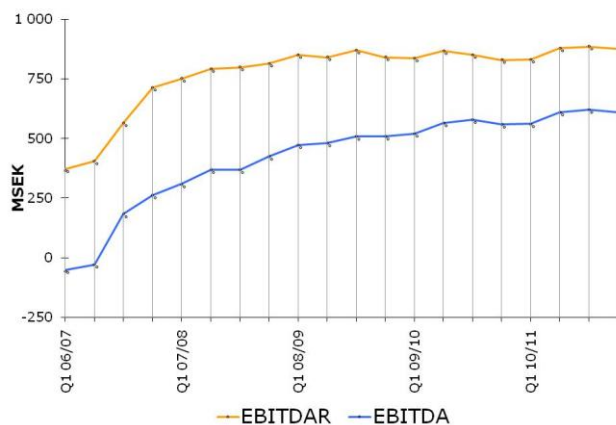
Nyckeltal de senaste åtta kvartalen

Nyckeltal, koncernen (i MSEK om annat ej anges)	2009/2010				2010/2011			
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4
Omsättning								
<i>regional trafik</i>	1 477	1 345	1 558	1 554	1 632	1 469	1 634	1 578
<i>interregional trafik</i>	92	129	93	98	113	128	96	93
Rörelseresultat								
<i>regional trafik</i>	61	36	108	-2	46	65	104	2
<i>interregional trafik</i>	3	26	8	5	11	27	4	-2
Resultat efter finansnetto	76	59	10	-24	1	32	52	-39
Resultat efter skatt	76	59	10	-24	1	32	52	-39
Kassaflöde	95	-109	73	-126	45	-211	125	-50
Likvida medel	502	386	464	331	375	160	280	225
Soliditet, %	-1,7	2,9	3,3	2,8	2,7	3,5	4,3	3,4
Eget kapital	-72	143	167	137	139	174	217	178
Eget kap/Stamaktie, SEK	-3,59	1,74	2,11	15,69	5,57	6,98	8,7	7,14
Antal bussar	3 333	3 543	3 582	3 553	3 584	3 627	3 659	3 618
Beräknade heltidstjänster	6 384	6 201	6 828	7 318	7 499	6 506	6 485	7 714

