





INNEHÅLL

Året i korthet	1	Balansräkning	23	Fördjupad Hållbarhetsrapport	72
Vi är Nobina	2	Förändringar i eget kapital	25	Riskhantering	84
VD-ord	4	Kassaflödesanalys	26	Bolagsstyrningsrapport	87
Strategi och hållbarhetsagenda	6	Räkenskaper Moderbolaget		Revisors yttrande om	
Finansiella mål	7	Resultaträkning	27	bolagsstyrningsrapporten	95
Aktien	8	Rapport över totalresultat	27	Styrelse	96
Nobina - en hållbar investering	9	Balansräkning	28	Koncernledning	98
Förvaltningsberättelse	11	Förändringar i eget kapital	29	Flerårsöversikt	100
Räkenskaper Koncernen		Kassaflödesanalys	30	Nyckeltalsinformation	101
Resultaträkning	22	Noter	31	Branschtermer	103
Rapport över totalresultat	22	Styrelsens undertecknande	67	Årsstämma	104
		Revisionsberättelse	68		



Detta är Nobinas årsredovisning för perioden mars 2018 till och med februari 2019. Den innehåller den formella årsredovisningen, bolagsstyrningsrapporten och den lagstadgade hållbarhetsredovisningen med GRI-index. På Nobina.com finns även vår företagspresentation där verksamheten, erbjudandet och vårt hållbarhetsfokus presenteras mer fördjupat.

ÅRET I KORTHET

- Nettoomsättningen uppgick till **9 734 MSEK (8 760)**, en ökning med **11,1 procent**.
- Justerat¹⁾ resultat före skatt uppgick till **440 MSEK (391)** och marginalen på justerat resultat före skatt uppgick till **4,5 procent (4,5)**
- Föreslagen utdelning om **3,80 SEK (3,35)** per aktie.

NYCKELTAL¹⁾

MSEK	2018/2019	2017/2018
Nettoomsättning	9 734	8 760
EBITA	578	530
EBIT	533	526
EBT	395	391
Justerad EBT	440	391
Årets resultat	303	306
Årets kassaflöde	288	-61
Soliditet, %	16,1	18,4
Eget kapital	1 454	1 436
Nettoskuld	4 031	3 629
Nettoskuld/EBITDA, ggr	3,1	3,0
Medelantal medarbetare	11 581	11 047

1) Information om och definitioner av nyckeltalen hittas på sidorna 101–102.

Den finansiella informationen som presenteras i årsredovisningen avser kvarvarande verksamhet, om inget annat anges. Avyttring av Swebus Express AB redovisas i enlighet med IFRS 5 och justeras därför i innevarande och jämförelseperiod till att redovisas aggregerat på en rad "resultat från avvecklad verksamhet" i koncernens resultaträkning.

VIKTIGA HÄNDELSE

FINANSIELLA MÅL INFRIADE

De finansiella mål som lanserades i samband med börsintroduktionen 2015 har uppnåtts. Vi har därför lanserat nya, ambitiösa finansiella mål för tillväxt, vinstmarginal och skuldsättning. Under 2018/2019 uppgick det totala vunna kontraktsvärdet till 10 miljarder SEK.

FOKUSERING MOT KÄRNAFFÄR

Vi har genomfört en fokusering av verksamheten mot vår kärnaffär upphandlad kontraktstrafik. Den kommersiella expressbussverksamheten har avyttrats och förvärv genomförts av Samtrans i Sverige samt av De Blaa Omnibusser och Örslev i Danmark – samtliga på kontrakt från samhället.

"GRÖNARE" FINANSER

Vi har emitterat den första gröna obligationen kopplat till kollektivtrafiken i Norden, på 500 MSEK, för finansiering av bland annat elbussar och laddinfrastruktur. Obligationen blev kraftigt övertecknad. Vårt hållbarhetsramverk fick högsta betyg av det oberoende klimat- och miljöforskningsinstitutet Cicero. Under året erhöll vi "Investment grade rating" från kreditvärderingsinstitutet Fitch Ratings.

STARTSKOTT FÖR BARKARBY

I norra Europas största stadsutvecklingsprojekt Barkarbystaden går arbetet med att skapa världens modernaste kollektivtrafik enligt plan. Under året har våra självkörande minibussar påbörjat linjetrafik och utveckling initierats av Bus Rapid Transit-koncept (BRT²⁾ och autonoma system med full-längdsbussar.

2) BRT (Bus Rapid Transit) är att likna vid spårvagn utan spår, med hög medelhastighet, turtäthet och komfort men med bussens flexibilitet. 2014 lanserades Nobinas första BRT-koncept i Malmö.

9 734

NETTOOMSÄTTNING, MSEK

440

MSEK, JUSTERAD EBT

4,5%

MARGINAL PÅ JUSTERAD EBT

5,9%

DIREKTAVKASTNING

VI ÄR NOBINA

Genom våra trafiklösningar utvecklar vi rörligheten i samhället. Varje dag åker cirka en miljon människor i Norden med oss, och det är vår uppgift att göra resan till en bra upplevelse. Vi ger våra resenärer service och trygghet samtidigt som vi ser till att resan blir effektiv och enkel. Det är med bussen som vi knyter ihop alla delar till en helhet.

VÅR VISION

ALLA VILL RESA MED OSS

VÅR AFFÄRSIDÉ

VI FÖRENKLAR VÅRA KUNDERS VARDAGSRESOR

VI UPPNÅR VÅR VISION GENOM ATT VARA

ÖPPNA, DRIVANDE OCH PÅLITLIGA

Vi lyckas
genom att leva
efter våra värderingar:

**VI RESPEKTERAR
VARANDRA**

VI BRYR OSS

VI ÄR GODA LEDARE

3 600 BUSSAR

81%
FÖRNYBART DRIVMEDEL

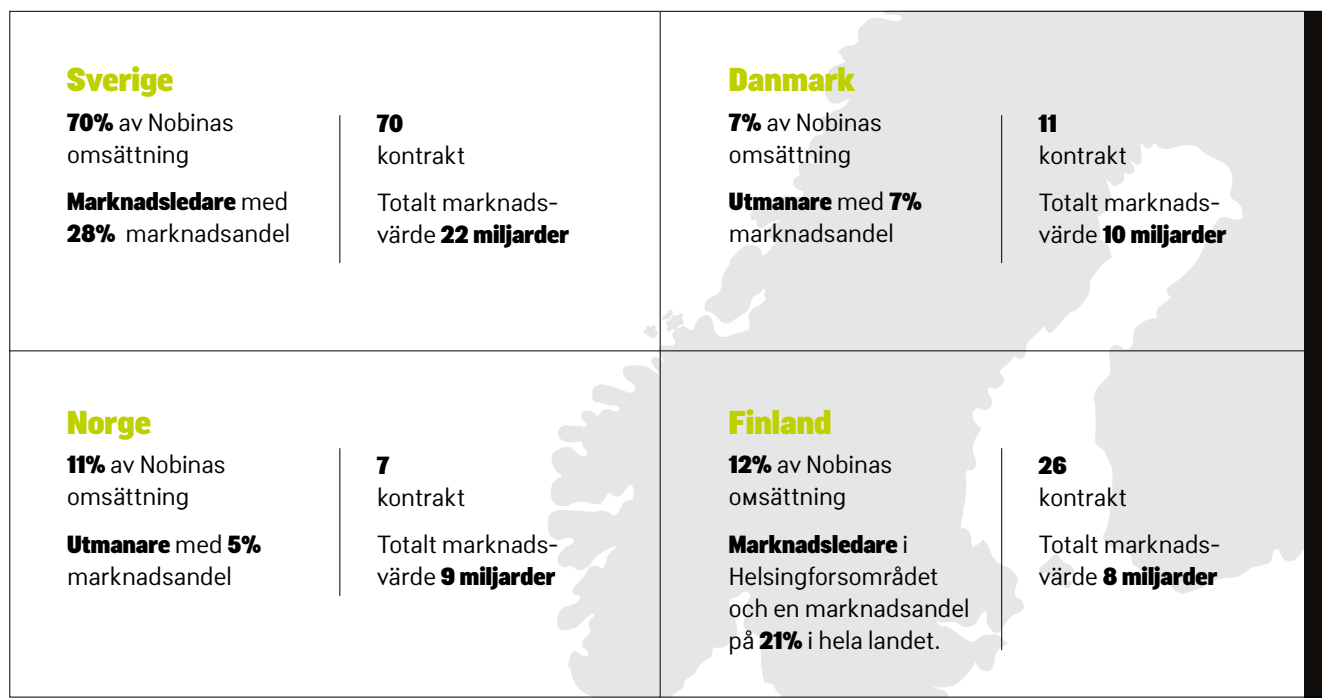
11 600
MEDARBETARE VARAV
9 600 BUSSFÖRARE

1 miljon
PASSAGERARE VARJE DAG

20 VARV RUNT JORDEN
KÖR NOBINAS
BUSSAR VARJE DAG

>100 KONTRAKT

4 LÄNDER



MARKNADSTRENDER I NORDEN

- Växande städer ökar trafikvolymerna
- Ökat offentligt stöd till investeringar i infrastruktur för kollektivtrafik
- Fler affärsmodeller där resenären är i fokus
- Interaktionen med andra branscher ökar
- Elbuss går från pilotprojekt till fullskaliga lösningar
- Ökad möjlighet att kapitalisera på teknikskiften

Samhällets intresse för att investera i kollektivtrafiken ökar, framför allt i områden med hög befolkningstäthet där en väl utvecklad kollektivtrafik är viktig för mobiliteten i samhället.

Kollektivtrafiken står även högt på agendan hos politiker då den ses som en viktig förutsättning för byggandet av ett hållbart samhälle. Det senaste året har ny teknik och elektrifiering av fordonsflottan blivit allt viktigare drivkrafter för hur framtidens kollektivtrafik ska formas. I samtliga länder

går trenden mot mer balanserade ersättningsmodeller där incitament baserat på resande och av kunderna upplevd kvalitet blir vanligare. Denna trend får stöd av ny teknik och system som möjliggör analys av resandeströmmar och en effektivare utvärdering och rapportering.

Genom vårt erbjudande försöker vi ta ett proaktivt ansvar i att vara en del av lösningen till många av de utmaningar som vi ser i dagens samhälle och bidra till att stärka kollektivtrafikens position i Norden.



EN STARK GRUND OCH EN LJUS FRAM- TID



» Att resor med buss hör till framtidens transportlösningar står nog tydligt för allt fler – inte minst mot bakgrund av det senaste årets utveckling inom elektrifiering, autonoma system och busslinjer enligt BRT-konceptet. Det glädjande är att det är vi på Nobina som ligger i framkant av denna utveckling i Norden. För samhällets bästa, och med fortsatt fokus på lönsam tillväxt för Nobina. I takt med att allt fler väljer någon av våra fossilfria, tysta och säkra bussar minskar miljöpåverkan i samhället, och vi får ytterligare resurser för utveckling av ännu mer hållbara transportlösningar. En god cirkel skapas.

ÄNNU ETT BRA ÅR

Verksamhetsåret 2018/2019 innebar inte bara nya rekordnivåer i Nobinas tillväxt och lönsamhet utan även en renodling av verksamheten mot vår kärnaffär – upphandlad kontraktsbunden trafik. Vi sålde den kommersiella expressbussverksamheten och förvärvade Samtrans, De blaa Omnibusser och Örslev – samtliga på flerårskontrakt från samhället. Vi har fortsatt att fokusera på utveckling av busslösningar som kompletterar kontraktsaffären och adderat nya tilläggsprodukter för ett ännu smidigare och uppskattat resande, och som stärker våra uppdragsgivares position. Grunden till vår lönsamma affär och utvecklingen av nya lösningar är den kunskap som vår analys av resandeströmmar och mönster ger. Med vårt verktyg Nobina Analytics kan vi ligga i framkant, oavsett om det gäller traditionella linjeomdragningar i befintlig kontraktstrafik eller utveckling av hållbara transportlösningar för nya stadsdelar. Det sistnämnda åskådliggörs väldigt tydligt i Barkarbystaden utanför Stockholm, där vi tillsammans med stat, region och kommun steg för steg skapar en transportinfrastruktur som börjat fungera som förebild för städer världen över. I oktober 2018 inledde vi linjetrafik med självkörande elbussar, och innan innevarande år är slut har vi både utökat den autonoma trafiken och dragit igång BRT-trafik med samma framkomlighet och kapacitet som den tunnelbana som beräknas stå klar 2025.

"RÄKNA DÄRFÖR MED MÅNGA NYA SPÄNNANDE LÖSNINGAR FRÅN OSS PÅ NOBINA UNDER DET KOMMANDE ÅRET OCH DÄREFTER."

VI VILL GÖRA SKILLNAD

Barkarbystaden är ett spännande projekt och en plats där vi kan samla all vår spetskompetens och erfarenhet från våra 36 trafikområden i fyra länder. Men det är i den dagliga linjetrafiken vi gör störst skillnad för våra resenärer. Under verksamhetsåret åkte nära en miljon människor med oss – varje dag. Att göra deras resor till något som underlättar vardagen är vår främsta prioritet, och i detta ingår inte bara moderna bussar som drivs med förnybara drivmedel utan även ett trevligt bemötande, att hålla tider, hög säkerhet och service samt nya tjänster för arbete, nöje och trygghet. Jag tycker vi lyckas ganska bra med detta. Kundnöjdheten är hög i de flesta av våra trafikområden. Men vi själva får aldrig bli helt nöjda. Allt vi kan förbättra ska vi fortsätta att förbättra. Som den ständiga effektiviseringen av våra resurser och vår planering, det där gnetandet och nötandet som sedan många år tillbaka varit Nobinas styrka. Det spelar ingen roll om bussen går på biogas eller el, resurseffektivitet och den bästa trafiklösningen för våra kunder är alltid centralt.

Detta arbete har även medfört att vi kunnat försvara våra marknadsandelar under ett år där flera av våra kontrakt varit föremål för nya upphandlingar. Vi har dessutom vunnit ny trafik i Lilleström och Linköping. Under innevarande räkenskapsår har vi få befintliga kontrakt som löper ut, men däremot finns många andra kontrakt att konkurrera om. År förutsättningarna och villkoren de rätta ska vi vara med. Med ett starkt fokus hos uppdragsgivare att öka resandet bör trenden mot ett större ansvar för oss som operatör kunna förstärkas – och där har vi en väldigt bra historik att luta oss tillbaka mot. Genom analys, samarbete och nya tjänster får vi fler att ta bussen. Det är det viktigaste.

NYA, AMBITIÖSA MÅL

Viktigt är även att vi infriar de mål vi ställt upp. I samband med vår kapitalmarknadsdag i oktober meddelade vi att vi nått de finansiella mål vi lanserade i samband med børsintroduktionen i juni 2015, och presenterade därför nya, ännu mer ambitiösa mål. Bland annat siktar vi nu på en marginal före skatt på 5 procent, utifrån en kontraktportfölj där den genomsnittliga kontraktsåldern är 50 procent av kontraktslängden. Det kommer ta lite tid att nå detta mål, men vi är fast beslutna att göra det. En nyckel är att fortsätta utveckla nya kollektivtrafiklösningar som får fler att ställa bilen och ta bussen. Räkna därför med många nya spännande lösningar från oss på Nobina under det kommande året och därefter. Vi vill öka medvetenheten hos resenärerna om buss som det bästa transportmedlet. I alla väder och i alla miljöer. Vi är inte riktigt där ännu, men på god väg.

EN SPÄNNANDE FRAMTID

Slutligen kan jag glädja mig åt det ökande intresset för Nobina som investering. Detta omfattar bland annat den kraftiga ökningen av antalet aktieägare sedan börsnoteringen 2015, och det stora intresset från investerare för den gröna obligation vi emitterade i början av 2019 – den första i Norden kopplad till kollektivtrafiken och den snabba omställning som sker med elektriska och fossilfria bussar. Tillsammans med 11 600 dedikerade medarbetare i fyra nordiska länder ska vi fortsätta att utveckla verksamheten inom ramen för vår strategi, och steg för steg göra oss ännu mer konkurrenskraftiga.

Vi har ett spännande år framför oss. Det omfattar ett antal stora trafikstarter och avslut, som kortsiktigt kommer att dämpa lönsamheten, men framför allt nya möjligheter att långsiktigt växa vår affär på en kollektivtrafikmarknad med god tillväxt.

Tack till alla medarbetare på Nobina som gör denna utveckling möjlig.

Stockholm i april 2019

Magnus Rosén
VD och koncernchef

STRATEGI OCH HÅLLBARHETSAGENDA

De starka trender som påverkar samhällsutvecklingen i stort och därmed kollektivtrafiken ger Nobina goda möjligheter att skapa fortsatt lönsam tillväxt och bidra till en positiv samhällsutveckling. Vi har lanserat en tydlig strategi för detta arbete som omfattar fyra fokusområden. Till strategin hör också vår hållbarhetsagenda, där vi identifierat tre övergripande områden som ska hjälpa oss att uppnå vår vision och göra skillnad i samhället genom att få fler att resa kollektivt och hållbart. Vill du läsa mer om vår strategi och hållbarhetsagenda finner du det och mer i Nobinas företagspresentation.

STRATEGISKA FOKUSOMRÅDEN



BUSSLÖSNINGAR

Vi ska utveckla busslösningar som stärker vår tillväxt, konkurrenskraft och långsiktiga relevans i samhället.



CONTRACT MANAGEMENT

Vi ska vara en proaktiv partner till våra kunder och arbeta för att utveckla kontrakt och villkor genom hela kontraktscykeln.



RESURSEFFEKTIVITET

Vi ska säkerställa resurseffektivitet och operationell effektivitet för att vara konkurrenskraftiga och bidra till en hållbar samhällsutveckling.



MEDARBETARUTVECKLING

Vi ska attrahera och utveckla människor för att kunna säkerställa en effektiv leverans och en fortsatt utveckling av verksamheten.

HÅLLBARHETSAGENDA



Vår hållbarhetsagenda är en integrerad del av vår strategi och tydliggör det fokus och de områden där vi har bäst möjligheter att göra positiv skillnad. En viktig utgångspunkt för agendan är FN:s globala mål där vi genom analys av vår strategiska inriktning och våra väsentliga hållbarhetsaspekter identifierat tre prioriterade mål att fokusera arbetet kring.

HÅLLBARHETSNYCKELTAL

Nedan presenteras utfallet 2018/2019 för några av de hållbarhetsnyckeltal vi årligen mäter och följer upp i vår verksamhet:

73%

Andel gröna kilometer, d v s kilometer som är körda med DGR-teknik (eco-driving).

12 av 16

Antal frågor där Nobina uppnådde en bra medarbetar-motivation i sin undersökning Pulsen

233 000 ton

total koldioxidbesparing till följd av Nobinas verksamhet och drivmedelsmix jämfört med diesel.

FINANSIELLA MÅL

Långsiktig och uthållig lönsam tillväxt är central för att kunna få fram de resurser som krävs för att kunna investera i fortsatt utveckling och bidra till en hållbar samhällsutveckling. Nobina har uppvisat en god finansiell utveckling under många år och de finansiella mål som sattes upp vid börsintroduktionen i juni 2015 har infriats. I oktober 2018 presenterade vi nya finansiella mål. Dessa har utformats för att möta såväl marknadens krav som samhällets förändring.

TILLVÄXT

Nobina ska uppnå en ackumulerad genomsnittlig årlig nettoomsättningstillväxt om **5 PROCENT** med räkenskapsåret 2018/2019 som basår.

UTFALL 2018/2019

9,4%

Nobina uppnådde under året en stark tillväxt på 9,4 procent där ökningen, rensat från valutaeffekter, kommer från förvärv, högre intäkter i befintliga kontrakt, indexeringsintäkter samt extratrafik. 2018/2019 blir nu basåret från vilket vi mäter det årliga tillväxtmålet på 5 procent ifrån framöver.

VINSTMARGINAL

Nobina ska uppnå en marginal på resultatet före skatt (EBT) om **5 PROCENT** vid en genomsnittlig kontraktsålder på 50 procent av den genomsnittliga kontraktslängden.

UTFALL 2018/2019

4,5%

Den justerade marginalen på resultat före skatt uppgick vid årets slut till 4,5 procent. Den uppnåddes vid en genomsnittlig kontraktsålder på 56 procent av den genomsnittliga kontraktslängden. Marginalen påverkades positivt av förbättrad prestanda i befintliga kontrakt samt lönsamma affärer utanför kontrakten men negativt av att ersättningstrafiken i Helsingfors upphört i januari 2018.

NETTOSKULDSÄTTNING

Nobinas nettoskuldsättningsgrad ska, under normala omständigheter, ligga inom **3 TILL 4 GÅNGER EBITDA**, inklusive strategisk skuldsättning.

UTFALL 2018/2019

3,1x

Nettoskuldsättningsgraden uppgick till 3,1x EBITDA, vilket är inom den lägre delen av målspannet. Den för Nobina relativt låga skuldsättningen var ett resultat av ett verksamhetsår med mycket få trafikstarter och därmed ett lågt behov av finansiering.

UTDELNINGSPOLICY

Nobina ska under normala omständigheter dela ut minst **75 PROCENT** av resultatet efter betald skatt.

UTFALL 2018/2019

76%

Styrelsen föreslår en höjning av utdelningen till 3,80 SEK per aktie, vilket motsvarar 76 procent av resultat efter betald skatt. Nobina skuldfinansierar hela sin bussflotta vilket innebär att bolaget inte behöver sin kassa för bussinvesteringar och därmed kan upprätthålla en generös utdelningspolicy.

AKTIEN

Nobinas aktie är noterad på Nasdaq Stockholms lista för medelstora bolag och tillhör sektorn Industrial goods and services. Under räkenskapsåret 2018/2019 steg Nobinas aktie med 16 procent och börsvärdet var 5 668 MSEK den 28 februari 2019.

Nobinas aktie utvecklades starkt under räkenskapsåret 2018/2019. Sista betalkurs per den 28 februari 2019 var 64,15 SEK, vilket är 16 procent högre jämfört med samma tidpunkt föregående år. Totalavkastningen sedan notering, det vill säga kursutveckling inklusive återinvesterad utdelning, uppgick till 141 procent. Jämförelseindexet OMX Nordic Mid Cap GI ökade med 61 procent under samma period. Lägsta kurs för Nobinaaktien noterades till 50,90 SEK den 22 mars 2018 och högsta kurs noterades till 75,10 SEK den 27 juni 2018. Under räkenskapsåret omsattes sammanlagt 79 miljoner (79) Nobinaaktier på Nasdaq Stockholm. Det motsvarar en omsättnings-hastighet på 90 procent (90) och i genomsnitt 315 291 omsatta aktier per dag.

AKTIEÄGARE

Antalet aktieägare uppgick till 18 729 (18 338). De tio största ägarna kontrollerade vid räkenskapsårets slut 34 procent av kapital och röster. Vid utgången av räkenskapsåret var JP Morgan Asset Management och Invesco största aktieägare i Nobina. Andelen utländska aktieägare uppgick till 67 procent av kapital och röster respektive 2 procent av antalet aktieägare.

ANALYTIKER

Carnegie, Danske Bank, Kepler Cheuvreux¹⁾ och Pareto.

AKTIEÄGARINFORMATION

Finansiell information om Nobina finns på bolagets webbplats. Frågor kan även ställas direkt till Nobina. Det går bra att beställa årsredovisningar, delårsrapporter och annan information från Nobinas huvudkontor, från webbplats, via e-post eller på telefon. Webbplats: www.nobina.com E-post: ir@nobina.com Telefon: +46 (0)8-410 65 000.

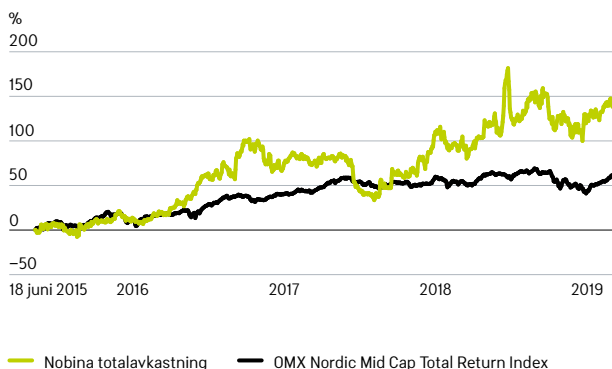
STÖRSTA ÄGARE²⁾

	Antal aktier	Andel av kapital och röster, %
JP Morgan Asset Management	7 788 948	8,8
Invesco	4 969 706	5,6
Artemis	2 633 247	3,0
Otus Capital Management	2 518 313	2,9
Tredje AP-fonden	2 332 788	2,6
SEB Fonder	2 322 173	2,6
Danske Invest Fonder	2 074 938	2,3
Dimensional Fund Advisors	2 050 029	2,3
BMO Global Asset Management	1 733 970	2,0
Öhman Fonder	1 481 596	1,7
Övriga	58 449 974	66,2
Summa	88 355 682	100

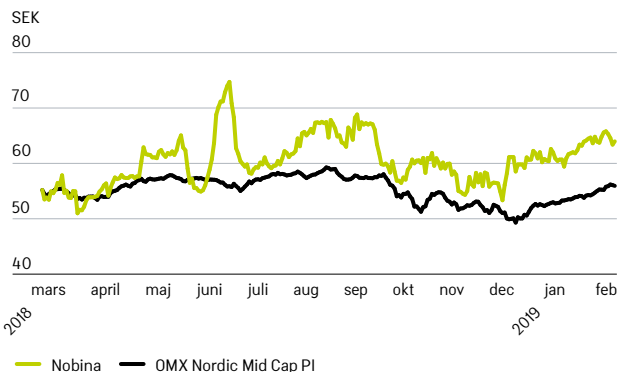
1) Kepler Cheuvreux annonserade analysbevakningen efter verksamhetsårets slut.

2) Samtlig aktieägarinformation gäller per den 28 februari 2019.

TOTALAVKASTNING SEDAN NOTERING



KURSVUTVECKLING 2018/2019



NOBINA – EN HÅLLBAR INVESTERING

ÄGANDE PER KATEGORI



- Utländska institutionella ägare, 46%
- Svenska institutionella ägare, 16%
- Svenska privatpersoner, 14%
- Styrelse och ledning, 1%
- Övriga ägare, 23%

ÄGANDE PER LAND



- Sverige, 33%
- USA, 31%
- Storbritannien, 9%
- Tyskland, 2%
- Övriga, 25%

IR-KONTAKT

Mattias Gelinder,
Finans- och IR-chef
Tel: +46 (0)8-410 65 402
mattias.gelinder@nobina.com

Nobina är Nordens största och mest erfarna operatör inom kollektivtrafik med buss. Vår kompetens inom anbudsarbete och aktiv förvaltning av trafikkontrakt i kombination med långsiktig kvalitet i leverans gör oss till branschledare i termer av lönsamhet, utveckling samt initiativ för en sundare bransch. Behovet av långsiktiga och hållbara transportlösningar gör Nobina till en strukturell vinnare.

LÅNGSIKTIG TILLVÄXT

Nobina verkar på fyra marknader i Norden där förutsättningarna för kollektivtrafik är likartade. Urbanisering, växande miljömedvetenhet, offentliga investeringar och ökad mobilitet är starka drivkrafter för långsiktig tillväxt på den nordiska kollektivtrafikmarknaden. Genom att vinna och aktivt förvalta rätt kontrakt i rätt trafikområden, genomföra kompletterande förvärv samt utveckla värdeskapande tjänster och busslösningar ska vi kunna fortsätta växa snabbare än marknaden.

OPERATIONELL EFFEKTIVITET

Nobina arbetar med proaktiv påverkan av kontraktens utformning för att säkerställa rättvisa villkor och en utveckling mot balanserade ersättningsmodeller. Samtidigt innebär långa kontraktstidperioder goda förutsättningar för analys och lönsamhetsförbättringar under kontraktstidperioden. Vi undersöker även hur varje enskilt kontrakt passar in i förhållande till våra depåer och trafikledningscentraler, och säkerställer att fordonsflottan och övriga resurser inom koncernen utnyttjas optimalt.

OPTIMERAD KAPITALSTRUKTUR

Nobina strävar efter att ha en nettoskuld-sättningsgrad inom 3,0 ggr till 4,0 ggr EBITDA, inklusive strategisk skuldsätt-

ning, vilket motiveras av vår konjunktur-ökänsliga affärsmodell med långa kontrakt mot solida motparter. En högre nettoskuld inom spannet är oftast ett resultat av att nya kontrakt startats och nya bussar införskaffats. Mot bakgrund av att de flesta bussar införskaffas när nya kontrakt ska startas är alltså en högre skuldsättning ett resultat av att Nobina växer via nya kontrakt vilket, givet ambitionen att enbart vinna lönsamma kontrakt, på sikt leder till högre lönsamhet. Vi finansierar i huvudsak bussarna på tio år med 10 procent restvärde.

HÖG UTDELNINGSNIVÅ

Nobinas nya utdelningspolicy innebär att Nobina under normala omständigheter årligen ska dela ut minst 75 procent av resultat efter betald skatt. Under de senaste tre räkenskapsåren har i genomsnitt 76 procent av resultatet efter betald skatt delats ut. Utdelningen har ökat från 2,60 SEK 2015/2016 till 3,35 SEK 2017/2018. För räkenskapsåret 2018/2019 föreslår styrelsen en utdelning om 3,80 SEK, vilket motsvarar 76 procent av resultatet efter betald skatt och en direktavkastning på 5,9 procent baserat på sista betalkurs den 28 februari 2019.

2018

2019

>> INNEHÅLL

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE	11
Räkenskaper	
Koncernens resultaträkning	22
Rapport över koncernens totalresultat	22
Koncernens balansräkning	23
Koncernens förändringar i eget kapital	25
Koncernens kassaflödesanalys	26
Moderbolagets resultaträkning	27
Rapport över moderbolagets totalresultat	27
Moderbolagets balansräkning	28
Moderbolagets förändringar i eget kapital	29
Moderbolagets kassaflödesanalys	30
Noter	31
Styrelsens undertecknande	67
Revisionsberättelse	68

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

Styrelsen och verkställande direktören för Nobina AB (publ) med organisationsnummer 556576-4569, med säte i Stockholm, avger härmed årsredovisning och koncernredovisning för räkenskapsåret 1 mars 2018 till 28 februari 2019.

Samtliga poster är uttryckta i miljoner SEK (MSEK) om inget annat anges. Det räkenskapsår som denna årsredovisning omfattar avslutades den 28 februari 2019 och kallas 2018/2019. Resultatet av årets verksamhet för Nobinakoncernen och moderbolaget framgår av efterföljande resultat- och balansräkningar, kassaflödesanalyser, förändringar i eget kapital samt noter.

VERKSAMHETEN

Nobina är verksam inom området kollektivtrafik med buss och har som affärsidé att förenkla kundens vardagsresor. Verksamheten omfattar regional trafik i form av kollektivtrafik och servicetrafik under kontrakt med myndigheter i de nordiska länderna. Verksamheten omfattade också interregional expressbusstrafik i egen regi huvudsakligen i Sverige fram till den 2 maj då den avyttrades. Nobina är en koncern som består av helägda bolag. I Sverige bedrivs den operativa verksamheten genom dotterbolagen Nobina Sverige AB och Samtrans Skol- och Handikapptransporter AB, samt i de övriga nordiska länderna genom dotterbolagen Nobina Norge AS, Nobina Finland Oy, Nobina Danmark A/S och De Blaa Omnibusser A/S. Under året avyttrades bolaget Swebus Express per den 2/5, förvärvades bolaget Samtrans Skol och Handikapptransporter AB den 1 oktober och den 30 november förvärvades bolagen DBO Buss Holding A/S, De Blaa Omnibusser A/S, DBO Leasing af 2014 Aps och DBO Vaerksted ApS. De operativa bolagen har i vissa fall dotterbolag för delar av verksamheten. All verksamhet förutsätter erhållande av trafiktillstånd för personbefordran. Samtliga dotterbolag innehar erforderliga tillstånd.

I ett av dotterbolagen, Nobina Europe AB, har koncernintern tjänsteverksamhet organiserats i form av IT, ekonomiadministration, personaladministration etc. Nobina har under året bedrivit centraliserad förvaltning av bussflottan, via dotterbolagen Nobina Fleet AB med filialer i Finland och Norge, Nobina Busco AB med filialer i Finland och Norge samt Nobina Fleet Danmark ApS, Nobina Fleet Danmark nr 1 ApS, Nobina Fleet Danmark nr 4 ApS, Nobina Fleet Danmark nr 5 ApS, Nobina Fleet Danmark nr 6 ApS, Nobina Fleet Danmark nr 7 ApS, Nobina Fleet Danmark nr 8 ApS och DBO Leasing af 2014 ApS. Dessa bolag hyr ut bussar till de operativa bolagen. I Danmark ägs samtliga bolag av holdingbolagen, Nobina Danmark Holding ApS och DBO Buss Holding A/S som båda är dotterbolag till Nobina AB. Nobina AB har också dotterbolaget Nobina Technology AB som arbetar med innovationer inom kollektivtrafik.

MSEK	2018/ 2019	2017/ 2018	2016/ 2017	2015/2016 före börs- noterings- kostnader	2015/2016 efter börs- noterings- kostnader	2014/ 2015
Netto-omsättning	9 734	8 760	8 499	7 990	7 990	7 512
EBITDA	1 315	1 198	1 153	1 082	878	958
EBITA	578	530	500	468	264	415
Resultat före skatt (EBT)	395	391	356	298	1	177
EBT Justerad	440	391	356	298	1	177
EBT Marginal (%) Justerad	4,5	4,5	4,0	3,6	0,0	1,9
Nettoskuld	4 031	3 629	3 753	4 022	4 022	3 867
Nettoskuld/EBITDA	3,06	3,03	3,25	3,72	4,58	4,04

MARKNAD

Nobina är Nordens största aktör inom upphandlad kollektivtrafik med buss med en marknadsandel i slutet av verksamhetsåret på 16 procent av upphandlad trafik (16 föregående år) mätt i antal bussar. Dessutom bedrevs i Swebus regi fram till den 2 maj interregional expressbusstrafik i fri konkurrens, huvudsakligen inom Sverige. Sedan den 1 oktober bedrivs upphandlad servicetrafik i form av omsorgsresor genom Samtrans. Med cirka 320 miljoner resenärer per år är Nobina ett av Europas tio största kollektivtrafikföretag.

I Sverige, Norge, Finland och Danmark bedrivs all offentlig kollektivtrafik antingen under kontrakt tilldelade genom offentlig upphandling eller genom kvarvarande tilldelade koncessioner. Trenden i samtliga nordiska länder är att inte längre tilldela trafikuppdrag genom koncessioner utan genom annonserade upphandlingar. Denna utveckling är i linje med gällande EU-bestämmelser och kommer på sikt leda till att flera kontrakt kommer konkurrensutsättas genom upphandling efter 2019. Nobinakoncernen innehar endast kontrakt tilldelade genom offentlig upphandling och innehar därmed inga koncessioner.

UPPHANDLINGAR, START OCH AVSLUT AV TRAFIK UNDER ÅRET

Under verksamhetsåret har Nobina startat trafik omfattande 61 bussar under nya kontrakt. Under verksamhetsåret avslutades kontrakt omfattande 98 bussar. Detta ledde till ökad verksamhet i Finland, oförändrad i Sverige och Danmark och minskad verksamhet i

Marknadsandel baserat på antal konkurrensutsatta bussar

Antal bussar	Nobina	Keolis	Nettbuss	Arriva	Transdev	Tide	Övriga	Summa	Andel upphandling (%)
Sverige	2 159	1 347	550	722	653	–	2 399	7 830	95
Norge	340	–	1953	–	–	1 278	2 919	6 490	100
Finland	453	–	–	–	74	–	1 672	2 199	75
Danmark	221	375	–	802	–	217	1 552	3 167	98
Summa regional trafik	3 173	1 722	2 503	1 524	727	1 495	8 542	19 686	94

Marknadsandel baserat på antal konkurrensutsatta bussar

Bussar, %	Nobina	Keolis	Nettbuss	Arriva	Transdev	Tide	Övriga	Total
Sverige	28	17	7	9	8	–	31	100%
Norge	5	–	30	–	–	20	45	100%
Finland	21	–	–	–	3	–	76	100%
Danmark	7	12	–	25	–	7	49	100%
Norden	16	9	13	8	4	8	42	100%

Norge. Nobina deltog under verksamhetsåret i upphandlingar omfattande 2 090 bussar. Av dess vanns kontrakt omfattande totalt 521 bussar (25 procent). Anbudsutfall samt start och avslut av trafikuppdrag per land framgår av nedanstående sammanställning.

Trafik som påbörjas under perioden mars 2019 – februari 2020

Nobina kommer att starta trafik med 428 bussar, samtliga nya, under de närmaste kommande räkenskapsår. I allmänhet har anbudsutfallet under verksamhetsåret ingen eller begränsad effekt på verksamhetens omfattning eller ekonomi då start av nya kontrakt oftast sker 9 månader eller senare efter tilldelning. Trafikstarter per land framgår av nedanstående sammanställning.

Trafik som avslutas under perioden mars 2019 – februari 2020

Nobina kommer att avsluta trafik med 608 bussar under de närmaste 12 månaderna. Samtliga trafikavtal har ett slutdatum då trafikuppdraget under det gamla avtalet upphör och då trafikuppdraget istället tillfaller en operatör under ett nytt avtal, antingen samma operatör igen eller en ny operatör. De flesta trafikuppdrag har optioner till förlängning, normalt med ett till tre års förlängning enligt i de flesta avtal ömsesidig accept mellan uppdragsgivare och operatör. Efter att eventuell optionsförlängning upphör tar trafikuppdraget definitivt slut. Trafikavslut per land framgår av nedanstående sammanställning.

VERKSAMHETSÅRET

Under verksamhetsåret 2018/2019 utvecklades verksamheten fortsatt i positiv riktning:

Anbud och trafikförändringar per land

Antal bussar	Upphandlingar under perioden			Trafikförändringar under perioden	
	Inlämnade	Vunna	Ej vunna	Påbörjade	Avslutade
Sverige	885	249	636	2	–
Norge	868	127	741	–	72
Finland	296	145	151	59	26
Danmark	41	–	41	–	–
Summa trafik	2 090	521	1 569	61	98

Trafikstarter per land under de närmaste 12 månaderna

	Uppdragsgivare	Antal år	Trafik påbörjas	Antal bussar	Antal nya bussar
Sverige	Västtrafik	10	Mars 2019	13	13
Danmark	Movia	6	April 2019	20	20
Sverige	Västtrafik	10	Juni 2019	23	15
Norge	Ruter	8	Juni 2019	127	127
Finland	HSL	1	Augusti 2019	59	–
Finland	HSL	7	Augusti 2019	56	48
Sverige	LT Sörmland	10	Augusti 2019	130	58
Summa trafik				428	281¹⁾

1) Av dessa är 51 elbussar

Trafikavslut per land under de närmaste 12 månaderna

	Uppdragsgivare	Trafik avslutas	Antal bussar
Sverige	Västtrafik	Juni 2019	23
Sverige	Skånetrafiken	Juni 2019	79
Norge	Ruter	Juni 2019	27
Sverige	LT Sörmland	Augusti 2019	119
Finland	HSL	Augusti 2019	122
Norge	TFT	Augusti 2019	127
Sverige	LT Örebro	September 2019	100
Danmark	Movia	December 2019	11
Summa trafik			608

Den högsta nettoomsättningen hittills uppnåddes genom en tillväxt av kvarvarande verksamhet på 11,1 procent varav 1,7 procent var en positiv valutaeffekt och 3,9 procent genererades av förvärv.

Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 533 MSEK (526), en ökning med 7 MSEK eller 1,3 procent.

Resultat före skatt uppgick till 395 MSEK (391), dvs var något högre än föregående år. Årets rörelseresultat och resultat före skatt inkluderade förvärvsrelaterade kostnader på 25 MSEK och avskrivningar på förvärvade immateriella anläggningstillgångar på 20 MSEK.

Årets kassaflöde uppgick till 324 MSEK (–94), varav 288 (–61) för kvarvarande verksamhet bör redovisas konsekvent. Ökningen med 418 MSEK inkluderar ökat kassaflöde från verksamheten om 30 MSEK och förändring i rörelsekapitalet om 70 MSEK. Under investeringsverksamheten har kontantinvesteringar i materiella och immateriell anläggningstillgångar ökat med 931 MSEK, jämfört med föregående år, ökningen förklaras främst av omfinansiering av befintliga leasingavtal i Sverige finansierade med långsiktiga lån till ett värde av 679 MSEK. Försäljning av anläggningstillgångar har minskat med 22 MSEK. Försäljning av dotterbolaget Swebus Express AB inbringade 46 MSEK och förvärven av verksamheterna Samtrans och De Blaa Omnibusser betalades med 521 MSEK under året. Nettoinvesteringarna i bussar uppgick till 803 MSEK (1194).

Kassaflödet från finansieringsverksamheten har påverkats väsentligt av nyupptagna lån i form av 500 MSEK grön obligation, finansiering av förvärv med 315 MSEK samt omfinansiering av leasingavtal med lån på 679 MSEK. Utdelning om –296 MSEK (–274) betalades under året.

VÄSENTLIGA HÄNDELSE R UNDER ÅRET

- Två förlängda avtal med Ruter i Oslo och satsning på elbussar. Förlängningarna gäller från 2019 till 2022 respektive 2023 och omfattar totalt 92 tursatta bussar varav 20 el-ledbussar. Det samlade värdet av förlängningarna uppskattas till ca 800 miljoner NOK.
- Nytt trafikavtal med Ruter i Romerike i norra Oslo, omfattande 141 bussar, varav 22 elbussar, och ett värde om ca 2,7 miljarder NOK. Avtalet startar i juli 2019 och sträcker sig över 8 år med möjlighet till tre års förlängning.
- Förnyat förtroende av Sörmlandstrafiken att driva busstrafiken i Sörmland, omfattande 145 bussar och ett värde om ca 2,6 miljarder SEK. Avtalet startar i augusti 2019 och sträcker sig över 10 år.
- Försäljning av det helägda expressbussföretaget Swebus Express AB till reseföretaget FlixBus Sverige AB för 10,2 MEUR (motsvarande 108 MSEK). Försäljningen omfattar Swebus kommersiella verksamhet, varumärke och majoriteten av fordonsflottan.
- Årsstämman för 2017/2018 fastställde styrelsens förslag om en utdelning på 3,35 kronor per aktie och beslut togs om att införa ett prestationsbaserat aktiesparprogram för 60 nyckelpersoner. Bertil Persson valdes till ny styrelseledamot.
- Förnyat förtroende av Västtrafik att driva busstrafiken i Ale, omfattande ca 20 bussar och ett värde om ca 500 MSEK. Avtalet startar i juni 2019 och sträcker sig över 10 år.
- Unik kollektivtrafiköverenskommelse mellan Nobina, Stockholms läns landsting och Järfälla kommun där målet är att skapa världens mest moderna stadstrafik i Barkarbystaden. Satsningen, med start hösten 2018, omfattar bland annat en helt elektrifierad buss- trafik med självkörande bussar i linjetrafik.

- Avtal om att förvärva Samtrans AB, den ledande aktören inom särskild kollektivtrafik i Stockholmsregionen. Köpeskillingen består dels av en fast köpeskilling om 225 MSEK, dels en möjlig tilläggsköpeskilling om högst 225 MSEK. Under 2017 omsatte Samtrans 746 MSEK med ett resultat före skatt på 106 MSEK.
- Efter Konkurrensverkets godkännande slutförde Nobina den 1 oktober Förvärvet av den ledande aktören inom särskild kollektivtrafik på Stockholmsmarknaden, Samtrans AB.
- I samband med delårsrapporten för det andra kvartalet konstaterade att samtliga finansiella mål från börsintroduktionen 2015 infriats och i anslutning till bolagets kapitalmarknadsdag den 9 oktober presenterades nya finansiella mål (se sidan 9).
- Under oktober och november återköpte Nobina 1 246 654 egna aktier till ett totalt belopp om cirka 74 MSEK inom ramen för de två aktiesparprogram, för sammanlagt cirka 60 ledande befattningshavare och nyckelpersoner, som beslutats om på bolagsstämorna 2017 och 2018.
- Nobina har fått nytt förtroende av HSL och försvarar kontrakt i Helsingforsregionen där det totala värdet av de sex kontrakten beräknas till 1,2 miljarder SEK över avtalstiden. Två kontrakt är på sju år, fyra kontrakt är på ett år och samtliga har möjlighet till tre års förlängning. Trafiken är planerad att starta i augusti 2019 och omfattar totalt 115 tursatta bussar.
- Den 30 november slutförde Nobina förvärvet av kollektivtrafikföretaget DBO Busser Holding A/S "De Blaa Omnibusser" i Danmark och genom förvärvet tillförs tre nya kontrakt med en årsomsättning på ca 160 MDKK. Under 2017 omsatte bolaget 158 MDKK med en EBT-marginal om cirka 16 procent. Total köpeskilling uppgår till 210 MDKK på kassa- och skuldfri basis.
- Nobina AB har den 18 december tilldelats ett "Investment grade" kreditbetyg, BBB-, med stabil utsikt av det internationella kreditvärderingsinstitutet Fitch Ratings.
- Petri Auno har i januari utsetts till ny vd för Nobina Finland och till medlem i Nobinas koncernledning. Han kommer från VR Group och en position som Senior Vice President. Petri tillträder senast den 18 juni 2019.
- Nobina har fått förtroende av Östgötatrafiken att driva och tillsammans utveckla busstrafiken i Linköping, både stads- och regiontrafiken, i tio år. Kontraktet har ett värde på cirka 2,6 miljarder och omfattar 87 tursatta bussar. Kontraktet innebär bland annat en satsning på el-drivna ledbussar, nya linjer och en ökad turtäthet.
- I februari emitterade Nobina AB sin första gröna obligation om 500 MSEK till en kupongränta om 1,55 procent. Obligationslikviden kommer att användas för att finansiera gröna investeringar som elbussar, bussar som drivs på biobränslen samt laddningsinfrastruktur.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER ÅRETS UTGÅNG

- Nobina vann i mars två nya kontrakt med Västtrafik i Sjuhärad med ett totalt värde om 1,4 miljarder SEK över avtalstiden som spänner över 10,5 år. Trafiken är planerad att starta i juni 2020 och omfattar totalt 70 tursatta bussar.
- Den 12 mars noterades Nobinas gröna obligation på marknaden för hållbara obligationer vid Nasdaq Stockholm och blev därmed tillgänglig för handel samma dag.

- Styrelsen har föreslagit en utdelning om 3,80 SEK (3,35) per aktie med utbetalning i juni 2019, vilket innebär en ökning med 13 procent jämfört med föregående år.

INTÄKTER OCH RESULTAT FÖR NOBINAKONCERNEN

Intäkter för kvarvarande verksamhet ökade med 974 MSEK eller 11,1 procent från 8 760 MSEK för 2017/2018 till 9 734 MSEK för 2018/2019 drivet av förvärv +3,9 procent, valutakurseffekt +1,7 procent och organisk tillväxt inom regional trafik +5,4 procent.

Rörelseresultatet (EBIT) för kvarvarande verksamhet ökade med 7 MSEK eller 1,3 procent från 526 MSEK för 2017/2018, till 533 MSEK för 2018/2019. Rörelseresultatet (EBITA) ökade med 52 MSEK eller 9,9 procent från 526 MSEK för 2017/2018, till 578 MSEK för 2018/2019. Den svenska kontraktsverksamheten svarade för den största delen av rörelseresultatförbättringen med 62 MSEK.

Drivmedel, däck och övriga förnödenheter

Kostnaderna för drivmedel, däck och övriga förnödenheter ökade med 165 MSEK eller 10,3 procent från 1 604 MSEK för 2017/2018, till 1 769 MSEK för 2018/2019. Kostnadsökningen reflekterar främst förändringar av trafikproduktion och förvärvad verksamhet men innehåller också besparingseffekter av de satsningar som Nobina gjort avseende initiativet Den Gröna Resan som bland annat leder till mer drivmedelseffektiv körstil.

Övriga externa kostnader

Övriga externa kostnader utgörs huvudsakligen av operationella leasingkostnader, hyror, kostnader för köpta konsult-, revisions-, ekonomi- och juristtjänster samt annonsering. Övriga externa kostnader ökade med 292 MSEK eller 25,0 procent från 1 168 MSEK för 2017/2018, till 1 460 MSEK för 2018/2019. Kostnadsökningen består främst av kostnader i anslutning till förvärvad verksamhet, verksamhetsutveckling samt IT.

Personalkostnader

Personalkostnaderna ökade med 400 MSEK eller 8,4 procent från 4 790 MSEK för 2017/2018 till 5 190 MSEK för räkenskapsåret 2018/2019. Detta berodde främst på en ökning av löner och lönebikostnader drivna av ökade avtalade löneökningar men innefattar också effekter av förändrad trafikproduktion och förvärvad verksamhet.

Kostnader för utveckling

Nobina bedriver ingen forskningsverksamhet men däremot utvecklingsverksamhet inom kollektivtrafik, bland inom Nobina Technology, som omfattat 46 MSEK under 2018/2019 att jämföra med 43 MSEK under 2017/2018. Samtliga kostnader för 2018/2019 har belastat resultatet.

Realisationsresultat vid försäljning av anläggningstillgångar

Under året avyttrade Nobina 147 (244) bussar till ett värde av 40 (62) MSEK. Försäljningen medförde en realisationsförlust om –32 (–7) MSEK.

Avskrivningar och nedskrivningar

Avskrivningar och nedskrivningar av materiella tillgångar ökade med 44 MSEK eller 6,7 procent, från 661 MSEK för räkenskapsåret 2017/2018, till 705 MSEK för räkenskapsåret 2018/2019. Avskrivningar och nedskrivningar av materiella tillgångar består till största delen av värdeminskning på bussar men inkluderar också värdeminskning för andra fordon, utrustning, verktyg, inventarier och inredning samt byggnader. Kostnadsökningen drevs av ökade anläggningstillgångar. Ökningen är huvudsakligen hänförlig till förvärvad verksamhet. Avskrivningar och nedskrivningar av immateriella tillgångar ökade med 16 MSEK, från 4 MSEK för räkenskapsåret 2017/2018, till 20 MSEK för räkenskapsåret 2018/2019 och relateras huvudsakligen till förvärvsrelaterade immateriella tillgångar.

Resultat från finansnetto

Ränteintäkter och liknande resultatposter var 0 MSEK för 2017/2018 och för 2018/2019.

Räntekostnader och liknande resultatposter ökade med 3 MSEK eller 2,2 procent från 135 MSEK för 2017/2018 till 138 MSEK för 2018/2019. Leasingräntor minskade med 10 MSEK på grund av förbättrade finansieringsvillkor och lägre marknadsräntor. Nobinas realiserade och orealiserade valutakursförluster/vinster uppgick totalt till 9 (3) MSEK.

Skatt

Nobinas inkomstskatt utgörs av förändring av beräknad uppskjuten skattekostnad och uppgick till -92 MSEK för 2018/2019 att jämföras med -85 MSEK 2017/2018. Uppskjuten skatt beräknades med tillämpning av de skattesatser som är beslutade och som förväntas gälla när den berörda uppskjutna skattefordran realiseras eller skattekulden regleras. Uppskjuten skattefordran avseende avdragsgilla temporära skillnader och outnyttjade förlustavdrag har redovisats i den mån de beräknas kunna utnyttjas inom överskådlig framtid och bedömts vara sannolika. Aktuell skatt i Nobina uppgick till -9 (-5) MSEK, och förändring av beräknad uppskjutna skattefordringar och uppskjutna skattekulder, har påverkat räkenskapsårets resultat med -83(-80) MSEK. Effektiv skatt uppgick till -23,3 procent (-21,7).

Resultatanalys av koncernens utveckling

Tabellen nedan visar de väsentliga förklaringsposterna för ackumulerat utfall från föregående till innevarande år och avser nettoomsättning, rörelseresultat och resultat före skatt. Resultatanalysen bygger delvis på kvalitativa analyser och bedömningar och kan därmed inte garanteras vara exakt och fullständig.

MSEK	Intäkter	Justerad EBT
Period 1 mars 2017–28 februari 2018	8 760	391
Pris och volym	+688	+115
Kontraktsmigrering	+14	+31
Indexering och effektivitet (netto)	+272	-52
Övrigt	–	-43
Finansnetto	–	-2
Period 1 mars 2018–28 februari 2019	9 734	440

Pris- och volym, i befintliga kontrakt, omsättningen påverkas positivt med 688 MSEK samt med 115 MSEK på rörelseresultat och resultat före skatt, främst drivet av estratrafik, incitamentsintäkter samt effekter av förvärv.

Kontraktsmigrering påverkade nettoomsättningen positivt med 14 MSEK till följd av att uppstart av nya kontrakt som innehåller mer volym än gamla kontrakt som avvecklats under året. Resultat före skatt påverkades positivt med 31 MSEK. Kontraktsmigrering omfattande både start och avslut av kontrakt med positiv påverkan har under året förekommit huvudsakligen i Sverige och Norge.

Indexering och effektivitet omfattar nettot av kostnadsindexering och effektivitet i personalplanering, trafikplanering, underhåll, skademinimering och drivmedelsförbrukning och har gått i negativ riktning med -52 MSEK. Detta är primärt drivet av ökade kostnader för fordonsunderhåll och skador, främst i Sverige.

Övrigt belastar rörelseresultat och resultat före skatt med ökade kostnader om -43 MSEK och innehåller bland annat restvärdeförluster samt kostnader för förvärvsaktiviteter och aktiesparprogram (LTIP).

Finansnettot försämrades med -3 MSEK genom att årets resultat påverkas negativt av orealiserade valutaförluster.

ANALYS AV NETTOOMSÄTTNING OCH RÖRELSERESULTAT PER SEGMENT

Nobina Sverige

Nobina är största operatör i Sverige och har en marknadsandel på cirka 28 procent, beräknad på antal upphandlade bussar. För närvarande har Nobina närvaro på ett hundratal orter runt om i landet. De största uppdragsgivarna återfinns i de tre storstadsregionerna Stockholm, Göteborg och Malmö. Skillnaden mellan olika regionala trafikavtal är väsentlig avseende såväl ansvar som kommersiella förutsättningar. Utvecklingen går allt snabbare mot upphandlingar med kvalitetsutvärdering och kontrakt med inslag av incitament. Kontraktsvillkoren utvecklas i allt mer positiv riktning och relevanta indexmodeller med omräkning per månad är huvudregel.

Intäkterna i Sverige ökade med 717 MSEK eller 11,7 procent från 6 146 MSEK för 2017/2018 till 6 863 MSEK för 2018/2019. Orsaken till ökningen var tillskott från den försärvade verksamheten Samtrans samt uppstart av nya trafikavtal och helårseffekt av nya stora kontrakt startade föregående år. Volymtillväxt i befintliga avtal påverkade omsättningsutvecklingen positivt tillsammans med extra trafik för tågersättning.

Rörelseresultatet i Sverige ökade med 62 MSEK eller 13,3 procent från 466 MSEK för 2017/2018 till 528 MSEK för 2018/2019. Rörelseresultatet påverkades positivt av den förvärvade verksamheten Samtrans och från migreringen av kontraktsportföljen relaterat till avslut och uppstart av kontrakt. Ökande underhålls- och skadekostnader påverkade dock resultatet negativt. Indexutveckling var fortsatt positiv.

Viktiga händelser under året i Sverige

Deltog i sex upphandlingar, med vinst i två.

- Framgångsrika uppstarter av nytt kontrakt med Skånetrafiken.
- Försäljning av det helägda expressbussföretaget Swebus Express AB till reseföretaget FlixBus Sverige AB för 10,2 MEUR (motsvarande 108 MSEK). Försäljningen omfattar Swebus kommersiella verksamhet, varumärke och majoriteten av fordonsflottan.
- Förnyat förtroende av Sörmlandstrafiken att driva busstrafiken i Sörmland, omfattande 145 bussar och ett värde om ca 2,6 miljarder SEK. Avtalet startar i augusti 2019 och sträcker sig över 10 år.
- Förnyat förtroende av Västtrafik att driva busstrafiken i Ale, omfattande ca 20 bussar och ett värde om ca 500 MSEK. Avtalet startar i juni 2019 och sträcker sig över 10 år.
- Unik kollektivtrafiköverenskommelse mellan Nobina, Stockholms läns landsting och Järfälla kommun där målet är att skapa världens mest moderna stadstrafik i Barkarbystaden. Satsningen, med start hösten 2018, omfattar bland annat en helt elektrifierad busstrafik med självkörande bussar i linjetrafik.
- Avtal om att förvärva Samtrans AB, den ledande aktören inom särskild kollektivtrafik i Stockholmsregionen. Köpeskillingen består dels av en fast köpeskillning om 225 MSEK, dels en möjlig tilläggsköpeskillning om högst 225 MSEK. Under 2017 omsatte Samtrans 746 MSEK med ett resultat före skatt på 106 MSEK.
- Efter Konkurrensverkets godkännande slutförde Nobina den 1 oktober förvärvet av den ledande aktören inom särskild kollektivtrafik på Stockholmsmarknaden, Samtrans AB.
- Nobina har fått förtroende av Östgötatrafiken att driva och tillsammans utveckla busstrafiken i Linköping, både stads- och regiontrafiken, i tio år. Kontraktet har ett värde på cirka 2,6 miljarder och omfattar 87 tursatta bussar. Kontraktet innebär bland annat en satsning på el-drivna ledbussar, nya linjer och en ökad tur-täthet.
- Efter årets slut vann Nobina i mars två nya kontrakt med Västtrafik i Sjuhärad med ett totalt värde om 1,4 miljarder SEK över avtalstiden som spänner över 10,5 år. Trafiken är planerad att starta i juni 2020 och omfattar totalt 70 tursatta bussar.

Nobina Danmark

Den danska marknaden för regional trafik är uppdelad i fem regioner och utvecklas i fortsatt positiv riktning vad gäller kontraktsvillkor och incitamentsinslag. Ett stort antal små operatörer är aktiva på lokal nivå. Månadsvisa indexomräkningar av intäkterna är standard. Totalt finns sex möjliga uppdragsgivare. Nobina bedriver idag regional trafik för två av dessa. Utvecklingen i Danmark går, precis som i Sverige, allt mer mot avtal som innehåller incitament vilket i de danska avtalen reflekterar antal resenärer, kundnöjdhet och tidtabellshållning.

Nobinas danska verksamhet har cirka 7 procent i marknadsandel. Nobina är operatör för totalt sex kontrakt. Trafiken har utvecklats i positiv riktning under 2018/2019.

Intäkterna från busstrafik i Danmark ökade med 104 MSEK eller 19,1 procent från 544 MSEK för 2017/2018 till 648 MSEK för 2018/2019.

Rörelseresultatet försämrades något med 3 MSEK från 16 MSEK för 2017/2018, till 13 MSEK för 2018/2019. Den huvudsakliga förklaringen är kostnader för förvärvsaktiviteter. Samtliga kontrakt i Danmark utvecklas väl i förhållande till målsättningarna och verksamhetens effektivitet är fortsatt hög.

Viktiga händelser under året i Danmark

Deltog i tre upphandlingar, med vinst i en.

- Den 30 november slutförde Nobina förvärvet av kollektivtrafikföretaget DBO Busser Holding A/S "De Blaa Omnibusser" i Danmark och genom förvärvet tillförs tre nya kontrakt med en årsomsättning på ca 160 MDKK. Under 2017 omsatte bolaget 158 MDKK med en EBT-marginal om cirka 16 procent. Total köpeskillning uppgår till 210 MDKK på kassa- och skuldfri basis.
- Efter verksamhetsårets slut förvärvades Örslev Holding ApS. Förvärvet omfattar en verksamhet om ca 16 bussar inom den upphandlade kollektivtrafiken på södra Själland samt 21 minibussar för omsorgsresor. Köpeskillningen motsvarar 15,5 MDKK på kassa och skuldfri basis.

Nobina Norge

Marknaden i Norge är uppdelad mellan ett flertal mellanstora aktörer och präglas av hård konkurrens om marknadsandelar. Nobina har en marknadsandel på cirka 5 procent och åtta pågående trafikuppdrag, varav de flesta bedrivs i området kring Oslo. Sedan några år tillbaka har andelen upphandlade kontrakt ökat kraftigt på bekostnad av koncessioner (se sid 112 Branschtermen) och motsvarar idag nära 100 procent av marknaden. Kontraktsvillkoren utvecklas i samband med detta från produktionsavtal i huvudsak betalda per kilometer till betalning fördelad per kilometer, timmar och bussar. Indexering per halvår och kvartal är dominerande i nyupphandlade kontrakt. Förbättring mot mer balanserade kontraktsvillkor är en tydlig trend där också incitament blir allt vanligare.

I Nobinas norska verksamhet är effektivisering av verksamheten det viktigaste fokusområdet.

Intäkterna från regional busstrafik i Norge ökade med 23 MSEK eller 2,2 procent, från 1 024 MSEK för räkenskapsåret 2017/2018 till 1 047 MSEK för räkenskapsåret 2018/2019. Ökningen förklaras av tågersättnings trafik och ökad produktion i befintliga kontrakt men belastas negativt av avslutet av Nordhordalandkontraktet i augusti.

Rörelseresultatet ökade från 1 MSEK för 2017/2018 till 15 MSEK för 2018/2019. Resultatutvecklingen berodde på förbättrad effektivitet för trafiken i Oslo. Trafikavtalet i Tromsø utgör fortsatt en utmaning för Nobina Norge men kommer att avslutas i augusti 2019.

Viktiga händelser under året i Norge

Deltog i två upphandlingar med en vinst.

- Avslut av trafikavtalet i Nordhordaland i augusti 2018.
- Två förlängda avtal med Ruter i Oslo och satsning på elbussar. Förlängningarna gäller från 2019 till 2022 respektive 2023 och omfattar totalt 92 tursatta bussar varav 20 el-ledbussar. Det samlade värdet av förlängningarna uppskattas till ca 800 miljoner NOK.

- Nytt trafikavtal med Ruter i Romerike i norra Oslo, omfattande 141 bussar, varav 22 elbussar, och ett värde om ca 2,7 miljarder NOK. Avtalet startar i juli 2019 och sträcker sig över 8 år med möjlighet till tre års förlängning.

Nobina Finland

Till skillnad från de övriga nordiska länderna upphandlas kontrakt i Helsingfors ofta för specifika linjer, medan hela trafikområden är vanligare i områden i övriga Finland. Idag är 75 procent av den finska marknaden upphandlad, och trenden går mot ökande andel upphandlingar. Detta är en följd av tvingande lagstiftning som anger att gamla koncessionskontrakt ska konkurrensutsättas från och med 2019 varför koncessionerna (se sid 112 Branschtermen) kommer att upphöra. Kontraktsvillkoren är förhållandevis utvecklade utanför Helsingfors som däremot har bra villkor med indexomräkning varje månad. Incitamentsstyrda kontrakt är ovanliga men förekommer till viss del i Helsingforsregionens kontrakt genom bonus på kundnöjdhet och dessutom förekommer så kallade miljöupphandlingar där operatörer kan erhålla extra ersättning för byte till förnybara drivmedel. Nobinas finska verksamhet är koncentrerad till huvudstadsregionen som också är den största marknaden för upphandlad kollektivtrafik. Nobina är största trafikoperatör i Helsingforsområdet och har 25 pågående trafikkontrakt och är en av Finlands större aktörer med 21 procent i marknadsandel av upphandlad trafik.

Intäkterna från regional busstrafik i Finland ökade med 108 MSEK eller 10,1 procent från 1 070 MSEK för räkenskapsåret 2017/2018, till 1 178 miljoner SEK för räkenskapsåret 2018/2019. Denna ökning berodde huvudsakligen på helårseffekt av tillväxt, indexering och utökad kontraktsportfölj. Rörelseresultatet minskade med 49 MSEK eller 53,8 procent från 91 MSEK för 2017/2018 till 42 MSEK för 2018/2019. Resultatminskningen beror i huvudsak på att ersättningstrafik för tunnelbanan i Helsingfors upphörde i januari 2018.

Viktiga händelser under året i Finland

Deltog i tre upphandlingar i Helsingfors med vinster i en.

Uppstart av två nya kontrakt.

- Nobina har fått nytt förtroende av HSL och försvarar kontrakt i Helsingforsregionen där det totala värdet av de sex kontrakten beräknas till 1,2 miljarder SEK över avtalstiden. Två kontrakt är på sju år, fyra kontrakt är på ett år och samtliga har möjlighet till tre års förlängning. Trafiken är planerad att starta i augusti 2019 och omfattar totalt 115 tursatta bussar.
- Petri Auno har i januari utsetts till ny vd för Nobina Finland och till medlem i Nobinas koncernledning. Han kommer från VR Group och en position som Senior Vice President. Petri tillträder senast den 18 juni 2019.

CENTRALA FUNKTIONER OCH ANDRA POSTER

Centrala funktioner och övriga poster omfattar kostnader för huvudkontor samt resultat från fleetverksamheten som handhar bussflottan. Nettokostnaden (rörelseresultatet) för dessa ökade med

19 MSEK eller 39,6 procent från –48 MSEK för 2017/2018, till –65 MSEK för 2018/2019 som belastades med försämrat fleetresultat på 25 MSEK samt förvärvskostnader och kostnader för aktiesparprogram (LTIP).

INVESTERINGAR

Nobinas investeringar under året avsåg främst inköp av bussar. 137 (245) bussar anskaffades och finansierades genom finansiell leasing medan 18 (60) bussar har kontant- eller kreditköpsfinansierats. Totalt anskaffade Nobina 155 (305) bussar under året. Kontantfinansierade investeringar uppgick under året till 164(172) MSEK och lånefinansierade investeringar till 943 (4) MSEK. De kontantfinansierade investeringarna avsåg huvudsakligen utköp av bussar ur utgående leasingavtal. De lånefinansierade investeringarna inkluderade refinansiering av finansiella leasingavtal med 679 MSEK. Nobina tecknade via sitt dotterbolag Nobina Fleet AB finansiella leasingavtal som uppgick till 289 (540) MSEK i anskaffningsvärde. Dessa klassificerades som anläggningstillgångar i balansräkningen. Leasingåtagandet redovisas som skuld i balansräkningen. I resultaträkningen redovisas avskrivnings- och räntekostnader.

FINANSIERING, LIKVIDITET OCH VÄRDERING

Nobina har som strategiskt antagande att endast uppta lån och krediter för finansiering av anläggningstillgångar. Under räkenskapsåret 2018/2019 har Nobina ingått avtal om lån för förvärvsfinansiering om 315 MSEK utöver vad som redovisas för finansiering av bussar.

Nobina har en bankkredit på 300 MSEK, varav 0 SEK var utnyttjat per den 28 februari 2019.

Likvida medel ökade under året med 338 MSEK, från 720 MSEK per den 28 februari 2018 till 1 058 MSEK per den 28 februari 2019. Soliditeten var för koncernen 16,1 (18,4) procent och för moderbolaget 46,9 (55,0) procent.

De metoder och antaganden som används av Nobina vid beräkning av verkligt värde för de finansiella instrumenten beskrivs i not 30. Det har inte skett några överföringar mellan någon av värdenivåerna under perioden.

FINANSIELLA MÅL

Nobinas styrelse har antagit finansiella mål för verksamheten vilka presenteras nedan tillsammans med utfall:

- Nettoomsättningstillväxt: Nobinas mål är 5 procent ackumulerat årlig Genomsnittlig nettoomsättningstillväxt med 18/19 som basår.
- EBT-marginal: Nobinas mål är att uppnå en EBT-marginal på 5 procent vid den genomsnittliga kontraktsåldern som är 50 procent av den genomsnittliga kontraktslängden.
- Skuldsättningsmål: Under normala förhållanden strävar Nobina efter att upprätthålla en skuldsättningsgrad på 3,0x till 4,0x EBITDA inklusive strategisk skuldfinansiering.

UTDELNINGSPOLICY

Nobina förväntar sig att, under normala omständigheter, betala en utdelning på minst 75 procent av resultatet efter betald skatt.

FINANSIELL STYRNING

I och med att trafikavtal i huvudsak innehåller givna fasta intäkter, utöver ibland förekommande rörliga incitamentsintäkter, så blir anbudspriset avgörande för lönsamheten i de fall Nobina vinner trafikavtal. Nobina sätter ett avkastningskrav på sysselsatt kapital i respektive anbud som lämnas in för möjlig vinst av nya trafikavtal i anslutning till upphandlingar.

I samband med att anbud ska läggas förhandlar Nobina fram bindande offerter från bussleverantörer och finansiering för att tillförsäkra förmåga att starta trafiken om Nobina vinner upphandlingen. En trafikstart binder upp mycket kapital varför Nobina jämnar ut kassaflödet under kontraktperioden genom skuldfinansiering. För att leverera en avkastning i linje med avkastningskravet så krävs, förutom riskminimering och förhandling om eventuella trafikändringar, en effektiv drift. Denna genomförs dels baserat på väl utvecklade trafikplaner där högsta möjliga kapacitetsutnyttjande av förare och bussar säkerställs. Baserat på dessa trafikplaner bedrivs verksamheten med stöd av ett flertal nyckeltal för effektivitetsmätning såsom övertid, sjukfrånvaro, underhållskostnad per kilometer, skadekostnad per kilometer, drivmedelsförbrukning per kilometer med flera. Effektiviteten är normalt som lägst i ett nystartat trafikavtal och förbättras över tid samtidigt som värdet av det investerade kapitalet för bussar minskar i takt med att bussarna blir äldre. Nobina använder grön finansiering för en allt större del av sin flotta.

MEDARBETARE

Under perioden var medelantalet medarbetare 11 581 (10 816) och antalet anställda omräknat till heltidstjänster 10 547 (9 468). I samtliga länder där Nobina AB har verksamhet, tillämpas kollektivavtal enligt överenskommelse med det fackförbund som representerar anställda inom den bransch där respektive bolag är verksamt. Mellan arbetstagarrepresentanter och företaget finns en väl utarbetad praxis för hur arbetstider, kompensationsvillkor, information och samverkan förhandlas fram och tillämpas. Nobina arbetar med program för värderingar och personalrelationer som ska öka personalens motivation i arbetet och därigenom förbättra tjänster och service till kunderna.

MILJÖPÅVERKAN

Nya bussar förses med motorer av senaste emissionsklass som ger lägsta möjliga utsläppsvärden vid förbränning. De är utrustade med lösningar för avgasrening och möter framtida utsläppskrav vilka också uttrycks i krav i trafikavtalen. Förnybara drivmedel med koldioxidneutral påverkan blir allt vanligare i form av biogas och biodiesel samtidigt som eldrift väntas växa i omfattning inom de närmaste åren. För Nobinas fasta anläggningar investeras i miljöförbättringar genom nya och förbättrade reningsanläggningar i tvätthallarna. De totala utsläppen reduceras genom uppgradering av motorklasser samt kontroll av däcktryck och hjulinställning samt övergång till förnybara drivmedel. Drivmedelsförbrukningen ska reduceras och verksamheten utvärderar kontinuerligt nya och förbättrade drivmedelsprodukter. Nobina bedriver anmälningspliktig verksamhet enligt miljöbalken (SFS 1998:808) för de depåer som driver tvätthanläggningar och verkstäder i egen regi. De påverkar miljön främst genom utsläpp av vatten från busstvättar. I samband med

start och avveckling av depåer miljöbesiktigas aktuella anläggningar för att fastställa bolagets miljöansvar och påverkan. De rörelse-drivande bolagen genomför mindre saneringsinsatser löpande efter behov. Hittills har inget betydande saneringsansvar relaterat till den egna verksamheten konstaterats.

LAGSTADGAD HÅLLBARHETSRAPPORT

I enlighet med Årsredovisningslagen 6 kap 11§ har Nobina valt att avge lagstadgad hållbarhetsinformation och rapport avskilt från årsredovisningen. Hållbarhetsinformationen och rapporten omfattar samtliga dotterbolag och presenteras på sidorna 72–83.

SÄSONGSEFFEKTER

Nobinas verksamhet påverkas av säsongseffekter. Inom regional trafik utförs verksamheten i enlighet med tidtabeller som sätts av kollektivtrafikmyndigheter. Dessa tidtabeller innehåller mindre trafikvolym under helger och den allmänna semesterperioden. Det innebär att omsättningen och resultat är lägre under dessa perioder och att denna effekt blir större när längre helger inträffar mitt i en vecka. Kapacitetsutnyttjandet är avgörande för nivån på lönsamheten i enskilda kvartal. För den regionala verksamheten är tredje kvartalet det starkaste beroende på en högre trafikvolym, ett större antal vardagar samt en hög resandeaktivitet i samhället, medan det andra och det fjärde kvartalet är svagare på grund av lägre trafikvolym under semester- och helgperioder respektive högre kostnader under vinterperioden.

Inom interregional expressbusstrafik har säsongseffekterna ett annat mönster. Trafikvolymen anpassas efter efterfrågan och efterfrågan beträffande långväga resor är störst under större helger och semesterperioden vilket medför att kvartal två är det starkaste.

ERSÄTTNINGSPRINCIPER TILL LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Dessa ersättningsprinciper har gällt för verksamhetsåret och föreslås gälla även fortsättningsvis. Ersättningen till ledande befattningshavare utgörs av dels fast lön som huvudregel omprövas en gång per år och ska beakta individens ansvar och prestation. Den fasta lönen ska vara konkurrenskraftig. Rörlig ersättning ska baseras på individens prestation samt bolagets prestation i förhållande till i förväg uppställda mål. Utvärdering av målen ska ske årligen. Den rörliga ersättningen för verkställande direktören består av en kontant bonus enligt styrelsens beslut. Ledande befattningshavare inom Nobinakoncernen har i händelse av uppsägning av anställningen maximalt 18 månaders ersättning. Som grund gäller sex månaders ömsesidig uppsägningstid mellan företaget och verkställande direktör. För övriga befattningshavare kan kortare uppsägningstid än sex månader förekomma. Därutöver utgår ytterligare maximalt sex månaders ersättning i händelse av att företaget har avslutat anställningen. Mer information om tillämpningen av ersättningsprinciperna finns i not 8.

TVISTER

Nobina Finland Oy har sedan tidigare inlett en tvist mot HSL, trafikhuvudmannen i Helsingfors, angående begränsningar av tilldelning av vunna kontrakt och under året dessutom en tvist avseende försämrat depåläge. Nobina Sverige har under året inlett en tvist med Länstrafiken Örebro avseende felaktig gaskvalitet.

AKTIEN OCH ÄGARFÖRHÅLLANDEN

Bolaget är ett publikt aktiebolag (organisationsnummer 556576-4569 med säte i Stockholm) och börsnoterat på Nasdaq i Stockholm. Aktien är noterad på mid-cap listan och innehas av totalt cirka 18 000 aktieägare. De 10 största ägarna är JP Morgan Asset Management, Invesco, Artemis, Otus Capital Management, Tredje AP-fonden, SEB Fonder, Danske Invest Fonder, Dimensional Fund Advisors, BMO Global Asset Management och Öhman Fonder som sammantaget representerade 33,8 procent av röster och kapital per den 28 februari 2019. För mer information se sidan 8–9.

BESTÄMMELSER I BOLAGSORDNINGEN

Bolagsordningen innehåller inga särskilda bestämmelser angående tillsättning och entledigande av styrelseledamöter eller ändring av bolagsordning.

Incitamentsprogram

I samband med Nobinas bolagsstämma 31 maj 2017 tog stämman beslut om ett aktieincitamentsprogram om totalt 342 087 aktier, som omfattar 22 ledande befattningshavare, inklusive den verkställande direktören. Aktieincitamentsprogrammet löper på tre år räknat från den 1 mars 2018.

Styrelsen bemyndigades också att förvärva högst 427 096 egna aktier för att möjliggöra genomförandet av aktiesparprogrammet samt att överlåta sådana egna aktier på Nasdaq Stockholm för att täcka kostnader för sociala avgifter som kan uppstå i samband med aktieprogrammet.

I samband med Nobinas bolagsstämma 31 maj 2018 tog stämman beslut om ett aktieincitamentsprogram om totalt 900 985 aktier, som omfattar 60 ledande befattningshavare, inklusive den verkställande direktören. Aktieincitamentsprogrammet löper på tre år räknat från den 29 juni 2018.

Styrelsen bemyndigades också att förvärva högst 1 551 977 egna aktier för att möjliggöra genomförandet av aktiesparprogrammen beslutade vid bolagsstämmorna 31 maj 2017 och 31 maj 2018 samt att överlåta sådana egna aktier på Nasdaq Stockholm för att täcka kostnader för sociala avgifter som kan uppstå i samband med aktieprogrammet.

Väsentliga avtal mellan bolaget och styrelsen samt verkställande direktör

Arvodet till styrelsen fastställs på årsstämman eller via extra bolagsstämma. Om uppdraget som styrelseledamot upphör i förtid utgår ingen särskild ersättning. Vid uppsägning från bolagets sida av verkställande direktör utgår lön under uppsägningstiden, som omfattar 12 månader. Beträffande övrig information om arvode till styrelsen samt löner och ersättningar till ledande befattningshavare se not 8.

Väsentliga avtal mellan bolaget och leverantörer

Nobinas dotterbolag är ansvariga för driften av verksamheten beroende av leverantörer, främst inom fordons- och energisektorerna. Inköpsavtal tecknas huvudsakligen på koncernnivå. Endast beträffande dieselförsörjningen har de enskilda dotterbolagen samarbetsavtal med specifika lokala leverantörer. Dessa avtal har sin grund i att en fungerande nordisk detaljhandel för drivmedel saknas och att

dotterbolagen är synnerligen beroende av löpande leveranser av drivmedel för att kunna bedriva trafik på ett tillförlitligt sätt. I vissa avtal med leasingbolag förekommer change of control klausuler.

VÄSENTLIGA RISKER, OSÄKERHETSFAKTORER OCH RISKHANTERING

De risker som kan uppstå med påverkan på finansiella rapporteringen berör värdering av tillgångar, skulder, intäkter och kostnader eller avvikelser från upplysningskrav och andra risker som rör väsentliga felaktigheter i redovisningen. Ett exempel kan vara om det skulle visa sig att verklig livslängd på bussar inte överensstämmer med avskrivningstiden. Bolaget kan också påverkas av bedrägeri, förlust eller förskingring av tillgångar, otillbörligt gynnande av annan part på bolagets bekostnad. Utöver vad som framgår nedan, se även avsnittet Nobinas riskhantering på sidorna 84–86 samt bolagsstyrningsrapporten sid.87–99.

OPERATIONELLA RISKER

Förmågan att vinna nya trafikkontrakt och förlänga befintliga kontrakt med kollektivtrafikmyndigheter

Under räkenskapsåret 2018/2019 representerade Nobinas kontrakt med kollektivtrafikmyndigheter merparten av den totala nettoomsättningen. Möjligheten att vinna nya kontrakt grundar sig till stor del på Nobinas förmåga att presentera anbud med konkurrenskraftig prissättning. Prissättningen beror till stor del på Nobinas förmåga att öka effektiviteten i verksamheten och realisera potentiella stordriftsfördelar. Konkurrenskraften är därför nära kopplad till effektiv hantering av bussflottan och befintliga kontrakt. En försämring av Nobinas konkurrenskraft skulle kunna påverka förmågan att vinna nya kontrakt med kollektivtrafikmyndigheter, vilket i sin tur skulle kunna få en väsentlig negativ påverkan på Nobinas verksamhet, finansiella ställning och rörelseresultat.

Antaganden och risker förknippade med anbudsprissättning i upphandlingsprocessen

Varje trafikkontrakt tilldelas efter en formell konkurrensutsatt upphandlingsprocess. Om några av Nobinas antaganden för bestämmande av pris är inkorrekt kan Nobina komma att vinna kontrakt med låga vinstmarginaler eller kontrakt som måste drivas med förlust. Sådana kontrakt kan vara förlustbringande under en kort period eller under hela kontraktets löptid. Vanligtvis ingår Nobina kontrakt med kollektivtrafikmyndigheter för en löptid på fem till tio år varvid faktorer såsom pris, prisindex och verksamhetens omfattning är fastställda vid ingången av kontraktet. Efter ingången av ett kontrakt finns det generellt inga eller endast begränsade möjligheter att omförhandla villkoren för kontraktet. Ett förlustbringande kontrakt kan därmed bringa Nobina avsevärd skada över tiden. Ingående av kontrakt med låg marginal eller förlustbringande kontrakt skulle få en negativ påverkan på Nobinas intäkter och rörelsevinst, vilket skulle ha en väsentlig negativ påverkan på finansiell ställning och rörelseresultat. På senare år har så kallade incitamentskontrakt börjat upphandlas vilka i tillägg till övriga risker också innehåller incitament baserat på antalet resenärer som nyttjar kollektivtrafiken. Detta gör att bolaget i växande grad till del blir beroende av intäkter baserade på resenärernas intresse av att nyttja kollektivtrafiken.

Löpande villkorshantering och fakturering

Nobina möter löpande önskemål från trafikhuvudmännen om förändringar av trafikförutsättningarna, antingen i enlighet med eller utanför gällande kontraktsvillkor. Det är då viktigt att dels säkerställa att justering av ersättning sker i linje med villkoren för förändringar i kontrakten och, i de fall förändringarna är utöver gällande kontraktsvillkor, förhandla om justering av ersättning. Samtliga trafikändringar och ändrade ersättningsvillkor behöver identifieras och inkluderas i den löpande faktureringen på ett säkert sätt för att lönsamheten i de aktuella trafikavtalen ska bibehållas.

Nivån på anslag till kollektivtrafikmyndigheter

Efterfrågan från kollektivtrafikmyndigheterna på Nobinas tjänster är i betydande grad beroende av länens budgetar och medel som tilldelas för kollektivtrafik. En försvagning av länens ekonomi skulle kunna minska budgetarna för de kollektivtrafikmyndigheter som är ansvariga för att tilldela och finansiera många av Nobinas kontrakt. Detta innebär att den tillgängliga marknaden skulle kunna minska.

Tillgång på bussförare

Bolaget är starkt beroende av tillgången på bussförare i de länder där Nobina är verksam. Det finns flera faktorer som skulle kunna leda till att Nobina får en temporär eller långvarig brist på bussförare, däribland konkurrens om utbildade förare inom transportsektorn eller en minskning av antalet personer som väljer bussföraryrket.

Underhållskostnader för bussar

I händelse av försämrad kvalitet på nylevererade bussar eller ökande komplexitet i teknologi som tillämpas vid konstruktion och produktion av bussar kan underhållskostnaderna öka. Detta kan i sin tur leda till en ökning av reklamationer och kompensationskrav mot enskilda bussleverantörer. Underhållskostnaderna kan också komma att öka om kompetens och arbetsprocesser för underhåll inte är i paritet med aktuell teknologi och komplexitet i de bussar som ingår i bussflottan.

Nya lagar och föreskrifter eller nya tolkningar av befintliga lagar och föreskrifter

Nobinas verksamhet lyder under och omfattas av både nationella regelverk och bestämmelser som EU-regelverk. Ytterligare lagar och föreskrifter eller nya tolkningar av befintliga lagar och föreskrifter som påverkar Nobina kan komma att föreslås med jämna mellanrum vilket skulle kunna belasta Nobinas verksamhet med ytterligare kostnader, krav eller restriktioner. Antagandet av sådana nya lagar eller nya tolkningar av befintliga lagar och föreskrifter skulle kunna ha en väsentlig negativ påverkan på Nobinas verksamhet, finansiella ställning eller rörelseresultat.

UTSIKTER INFÖR 2019/2020

Inför verksamhetsåret 2019/2020 förväntas en fortsatt omsättnings-tillväxt dels av helårseffekt från trafikstarter och förvärv genomförda under verksamhetsåret 2018/2019 och dels av sedvanlig volymtillväxt och indexering i befintliga kontrakt. Resultatet kommer dels att påverkas i positiv riktning av underliggande förbättringar i äldre kontrakt som väntas balansera negativ påverkan av kontraktsmigring från kontrakt som löper ut och nya kontrakt som startas. Effekten av sådan kontraktsmigring väntas vara betydande under verksamhetsåret 2019/2020 då 608 bussar omfattas av avslutade kontrakt och 428 bussar omfattas av nystartade kontrakt. Bussflottan väntas till följd av omfattande starterna av nya kontrakt bli i genomsnitt yngre under det kommande året. Kapitalbindningen väntas öka genom mer nyinvestering i 281 nya bussar till nystartade kontrakt. Bolaget lämnar dock inga prognoser.

MODERBOLAGET

Moderbolaget har 15 (11) anställda som är delaktiga i den övergripande ledningen av Nobinakoncernen, inklusive finansiell analys, uppföljning samt finansiering.

För verksamhetsåret uppgick nettoomsättningen, som uteslutande utgörs av interna tjänster, till 44 MSEK (46) och resultat före skatt till 311 MSEK (86). Likvida medel uppgick i slutet av verksamhetsåret till 1 043 (686) MSEK. Investeringar i immateriella och materiella anläggningstillgångar uppgick till 0 (0) MSEK för helåret. Eget kapital för moderbolaget uppgick till 2 547 (2 676) MSEK per den 28 februari 2019. Soliditeten var 47 (55) procent.

STYRELSENS FÖRSLAG TILL UTDELNING

Styrelsen har föreslagit årsstämman en utdelning för 2018/2019 om 3,80 SEK per aktie (3,35), vilket är i linje med utdelningspolicyn. Den föreslagna utdelningen motsvarar en direktavkastning på 5,9 procent baserat på aktiekursen 64,15 den 28 februari 2019.

Förslag till vinstdisposition (SEK)

Till årsstämmans förfogande:

Överkursfond	1 335 198 568
Balanserad vinst	658 636 107
Årets resultat	235 039 605
Summa	2 228 874 280
Utdelning till aktieägare (3,80 SEK/aktie)	-335 751 592
I ny räkning överförs	1 893 122 688

Styrelsens yttrande över föreslagen utdelning Med anledning av styrelsens förslag om vinstutdelning ovan, får styrelsen härmed avge följande yttrande enligt 18 kap. 4 § aktiebolagslagen (2005:551). Som framgår av styrelsens förslag till vinstdisposition står disponibla vinstmedel uppgående till 2 228 874 280 SEK till årsstämmans för-

fogande. Förutsatt att årsstämman 2019 beslutar i enlighet med styrelsens förslag om vinstdisposition, kommer 1 893 122 688 SEK att balanseras i ny räkning. Full täckning finns för bolagets bundna egna kapital efter föreslagen vinstutdelning. Föreslagen utdelning utgör sammanlagt 13,0 procent av bolagets eget kapital och 22,7 procent av koncernens eget kapital. Efter genomförd vinstutdelning uppgår bolagets och koncernens soliditet till 43,5 procent respektive 12,9 procent. Det egna kapitalet har inte ökat eller minskat på grund av att tillgångar eller skulder har värderats enligt 4 kap. 14 a § årsredovisningslagen.

Styrelsen har beaktat bolagets och koncernens konsolideringsbehov och likviditet genom en allsidig bedömning av bolagets och koncernens ekonomiska ställning samt bolagets och koncernens möjligheter att på sikt infria sina åtaganden. Den föreslagna utdelningen äventyrar inte bolagets förmåga att göra de investeringar som bedömts erforderliga. Bolagets ekonomiska ställning ger inte upphov till annan bedömning än att bolaget kan fortsätta sin verksamhet samt att bolaget förväntas kunna fullgöra sina förpliktelser på kort och lång sikt. Utöver bedömningen av bolagets och koncernens konsolideringsbehov och likviditet har styrelsen även tagit hänsyn till alla övriga kända förhållanden som kan ha betydelse för bolagets och koncernens ekonomiska ställning.

Med hänvisning till ovanstående bedömer styrelsen att utdelningen är försvarlig med hänvisning till de krav som verksamhetens art, omfattning och risker samt konjunkturläget ställer på storleken av bolagets och koncernens egna kapital och soliditet, samt bolagets och koncernens konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

Beträffande bolagets och koncernens resultat och ställning i övrigt hänvisas till resultat- och balansräkningar, kassaflödesanalyser samt bokslutskommentarer och noter.

VALBEREDNING I NOBINA

I enlighet med årsstämmans beslut ska Nobina ha en valberedning bestående av en representant för var och en av de tre till röstetalet största aktieägarna som önskar delta i valberedningen jämte styrelseordföranden.

Valberedningens ledamöter har utsetts baserat på ägarförhållandena per den 30 september 2018, och utgörs av Nuno Caetano, Invesco Limited, Johan Strandberg, SEB Fonder, Mattias Cullin, Danske Capital samt styrelsens ordförande Jan Sjöqvist.

Valberedningen ska bereda och lämna förslag till årsstämman 2019 om stämмоordförande, styrelseledamöter, styrelseordförande, styrelsearvode och eventuell ersättning för kommittéarbete, revisor samt revisorsarvode. Vidare kommer valberedningen att bereda och till årsstämman lämna förslag till principer för valberedningens sammansättning.

Årsstämman äger rum på World Trade Center i Stockholm den 29 maj 2019 kl 14.00.

Avseende bolagets och koncernens resultat och ställning i övrigt presenteras detta på följande sidor vilka inkluderar resultaträkningar, rapporter över totalresultat, ekonomiska räkningar, balansräkningar, kassaflödesanalyser samt bokslutskommentarer och noter vilka utgör en integrerad del av denna årsredovisning.

KONCERNENS RESULTATRÄKNING

	Not	2018-03-01 –2019-02-28	2017-03-01 –2018-02-28
Kvarvarande verksamhet			
Nettoomsättning	1, 2, 3	9 734	8 760
Rörelsens kostnader			
Drivmedel, däck och andra förnödenheter	4	–1 769	–1 604
Övriga externa kostnader	4, 6, 7	–1 460	–1 168
Personalkostnader	4, 8	–5 190	–4 790
Förvärvsrelaterade intäkter och kostnader	5	–25	–
Realisationsresultat vid försäljning av anläggningstillgångar	9	–32	–7
Avskrivningar/nedskrivningar immateriella tillgångar	10	–20	–4
Avskrivningar/nedskrivningar av materiella anläggningstillgångar	10	–705	–661
Rörelseresultat	1, 2	533	526
Resultat från finansnetto			
Finansiella intäkter	11	–	–
Finansiella kostnader	12	–138	–135
Finansnetto		–138	–135
Resultat före skatt		395	391
Inkomstskatt	17	–92	–85
ÅRETS RESULTAT FÖR KVARVARANDE VERKSAMHET		303	306
Avvecklad verksamhet			
Periodens resultat från avvecklad verksamhet	29	56	–28
ÅRETS RESULTAT		359	278
Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare under året		359	278
Resultat per aktie före utspädning (SEK), hänförligt till kvarvarande verksamhet	23	3,44	3,46
Resultat per aktie före utspädning (SEK), hänförligt till avvecklad verksamhet	23	0,62	–0,31
Resultat per aktie före utspädning (SEK), hänförligt till moderbolagets aktieägare	23	4,06	3,15
Resultat per aktie efter utspädning (SEK), hänförligt till moderbolagets aktieägare	23	4,03	3,15
Medeltal aktier före utspädning (tusental)	23	88 356	88 356
Medeltal aktier efter utspädning (tusental)	23	89 054	88 356
Antal utestående aktier vid periodens slut (tusental)	23	87 109	88 356

RAPPORT ÖVER KONCERNENS TOTALRESULTAT

	Not	2018-03-01 –2019-02-28	2017-03-01 –2018-02-28
Årets resultat		359	278
Övrigt totalresultat		359	278
Poster som inte ska omklassificeras till resultaträkningen			
Omvärdering av förmånsbestämd pensionsplan	24	–	–
Skatt på poster som inte ska omföras till periodens resultat	17	–	–
Poster som senare kan omklassificeras till resultaträkningen			
Valutakursdifferenser på utländska verksamheter		23	11
Övrigt totalresultat, netto efter skatt		23	11
Årets totalresultat		382	289
TOTALRESULTAT HÄNFÖRLIGT TILL MODERBOLAGETS AKTIEÄGARE		382	289

KONCERNENS BALANSRÄKNING

	Not	2019-02-28	2018-02-28
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar			
Goodwill		785	581
Övriga immateriella anläggningstillgångar		495	6
Summa immateriella tillgångar	13	1 280	587
Materiella anläggningstillgångar			
Förbättringsutgifter på annans fastighet		178	32
Inventarier, verktyg och installationer		152	93
Fordon		4 902	5 093
Summa materiella anläggningstillgångar	14	5 232	5 218
Finansiella anläggningstillgångar			
Uppskjutna skattefordringar	17	179	253
Tillgångar för pensionsåtaganden	24	17	18
Övriga långfristiga fordringar		4	5
Summa finansiella anläggningstillgångar		200	276
Summa anläggningstillgångar		6 712	6 081
Omsättningstillgångar			
Lager	18	51	44
Kundfordringar	19	663	549
Övriga kortfristiga fordringar		253	48
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	20	316	365
Likvida medel	21	1 058	720
Summa omsättningstillgångar		2 341	1 726
SUMMA TILLGÅNGAR	1, 2	9 053	7 807

KONCERNENS BALANSRÄKNING, FORTS.

	Not	2019-02-28	2018-02-28
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Aktiekapital		318	318
Övrigt tillskjutet kapital		3 212	3 212
Omräkningsdifferenser		62	39
Balanserade förlustmedel		-2 138	-2 133
Totalt eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	22	1 454	1 436
Långfristiga skulder			
Upplåning	26	4 270	3 582
Uppskjutna skatteskulder	17	256	143
Avsättningar för pensioner och liknande förpliktelser	24	33	41
Övriga avsättningar	25	63	40
Summa långfristiga skulder		4 622	3 806
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder		597	543
Upplåning	26	786	726
Övriga kortfristiga skulder	27	430	192
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	28	1 164	1 104
Summa kortfristiga skulder		2 977	2 565
Summa skulder		7 599	6 371
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	1,2,31	9 053	7 807

KONCERNENS FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Omräknings- differenser	Balanserade förlustmedel	Totalt eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare
Ingående eget kapital 2017-03-01	318	3 212	28	-2 137	1 421
Årets resultat	–	–	–	278	278
Övrigt totalresultat	–	–	11	–	11
Summa årets totalresultat	–	–	11	278	289
Transaktioner med ägare					
Utdelning	–	–	–	-274	-274
Utgående eget kapital 2018-02-28	318	3 212	39	-2 133	1 436
Årets resultat	–	–	–	359	359
Övrigt totalresultat	–	–	23	–	23
Summa årets totalresultat	–	–	23	359	382
Transaktioner med ägare					
Återköp av aktier i eget förvar	–	–	–	-74	-74
Aktierelaterad ersättning	–	–	–	6	6
Utdelning	–	–	–	-296	-296
Utgående eget kapital 2019-02-28	318	3 212	62	-2 138	1 454

Innehav utan bestämmande inflytande finns ej.