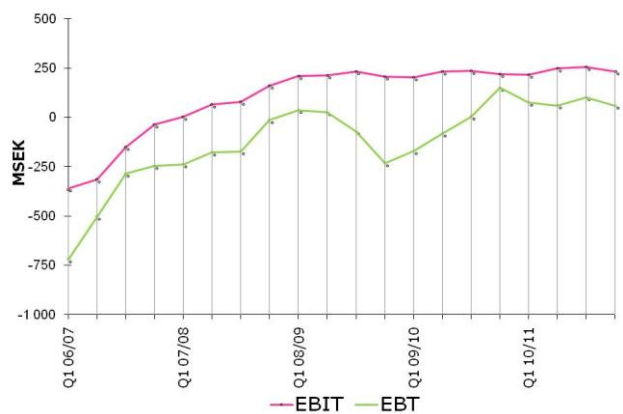
Intäkter rullande tolv månader, fem år



Rörelseresultat rullande tolv månader, fem år¹

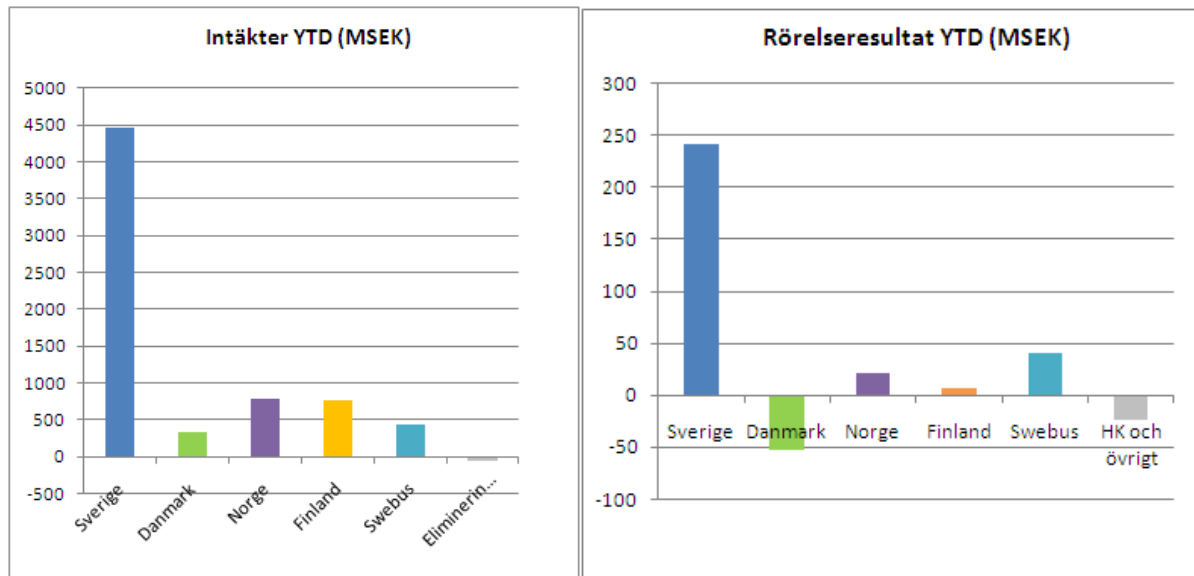


Resultat rullande tolv månader, fem år¹

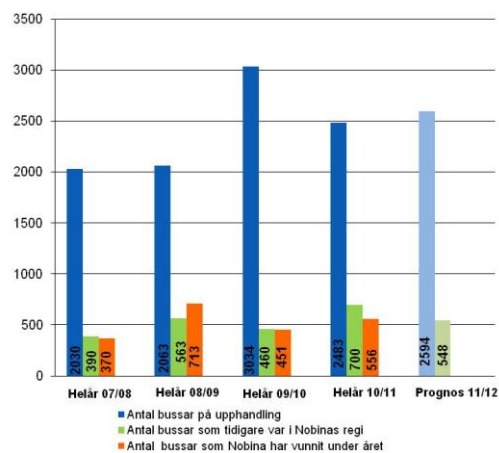


¹ Exklusive engångseffekter

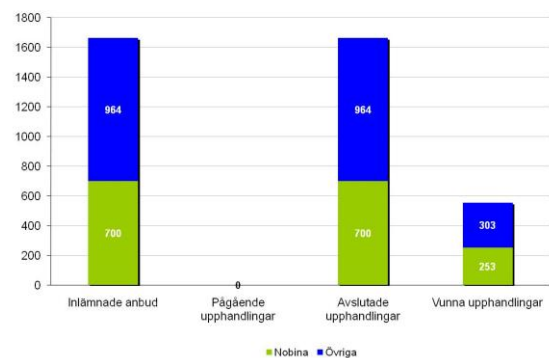
Andel av intäkter och rörelseresultat per segment, helår 2010/2011



Historiskt anbudsutfall



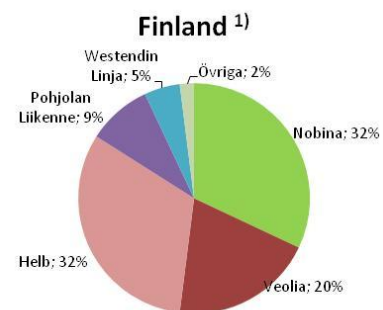
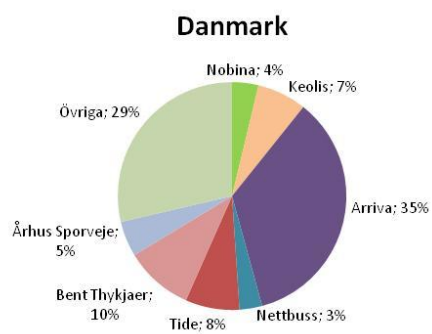
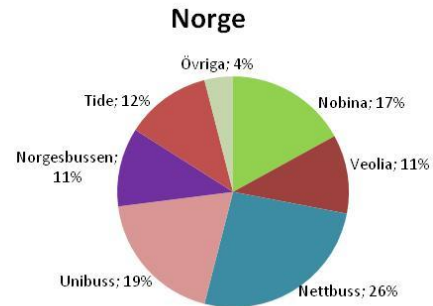
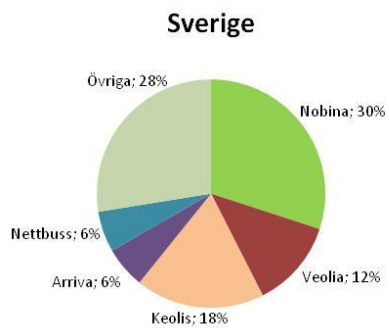
Anbudsutfall, antal bussar, helår 2010/2011



Planerad nystartad trafik kommande 12 månaderna

Anbudsutfall per land, kommande 12 mån	Planerad nystartad trafik, mars 11 - februari 12					
	Huvudman	Kontraktstyp	Antal år	Trafikstart	Antal bussar	Värde (MSEK)
Sverige	Skånetrafiken	Stadstrafik	8 (2)	Mars, 2011	89	1 752
	Östgötatrafiken	Regional trafik	5	Juni, 2011	34	346
	Upplands lokaltrafik	Regional trafik	1 (1)	Juni, 2011	130	450
	Västtrafik	Regional trafik	8 (2)	Juni, 2011	6	140
	Västtrafik	Express	8 (2)	Juni, 2011	23	490
	Skånetrafiken	Regional trafik	4 (2)	Juni, 2011	6	72
	Skånetrafiken	Regional trafik	8 (2)	Juni, 2011	5	96
	SL, Stockholm	Regional trafik	8 (2)	Juni, 2011	83	1 540
	Hägers kommun	Skoltrafik	3 (1)	Augusti, 2011	2	7
	Skånetrafiken	Regional trafik	8 (2)	Oktober, 2011	4	80
Finland	Skånetrafiken	Regional trafik	1	Oktober, 2011	33	59
	HSL	Stadstrafik	1	Augusti, 2011	6	10
Norge	Vestfold	Regional trafik	3	Januari, 2012	83	313
Summa regional trafik					504	5 355

Marknadsandelar upphandlad regional trafik



1) Helsingfors-området endast

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.

TRAFIKUPPDAG (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.

UPPDAGSGIVARE

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.