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS

	Not	2018-03-01 –2019-02-28	2017-03-01 –2018-02-28
Kassaflöde från den löpande verksamheten			
Resultat efter finansiella poster		385	355
(varav hänförlig till kvarvarande verksamhet)		395	391
(varav hänförlig till avvecklad verksamhet)	29	–10	–36
Justeringsposter som ej ingår i kassaflödet			
– Avskrivningar och nedskrivningar	10	725	665
– Realisationsförlust/–vinst vid försäljning av anläggningstillgångar	9	32	7
– Orealiserad valutakursvinst/–förlust		5	–
– Finansiella intäkter	11	–	–
– Finansiella kostnader	12	132	135
– Förändringar i avsättningar, pensioner etc		–4	–43
– Övriga poster		–	–
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapitalet		1 275	1 119
(varav hänförlig till kvarvarande verksamhet)		1 285	1 155
(varav hänförlig till avvecklad verksamhet)		–10	–36
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital			
Förändring av lager		–6	4
Förändring av rörelsefordringar		–115	–53
Förändring av rörelseskulder		199	57
Summa förändringar i rörelsekapitalet		78	8
(varav hänförlig till kvarvarande verksamhet)		78	5
(varav hänförlig till avvecklad verksamhet)		–	3
Erhållna ränteintäkter	11	–	–1
Betald skatt	17	–5	–6
Kassaflöde från den löpande verksamheten		1 348	1 120
(varav hänförlig till kvarvarande verksamhet)		1 358	1 153
(varav hänförlig till avvecklad verksamhet)		–10	–33
Kassaflöde från investeringsverksamheten			
Investeringar i immateriella och materiella anläggningstillgångar exkl. finansiell leasing	15	–1 107	–176
Rörelseförvärv	30	–521	–
Försäljning av anläggningstillgångar	9	40	62
Försäljning av dotterbolag	29	46	–
Kassaflöde från investeringsverksamheten		–1 542	–114
(varav hänförlig till kvarvarande verksamhet)		–1 588	–114
(varav hänförlig till avvecklad verksamhet)		46	–
Kassaflöde från finansieringsverksamheten			
Amortering på finansiell leaseingskuld	26	–660	–653
Amortering på övriga externa lån	26	–79	–44
Nyupplåning övriga externa lån	26	1 766	4
Finansieringskostnader för upptag av lån	26	–7	–
Återköp av egna aktier	22,23	–74	–
Betald ränta	11	–132	–133
Utdelning		–296	–274
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		518	–1 100
(varav hänförlig till kvarvarande verksamhet)		518	–1 100
(varav hänförlig till avvecklad verksamhet)		–	–
Årets kassaflöde		324	–94
(varav hänförlig till kvarvarande verksamhet)		288	–61
(varav hänförlig till avvecklad verksamhet)		36	–33
Likvida medel vid årets början		720	804
Årets kassaflöde		324	–94
Kursdifferens		14	10
LIKVIDA MEDEL VID ÅRETS SLUT	21	1 058	720

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING

	Not	2018-03-01 –2019-02-28	2017-03-01 –2018-02-28
Nettoomsättning	1	44	46
Rörelsens kostnader			
Övriga externa kostnader	4,6	–38	–22
Personalkostnader	4,8	–50	–37
Rörelseresultat	1	–44	–13
Resultat från andelar i koncernföretag	16	362	98
Finansiella intäkter	11	8	5
Finansiella kostnader	12	–15	–4
Finansnetto		355	99
Resultat före skatt		311	86
Inkomstskatt	17	–76	–25
ÅRETS RESULTAT		235	61

RAPPORT ÖVER MODERBOLAGETS TOTALRESULTAT

	Not	2018-03-01 –2019-02-28	2017-03-01 –2018-02-28
Årets resultat		235	61
Övrigt totalresultat		235	61
Poster som inte ska omklassificeras till resultaträkningen			
Omvärdering av nettopensionsförpliktelser	24	–	–
Skatt på poster som inte kan omföras till periodens resultat	17	–	–
Övrigt totalresultat, netto efter skatt		–	–
Årets totalresultat		235	61

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING

	Not	2019-02-28	2018-02-28
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Finansiella anläggningstillgångar			
Andelar i koncernföretag	16	4 647	3 678
Fordringar hos koncernföretag		500	–
Summa finansiella anläggningstillgångar		5 147	3 678
Summa anläggningstillgångar		5 147	3 678
Omsättningstillgångar			
Fordringar hos koncernföretag		676	445
Övriga kortfristiga fordringar		6	1
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	20	2	7
Likvida medel	21	1 043	686
Summa omsättningstillgångar		1 727	1 139
SUMMA TILLGÅNGAR	1	6 874	4 817
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Aktiekapital		318	318
Reservfond		1	1
Summa bundet eget kapital	22	319	319
Fritt eget kapital			
Överkursfond		1 336	1 336
Balanserat resultat		657	960
Årets resultat		235	61
Summa fritt eget kapital		2 228	2 357
Summa eget kapital	22, 35	2 547	2 676
Långfristiga skulder			
Upplåning		867	–
Avsättningar för pensioner och liknande förpliktelser	24	6	8
Uppskjutna skatteskulder	17	76	–
Summa långfristiga skulder		949	8
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder		5	2
Upplåning		55	–
Skulder till koncernföretag		3 285	2 113
Övriga kortfristiga skulder	27	2	3
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	28	31	15
Summa kortfristiga skulder		3 378	2 133
Summa skulder		4 327	2 141
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	1, 31	6 874	4 817

MODERBOLAGETS FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

	Aktiekapital	Reservfond	Överkursfond	Balanserade vinstmedel	Årets resultat	Summa eget kapital
Ingående eget kapital 2017-03-01	318	1	1 336	1 043	191	2 889
Årets resultat	–	–	–	–	61	61
Övrigt totalresultat	–	–	–	–	–	–
Summa totalresultat	–	–	–	–	61	61
Transaktioner med ägare						
Utdelning	–	–	–	–274	–	–274
Omföring av föregående års resultat	–	–	–	191	–191	–
Summa transaktioner med ägare	–	–	–	–83	–191	–274
Utgående eget kapital 2018-02-28	318	1	1 336	960	61	2 676
Årets resultat	–	–	–	–	235	235
Övrigt totalresultat	–	–	–	–	–	–
Summa totalresultat	–	–	–	–	235	235
Transaktioner med ägare						
Återköp av aktier i eget förvar	–	–	–	–74	–	–74
Aktierelaterad ersättning	–	–	–	6	–	6
Utdelning	–	–	–	–296	–	–296
Omföring av föregående års resultat	–	–	–	61	–61	–
Summa transaktioner med ägare	–	–	–	–303	–61	–364
Utgående eget kapital 2019-02-28	318	1	1 336	657	235	2 547

MODERBOLAGETS KASSAFLÖDESANALYS

	Not	2018-03-01 –2019-02-28	2017-03-01 –2018-02-28
Kassaflöde från den löpande verksamheten			
Resultat efter finansiella poster		311	86
Justeringar för poster som ej ingår i kassaflödet			
– Finansiella intäkter och utdelning	11, 16	– 424	–103
– Finansiella kostnader	12	8	3
– Orealiserade kursvinster/-förluster		7	2
– Förändringar i avsättningar, pensioner		–3	–
– Övriga poster		–5	–2
– Återläggning bokfört vinst Swebus Express AB		23	–
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapitalet		–83	–14
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital			
Förändring av rörelsefordringar		1	–7
Förändring av rörelseskulder		12	1
Summa förändring av rörelsekapital		13	–6
Erhållna ränteintäkter	11	8	6
Kassaflöde från den löpande verksamheten		–62	–14
Kassaflöde från investeringsverksamheten			
Rörelseförvärv	16, 30	–578	–1
Försäljning av dotterbolag	29	97	–
Investering i dotterbolag	16	–	–16
Kassaflöde från investeringsverksamheten		–481	–17
Kassaflöde från finansieringsverksamheten			
Erhållna koncernbidrag och utdelning från koncernföretag	16	467	251
Lämnade koncernbidrag från koncernföretag		–198	–
Fordran Cashpool	21	–162	–18
Skuld Cashpool	21	871	–35
Utlåning		–500	–
Återköp av egna aktier	22,23	–74	–
Amortering		–16	–
Nyupplåning		824	–
Betald finansieringskostnad		–7	–
Betald ränta	12	–8	–3
Utdelning		–296	–274
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		901	–79
Årets kassaflöde		357	–110
Likvida medel vid årets början		686	796
Årets kassaflöde		357	–110
LIKVIDA MEDEL VID ÅRETS SLUT	21	1 043	686

NOTER

NOT 1 FÖRETAGSINFORMATION OCH REDOVISNINGSPRINCIPER

Företagsinformation

Bolaget är ett publikt bolag (organisationsnummer 556576-4569 med säte i Stockholm) där aktien är noterad på Nasdaq Stockholm och tillhör segmentet MidCap och sektor industri. Nobina AB utgör det övergripande moderbolaget i Nobinakoncernen (Nobina). Huvudkontorets adress är Armégatan 38, 171 71 Solna.

Nobina ABs verksamhet består i att genom sina dotterbolag tillhandahålla reguljär kontraktsreglerad busstrafik och specialtransporter till kollektivtrafikmyndigheter i Sverige, Norge, Danmark och Finland. Nobina AB är ett holdingbolag vars huvudsakliga tillgång utgörs av investeringen i sina dotterbolag. Resultaträkningen och balansräkningen för moderbolaget respektive totalresultatrapporten och balansrapporten för koncernen har godkänts för publicering enligt styrelsebeslut den 26 april 2019. Resultaträkningen och balansräkningen för moderbolaget respektive totalresultatrapporten och balansrapporten för koncernen blir föremål för fastställelse på årsstämman den 29 maj 2019, i Stockholm. Om ingen presenteras anges belopp i miljoner SEK (MSEK) eller annan angiven valuta och avser perioden 1 mars–28 februari året efter för resultat och kassaflödesrelaterade poster respektive den 28 februari för poster relaterade till finansiell ställning.

Tillämpade regelverk

Koncernredovisningen har i likhet med föregående år upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) sådana de antagits av EU och med tillämpning av RFR 1 "Kompletterande redovisningsregler för koncerner" samt den svenska årsredovisningslagen samt andra uttalanden. Rekommendationen ska tillämpas av juridiska personer vars värdepapper vid rapporteringsperiodens slut är noterade på svensk börs eller auktoriserad marknadsplats och specificera de regler och tillägg till IFRS upplysningskrav, som föranleds av bestämmelserna i årsredovisningslagen. Årsredovisningen för moderbolaget är upprättad enligt årsredovisningslagen samt rekommendationen RFR 2 "Redovisningsregler för juridiska personer" och uttalanden utgivna av Rådet för finansiell rapportering. Moderföretaget tillämpar samma redovisningsprinciper som koncernen utom i de fall som anges under avsnittet "Moderföretagets redovisningsprinciper".

De avvikelser som förekommer föranleds av begränsningar i möjligheterna att tillämpa IFRS i moderföretaget till följd av årsredovisningslagen samt i vissa fall av skatteskäl.

Att upprätta rapporter i överensstämmelse med IFRS kräver användning av en del viktiga redovisningsmässiga uppskattningar. Vidare krävs att ledningen gör vissa bedömningar vid tillämpning av företagets redovisnings- och fortlevnadsprinciper. Under avsnittet "bedömningar och uppskattningar i de finansiella rapporterna" finns de områden som innefattar en hög grad av bedömning eller sådana områden där antaganden och uppskattningar är av väsentlig betydelse för koncernredovisningen. Effekterna från ändrade principer och bedömningar avseende implementering av IFRS 15 och IAS 20, se not 3.

Värderingsgrunder vid upprättande av moderbolagets och koncernens finansiella rapporter

Tillgångar och skulder är redovisade till historiska anskaffningsvärden, förutom vissa finansiella tillgångar och skulder, som värderas till verkligt värde eller upplupet anskaffningsvärde.

Transaktioner som ska elimineras vid konsolidering

Koncerninterna fordringar och skulder, intäkter, kostnader eller realiserade vinster eller förluster som uppkommer från koncerninterna transak-

tioner mellan koncernföretag, elimineras i sin helhet vid upprättande av koncernredovisningen.

Transaktioner i utländsk valuta

Transaktioner i utländsk valuta omräknas till den funktionella valutan till den valutakurs som föreligger på transaktionsdagen. Funktionell valuta är valutan i de primära ekonomiska miljöer där bolagen bedriver sin verksamhet. Monetära tillgångar och skulder i utländsk valuta räknas om till den funktionella valutan till den valutakurs som föreligger på balansdagen. Valutakursdifferenser som uppstår vid omräkningarna redovisas i resultaträkningen. Utländska dotterbolags räkenskaper vars funktionella valuta är annan än SEK omräknas till balansdagens valutakurs vad gäller balansräkningsposter. Resultaträkningens poster omräknas till årets medelkurs.

Bedömningar och uppskattningar i de finansiella rapporterna

Vid upprättande av de finansiella rapporterna måste företagsledningen och styrelsen göra bedömningar och antaganden som påverkar redovisade tillgångs- och skuldposter respektive intäkts- och kostnadsposter samt därmed sammanhängande upplysningar om eventualposter. Dessa bedömningar baseras på historiska erfarenheter och de olika antaganden som ledningen och styrelsen bedömer vara rimliga under rådande omständigheter. Härigenom dragna slutsatser utgör grunden för avgörande rörande redovisade värden på tillgångar och skulder, i de fall dessa inte utan vidare kan fastställas genom information från andra källor. Faktiskt utfall kan skilja sig från dessa bedömningar om andra antaganden skulle göras eller andra förutsättningar vara för handen, med betydande inverkan på Nobinas resultat och ställning. Vissa antaganden om framtiden och vissa uppskattningar och bedömningar per balansdagen, har särskild betydelse för värderingen av tillgångarna och skulderna i balansräkningen. Risken för förändringar av bokförda värden under nästföljande år, på grund av att antaganden eller uppskattningar kan behöva ändras, bedöms främst föreligga inom följande områden:

Intäktsredovisning

Intäktsredovisningen baseras på gällande kontraktsvillkor och efter faktiskt utförd trafikproduktion. Återkommande så genomförs förhandlingar om förändrade leverans- och ersättning inom vissa kontrakt. Emellanåt leder förhandlingarna till materiella ersättningsändringar. Så snart en nivå för ändring kan anses som säker baserat på aktuellt förhandlingsläge, reflekteras den i intäktsredovisningen. Ofta är även retroaktiv förändring aktuell.

Värdering av goodwill

Nedskrivningsbehov avseende det redovisade värdet på goodwill provas årligen och i övrigt närhelst händelser indikerar att redovisat värde för en tillgång inte kan återvinnas. Vid bedömning av kassagenererande enheters återvinningsvärde för eventuellt nedskrivningsbehov av goodwill, har flera antaganden om framtida förhållanden och uppskattningar gjorts. Prognoser för framtida kassaflöden baseras på bästa möjliga bedömningar av framtida intäkter, som bland annat kan påverkas av framtida förändringar i gällande villkor i trafikavtalen samt rörelsekostnadsutveckling, vilka i sin tur grundas på historisk information, allmänna marknadsförutsättningar samt annan tillgänglig information. Prognoserna är upprättade utifrån koncernens segment och grundar sig på respektive bolags resultat före avskrivningar inklusive leasingkostnader för fordon (bussar). Kassaflödesprognoserna nuvärdeberäknas med en skälig diskonteringsränta för kapital plus en rimlig riskpremie vid tidpunkten för värdering, se not 13.

Not 1 forts.

Värdering av övriga immateriella anläggningstillgångar

Immateriella tillgångar som förvärvats i ett rörelseförvärv identifieras och redovisas skilt från goodwill om de uppfyller kriterierna för en immateriell tillgång och verkligt värde kan beräknas på ett tillförlitligt sätt. Koncernens utgångspunkt vid förvärv är att varumärke, kundrelationer (avser ingångna trafikavtal) och övriga immateriella anläggningstillgångar etc, har en begränsad nyttjandeperiod och redovisas till anskaffningsvärde minskat med ackumulerade avskrivningar. Varumärken och kundrelationer (ingångna trafikavtal) är möjliga att identifiera vid företagsförvärv. De hittills aktiverade varumärken har bedömts ha obestämbart nyttjandeperiod och ingen avskrivning sker. Varumärket värderas utifrån diskonterade uppskattade royaltymbetalningar som hade undvikits genom att varumärket varit ägt. Nedskrivningsprövning görs istället minst årligen i likhet med goodwill. Kundrelationer (avser ingångna trafikavtal) värderas efter ett diskonterat kassaflöde från övertagna ingångna trafikavtal. Avskrivning sker linjärt över kontraktets löptid.

Övertaliga fordon (bussar)

Innan fordon anses som övertaliga görs ett flertal antaganden om framtida omplaceringsalternativ. Är ett fordon övertaligt görs uppskattningar om framtida försäljningsvärden. Avseende fordon som ledningen bedömt vara övertaliga, har värdering skett till verkligt värde, se not 14.

Nyttjandeperiod för fordon (bussar)

Vid bedömning om nyttjandeperioden för standardfordon (bussar) överensstämmer med verklig nyttjandeperiod, görs ett flertal antaganden om framtida förhållanden. Ledningen för koncernen anser att nyttjandeperioden motsvarar det genomsnittliga kontraktet, som är åtta år med möjlighet till förlängning upp till sex år, det vill säga totalt 14 år.

Skattefordran

Vid bedömning om värdering ska ske av tidigare ackumulerade underskottsavdrag, se not 17, har ledningen för koncernen beslutat att redovisa en del av koncernens nuvarande underskottsavdrag. 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. Uppskjutna skattefordringar redovisas i den omfattning det är troligt att framtida skattemässiga överskott kommer att finnas tillgängliga, mot vilka de temporära skillnaderna kan utnyttjas. Merparten av underskottsavdragen är hänförliga till länder med lång eller obegränsad nyttjandetid. Uppskjuten skattefordran avseende avdragsgilla temporära skillnader och outnyttjade förlustavdrag har redovisats i den mån de beräknas kunna utnyttjas inom överskådlig framtid och bedömts vara sannolika.

Avsättningar för pensioner

De mest väsentliga antaganden som ledningen måste göra i samband med den försäkringstekniska beräkningen av pensionsförpliktelser och pensionskostnader berör diskonteringsränta, förväntad avkastning på förvaltningstillgångar, förväntad löneökningstakt och framtida pensionsökningstakt.

Faktor diskonteringsränta avspeglar den räntenivå vid vilken pensionsförpliktelserna skulle kunna lösas i sin helhet. Den räntesats som används för diskontering av pensionsförpliktelserna ska fastställas genom hänvisning till den marknadsmässiga avkastningen på förstaklassiga bostadsobligationer vid rapporteringsperiodens slut. Faktor förväntad årlig avkastning på förvaltningstillgångar avspeglar den förväntade genomsnittliga avkastningen på befintliga investeringar.

Förvaltningstillgångarna består huvudsakligen av räntebärande papper. Faktor förväntad årlig löneökningstakt avspeglar förväntade framtida löneökningar samt sammansatt effekt av inflation och tjänsteålder. Bedömningen baseras på historiska uppgifter om löneökningar och på den förväntade framtida inflationstakten. Faktor framtida pensionsökningstakt bedöms utifrån de anställdas nuvarande åldersfördelning och förväntad personalomsättning.

Nya redovisningsprinciper

Nya och förändrade väsentliga standarder och tolkningar som trätt i kraft under 2018/2019

- **IFRS 9** Finansiella instrument. Denna standard är en del i en fullständig omarbetning av den nuvarande standarden IAS 39. Standarden innebär en minskning av antalet värderingskategorier för finansiella tillgångar och innebär att huvudkategorierna redovisas till anskaffningsvärde (upplupet anskaffningsvärde) respektive verkligt värde via resultaträkningen. Denna första del av standarden kommer att kompletteras med regler om nedskrivningar, säkringsredovisning och kvittning i balansräkningen.
- **IFRS 15** är den nya standarden för intäktsredovisning. En intäkt redovisas när kunden erhåller kontroll över den försälda varan eller tjänsten. En kund har kontroll över en vara eller tjänst när den kan bestämma över användningen av denna tillgång och erhålla kvarvarande nytta av den.
- **IFRS 2**, aktierelaterade ersättningar. Förtydligar effekterna av intjäningsvillkor på kontantreglerade program, klassificeringen av eget kapitalreglerade program där avdrag görs för medarbetarens preliminärskatt och redovisningen när ändrade villkor leder till att eget kapital reglerat program omklassificerat till ett kontantreglerat.

Nya och förändrade väsentliga standarder och tolkningar som ännu inte trätt i kraft under 2018/2019

- **IFRS 16** Den nya leasingstandard, som har antagits av EU, ersätter nuvarande IAS 17. Standarden innebär förändringar framförallt för leasetagaren genom att uppdelningen av leasingavtal i operationell och finansiell leasing tas bort. Enligt den nya modellen resulterar alla leasingavtal i att leasingsägaren ges rätten att förfoga över en tillgång vid leasingavtalets början och om betalningar görs över tid också erhålla finansiering. Leasingperioden definieras som den icke uppsägningsbara perioden plus förlängningsperioden, vilka leasetagaren med rimlig sannolikhet kan förväntas utnyttja. Den nya standarden har en kontrollmodell och mindre lätttnadsregler (ej väsentliga leasingavtal), när man ska fastställa vilka leasingavtal som omfattas enligt IFRS 16. Leasetagaren ska redovisa tillgångar och skulder för samtliga leasingavtal med kontraktstid längre än 12 månader och när det underliggande tillgången är av större värde. I resultaträkningen redovisas avskrivning på leasade tillgångar och räntekostnader på leasingskulder i resultaträkningen. Nobinakoncernen redovisar i dag merparten av sina leasingavtal (bussar) enligt finansiell leasing (tillgång och skulder i balansräkningen) i koncernen, varmed mindre del av koncernens kvarvarande operationella leasingavtal (bussar), se not 7, och hyror, fastighetstillbehör kommer att omfattas av IFRS 16. Effekterna av IFRS 16 bedöms komma att påverka Nobinakoncernens balansomslutning med cirka 900 MSEK i ökat värde, jämfört med nuvarande balansomslutning för koncernen. Nobina koncernens soliditet bedöms påverkas negativt med cirka minus 2-3 procentenheter. Nobinakoncernen avser att implementera IFRS 16, för räkenskapsåret som påbörjas i mars 2019 (2019/2020), med retroaktiv tillämpning av räkenskapsåret 2018/2019, med justering av samtliga perioder som presenteras.

BETYDELSEFULLA REDOVISNINGSPRINCIPER

Koncernredovisning

Koncernredovisningen omfattar samtliga bolag där Nobina AB direkt eller indirekt innehar mer än 50 procent av rösterna eller på annat sätt har det bestämmande inflytandet. Dotterföretag är alla företag (inklusive strukturerade företag) över vilka koncernen har bestämmande inflytande. Koncernen kontrollerar ett företag när den exponeras för eller har rätt till rörlig avkastning från sitt innehav i företaget och har möjlighet att påverka avkastningen genom sitt inflytande i företaget. Dotterföretag inkluderas i koncernredovisningen från och med den dag då det bestämmande inflytandet överförs till koncernen. De exkluderas ur koncernredovisningen

Not 1 forts.

från och med den dag då det bestämmande inflytandet upphör. Koncernredovisningen upprättas enligt förvärvsmetoden.

Rörelseförvärv

Förvärvade dotterföretags tillgångar och skulder, redovisas till verkliga värden enligt en förvärvsanalys, upprättad per förvärvsdagen. Överstiger anskaffningsvärdet för aktier i dotterföretag och eventuellt innehav utan bestämmande inflytande (minoritetsintresse) det verkliga värdet av företagets identifierbara nettotillgångar enligt förvärvsanalysen, utgörs skillnaden av koncernmässig goodwill, vilken nedskrivningsprövas enligt "Impairment test". För varje förvärv väljs om innehav utan bestämmande inflytande ska värderas till verkligt värde eller till den proportionella andelen av den förvärvade rörelsens nettotillgångar. Alla förvärvsrelaterade kostnader kostnadsförs. Dessa kostnader redovisas i koncernen på en rad i resultaträkningen som benämns förvärvsrelaterade kostnader. Kostnader som redovisas på denna rad är transaktionskostnader, omvärderingar av villkorade köpeskillningar och förvärvsrelaterade skulder. Nobina tillämpar förvärvsmetoden, IFRS 3, vid förvärv. Omvärdering av eventuella tilläggssköpeskillningar och villkorade betalda köpeskillningar utöver vad som bedömdes vid förvärvstillfället redovisas över resultaträkningen. Vid slutgiltigt utfall återförs eventuell effekt av villkorad betald köpeskillning/återbetalning av köpeskillning till resultaträkningen. Endast resultat uppkomna efter förvärvstidpunkten ingår i koncernens eget kapital. Resultat från företag som förvärvats under året inkluderas i koncernens redovisning från och med förvärvstidpunkten. Företag som avyttras under året ingår i koncernens resultaträkning med intäkter och kostnader för perioden fram till avyttringstidpunkten.

Avvecklad verksamhet

Swebus Express AB, som avyttrades under året har klassificerats som avvecklad verksamhet i enlighet med IFRS 5 och justeras därför i innevarande och jämförelseperioder till att redovisas aggregerat på en rad "resultat från avvecklad verksamhet" i koncernens resultaträkning.

Segmentsrapportering

Nobina bedriver kontrakterad kollektivtrafik på uppdrag av samhället i stora delar av Sverige samt i storstadsområdena i Danmark, Norge och Finland. Den största delen av Nobinakoncernen intäkter kommer från kontrakt med kollektivtrafikmyndigheter som representerar de olika länen. I nästan samtliga fall erhåller kollektivtrafikmyndigheterna biljettintäkterna och kontraktssbolagen får en fast ersättning som betalning för de kontrakterade tjänsterna. Det före detta segmentet Swebus har klassificerats som avvecklad verksamhet i enlighet med IFRS 5 och justeras därför i innevarande och jämförelseperioder till att redovisas aggregerat på en rad "resultat från avvecklad verksamhet" i koncernens resultaträkning. Förvärvet av bolaget Samtrans Skol- och Handikapptransporter Stockholm AB (Samtrans) konsolideras i Nobina från den första oktober 2018 och rapporteras i segment Sverige. Förvärvet av företagsgruppen De Blaa Omnibusser konsolideras i Nobina från den 30 november 2018 och rapporteras i segment Danmark.

Koncernens verksamhet rapporteras och styrs på ett sätt som överensstämmer med den interna rapportering, se not 2, som lämnas till bolagens verkställande direktör. Redovisningsprinciperna för de rapporterade segmenten är desamma som de som används i koncernredovisningen. Nobina utvärderar verksamheten i respektive segment baserat på rörelse-resultatet för varje rapporterad rörelsegren och redovisar normalt sett försäljning och överföringar mellan rörelsegrenarna som om de vore till tredje part, det vill säga värderade till marknadspris.

Centrala funktioner

Kostnader för koncerngemensamma stödfunktioner såsom IT, systemförvaltning och juridiktjänster etc, fördelas till rörelsegrenar och länder efter utnyttjandegrad. Allmänna administrationskostnader från Nobina AB (huvudkontor) och andra kostnader som uppkommit på central nivå och som är hänförliga till hela företaget, ingår ej i segmentgrenarnas resultat.

Huvudkontoret består av övergripande ledning av koncernen, finansiell administration, kontroller och analyser och icke rörelse drivande bolag. De operativa tillgångar som ingår i respektive segment innefattar alla rörelsetillgångar som används i verksamheterna, huvudsakligen Goodwill, immateriella tillgångar, materiella tillgångar, finansiella leasingtillgångar (bussar), lager och kundfordringar. Merparten av tillgångarna är direkt hänförliga till respektive rörelsegren. De operativa skulder som ingår i respektive rörelsegren innefattar alla rörelseskulder som används, upplupna kostnader och förutbetalda intäkter samt finansiella leasingskulder (bussar) som respektive segment nyttjar. Merparten av skulderna är direkt hänförliga till respektive rörelsegren. Beräknad uppskjuten skatt, externa och interna lån, likvida medel, ingår ej i verksamheternas sysselsatta kapital.

Intäktsredovisning

Intäktsredovisnings enligt IFRS 15 har till uppgift att ersätta samtliga nuvarande regelverk, med ett nytt gemensamt regelverk för intäktsredovisning. En intäkt redovisas när kunden erhåller kontroll över den försålda varan eller tjänsten och kunden har kontroll över varan eller tjänsten, när den kan bestämma över användningen av denna tillgång och erhålla kvarvarande nyttan av denna. Nobinakoncernens avtalsformer är idag **1) trafikavtal för upphandlad trafikproduktion**, som föregås av ett upphandlat trafikavtal, som är undertecknat av båda parter, där det framgår köparens och säljarens rättigheter och förpliktelser, leveransvillkor, bonusförsäkringar, viten för tex inställda turer samt betalningsvillkor etc. Betalningsvillkor varierar mellan både förskott och efterskottsbetalningar. Då uppstår kontraktstillgångar respektive avtalsskulder, vilket även redogjorts i not 3. Slutregleringen mellan likvidreglerat belopp och faktiskt produktionsutfall, regleras enligt avtal antingen efterföljande månad-, kvartal eller året efter utförd trafikproduktion. **2) Beställnings- trafik och övriga intäkter**, omfattas idag av en accepterad offert eller faktura, i nära anslutning till att tjänsterna levereras av Nobinakoncernen. Betalningsvillkoren för beställningstrafik och övriga intäkter, kan variera mellan förskott, efterskott med 10–30 dagars kreditvillkor, beroende på kundens kreditnivå.

Nobinas intäktsströmmar för upphandlad trafikproduktion

Den största delen av Nobinas intäkter utgörs av ersättning från tidtabells-lagd busstrafik hänförliga till trafikhuvumannavtal som löper på fem till åtta år, med option till förlängning. Antalet trafikavtal för upphandlad trafikproduktion uppgår idag till 70 i Nobina Sverige, 6 avtal i Nobina Danmark, 7 avtal i Nobina Norge och 26 avtal i Nobina Finland. Option till förlängning av gällande trafikavtal, ger varken trafikhuvudmannen eller bolaget någon speciell förmån, varför värdering av optionsvärdet inte värderas i det totala kontraktets värde. Ett utnyttjande av en options-förlängning, är att betraktas som ett nytt trafikavtal i befintlig struktur. För samtliga intäktsflöden, oavsett betalningsströmmarna i kontraktets drift, redovisar Nobina intäkterna när tjänsterna är utförda och överförd till kund. I avtalen mellan operatör och trafikhuvudman, återfinns parternas kommersiella villkor, tex vem som ansvarar för drift av trafik, driftstörningar, minskad eller ökad trafikvolym, optionsförlängning etc. Merparten av tjänsterna som Nobinakoncernen levererar i upphandlad trafik, är att betrakta som en serie integrerade tjänster som utgör den sammanlagda prestationen över tid, där kunden kan dra nytta av tjänsterna vid varje enskild tidsangivelse. Trafikhuvudmannen har rätt att öka eller minska avtalad produktionsvolym, enligt avtalad produktionsintervall. Förändring av gällande trafikproduktion, inom en avtalad frivolyt i kontraktet, ger inte trafikhuvudmannen någon väsentlig förmån, varför samtliga intäkter redovisas som ett åtagande för operatören. Nobinakoncernen kan ibland få betala viten vid tex inställda turer etc. Viten redovisas som en intäktsreduktion till skillnad mot tidigare år då detta redovisats som en kostnad i Nobinakoncernens resultaträkning, se not 3. Viten redovisas i samma period, som när tjänsterna är utförda och överförda till kund. Ersättningformerna för avtalad trafik för Nobinakoncernen kan vara produktionsavtal och incitamentsavtal.

Not 1 forts.

Avtalsform – produktionsavtal

Cirka 75 procent av Nobinas trafikhuvudmannaavtal är så kallade produktionsavtal, där ersättningen är helt baserad på antalet kilometer eller timmar som körs och är helt oberoende av antalet passagerare. Ersättningsans storlek är ofta knutna till vissa kostnadsindex för att kompensera trafikföretagen för kostnadsökningar under kontraktens löptid. Ersättningarna justeras under kontraktstiden utifrån förändringar i dessa index. Nobina justerar sina intäkter under kontraktperioden enligt de överenskomna indexjusteringarna.

Avtalsform – incitamentsavtal

Nobinas trafikavtal kan också vara konstruerade så att hela eller delar av ersättningarna är baserade på antalet påstigande passagerare, så kallade incitamentsavtal, cirka 20 procent av de totala kontraktintäkterna. Intäkterna för dessa kontrakt redovisas på den dagen resenärer reser med Nobina.

Rörliga intäkter som ingår i avtalsformerna produktion- och incitamentsavtal

Nobinakoncernens trafikavtal omfattar i vissa fall, även en rörliga del för beräknad och erhållen kvalitets- och prestationsersättning för utförd trafikproduktion. Intäktsredovisning sker efter det mest sannolika utfallsbeloppet. Likvidreglering av tilldelad kvalitets- och prestationsersättning, sker antingen månad-, kvartal- eller helårsvis i efterskott, beroende trafikavtalens avtalade förutsättningar, där avstämning sker mellan Nobina-koncernen och trafikhuvudmannen.

Övriga intäktsströmmar

Beställningstrafik

Nobina bedriver utöver kontrakterad kollektivtrafik och passagerarintäkter även avtalad behovsstyrd trafik, som vi kallar beställningstrafik. Denna trafik är ett komplement till Nobinakoncernens övriga verksamhet. Utgångspunkten är att i de flesta av Nobinas trafikavtal finns i regel även ett utrymme att använda trafikavtalets fordon fritt inom vissa begränsningar för kommersiell trafik, där intäkterna kan antingen komma från en uppdragsgivare, privatperson eller fristående företag. Intäkterna redovisas den dagen när Nobina utför trafikuppdraget och tjänsterna övergår till kunden.

Övriga tjänster

Övriga tjänster kan vara uthyrning av kontorsplatser, försäljning av drivmedel eller underhållstjänster. Samtliga övriga intäkter redovisas när varorna levereras eller tjänsterna utförs. I de fall intäkterna erhålls genom korttidsuthyrning av bussar fördelas intäkterna jämt över perioden.

Kontraktuella tillgångar och skulder

Kontraktuella tillgångar består av kontraktsfordringar exklusive mervärdesskatt och upplupna intäkter avseende genomförd trafikproduktion. Kontraktuella skulder avser förutbetalda intäkter för ännu ej utförd trafikproduktion.

Rörelsens kostnader

Koncernens rörelsekostnader avser huvudsakligen drivmedel, däck, operationella leasingkostnader för fordon, personalkostnader, vilket inkluderar löner, sociala kostnader, pensioner, kostnader för inhyrda bussförare, samt avskrivningskostnader för finansiellt leasade fordon och ägda fordon.

Utvecklingskostnader

Nobina bedriver ingen forskningsutveckling som resulterar i några väsentliga immateriella tillgångar. Viss utvecklingsverksamhet förekommer dock, som inte resulterat i några väsentliga materiella kostnader.

Förvärvsrelaterade kostnader

Förvärvsrelaterade kostnader hänförliga till transaktionskostnader, omvärdering av tilläggsköpeskillningar och slutgiltig effekt av villkorad betald köpeskillning/ återbetalningar av köpeskillningar redovisas på en separat rad i resultaträkningen. I posten ingår även förvärvskostnader hänförliga till pågående, genomförda samt ej genomförda förvärv.

Statliga bidrag

Statliga erhållna bidrag som avser en gottgörelse för en tillgångs anskaffning, minskar redovisat värde för den berörda tillgången och avskrives över nyttjandeperioden. Bidrag som erhålls för nystartsarbete, lönebidrag och sjukersättning redovisas som en minskning av koncernens personalkostnader. Nobinakoncernen har under tidigare perioder, redovisat erhållna nystartsjobb och lönebidrag, som en intäkt i Nobinakoncernen och övriga erhållna bidrag, som en reduktion av koncernen personalkostnader. Nobinakoncernen byter därför redovisningsprincip, IAS 8 p 14, för att samtliga erhållna bidrag, IAS 20, ska redovisas som en kostnadsreduktion, för att få en mer enhetlig och rättvisande redovisning, se not 3.

Leasing

Leasing klassificeras i koncernredovisningen antingen som finansiell eller operationell leasing. Huvuddelen av Nobinas leasing är klassificerad som finansiell leasing, se not 14. Vid finansiell leasing överförs de huvudsakliga ekonomiska riskerna och fördelarna till leasetagaren. Om detta inte är fallet betraktas avtalet som operationell leasing. Finansiell leasing redovisas som anläggningstillgång i balansräkningen och motsvarande leasingåtgående redovisas som skuld. Tillgången och skulden vid leasingavtalets ingång beräknas som det lägsta av verkligt värde och nuvärdet av framtida leasingbetalningar. Tillgångar enligt finansiella leasingavtal skrivs av över beräknad nyttjandetid enligt samma grunder som för liknande anläggningsgrupper. Nyttjandeperioderna följer inte leasingavtalens betalningstider, då bolaget anser sig ha nytta av det leasade fordonet längre än det finansiella åtagandet. Betalningen av leasingavgifterna delas upp i finansiella kostnader och amortering av skulden på ett sådant sätt att en genomsnittlig räntesats uppnås på den redovisade skulden. I resultaträkningen redovisas leasingkostnaderna som avskrivningar och räntekostnader.

Vid operationell leasing redovisas inga tillgångar eller skulder i balansräkningen. I resultaträkningen redovisas leasingkostnaderna linjärt över kontraktets löptid.

Aktiesparprogram

Årsstämman i Nobina AB beslutade i maj 2017 att införa ett aktiesparprogram, LTIP 2017, omfattande sammanlagt högst 342 087 aktier riktat till 22 ledande befattningshavare och andra nyckelpersoner inom Nobina-koncernen. Aktiesparprogrammet baserades på egna investeringar och sparaktier kunde köpas fram till och med onsdagen den 28 februari 2018. Årsstämman i Nobina AB beslutade i maj 2018 att införa ett aktiesparprogram, LTIP 2018, omfattande sammanlagt högst 656 435 aktier riktat till 60 ledande befattningshavare och andra nyckelpersoner inom Nobina-koncernen. Aktiesparprogrammet baserades på egna investeringar och sparaktierna kunde köpas fram till och med fredagen den 31 augusti 2018. Kostnaden enligt IFRS 2, redovisas under intjänandeperioden och i resultaträkningen. Den aktierelaterade reserven redovisas som del av eget kapital och inte som skuld. Vid programmens avslutande redovisas eventuella avvikelser mot de ursprungliga bedömningarna.

Not 1 forts.

Avskrivningar

Avskrivningar av immateriella och materiella anläggningstillgångar baseras på historiska anskaffningsvärden och bedömda nyttjandeperioder för olika grupper av anläggningstillgångar. Avskrivning sker linjärt över nyttjandeperioden till ett bedömt restvärde. Avseende under året anskaffade tillgångar beräknas avskrivningarna från anskaffningstidpunkten.

Aktuella nyttjandeperioder

Goodwill	Ingen avskrivning
----------	-------------------

Övriga immateriella tillgångar

Varumärke	Ingen avskrivning
Kundrelationer/trafikavtal	Över kontraktens löptid
Programvaruutveckling	Tre–fem år

Fastigheter

Fastigheter	Individuell värdering
Ombyggnad i hyrda lokaler	5 år, dock maximalt kontraktstidens längd

Kontorsmaskiner och möbler

Kontorsmöbler	5 år
Datorer	3 år
Verktyg och installationer	5 år

Fordon

Standardbussar	14 år
Specialbussar	Individuell värdering

Realisationsresultat vid försäljning av anläggningstillgångar (bussar)

Försäljning av anläggningstillgångar (bussar) redovisas till försäljningsbeloppet minus bokfört restvärde. Nedskrivning av övertaliga bussar, som ännu inte försålts, redovisas även under denna rubrik, se not 9.

Finansiella intäkter och kostnader

Finansiella intäkter och kostnader består av ränteintäkter på bankmedel, fonderade pensionsmedel och fordringar, räntekostnader på lån, räntekostnader på finansiellt leasade fordon, räntedelen i pensionsåtaganden samt realiserade och realiserade vinster och förluster hänförliga till finansieringen. Ränteintäkter och räntekostnader resultatförs i den period de uppstår.

Inkomstskatter

Koncernens skatter utgörs av aktuell skatt samt uppskjuten skatt. Inkomstskatter redovisas i resultaträkningen, såvida inte den underliggande transaktionen redovisas direkt mot eget kapital eller övrigt totalresultat. I sådana fall redovisas även den tillhörande skatteeffekten direkt mot eget kapital eller i övrigt totalresultat. Aktuell skatt beräknas på det skattepliktiga resultatet för året. Uppskjuten skatt beräknas utifrån temporära skillnader mellan redovisade värden och skattemässiga värden på tillgångar och skulder samt skatt på koncernens skattemässiga underskott. Uppskjuten skatt beräknas enligt gällande skattesats för respektive land. Uppskjuten skattefordran redovisas endast i den utsträckning det är sannolikt att denna kan utnyttjas mot framtida beskattningsbara vinster. Skattelagstiftningen i Sverige och Finland medger avsättning till särskilda reserver och fonder, vilka utgör temporära skillnader. Härigenom kan företagen inom vissa gränser disponera och kvarhålla redovisade vinster i rörelsen utan att de omedelbart beskattas. De obeskattade reserverna blir föremål för beskattning först då de upplöses. Under de år då verksamheten går med förlust kan dock de obeskattade reserverna tas i anspråk för att täcka förlusten utan att någon beskattning blir aktuell. I koncernens

balansräkning redovisas de enskilda bolagens obeskattade reserver uppdelade på eget kapital och uppskjuten skatteskuld. I resultaträkningen redovisas som uppskjuten skatt bland annat den skatt som är hänförlig till årets förändring av obeskattade reserver. Uppskjutna skattefordringar och skatteskulder netto redovisas då det föreligger en legal rätt att kvitta aktuella skattefordringar mot aktuella skatteskulder och de uppskjutna skatterna avser samma skattesubjekt och samma skattemyndighet.

Immateriella och materiella anläggningstillgångar Goodwill

Goodwill värderas efter det första redovisningstillfället, till anskaffningsvärde efter avdrag för eventuella ackumulerade nedskrivningar. Goodwill skrivs inte av, men testas årligen och oftare om det finns indikationer på värdenedgång. Nedskrivningar återförs inte. I syfte att kunna pröva nedskrivningsbehovet allokteras goodwill, till koncernens kassagenererade enheter, som sammanfaller med de som används i segmentsredovisningen. Återvinningsbart belopp fastställs baserat på beräkningar av nyttjandevärde. Återvinningsvärdet är det högsta av nyttjandevärdet och nettoförsäljningsvärdet. Beräkningarna utgår från en intern bedömning av de närmaste fyra åren med olika tillväxttakter per segmentsområde. Förväntade framtida kassaflöden enligt dessa bedömningar utgör grunden för beräkningen. Härvid har rörelsekapitalförändringar och investeringsbehov beaktats. Om en sådan analys indikerar att redovisat värde är högre än återvinningsvärdet, vilket är det högsta av verkligt värde och nyttjandevärde, görs en nedskrivning mellan skillnaden mellan goodwillvärdets redovisade värde och återvinningsvärdet. Nyttjandevärde mäts som av tillgången genererade förväntade framtida diskonterade kassaflöden.

Övriga immateriella och materiella anläggningstillgångar

Övriga immateriella och materiella anläggningstillgångar redovisas till anskaffningsvärde med avdrag för avskrivningar och eventuella nedskrivningar. Anskaffningsvärdet utgörs av inköpspriset samt kostnader som är direkt hänförliga till tillgången för att få den på plats och i skick för att kunna nyttjas. Från inköpspriset dras eventuella rabatter, bonusar och statliga bidrag från anskaffningsvärdet. Övriga immateriella anläggningstillgångar består av varumärke, kundrelationer (trafikavtal) och externt balanserade utvecklingskostnader, huvudsakligen mjukvara. Egenutvecklad programvara och underhåll av programvara kostnadsförs när de uppstår. En materiell tillgång redovisas som tillgång när anskaffningsvärdet kan beräknas på ett tillförlitligt sätt och det på basis av tillgänglig information är sannolikt att den framtida ekonomiska nyttan som är förknippad med innehavet kommer till företagets del. Tidpunkten när en materiell anläggningstillgång redovisas är vid leveranstidpunkten, angiven på fakturan eller följesedel. Bokförda värden på anläggningstillgångar prövas löpande för att fastställa eventuella nedskrivningsbehov. Om det vid bokslutstidpunkten föreligger en indikation på att en anläggningstillgång minskat i värde sker en beräkning av tillgångens nettoförsäljningsvärde och nyttjandevärde. Nettoförsäljningsvärdet utgörs av det pris som beräknas kunna uppnås vid försäljning av tillgången med avdrag för försäljningskostnader. Nedskrivningsbehov anses föreligga för anläggningstillgångar om nuvärdet av framtida kassaflödet från dessa tillgångar understiger deras bokförda värde. Nedskrivningsbeloppet utgörs av skillnaden mellan det högsta av nyttjandevärdet eller nettoförsäljningsvärdet och bokfört värde. För anläggningstillgångar som skall avyttras beräknas eventuellt nedskrivningsbelopp som skillnaden mellan beräknad försäljningsintäkt med avdrag för därmed sammanhängande kostnader och tillgångens bokförda värde.

Lager

I lager ingår reservdelar som inköpts huvudsakligen för reparation av egna eller förhyrda bussar samt lagerförd drivmedel. Lagret värderas till det lägsta av anskaffningsvärdet enligt först in/först ut-metoden respektive verkligt värde. Erforderliga reserveringar sker för inkurans dels genom individuell värdering, dels genom kollektiv värdering.

Not 1 forts.

Finansiella tillgångar och skulder och andra finansiella instrument

Finansiella instrument redovisas initialt till anskaffningsvärde motsvarande instrumentets verkliga värde med tillägg för transaktionskostnader för alla finansiella instrument förutom de som tillhör kategorin finansiella tillgångar som redovisas till verkligt värde över resultaträkningen. Redovisning sker därefter beroende av hur de har klassificerats enligt nedan.

En finansiell tillgång eller finansiell skuld tas upp i balansräkningen när bolaget blir part till instrumentets avtalsmässiga villkor. Kundfordringar tas upp i balansräkningen när faktura har skickats. Skuld tas upp när motparten har presterat och avtalsenlig skyldighet föreligger att betala, även om faktura ännu inte mottagits. Leverantörsskulder tas upp när faktura mottagits.

En finansiell tillgång tas bort från balansräkningen när rättigheterna i avtalet realiserats, förfaller eller bolaget förlorar kontrollen över dem. Detsamma gäller för del av en finansiell tillgång. En finansiell skuld tas bort från balansräkningen när förpliktelsen i avtalet fullgörs eller på annat sätt utsläcks. Detsamma gäller för del av en finansiell skuld. Vid varje rapporttillfälle utvärderas om det finns objektiva indikationer på att en finansiell tillgång eller grupp av finansiella tillgångar är i behov av nedskrivning. Koncernen har inte tillämpat någon säkringsredovisning för räkenskapsåren 2018/2019 och 2017/2018.

Finansiella tillgångar och skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen

Tillgångar och skulder i denna kategori består av derivat som löpande värderas till verkligt värde med värdeförändringar redovisade i resultaträkningen. Verkliga värden har baserats på priser noterade på en aktiv marknad, vilket motsvarar nivå 1 enligt IFRS.

Gränsdragning mellan kortfristiga och långfristiga poster

Finansiella tillgångar och skulder med förfallotidpunkt mer än ett år efter rapportperiodens slut redovisas som långfristiga. Övriga finansiella tillgångar och skulder redovisas som kortfristiga. Finansiella tillgångar och skulder tas bort från balansrapporten med tillämpning av likviditetsredovisning.

Lånefordringar och kundfordringar

Fordringar redovisas till det belopp som förväntas inflyta efter avdrag för osäkra fordringar som bedömts individuellt. Då fordrans förväntade löptid är kort, redovisas värdet till nominellt belopp utan diskontering. Nedskrivningar av fordringar redovisas i rörelsens kostnader.

Likvida medel

Likvida medel består av kassamedel samt omedelbart tillgängliga tillgodohavanden hos banker. I balansräkningen redovisas utnyttjad checkräkningskredit i posten kortfristiga räntebärande skulder. Nobina AB är huvudkontohavare för koncernens cashpool. Fordringar och skulder inom koncernens cashpool, redovisas som kortfristiga fordringar och skulder med Nobina AB.

Andra finansiella skulder

Skulder klassificeras som andra finansiella skulder vilket innebär att de initialt redovisas till erhållet belopp efter avdrag för transaktionskostnader. Avgifter som betalas för långfristig upplåning, kostnadsförs över lånets löptid.

Efter anskaffningstidpunkten värderas skulderna till upplupet anskaffningsvärde enligt effektivräntemetoden. Leverantörsskulder klassificeras i kategorin andra finansiella skulder. Leverantörsskulder har kort förväntad löptid och värderas utan diskontering till nominellt belopp.

Nedskrivning av finansiella tillgångar

Eventuellt nedskrivningsbehov på finansiella tillgångar tillhörande kategorierna som hålls till förfall och lånefordringar och kundfordringar vilka redovisas till upplupet anskaffningsvärde, beräknas som nuvärdet av framtida kassaflöden diskonterade med den effektiva ränta som gällde då tillgången

redovisades första gången. Tillgångar med en kortare löptid än ett år diskonteras inte. Nedskrivningar av investeringar som hålls till förfall och lånefordringar och kundfordringar som redovisas till upplupet anskaffningsvärde återförs om en senare ökning av återvinningsvärdet objektivt kan hänföras till en händelse som inträffat efter det att nedskrivningen gjordes.

Övriga avsättningar och avsättningar för pensioner och eventualposter

En avsättning redovisas i balansräkningen när koncernen har en befintlig legal eller informell förpliktelse som en följd av en inträffad händelse, och där det är troligt att ett utflöde av ekonomiska resurser kommer att krävas för att reglera förpliktelsen samt en tillförlitlig uppskattning av beloppet kan göras. Där effekten av tidpunkten för betalning är väsentlig, beräknas avsättningar genom diskontering av det förväntade framtida kassaflödet till en räntesats före skatt som återspeglar aktuella marknadsbedömningar av pengars värde.

Ersättningar vid uppsägning

En avsättning redovisas om koncernen beslutat om en större verksamhetsförändring där företaget är bevisligen förpliktad att avsluta flera anställningar, före den normala tidpunkten. I de fall företaget säger upp personal upprättas en detaljerad plan som minst innehåller arbetsplats och ersättningar för varje person och tiden för planens genomförande.

Förlustkontrakt

En stor andel av intäkterna hänförs till kontrakt med kollektivtrafikmyndigheter där kontrakten löper mellan fem och åtta år, med option till förlängning. Kontraktsvillkoren stipulerar vanligen att intäkterna ska räknas upp enligt fastställda index, antingen konsumentprisindex eller olika producentprisindex. På grund av förändrade förhållanden och beroende på att kostnaderna ökar mer än intäkterna kan kontrakten bli ett förlustkontrakt, vilket de är när de återstående kontrakterade intäkterna inte är tillräckliga för att täcka kostnaderna hänförliga till kontrakten för att fullgöra kontraktsåtagandet. En avsättning för framtida förluster görs då i den period ledningen identifierat kontraktet som ett förlustkontrakt. Förlusten beräknas genom att inkludera direkta och indirekta kostnader hänförliga till kontraktet inklusive avskrivningar på bussar som utnyttjas för att fullgöra åtagandet. Avsättningen görs på trafik huvudmannanivå i de fall det finns en naturlig koppling mellan de olika kontrakten. I ett anbudsförfarande kan anbud läggas på flera kontrakt, där vissa är lönsamma och andra förlustbringande men affären som sådan ger ett överskott.

Åtagande mot tredje part

Avsättning sker för skador inträffade på eget fordon, som ej uppfyller trafik-säkerhetskrav eller kontraktskrav, samt mot tredje part. Avsättningen ska täcka framtida åtaganden mot tredje part.

Miljöåtaganden

Avsättning sker för inträffade och beräknade miljöåtaganden på förhyrd mark och markanläggning som nyttjats eller nyttjas inom verksamheten.

Ersättning till anställda

Kortfristiga ersättningar till anställda beräknas utan diskontering och redovisas som kostnad när de relaterade tjänsterna erhålls.

Pensioner

I koncernen finns både avgiftsbestämda och förmånsbestämda pensionsplaner. Pensionsskulderna avser förmånsbestämda pensioner och beräknas årligen i koncernen enligt IAS 19 med hjälp av en oberoende aktuarie. I avgiftsbestämda pensionsplaner betalar Nobina en fastställd avgift enligt plan och har inga förpliktelser att betala ytterligare avgifter efter avslutad anställning. I förmånsbestämda pensionsplaner för Nobina Europe AB, utgår ersättning till före detta anställda baserat på lön vid pensioneringen och antal tjänsteår. Koncernen bär risken för att de utfästa ersättningarna utbetalas.

Not 1 forts.

Den svenska verksamhetens pensionsåtaganden omfattas av en förmånsbestämd pensionsplan som omfattar flera arbetsgivare. Planen är försäkrad i det ömsesidiga försäkringsbolaget Alecta. Tillgång till tillräcklig information som gör det möjligt att redovisa koncernens proportionella andel av den förmånsbestämda förpliktelsen och av de förvaltningstillgångar och kostnader som är förbundna med planen saknas. Därför redovisas planen som en avgiftsbestämd plan vilket innebär att erlagda premier redovisas som en personalkostnad. I den svenska verksamheten finns även en förmånsbestämd pensionsplan som är fonderad. Koncernens förpliktelser avseende övriga förmånsbestämda pensionsplaner beräknas separat för varje plan enligt den så kallade Projected Unit Credit Method. Den innebär att förpliktelsen beräknas som nuvärdet av de beräknade framtida pensionsutbetalningarna. Den på så sätt beräknade förpliktelsen jämförs med verkligt värde på förvaltningstillgångar som tryggar utfästelsen. Skillnadsbeloppet redovisas som skuld/tillgång med beaktande av periodisering av aktuariella vinster och förluster. Beräkningen av de framtida utbetalningarna baseras på aktuariella antaganden om bland annat livslängd, framtida lönehöjningar, personalomsättning och andra faktorer som har betydelse för valet av diskonteringsränta. Nettovärdet av avkastningen på tillgångar och räntekostnader för pensionsskulder redovisas i finansiella intäkter eller kostnader. Löneskatt hänförlig till aktuariella vinster och förluster vägs in i beräkningen av aktuariella vinster och förluster. Kapitalförsäkring har i vissa fall använts till tidigare styrelseledamöter och verkställande direktörer. Utställda kapitalförsäkringar redovisas som finansiella anläggningstillgångar och som åtagande under avsättningar för pensioner.

Eventualförpliktelser

En eventualförpliktelse redovisas när det finns ett möjligt åtagande som härrör från en inträffad händelse och vars förekomst träffas endast av en eller flera osäkra framtida händelser eller när det finns ett åtagande som inte redovisas som skuld eller avsättning på grund av att det inte är troligt att ett utflöde av resurser kommer att krävas.

Vinst per aktie

Vinst per aktie för kvarvarande och försäld verksamhet före utspädning beräknas genom att nettovinst hänförlig till moderbolagets aktieägare divideras med genomsnittligt antal utestående aktier. Vinst per aktie efter utspädning beräknas genom att nettovinst hänförlig till moderbolagets aktieägare divideras i tillämpliga fall justerat med summan av det genomsnittliga antal stamaktier om potentiella stamaktier som kan ge upphov till utspädningseffekt. Nobinas utspädningseffekt påverkas av utgivna incitamentsprogram, LTIP 2017 och LTIP 2018.

Eget kapital hänförliga till moderbolagets ägare

Eget kapital hänförligt till moderbolagets ägare indelas i aktiekapital, övrigt tillskjutet kapital, omräkningsdifferenser och balanserade förlustmedel, återköpta egna aktier och sociala avgifter för incitamentsprogrammen LTIP 2017 och LTIP 2018. Som aktiekapital upptas det legala registrerade aktiekapitalet i Nobina AB. Övrigt tillskjutet kapital omfattar tillskott som gjorts av aktieägare i form av överkurs vid nyemission. Utdelning föreslås av styrelsen i enlighet med bestämmelserna i aktiebolagen och fastställs av bolagsstämman.

Kassaflöde

Kassaflödesanalysen har upprättats med utgångspunkt från resultaträkningen och övriga förändringar mellan ingående och utgående balanser i balansräkningen med hänsyn tagen till omräkningsdifferenser. Kassaflödet upprättas enligt indirekt metod. Det redovisade kassaflödet omfattar transaktioner som medför in- eller utbetalningar. Likvida medel i kassaflödesanalysen innefattar handkassar, förarkassar, bankmedel. Poster som inte påverkar kassaflödet utgörs av avsättningar, avskrivningar och orealiserade valutakursdifferenser, eftersom de inte är kassamässiga poster. Realiserade vinster och förluster i samband med försäljning av till-

gångar redovisas separat då kassaeffekten av avyttring av anläggningstillgångar rapporteras under kassaflödet från investeringsverksamheten. Utbetalda räntor, t ex räntedelen på finansiellt leasade fordon och extern kort- och långfristig belåning, redovisas under poster från finansieringsverksamheten, medan erhållna ränteintäkter redovisas i kassaflödet från den löpande verksamheten.

Moderbolagets redovisningsprinciper

De finansiella rapporterna för moderbolaget Nobina AB har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen, övrig svensk lagstiftning samt rekommendationen RFR 2 "Redovisning för juridiska personer". De avvikelser som förekommer mellan moderbolaget och koncernens principer föräns av begränsningar i möjligheterna att tillämpa IFRS i moderbolaget till följd av årsredovisningslagen samt i vissa fall skatteskal.

Koncernbidrag för juridiska personer

Koncernbidrag som Nobina AB erhåller från dotterföretag redovisas enligt RFR2 och IAS 27 som en finansiell intäkt och koncernbidrag som Nobina AB lämnar till dotterföretag redovisas mot andelar i dotterföretag, det vill säga i likhet med aktieägartillskott. Ett lämnat eller erhållit koncernbidrag från annat bolag inom samma koncern, är i grunden ett sätt att reducera koncernens beskattningsbara inkomster. Ibland kan också ett koncernbidrag jämföras med en form av kapitalöverföring mellan företag inom samma koncern, beroende på dess syfte.

Aktier i dotterbolag

Andelar i dotterbolag redovisas i moderbolaget enligt anskaffningsvärde-metoden inklusiva förvävsrelaterade kostnader. All utdelning från dotterbolag redovisas i moderbolagets resultaträkning. Under särskilda omständigheter kan en sådan utdelning utgöra en indikation på att aktievärdet har sjunkit och att en nedskrivningsprövning därför ska utföras.

Pensioner

Pensionsförpliktelser värderas enligt Tryggandelagen.

NOT 2 NOBINAS RÖRELSESEGMENT

	Nobina Sverige	Nobina Danmark	Nobina Norge	Nobina Finland	Centrala funktioner samt övriga poster	Eliminering inom koncernen	Totalt
Resultaträkning 2018-03-01-2019-02-28							
Intäkter	6 863	648	1 047	1 178	2	-4	9 734
EBITDAR	1 080	67	87	131	-26	-	1 339
Operationella leasingkostnad	-19	-5	-	-	-	-	-24
EBITDA	1 061	62	87	131	-26	-	1 315
EBITDA (%)	15	10	8	11	-	-	13,5
Realisationsresultat vid försäljning av anläggningstillgångar	-30	-3	-5	-1	7	-	-32
Avskrivningar/nedskrivningar av materiella anläggningstillgångar	-485	-34	-67	-88	-31	-	-705
EBITA	546	25	15	42	-50	-	578
EBITA (%)	8	4	1	4	-	-	5,9
Avskrivningar/nedskrivningar av immateriella anläggningstillgångar	-12	-6	-	-	-2	-	-20
Förvärvsrelaterade kostnader	-6	-6	-	-	-13	-	-25
EBIT	528	13	15	42	-65	-	533
EBIT (%)	8	2	1	4	-	-	5,5
Finansnetto	-89	-6	-20	-17	-6	-	-138
Resultat före skatt	439	7	-5	25	-71	-	395
Inkomstskatt	-4	-4	-	-1	-83	-	-92
Årets resultat	435	3	-5	24	-154	-	303
Balansräkning 2019-02-28							
Immateriella anläggningstillgångar	833	275	128	29	15	-	1 280
Materiella anläggningstillgångar	3 549	265	477	724	217	-	5 232
Övriga tillgångar	881	129	133	130	1 268	-	2 541
Summa tillgångar	5 263	669	738	883	1 500	-	9 053
Summa skulder	4 415	352	627	780	1 425	-	7 599
Övrig information							
Årets investeringar i immateriella, materiella och finansiella anläggningstillgångar	1 025	50	30	117	174	-	1 396
Medeltal anställda	7 995	864	1 258	1 323	141	-	11 581
Antal anställda omräknat till heltidstjänster	7 711	778	812	1 107	139	-	10 547

Not 2 forts.

	Nobina Sverige	Nobina Danmark	Nobina Norge	Nobina Finland	Centrala funktioner samt övriga poster	Eliminering inom koncernen	Totalt
Resultaträkning 2017-03-01-2018-02-28							
Intäkter	6 146	544	1 024	1 070	6	-30	8 760
EBITDAR	938	52	69	170	2	-	1 231
Operationella leasingkostnad	-28	-5	-	-	-	-	-33
EBITDA	910	47	69	170	2	-	1 198
EBITDA (%)	14,8	8,6	6,7	15,9	-	-	13,7
Realisationsresultat vid försäljning av anläggningstillgångar	-	-	-	-	-7	-	-7
Avskrivningar/nedskrivningar av materiella anläggningstillgångar	-444	-31	-68	-79	-39	-	-661
EBITA	466	16	1	91	-44	-	530
EBITA (%)	7,6	2,9	-	8,5	-	-	6,0
Avskrivningar/nedskrivningar av immateriella anläggningstillgångar	-	-	-	-	-4	-	-4
Förvärvsrelaterade kostnader	-	-	-	-	-	-	-
EBIT	466	16	1	91	-48	-	526
EBIT (%)	7,6	2,9	-	8,5	-	-	6,0
Finansnetto	-93	-7	-22	-17	4	-	-135
Resultat före skatt	373	9	-21	74	-44	-	391
Inkomstskatt	-1	-	-	-6	-78	-	-85
Årets resultat	372	9	-21	68	-122	-	306
Balansräkning 2018-02-28							
Immateriella anläggningstillgångar	424	-	124	29	10	-	587
Materiella anläggningstillgångar	3 637	237	468	642	234	-	5 218
Övriga tillgångar	816	143	238	144	661	-	2 002
Summa tillgångar	4 877	380	830	815	905	-	7 807
Summa skulder	4 246	343	712	731	339	-	6 371
Övrig information							
Årets investeringar i immateriella och materiella och finansiella anläggningstillgångar	535	1	80	29	71	-	716
Medeltal anställda	7 451	674	1 302	1 245	144	-	10 816
Antal anställda omräknat till heltidstjänster	6 690	512	1 118	1 020	128	-	9 468

NOT 3 NETTOOMSÄTTNING

Nettoomsättning per segment för kvarvarande verksamhet

(MSEK)	Helår	
	mars 2018–feb 2019	mars 2017–feb 2018
Nobina Sverige	6 863	6 146
Produktionsavtal	4 642	4 152
Incitamentsavtal	2 069	1 781
Övriga intäkter	152	213
Nobina Danmark	648	544
Produktionsavtal	563	519
Incitamentsavtal	3	7
Övriga intäkter	82	18
Nobina Norge	1 047	1 024
Produktionsavtal	1 009	946
Incitamentsavtal	8	5
Övriga intäkter	30	73
NobinaFinland	1 178	1 070
Produktionsavtal	1 154	1 050
Incitamentsavtal	19	18
Övriga intäkter	5	2
Summa	9 736	8 784
Produktionsavtal	7 368	6 667
Incitamentsavtal	2 099	1 811
Övriga intäkter	269	306
Centrala funktioner & övriga poster	2	6
Eliminering av försäljning inom koncernen	–4	–30
Summa nettoomsättning	9 734	8 760

Nobinas intäktsströmmar för upphandlad trafikproduktion

Den största delen av Nobinas intäkter utgörs av ersättning från tidtabells-lagd busstrafik hänförliga till trafikhuvudmannaavtal som löper på fem till åtta år, med option till förlängning. Antalet trafikavtal för upphandlad trafikproduktion uppgår idag till 70 i Nobina Sverige, 6 avtal i Nobina Danmark, 7 avtal i Nobina Norge och 26 avtal i Nobina Finland. Option till förlängning av gällande trafikavtal, ger varken trafikhuvudmannen eller bolaget någon speciell förmån, varför värdering av optionsvärdet inte värderas i det totala kontraktetsvärdet. Ett utnyttjande av en optionsförlängning, är att betraktas som ett nytt trafikavtal i befintlig struktur. För samtliga intäktsflöden, oavsett betalningsströmmarna i kontraktets drift, redovisar Nobina intäkterna när tjänsterna är utförda och överförda till kund. I avtalen mellan operatör och trafikhuvudman, återfinns parternas kommersiella villkor, tex vem som ansvarar för drift av trafik, driftstörningar, minskad eller ökad trafikvolym, optionsförlängning etc. Merparten av tjänsterna som Nobinakoncernen levererar i upphandlad trafik, är att betrakta som en serie integrerade tjänster som utgör den sammanlagda prestationen över tid, där kunden kan dra nytta av tjänsterna vid varje enskild tidsangivelse. Trafikhuvudmannen har rätt att öka eller minska avtalad produktionsvolym, enligt avtalad produktionsintervall.

Förändring av gällande trafikproduktion, inom en avtalad frivolytm i kontrakten, ger inte trafikhuvudmannen någon väsentlig förmån, varför samtliga intäkter redovisas som ett åtagande för operatören. Nobinakoncernen kan ibland få betala viten vid tex inställda turer etc. Viten redovisas som en intäktsreduktion till skillnad mot tidigare år då detta redovisats som en kostnad i Nobinakoncernens resultaträkning. Viten redovisas i samma period, som när tjänsterna är utförda och överförda till kund. Ersättningsformerna för avtalad trafik för Nobinakoncernen kan vara produktionsavtal och incitamentsavtal.

Avtalsform – produktionsavtal

Cirka 75 procent av Nobinas trafikhuvudmannaavtal är så kallade produktionsavtal, där ersättningen är helt baserad på antalet kilometer eller timmar som körs och är helt oberoende av antalet passagerare. Ersättningsarnas storlek är ofta knutna till vissa kostnadsindex för att kompensera trafikföretagen för kostnadsökningar under kontraktens löptid. Ersättningsarna justeras under kontraktstiden utifrån förändringar i dessa index. Nobina justerar sina intäkter under kontraktperioden enligt de överenskomna indexjusteringarna.

Avtalsform – incitamentsavtal

Nobinas trafikavtal kan också vara konstruerade så att hela eller delar av ersättningsarna är baserade på antalet passagerare, så kallade incitamentsavtal, cirka 20 procent av de totala kontraktintäkterna. Intäkterna för dessa kontrakt redovisas på den dagen resenärer reser med Nobina.

Rörliga intäkter som ingår i avtalsformerna produktion och incitamentsavtal

Nobinakoncernens trafikavtal omfattar i vissa fall, även en rörliga del för beräknad och erhållen kvalitets- och prestationsersättning för utförd trafikproduktion. Intäktsredovisning sker efter det mest sannolika utfallsbeloppet. Likvidreglering av tilldelad kvalitets- och prestationsersättning, sker antingen månad-, kvartal- eller helårsvis i efterskott, beroende trafikavtalens avtalade förutsättningar, där avstämning sker mellan Nobina-koncernen och trafikhuvudmannen.

Övriga intäkter – Beställningstrafik

Nobina bedriver utöver kontrakterad kollektivtrafik och passagerarintäkter även avtalad behovsstyrd trafik, som vi kallar beställningstrafik. Denna trafik är ett komplement till Nobinakoncernens övriga verksamhet. Utgångspunkten är att i de flesta av Nobinas trafikavtal finns i regel även ett utrymme att använda trafikavtalets fordon fritt inom vissa begränsningar för kommersiell trafik, där intäkterna kan antingen komma från en uppdragsgivare, privatperson eller fristående företag. Intäkterna redovisas den dagen när Nobina utför trafikuppdraget och tjänsterna övergår till kunden.

Övriga intäkter

Övriga tjänster kan vara uthyrning av kontorsplatser, försäljning av drivmedel eller underhållstjänster. Samtliga övriga intäkter redovisas när varorna levereras eller tjänsterna utförs.

Större kunder

Försäljning till tre (tre) större kunder i segmentet Nobina Sverige representerar 43 procent (45 procent) av Nobinas omsättning och i segmentet Nobina Finland representera en (en) större kund 12 procent (12 procent) av Nobinas omsättning.

Not 3 forts.

Kontraktssavstämning och kassaflödesanalys	Nobina Sverige	Nobina Danmark	Nobina Norge	Nobina Finland	Centrala funktioner, övriga poster och elimineringar	Totalt	Not- hänvisning
Kontraktsfordringar och upplupna intäkter per 2018-02-28	418	46	132	80	–	676	19,20
Förutbetalda kontraktsintäkter per 2018-02-28	–231	–	–38	–1	–2	–272	28
Kontraktsfordringar netto per 2018-02-28	187	46	94	79	–2	404	
Intäkter från kontraktssavtal	6 711	566	1 017	1 173	–	9 467	3
Periodens betalningar från kontraktssavtal	–6 620	–544	–1 049	–1 154	8	–9 359	
Kontraktsfordringar och upplupna intäkter per 2019-02-28	529	68	101	98	6	802	19,20
Förutbetalda kontraktsintäkter per 2019-02-28	–251	–	–39	–	–	–290	28
Kontraktsfordringar netto per 2019-02-28	278	68	62	98	6	512	
Övriga fordringar och upplupna intäkter per 2018-02-28	22	3	2	–	3	30	19,20
Förutbetalda övriga fordringar per 2018-02-28	–4	–	–	–	–	–4	28
Övriga fordringar netto per 2018-02-28	18	3	2	–	3	26	
Intäkter från övriga fordringar	152	82	30	5	–2	267	3
Periodens betalningar från övriga fordringar	–156	–83	–28	–5	3	–269	
Övriga fordringar och upplupna intäkter per 2019-02-28	14	2	4	–	4	24	19,20
Förutbetalda övriga fordringar per 2019-02-28	–	–	–	–	–	–	28
Övriga fordringar netto per 2019-02-28	14	2	4	–	4	24	

Kontraktsfordringar exklusive mervärdesskatt redovisas i posterna Kundfordringar och upplupna intäkter i balansräkningen samt förutbetalda kontraktsintäkter under posten Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter.

Kontraktssavstämning och kassaflödesanalys	Nobina Sverige	Nobina Danmark	Nobina Norge	Nobina Finland	Centrala funktioner, övriga poster och elimineringar	Totalt	Not- hänvisning
Kontraktsfordringar och upplupna intäkter per 2017-02-28	393	36	108	85	14	636	
Förutbetalda kontraktsintäkter per 2017-02-28	–208	–	–38	–	–1	–247	
Kontraktsfordringar netto per 2017-02-28	185	36	70	85	13	389	
Intäkter från kontraktssavtal	5 933	526	951	1 068	–	8 478	3
Periodens betalningar från kontraktssavtal	–5 931	–516	–927	–1 074	–15	–8 463	
Kontraktsfordringar och upplupna intäkter per 2018-02-28	418	46	132	80	–	676	19,20
Förutbetalda kontraktsintäkter per 2018-02-28	–231	–	–38	–1	–2	–272	28
Kontraktsfordringar netto per 2018-02-28	187	46	94	79	–2	404	
Övriga fordringar och upplupna intäkter per 2017-02-28	22	4	2	–	3	31	
Förutbetalda övriga fordringar per 2017-02-28	–	–	–	–	–	–	
Övriga fordringar netto per 2017-02-28	22	4	2	–	3	31	
Intäkter från övriga fordringar	213	18	73	2	–24	282	3
Periodens betalningar från övriga fordringar	–217	–19	–73	–2	24	–287	
Övriga fordringar och upplupna intäkter per 2018-02-28	22	3	2	–	3	30	19,20
Förutbetalda övriga fordringar per 2018-02-28	–4	–	–	–	–	–4	28
Övriga fordringar netto per 2018-02-28	18	3	2	–	3	26	

Not 3 forts.

Omklassificering vid övergång till IFRS 15 och justering av princip för bidragshantering av tidigare period avseende IAS 20, för kvarvarande verksamheters totalresultat

	2017-03-01 - 2018-02-28	IFRS 15 justering	IAS 20	Omräknat
Nettoomsättning	8 857	-55	-42	8 760
Drivmedel, däck och andra förnödenheter	-1 604	-	-	-1 604
Externa kostnader	-1 223	55	-	-1 168
Personalkostnader	-4 832	-	42	-4 790
Realisationsresultat vid försäljning av anläggningstillgångar	-7	-	-	-7
Avskrivningar/nedskrivningar av immateriella och materiella anläggningstillgångar	-665	-	-	-665
Rörelseresultat	526	-	-	526
Rörelseresultat från finansnetto				
Finansiella intäkter	-	-	-	-
Finansiella kostnader	-135	-	-	-135
Finansnetto	-135	-	-	-135
Resultat före skatt	391	-	-	391
Inkomstskatt	-85	-	-	-85
Periodens resultat	306	-	-	306

Införande av IFRS 15

"Revenue from contracts with customers" har inte medfört någon väsentlig påverkan på koncernens finansiella rapporter. Någon justering vid övergångstidpunkten har inte skett. Emellertid har övergången medfört att en omklassificering har skett mellan redovisade intäkter och övriga kostnader (Viten). Inga justeringar av öppningsbalans för 2018/2019 har skett.

IAS 20, justering av princip för bidragshantering

Nobinakoncernen har under tidigare perioder, redovisat erhållna nystartsjobb och lönebidrag, som en intäkt i Nobinakoncernen och andra erhållna

bidrag, som en reduktion av koncernens personalkostnader. Nobinakoncernen byter därför redovisningsprincip, IAS 8 p.14, för att samtliga erhållna statliga bidrag, IAS 20, ska redovisas på ett konsekvent och enhetligt sätt.

Avvecklad verksamhet

Swebus Express AB som avyttrades under året har klassificerats som avvecklad verksamhet i enlighet med IFRS 5 och justeras därför i innevarande och jämförelseperioder till att redovisas aggregerat på en rad "resultat från avvecklad verksamhet" i koncernresultaträkningen, se not 29.

NOT 4 RÖRELSENS KOSTNADER

	Koncernen		Moderbolaget	
	2018-03-01 -2019-02-28	2017-03-01 -2018-02-28	2018-03-01 -2019-02-28	2017-03-01 -2018-02-28
Drivmedel	1 224	1 097	-	-
Reservdelar	226	202	-	-
Däck och andra förnödenheter	319	305	-	-
Summa drivmedel, däck och andra förnödenheter	1 769	1 604	-	-
Leasingkostnader	24	33	-	-
Övriga externa kostnader	1 436	1 135	38	22
Summa övriga kostnader	1 460	1 168	38	22
Lönekostnader	3 903	3 598	31	23
Arbetsgivaravgifter	887	837	10	7
Pensionskostnader	333	293	7	6
Övriga personalkostnader	67	62	2	1
Summa personalkostnader	5 190	4 790	50	37

NOT 5 FÖRVARVSKOSTNADER

	Koncernen		Moderbolaget	
	2018-03-01 –2019-02-28	2017-03-01 –2018-02-28	2018-03-01 –2019-02-28	2017-03-01 –2018-02-28
Förvärvsrelaterade intäkter och kostnader				
Verkligt värdejustering avseende villkorad köpeskilling	–5	–	–5	–
Förvärvsrelaterade kostnader	–20	–	–8	–
Summa	–25	–	–13	–

	Koncernen	
	2018-03-01 –2019-02-28	2017-03-01 –2018-02-28
Förvärvsrelaterade intäkter och kostnader fördelade per segment		
Nobina Sverige	–6	–
Nobina Danmark	–6	–
Nobina Norge	–	–
Nobina Finland	–	–
Centrala funktioner och övriga poster	–13	–
Summa	–25	–

	Koncernen	
	2018-03-01 –2019-02-28	2017-03-01 –2018-02-28
Kassaflödespåverkan från förvärvsrelaterade kostnader		
Förvärvsrelaterade kostnader enligt resultaträkningen	25	–
Kassaflöde	–20	–
Justering för kassaflödespåverkan från förvärvsrelaterade kostnader	5	–

NOT 6 ERSÄTTNING TILL REVISORER

	Koncernen		Moderbolaget	
	2018-03-01 –2019-02-28	2017-03-01 –2018-02-28	2018-03-01 –2019-02-28	2017-03-01 –2018-02-28
Arvode och kostnadsersättning för revision, TSEK				
PwC				
Revisionsuppdrag	3 680	3 180	1 193	906
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdrag:	26	122	–	115
Skatterådgivning	–	–	–	–
Övriga tjänster	49	295	49	282
Summa	3 755	3 597	1 242	1 303

Med revisionsuppdrag avses granskning av årsredovisningen och bokföringen, inklusive styrelsens och verkställande direktörens förvaltning, och övriga arbetsuppgifter som det ankommer på bolagets revisor att utföra, samt rådgivning eller annat biträde vid revisionen eller handläggning av liknande uppgifter. Allt annat arbete anses vara revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget. Av det totala arvudet för revisionsuppdrag

om 3 755 KSEK avser 2 078 KSEK belopp fakturerade av PricewaterhouseCoopers (PwC) i Sverige för den lagstadgade revisionen. Hela det övriga arvudet om 26 respektive 49 KSEK är fakturerat av PwC i Sverige och avser redovisningsrelaterad rådgivning och granskning utöver den ordinarie revisionen.

NOT 7 LEASING

Operationella leasingavtal – bussar

	Koncernen	
	2018-03-01 –2019-02-28	2017-03-01 –2018-02-28
Operationella leasingavtal (fordon)		
Årets operationella leasingavgifter	24	33
Antal operationella leasingavtal	239	262
Framtida minimileaseavgifter avseende icke uppsägningsbara operationella leasingavtal		
	Koncernen	
	2019-02-28	2018-02-28
Totala framtida minimileaseavgifter	106	130
Avgår räntebelastning	–5	–6
Nuvärde av framtida minimileaseavgifter	101	124

Grunden för hur variabla avgifter fastställs baseras på leasingkontraktens villkor. Leasingkostnaderna baseras antingen på en rak amortering eller en annuitetsbetalning med variabel amortering över tiden. Andelen kontrakt med annuitetsbetalningar uppgår till cirka 95 procent av de operationella kontrakten. Löptiderna i de operationella kontrakten är uppdelade i trancher, där den första vanligtvis är på fem år med restvärde på cirka 40 procent och därefter förlängningar på upp till sju år och ner till 0 procent i restvärde. Räntekostnaden beräknas som kontraktsräntan på vid varje tillfälle utestående skuld. Kontraktsräntan utgörs normalt av en rörlig räntebas till exempel STIBOR eller EURIBOR, med tillägg av en fast marginal. Vid kontraktens utgång återlämnas bussarna till leasegivaren. Leasegivaren ansvarar för restvärdet. Någon väsentlig vidareuthyrning av leaseade bussar har ej skett under verksamhetsåret.

Operationella leasingkostnader per segment	Koncernen	
	2018-03-01 –2019-02-28	2017-03-01 –2018-02-28
Nobina Sverige	19	28
Nobina Danmark	5	5
Nobina Norge	–	–
Nobina Finland	–	–
Summa Operationella leasing-kostnader	24	33

Nominellt värde av framtida minimileaseavgifter per segment	Koncernen	
	2018-03-01 –2019-02-28	2017-03-01 –2018-02-28
Nobina Sverige	106	130
Nobina Danmark	–	–
Nobina Norge	–	–
Nobina Finland	–	–
Summa Nominellt värde av framtida minimileaseavgifter	106	130

Nuvärde av framtida minimileaseavgifter avseende operationella leasingavtal per segment	Koncernen	
	2018-03-01 –2019-02-28	2017-03-01 –2018-02-28
Nobina Sverige	101	124
Nobina Danmark	–	–
Nobina Norge	–	–
Nobina Finland	–	–
Summa Nuvärde av framtida minimileaseavgifter avseende operationella leasingavtal	101	124

Fördelning av framtida minimileaseavgifter avseende operationella leasingavtal fördelat på förfallotid

Förväntat förfall 2019-03-01 och framåt	Q1	Q2	Q3	Q4	2020/2021	2021/2022	2022/2023	Senare	Summa
Framtida minimileaseavgifter	5	5	5	5	20	20	18	28	106
Nuvärde av framtida minimileaseavgifter	5	5	5	5	20	19	17	25	101
Förväntat förfall 2018-03-01 och framåt	Q1	Q2	Q3	Q4	2019/2020	2020/2021	2021/2022	Senare	Summa
Framtida minimileaseavgifter	6	6	6	6	25	22	20	39	130
Nuvärde av framtida minimileaseavgifter	6	6	6	6	25	22	19	34	124

Övriga operationella leasingavtal – Koncernen

	2019-03-01 –2020-02-28	2020/2021	2021/2022	2022/2023	Senare	Summa
Fastighetshyror	191	168	137	93	128	717
Hysesavtal för fordon exklusive bussar	12	8	6	4	–	30
Övriga operationella leasingavtal	1	–	–	–	–	1
Summa Nominellt värde av övriga operationella leasingavtal	204	176	143	97	128	748
	2018-03-01 –2019-02-28	2019/2020	2020/2021	2021/2022	Senare	Summa
Fastighetshyror	215	182	152	136	210	895
Hysesavtal för fordon exklusive bussar	6	3	1	–	–	10
Övriga operationella leasingavtal	1	–	–	–	–	1
Summa Nominellt värde av övriga operationella leasingavtal	222	185	153	136	210	906

NOT 8 PERSONAL

Antal anställda	Koncernen		Moderbolaget	
	2018-03-01 –2019-02-28	2017-03-01 –2018-02-28	2018-03-01 –2019-02-28	2017-03-01 –2018-02-28
Medeltalet anställda	11 581	10 816	15	11
varav män	10 121	9 440	11	8
varav kvinnor	1 460	1 376	4	3
Antal anställda omräknat till heltidstjänster	10 547	9 468	15	11
Sverige	8 136	7 595	15	11
varav män	6 949	6 488	11	8
varav kvinnor	1 187	1 107	4	3
Antal anställda omräknat till heltidstjänster	7 850	6 818	15	11
Danmark	864	674	–	–
varav män	752	579	–	–
varav kvinnor	112	95	–	–
Antal anställda omräknat till heltidstjänster	778	512	–	–
Norge	1 258	1 302	–	–
varav män	1 169	1 193	–	–
varav kvinnor	89	109	–	–
Antal anställda omräknat till heltidstjänster	812	1 118	–	–
Finland	1 323	1 245	–	–
varav män	1 251	1 180	–	–
varav kvinnor	72	65	–	–
Antal anställda omräknat till heltidstjänster	1 107	1 020	–	–

Personalkostnader

Löner och andra ersättningar	Koncernen 2018-03-01–2019-02-28			Koncernen 2017-03-01–2018-02-28		
	Löner och andra ersättningar	Sociala kostnader	Varav pensions- kostnader	Löner och andra ersättningar	Sociala kostnader	Varav pensions- kostnader
Moderbolag	31	17	7	23	13	6
Dotterbolag i Sverige	2 451	938	170	2 303	868	150
Totalt Sverige	2 482	955	177	2 326	881	156
Dotterbolag utomlands						
Danmark	340	53	31	287	47	26
Norge	494	88	20	482	92	19
Finland	587	124	105	503	110	92
Totalt utomlands	1 421	265	156	1 272	249	137
Koncernen totalt	3 903	1 220	333	3 598	1 130	293

Löner och andra ersättningar fördelade per land och mellan koncernens ledande befattningshavare och övriga anställda	Koncernen 2018-03-01–2019-02-28			Koncernen 2017-03-01–2018-02-28		
	Koncernens ledande befatt- ningshavare	Varav tantiem och dylikt	Övriga anställda	Koncernens ledande befatt- ningshavare	Varav tantiem och dylikt	Övriga anställda
Moderbolag	19	5	12	15	2	8
Dotterbolag i Sverige	15	2	2 436	11	1	2 292
Totalt Sverige	34	7	2 448	26	3	2 300
Dotterbolag utomlands						
Danmark	3	1	337	2	1	285
Norge	4	1	490	2	–	480
Finland	3	1	584	2	1	501
Totalt utomlands	10	3	1 411	6	2	1 266
Koncernen totalt	44	10	3 859	32	5	3 566

Not 8 forts.

Innehav av antal aktier avseende styrelse och övriga ledande befattningshavare

Antal aktier	Koncernen	
	2019-02-28	2018-02-28
Styrelsens ordförande		
Jan Sjöqvist	193 737	193 737
Styrelseledamöter		
Graham Oldroyd	34 375	34 375
Liselott Kilaas	–	–
Monica Lingegård	–	–
John Allkins	54 963	54 963
Bertil Persson	–	–
Ragnar Norbäck	–	700 000
Ledande befattningshavare		
Magnus Rosén	52 000	30 000
Per Skärgård	217 878	217 878
Jan Bosaeus	210 913	210 913
Henrik Dagnäs	13 000	–
Tom Ward	–	112 066
Niels Peter Nielsen	54 005	79 005
Jan Volsdal	10 000	4 000
Martin Pagrotsky	40 000	66 844
Tomas Hansson	19 000	19 000
Anna Jonasson	7 000	5 900
Summa antal aktier	906 871	1 728 681

Ersättning till verkställande direktör och övriga ledande befattningshavare

Ledande befattningshavare inom Nobina är verkställande direktör, dotterbolagens verkställande direktörer (varav en dotterbolags verkställade direktör är Vice koncernchef), ekonomidirektör (Vice koncernchef), direktör för HR, chefsjurist & chief compliance officer och direktör för verksamhetsutveckling & koncernfunktioner. Den totala ersättningen till verkställande direktören tillika koncernchef samt övriga ledande befattningshavare innefattar fasta löner, kortsiktig och långsiktig rörlig ersättning, pensioner och andra förmåner. Verkställande direktör och övriga ledande befattningshavare kan även på marknadsmässiga villkor erbjudas att delta i olika incitamentsprogram utgivna av Nobina AB. Det övergripande syftet med sådana incitamentsprogram ska vara att skapa en intressegemenskap mellan Nobinas ledande befattningshavare och aktieägarna. Verkställande direktör inom Nobina har i händelse av uppsägning av anställningen maximalt 18 månaders ersättning. Som grund gäller sex månaders ömsesidig uppsägningstid mellan företaget och verkställande direktör. För övriga befattningshavare uppgår den maximala uppsägningstiden till sex månader, men kortare uppsägningstid kan förekomma. Därutöver utgår ytterligare maximalt sex månaders ersättning i händelse av att företaget har avslutat anställningen.

Rörlig ersättning till verkställande direktör

Utöver fast ersättning, har verkställande direktören rätt till en särskild bonus. Den rörliga ersättningen ska baseras på individens prestation samt bolagets prestation i förhållande till i förväg uppställda mål. Utvärdering av målen ska ske årligen. Den rörliga ersättningen ska bestå av en kontant bonus enligt styrelsens beslut och kan maximalt uppgå till 60 procent av en årslön.

Rörlig ersättning till övriga ledande befattningshavare

Utöver fast ersättning, har övriga ledande befattningshavare rätt till en särskild bonus. Den rörliga ersättningen ska baseras på individens prestation samt bolagets prestation i förhållande till i förväg uppställda mål. Utvärdering av målen ska ske årligen. Den rörliga ersättningen för bolagschefer kan maximalt uppgå till 60 procent av en årslön, medan stabschefer är den maximalt 30 procent av en årslön.

Prestationsbaserat aktiesparprogram

Styrelsen i Nobina har beslutat att införa ett långsiktigt incitamentsprogram för att ytterligare motivera Nobinas nyckelpersoner, vilket i sin tur bedöms förstärka Nobinas möjligheter till att behålla och rekrytera nyckelpersoner.

LTIP 2017

Årsstämman i Nobina AB beslutade i maj 2017 att införa ett aktiesparprogram, LTIP 2017, omfattande sammanlagt högst 342 087 aktier riktat till 22 ledande befattningshavare och andra nyckelpersoner inom Nobina-koncernen. Aktiesparprogrammet baserades på egna investeringar och sparaktier kunde köpas fram till och med onsdagen den 28 februari 2018. Nobina har förvärvat aktier genom handel via Nasdaq Stockholm motsvarande aktiesparprogrammet. De förvärvade aktierna tilldelas deltagarna under 2021 förutsatt att de fortfarande är anställda i koncernen, förutom i fall där den anställda har lämnat sin anställning på grund av pension, dödsfall eller långvarig sjukdom, då den anställde ska ha fortsatt rätt att erhålla bonusaktier.

LTIP 2018

Årsstämman i Nobina AB beslutade i maj 2018 att införa ett aktiesparprogram, LTIP 2018, omfattande sammanlagt högst 656 435 aktier riktat till 60 ledande befattningshavare och andra nyckelpersoner inom Nobina-koncernen. Aktiesparprogrammet baserades på egna investeringar och sparaktier kunde köpas fram till och med fredagen den 31 augusti 2018. Nobina har förvärvat aktier genom handel via Nasdaq Stockholm motsvarande aktiesparprogrammet. De förvärvade aktierna tilldelas deltagarna under 2021 förutsatt att de fortfarande är anställda i koncernen, förutom i fall där den anställda har lämnat sin anställning på grund av pension, dödsfall eller långvarig sjukdom, då den anställde ska ha fortsatt rätt att erhålla bonusaktier.

Den totala aktierelaterade ersättningen redovisas som en bonuskostnad och sociala kostnader för incitamentsprogrammet redovisas som en ersättning i eget kapital. Värdering av ännu ej utbetalda sparaktier har skett av extern expertis. Någon tilldelning har ännu inte skett. Nobina har förvärvat motsvarande värde av den totala incitamentsersättningen. Det antal aktier som förvärvats på denna tidpunkt uppgår till 1 246 654 (–) till ett värde om 74 MSEK (–) till genomsnittlig anskaffningsvärde om 59,18 kr/aktie

	Koncernen		Moderbolaget	
	2018-03-01 –2019-02-28	2017-03-01 –2018-02-28	2018-03-01 –2019-02-28	2017-03-01 –2018-02-28
Kostnader för aktierelaterat incitamentprogram; Verkställande direktör, koncernledningen och övriga anställda				
Bonuskostnader för incitamentsprogram	–6	–	–4	–
Sociala kostnader för incitamentsprogram	–2	–	–1	–
Summa	–8	–	–5	–

Not 8 forts.

Pensionsvillkor till verkställande direktör

Pensionskostnader utgörs av en premiebestämd pension, där premien är maximalt 35 procent av den pensionsgrundande lönen. Pensionsålder för verkställande direktör är 65 år. Med pensionsgrundande lön avses grundlön så länge som den verkställande direktören kvarstår som anställd i bolaget. Uppsägningslön är pensionsgrundande. Avgiftsbestämd pensionskostnad till verkställande direktör uppgick till 1,6 (1,4) MSEK.

Pensionsvillkor till övriga ledande befattningshavare

Pensionskostnaden utgörs en premiebestämd pension, där premien är maximalt 35 procent av den pensionsgrundande lönen.

Övriga anställningsförmåner till verkställande direktör

Förutom beskrivna skattepliktiga förmåner finns även sjukvårdsförsäkring och innehav av aktier i Nobina AB.

Semester till verkställande direktör och övriga ledande befattningshavare

Den verkställande direktören och övriga ledande befattningshavare har rätt till 30 semesterdagar per år.

Ersättning till tidigare styrelseledamöter och verkställande direktör

Nobina AB har under året betalt ut pensionersättning till tidigare styrelseledamöter och verkställande direktör uppgående till 0 (0) MSEK. Ersättning till tidigare medlemmar ur koncernledningen, uppgår per bokslutsdagen till 8 (9) MSEK, där ersättningen betalas ut via en kapitalförsäkring. Ersättning till tidigare Verkställande direktör (pensionering vid 62 års ålder), uppgår per bokslutsdagen till 6 (8) MSEK. Nobinas åtagande gentemot tidigare verkställande direktören upphör vid 65 års ålder.

Ersättning till styrelsens ordförande och ledamöter

Till styrelsens ordförande och ledamöter utgår arvode enligt bolagsstämans beslut. Ersättning till styrelsen utöver vad bolagsstämman beslutat utgår inte.

Redovisning av ersättning till ledande befattningshavare, 2018-03-01-2019-02-28

	Grundlön/ Styrelsearvode	Rörlig ersättning	Incitaments- program, LTIP 2017 och 2018	Pensionskostnad	Övrig ersättning	Totalt
Jan Sjöqvist (ordförande)	0,9	–	–	–	–	0,9
Graham Oldroyd (styrelseledamot)	0,5	–	–	–	–	0,5
Liselott Kilaas (styrelseledamot)	0,5	–	–	–	–	0,5
Monica Lingegård (styrelseledamot)	0,5	–	–	–	–	0,5
John Allkins (styrelseledamot)	0,5	–	–	–	–	0,5
Bertil Persson (styrelseledamot)	0,5	–	–	–	–	0,5
Magnus Rosén (VD)	5,2	2,7	1,6	1,6	–	11,1
Övriga ledande befattningshavare, 9 personer ¹⁾	20,6	7,6	2,9	4,7	–	35,8
Totalt 2018-2019	29,2	10,3	4,5	6,3	–	50,3

1) Avser Martin Pagrotsky, Niels Peter Nielsen, Jan Volsdal, Tom Ward, Anna Jonasson, Per Skärgård, Jan Bosaeus, Henrik Dagnäs och Tomas Hansson.

Redovisning av ersättning till ledande befattningshavare, 2017-03-01-2018-02-28

	Grundlön/ Styrelsearvode	Rörlig ersättning	Incitaments- program	Pensionskostnad	Övrig ersättning	Totalt
Jan Sjöqvist (ordförande)	0,9	–	–	–	–	0,9
Graham Oldroyd (styrelseledamot)	0,5	–	–	–	–	0,5
Liselott Kilaas (styrelseledamot)	0,3	–	–	–	–	0,3
Monica Lingegård (styrelseledamot)	0,3	–	–	–	–	0,3
John Allkins (styrelseledamot)	0,5	–	–	–	–	0,5
Ragnar Norbäck (VD t o m 2017-06-01) (styrelseledamot)	4,8	–	–	1,2	–	6,0
Magnus Rosén (VD från 2017-06-01)	4,6	1,0	–	1,4	–	7,0
Övriga ledande befattningshavare, 10 personer ¹⁾	15,3	4,0	–	5,8	–	25,1
Totalt 2017-2018	27,2	5,0	–	8,4	–	40,6

1) Avser Martin Pagrotsky, Niels Peter Nielsen, Jan Volsdal, Tom Ward, Anna Jonasson, Per Skärgård, Jan Bosaeus och Tomas Hansson (från 2018-02-01). Annika Molander (t o m 2017-10-31), Joakim Palmqvist (t o m 2017-08-31), Annika Kolmert (t o m 2018-01-31), del av ledningsgruppen.

Styrelseledamöter och ledande befattningshavare	Koncernen 2019-02-28		Koncernen 2018-02-28	
	Antal	Varav män	Antal	Varav män
Styrelsen inklusive Verkställande direktör	7	71%	6	66%
Övriga ledande befattningshavare	9	88%	10	70%

NOT 9 REALISATIONSRESULTAT VID FÖRSÄLJNING AV ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

	Koncernen	
	2018-03-01 –2019-02-28	2017-03-01 –2018-02-28
Försäljningsintäkter avseende bussar som försålts under året	40	65
Bokfört restvärde avseende bussar som försålts under året	–61	–68
Nedskrivning av bussar till försäljning	–11	–4
Summa	–32	–7

NOT 10 ÅRETS AVSKRIVNINGAR/NEDSKRIVNINGAR AV IMMATERIELLA OCH MATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

	Koncernen	
	2018-03-01 –2019-02-28	2017-03-01 –2018-02-28
Goodwill	–	–
Övriga immateriella anläggningstillgångar	20	4
Förbättringsutgifter på annans fastighet	8	7
Inventarier, verktyg och installationer	36	29
Fordon	661	625
Summa	725	665

NOT 11 RÄNTEINTÄKTER OCH LIKANDE RESULTATPOSTER

	Koncernen		Moderbolaget	
	2018-03-01 –2019-02-28	2017-03-01 –2018-02-28	2018-03-01 –2019-02-28	2017-03-01 –2018-02-28
Finansiella intäkter	–	–	–	–
Ränteintäkter	–	–	–	–1
Ränteintäkter från koncernbolag	–	–	8	6
Summa	–	–	8	5

På banktillgodohavanden erhåller koncernen ränta enligt räntesats baserad på bankernas dagliga placeringsränta. Av ovanstående ränteintäkter och liknande resultatposter har –(–1) MSEK erhållits under året.

NOT 12 RÄNTEKOSTNADER OCH LIKANDE RESULTATPOSTER

	Koncernen		Moderbolaget	
	2018-03-01 –2019-02-28	2017-03-01 –2018-02-28	2018-03-01 –2019-02-28	2017-03-01 –2018-02-28
Räntekostnader finansiell leasing	–108	–118	–	–
Räntekostnader obligationslån och övriga externa lån	–13	–9	–3	–
Övriga finansiella kostnader	–8	–5	–3	–1
Räntekostnader till koncernbolag	–	–	–	–
Realiserade och orealiserade valutakursvinster och kursförluster, netto	–9	–3	–9	–3
Summa	–138	–135	–15	–4

Betalda räntekostnader uppgår till –132 (–133) MSEK. Räntekostnaderna är hänförliga till skulder som redovisats till upplupet anskaffningsvärde.

NOT 13 IMMATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

Goodwill

Goodwill skrivs inte av löpande utan värderas minst årligen i enlighet med IAS 36. Prövningen gjordes senast i februari 2019. Goodwill fördelas på kassagenererande enheter, vilket för Nobina är lika med rörelsesegment. Nedskrivningsprövning sker därför på minsta gemensamma enhet. Återvinningsvärdet har beräknats utifrån nyttjandvärdet och utgår från den aktuella bedömningen av kassaflöden för de kommande fyra åren. Antaganden har gjorts om bruttomarginal, omkostnadsnivå, rörelsekapitalbehov och investeringsbehov. Parametrarna har satts till att motsvara budgeterat resultat för räkenskapsåret (2019/2020). Nobinakoncernens extrapolering bygger på redan ingångna avtal, vår möjlighet att försvara vid en ny upphandling av tidigare ingångna avtal samt vår förmåga att vinna nya trafikavtal, på samma vinstnivå som Nobinakoncernen satt som krav på att teckna nya trafikavtal. Vår bedömning om en tillväxttakt för extrapolering bortom prognosperioden, är att vi kan vinna nya kontakt på samma omsättnings- och vinstnivå, som tidigare redan ingångna trafikavtalavtal, dvs vår förmåga att försvara vår marknadsposition på samma nivå. Vi anser att noll procent tillväxt ger en rättvisande bild över Nobina-

koncernen. Kassaflödena har diskonterats med en vägd kapitalkostnad som motsvarar cirka 7,0 (7,0) före skatt. Vi har använt högre diskonteringsränta i Nobina Sverige vid värdering av icke kontraktsverksamhet. Kassaflödena grundar sig på operativt resultat, med tillägg för operationella och finansiella leasingkostnader. I finansiella leasingkostnader ingår både ränta och amortering. Huvudkontorskostnader är exkluderade i bolagens operativa resultat. Vägd kapitalkostnad har anpassats efter det rådande ränteläget. För fördelning av immateriella anläggningstillgångar per segment, se not 2.

Övrig nedskrivningsprövning

Varje år genomförs prövning av nedskrivningsbehov av varumärke och övriga immateriella tillgångar på segmentsnivå enligt samma principer och vid samma tidpunkt som vid prövningen av goodwill.

Känslighetsanalys

En känslighetsbedömning visar att kvarstående goodwillvärde fortsatt skulle försvaras om diskonteringsräntan och vinstmarginalen skulle höjas med en procentenhet eller sänkas med en procentenhet.

	Goodwill		Varumärke		Kundrelationer		Övriga immateriella tillgångar		Summa	
	2019-02-28	2018-02-28	2019-02-28	2018-02-28	2019-02-28	2018-02-28	2019-02-28	2018-02-28	2019-02-28	2018-02-28
Anskaffningsvärde										
Ingående anskaffningsvärden	581	586	–	–	–	–	29	23	610	609
Inköp	–	–	–	–	–	–	11	6	11	6
Företagsförvärv	205	–	174	–	276	–	47	–	702	–
Försäljning/utrangering	–4	–	–	–	–	–	–1	–	–5	–
Omräkningsdifferenser	3	–5	–	–	2	–	–	–	5	–5
Utgående anskaffningsvärde	785	581	174	–	278	–	86	29	1 323	610
Akkumulerade avskrivningar										
Ingående ackumulerade avskrivningar	–	–	–	–	–	–	–23	–19	–23	–19
Årets avskrivningar	–	–	–	–	–15	–	–5	–4	–20	–4
Försäljning/utrangering	–	–	–	–	–	–	1	–	1	–
Omräkningsdifferens	–	–	–	–	–	–	–1	–	–1	–
Utgående ackumulerade avskrivningar	–	–	–	–	–15	–	–28	–23	–43	–23
Planenligt restvärde	785	581	174	–	263	–	58	6	1 280	587
Planenligt restvärde netto	785	581	174	–	263	–	58	6	1 280	587

	2019-02-28				2018-02-28		
	Nobina Sverige	Nobina Danmark	Nobina Norge	Nobina Finland	Nobina Sverige	Nobina Norge	Nobina Finland
Försäljningstillväxt under en fyra års period	8,7%	0,0%	6,8%	2,6%	6,5%	1,1%	1,9%
Diskonteringsränta före skatt vid nuvärdeberäkning av uppskattade framtida kassaflöden	7,9%	7,0%	7,0%	7,0%	7,0%	7,0%	7,0%

NOT 14 MATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

	Förbättringsutgifter på annans fastighet		Inventarier, verktyg och installationer		Ägda Fordon (Bussar)		Finansiellt leasade fordon (Bussar)		Summa	
	2019-02-28	2018-02-28	2019-02-28	2018-02-28	2019-02-28	2018-02-28	2019-02-28	2018-02-28	2019-02-28	2018-02-28
Anskaffningsvärde										
Ingående anskaffningsvärden	62	57	228	197	612	562	7 715	7 392	8 617	8 208
Inköp	150	5	42	51	346	114	168	540	706	710
Företagsförvärv	4	–	100	–	–	–	–	–	104	–
Omfinansiering	–	–	–	–	679	–	–679	–	–	–
Försäljning/utrangering	–	–	–9	–22	–65	–78	–253	–248	–327	–348
Omräkningsdifferenser	2	–	4	2	17	14	96	31	119	47
Utgående anskaffningsvärde	218	62	365	228	1 589	612	7 047	7 715	9 219	8 617
Ackumulerade avskrivningar										
Ingående ackumulerade avskrivningar	–30	–23	–135	–125	–200	–159	–3 030	–2 613	–3 395	–2 920
Årets avskrivningar	–8	–7	–36	–29	–102	–66	–559	–559	–705	–661
Företagsförvärv	–	–	–61	–	–	–	–	–	–61	–
Försäljning/utrangering	–	–	18	21	31	30	186	152	235	203
Omräkningsdifferens	–2	–	1	–2	–8	–5	–41	–10	–50	–17
Utgående ackumulerade avskrivningar	–40	–30	–213	–135	–279	–200	–3 444	–3 030	–3 976	–3 395
Planenligt restvärde	178	32	152	93	1 310	412	3 603	4 685	5 243	5 222
Ackumulerade nedskrivningar										
Ingående ackumulerade nedskrivningar	–	–	–	–	–	–	–4	–4	–4	–4
Försäljning/utrangering	–	–	–	–	–	–	4	4	4	4
Årets nedskrivning	–	–	–	–	–	–	–11	–4	–11	–4
Utgående ackumulerade nedskrivningar	–	–	–	–	–	–	–11	–4	–11	–4
Planenligt restvärde netto	178	32	152	93	1 310	412	3 592	4 681	5 232	5 218

NOT 15 ÅRETS NETTOINVESTERINGAR

Investeringar	Koncernen	
	2018-03-01–2019-02-28	2017-03-01–2018-02-28
Övriga immateriella tillgångar	–11	–6
Förbättringsutgifter på annans fastighet	–150	–5
Inventarier, verktyg och installationer	–42	–51
Fordon	–1 193	–654
Summa investeringar	–1 396	–716
Leasing finansierade fordon	289	540
Icke leasingfinansierade investeringar	–1 107	–176
Varav lånefinansierade investeringar	943	4
Summa årets kontantininvestering	–164	–172

NOT 16 ANDELAR I KONCERNFÖRETAG

	Moderbolaget			Moderbolaget	
	2019-02-28	2018-02-28		2018-03-01–2019-02-28	2017-03-01–2018-02-28
Andelar i koncernföretag			Resultat från andelar i koncernföretag, MSEK		
Ingående balans	3 678	3 685	Nobina Sverige AB, koncernbidrag	405	336
Kapitaltillskott Nobina Fleet AB	154	71	Nobina Technology AB, koncernbidrag	–	3
Nedskrivning av kapitaltillskott Nobina Fleet AB	–84	–71	Nobina Fleet AB, nedskrivning av koncernbidrag	–84	–71
Försäljning Swebus Express AB	–23	–	Nobina Europe AB, koncernbidrag	11	7
Nedskrivning av aktier Nobina Sverige 3 AB	–92	–	Nobina Sverige 3 AB utdelning och nedskrivning	28	–
Nedskrivning av aktier Nobina Finland Oy	–30	–	Nobina Finland Oy, nedskrivning	–30	–
Bolagsförvärv Samtrans Skol- och Handikapstransporter Stockholm AB	416	–	Swebus Express AB, försäljning/nedskrivning av koncernbidrag	64	–45
Bolagsförvärv DBO Busser Holding AS	283	–	Nobina Norge, nedskrivning	–32	–132
Lämnat koncernbidrag Nobina Sverige 2 AB	137	–	Summa	362	98
Lämnat koncernbidrag Nobina Sverige 3 AB	208	–			
Kapitaltillskott Nobina Norge AS	–	16			
Nedskrivning av kapitaltillskott och bokfört värde i Nobina Norge AS	–	–132			
Kapitaltillskott Nobina Technology AB	–	3			
Koncerninternt köp av Nobina Fastigheter AB	–	2			
Kapitaltillskott Swebus Express AB	–	46			
Nedskrivning av kapitaltillskott Swebus Express AB	–	–45			
Kapitaltillskott Nobina Busco AB	–	103			
Utgående bokförda värden i andelar i koncernföretag	4 647	3 678			

Not 16 forts.

	Organisations- nummer	Verksamhet	Eget kapital	Antal aktier	Resultat för året	Ägarandel värde (%)	Aktie- kapital	Bokfört värde 28 feb 2019
Dotterbolag till Nobina AB:								
Nobina Fleet AB (Stockholm)	556031-1812	Innehar bussar	113	70 000	2	100	7	92
Nobina Sverige 3 AB (f.d Busco AB) (Stockholm)	556583-0527	Innehar bussar	225	1 000	211	100	0	224
Nobina Technology AB (Stockholm)	556210-1500	Teknikutveckling	3	2 500	0	100	0	3
Nobina Europe AB (Stockholm)	556031-8569	Servicebolag	218	160 000	1	100	16	200
Nobina Sverige 2 AB (Stockholm)	556028-1122	Vilande bolag	137	300	137	100	0	137
Nobina Omsorgsresor AB	559178-0902	Vilande bolag	0	100	0	100	0	0
Nobina BusCo AB (f.d Nobina Nystiftat AB) (Stockholm)	559189-8241	Innehar bussar	0	500	0	100	0	0
Nobina Fastigheter AB (Stockholm)	556416-2419	Fastighetsbolag	2	1 000	0	100	0	2
Svenska rörelsedrivande bolag								
Nobina Sverige AB (Stockholm)	556057-0128	Regional trafik	466	3000	-8	100	0	2 716
SAMTRANS Skol- och Handikapptransporter Stockholm Aktiebolag	559189-8241	Special transporter	10	68 640	4	100	6	416
Utländska rörelsedrivande dotterbolag								
Nobina Finland Oy (Helsingfors)	0505988-8	Regional trafik	158	2 000	1	100	29	288
Dotterbolag till Nobina Finland Oy :								
Nobina Finland West Oy (Helsingfors)	2175179-4	Regional trafik	68	2 600	7	100	0	
Nobina Finland South Oy (Helsingfors)	2175178-6	Regional trafik	34	2 600	5	100	0	
Nobina Finland East Oy (Helsingfors)	2175186-6	Regional trafik	10	2 600	1	100	0	
Nobina Fleet Finland Oy	2953344-1	Innehar bussar	0	2 500	0	100	0	
Nobina Norge AS (Oslo)	915768237	Regional trafik	22	4 268	-12	100	37	79
Dotterbolag till Nobina Norge AS:								
Nobina Fleet Norge AS	921881894	Innehar bussar	0	100	0	100	0	
Nobina Danmark Holding ApS (Glostrup)	36078480	Holdingbolag	10	100	0	100	0	207
Dotterbolag till Nobina Danmark Holding ApS:								
Nobina Danmark A/S (Glostrup)	29513376	Regional trafik	84	10 001	34	100	1	
Nobina Danmark Service ApS (Glostrup)	38558420	Verkstadsjäns- ter	-45	500	-16	100	0	
Nobina Ejendomme ApS (Glostrup)	400 478 67	Fastighetsbolag	0	500	0	100	0	
Nobina Fleet Danmark ApS (Glostrup)	31586429	Innehar bussar	-5	1 250	-1	100	0	
Dotterbolag till Nobina Fleet Danmark ApS:								
Nobina Fleet Danmark No 1 ApS (Glostrup)	36077719	Innehar bussar	1	100	0	100	0	
Nobina Fleet Danmark No 4 ApS (Glostrup)	36558598	Innehar bussar	-1	100	-1	100	0	
Nobina Fleet Danmark No 5 ApS (Glostrup)	37422983	Innehar bussar	1	100	0	100	0	
Nobina Fleet Danmark No 6 ApS (Glostrup)	38127543	Innehar bussar	1	100	0	100	0	
Nobina Fleet Danmark No 7 ApS (Glostrup)	39491974	Innehar bussar	0	100	0	100	0	
Nobina Fleet Danmark No 8 ApS (Glostrup)	39875640	Innehar bussar	0	100	0	100	0	
DBO Busser Holding AS	305 133 63	Holdingbolag	38	100	-1	100	1	283
Dotterbolag till DBO Holding AS:								
Dee Blaa Omnibusser A/S	7311 1714	Regional trafik	114	100	45	100	1	
DBO Vaerksted ApS	27673082	Verkstadsjäns- ter	-1	100	-1	100	0	
DBO Leasing af 2014 ApS	36085843	Innehar bussar	30	100	0	100	0	
Summa								4 647

NOT 17 SKATTER

	Koncernen		Moderbolaget	
	2018-03-01 –2019-02-28	2017-03-01 –2018-02-28	2018-03-01 –2019-02-28	2017-03-01 –2018-02-28
Aktuell skatt på årets resultat	-7	-5	-	-
Justeringar avseende tidigare år	-2	-	-2	-
Summa aktuell skatt	-9	-5	-2	-
Uppskjuten skatt				
Redovisning av tidigare oredovisade uppskjutna skatter, kvarvarande verksamhet	3	4	-	-
Periodens förändring över resultatet, kvarvarande verksamhet	-86	-84	-	-25
Periodens förändring över totalresultatet	-	-	-	-
Summa uppskjuten skatt kvarvarande verksamhet	-83	-80	-74	-25
Summa inkomstskatt	-92	-85	-76	-25

Skattesatsen för företag i Norge är ca 24 procent, Danmark ca 22 procent, Finland ca 20 procent och Sverige ca 21 procent. Koncernens skattekostnad uppgick till -92 (-85) miljoner SEK, varav -2 miljoner SEK (-) avser justering från tidigare år, -23,3 procent (-21,7) av årets resultat. Aktuell skatt uppgick till 9 miljoner SEK (5).

	Koncernen		Moderbolaget	
	2019-02-28	2018-02-28	2019-02-28	2018-02-28
Skattefordringar och skatteskulder				
Uppskjutna skattefordringar, brutto				
Senarelagda avskrivningar, nedskrivningar och verkligt värdejusteringar, övriga anläggningstillgångar	10	11	-	-
Senarelagda kostnader för avsättningar	7	2	-	-
Osäkra kundfordringar	-	-	-	-
Övriga uppskjutna skattefordringar hänförlig till pensioner	2	2	-	-
Skattemässiga underskottsavdrag	312	372	-	-
Summa	331	387	-	-
Avdrag för ej redovisade uppskjutna skattefordringar	-152	-134	-	-
Summa uppskjutna skattefordringar	179	253	-	-
Uppskjutna skattefordringar, netto				
Ingående redovisat värde	253	306	-	25
Periodens förändring över resultatet av tidigare oredovisade uppskjutna skatter	3	4	-	-
Periodens förändring över tillskjutet eget kapital	-	-	-	-
Uppskjuten skattefordran hänförlig till förvärv	9	-	-	-
Förändring av skattesats över resultatet	-6	-	-	-
Periodens förändring över resultatet	-80	-57	-	-25
Utgående redovisat värde, netto	179	253	-	-
Uppskjutna skatteskulder, brutto				
Snabbare avskrivningstakt och verkligt värdejusteringar, övriga anläggningstillgångar	-256	-143	-74	-
Summa uppskjutna skatteskulder	-256	-143	-74	-
Uppskjutna skatteskulder, netto				
Ingående redovisat värde	-143	-124	-	-
Periodens förändring över resultatet	-6	-19	-74	-
Uppskjuten skatteskuld hänförlig till förvärv	-111	-	-	-
Förändring av skattesats över resultatet	4	-	-	-
Reserverad kvittning av skatteskulder/fordringar, övrig omklassificering	-	-	-	-
Utgående redovisat värde, netto	-256	-143	-74	-
Summa netto skattefordringar och skatteskulder	-77	110	-74	-
Nettoökning (+)/nettominskning (-) av skattefordringar/skulder	-187	-72	-49	-25

Not 17 forts.

Ej redovisade uppskjutna skattefordringar	Koncernen		Moderbolaget	
	2019-02-28	2018-02-28	2019-02-28	2018-02-28
Ingående ej redovisat värde	134	148	–	–
Tillkommande av tidigare ej aktiverade underskottsavdrag	12	1	–	–
Ändring av gällande skattesatser	–	–1	–	–
Periodens förändring redovisade i resultaträkningen	–	–	–	–
Kursdifferenser	6	–14	–	–
Summa uppskjutna ej redovisade skattefordringar	152	134	–	–
Kvittning av uppskjutna skatteskulder	–	–	–	–
Summa uppskjutna ej redovisade skattefordringar	152	134	–	–

Förväntade förfall av både redovisade och ej redovisade skattemässiga underskottsavdrag	Koncernen		Moderbolaget	
	2019-02-28	2018-02-28	2019-02-28	2018-02-28
2019/20	–	–	–	–
2020/21	–	–	–	–
2021/22	–	–	–	–
2022/23	–	–	–	–
2023/24	–	–	–	–
Obegränsade	1 454	1 658	–	–
Summa	1 454	1 658	–	–

Uppskjutna, netto, skattemässiga redovisade underskottsavdrag per land	Koncernen		Moderbolaget	
	2019-02-28	2018-02-28	2019-02-28	2018-02-28
Sverige	169	242	–	–
Danmark	10	11	–	–
Norge	–	–	–	–
Finland	–	–	–	–
Summa uppskjutna skattemässiga redovisade underskottsavdrag	179	253	–	–

Koncernens teoretiska skattesats uppgår till 21,4 procent av koncernens resultat före skatt. Skillnaden mellan redovisad skattekostnad och förväntad skattekostnad förklaras enligt nedan. Koncern har inte redovisat någon uppskjuten skattefordran för Nobina Norge, då framtida affärsplaner (fyra år) inte i dagsläget bedöms ha bevisad förmåga att generera tillräckligt skattepliktigt överskott för att avräknas mot tidigare skattemässiga underskott.

	Koncernen		Moderbolaget	
	2018-03-01 –2019-02-28	2017-03-01 –2018-02-28	2018-03-01 –2019-02-28	2017-03-01 –2018-02-28
Resultat före skatt	395	391	311	86
Genomsnittlig inkomstskattesats (21,4 procent)	–85	–85	–66	–19
Skatteeffekt av:				
Ej skattepliktiga intäkter och ej avdragsgilla kostnader	–1	1	1	–
Övriga temporära skillnader	–1	1	–11	–6
Förändring i skattesats	–2	–	–	–
Temporära skillnader i uppskjutna skattefordringar	–1	–	–	–
Aktivering av tidigare ej redovisade underskottsavdrag	3	4	–	–
Ej redovisade förlustavdrag	–5	–6	–	–
Summa	–92	–85	–76	–25
Effektiv skattesats (%)	–23,3	–21,7	–24,4	–29,1

NOT 18 VARULAGER

	Koncernen	
	2019-02-28	2018-02-28
Reservdelar	28	26
Drivmedel	23	18
Summa	51	44

I reservdelar ingår inköpt material huvudsakligen till reparationer av egna eller förhyrda fordon. Årets inköp redovisas till inköpsvärdet av reservdelar och drivmedel. Årets förbrukning av reservdelar och drivmedel återfinns i not 4. Någon inkuransnedskrivning har ej förekommit.

NOT 19 KUNDFORDRINGAR

	Koncernen	
	2018-03-01– 2019-02-28	2017-03-01– 2018-02-28
Kundfordringar	664	550
Reservering för osäkra kundfordringar	–1	–1
Summa	663	549

Förfalloperiod för utestående kundfordringar 2019-02-28	Ej förfallna	Förfallet inom <30 dagar efter förfalldatum	Förfallet inom 31–60 dagar efter förfalldatum	Förfallet inom 61–90 dagar efter förfalldatum	Förfallet inom 91–120 dagar efter förfalldatum	Förfallet mer än 120 dagar efter förfalldatum	Summa
Förväntad förlustnivå, avtalsstillgångar (%)	0	0	0	0	0	0	0
Redovisat belopp kundfordringar – brutto	640	10	1	0	0	13	664
Redovisat belopp avtalsstillgångar – brutto	617	9	0	0	0	11	637
Kreditförlustreserv, avtalsstillgångar	0	0	0	0	0	0	0

Förfalloperiod för utestående kundfordringar 2018-02-28	Ej förfallna	Förfallet inom <30 dagar efter förfalldatum	Förfallet inom 31–60 dagar efter förfalldatum	Förfallet inom 61–90 dagar efter förfalldatum	Förfallet inom 91–120 dagar efter förfalldatum	Förfallet mer än 120 dagar efter förfalldatum	Summa
Förväntad förlustnivå (%)	0	0	0	0	0	0	0
Redovisat belopp kundfordringar – brutto	539	0	2	0	1	8	550
Redovisat belopp avtalsstillgångar – brutto	510	0	1	0	1	7	519
Kreditförlustreserv	0	0	0	0	0	0	0

Nobinas kreditvärderingsmodell bygger på en två stegsmodell (tre stegsmodell enligt IFRS 9) där redovisningen tar sin utgångspunkt i förväntade kreditförluster, i samband med att man ställer ut en faktura. Steg 1 innebär att företag ska redovisa en reserv som motsvarar förväntade kreditförluster pga betalningsinställelse, inom den kommande tolv månaderna. Steg 2 om kreditrisken ökat väsentligt sedan det första redovisningstillfället ska vi redovisa en reserv på motsvarande förväntade kreditförluster under hela löptiden Enligt IFRS 9, har en finansiell tillgång ett nedskrivningsbehov när en eller flera händelser inträffat som har en negativ inverkan på den finansiella tillgångens förväntade framtida kassaflöde. Merparten av Nobinas utestående kundfordringar och avtalsstillgångar, avser försäljning till kontrakterade kollektivtrafik med trafikhuvudman dvs kommun eller landsting och i enlighet med det svenska upphandlingsregelverket.

Reservering för osäkra kundfordringar	Koncernen	
	2019-02-28	2018-02-28
Ingående balans	–1	–1
Årets återföring	–	–
Kreditförluster	–	–
Årets avsättning	–	–
Summa utgående balans	–1	–1

Reservering för osäkra kundfordringar baseras på en individuell bedömning av förlustrisken per kontrakt eller kund.

NOT 20 FÖRUTBETALDA KOSTNADER OCH UPPLUPNA INTÄKTER

	Koncernen		Moderbolaget	
	2019-02-28	2018-02-28	2019-02-28	2018-02-28
Upplupna trafikintäkter	205	197	–	–
Övriga förutbetalda kostnader	111	168	2	7
Summa	316	365	2	7

Upplupna trafikintäkter avser i huvudsak intjänade men ännu ej fakturerade ersättningar för utförda trafiktjänster.

NOT 21 LIKVIDA MEDEL OCH SPÄRRADE MEDEL

	Koncernen		Moderbolaget	
	2019-02-28	2018-02-28	2019-02-28	2018-02-28
Likvida medel	1 058	720	1 043	686

I posten likvida medel redovisas behållningen på bolagens konton inklusive koncernkontot. Nobina AB är huvudkontohavare för koncernens cashpool. Nobina AB innehar fordringar på koncernföretag via koncernens cashpool, uppgående till MSEK 259 (97) och skulder uppgående till MSEK

2 786 (1 915). Dessa redovisas som en del av Nobina AB fordringar hos koncernföretag, MSEK 676 (445), och skulder till koncernföretag, MSEK 3 285 (2 113). Fordringar och skulder inom koncernens cashpool redovisas som kortfristiga mellanhavanden med dotterbolagen.

NOT 22 EGET KAPITAL

Avstämning av antal aktier 2019-02-28		Stamaktier	
Ingående balans		88 355 682	
Utgående balans		88 355 682	

Avstämning av antal aktier 2018-02-28		Stamaktier	
Ingående balans		88 355 682	
Utgående balans		88 355 682	

Omräkningsdifferenser

Omräkningsreserven innefattar alla valutakursdifferenser som uppstår vid omräkning av finansiella rapporter från utländska verksamheter inklusive förändring avseende omräkning av goodwill i lokal valuta.

Utdelning

Utdelning föreslås av styrelsen i enlighet med bestämmelserna i aktiebolagslagen och fastställs av årsstämman. Utdelning redovisas hos moderbolaget som minskning av fritt eget kapital först vid tidpunkten för utbetalning till aktieägarna.

Återköp av egna aktier

Nobina har förvärvat egna aktier motsvarande värde av den totala incitamentsersättningen, se not 8. Det antal aktier som förvärvats uppgår till 1 246 654 (–) till ett värde om 74 MSEK (–) till genomsnittlig anskaffningsvärde om 59,18 kr/aktie

Kapitalhantering

Koncernens finanspolicy har som mål att tillförsäkra Nobina finansiell stabilitet, hantera finansiella risker och säkra koncernens kort- och långsiktiga behov av kapital. Nobina definierar kapitalet som eget kapital så som det redovisas i balansräkningen. Bolagets syfte är att genom ökning i värde av förvaltat kapital skapa vinst för aktieägarna. Det finns inga andra externa kapitalkrav än vad som följer av den svenska aktiebolagslagen.

NOT 23 RESULTAT PER AKTIE

	Koncernen	
	2018-03-01-2019-02-28	2017-03-01-2018-02-28
Totalt antal aktier	88 355 682	88 355 682
Antal aktier i eget förvar	-1 246 654	-
Totalt antal utestående aktier vid periodens slut	87 109 028	88 355 682
Antal aktier efter utspädning	89 053 769	88 355 682
Resultat per aktie (SEK) före utspädning hänförlig till kvarvarande verksamhet	3,44	3,46
Resultat per aktie (SEK) före utspädning hänförlig till avvecklad verksamhet	0,62	-0,31
Resultat per aktie (SEK) före utspädning hänförlig till moderbolagets aktieägare	4,06	3,15
Resultat per aktie (SEK) efter utspädning hänförlig till moderbolagets aktieägare	4,03	3,15

Resultat per aktie beräknas genom att årets resultat divideras med genomsnittligt antal stamaktier före och efter utspädning.

NOT 24 AVSÄTTNING FÖR PENSIONER OCH LIKNANDE FÖRPLIKTELSE

	Koncernen		Moderbolaget	
	2019-02-28	2018-02-28	2019-02-28	2018-02-28
Förpliktelser och pensionskostnader				
Nuvärde av pensionsförpliktelser	-33	-41	-6	-8
Förvaltningstillgångarnas verkliga värde	17	18	-	-
Nettoavsättningar (+)/tillgångar (-) för pensionsförpliktelser	-16	-23	-6	-8
Varav redovisade som avsättningar	-33	-41	-6	-8
Varav redovisade som tillgångar	17	18	-	-

	Koncernen		Moderbolaget	
	2018-03-01-2019-02-28	2017-03-01-2018-02-28	2018-03-01-2019-02-28	2017-03-01-2018-02-28
Pensionskostnaderna ingår i personalkostnaderna och består av följande				
Kostnad avseende tjänstgöring under innevarande period	-	1	-	1
Räntekostnad	-	-	-	-
Förväntad avkastning på förvaltningstillgångar	-	-	-	-
Avgående ur pensionsförpliktelse på grund av ändrade villkor	-	-	-	-
Sociala avgifter	-	-	-	-
Pensionskostnad, netto	-	1	-	1

Väsentliga försäkringstekniska antaganden

I enlighet med IAS 19 har de förmånsbestämda planerna beräknats av en auktuarie, på uppdrag av Nobina, där koncernens pensionsskuld och de belopp som ska sättas av löpande till pensioner för tidigare anställda inom koncernen framgår. Pensionsplanerna omfattar ålderspension, sjukpension och familjepension. Beräkningen sker individuellt och baseras på lön, tidigare intjänad pension och förväntad återstående tjänstgöringstid. De avgiftsbestämda planerna omfatta ålderspension, sjukpension och familjepension. Premier betalas löpande under året till fristående juridiska personer. Pensionspremiens storlek baseras på lönenivån för den anställda och kostnaden och premien redovisas löpande över resultaträkningen. Enligt uttalande från Rådet för finansiell rapportering är ett åtagande tryggt genom en försäkring i Alecta, avseende ålderspension och familjepension för tjänstemän i Sverige i en förmånsbestämd plan som omfattas flera arbetsgivare. För 2018/2019 har Nobina inte tillgång till sådan information som gör det möjligt att redovisa denna plan som en förmånsbestämd plan varför planen redovisas som en avgiftsbestämd plan. Alectas konsolideringsgrad uppgick per den 31 december 2018 till 142 (154) procent.

Den försäkringstekniska beräkningen av pensionsförpliktelser och pensionskostnader baseras på följande väsentliga antaganden: Diskonteringsräntan är baserad på den uppskattade diskonteringsräntan på den avkastning som erhålls på bostadsobligationer i Sverige. Förändring i diskonteringsräntan med + 1 procent påverkar pensionsförpliktelsen med MSEK -2 (-2) och MSEK 2 (2) vid -1 procent.

Årlig löneökningstakt avspeglar förväntade framtida löneökningar som en sammansatt effekt av inflation och tjänsteålder. Den framtida pensionsökningstakten avspeglar det förväntade procentuella antalet anställda, per åldersklass, som kommer att lämna företaget genom naturlig avgång. Förändring i löneökningstakten vid beräkning av pensionsförpliktelser, har ingen väsentlig påverkan på Nobinas uppgifter.

Faktor för förväntad genomsnittlig återstående tjänstgöringstid bedöms utifrån de anställdas nuvarande åldersfördelning och förväntad personalomsättning. Pensionsuppräknig avspeglar inflationstakten i Sverige. Nobinas pensionskostnad exklusive aktuariella förluster(vinster) som redovisas i koncernens totalresultat uppgick till 333 (293) MSEK av vilka - (1) MSEK avser planer som är förmånsbaserade. Koncernens pensionsplaner beskrivs utförligare i not 1, Företagsinformation och redovisningsprinciper.

Not 24 forts.

De huvudsakliga antagandena vid beräkning av pensionsskulden har varit följande:	Sverige	
	2019-02-28	2018-02-28
Diskonteringsränta	1,0%	1,1%
Förväntad löneökningstakt	–	–
Framtida pensionsökningstakt	1,5%	1,5%

Nuvärde av pensionsförpliktelser	Koncernen		Moderbolaget	
	2019-02-28	2018-02-28	2019-02-28	2018-02-28
Ingående balans	–41	–46	–8	–10
Förmåner intjänade under året	–	–	–2	–1
Räntekostnader	–	–	–	–
Betalda förmåner	8	5	4	2
Aktuariella vinster (–)/förluster (+)	–	–	–	1
Sociala avgifter	–	–	–	–
Summa vid årets utgång	–33	–41	–6	–8

Förvaltningstillgångarnas verkliga värde	Koncernen	
	2019-02-28	2018-02-28
Ingående balans	18	20
Förväntad avkastning på förvaltningstillgångar	–	–
Tillskjutna medel från arbetsgivaren	1	–
Utbetalda medel	–2	–2
Aktuariella vinster (+)/förluster (–)	–	–
Summa vid årets utgång	17	18

Nettotillgångar/-avsättningar för pensionsförpliktelser	Koncernen		Moderbolaget	
	2019-02-28	2018-02-28	2019-02-28	2018-02-28
Ingående balans	–23	–26	–8	–10
Betalda förmåner	8	4	4	2
Tillskjutna medel från arbetsgivare	1	1	–2	–1
Utbetalda medel	–2	–2	–	–
Aktuariella förluster/vinster (netto)	–	–	–	1
Sociala avgifter	–	–	–	–
Utgående balans, nettotillgångar (–)/avsättningar (+) för pensionsförpliktelser	–16	–23	–6	–8

Förvaltningstillgångarnas faktiska marknadsvärden på balansdagen	Koncernen		Koncernen	
	2019-02-28	%	2018-02-28	%
Räntebärande värdepapper, likvida medel	17	100%	18	100%
Aktier och övriga investeringar	–	–	–	–
Totalt	17	100%	18	100%

Fördelning av förvaltningstillgångar och pensionsförpliktelser per segment	Koncernen			
	Förvaltningstillgångar		Pensionsförpliktelser	
	2019-02-28	2018-02-28	2019-02-28	2018-02-28
Nobina Sverige	17	18	33	41
Nobina Danmark	–	–	–	–
Nobina Norge	–	–	–	–
Nobina Finland	–	–	–	–
Summa förvaltningstillgångar	17	18	33	41

Pensionsskulderna tryggas via kreditförsäkring. Givet gällande försäkringstekniska beräkningsantaganden, förväntar sig Nobinakoncernen följande betalda förmåner under kommande femårsperiod.

Framtida nettobetalingar	Koncernen					
	2019/2020	2020/2021	2021/2022	2022/2023	2023/2024	Senare
Förväntade nettobetalda förmåner	7	6	4	3	3	6

NOT 25 ÖVRIGA AVSÄTTNINGAR

Övriga avsättningar ¹⁾	Koncernen		Avsättning för skador på fordon och skador mot tredje part	Koncernen	
	2019-02-28	2018-02-28		2019-02-28	2018-02-28
Avsättning för förlustkontrakt	19	–	Ingående balans	30	46
Avsättning för skador på fordon och skador mot tredje part	34	30	Årets upplösning	–	–130
Avsättning för miljöåtaganden	10	10	Årets avsättning	4	114
Summa	63	40	Valutadifferens	–	0
			Utgående balans	34	30

1) Det är därmed inte möjligt att ange någon detaljerad information avseende tidpunkten för utflöden från avsättningar

Avsättning för förlustkontrakt	Koncernen		Avsättning för miljöåtaganden på förhyrda mark och anläggningar	Koncernen	
	2019-02-28	2018-02-28		2019-02-28	2018-02-28
Ingående balans	–	–	Ingående balans	10	10
Årets upplösning	–	–	Årets upplösning	–	–
Företagsförvärv	19	–	Årets avsättning	–	–
Årets avsättning	–	–	Utgående balans	10	10
Utgående balans	19	–			

NOT 26 FINANSIELLA LEASINGSKULDER OCH ÖVRIGA LÅN

Förfallotidpunkt för finansiella leasingsskulder och övriga lån ¹⁾	Koncernen 2019-02-28			Koncernen 2018-02-28		
	Övriga externa lån	Finansiell leasingsskuld	Summa	Övriga externa lån	Finansiell leasingsskuld	Summa
2018/19	–	–	–	38	688	726
2019/20	225	561	786	35	587	622
2020/21	232	650	882	34	507	541
2021/22	273	850	1123	22	479	501
2022/23	309	889	1198	20	371	391
Senare	1 022	45	1 067	99	1 428	1 527
	2 061	2 995	5 056	248	4 060	4 308
Varav kortfristig amorteringsdel av koncernens upplåning	113	673	786	38	688	726
Varav långfristig del	1 948	2 322	4 270	210	3 372	3 582
Total skuld	2 061	2 995	5 056	248	4 060	4 308

1) Förfallotidpunkten är exkluderad ränta och avtalat restvärde.

Lånevaluta	Koncernen 2018-03-01–2019-02-28			Koncernen 2017-03-01–2018-02-28		
	Nominellt belopp	Belopp MSEK	Ränta, vägt medelvärde (%)	Nominellt belopp	Belopp MSEK	Ränta, vägt medelvärde (%)
Övriga externa lån SEK	1 500	1 500	1,2	7	7	2,1
Övriga externa lån NOK	50	55	4,9	57	60	4,7
Övriga externa lån DKK	359	506	1,2	133	181	2,6
Finansiell leasingsskuld SEK	2 115	2 115	3,0	3 157	3 157	2,8
Finansiell leasingsskuld EUR	52	550	2,5	50	503	2,7
Finansiell leasingsskuld NOK	314	314	4,0	366	382	4,0
Finansiell leasingsskuld DKK	11	16	3,4	14	18	3,5
Summa låneskuld		5 056			4 308	

Samtliga utestående skulder är hänförliga till finansiering av bussar och utrustning som används i verksamheten.

Not 26 forts.

Koncernen har under året ingått finansiella leasingkontrakt värda 168 (540) MSEK, via dotterbolaget Nobina Fleet AB samt tecknat ett finansiellt hyresleasingkontrakt 121 (-), totalt 289 (540). Tillgångar som innehas som finansiella leasingkontrakt skrivs av enligt samma avskrivningsregler som ägda tillgångar. Grunden för hur bolagets avgifter fastställs baseras på leasingkontraktens villkor. Leasingkostnaderna baseras normalt på antingen en rak amortering eller en annuitetsbetalning med variabel amortering över tiden. Andelen rak amortering uppgår till cirka 46 procent. Nobinas standardkontrakt för bussfinansiering har en löptid på 10 år ned till 10 procent restvärde. Räntekostnaden beräknas som kontraktsräntan på vid varje tillfälle utestående skuld. Kontraktsräntan utgörs normalt av en rörlig räntebas till exempel STIBOR, med tillägg av en fast marginal. Nobina ansvarar för kvarstående restvärde vid avtalens slut. Någon väsentlig vidareuthyrning av leasade bussar har ej skett under verksamhetsåret.

Finansiella leasingtillgångar per segment	Koncernen	
	2019-02-28	2018-02-28
Nobina Sverige	2 627	3 539
Nobina Danmark	25	28
Nobina Norge	385	451
Nobina Finland	686	624
Swibus	–	43
Summa Finansiella leasingtillgångar	3 723	4 685

Finansiella leasingkulder per segment	Koncernen	
	2019-02-28	2018-02-28
Nobina Sverige	2 115	3 110
Nobina Danmark	16	18
Nobina Norge	314	382
Nobina Finland	550	503
Swibus	–	47
Summa Finansiella leasingkulder	2 995	4 060

Finansiella leasingavgifter per segment	Koncernen	
	2018-03-01 –2019-02-28	2017-03-01 –2018-02-28
Nobina Sverige	583	570
Nobina Danmark	4	4
Nobina Norge	79	84
Nobina Finland	101	104
Summa Finansiella leasingavgifter	767	762

Avskrivning av finansiella leasingtillgångar per segment	Koncernen	
	2018-03-01 –2019-02-28	2017-03-01 –2018-02-28
Nobina Sverige	426	414
Nobina Danmark	3	3
Nobina Norge	52	58
Nobina Finland	78	72
Summa Avskrivning av finansiella leasingtillgångar	559	547

Räntekostnader för finansiella leasingkulder per segment	Koncernen	
	2018-03-01 –2019-02-28	2017-03-01 –2018-02-28
Nobina Sverige	80	86
Nobina Danmark	1	1
Nobina Norge	14	16
Nobina Finland	13	14
Summa Räntekostnader för finansiella leasingkulder	108	117

Fördelning av framtida minimileaseavgifter avseende finansiella leasingavtal och dess nuvärde fördelat på förfallotid

Förväntat förfall 2019-03-01 och framåt	Q1	Q2	Q3	Q4	2020/2021	2021/2022	2022/2023	Senare	Summa
Framtida minimileaseavgifter	162	190	148	128	516	466	416	1 062	3 088
Nuvärde av framtida minimileaseavgifter	161	187	145	124	492	430	372	906	2 817

Förväntat förfall 2018-03-01 och framåt	Q1	Q2	Q3	Q4	2019/2020	2020/2021	2021/2022	Senare	Summa
Framtida minimileaseavgifter	198	214	196	230	836	625	538	1 586	4 423
Nuvärde av framtida minimileaseavgifter	197	212	192	224	804	583	488	1 360	4 060

Framtida minimileaseavgifter avseende finansiella leasingkulder och dess nuvärde	Koncernen	
	2019-02-28	2018-02-28
Totala framtida minimileaseavgifter	3 088	4 423
Avgår räntebelastning	–271	–363
Nuvärde av framtida minimileaseavgifter	2 817	4 060

Not 26 forts.

Årets förändring avseende upplåning av obligationslån och övriga skulder	Villkorade köpeskilling		Övriga lån		Finansiella leasingskulder	
	2018-03-01 –2019-02-28	2017-03-01 –2018-02-28	2018-03-01 –2019-02-28	2017-03-01 –2018-02-28	2018-03-01 –2019-02-28	2017-03-01 –2018-02-28
Ingående balans	–	–	248	280	4 060	4 231
Årets nyupplåning	116	–	1 088	4	289	540
Årets amortering	–	–	–79	–44	–660	–653
Upplåning bussrefinansiering	–	–	679	–	–679	–
Årets förtida lösen av finansiella låneskulder vid bussförsäljning	–	–	–	–	–55	–75
Verkligtvärde justering	5	–	–	–	–	–
Omräkningsdifferens	–	–	11	8	40	17
Aktiverade finansieringskostnader	–	–	–7	–	–	–
Utgående balans	121	–	1 940	248	2 995	4 060

NOT 27 ÖVRIGA KORTFRISTIGA SKULDER

	Koncernen		Moderbolaget	
	2019-02-28	2018-02-28	2019-02-28	2018-02-28
Personalens källskatt	161	165	1	1
Kortfristig finansiering av bussrefinansiering	199	–	–	–
Övriga kortfristiga skulder	70	27	1	2
Summa	430	192	2	3

NOT 28 UPPLUPNA KOSTNADER OCH FÖRUTBETALDA INTÄKTER

	Koncernen		Moderbolaget	
	2019-02-28	2018-02-28	2019-02-28	2018-02-28
Förutbetalda intäkter	290	276	–	–
Upplupen lön	496	447	8	3
Övriga upplupna personalkostnader	178	144	7	5
Upplupna räntekostnader	–	–	–	–
Övriga upplupna kostnader	200	237	16	7
Summa	1 164	1 104	31	15

NOT 29 AVVECKLAD VERKSAMHET

	mars 2017–febr 2018
Nettoomsättning	237
Drivmedel, däck och andra förnödenheter	–47
Övriga externa kostnader	–139
Personalkostnader	–87
Avskrivningar/nedskrivningar av immateriella och materiella anläggningstillgångar	–
Rörelseresultat	–36
Inkomstskatt	8
Periodens resultat	–28

Under våren 2017 inledde Nobina en strategisk översyn av Swebus verksamhet, vilket resulterade i ett antal förändringar och en ökad integrering i Nobinas övriga verksamhet. Swebus bedrev interregional expressbussstrafik och verksamheten omfattar cirka 10 000 avgångar per vecka och drygt 1,5 miljoner resenärer årligen. Den 31 maj 2018 beslutade Nobina att sälja innehavet i det helägda expressbussföretaget Swebus Express AB till reseföretaget FlixBus Sverige AB. Under det brutna räkenskapsåret som slutade den 28 februari 2018 hade Swebus en omsättning på 237 miljoner SEK och ett rörelseresultat på minus 36 miljoner SEK. Omsättning för perioden 2018-03-01 till 31 maj 2018, uppgick till 36 miljoner SEK och rörelseresultat till -10 miljoner SEK.

	Bokfört värde
Nettoresultat i Nobina AB	
Köpeskilling	106
Aktier i avvecklad verksamhet	-23
Försäljningskostnader	-19
Nettoresultat i Nobina AB	64
Försålda tillgångar och skulder i avvecklad verksamhet	
Goodwill	-4
Fordon	-30
Övriga fordringar	-13
Likvida medel	-37
Summa	-84
Upplåning	34
Övriga skulder och upplupna kostnader, förutbetalda intäkter	17
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	25
Summa	76

NOT 30 RÖRELSEFÖRVÄRV

Preliminär förvärvskalkyl – förvärv av Samtrans

Köpeskilling	404
--------------	-----

	Verkligt värde
Förvärvade tillgångar och skulder	
Goodwill	97
Varumärke	174
Kundrelationer	114
Materiella anläggningstillgångar	41
Övriga omsättningstillgångar	122
Likvida medel	42
Uppskjutnen skatteskuld	-76
Avsättningar	-35
Övriga rörelseskulder	-75
Summa	404

Förvärvens effekter på kassaflödet

Köpeskilling inklusive villkorad köpeskilling	-404
Ej utbetald villkorad köpeskilling	117
Likvida medel i det förvärvade bolaget	42
Utbetald köpeskilling	-245

Effekter av gjorda förvärv, nettoomsättning	2018-03-01 –2019-02-28	2017-03-01 –2018-02-28
Nobina Sverige		
Produktionsavtal	188	–
Incitamentsavtal	104	–
Övriga intäkter	7	–
Nobina Danmark		
Produktionsavtal	55	–
Incitamentsavtal	4	–
Övriga intäkter	–	–
Summa effekt på koncernen	358	–

	Bokfört värde
Summa netto i avvecklad verksamhet	-8
Köpeskilling minus försäljningskostnader	87
Periodens resultat	-28
Justerings av koncernmässigt värde	5
Summa netto i avvecklad verksamhet före skatt	56
Effekter på koncernens kassaflöde	
Köpeskilling	106
Försäljning av leasade fordon	-14
Försäljningskostnader	-19
Likvida medel i det försålda bolaget	-37
Summa effekt på kassaflödet	36
Ej utbetalda försäljningskostnader	10
Summa effekt på periodens kassaflöde	46

Preliminär förvärvskalkyl – De Blaa Omnibusser

Köpeskilling	276
--------------	-----

	Verkligt värde
Förvärvade tillgångar och skulder	
Goodwill	108
Kundrelationer	162
Materiella anläggningstillgångar	60
Övriga omsättningstillgångar	26
Likvida medel	0
Uppskjutnen skatteskuld	-48
Övriga rörelseskulder	-32
Summa	276
Förvärvens effekter på kassaflödet	
Köpeskilling	-276
Likvida medel i det förvärvade bolaget	0
Utbetald köpeskilling	-276

Samtrans

Den 1 oktober slutförde Nobina förvärvet av den ledande aktören inom särskild kollektivtrafik på Stockholmsmarknaden, Samtrans. Nobina förvärvade 100 procent av aktierna. Förvärvet skapar tillväxt och ligger i linje med Nobinas strategi om att bredda sin affär inom kollektivtrafiken och utveckla erbjudandet till både samhället och kunderna. Bolaget har ca 100 medarbetare inom administration och beställningscentral samt 175 anslutna åkerier med ca 750 fordon och förare. År 2017 omsatte bolaget 746 MSEK fördelat på 24 kontrakt där man utför, administrerar och samordnar resor för människor med särskilda behov samt skolskjuts. Förvärvet har under verksamhetsåret bidragit med en omsättning på 299 MSEK och ett resultat om 13 MSEK. I resultatet ingår förvärvsrelaterade kostnader och avskrivning på immateriella tillgångar om 18 MSEK. Hade bolaget varit helägt under hela året hade omsättningen uppskattningsvis uppgått till 670 MSEK och ett resultat om 15 MSEK. I resultatet ingår förvärvsrelaterade kostnader och avskrivning på immateriella tillgångar om 35 MSEK. Köpeskillingen uppgick till 225 MSEK på kassa- och skuldfri basis, samt en

Not 30 forts.

möjlig tilläggsköpeskillning om högst 225 MSEK vilken baseras på utfallet av vissa förbestämda ekonomiska mål och prognoser och betalas ut som delbelopp under perioden 2019–2020. Förvärvet konsolideras i Nobina från den första oktober 2018 och rapporteras i segment Sverige. Förvärvsanalyserna är preliminära och föremål för slutgiltig justering senast ett år efter förvärvstidpunkten. Goodwill, varumärke och kundrelationer (trafikavtal) som uppkom i samband med förvärvet är primärt hänförlig till marknad, synergier, värde i bolagets personal, Samtrans varumärke samt ingångna trafikavtal. Eventuella framtida nedskrivningar av goodwill, är ej skattemässigt avdragsgilla.

De Blaa Omnibusser

Den 30 november slutförde Nobina förvärvet av 100 procent av aktierna i kollektivtrafikföretaget DBO Busser Holding A/S "De Blaa Omnibusser" i Danmark. Nobinas verksamhet är idag koncentrerad till Själland där förvärvet av De Blaa Omnibusser stärker Nobinas marknadsandel och breddar Nobinas möjlighet att erbjuda kvalitativa och skalbara busslösningar till både samhälle och kunder. Förvärvet omfattar en verksamhet om ca 65 bussar och 225 medarbetare inom den upphandlade linjetrafiken på

norra Själland. De Blaa Omnibusser är ett privatägt kollektivtrafikföretag med en stabil och lönsam kontraktsportfölj där den genomsnittliga EBT-marginal under de senaste fem åren varit 16 procent. Under 2017 omsatte bolaget 158 MDKK och kontraktsportföljen sträcker sig som längst till 2026. Förvärvet har under verksamhetsåret bidragit med en omsättning på 59 MSEK och ett resultat om 1 MSEK. I resultatet ingår förvärvsrelaterade kostnader och avskrivning på immateriella tillgångar om 12 MSEK. Hade bolaget varit helägt under hela året hade omsättningen uppskattningsvis uppgått till 248 MSEK och ett resultat om 25 MSEK. I resultatet ingår förvärvsrelaterade kostnader och avskrivning på immateriella tillgångar om 30 MSEK. Köpeskillningen om 210 MDKK på kassa- och skuldfri basis betalades kontant på tillträdesdagen. Förvärvet konsolideras i Nobina från den 30 november 2018 och rapporteras i segment Danmark. Förvärvsanalyserna är preliminära och föremål för slutgiltig justering senast ett år efter förvärvstidpunkten. Goodwill och kundrelationer (trafikavtal) som uppkom i samband med förvärvet är primärt hänförlig till marknad, synergier, värde i bolagets personal samt ingångna trafikavtal (kundrelationer). Eventuella framtida nedskrivningar av goodwill, är ej skattemässigt avdragsgilla.

NOT 31 STÄLLDA PANTER OCH EVENTUALFÖRPLIKTELSE

	Koncernen		Moderbolaget	
	2019-02-28	2018-02-28	2019-02-28	2018-02-28
Ställda säkerheter				
Företagsinteckningar	150	150	–	–
Övriga ställda säkerheter				
Övriga ställda säkerheter	–	–	379	406
Eventualförpliktelser				
Garanti för leasingåtagande och övriga förpliktelser	5 069	4 054	5 048	4 033
Summa	5 219	4 204	5 427	4 439

Nobina AB har ställt moderbolagsborgen till leasegivare samt också ställt moderbolagsborgen för inköp av drivmedel till Nobina Norge AS via Uno-X Energi AS, totalt 35,5 (35,5) MNOK. Nobina AB har ställt motförbindelser för garantier utfärdade av Atradius till förmån för bland annat norska och danska kollektivtrafikmyndigheter, norska skattemyndigheten om 340

(369) MSEK samt moderbolagsgaranti till SL avseende E23 (Södertörn) och Södertälje utan begränsningar till Nobina Sverige AB. Nobina Sverige AB har ställt ut en företagsinteckning om 150 (150) MSEK som säkerhet för checkkredit i Danske Bank.

NOT 32 FINANSIELLA RISKER OCH RISKHANTERING

All riskhantering sker centralt och i enlighet med av styrelsen fastställd finanspolicy. Nobina använder vid behov derivatinstrument som en del i sin finansiella riskstyrning för att begränsa valuta-, ränte- och dieselprisexponering. Under året har bolaget löpande haft utestående dieselderivat, men inga el-, ränte- eller valutaderivat. Nobina är huvudsakligen exponerad för följande finansiella risker:

- Likviditetsrisk
- Ränterisk
- Refinansieringsrisk
- Kredit- och motpartsrisk
- Valutarisk
- Råvarurisk
- Indexeringsrisk
- Restvärderisk

Likviditetsrisk

Med likviditetsrisk avses risken att likvida medel inte finns tillgängliga och finansiering inte kan erhållas när det behövs. Nobina har en kredit för rörelsekapital som förfaller den 31 december varje år. Krediten löper på 364 dagar då den omprövas av banken och som regel förlängs. Tillgänglig kredit var 300 (150) MSEK per den 28 februari 2019.

Säkringspolicy

Bolagets säkringspolicy är utformad för att säkerställa förutsägbarhet och reducera volatilitet i likviditet och operativa kostnader på ett kostnads-effektivt sätt. Säkringspolicyn ingår i Finanspolicyn och föreskriver att bolaget kan ingå säkringar för drivmedel-, valuta- och ränteexponering.

Ränterisk

Med ränterisk avses risken att förändringar i marknadsräntan påverkar koncernens räntenetto negativt. Hur snabbt en ränteförändring får genomslag i räntenettet beror på finansieringsavtalens räntebindningstid, vilken som regel är 90 dagar. Koncernen är huvudsakligen exponerad för ränterisk i och med bolagets finansiella och operationella leasingavtal samt lån för bussfinansiering då dessa finansieringsavtal baseras på en rörlig marknadsränta i tillägg till en fast räntemarginal. Om den rörliga räntan höjs med 1 procentenhet innebär det en ökad räntekostnad för koncernen på cirka 50 MSEK före effekt av indexkompensation. För närvarande är räntan i vissa marknader negativ, som exempelvis i Sverige, samtidigt som åtskilliga finansieringsavtal har ett marknadsräntegolv på noll procent. Detta gör att ingen räntekostnadsökning får genomslag i koncernens resultat förrän marknadsränta blir positiv. Ränterisken kompenseras delvis av inflationskomponenten i intäktsindexeringen i trafikavtalen och dessutom via en specifik räntekomponent i indexkorgen i vissa trafikavtal.

Refinansieringsrisk

Det föreligger ingen refinansieringsrisk för Nobinas bussfinansiering eftersom leasingkontrakten och lånen har tio års löptid och Nobina avser att köpa bussarna vid leasingkontraktens slut. När nya anbud lämnas in finns alltid erbjudande om tillgänglig bussfinansiering med bank, finansbolag, fordonsleverantörs finansbolag eller på obligationsmarknaden. För mer information om förfallostrukturen återfinns i noterna 7 och 26.

Kredit- och motpartsrisk

Koncernens finansiella transaktioner ger upphov till kreditrisk gentemot finansiella motparter. Nobinas finanspolicy anger att kreditrisken skall begränsas genom att endast motparter med god kreditvärdighet accepteras samt genom fastställda limiter. Kommersiella kreditrisker begränsas av en diversifierad kundstock, bestående av huvudsakligen kommunalt och landstingsägda kollektivtrafikmyndigheter, med mycket god kreditvärdighet. De kundfordringar som bedömts vara osäkra har reserverats och påverkat rörelseresultatet med -1 (-1) MSEK.

Moderbolagets likviditetshantering

Nobina AB:s likviditetshantering sker via interna fordringar, skulder och koncernens cashpool. Nobina AB är huvudkontohavare för koncernens cashpool.

Valutarisk

Valutaexponering uppstår i samband med betalningsflöden i utländsk valuta (transaktionsexponering) och vid omräkning av utländska dotterbolags balans- och resultaträkningar i SEK (omräkningsexponering). Koncernens finanspolicy anger att valutaexponering kan säkras. Dotterbolagen erhåller samtliga intäkter samt betalar alla väsentliga kostnader i lokal valuta, inklusive kostnader under leasingavtal, vilka tecknas centralt för dotterbolagens räkning men i lokal valuta.

Koncernen är även exponerad mot valutakursförändringar genom sina inköp av diesel, vilket handlas på den internationella råvarumarknaden i US dollar. Denna valutarisk kan säkras genom att dieselderivat ingås i lokal valuta. Se vidare under Råvarurisk.

Nobina ABs valutaexponering avseende omräkning av utländska dotterbolag säkras normalt inte. Årets valutakursdifferens på utländska dotterbolag i totalresultatet uppgick till 23 (11) MSEK. En försvagning/förstärkning av den svenska kronans växelkurs med 10 procent vid omräkning av de utländska dotterbolagens resultaträkningar påverkar koncernens resultat efter finansiella poster med cirka 4 MSEK.

Råvarurisk

Koncernen är exponerad mot råvaruprisförändringar genom sina inköp av drivmedel där prisutvecklingen vanligen är baserad på oljeprisutvecklingen på världsmarknaden. Råvarupriset svarar för mindre än hälften av det totala dieselpriiset och resterande del avser skatter, transport och förädling. Inom regional trafik får koncernen kompensation för förändringar i dieselpriiset genom intäktsindex i sina trafikavtal. I vissa fall kan indexet vara baserat på dieselpriisutvecklingen medan kontraktet i fråga kräver att bussarna körs på annat drivmedel, exempelvis RME. Denna risk begränsas genom noggrann riskvärdering vid anbudsförfarandet. Nobina säkrar emellanåt inköpspriserna genom att köpa råvaruoptioner motsvarande den del av dieselkostnaden som inte täcks av index, exempelvis genom eftersläpning i intäktsindexeringen. Nobina har inte tecknat någon prissäkring under verksamhetsåret. Inga utestående dieselderivat fanns den 28 februari 2019.

Indexeringsrisk

Ett kontrakt med en uppdragsgivare ger Nobina ersättning för att tillhandahålla busstrafik på de sträckor och enligt de scheman som är angivna i kontrakten. Storleken på ersättningen justeras regelbundet utifrån en korg av flera olika index för att kompensera förändringar av Nobinas kostnader under löptiden för det specifika kontraktet. De prisjusteringsindex som används omfattar löneutveckling, drivmedelspriser, konsumentprisindex och i vissa kontrakt andra element som exempelvis ränta. Viktningen i indexen i Nobinas kontraktspportfölj kan skilja sig från Nobinas faktiska kostnadsstruktur, så att prisjusteringarna enligt index inte fullt ut kompenserar för Nobinas kostnader. Indexkorgarna i trafikavtalen är relativt väl matchade med kostnadsmassans struktur. Beroende på vad som anges i respektive kontrakt sker indexjusteringarna med viss eftersläpning på månatlig, kvartals- eller, halvårsbasis och är tillämpliga på framtida kontraktsprioriter och inte retroaktivt på den föregående perioden. Detta ger en negativ resultateffekt vid kostnadsökningar respektive positiv resultateffekt vid kostnadsminskningar under eftersläpningsperioden.

Restvärderisk

Nobina tillämpar en avskrivningstid för bussarna som avses vara i paritet med den verkliga livslängden baserat på teknisk livslängd och användbarhet i de för verksamheten över tid aktuella trafikavtalen. Den tekniska livslängden är normalt längre än användbarheten i trafikavtalen. I händelse av att den tid bussarna är användbara i trafikavtalen skulle minska, kan Nobina komma att drabbas av högre årliga avskrivningskostnader alternativt ökande realisationsförluster vid avyttring av äldre bussar.

NOT 33 FINANSIELLA INSTRUMENT

Koncernen Finansiella tillgångar	Verkligt värde hierarki	Redovisat värde	
		2019-02-28	2018-02-28
Lånefordringar och kundfordringar			
Långfristiga fordringar		4	5
Kundfordringar		663	549
Övriga kortfristiga fordringar		253	48
Likvida medel		1 058	720
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen	2	–	–
Elderivat. Verkligt värde bestäms enligt pris noterade på en aktiv marknad, vilket motsvarar den så kallade nivå ett, enligt IFRS 7.	1	–	–
Koncernen totalt		1 978	1 322

Moderbolaget Finansiella tillgångar	Verkligt värde hierarki	Redovisat värde	
		2019-02-28	2018-02-28
Lånefordringar och kundfordringar		500	–
Fordringar koncernföretag, räntebärande		676	445
Övriga kortfristiga fordringar		6	1
Likvida medel		1 043	686
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen	2	–	–
Koncernen totalt		2 225	1 132

Koncernen Finansiella skulder	Verkligt värde hierarki	Redovisat värde	
		2019-02-28	2018-02-28
Andra finansiella skulder			
Räntebärande skulder, lån		5 089	4 349
Leverantörsskulder		597	543
Övriga kortfristiga skulder		430	192
Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen	2	–	–
Koncernen totalt		6 116	5 084

Ojusterade noterade priser på aktiva marknader för identiska tillgångar eller skulder (nivå 1).

Andra observerbara data för tillgångar eller skulder är noterade priser inkluderade i nivå 1, antingen direkt enligt prisnoteringar eller indirekt härledda från prisnoteringar (nivå 2).

Data för tillgångar eller skulder som inte baseras på observerbara marknadsdata (nivå 3).

Moderbolaget Finansiella skulder	Verkligt värde hierarki	Redovisat värde	
		2019-02-28	2018-02-28
Andra finansiella skulder		928	8
Skulder koncernföretag, räntebärande		3 285	2 113
Leverantörsskulder		5	2
Övriga kortfristiga skulder		2	3
Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen	2	–	–
Moderbolaget totalt		4 220	2 126

Verkligt värde

Finansiella tillgångar och skulders redovisade värden överensstämmer i allt väsentligt med verkligt värde. Verkligt värde på den finansiella leasing-skulden är beräknad efter rörlig ränta med oförändrad kreditmarginal, vilket innebär att det redovisade värdet på skulden överensstämmer med det verkliga värdet. Verkligt värde för ej utbetald tilläggsköpeskilling är beräknad efter aktuell diskonteringsfaktor och intjäningstid. Förändring av verkligt värde redovisas i resultaträkningen, se not 5.

NOT 34 NÄRSTÅENDETRANSAKTIONER

De 10 största aktieägarna i Nobina AB framgår på sidan 8. Interna tjänster inom Nobinakoncernen säljs och köps på basis av gällande prislister och villkor för icke närstående parter. Överenskommelser om tjänster med kon-

cerninterna företag träffas på basis av självkostnadspris plus vinsttillägg, med en marginal mellan 3–5 procent.

Närståendetransaktioner	Koncernen		Moderbolaget	
	2018-03-01 –2019-02-28	2017-03-01 –2018-02-28	2018-03-01 –2019-02-28	2017-03-01 –2018-02-28
Försäljning av tjänster till koncerninterna företag			44	46
Köp av tjänster från koncerninterna företag			-11	-5
Personalkostnader				
Styrelse	-3	-3	-3	-3
Ledande befattningshavare	-41	-29	-16	-12
Pensionskostnader	-6	-8	-4	-2
Sociala avgifter	-14	-14	-6	-3
Summa närståendetransaktioner	-64	-54	4	21
Resultat från andelar i koncerninterna företag	-	-	298	98
Ränteintäkter från koncerninterna företag	-	-	8	6
Räntekostnader till koncerninterna företag	-	-	-	-

Närståendetransaktioner	Koncernen		Moderbolaget	
	2018-02-28	2017-02-28	2018-02-28	2017-02-28
Fordringar på koncerninterna bolag	-	-	1 176	445
Skulder till koncerninterna bolag	-	-	-3 285	-2 113

NOT 35 FÖRSLAG TILL VINSTDISPOSITION (SEK)

Till årsstämman förfogande:	
Överkursfond	1 335 198 568
Balanserad vinst	658 636 107
Årets resultat	235 039 605
Summa	2 228 874 280
Utdelning till aktieägare (3,80 SEK/aktie)	-335 751 592
I ny räkning överförs	1 893 122 688

NOT 36 VALUTAKURSER

Valuta- kurser	Genomsnitt		Balansdag	
	2018-03-01 –2019-02-28	2017-03-01 –2018-02-28	2018-03-01 –2019-02-28	2017-03-01 –2018-02-28
EUR	10,320	9,927	10,521	10,075
NOK	1,072	1,026	1,082	1,044
DKK	1,384	1,333	1,410	1,353

STYRELSENS UNDERTECKNANDE

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att årsredovisningen har upprättats i enlighet med god redovisningssed, respektive att koncernredovisningen har upprättats i enlighet med de internationella redovisningsstandarder som avses i Europaparlamentets och rådets förordning (EG) nummer av 19 juli 2002 om tillämpning av internationella redovisningsstandarder, ger en rättvisande bild av moderbolagets respektive koncernens ställning och resultat samt att

förvaltningsberättelsen ger en rättvisande översikt över utvecklingen av moderbolagets respektive koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget respektive de företag som ingår i koncernen står inför.

Årsstämman den 29 maj 2019 beslutar om fastställelse av koncernens och moderbolagets resultat- och balansräkning.

Stockholm den 26 april 2019

Jan Sjöqvist
Ordförande

Graham Oldroyd
Styrelseledamot

John Allkins
Styrelseledamot

Liselott Kilaas
Styrelseledamot

Bertil Persson
Styrelseledamot

Monica Lingegård
Styrelseledamot

Magnus Rosén
Verkställande direktör

Vår revisionsberättelse har avgivits den 26 april 2019

PricewaterhouseCoopers AB

Michael Bengtsson
Auktoriserad revisor

REVISIONSBERÄTTELSE

Till bolagsstämman i Nobina AB (publ), org.nr 556576-4569

RAPPORT OM ÅRSREDOVISNINGEN OCH KONCERNREDOVISNINGEN

Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen och koncernredovisningen för Nobina AB (publ) för år 1 mars 2018 till 28 februari 2019. Bolagets årsredovisning och koncernredovisning ingår på sidorna 11–67 i detta dokument.

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen och koncernredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av moderbolagets finansiella ställning per den 28 februari 2019 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt årsredovisningslagen. Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av koncernens finansiella ställning per den 28 februari 2019 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt International Financial Reporting Standards (IFRS), såsom de antagits av EU, och årsredovisningslagen. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker därför att bolagsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen för moderbolaget och koncernen.

Våra uttalanden i denna rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen är förenliga med innehållet i den kompletterande rapport som överlämnats till moderbolagets revisionsutskott i enlighet med revisorsförordningen (537/2014) artikel 11.

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till moderbolaget och koncernen enligt god revisionssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav. Detta innefattar att, baserat på vår bästa kunskap och övertygelse, inga förbjudna tjänster som avses i revisorsförordningens (537/2014) artikel 5.1 har tillhandahållits det granskade bolaget eller, i förekommande fall, dess moderföretag eller dess kontrollerade företag inom EU.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Vår revisionsansats

Revisionens inriktning och omfattning

Nobina är verksam inom området kollektivtrafik med buss, verksamheten bedrivs i Norden genom helägda dotterbolag. Administrationen inom koncernen är i stor utsträckning förlagd till ett shared service center. Detta gäller även bussflottan som består av cirka

3 600 i huvudsak leasade bussar som i allt väsentligt redovisas i balansräkningen. Nobinas kontrakt är tilldelade genom offentlig upphandling, motparten är en trafikhuvudman (uppdragsgivare inom kommun/landsting) och avtalen löper upp till 10 år. Bussflottan och kontraktsporföljen är centrala i vår granskning av Nobina.

Vi utformade vår revision genom att fastställa väsentlighetsnivå och bedöma risken för väsentliga felaktigheter i de finansiella rapporterna. Vi beaktade särskilt de områden där verkställande direktören och styrelsen gjort subjektiva bedömningar, till exempel viktiga redovisningsmässiga uppskattningar som har gjorts med utgångspunkt från antaganden och prognoser om framtida händelser, vilka till sin natur är osäkra. Liksom vid alla revisioner har vi också beaktat risken för att styrelsen och verkställande direktören åsidosätter den interna kontrollen, och bland annat övervägt om det finns belägg för systematiska avvikelser som givit upphov till risk för väsentliga felaktigheter till följd av oegentligheter.

Vi anpassade vår revision för att utföra en ändamålsenlig granskning i syfte att kunna uttala oss om de finansiella rapporterna som helhet, med hänsyn tagen till koncernens struktur, redovisningsprocesser och kontroller samt den bransch i vilken koncernen verkar. Vår granskning av Nobina består huvudsakligen av:

- Planering och relaterade insatser
- Granskning av ledningens förvaltning, intern kontroll, rutiner och processer
- Översiktlig granskning av Nobinas rapport för andra kvartalet
- Granskning för att avge denna revisionsberättelse avseende årsredovisningen för moderbolaget och koncernen. I anslutning till detta utförs också insatser för att avge vårt yttrande avseende efterlevnad av riktlinjer för ersättningar till ledande befattningshavare.

Granskningen styrs av Michael Bengtsson och det centrala revisionsteamet för Nobina AB och koncernen, granskningen utförs genomgående i alla dotterbolag av revisionsteam som tillhör PwC-nätverket. Inriktningen och omfattningen innebär att vi utfört en revision som inkluderar samtliga väsentliga enheter inom Nobina vilka tillsammans utgör en betydande del av intäkter, resultat respektive tillgångar.

Väsentlighet

Revisionens omfattning och inriktning påverkades av vår bedömning av väsentlighet. En revision utformas för att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida de finansiella rapporterna innehåller några väsentliga felaktigheter. Felaktigheter kan uppstå till följd av oegentligheter eller fel. De betraktas som väsentliga om enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användarna fattar med grund i de finansiella rapporterna.

SÄRSKILT BETYDELSEFULLT OMRÅDE

Fullständighet, periodisering och värdering av intäktsredovisning
Intäktsredovisningen beskrivs i not 1 Företagsinformation och redovisningsprinciper. Riskhantering beskrivs i Förvaltningsberättelsen på sidan 84–86 samt i not 32 Finansiella risker och riskhantering.

Intäktsvolymen per avtal är väsentlig. Avtalen är ofta individuellt utformade på grund av avsaknad branschpraxis. Avtalen kan också vara komplexa vilket sammantaget leder till svårigheter att finna enhetliga faktureringslösningar varför intäktsföringen från trafikhuvudmannaaftalen beräknas och faktureras manuellt.

Förändringar av trafikförsättningar kan leda till förändringar i ersättningen. Om dessa förändringar sker utöver gällande kontraktsvillkor kan detta leda till en förhandling om justering av ersättningen. Redovisning av förhandlingsintäkter bygger delvis på uppskattningar. Manuell hantering medför jämfört med automatiserad hantering en förhöjd risk för felaktigheter och uppskattningar ökar inslaget av subjektivitet och därmed ökar även risken för fel i redovisningen. Med anledning av dessa faktorer är området särskilt betydelsefullt i vår revision.

Värdering av bussflottan

Redovisningen relaterad till bussflottan beskrivs i not 1 Företagsinformation och redovisningsprinciper samt i not 7 och not 26 Leasing. Riskhantering beskrivs i Förvaltningsberättelsen på sidan 84–86 samt i not 32 Finansiella risker och riskhantering.

Värdet på Nobinas bussflotta uppgår till ca 4,9 miljarder och utgör ca 54 procent av totala tillgångar i koncernen. Avskrivningstiden för bussarna bedöms för att i möjligaste mån vara i paritet med den verkliga livslängden. Den verkliga livslängden baseras på teknisk livslängd och användbarhet i trafikavtalen. I händelse av att tiden som bussarna är användbara i trafikavtalen går ned kan avskrivningskostnaderna och/eller realisationsförluster komma att öka. Med anledning av storleken på dessa balansposter är detta ett särskilt betydelsefullt område i vår revision.

Baserat på professionellt omdöme fastställde vi vissa kvantitativa väsentlighetstal, däribland för den finansiella rapportering som helhet. Med hjälp av dessa och kvalitativa överväganden fastställde vi revisionens inriktning och omfattning och våra granskningsåtgärders karaktär, tidpunkt och omfattning, samt att bedöma effekten av enskilda och sammantagna felaktigheter på de finansiella rapporterna som helhet.

HUR VÅR REVISION BEAKTADE DET SÄRSKILT BETYDELSEFULLA OMRÅDET

De viktigaste granskningsinsatserna som vi genomfört omfattar:

- Genom dataanalys granskat att transaktioner avseende intäkter, kundfordringar och inbetalningar i redovisningen följer det förväntade flödet.
- Genomgång av standardiserade mallar, rutiner och processer för intäktsberäkningar och fakturering.
- Stickprovsgranskning av fakturering mot trafikhuvudmannaaftal, beräkningsunderlag och indexuppräknings.
- Granskning av månadens produktion och/eller att antal verifierade betalande resenärer stämmer mot faktureringen.
- Genomgång av pågående förhandlingar och utvärdering av företagsledningens uppskattningar och bedömningar avseende förhandlingsintäkter.

De antaganden som ligger till grund för redovisningen av förhandlingsintäkter bedöms vara inom godtagbara intervall. Inga väsentliga iakttagelser har rapporterats till revisionsutskottet som resultat av vår granskning.

De viktigaste granskningsinsatserna som vi genomfört omfattar:

- På stickprovsbasis kontrollerat registreringen av finansiella leaseavtal tecknade under året för att verifiera indata till bolagets leasingberäkning
- Vi har tagit del av Nobinas dokumenterade bedömning avseende bussflottans avskrivningstider.
- Vi har granskat indata och beräkningar i denna bedömning mot verksamhetssystem och utfört egna kontrollberäkningar av redovisningen.

Från denna granskning har inget framkommit som föranlett att väsentliga iakttagelser rapporterats till revisionsutskottet.

Särskilt betydelsefulla områden

Särskilt betydelsefulla områden för revisionen är de områden som enligt vår professionella bedömning var de mest betydelsefulla för revisionen av årsredovisningen och koncernredovisningen för den aktuella perioden. Dessa områden behandlades inom ramen för revisionen av, och i vårt ställningstagande till, årsredovisningen och koncernredovisningen som helhet, men vi gör inga separata uttalanden om dessa områden.

Annan information än årsredovisningen och koncernredovisningen

Detta dokument innehåller även annan information än årsredovisningen, koncernredovisningen och återfinns på sidorna 1–10, 81–86, 100–104. Sådan annan information återfinns även i det separata dokumentet ”Detta är Nobina”. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för denna andra information.

Vårt uttalande avseende årsredovisningen och koncernredovisningen omfattar inte denna information och vi gör inget uttalande med bestyrkande avseende denna andra information.

I samband med vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen är det vårt ansvar att läsa den information som identifieras ovan och överväga om informationen i väsentlig utsträckning är oförenlig med årsredovisningen och koncernredovisningen. Vid denna genomgång beaktar vi även den kunskap vi i övrigt inhämtat under revisionen samt bedömer om informationen i övrigt verkar innehålla väsentliga felaktigheter.

Om vi, baserat på det arbete som har utförts avseende denna information, drar slutsatsen att den andra informationen innehåller en väsentlig felaktighet, är vi skyldiga att rapportera detta. Vi har inget att rapportera i det avseendet.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att årsredovisningen och koncernredovisningen upprättas och att den ger en rättvisande bild enligt årsredovisningslagen och, vad gäller koncernredovisningen, enligt IFRS så som de antagits av EU. Styrelsen och verkställande direktören ansvarar även för den interna kontroll som de bedömer är nödvändig för att upprätta en årsredovisning och koncernredovisning som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel.

Vid upprättandet av årsredovisningen och koncernredovisningen ansvarar styrelsen och verkställande direktören för bedömningen av bolagets och koncernens förmåga att fortsätta verksamheten. De upplyser, när så är tillämpligt, om förhållanden som kan påverka förmågan att fortsätta verksamheten och att använda antagandet om fortsatt drift. Antagandet om fortsatt drift tillämpas dock inte om styrelsen och verkställande direktören avser att likvidera bolaget, upphöra med verksamheten eller inte har något realistiskt alternativ än att göra något av detta.

Styrelsens revisionsutskott ska, utan att det påverkar styrelsens ansvar och uppgifter i övrigt, bland annat övervaka bolagets finansiella rapportering.

Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida årsredovisningen och koncernredovisningen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller fel och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsredovisningen och koncernredovisningen.

En ytterligare beskrivning av vårt ansvar för revisionen av årsredovisningen och koncernredovisningen finns på Revisorsnämndens webbplats: www.revisorsinspektionen.se/revisornsansvar. Denna beskrivning är en del av revisionsberättelsen.

RAPPORT OM ANDRA KRAV ENLIGT LAGAR OCH ANDRA FÖRFATTNINGAR

Uttalanden

Utöver vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen har vi även utfört en revision av styrelsens och verkställande direktörernas förvaltning för Nobina AB (publ) för år 1 mars 2018 till 28 februari 2019 samt av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust.

Vi tillstyrker att bolagsstämman disponerar vinsten enligt förslaget i förvaltningsberättelsen och beviljar styrelsens ledamöter och verkställande direktörerna ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt denna beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till moderbolaget och koncernen enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen som har ansvaret för förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust. Vid förslag till utdelning innefattar detta bland annat en bedömning av om utdelningen är försvarlig med hänsyn till de krav som bolagets och koncernens verksamhetsart, omfattning och risker ställer på storleken av moderbolagets och koncernens egna kapital, konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

Styrelsen ansvarar för bolagets organisation och förvaltningen av bolagets angelägenheter. Detta innefattar bland annat att fortlöpande bedöma bolagets och koncernens ekonomiska situation, och att tillse att bolagets organisation är utformad så att bokföringen, medelsförvaltningen och bolagets ekonomiska angelägenheter i övrigt kontrolleras på ett betryggande sätt. Den verkställande direktören ska sköta den löpande förvaltningen enligt styrelsens riktlinjer och anvisningar och bland annat vidta de åtgärder som är nödvändiga för att bolagets bokföring ska fullgöras i överensstämmelse med lag och för att medelsförvaltningen ska skötas på ett betryggande sätt.

Revisorns ansvar

Vårt mål beträffande revisionen av förvaltningen, och därmed vårt uttalande om ansvarsfrihet, är att inhämta revisionsbevis för att med en rimlig grad av säkerhet kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören i något väsentligt avseende:

- företagit någon åtgärd eller gjort sig skyldig till någon försummelse som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget
- på något annat sätt handlat i strid med aktiebolagslagen, årsredovisningslagen eller bolagsordningen.

Vårt mål beträffande revisionen av förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust, och därmed vårt uttalande om detta, är att med rimlig grad av säkerhet bedöma om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men ingen garanti för att en revision som utförs enligt god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka åtgärder eller försummelser som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget, eller att ett förslag till dispositioner av bolagets vinst eller förlust inte är förenligt med aktiebolagslagen.

En ytterligare beskrivning av vårt ansvar för revisionen av förvaltningen finns på Revisorsnämndens webbplats: www.revisorsinspektionen.se/revisornsansvar. Denna beskrivning är en del av revisionsberättelsen.

PricewaterhouseCoopers AB, 113 97 Stockholm, utsågs till Nobina AB (publ.)s revisor av bolagsstämman den 31 maj 2018 och har varit bolagets revisor sedan 2014.

Stockholm den 26 april 2019

PricewaterhouseCoopers AB

Michael Bengtsson

Auktoriserad revisor

FÖRDJUPAD HÅLLBARHETSRAPPORT

GLOBALA UTMANINGAR

Människor världen över fortsätter att söka sig till städer, stora som små, för närhetens eller täthetens skull. För en bra miljö i städerna behöver vi minska bilberoendet och istället promenera, cykla eller utnyttja kollektivtrafikens möjligheter.

Urbanisering och brist på plats

Städerna växer över hela världen, med utmaningar som trängsel, bostadsbrist och lokala luftproblem som följd. Dessutom medför ett ökande välstånd att fler skaffar bil, vilket riskerar att skapa ytterligare problem. Utvecklingen har lett till ett akut behov av hållbara lösningar för bland annat ökad framkomlighet.

Luftkvalitet och livskvalitet

Den ökande trafikvolymen i städerna medför att dödsfall och sjukdomar relaterade till dålig luft ökar. Enligt världshälsoorganisationen WHO beror idag ett av åtta dödsfall i världen på dålig luft. Även buller och trängsel har visat sig ha stor skadlig påverkan på invånarnas hälsa. I Europa och Norden är situationen inte lika illa, men många människors liv påverkas negativt av trafiken.

Reducering av koldioxidavtrycket

Trots elbilens intåg de senaste åren kommer personbilar och gods-transporter ha stort behov av fossila drivmedel under lång tid framöver. För kollektivtrafiken är situationen annorlunda. I exempelvis Norden har omställningen till förnybara drivmedel kommit långt. För en snabb och hållbar reduktion av koldioxidutsläppen måste människor börja resa mer kollektivt, över hela världen.

NOBINAS ERBJUDANDE

Nobina är Nordens största kollektivtrafikföretag med verksamhet i Sverige, Finland, Danmark och Norge. Genom vårt erbjudande försöker vi ta ett proaktivt ansvar i att vara en del av lösningen till några av de största utmaningarna och behoven i dagens samhälle. Nobinas erbjudande är tydligt och relevant och bidrar till att stärka kollektivtrafikens position i Norden genom att få fler människor att välja buss framför bil – både idag och imorgon.

Våra huvudprodukter för den linjelagda trafiken är stadstrafik för resor inom stadskärnor och regiontrafik för resor till, från och mellan städer. Nobina har idag ca 110 kontrakt för stadstrafik respektive regiontrafik, fördelade över 36 trafikområden.

Nobina Services kompletterar stads- och regiontrafiken och består av ett antal skräddarsydda resenärslösningar för olika behov. Ett exempel är omsorgsresor som erbjuder ett tryggt kollektivt resande för människor med särskilda behov. Andra exempel är ersättningsresor som gör att trafiken fungerar även när tågtrafiken inte gör det och eventresor som erbjuder skräddarsydda lösningar vid evenemang och festivaler.

Vi ligger även i framkant i utvecklingen av morgondagens kollektivtrafiklösningar. Vi erbjuder exempelvis lösningar som tar ett grepp kring hela kollektivtrafiklösningen i samband med att städer och stadsdelar växer fram, där vi utgör en naturlig brygga för att koordinera planer och samarbeten mellan olika intressenter. Vi utvecklar även digitala tjänster som skapar ökad mobilitet och komfort för människor i kollektivtrafiken. Genom Nobina Electrical Solutions erbjuder vi ett helhetsåtagande för leverans och drift av elbuss. I slutet av 2019 kommer vi att operera sammanlagt 147 elbussar på 13 orter, där stadstrafiken i orter som Norrtälje, Landskrona, Lidköping, Nyköping och Katrineholm kommer vara helt elektrifierad. Vi erbjuder även trafiklösningar med egna självkörande bussar. Under de senaste åren har vi genomfört testkörningar i Sverige och Norge, och från 2019 även i Danmark. Sedan oktober 2018, som det första av sitt slag i Europa, går tre av våra bussar i reguljär linjetrafik i Barkarbystaden.

Vi använder Nobina Analytics som bas för all utveckling och anpassning – både i befintlig trafik och i utveckling av nya trafiklösningar. I Nobina Analytics analyserar vi resandeströmmar och annan data för att på bästa sätt anpassa våra resor och produkter efter kundernas olika behov och därmed kunna skapa största möjliga samhällsnytta i trafiklösningen.

OM HÅLLBARHETSREDOVISNINGEN

För sjunde året redovisas Nobinas hållbarhetsarbete i enlighet med den internationella rapporteringsstandarden Global Reporting Initiative (GRI). Redovisningen är upprättad enligt GRI Standards Core och är inte externt bestyrkt. Redovisningscykeln är ettårig och löper per verksamhetsår. Aktuell hållbarhetsredovisning gäller verksamhetsåret 2018/2019.

Den senaste hållbarhetsredovisningen publicerades 9 maj 2018. För ytterligare information om Nobinas hållbarhetsarbete och hållbarhetsredovisning, vänligen kontakta Magnus af Petersens, Direktör Strategi och Förför, magnus.afpetersens@nobina.com

NOBINAS HÅLLBARHETSAGENDA

För att säkerställa en hållbar och lönsam utveckling fokuserar vi våra insatser inom fyra strategiska områden där hållbarhetsperspektivet är integrerat på ett naturligt sätt (läs mer på sid 6).

Som stöd till dessa strategiska fokusområden och som svar på globala utmaningar samt Nobinas egna påverkan i samhället har vi under 2018 utvecklat en hållbarhetsagenda. Denna omfattar tre delar och tydliggör det fokus och de områden där vi har bäst möjlig-

heter att göra ett positivt avtryck. Agendan är framtagen genom en analys av vår strategiska inriktning och våra väsentliga hållbarhetsaspekter. En viktig utgångspunkt har varit Nobinas bidrag till FN:s globala mål. Genom analys av samtliga 17 mål och dess 169 delmål har vi identifierat tre mål med stor, direkt påverkan och kopplat dessa till hållbarhetsagendans respektive delområden.



1. Busslösningar för ett hållbart samhälle

Nobina arbetar med att utveckla dagens och framtidens kollektivtrafik. Det är inom detta område - genom att utveckla och leverera en attraktiv tjänst som gör att fler människor väljer buss framför bil - som Nobina har störst påverkan på klimat och samhälle. Redan idag väljer cirka 320 miljoner resenärer våra bussar varje år för att på ett effektivt och bekvämt sätt nå sina dagliga destinationer. Utöver att få fler människor att göra detta val och på så sätt minska utsläppen bidrar vi även till att möjliggöra för utvecklingen av växande urbana miljöer.



Mål 11 Hållbara städer och samhällen syftar till att göra städer och bostättningar inkluderande, säkra, motståndskraftiga och hållbara. Målet består av sju delmål där Nobinas största bidrag kopplar till delmål 11.2 som handlar om att tillhandahålla säkra, ekonomiskt överkomliga, tillgängliga och hållbara transportsystem för alla. I detta ingår även att förbättra trafiksäkerheten, särskilt genom att bygga ut kollektivtrafiken, med särskild uppmärksamhet på behoven hos människor i utsatta situationer, kvinnor, barn, personer med funktionsnedsättning samt äldre personer.

2. Långsiktigt användande av resurser

Med våra cirka 3 600 fordon är vi en av de största drivmedelskonsumenterna i Sverige och Norden. Genom att aktivt arbeta för ett ansvarsfullt användande av resurser minimerar vi vår påverkan på omvärlden. Utöver de åtgärder vi arbetar konkret med i vår verksamhet ställer vi även krav och utmanar våra leverantörer för att säkerställa ett effektivt och ansvarsfullt resursutnyttjande. Vi är även en aktiv partner till våra uppdragsgivare för att proaktivt föreslå resursbesparande åtgärder i trafiken.



Mål 12 Hållbar konsumtion och produktion syftar till att säkerställa hållbara konsumtions- och produktionsmönster. Målet består av åtta delmål där ett av de viktigaste för Nobina är delmål 12.2 som handlar om att uppnå en hållbar förvaltning och ett effektivt nyttjande av naturresurser.

3. Ansvarstagande arbetsgivare och samhällsaktör

Som verksam i en personalintensiv bransch som kollektivtrafik är det extra viktigt att både kunna attrahera nya medarbetare och skapa motivation hos befintlig personal. Nobina är en stor arbetsgivare; både på nordisk och nationell nivå men även lokalt på specifika orter. Vi skapar jobb och arbetar för att våra medarbetare trivs, utvecklas och mår bra både på och utanför jobbet. Vi tar ansvar och anställer människor som är nya på, eller har befunnit sig långt från den nordiska arbetsmarknaden och vi tar ett samhällsansvar för integrationsarbete och välkomnande.



Mål 8 Anständiga arbetsvillkor och ekonomisk tillväxt syftar till att skapa varaktig och hållbar ekonomisk tillväxt, samt full och produktiv sysselsättning med anständiga arbetsvillkor för alla. Av målets tio delmål bidrar Nobina bland annat till delmål 8.4, Förbättra resurseffektiviteten i konsumtion och produktion, samt delmål 8.8, Skydda arbetstagares rättigheter och främja trygg och säker arbetsmiljö för alla.

REGELVERK SOM STYR NOBINAS HÅLLBARHETSARBETE

Nobinas hållbarhetsarbete utgår från externa ramverk, lagstiftning och certifieringar samt interna värderingar och riktlinjer.

Externa regelverk

- FN:s Global Compact
- OECD:s riktlinjer för multinationella företag
- Miljö- och arbetsmiljölagstiftning
- Nationella säkerhets- och fordonsförordningar
- Reach-förordningen
- ISO 9001, 14001 och 39001
- Global Reporting Initiative Standards

Interna regelverk

- Nobinas värderingar
- Nobinas hållbarhetsagenda
- Antikorrupsionsinstruktion
- Kravspecifikation för leverantörer inklusive uppförandekod

INTEGRERAT HÅLLBARHETSARBETE

Hållbarhetsfrågor är integrerade både i Nobinas utvecklingsarbete och i den löpande verksamheten. Genom ledningsprocessens utvecklingsarbete fångas nya frågeställningar upp och omsätts till metoder som hela koncernen får ta del av. I arbetet med affärsplanen på koncernnivå uppdateras mål och ambitioner som driver arbetet mot hållbarhetsagendan. Dotterbolagen och deras trafikområden implementerar sedan målen i sina lokala affärsplaner, för att styra verksamheten. Mål och utfall följs upp vid månatliga resultatmöten på koncern-, bolags- och trafikområdesnivå. Under 2018/2019 har en revidering av koncernens hållbarhetsmål påbörjats i samband med utvecklingen av hållbarhetsagendan.

Som del i processen med affärsplanen förankras Nobinas mål och strategier en gång per år genom möten mellan medlemmar i koncernledningen och det europeiska fackföreningsrådet (European Work Council). Rådet är ett koncernfackligt samarbete som samlar arbetstagarrepresentanter från dotterbolagen och ger dem förankring i koncernens arbete. Det genomförs även lokala protokollförda möten med fackliga representanter på trafikområdesnivå.

SYSTEMATISKT FÖRBÄTTRINGSARBETE OCH RISKHANTERING

Koncernen tillämpar ett integrerat förhållningssätt till kvalitet, arbetsmiljö, miljö och säkerhet (KAMS). På nordisk nivå finns ett KAMS-forum bestående av dotterbolagens kvalitets-, miljö-, och säkerhetschefer som möts regelbundet för att formulera, kommunicera och förankra mål och stötta införande av arbetssätt. Det operativa arbetet utvärderas i regelbundna egenkontroller samt genom interna revisioner. Varje år arrangerar Nobina temadagar i koncernen då verksamheten analyseras utifrån ett kvalitets-, arbetsmiljö-, miljö- och säkerhetsperspektiv. Temadagarna sker i dialogform med trafikområdena och samordnas av Nobinas interna revisorer, som för goda exempel vidare i organisationen. Genom ett förebyggande arbetssätt, tack vare KAMS-metodiken, minimeras större risker i den operativa verksamheten, däribland utsläpp till luft och miljöpåverkan från depå.

Tillsammans med KAMS-funktionerna bidrar Nobinas helhetsgrepp kring risk och riskhantering ytterligare till det systematiska förbättringsarbetet. Riskhanteringen är en integrerad del av beslutsfattandet i hela koncernen och riskbedömningarna omfattar t.ex. affärsrisker, finansiella risker och risker kopplade till Nobinas väsentliga hållbarhetsfrågor. Arbetet sker på alla nivåer i koncernen. Risker identifieras, utvärderas, hanteras, övervakas, rapporteras och följs upp. Åtgärdsarbetet strävar efter att på bästa sätt bemöta riskerna genom att acceptera, minska, eliminera, överföra risken eller dra fördel av de potentiella möjligheter som identifierats. Läs mer om vår riskhantering på sid. 84-86

VÄSENTLIGA HÅLLBARHETSASPEKTER

Arbetet med våra väsentliga hållbarhetsaspekter tydliggör de hållbarhetsfrågor som är viktigast för Nobina och våra intressenter. Detta hjälper oss att prioritera och fokusera våra insatser och är avgörande för ett framgångsrikt hållbarhetsarbete.

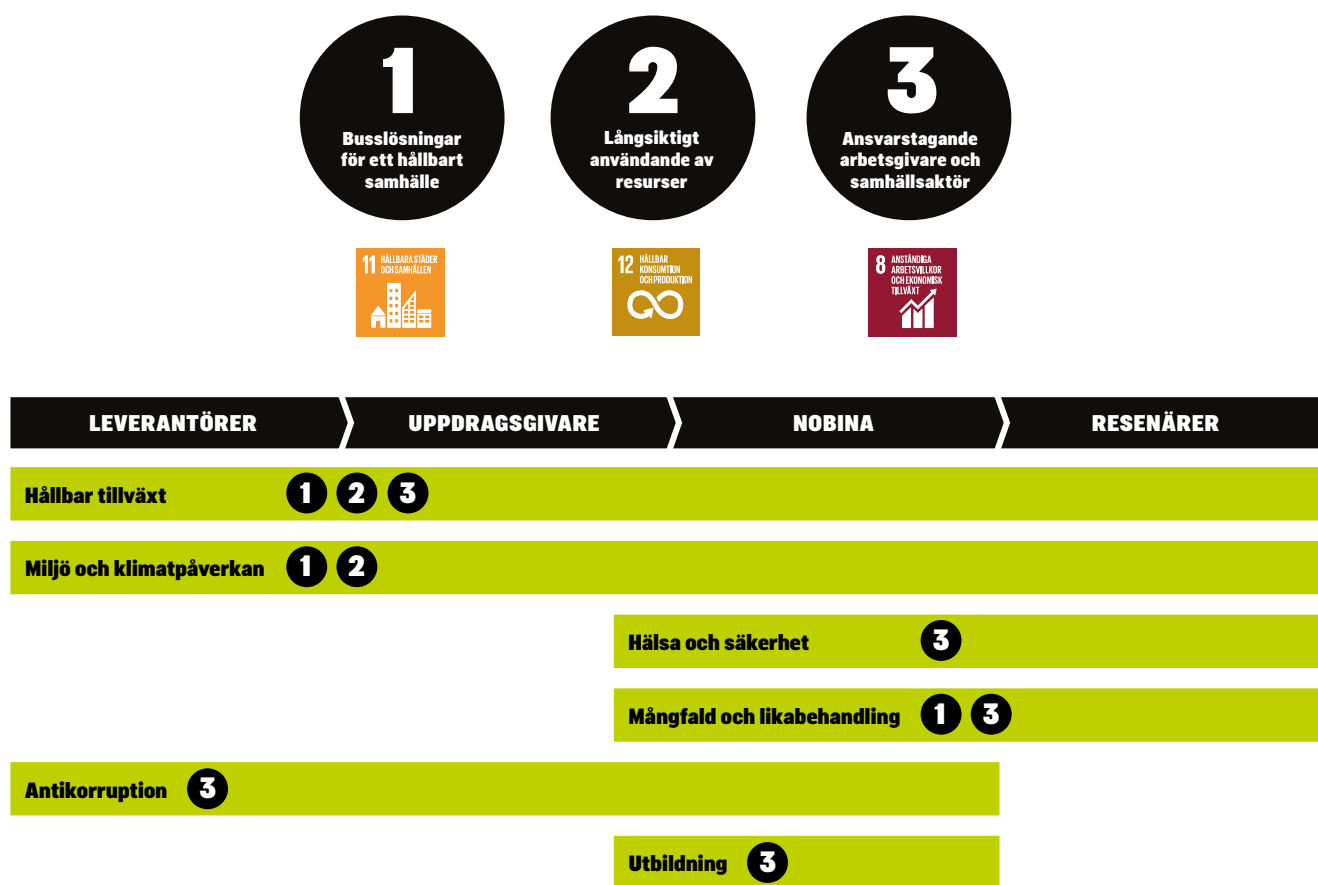
Arbetet bygger på en fördjupad väsentlighetsanalys som genomfördes 2016/2017 med ledande befattningshavare och chefer på Nobina. Analysen var ett första steg i att säkerställa fokus på rätt hållbarhetsfrågor i affärsplan och verksamhetsstyrning och tog avstamp i vår intressentanalys med identifierade huvudintressenter och deras väsentliga hållbarhetsfrågor.

Väsentlighetsanalysen förankrades genom företagsledningen och är en viktig komponent för vår nya hållbarhetsagenda som togs fram under 2018/2019. Genom denna har vi fortsatt att utveckla den strategiska styrningen av hållbarhetsarbetet.

Under arbetet med hållbarhetsagendan utvecklade vi våra väsentliga hållbarhetsaspekter för att tydligare styra dessa mot FN:s globala mål. Våra väsentliga hållbarhetsaspekter omfattar:

- Hållbar tillväxt
- Miljö och Klimatpåverkan
- Hälsa och säkerhet
- Mångfald och likabehandling
- Antikorrupktion
- Utbildning

I nedanstående modell har vi illustrerat hur våra väsentliga hållbarhetsaspekter kopplas samman med hållbarhetsagendan och de globala mål vi identifierat vi bäst kan bidra till. Modellen visar även de väsentliga hållbarhetsaspekternas påverkan i Nobinas värdekedja.



HÅLLBAR TILLVÄXT

Ekonomiskt resultat

Långsiktig, lönsam tillväxt är centralt för att kunna investera i fortsatt utveckling av erbjudandet och bidra till en hållbar samhällsutveckling. Nobina har uppvisat en god finansiell utveckling under de senaste åren och de finansiella mål som sattes upp vid börsintroduktionen i juni 2015 har infriats. I oktober 2018 presenterades nya finansiella mål. Nedan redovisas de ekonomiska värden som genererats och distribuerats på koncernnivå.

Genererat och distribuerat värde

Belopp MSEK	2018/2019	2017/2018	2016/2017
Intäkter – nettoförsäljning	9 734	8 760	8 858
Övriga intäkter ¹⁾	54	64	161
Summa genererat värde	9 788	8 824	9 019
Rörelsekostnader	-4 051	-2 614	-2 999
Löner och ersättningar till anställda inkl. arbetsgivaravgifter	-5 190	-4 790	-4 656
Betalningar till finansörer, banker	64	-824	-784
Utdelning till aktieägare	-297	-274	-230
Betalningar till den offentliga sektorn – punktskatter	-308	-338	-333
Summa distribuerat värde²⁾	-9 782	-8 840	-9 002
Behållet ekonomiskt värde	6	-16	17

1) Inkluderar försäljning av anläggningstillgångar (bussar) och erhållna ränteintäkter.

2) Inkluderar betalningar av skatter och sociala avgifter på totalt 1 221 MSEK för räkenskapsåret 2018/2019, 1 157 MSEK för räkenskapsåret 2017/2018 och 1 168 MSEK för räkenskapsåret 2016/2017.

Leverantörer

Inom Nobinas verksamhet görs stora inköp av framför allt varor men även tjänster. Koncernen arbetar aktivt med uppföljning, såväl i den egna organisationen som hos leverantörer och samarbetspartners, för att säkerställa att de varor och tjänster som köps in är producerade under hållbara och ansvarsfulla förhållanden. Alla kategorier av inköp analyseras även utifrån en riskanalys som utgör underlag inför leverantörsrevisioner. Leverantörerna måste under-

teckna Nobinas uppförandekod som bygger på FN:s Global Compact, FN:s hållbarhetsmål, FN:s deklaration om mänskliga rättigheter samt ILO:s riktlinjer för arbetstagares rättigheter. Enligt plan genomfördes tre leverantörsrevisioner under 2018/2019, av prioriterade leverantörer.

Certifierat kvalitets- och miljöarbete

Nobina tar ansvar för kvalitets- och miljöarbetet, tillämpar försiktighetsprincipen och strävar efter ständiga förbättringar. För att systematisera arbetet och stärka koncernens konkurrenskraft är stora delar av verksamheten, inklusive huvudkontoren, certifierade enligt kvalitetsledningssystemet ISO 9001:2015 och miljöledningssystemet ISO 14001:2015. År 2015 certifierades trafikområdet Skaraborg enligt trafiksäkerhetscertifieringen ISO 39001 och 2017 mottog även trafikområdet Värmland samma certifiering. Nobina följer utvecklingen för ISO 39001 och fler trafikområden kan komma att certifieras framöver, som en del i arbetet med att uppnå nollvisionen för personsador i koncernen.

Genom att arbeta med certifierade ledningssystem upprätthåller Nobina en struktur där internrevision hjälper trafikområdena att sprida goda exempel och systematisk identifiera och åtgärda förbättringsområden. Under 2018 hade Nobina tolv utbildade internrevisorer.

Antal trafikområden i Nobina certifierade enligt ISO 14001

	2018/2019	2017/2018	2016/2017
Sverige ^{1) 2) 3)}	11 av 17	10 av 17	9 av 17
Danmark ³⁾	5 av 5	5 av 5	5 av 5
Norge ¹⁾	6 av 7	7 av 7	7 av 7
Finland ¹⁾	3 av 3	3 av 3	3 av 3
Totalt	25 av 32	25 av 32	24 av 32

1) Även certifierade enligt kvalitetsstandard ISO 9001.

2) Tre trafikområden i Sverige är även certifierade enligt ISO 39001.

3) Tabellen exkluderar förvärven Samtrans, DBO och Örslev.

LEVERANTÖRSPROCESSEN

HÅLLBARHETSPOLICY, STRATEGI OCH UPPFÖRANDEKOD

LEVERANTÖRSURVAL

LEVERANTÖRSBEDÖMNING OCH UPPFÖLJNING

LEVERANTÖRSUTVECKLING OCH SAMVERKAN

Våra hållbarhetsmål omfattar även inköp och för att bli en leverantör till Nobina måste leverantören stå för de värderingar Nobina står för, därför är hållbarhetsagendan en integrerad del i leverantörsprocessen. Alla leverantörer som anlitas konkurrensutsätts i upphandlingsförfaranden för att säkerställa att den leverantör väljs som bäst möter våra krav avseende exempelvis kvalitet, hållbarhet, leveranssäkerhet och pris. För att följa upp leverantörerna och värdekedjan

måste leverantörerna skriva under att de efterlever Nobinas uppförandekod. Vi genomför en årlig riskutvärdering samt hållbarhetsrevisioner utifrån standardiserade arbetsmetoder. Leverantörer som inte infriar våra krav fasas ut.

Genom ett noggrant förarbete ser vi till att välja stabila partners och leverantörer som liksom vi drivs av att utveckla kollektivtrafiken. Detta ger oss förutsättningar att i samverkan driva utvecklingsarbete och ständiga förbättringar.

MILJÖ OCH KLIMATPÅVERKAN

Styrning

Nobinas mest väsentliga hållbarhetsområden inom miljö och klimat är koncernens drivmedelsförbrukning och de utsläpp till luft som den resulterar i. Nobinas fordonsflotta vid räkenskapsårets slut omfattade 3646 (3600) bussar. Under 2018/2019 förbrukade fordonsflottan cirka 81 procent förnybara drivmedel.

Den största påverkan på utsläppsnivåerna sker i övergången till förnybara drivmedel. Som en av de största drivmedelskonsumenter i Norden har vi ett ansvar att driva denna utveckling och att påverka såväl våra uppdragsgivare som leverantörer i denna riktning. Vi har länge varit aktiva i utprovning och val av nya drivmedelstyper vilket har bidragit till att förbrukningen av fossila drivmedel snabbt minskat till förmån för bland annat HVO, RME, biogas och el. Idag finns flera kontrakt som till 100 procent kör på förnybara drivmedel. Konsumtion av drivmedel är en naturlig del i den månatliga affärsuppföljningen inom koncernen.

Konceptet Den Gröna Resan är viktigt i det dagliga arbetet och syftar till att minska miljöpåverkan ända ut på individnivå. Uppföljning av framsteg sker månadsvis, ända från gruppchefs nivå till koncernnivå.

I koncernledningen är direktören för Strategi och Förvärv huvudansvarig för miljöstyrning och utveckling inom området och rapporterar månadsvis till koncernchefen. Ytterst vilar ansvaret för Nobinas miljö- och klimatpåverkan på styrelse och vd. För riskhantering kopplat till drivmedelsförbrukning och utsläpp se sid 85-86.

Utfall 2018/2019

Förbrukningen av fossila drivmedel har de senaste åren stadigt minskat till förmån för förnybara drivmedel. Under 2018/2019 har naturgas fasats ut medan el och biogas ökat kraftigt. Sammantaget minskade koncernens koldioxidutsläpp med 37 procent 2018/2019.

Drivmedelsförbrukning, totalt¹⁾

	2018/2019	Förändring, %	2017/2018	2016/2017
Ej förnybara drivmedel				
Diesel, liter	22 244 134	-24%	29 488 726	34 822 359
Naturgas, nm ³	–	-100%	5 746 430	7 194 202
Förnybara drivmedel				
RME, liter	18 015 887	12%	16 004 722	27 907 805
HVO, liter	37 345 287	14%	32 742 057	20 541 290
Biogas, nm ³	35 976 710	80%	19 939 039	16 657 414
Etanol, liter	73 358	-18%	89 153	778 618
El, kWh ³⁾	622 143	153%	245 723	72 260

1) Data avseende drivmedelsförbrukning har samlats in genom Nobinas produktionssystem OMS.

3) El från förnybara källor.

Utsläpp¹⁾, i relation till körda km

	2018/2019	Förändring, %	2017/2018	2016/2017
Fossil koldioxid (CO ₂), kg/km	0,28	-37%	0,45	0,71
Kväveoxider (NO _x), g/km	1,76	-12%	1,99	2,52
Kolväten (HC), g/km	0,07	-56%	0,15	0,15
Partiklar (PM), g/km	0,01	-26%	0,02	0,02

1) Baseras på Svensk Kollektivtrafiks riktlinjer för uträkning av utsläpp. Nobina klimatkompenserar inte för växthusgasutsläpp.

HÄLSA OCH SÄKERHET

Styrning

Nobina kör dagligen cirka en miljon resenärer till deras destinationer. Resan ska vara trygg för både förare och resenärer och därför är säkerhet en central del i hållbarhetsarbetet. Med en nollvision vad gäller personskador understryks allvaret, och med ansvarskänsla och resenären i fokus strävar Nobina efter att ge resenären en trygg och säker resa. Grunden för en säker verksamhet är ett kontinuerligt arbete med att stärka säkerhetskulturen. Det sker genom ett proaktivt och systematiskt arbete med riskbedömningar av trafikmiljöer och situationer, för att kunna vidta förebyggande åtgärder.

Utfall 2018/2019

Som ett resultat av Nobinas långsiktiga arbete och helhetsgrepp kring kvalitets-, arbetsmiljö och säkerhetsfrågor har antalet allvarliga händelser minskat under 2018/2019. Arbetet har fokuserats på att konkretisera frågorna och i ökad utsträckning göra dem närvarande och relevanta i det dagliga arbetet ute i trafikområdena. Detta sker bland annat genom löpande kompetensutveckling och krisövningar. Alla bolag och trafikområden inom Nobina har idag beredskap för att snabbt kunna mobilisera vid en krissituation.

Samtliga händelser bedöms av säkerhetsavdelningen. De som bedöms som riktigt allvarliga utreds med grundorsaksanalys.

Fordonsskador och allvarliga händelser

	2018/2019	2017/2018	2016/2017
Antal fordonsskador, koncernen	15 062	14 411	12 084
varav Sverige	11 562	10 434	8 640
Total skadestånd, MSEK, koncernen	131	110,6	111,0
varav Sverige	93	70,6	66,5
Allvarliga händelser¹⁾	308	497	222
varav			
Brand	41	33	33
Hot & våld	188	240	65
Rån	–	–	3
Miljö	20	25	13
Trafikolyckor	59	199	108

1) Allvarliga händelser, fordonsskador och skadeståndar följs löpande upp i interna rapporteringssystem.

Arbetsplatsskador, per region

	2018/2019		2017/2018	
	Tillbud	Dödsolyckor	Tillbud ¹⁾	Dödsolyckor
Sverige	29	–	37	–
Norge	9	–	21	–
Danmark	–	–	1	–
Finland	87	–	78	–
Koncernen, totalt	125	–	137	–

1) Finland startade med inrapportering av arbetsplatsskador under 2017.

MÅNGFALD OCH LIKABEHANDLING

Styrning

Nobina arbetar aktivt med att främja mångfald och ta tillvara kompetens hos alla medarbetare oavsett kön, sexuell läggning, könsöverskridande identitet eller uttryck, etnicitet, ålder, religion eller annan trosuppfattning. Vid rekryteringsförfaranden ställer Nobina krav på anlitade rekryteringsfirmor att presentera kandidater utifrån mångfaldsperspektivet.

Under 2018/2019 togs ytterligare steg i dessa frågor genom en ny utbildning för inkluderande ledarskap. Utbildningen bidrar till att skapa en ökad medvetenhet om egna fördomar, och nyfikenhet kring hur andras bakgrunder och erfarenheter kan påverka deras upplevelser. Den utvecklar också ledarnas förmåga att bygga fungerande team där allas olikheter uppskattas och respekteras. Resultatet blir ledare och nyckelpersoner som ännu bättre tar tillvara mångfalden och medarbetarnas talang i bolaget. Samtliga trafikområden ska genomföra utbildningen. Under 2018/2019 har 125 personer utbildats.

Utfall 2018/2019

På koncernnivå var könsfördelningen under 2018/2019 i det närmaste oförändrad. I ledningsgruppen har andelen kvinnor minskat med tio procentenheter. I styrelsen är könsfördelningen oförändrad.

Könsfördelning per funktion, medarbetare

Andel, %	2018/2019		2017/2018		2016/2017	
	Män	Kvinnor	Män	Kvinnor	Män	Kvinnor
Bussförare och föraradministration	89	11	88	12	87	13
Verkstad	91	9	89	11	89	11
Företagsledning, försäljning, marknad, HR och övrigt	59	41	58	42	59	41
Trafikplanering	79	21	75	25	73	27
Koncernen, totalt	88	12	87	13	87	13

Könsfördelning, styrelse och ledningsgrupp

Andel, %	2018/2019		2017/2018		2016/2017	
	Män	Kvinnor	Män	Kvinnor	Män	Kvinnor
Styrelse	67	33	66	34	83	17
Ledningsgrupp	88	12	78	22	73	27

TRYGG OCH ATTRAKTIV ARBETSPLATS

Styrning

För att skapa en attraktiv och trygg arbetsplats arbetar Nobina mål-inriktat med att förbättra arbetsmiljön och erbjuder medarbetarna

Åldersfördelning per funktion, medarbetare

Andel, %	2018/2019			2017/2018		
	<30 år	30–50 år	>50 år	<30 år	30–50 år	>50 år
Bussförare och föraradministration	6	46	48	6	45	48
Verkstad	23	46	30	24	46	31
Företagsledning, försäljning, marknad, HR och övrigt	13	58	29	8	67	25
Trafikplanering	9	49	42	9	54	38
Koncernen, totalt	7	47	46	8	46	46

Åldersfördelning, styrelse och ledningsgrupp

Andel, %	2018/2019			2017/2018			2016/2017		
	<30 år	30–50 år	>50 år	<30 år	30–50 år	>50 år	<30 år	30–50 år	>50 år
Styrelse	–	–	100	–	–	100	–	–	100
Ledningsgrupp	–	44	56	–	44	56	–	45	55

utbildning och medarbetarsamtal. Nobina arbetar också aktivt för att medarbetarna ska känna inflytande över sin arbetsplats och uppmuntrar därför lokala initiativ.

Uppföljning och utvärdering av arbetsmiljö och säkerhet genomförs av lokal KAMS-organisation och följs löpande upp i KAMS-råd på trafikområdesnivå. På bolags- och koncernnivå rapporteras avvikelser varje månad. KAMS-funktionerna utgör ett viktigt verktyg i arbetet med att sprida goda exempel och lösningar.

Övergripande ansvar för mångfald och likabehandling samt utbildning ligger hos HR-direktören som rapporterar till koncernchefen. Det operativa arbetet liksom uppföljning och utvärdering fördelas mellan HR-direktören, dotterbolagens HR-chefer och trafikområdenas linjeförare. Det yttersta ansvaret för Nobina som arbetsplats vilar på styrelse och VD.

Medarbetare

Kollektivtrafikbranschen är rörlig och personalintensiv. Därför är det viktigt att både skapa motivation hos befintliga medarbetare och attrahera nya talanger. Nobina är starkt beroende av tillgången på förare och kan påverkas negativt vid brist på förare. Därför arbetar vi för att öka attraktiviteten för föraryrket och säkerställa tillgången till förare i samhället i takt med ökande pensionsavgångar.

Vid räkenskapsårets slut fanns 11 533 medarbetare inkl. konsulter i Nobina. Samtliga medarbetare förutom konsulterna omfattas av kollektivavtal. Under sommarhalvåret visstidsanställs personal för att täcka personalbehovet i semestertider. Vi strävar dock efter att erbjuda fler medarbetare tillsvidareanställning, vilket ökar tryggheten för såväl medarbetarna som bolaget. I vissa fall anlitas underentreprenörer, men dessa utgör inte en väsentlig del av verksamheten. För riskhantering kopplat till medarbetare se sid 85–86.

Antal medarbetare per anställningstyp, per kön

Antal	2018/2019			2017/2018		
	Män	Kvinnor	Totalt	Män	Kvinnor	Totalt
Tillsvidareanställda	7 891	1 110	9 001	7 724	1 128	8 852
Visstidsanställda	2 236	296	2 532	2 287	334	2 621

Antal medarbetare per anställningstyp, per region

Antal	2018/2019					2017/2018				
	Sverige	Norge	Danmark	Finland	Totalt	Sverige	Norge	Danmark	Finland	Totalt
Tillsvidareanställda	6 564	910	462	1 325	9 261	6 235	921	495	1 211	8 862
Visstidsanställda	1 733	407	90	42	2 272	2 003	395	125	88	2 611

Antal medarbetare per tjänstgöringsgrad¹⁾, per kön

Antal	2018/2019			2017/2018		
	Män	Kvinnor	Totalt	Män	Kvinnor	Totalt
Heltidsanställda	7 271	954	8 225	6 984	945	7 929
Deltidsanställda	802	184	986	740	193	933

Antalet anställda avser uppgifter per sista februari 2019.

1) Avser tillsvidareanställda.

ANTI-KORRUPTION

Styrning

Affärsetik och antikorrupktion är viktiga frågor för Nobina. Koncernens instruktion för antikorrupktion är vägledande i arbetet för att skapa förutsättningar för trygga och transparenta affärer med uppdragsgivare, leverantörer och andra samarbetspartner. Instruktionen har utvecklats av koncernens vd och ledningsgrupp. Samtliga medarbetare i berörda funktioner, som affärsutvecklare och inköpare, informeras om instruktionen vid nyanställning. Som komplement till det löpande arbetet med styrning och företagskultur genomför vi var tredje år interna processrevisioner på koncernens staber.

I upphandlingar avseende nya trafikkontrakt är kontakten mellan uppdragsgivare och operatörer begränsad. Upphandlingar ska alltid vara transparenta och präglas av likabehandling. Vi noterar dock att det blivit vanligare att uppdragsgivare bjuder in operatörer till samråd inför annonsering av nya trafikkontrakt. Detta har skapat nya arenor för påverkan innan upphandlingarna genomförs.

Nobinas visselblåstjänst ger alla anställda, leverantörer, kunder eller helt utomstående möjligheten att rapportera misstankar om allvarliga oegentligheter eller missförhållanden som bedrägeri, korrupktion eller aktiviteter som allvarligt kan påverka enskildas liv och hälsa. Tjänsten drivs av extern part för att säkerställa säkerhetskrav.

Uppgiftslämnare kan välja att rapportera helt anonymt till det externa medarbetarombudet (MOM). På så sätt erbjuds en skyddad kanal och meddelarfriheten garanteras.

Utfall 2018/2019

Under året har inga fall av korruption anmälts eller identifierats i interna revisioner.

UTBILDNING

Styrning

I en bransch under snabb förändring är kontinuerlig kompetensutveckling av medarbetarna avgörande för att Nobina ska kunna utvecklas som bolag. Kompetensutveckling sker såväl externt som internt där den egna NobinaAkademin är en viktig funktion. Inom denna organiseras förarutbildningar, ledarutbildningar och rollspecifika utbildningar för övriga tjänstemän.

Samtliga medarbetare har individuella mål som diskuteras och formuleras vid medarbetarsamtal med närmaste chef. En viktig del i detta är en tydlig plan för utbildning. Efter att varje trafikområde identifierat sitt utbildningsbehov tas konkreta utbildningsplaner fram. Vi uppmuntrar utveckling och möjliggör för medarbetare att utvecklas inom koncernen. Förare som vill utvecklas inom Nobina erbjuds bland annat att söka tjänster som instruktör på YKB-utbildningen, handledare till nya förare eller inom Den Gröna Resan. En del förare går även vidare som trafikledare eller gruppchef. För de

medarbetare som är anställda som chefer ges återkommande ledarutbildning genom NobinaAkademin inom bland annat ledarskap, coachning, säkerhet, miljö och arbetsmiljö. Nobina erbjuder även medarbetarna att pröva yrket i något av de andra länder där Nobina är verksamt, vilket bidrar till ökat erfarenhetsutbyte.

Utfall 2018/2019

Nobinas medarbetare har i genomsnitt genomgått 32,99 (33,19) timmars kompetensutveckling och det har genomförts 6 290 (6 545) medarbetarsamtal.

BRANSCHKOLLEGOR

Vi vill bidra till en positiv förändring i branschen och är medlem och aktiv part i ett flertal branschorganisationer. Genom samarbete mellan olika aktörer skapas bättre förutsättningar att långsiktigt bidra till ett mer hållbart samhälle och en sundare bransch.

- I Sverige är Nobina medlem i Sveriges Bussföretag, Samtrafiken AB, SKL:s kommitté för upphandlingar och Svenskt Näringsliv.
- I Norge är Nobina medlem i NHO Transport, Næringspolitisk utvalg och Forhandlingsutvalget.
- I Danmark är Nobina medlem i Dansk Industri, Danske Busvognmænd och Dansk Kollektiv Trafik.
- I Finland är Nobina medlem i Autoliikenteen Työnantajaliitto ry (Employers' Federation of Road Transport).

Hållbarhetsrapporten på sidorna 72-80 har styrelsen godkänt i samband med att man slutligen godkänt årsredovisningen.

REVISORNS YTTRANDE AVSEENDE DEN LAGSTADGADE HÅLLBARHETSRAPPORTEN

Till bolagsstämman i Nobina AB (publ.), org.nr 556576-4569

Uppdrag och ansvarsfördelning

Det är styrelsen som har ansvaret för hållbarhetsrapporten för räkenskapsåret 2018-03-01–2019-02-28 på de i förvaltningsberättelsens sida 21 angivna sidorna och för att den är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen.

Granskningens inriktning och omfattning

Vår granskning har skett enligt FARs rekommendation RevR 12 *Revisorns yttrande om den lagstadgade hållbarhetsrapporten*. Detta innebär att min (vår) granskning av hållbarhetsrapporten har en annan inriktning och en väsentligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige har. Vi anser att denna granskning ger oss tillräcklig grund för vårt uttalande.

Uttalande

En hållbarhetsrapport har upprättats.

Stockholm den 26 april 2019
PricewaterhouseCoopers AB

Michael Bengtsson
Auktoriserad revisor

INTRESSENTDIALOG

För att på bästa sätt kunna möta intressenterna och deras behov strävar Nobina efter att ha en kontinuerlig och nära intressentdialog. Det ger koncernen bättre förutsättningar att hantera de förvänt-

ningar och krav som ställs på verksamheten. En översikt över dialogen med Nobinas identifierade huvudintressenter och deras väsentliga frågor presenteras nedan.

Intressentanalys 2018/2019

Intressent	Dialogvägar	Väsentliga frågor för intressentgruppen	Hur Nobina arbetar
Uppdragsgivare	• Branschorganisationer • Affärsutvecklingschef i möten med uppdragsgivarna • Uppdragsgivarundersökningen • Den dagliga verksamheten	• Fackligt samarbete • Goda anställningsvillkor • Transparens och värderingar • Medlemskap i branschorganisationer • Gott ledarskap • Antikorrupktion • Utsläppsnivåer • Certifieringar • Krav på typ av drivmedel • Bullerkrav • Miljökrav kemikalier	• Gemensamma projekt med uppdragsgivare om till exempel nya fordons typer, miljöanpassningar, kundanpassningar
Resenärer	• Resenärsundersökningar • Fokusgrupper • Sociala medier • Kundsynpunkter	• Punktlighet • Prisvärdhet • Bemötande • Enkelhet • Körstil	• Genomför och analyserar kundundersökningar • Återkoppling på kundsynpunkter
Ägare	• Styrelsesammankomster • Bolagsstämma • Kapitalmarknadsdag • Transparent delårsrapportering • Resultatpresentationer kvartalsvis • Års- och hållbarhetsredovisning • Nobinas hemsida	• Lönsamhet • Resurseffektivitet • Marknadsutveckling	• Handlingsplan och rapportering
Politiker	• Branschorganisationer • Möten med politiker	• Regional tillväxt • Infrastruktur i samhället • Resurseffektiva transporter • Samhällsnytta med kollektivtrafik • Kontraktsutformning	• Aktiv påverkan av branschvillkor, trafiksituation och samhällsbyggnad
Leverantörer	• Upphandlingar • Uppföljningar	• Miljökrav	• Ställer krav, utvärderar och följer upp
Medarbetare	• Medarbetarsamtal • Medarbetarundersökningar • Förbättringsgrupper • Utbildningar • Intranät • Nobinas hemsida • Sociala medier	• Säker arbetsplats • Möjlighet att påverka arbetssituation • Trivsel • Sjukfrånvaro • Mångfald och likabehandling	• European Work Council¹⁾ förankrar affärsplan och väsentliga förändringar i verksamhet • Medarbetaransvar för egna mål, mätning och aktiviteter • Regelbunden individuell återkoppling på prestation • Ledarskapsutveckling
Media	• Pressmeddelanden • Intervjuer • Nobinas hemsida • Sociala medier	• Korrekt fakta/redogörelser • Tidhållning och regelbundenhet • Kunskapsbildning inom kollektivtrafik	• Öka kännedom om Nobina och branschen hos journalister • Kommunikationsplattform

1) European Work Council är ett koncernfackligt samarbete som samlar arbetstagarrepresentanter från de olika dotterbolagen och ger dem förankring i koncernens arbete.

GRI-INDEX

GRI-standard	Upplysning	Sidhänvisning	Utelämnad information	Referens till hållbarhetsagendan
GRI 101: FOUNDATION 2016				
GRI 102: GENERAL DISCLOSURES 2016				
Organisationsprofil				
102-1	Organisationens namn	11		
102-2	Aktiviteter, varumärken, produkter och tjänster	15-17, 31		
102-3	Huvudkontorets lokalisering	31		
102-4	Verksamhetens lokalisering	3		
102-5	Ägande och företagsform	19		
102-6	Marknader som organisationen är verksam på	3		
102-7	Organisationens storlek	11, 18, 22-24		
102-8	Information om anställda och andra medarbetare	18, 79		
102-9	Leverantörskedja	76		
102-10	Väsentliga förändringar gällande organisationen och dess leverantörskedja	-		
102-11	Försiktighetsprincipen	76		
102-12	Externa initiativ	74		
102-13	Medlemskap i organisationer	80		
Strategi				
102-14	Uttalande från Vd	4-5		
Etik och integritet				
102-16	Värderingar, principer, standarder och etiska riktlinjer	2, 74		
Styrning				
102-18	Bolagsstyrning	74, 87-94		
Intressentdialog				
102-40	Lista över intressentgrupper	81		
102-41	Kollektivavtal	79		
102-42	Identifiering och urval av intressenter	81		
102-43	Tillvägagångssätt vid intressentdialog	81		
102-44	Viktiga frågor som lyfts i intressentdialogen	81		
Om redovisningen				
102-45	Enheter som inkluderas i den finansiella redovisningen	51-52		
102-46	Process för att definiera redovisningens innehåll och hållbarhetsområdenas avgränsningar	75		
102-47	Lista över väsentliga områden	75		
102-48	Justeringar av tidigare lämnad information	-		
102-49	Förändringar i redovisningen	75		
102-50	Redovisningsperiod	72		
102-51	Datum för publicering av senaste redovisningen	72		
102-52	Redovisningscykel	72		
102-53	Kontaktperson avseende redovisningen	72		
102-54	Rapportering i enlighet med GRI Standards	72		
102-55	GRI-index	82-83		
102-56	Externt bestyrkande	72		

GRI-standard	Upplysning	Sidhänvisning	Utelämnad information	Referens till hållbarhetsagendan
EKONOMISKA STANDARDS				
Ekonomiskt resultat				1, 2, 3
GRI 103: Management Approach 2016				
103-1-3	Beskrivning av det väsentliga området, dess avgränsningar och styrning	7, 17-18, 74-75, 93		
GRI 201: Economic Performance 2016				
201-1	Skapat och levererat direkt ekonomiskt värde	76		
Antikorrupcion				3
GRI 103: Management Approach 2016				
103-1-3	Beskrivning av det väsentliga området, dess avgränsningar och styrning	74-75,79, 93-94		
GRI 205: Anti-corruption 2016				
205-3	Bekräftade fall av korrupcion och vidtagna åtgärder	80		
MILJÖSTANDARDS				
Energi				1, 2
GRI 103: Management Approach 2016				
103-1-3	Beskrivning av det väsentliga området, dess avgränsningar och styrning	18, 74-75, 77, 93		
GRI 302: Energy 2016				
302-1	Energianvändning inom organisationen	77	Nobina rapporterar drivmedelsförbrukning eftersom drivmedel är det energislag som har störst påverkan på Nobinas energianvändning.	
305-4	Minskning av energianvändning	77		
Utsläpp				1, 2
GRI 103: Management Approach 2016				
103-1-3	Beskrivning av det väsentliga området, dess avgränsningar och styrning	18, 74-75, 77, 93		
GRI 305: Emissions 2016				
305-4	Intensitet avseende växthusgasutsläpp	77	Nobina redovisar endast utsläpp från förbränning av drivmedel. Utsläpp rapporteras per kilometer i enlighet med branschpraxis.	
305-5	Minskning av växthusgasutsläpp	77		
305-7	Kväveoxider (NO _x), svaveloxider (SO _x), och andra betydande utsläpp till luft	77		
SOCIALA STANDARDS				
Hälsa och säkerhet på arbetsplatsen				3
GRI 103: Management Approach 2016				
103-1-3	Beskrivning av det väsentliga området, dess avgränsningar och styrning	74-75, 77, 93		
GRI 403: Occupational Health and Safety 2016				
403-1	Arbetstagarrepresentanter i arbetsmiljö- och säkerhetskommittéer	18, 74	Redovisas delvis på grund av insamlingstekniska begränsningar. ¹⁾	
403-2	Typ av skador och frekvens av skador, arbetssjukdom, förlorade arbetsdagar och frånvaro samt antal dödsolyckor i tjänsten	77-78		
Utbildning				3
GRI 103: Management Approach 2016				
103-1-3	Beskrivning av det väsentliga området, dess avgränsningar och styrning	74-75, 80, 93		
GRI 404: Training and Education 2016				
404-1	Genomsnittligt antal utbildningstimmar per anställd och år	80		
404-2	Andel anställda som får regelbunden utvärdering och uppföljning av sin prestation och karriärutveckling	80		
Mångfald och likabehandling				1, 3
GRI 103: Management Approach 2016				
103-1-3	Beskrivning av det väsentliga området, dess avgränsningar och styrning	74-75, 78, 93		
GRI 405: Diversity and Equal Opportunity 2016				
405-1	Mångfald i styrande organ och bland medarbetare	78-79		

1) Nobina har påbörjat ett arbete för att utveckla ett systemstöd som kommer att öka detaljnivån i rapporteringen av hållbarhetsdata.

NOBINAS RISKHANTERING

Att i en affärsverksamhet exponeras för olika risker är en naturlig del och är något som Nobina ser som en integrerad del i sin verksamhet, och som därmed aktivt och kontinuerligt bearbetas.

För Nobina betyder en god och effektiv riskhantering att skapa en balansgång mellan målsättningen och begränsningen av risken. Koncernens verksamhet medför olika risker – alltifrån löpande operationella till hållbarhetsrisker – vilka ständigt är integrerade i den löpande verksamheten och bevakas, identifieras, bedöms och omhändertas. Nobina har kategoriserat riskerna i olika riskområden för att effektivisera den löpande riskhanteringen. Nobinas riskområden kan på en övergripande nivå delas in i fem olika områden.

RISKOMRÅDEN

Operationella risker – Risker med möjlig negativ påverkan på vår operationella förmåga.

Finansiella risker – Risker med utgångspunkt i Nobinas finansiering av verksamheten.

Hållbarhetsrisker – Risker som drivs av aspekter inom miljö- och klimatpåverkan och leverantörsbeteenden och arbetsmiljö.

Bransch- och marknadsrisker – Risker som påverkar vår bransch eller marknader som helhet. Risker kan till exempel ta sitt ursprung i politiska eller legala frågeställningar, övergripande trender och makro-ekonomiska faktorer.

Legala och politiska risker – Kontraktsrisker som drivs av efterlevnad av lagar och regler eller nya politiska riktningar.

NOBINAS ÖVERGRIPANDE ARBETSGÅNG FÖR RISKHANTERINGAR

INSAMLING OCH ÖVERGRIPANDE KLASSIFICERING

- Styrelse, koncernledning och andra nyckelpersoner genomför strukturerade riskövningar. Vid dessa identifieras och värderas risker med utgångspunkt i deras möjliga påverkan på koncernens finansiella ställning samt sannolikheten för att de realiseras.

FÖRDJUPAD ANALYS AV RISKER

- Identifierade risker analyseras djupare av koncernledning och expertkompetenser från verksamheten. Riskerna analyseras utifrån; möjlig påverkan, sannolikhet för realisering, möjliga förebyggande åtgärder samt beräkning av risktal.

FÖRSLAG OM PRIORITERING OCH ÅTGÄRDSPLANER

- Analysen sammanställs i en övergripande riskbedömning, de risker med högst sammanvägda risktal går igenom med koncernledningen. Beslut om riskbedömningen tas samt definition om möjlig åtgärd och ansvarig.

STYRELSEGENOMGÅNG AV RISKBEDÖMNING OCH ÅTGÄRDSPLANER

- Med riskbedömningen och föreslagna åtgärdsplaner som utgångspunkt tas beslut om strategisk inriktning och mål för kommande verksamhetsår.

HANTERING AV RISKER I AFFÄRS- OCH VERKSAMHETSPLANER

- Den övergripande riskbedömningen används av dotterbolag och operativa funktioner vid definition av verksamhets- och affärsplan. De högst skattade koncernövergripande riskerna kan ges specifika åtgärder som följs upp.

UPPFÖLJNING

- Riskerna hanteras löpande som en ordinarie verksamhetsuppföljning på kvartals- och månadsbasis. Specifika risker och uppföljning av dessa åtgärder kan ske mer frekvent.

ÖVERGRIPANDE BESKRIVNING AV RISKER MED POTENTIELL VÄSENTLIG PÅVERKAN VID AVSAKNAD AV KONTROLLAKTIVITETER

RISKOMRÅDE	BESKRIVNING	EXEMPEL KONTROLLAKTIVITETER & MOTVERKANDE FAKTORER
OPERATIONELLA RISKER		
Löpande avtalshantering och fakturering	Förändringar av trafikförutsättningarna kräver säkerställande att eventuella villkorssjusteringar sker i linje med kontraktets möjligheter och, i de fall förändringarna går utöver gällande kontraktsvillkor, förhandling om ersättningsjustering. Samtliga trafikändringar och ändrade ersättningsvillkor behöver identifieras och inkluderas i den löpande faktureringen på ett säkert sätt för att bibehålla förväntad lönsamhet i befintliga kontrakt.	Genomarbetade processer för en aktiv avtalsförvaltning där kontrakt ständigt genomförs och följs upp enligt avtalade villkor, bland annat för att tidigt identifiera trafikförändringar eller behov av ersättningsregleringar som ska inkluderas i faktureringen.
Konkurrenskraft, effektivitet och förmåga att förlänga avtal	Möjlighet att vinna nya kontrakt grundar sig till stor del på Nobinas förmåga att presentera anbud med konkurrenskraftiga prissättningar och lösningar. Prissättningen är beroende av Nobinas förmåga att öka effektiviteten i verksamheten och realisera potentiella stordriftsfördelar, där konkurrenskraft också är nära kopplad till effektiv hantering av bussflottan och befintliga kontrakt.	Effektivitet i leverans och kostnadskontroll har en fokuserad och naturlig del i den löpande affärsuppföljningen för att identifiera upp följa upp avvikelser och strukturella utmaningar.
Förvärvsprocesser	Att förvärva nya bolag medför nya risker. Värdering av potentiella målbolag utgår ifrån flera olika parametrar. Viktiga områden är bedömningar och antaganden om marknadens och målbolags framtida utveckling samt uppgifter om målbolagens finanser och historiska resultat. I de fall initiala antaganden och bedömningar avviker från förväntningar vid förvärvstillfället kan risker materialiseras genom att synen på de förvärvade värdena ändras.	Nobinas befintliga kompetens om marknaden och förmåga att utveckla kontrakt. Tydliga interna processer för beslutsfattande, granskning och utvärdering av bedömningar och analyser. Externt stöd används vid kritiska analyser och för second opinions.
IT-drift och produktionssystem	Nobinas verksamhet är beroende av säkra IT-miljöer och tillgängliga drift- och produktionssystem. Avbrott eller driftstörningar i IT-miljöns kritiska system innebär risk för störningar i kollektivtrafiken.	Nobina arbetar strukturerat med IT- och informationssäkerhet där löpande riskanalyser ständigt genomförs för att konsekvent säkra kritiska system och skydda dessa från till exempel externa hot.
Anbudsprissättning	Felaktiga antaganden i samband med upphandlingar kan resultera i kontrakt med låga vinstmarginaler eller förlustkontrakt. I ingångna kontrakt finns ofta begränsade möjligheter att omförhandla villkoren för kontraktet. I tillägg till detta kan kontrakt också innehålla olika incitament baserat på antalet påstigande resenärer, vilket gör att nivån i kontraktets lönsamhet delvis är beroende av intäkter baserade på resenärernas intresse av att nyttja kollektivtrafiken.	Väletablerad process för noggranna analyser och processer kring bedömningar av potentiella kontrakt - alltifrån inventering av uppdragsgivaren och andra trafikoperatörer till vilka förutsättningar och risker som behöver hanteras vid anbuds-kalkylering och prissättning för den trafiklösning som efterfrågas. Därtill sker såväl ett aktivt påverkansarbete långt innan upphandlingar annonseras som uppföljningsarbete efter kontraktstilldelningar.
FINANSIELLA RISKER		
Finansiell riskexponering	Nobina är huvudsakligen exponerad för finansiella risker såsom likviditets-, ränte-, refinansierings-, valuta-, råvaru-, kredit- och motparts-, indexerings-, samt restvärderisker. För detaljerad information se not 32.	Tydliga och etablerade processer och styrning används för att löpande identifiera, mitigera och följa upp finansiella risker.
HÅLLBARHETSRIKES		
Miljö- och klimatförstöring	Det kan uppstå ineffektiv användning av drivmedel, energi och andra råvaror och/eller risk för miljöförstöring till följd av Nobinas verksamhet.	Stort fokus på effektiv drivmedelskonsumtion med tydlig löpande uppföljning. Högt prioriterat initiativ inom koncernen på miljövänliga och effektiva körstilar i konceptet Den Gröna Resan (DGR). Därtill arbetar Nobina enligt ISO 14001 som konsekvent medför att Nobinas verksamhet minimerar negativa effekter till följd av verksamheten.
Hälsa, Säkerhet och Arbetsmiljö	Arbetsplatsskador till följd av brister i arbetsmiljö och säkerhetsarbete. Det kan även avse diskriminering eller särbehandling av medarbetare som ger negativa effekter på medarbetares engagemang att vilja arbeta på Nobina.	Etablerat och proaktivt arbete inom bolagets KAMS-arbete samt stort fokus på värderingar och inkludering i koncernen. Implementerad extern visseblåsarfunktion (MOM).
Miljö- och Klimat	Naturkatastrofer och extremväder kan ha en påverkan på Nobinas förmåga att bedriva verksamheten effektivt eller överhuvudtaget.	Handlingsplaner definierade för att hantera kris- och/eller extraordinära situationer. Infrastruktur anpassad för att klara extremväder i linje med gällande regler och förordningar.

RISKOMRÅDE	BESKRIVNING	EXEMPEL KONTROLLAKTIVITETER & MOTVERKANDE FAKTORER
Leverantörsbeteenden	Leverantörer som inte följer våra instruktioner, till exempel vår Uppförandekod, eller i övrigt agerar oetiskt eller korrupt kan skada och/eller på flera olika sätt påverka Nobinas verksamhet eller bolagets varumärke negativt.	Nobina tar utgångspunkt i sin Uppförandekod som inkluderar alltifrån mänskliga rättigheter till antikorruption där krav ställs på leverantörer i samband med inköp. Leverantörsrevisioner och uppföljning för att säkerställa efterlevnad. Därtill sker utbildning av anställda samt uppföljning kring efterlevnad av internt styrande ramverk för att upprätthålla goda etiska och sociala nivåer.
MARKNADS- OCH BRANSCHRISKER		
Tillgång på anslag och finansiering	Efterfrågan från kollektivtrafikmyndigheterna är i betydande grad beroende av regioners anslag för kollektivtrafik. Om anslagen reduceras kan det minska budgetarna för de kollektivtrafikmyndigheter som är ansvariga för att tilldela och finansiera många av Nobinas kontrakt.	Noggrann och proaktiv marknadsbevakning för att följa trender och omvärldshändelser. Därtill sker ett proaktivt arbete för att främja investeringar i kollektivtrafik.
Tillgång på personal	Nobina är beroende av tillgången på kompetent personal. En långvarig brist av till exempel bussförare och mekaniker, kan leda en negativ påverkan på bolagets förmåga.	Stort fokus internt på rekrytering, utbildning och fortbildning. Nobina verkar även aktivt för en utveckling av attraktiviteten inom aktuella bristyrken. Nobina samarbetar med Arbetsförmedlingar samt andra relevanta myndigheter i flera av de nordiska länderna
Efterfrågan på kollektivtrafiktjänster	Större strukturella förändringar i resenärers preferenser kring trafikslag kan ha en negativ påverkan avseende efterfrågan på bussresor, till exempel mer arbete hemifrån, ökat resande med bil eller cykelpendling istället för buss är exempel på hypotetiska drivkrafter till en förändring.	Proaktivt arbete med marknadsföring och utveckling av attraktiva kollektivtrafiklösningar. Daglig leverans av kollektivtrafiktjänster med hög kvalitet.
LEGALA OCH POLITISKA RISKER		
Legala risker	Nobinas verksamhet medför löpande kontraktsrisker i den löpande avtalshanteringen. Vidare verkar Nobina under flera jurisdiktioner och är föremål för ett flertal regler och lagar, såväl europeiska som olika nationella bestämmelser. Förändringar i dessa kan komma att påverka koncernens verksamhet, till exempel genom att bryta mot regler som medför ytterligare kostnader, krav eller restriktioner. Delar av Nobinas verksamheter är också tillståndspliktiga och föremål för omfattande miljö- och annan reglering. Nobina kan även bli involverad i kommersiella tvister och rättsliga processer.	Nobinas genomarbetade processer för en aktiv och löpande avtalshantering motverkar kontraktsmässiga risker. För att möta risker avseende olika jurisdiktioner arbetar Nobina proaktivt på såväl koncernnivå som på bolagsnivå för att ständigt säkra efterlevnad. Samtidigt följer Nobina rättsutvecklingen inom relevanta områden i syfte att identifiera aspekter som har potential att påverka Nobina på kort och lång sikt. I detta arbete sker löpande riskbedömningar och vid behov inhämtas extern expertis inom aktuellt område.
Skiften kring preferenser inom kollektivtrafik	Politiska målsättningar och beslut kan förändra kollektivtrafikmyndigheterna preferenser för olika trafikslag, fordonstyper och bränslen.	Nobina deltar aktivt genom medlemskap i bransch- och intresseorganisationer för att följa och påverka riktningen för den nordiska kollektivtrafiken. Vidare deltar Nobina i lobbyverksamhet, föredrag och utbildningsinsatser för beslutsfattare och andra intressegrupper.
Återtagande av kollektivtrafik i egen regi	Politiska beslut och motiv kan ligga till grund för återtaganden av utförande inom kollektivtrafik till egen regi. På grund av detta kan marknaden minska och påverka Nobinas tillväxt och position negativt	Utöver utgångspunkten att ständigt bedriva en så god kollektivtrafik som möjligt, vilket i sig är en motverkande faktor, för Nobina löpande en dialog med berörda intressenter för att aktivt följa och påverka riktningen i politiska beslut. Vidare deltar Nobina även här i lobbyverksamhet, föredrag och utbildningsinsatser för beslutsfattare och andra intressegrupper.

BOLAGSSTYRNINGSRAPPORT

För Nobina är god bolagsstyrning grunden för att skapa en förtroendefull relation till aktieägare, anställda och viktiga intressenter i koncernens omvärld. Bolagsstyrningen är en central byggsten för att säkra att Nobina sköts ansvarsfullt, hållbart och att detta sker i enlighet med gällande lagar, andra regler och bestämmelser samt god sed utifrån Nobinas verksamhet.

Bolagsstyrningsrapporten beskriver strukturen för Nobinas bolagsstyrning som innefattar information om bl.a. aktieägare, bolagsstämma, valberedning, revisor, styrelsen och utskottsarbete, koncernledning samt compliance och intern kontroll. Vidare beskrivs den operativa ledningen och förvaltningen samt hur styrelsen säkerställer kvaliteten i den finansiella rapporteringen och samverkar med bolagets oberoende revisorer.

SÅ HÄR STYRS NOBINA

Bolagsstyrningen handlar om hur verksamheten styrs, leds och kontrolleras med syfte att skapa värde för bolagets aktieägare och andra intressenter. Den syftar till att skapa förutsättningar för aktiva och ansvarstagande bolagsorgan, tydliggöra roll- och ansvarsfördelning samt att säkerställa rättvisande rapportering och information. Bolagsstyrningen i Nobina utgår ifrån såväl externa och interna regelverk.

Sedan den 1 juli 2008 gäller att samtliga bolag vars aktier är upptagna till handel på Nasdaq Stockholm eller NGM Equity, oavsett marknadsvärde, ska tillämpa Svensk kod för bolagsstyrning (koden). Nobina omfattas av reglerna i koden och följer densamma sedan noteringen den 18 juni 2015. Koden bygger på principen ”följ eller förklara” och finns på webbplatsen för Kollegiet för svensk bolagsstyrning: www.bolagsstyrning.se. Nobina har inga avvikelser att rapportera från koden.

Bolagsordning

Bolagsordningen innehåller inga särskilda bestämmelser angående tillsättning och entledigande av ledamöter eller ändring av bolagsordningen. Bolagsordningen finns i sin helhet på Nobinas webbplats; www.nobina.com.

Externa regelverk

- Aktiebolagslagen
- Årsredovisningslagen
- Regelverk för emittenter, Nasdaq Stockholm
- International Reporting Standards (IFRS)
- Andra relevanta lagar
- Svensk kod för bolagsstyrning

Interna regelverk

- Bolagsordningen
- Styrelsens arbetsordning
- Styrelsens instruktion för VD
- Styrande ramverk genom policyer, instruktioner och riktlinjer

Bolagsstämma

Bolagsstämman är bolagets högsta beslutande organ. På denna utövar aktieägarna sin beslutanderätt när det gäller t.ex. styrelsens sammansättning och val av revisorer. Valberedningen föreslår kandidater till styrelseledamöter, styrelseordförande och revisorer. Beslut på årsstämman fattas vanligtvis med enkel majoritet. I vissa fall föreskriver dock aktiebolagslagen en viss närvaro för att uppnå beslutsförmåga eller en särskild röstmajoritet. På årsstämman har aktieägarna möjlighet att ställa frågor om bolaget och dess resultat för det gångna året. Representanter för styrelsen, bolagsledningen och revisorerna är normalt närvarande på årsstämman för att kunna besvara sådana frågor.

Ingen aktieägare i Nobina representerar ett större aktieinnehav än 10 procent av röstetalet för samtliga aktier i bolaget och det finns inga begränsningar i hur många röster respektive aktieägare kan avge vid bolagsstämman.

Bolagsstämman 2018

Senaste årsstämma hölls den 31 maj 2018 i Stockholm. Vid stämman var 39,3 procent av rösterna i bolaget representerade. Representanter för Nobinas styrelse och koncernledning samt revisorn var även närvarande. Årsstämman fastställde räkenskapsåren för 2017/18 och beviljade styrelsen och verkställande direktören ansvarsfrihet för kommande räkenskapsårs förvaltning.

Följande beslut fattades på stämman den 31 maj 2018:

- Årets vinst om 61 352 890 SEK beslöts, till förfogande om stående vinstmedel från förra räkenskapsåret om 961 221 938 SEK och överkursfond om 1 335 198 568 SEK. Det beslöts om aktieutdelning till aktieägarna 295 991 535 SEK (3,35 SEK/aktie för det gångna räkenskapsåret. Därför balanseras 2 061 781 861 SEK i ny räkning till nästa räkenskapsår,
- Att styrelsen ska bestå av sex styrelseledamöter utan suppleanter och att bolaget ska ha en revisor utan suppleant,

- Omval av styrelseledamöterna John Allkins, Graham Oldroyd, Monica Lingegård, Liselott Kilaas och Jan Sjöqvist, varav den sistnämnde omvaldes som ordförande. Bertil Persson valdes in som ny styrelsemedlem och ersatte Ragnar Norbäck. Samtliga valdes för tiden till nästa års bolagsstämma,
- Omval av PricewaterhouseCoopers AB som bolagets revisorer,
- Att arvode till styrelsen skulle utgå med 900 000 SEK till styrelsens ordförande och 450 000 SEK vardera till övriga styrelseledamöter, sammanlagt 2 700 000 SEK samt att arvode till revisorerna utgår enligt av styrelsen godkänd räkning,
- Godkännande av valberedningens förslag till principer för utseende av valberedning,
- Godkännande av riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare,
- Styrelsens förslag till införande av ett prestationsbaserat aktiesparprogram godkändes,
- Mandat för styrelsen att förvärva och överlata egna aktier inom ramen för aktiesparprogrammet,
- Godkännande för styrelsen att fatta beslut om överlåtelse av egna aktier till deltagare i aktiesparprogrammet,
- Mandat för styrelsen att fatta beslut om nyemissioner av aktier m.m.

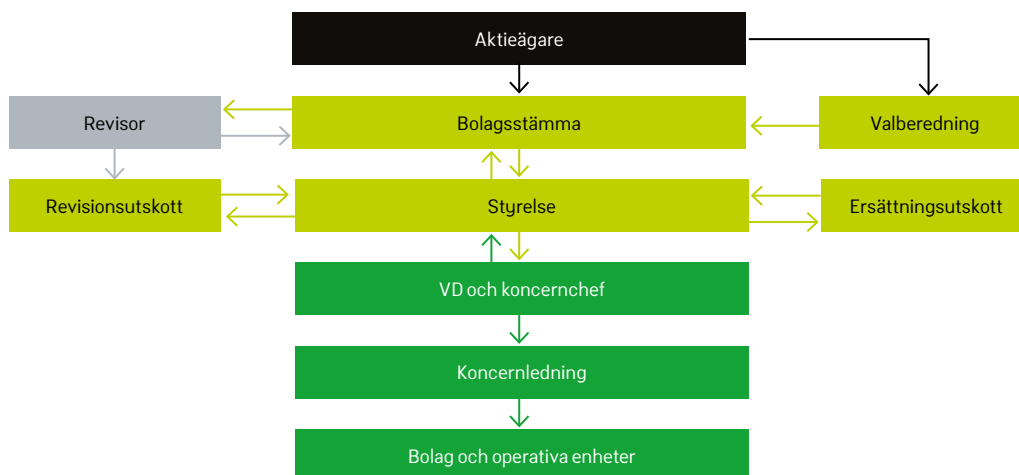
Bolagsstämma 2019

Bolagsstämman 2019 hålls den 29 maj 2019, se sidan 104.

Valberedning

Valberedningen i Nobina bereder och lämnar till bolagsstämman förslag om stämмоordförande, styrelseledamöter och styrelseordförande. Den lämnar också förslag till styrelsearvode till var och en av styrelseledamöterna och ordföranden samt eventuell ersättning för utskottsarbete, arvode till bolagets revisor. I förekommande fall så ger den även förslag till val av revisor. Vidare bereder och lämnar

ORGANISATION AV NOBINAS BOLAGSSTYRNING



den förslag till principer för valberedningens sammansättning. Förslagen som valberedningen lämnar presenteras i kallelsen till bolagsstämman.

Valberedningens sammansättning och principer för utseende av valberedning

På bolagsstämman 2018 beslöts att Nobina till nästkommande bolagsstämma ska ha en valberedning som består av en representant för var och en av de tre till röstetalet största aktieägarna jämte styrelseordföranden. Namnen på ledamöterna i valberedningen och namnen på de aktieägare de företräder ska offentliggöras senast sex månader före årsstämman och baseras på aktieägarstatistik från Euroclear Sweden AB per den sista bankdagen i september 2018. Ordförande i valberedningen ska, om inte ledamöterna enas om annat, vara den ledamot som representerar den till röstetalet största aktieägaren. Om aktieägare som utsett ledamot inte längre tillhör de tre till röstetalet största aktieägarna, ska den utsedde ledamoten lämna sitt uppdrag och ny ledamot utses enligt ovan angiven ordning.

Inom Nobina ses mångfald som en väsentlig och integrerad del för att driva en ansvarsfull och ständigt förbättrande verksamhet. Mångfald ses också som en viktig framgångsfaktor för att nå strategiska mål. Inför bolagsstämman 2019 har valberedningen i sitt arbete tillämpat avsnitt 4.1 i koden som mångfaldhetspolicy. Valberedningen har haft som mål att förse styrelsen med den kompetens och erfarenhet som krävs för att leda bolagets verksamhet på ett optimalt sätt och att styrelseledamöterna kompletterar varandra så att den expertis som är avgörande för Nobina omfattas. Därtill har valberedningen haft som ambition att verka för en jämn könsfördelning genom att säkerställa andelen kvinnliga styrelseledamöter samt stärka den industriella och operativa erfarenheten inom styrelsen. Som ett resultat av valberedningens arbete kommer valberedningens förslag till styrelsesammansättning representera en variation i bl.a.

kön, ålder och bakgrund och en god bredd i fråga om industriell-, finansiell- och marknadsexpertis. Det är Nobinas bedömning att dessa mål och riktmärken har uppnåtts.

NOBINAS STYRELSE

Styrelsens ansvar

Styrelsens arbete styrs av aktiebolagslagen, bolagsordningen, koden och den av styrelsen årligen fastställda arbetsordningen. Nobinas styrelse ansvarar för organisation och förvaltning av bolagets angelägenheter. Styrelsen har som en av sina viktigaste uppgifter att säkerställa långsiktig strategi, styrning, uppföljning och kontroll av Nobinas dagliga verksamhet i syfte att skapa värden för aktieägare, kunder, medarbetare och andra intressenter. Styrelsen utser VD, som också är koncernchef.

Styrelsens sammansättning

Bolagsordningen anger att styrelsen ska bestå av minst tre och högst tio ledamöter. Styrelsen ska ha en ordförande som enligt svensk lag inte samtidigt får vara bolagets verkställande direktör. Enligt koden ska ordföranden utses av stämman. Under räkenskapsåret 2018/2019 bestod styrelsen av sex ledamöter. John Allkins, Graham Oldroyd, Monica Lingegård, Liselott Kilaas, Bertil Persson och Jan Sjöqvist, varav den sistnämnde omvaldes som ordförande vid årsstämman. Alla ledamöter är oberoende i förhållande till större aktieägare i bolaget. Alla ledamöter är oberoende i förhållande till bolaget och dess ledning.

Styrelsens arbete under året

Styrelsen sammanträdde åtta gånger under räkenskapsåret. Styrelsemöten sammankallas vanligtvis genom att kallelse skickas ut till mötet senast en vecka före detsamma. Kortare tider kan förekomma om det finns särskilda skäl. Aktuellt material som ska diskuteras och

NOBINAS VALBEREDNING INFÖR ÅRSSTÄMMAN 2019

Ledamot	Representerar	Innehav/röster
Jan Sjöqvist	Styrelseordförande	0,2%
Johan Strandberg	SEB	3,0%
Nuno Caetano	Invesco Limited	5,6%
Mattias Cullin	Danske Invest Fonder	2,5%

Valberedningens ledamöter har utsetts baserat på ägarförhållandena per den 30 september 2018. Aktieinnehavet redovisas per samma datum. Ordförande i valberedningen är Nuno Caetano.

AV ÅRSSTÄMMAN VALD STYRELSE

	Arvod SEK	Antal aktier/ röster	Oberoende	Närvaro styrelse- möten	Närvaro kom- mitteer
Jan Sjöqvist	900 000	193 737	Ja	8 av 8	4 av 4
Graham Oldroyd	450 000	34 375	Ja	8 av 8	4 av 4
John Allkins	450 000	54 963	Ja	8 av 8	4 av 4
Bertil Persson	450 000	0	Ja	5 av 5	–
Monica Lingegård	450 000	0	Ja	7 av 8	4 av 4
Liselott Kilaas	450 000	0	Ja	7 av 8	4 av 4

i förekommande fall ska beslutas om på mötet bifogas även i samband med kallelsen. Nobinas chefsjurist tillika styrelsens sekreterare och ekonomidirektör deltar vid samtliga styrelsemöten. Det förekommer att andra personer inom Nobina föredrar olika ärenden vid styrelsens möten. Vid räkenskapsårets möten behandlade styrelsen frågor såsom bolagets drift, riskanalys, strategi, ekonomisk rapportering och affärsplan. En gång per år utvärderar styrelsen sitt arbete genom att besvara en anonym enkät. Styrelsens ordförande redogör för utfallet av enkäten till styrelsen. Därtill utvärderar styrelsen bolagets verkställande direktör och dennes arbete vid minst ett sammanträdestillfälle per år. Vid detta möte deltar ingen från bolagsledningen.

Styrelsens arbetsrutiner

Styrelsen arbetar efter en antagen arbetsordning för sin verksamhet som anger hur arbetet ska fördelas mellan styrelsen, dess utskott och den verkställande direktören. Denna fastställs årligen av styrelsen och omfattar styrelsens ledamöter. Instruktion för verkställande direktören samt för finansiell rapportering beskrivs i bilagor till arbetsordningen. Gällande arbetsordning är fastställd den 31 maj 2016.

Ersättningsutskott

Arbetsordningen anger att det inom styrelsen ska finnas ett ersättningsutskott. Ersättningsutskottets huvudsakliga uppgift är att:

- förbereda frågor om ersättningar och andra anställningsvillkor för ledande befattningshavare åt styrelsen,
- övervaka och utvärdera gällande ersättningsstrukturer, ersättningsnivåer och program för rörliga ersättningar till ledande befattningshavare, samt
- övervaka och utvärdera utfallet av rörliga ersättningar och hur bolaget följer riktlinjerna för ersättningar som antagits av bolagsstämman.

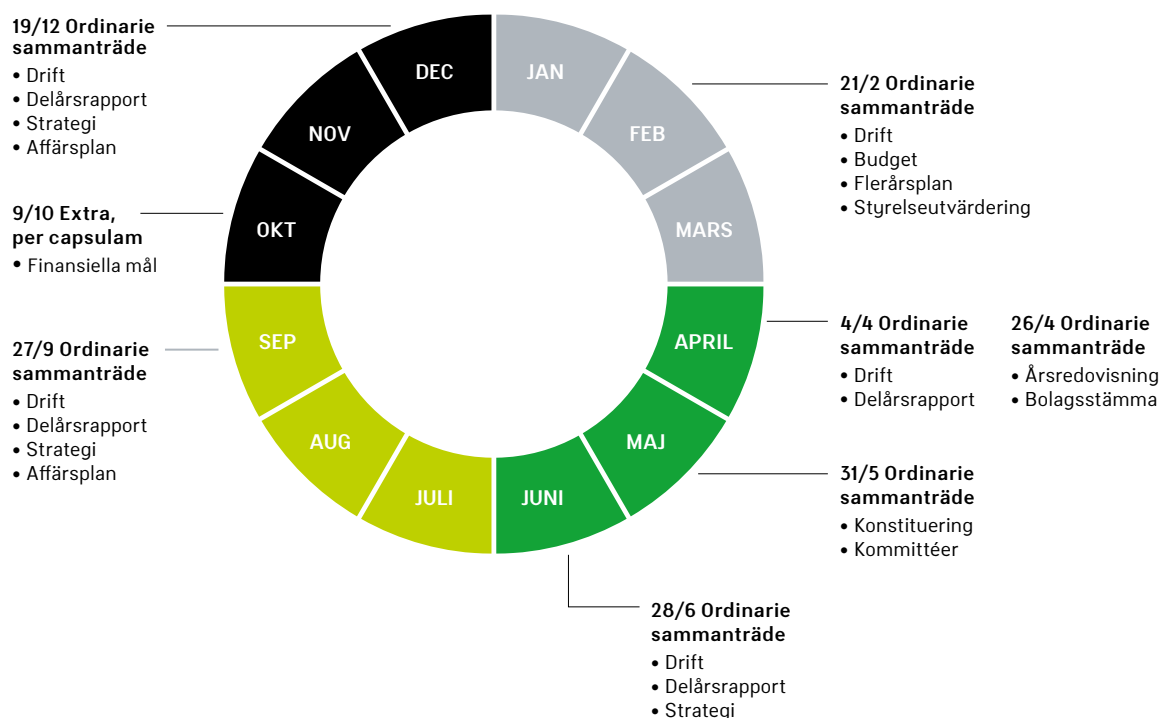
Enligt koden ska medlemmar av ersättningsutskottet vara oberoende i förhållande till bolaget. Ersättningsutskottet har för närvarande två medlemmar: Jan Sjöqvist (ordförande) och Graham Oldroyd, vilka båda är oberoende i förhållande till bolaget och ledande befattningshavare. Ersättningsutskottet sammanträdde fyra gånger under räkenskapsåret.

Revisionsutskott

Arbetsordningen anger att det inom styrelsen ska finnas ett revisionsutskott. Revisionsutskottet ska, utan någon inverkan i övrigt på styrelsens uppgifter och ansvarsområden:

- övervaka bolagets finansiella rapportering, och baserat på den,
- övervaka bolagets interna kontroll, internrevision och riskhantering,
- hålla sig informerat om revisionen av årsredovisningen och koncernens kort- och långsiktiga kassaflödesutveckling,

STYRELSENS SAMMANTRÄDEN UNDER RÄKENSKAPSÅRET



- granska och övervaka revisorns opartiskhet och självständighet med särskilt fokus på om revisorn tillhandahåller andra tjänster än revision till bolaget, samt
- bistå vid utarbetande av förslag till bolagsstämmans beslut om val av revisor.

Revisionsutskottet består för närvarande av tre ledamöter; John Allkins (ordförande), Monica Lingegård och Liselott Kilaas vilka samtliga anses oberoende i förhållande till bolaget, koncernledningen och bolagets större aktieägare. Ordföranden i kommittén har den redovisningskompetens som är ett krav enligt aktiebolagslagen. Revisionsutskottet sammanträder inför styrelsemötena i samband med delårsrapporterna. Utskottet sammanträdde fyra gånger under räkenskapsåret.

Verkställande direktör och koncernledning

Verkställande direktören utses av styrelsen och ansvarar för att den dagliga verksamheten bedrivs i enlighet med styrelsens riktlinjer och instruktioner. Nobina har en koncernledning där verkställande direktör, dotterbolagens verkställande direktörer, ekonomidirektör, direktör för HR, chefsjurist & chief compliance officer och direktör för strategi och förvärv ingår. Koncernledningen träffas som utgångspunkt en gång i månaden. Mötena är fokuserade på koncernens strategiska och operativa utveckling samt resultatuppföljning. Utöver dessa möten sker ett nära dagligt samarbete i olika frågor mellan ledande befattningshavare. Ledningen arbetar i linje med koncernens samlade policyer och gällande instruktioner. Viktigare beslut i den löpande förvaltningen av koncernens angelägenheter fattas av verkställande direktören efter samråd med koncernledningen. För de operativa dotterbolagen svarar respektive dotterbolags verkställande direktör för att inhämta information om hur verksamheten fortlöper och hur uppställda finansiella och kvalitativa mål uppnås. Respektive dotterbolags verkställande direktör ansvarar för att denna information sammanställs och rapporteras till berörda ledande befattningshavare och till koncernchef. Koncernchefen återkopplar därefter till de verkställande direktörerna i dotterbolagen som i sin tur ansvarar för att givna instruktioner genomförs.

Revisorer

Extern oberoende revisor väljs av aktieägarna på årsstämman för tiden intill slutet av nästa årsstämma. Revisorn rapporterar till aktieägarna på bolagets årsstämmor. Bolaget ska ha minst en (1) och högst två (2) revisorer med högst två (2) revisorssuppleanter. Till revisor och, i förekommande fall, revisorssuppleant ska utses auktoriserad revisor eller registrerat revisionsbolag.

På årsstämman 2018 återvaldes revisionsbyrån PricewaterhouseCoopers AB till revisor för Nobina för det kommande året. Huvudansvarig revisor är den auktoriserade revisorn Michael Bengtsson. Michael Bengtsson är medlem i FAR.

Den externa revisorns uppdrag består i att granska bolagets årsredovisning i form av koncernredovisning och räkenskaper samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning. Dessutom ska revisorn granska bolagets halvårs- eller niomånadersrapport översikt-

ligt, enligt koden. Revisorn rapporterar löpande till revisionsutskottet, koncernledningen samt till lokala bolagsledningar. Revisorn presenterar vid styrelsemötet i samband med årsbokslutet sina slutsatser från granskningen för hela styrelsen. Under året har revisorerna träffat styrelsen utan närvaro från bolagets ledning. Revisorn får enbart anlitas för av revisionsutskottet på förhand beslutade och godkända konsulttjänster. Revisorn informerar revisionsutskottet om den årliga revisionens planering, omfattning och innehåll, samt redovisar sina slutsatser. Vidare informeras revisionsutskottet om uppdrag som har utförts utöver revisionstjänster, ersättningar för sådana uppdrag och andra omständigheter som är av betydelse för att bedöma revisorernas oberoende. Revisionen utförs i enlighet med aktiebolagslagen, International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige, vilken är baserad på International Federation of Accountants (IFAC) internationella revisionsstandarder. Till revisorerna har arvode utgått enligt not 6.

ERSÄTTNINGAR TILL LEDNING OCH STYRELSE

Principer för ersättning till ledande befattningshavare

Ledande befattningshavare inom Nobina är verkställande direktör, dotterbolagens verkställande direktörer (varav en dotterbolags verkställande är Vice koncernchef), ekonomidirektör (Vice koncernchef) och de funktioner som direktrapporterar till verkställande direktören. För att bolaget ska kunna attrahera, utveckla och behålla ledande befattningshavare med relevant erfarenhet och kompetens är det viktigt att bolaget har ett konkurrenskraftigt ersättningspaket i linje med vad som är marknadsmässigt för ledande befattningshavare inom olika branscher. Ersättningen till de ledande befattningshavarna består av fasta löner, kort- och långsiktiga rörliga ersättningar, pensioner och andra sedvanliga förmåner. Den sammanlagda ersättningen ska vara marknadsmässig och konkurrenskraftig och återspegla den anställdes prestationer och ansvar.

Kortsiktig rörlig ersättning

Den kortsiktiga rörliga ersättningen baseras på individens prestation samt bolagets prestation i förhållande till i förväg uppställda mål. Utvärdering av målen sker årligen och uppgår för bolagschefer till maximalt 60 procent av den årliga fasta lönen, för övriga stabschefer uppgår den till maximalt 30 procent av den årliga fasta lönen.

Aktierelaterad långsiktig rörlig ersättning

Styrelsen har sedan bolagsstämman 2017 inrättat två långsiktiga incitamentsprogram som syftar till att öka värdet för koncernens aktieägare genom att främja och upprätthålla högsta ledningens engagemang i Nobinas utveckling och därmed förena aktieägarnas intressen med koncernledningen och andra nyckelpersoner i syfte att säkerställa maximal långsiktigt värdeskapande. För detaljer om incitamentsprogrammet se not 8.

Övriga förmåner

Övriga förmåner utgörs i huvudsak av bilförmåner.

Avgångsvederlag

Ledande befattningshavare inom Nobina har i händelse av uppsägning av anställningen maximalt 18 månaders ersättning inklusive lön under uppsägningstiden. Som grund gäller sex månaders ömsesidig uppsägningstid mellan Nobina och verkställande direktör. För övriga ledande befattningshavare uppgår den maximala uppsägningstiden till maximalt sex månader, däremot kan kortare uppsägningstid än sex månader förekomma. Därutöver utgår ytterligare maximalt sex månaders ersättning i händelse av att Nobina har avslutat anställningen.

Pensioner och villkor till verkställande direktör

Pensionsåldern för bolagets verkställande direktör är 65 år. Pensionskostnader utgörs av avgiftsbestämd pension, där premien är 35 procent av den pensionsgrundande lönen. Med pensionsgrundande lön avses grundlönen så länge som den verkställande direktören kvarstår som anställd i bolaget. Uppsägningslönen är pensionsgrundande.

Den verkställande direktören har rätt till 30 semesterdagar och har förutom beskrivna skattepliktiga förmåner ovan även en sjukvårdsförsäkring och rätt till förmånsbil. I händelse av att den verkställande direktören väljer att avstå förmånsbil erhålls en månatlig ersättning motsvarande förmånsvärdet.

Ersättning till styrelsen

Till styrelsens ordförande och ledamöter utgår arvode enligt årsstämmans beslut. Verkställande direktör erhåller ej styrelsearvode. Totalt styrelsearvode som utbetalades under räkenskapsåret var 2,7 MSEK.

Ersättning till revisor

För räkenskapsåret har ersättningar till revisorer utgått enligt not 6.

För att sin helhet ta del av ersättningsvillkor till styrelsen och ledande befattningshavare, se not 8.

INTERN STYRNING OCH KONTROLL

I det följande beskrivs de viktigaste inslagen i Nobinas system för intern kontroll och riskhantering i samband med den finansiella rapporteringen. Syftet med en välutvecklad internkontroll är att säkerställa korrekta, ändamålsenliga och tillförlitliga finansiella rapporter och upplysningar.

Nobinas internkontroll formas av den övergripande kontrollmiljön. Styrelsen ansvarar för att säkra och fastställa ett effektivt system för internkontroll och styr sedan sitt arbete genom revisionsutskottet, Nobinas vd och koncernledning. Dessa ska sedan ansvara för att verksamheten inklusive alla medarbetare följer de strukturer som sätts upp för den interna styrningen och kontrollen. För Nobina är en framgångsfaktor för en stark och transparent kontrollmiljö att etablera en god organisationsstruktur, tydliga beslutsvägar, koncernvärderingar i termer av etik och integritet, samt tydligt definierade och kommunicerade befogenheter genom ett internt kvalitativt styrande ramverk genom exempelvis policier, instruktioner och riktlinjer.

Sammanfattningsvis innebär en tillförlitlig ekonomisk redovisning för Nobina att:

- redovisningsprinciperna är ändamålsenliga och i överensstämmelse med International Financial Reporting Standards (IFRS), och årsredovisningslagen (ÅRL),
- resultatredovisningen är informativ och på lämplig detaljnivå, och
- den på ett korrekt sätt speglar bakomliggande händelser och med rimlig säkerhet speglar företagets verkliga resultat, ekonomiska ställning och kassaflöde.

KOMPONENTER FÖR INTERNKONTROLL

Nobinas interna kontroll bygger på ett etablerat ramverk – Internal Control Integrated Framework, vilket kallas för ”COSO-ramverket”. Nobinas kontrollkomponenter består av följande delar:

- Kontrollmiljö,
- Riskbedömning,
- Kontrollaktiviteter,
- Information och kommunikation, och
- Uppföljning och förbättring.

NOBINAS KONTROLLMILJÖER

Nobinas huvudsakliga operativa styrning för sin kontrollmiljö utgår ifrån ett processorienterat ledningssystem, där syftet är att säkra beteenden och en företagskultur som utmärks av integritet och som inte kompromissar med etiska värden. I detta ingår personalens erfarenheter, kompetens, attityder, etiska värderingar och uppfattning om hur ansvar och befogenheter är fördelade inom organisationen. Styrmiljön består av verksamhetens huvudprocesser med ett dokumenterat ramverk som innefattar koncernpolicyer och såväl bolagsspecifika instruktioner som lokala instruktioner. Varje huvudprocess har en ägare som löpande ansvarar för processen och ska proaktivt



föreslå förebyggande åtgärder, utveckling och förbättring av processen. Nobinas olika verksamhetsledare ansvarar för införande, uppföljning och åtgärdande av brister i de olika huvudprocesserna.

Utöver ovan har Nobina även andra kontrollmiljöer som verkar som en förlängning av den huvudsakliga operativa styrningen.

Intern kontroll

Nobina anlitar extern hjälp för internrevisionsfunktioner som bistår i att genomföra granskningar och utvärderingar. Resultat från dessa rapporteras sedan vidare till revisionsutskottet och bolagets ledning.

Compliancefunktion

Nobina har en compliancefunktion som är oberoende från affärsverksamheten samtidigt som den är en stödfunktion till koncernens verksamhet. Funktionen ansvarar för att stödja affärsverksamheten och ledningen i regelefterlevnadsfrågor och arbetar proaktivt för att identifiera nya regelverk och andra omvärldshändelser som kan komma att påverka Nobinas verksamhet. Funktionen följer även löpande upp olika aktiviteter och rapporterar compliancerisker som kan uppstå i de fall Nobina inte följer externa och interna regler. Compliancefunktionen ska främja en sund regelefterlevnadskultur i hela koncernen genom att bidra till att säkra kvalitet, integritet och etiska principer inom Nobinas affärsverksamhet. Compliancefunktionen genom Chief compliance officer rapporterar löpande Nobinas regelefterlevnadsnivåer och risker till koncernledningen och styrelsen.

Whistleblowing

Nobina har både en intern och extern whistleblowingtjänst som nås för medarbetare via intranätet och för övriga intressenter via bolagets hemsidor. Syftet med tjänsten är att på ett tidigt stadium fånga upp eventuella avvikelser från exempelvis Nobinas värderingar, affärsetiska riktlinjer eller ekonomisk brottslighet. Den som vill använda tjänsten rapporterar helt anonymt via Nobinas externa part som administrerar den, huvudsakligen för att säkerställa anonymitet och professionalism.

Nobinas KAMS-organisation

Nobinas integrerade och operativa KAMS-arbete – som inbegriper kvalitet, arbetsmiljö, miljö och säkerhet – genomsyrar hela koncernens arbete och medför ett proaktivt och förebyggande arbete kring bl.a. operativa risker. Arbetet sker operativt på både lokal och central nivå och utvärderas regelbundet genom egenkontroller och via interna revisioner, se sida 74 för mer information om Nobinas KAMS-arbete.

RISKBEDÖMNING

En proaktiv och kontinuerlig riskhantering är en central byggsten i att agera förebyggande och motverka höga risker. Nobinas arbete med bedömning och hantering av risker sker som en integrerad men särskilt fokuserad del i arbetet med koncernens strategi och koncerngemensamma initiativ samt dotterbolags och funktioners affärs- och verksamhetsplanering. Riskbedömningarna omfattar affärsrisker, risker i den finansiella rapporteringen samt andra risker. I processerna finns inbyggda komponenter och metoder för att identifiera,

värdera och begränsa risker samt säkra att eventuella risker hanteras enligt Nobinas styrande ramverk och riktlinjer. Varje operativ enhet ansvarar för att hantera sina risker i enlighet med Nobinas styrande ramverk och processverktyg. Arbetet med koncernövergripande risker samordnas och följs upp av koncernekonomi som även har ett specifikt ansvar vad gäller hantering av finansiella risker, se not 32 för mer information.

I enlighet med styrelsens arbetsordning och i arbetet med att godkänna strategi och mål går styrelsen vid minst ett tillfälle per år därtill igenom de viktigaste riskerna samt åtgärdsplaner, se övergripande arbetsgång för detta på sida 84 Riskhantering. Utöver detta tar styrelsen del av åtgärdsplaner och analyser avseende specifika risker vid flera tillfällen.

KONTROLLAKTIVITETER

Även om Nobinas kontinuerliga riskbedömningar i sig ger en förebyggande effekt på risker finns inom koncernen en rad olika såväl centrala som lokala kontrollstrukturer och funktioner, vars syfte är att hantera identifierade risker och vidta olika kontrollaktiviteter. Aktiviteterna syftar till att förebygga, upptäcka samt korrigera fel och avvikelser. Kontrollaktiviteterna är integrerade i Nobinas operativa ledningssystem och kontrollmiljö och utgör en central funktion för att säkra en effektiv intern kontroll i koncernen. Koncernledningen ansvarar för att nödvändiga kontrollaktiviteter finns på plats och upprätthålls inom respektive huvudprocess och enhet. Därtill baseras aktiviteterna på en blandning av förebyggande kontroller och uppföljningskontroller samt automatiserade och manuella kontroller. Detta inkluderar även att genomförande av IT-kontroller som säkrar koncernens IT-miljö, såväl ur ett drifts som ur ett IT- och informationssäkerhetsperspektiv, för nyckelsystem och applikationer. Inom koncernen finns också kontroller för att godkänna och attestera affärstransaktioner, där de i det löpande arbetet tillämpas dagligen samt vid upprättande av bokslut och finansiella rapporter tillämpas fastställda redovisningsprinciper inom alla koncernbolag. Fastlagda rutiner styr genomgång och analys av de finansiella rapporterna på alla nivåer i koncernen, vilket är viktigt för att kunna säkerställa riktigheten i rapporterna.

Beslutsvägar, befogenheter och ansvar på olika nivåer i organisationen definieras och utgår ifrån dokumenterade policyer och instruktioner, bl.a. attestinstruktion.

INFORMATION OCH KOMMUNIKATION

Nobina har informations och kommunikationsvägar som syftar till att säkra en effektiv och korrekt intern och extern informationsgivning avseende finansiell rapportering. Dessa bygger på att alla delar inom verksamheten kommunicerar och utbyter relevant och väsentlig information. Nobina arbetar utefter styrande ramverk avseende finansiell rapportering och en fastställd kommunikationsplan som säkrar att informationen når rätt målgrupp på rätt sätt. Den visar hur koncernen agerar samt hur avvikelser rapporteras och följs upp. Ågaren för respektive huvudprocess svarar för att information om gemensamma metoder når organisationen. Nobina har en linjeorganisation som kontinuerligt håller ledningsmöten, där bl.a. nya styrande dokument föredras. Efter föredragning fattas därefter beslut om implementering inom respektive berörd verksamhet. Den

skrivna kommunikationen sker främst via Nobinas intranät som når relevanta målgrupper. Där uppdateras nyheter kontinuerligt och där finns såväl ledningssystemets beståndsdelar beskrivna samt vart styrande ramverk finns åtkomliga.

Styrelsen och koncernledningen får regelbundet finansiell information från de olika operativa enheterna med kommentarer till finansiella resultat och risker. Vidare får styrelsen ytterligare information avseende riskhantering, intern kontroll och finansiell rapportering från revisorerna via revisionsutskottet.

Nobina har även särskilda rutiner för extern informationsgivning, som syftar till att förse marknaden med relevant, tillförlitlig, korrekt och aktuell information om koncernens utveckling och finansiella ställning. För att bedöma innehållet i informationen om Nobina och den finansiella rapporteringen samt för att säkra att kurspåverkande information kommuniceras till marknaden på ett adekvat sätt har Nobina interna kontrollfunktioner för detta, bl.a. compliancefunktionen.

Alla finansiella rapporter, presentationer och pressmeddelanden publiceras på koncernens webbsida; www.nobina.com

UPPFÖLJNING OCH ÖVERVAKNING

Uppföljning och tester av kontrollaktiviteter utförs kontinuerligt för att säkra att risker har beaktats och behandlats på ett tillfredsställande sätt. De risker som har bedömts vara höga följs upp främst inom respektive process. Syftet med uppföljning och övervakning är att säkerställa en stabil styrmiljö i Nobina och att kontrollera att tillämpning och uppföljning genomförs på viktiga områden i verksamheten. Utgångspunkten inom bolaget är att varje process har kontrollfunktioner som stödjer uppföljningsarbetet. De interna revisionerna blir ett kompletterande instrument för att följa upp att verksamheten bedrivs enligt fattade beslut. Därtill anlitar Nobina såväl intern som extern hjälp för internrevisionsfunktionen. Därutöver genomförs regelbundna interna verksamhetsgranskningar av egen internt utbildad personal för att säkerställa att styrpunkter fungerar och är effektiva. Resultaten från de interna granskningarna rapporteras både till styrelsen och till koncernledningen. Förändringar i verksamheten som kan påverka den interna styrningen bedöms årligen och rapporteras till styrelsen.

REVISORS YTTRANDE OM BOLAGSSTYRNINGSRAPPORTEN

Till bolagstämman i Nobina AB (publ.), org.nr 556576-4569

UPPDRAG OCH ANSVARSFÖRDELNING

Det är styrelsen som har ansvaret för bolagsstyrningsrapporten för räkenskapsåret 2018-03-01–2019-02-28 på sidorna 87–95, 96-99 och för att den är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen.

GRANSKNINGENS INRIKTNING OCH OMFATTNING

Vår granskning har skett enligt FARs uttalande RevU 16 Revisorns granskning av bolagsstyrningsrapporten. Detta innebär att vår granskning av bolagsstyrningsrapporten har en annan inriktning och en väsentligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige har. Vi anser att denna granskning ger oss tillräcklig grund för våra uttalanden.

UTTALANDE

En bolagsstyrningsrapport har upprättats. Upplysningar i enlighet med 6 kap. 6§ andra stycket punkterna 2–6 årsredovisningslagen samt 7 kap. 31 § andra stycket samma lag är förenliga med årsredovisningen och koncernredovisningen samt är i överensstämmelse med årsredovisningslagen.

Stockholm den 26 april 2019
PricewaterhouseCoopers AB

Michael Bengtsson
Auktoriserad revisor

STYRELSE



STYRELSENS SAMMANTRÄDEN UNDER RÄKENSKAPSÅRET

Datum	Typ av sammanträde	Ärenden
21 februari	Ordinarie	Drift, Budget, Flerårsplan, Styrelseutvärdering
4 april	Ordinarie	Drift, Delårsrapport
26 april	Ordinarie	Årsredovisning, Bolagsstämma
31 maj	Ordinarie	Konstituering, Kommittéer
28 juni	Ordinarie	Drift, Delårsrapport, Strategi
27 september	Ordinarie	Drift, Delårsrapport, Strategi, Affärsplan
9 oktober	Extra	Finansiella mål
19 december	Ordinarie	Drift, Delårsrapport, Strategi, Affärsplan

1. JAN SJÖQVIST

Ordförande

Född: 1948

Invalid: 2005

Övriga uppdrag: Styrelseordförande i Aditro Logistics AB.**Tidigare uppdrag:** VD och koncernchef i NCC. Styrelseledamot i SSAB AB, Green Cargo AB, Eltel Networks AB, Lannebo Fonder AB och Stora Enso Oyj.**Beroendeställning:** Oberoende i förhållande till Nobina, dess ledning och större aktieägare.**Utbildning:** Civilekonom från Handelshögskolan i Göteborg**Antal aktier/röster¹⁾:** 193 737**Total ersättning 2018, SEK:** 900 000**2. BERTIL PERSSON**

Född: 1961

Invalid: 2018²⁾**Övriga uppdrag:** Styrelseledamot i Christian Berner Tech Trade AB samt Troax AB. Senior Advisor Odin Fonder samt Hjalmarsson & Partners Corporate Finance AB.**Tidigare uppdrag:** Styrelseledamot i Posten AB, Svensk Bilprovning AB samt Swedcarrier AB. VD och koncernchef Beijer Alma AB, vice VD LGP AB, finansdirektör Scania AB samt treasurychef i Investor AB.**Beroendeställning:** Oberoende i förhållande till Nobina, dess ledning och större aktieägare.**Utbildning:** Civilekonom Handelshögskolan i Stockholm**Antal aktier/röster¹⁾:** –**Total ersättning 2018, SEK:** 450 000**3. JOHN ALLKINS**

Född: 1949

Invalid: 2013

Övriga uppdrag: Styrelseledamot och ordförande i revisionsutskottet i Renold plc.**Tidigare uppdrag:** Styrelseledamot i Volex Plc, Linpac Senior Holdings Ltd, Albemarle & Bond Plc, Molins Plc och Intec Telecommunications Plc. Styrelseledamot och ordförande i revisionsutskottet i Punch plc och Fairpoint plc. Chefsroller, koncernfinanschef för MyTravel Plc och CFO för Equant NV.**Beroendeställning:** Oberoende i förhållande till Nobina, dess ledning och större aktieägare.**Utbildning:** Fil. kand. (Hons) företagsekonomi, FCMA**Antal aktier/röster¹⁾:** 54 963**Total ersättning 2018, SEK:** 450 000**4. LISELOTT KILAAS**

Född: 1959

Invalid: 2017

Övriga uppdrag: Styrelseledamot i DNVGL, Orkla, Norska pensionsfonden Nordic, Norsk Hydro, Peab och Memira.**Tidigare uppdrag:** VD i Aleris AB samt styrelseledamot i Polaris Media ASA, Telenor, I.M. Skaugen och Norges Bank.**Beroendeställning:** Oberoende i förhållande till Nobina, dess ledning och större aktieägare.**Utbildning:** MBA från IMD Business School samt Magisterexamen i matematik och statistik från Oslo Universitet/Norges teknisk-naturvetenskapliga universitet**Antal aktier/röster¹⁾:** –**Total ersättning 2018, SEK:** 450 000**5. MONICA LINGEGÅRD**

Född: 1962

Invalid: 2017

Övriga uppdrag: VD i Samhall AB, styrelseordförande i SSC samt styrelseledamot i Humana.**Tidigare uppdrag:** Styrelseledamot i Wireless Maingate, Orio, Almega och Svensk Näringsliv. VD G4S i Sverige samt VD Prenax Global. Ledande befattningar inom IT konsulting, däribland Spray och Cap Gemini.**Beroendeställning:** Oberoende i förhållande till Nobina, dess ledning och större aktieägare.**Utbildning:** Civilekonom Stockholms universitet**Antal aktier/röster¹⁾:** –**Total ersättning 2018, SEK:** 450 000**6. GRAHAM OLDROYD**

Född: 1961

Invalid: 2014

Övriga uppdrag: Styrelseordförande i Ideal Standard International NV. Styrelseledamot i Henderson Alternative Strategies Trust Plc (publ.) och i PHS Group Investments Ltd och ledamot av Church Commissioners For England.**Tidigare uppdrag:** Partner i Bridgepoint, ansvarig för Bridgepoints investeringar i Norden. Professionella meriter: Eurlng, CEng, FIMechE och MCSI i Storbritannien.**Beroendeställning:** Oberoende i förhållande till Nobina, dess ledning och större aktieägare.**Utbildning:** Fil.mag. Cantab Engineering, Cambridge University; MBA INSEAD Business School**Antal aktier/röster¹⁾:** 34 375**Total ersättning 2018, SEK:** 450 000

1) Per den 28 februari 2019

2) Bertil Persson valdes in som ny styrelsemedlem vid bolagsstämman den 31 maj 2018 och ersatte Ragnar Norbäck.

KONCERNLEDNING



1. MAGNUS ROSÈN

VD och koncernchef i Nobina AB från 1 juni 2017

Född: 1962

Övriga uppdrag: Styrelseledamot i Wexus AS.

Tidigare uppdrag: Styrelseledamot i Llentab samt Bonava. CEO Ramirent PLC, VD BE Group Sverige AB, VD Cramo-Sverige AB. Service-marknadschef BT Svenska AB.

Utbildning: MBA från Handelshögskolan i Stockholm

Antal aktier/röster¹⁾: 52 000

4. MARTIN PAGROTSKY

Chefsjurist och Chief Compliance Officer sedan 2006

Född: 1974

Övriga uppdrag: –

Tidigare uppdrag: Medlem av Advokatsamfundet. Biträdande jurist på Advokatfirman Vinge. Tingsnotarie vid förvaltningsdomstolen Karlstad.

Utbildning: Juris kandidatexamen, Stockholms universitet

Antal aktier/röster¹⁾: 40 000

7. HENRIK DAGNÄS

VD i Nobina Sverige AB sedan 2018

Född: 1970

Övriga uppdrag: Styrelseordförande Nobina Omsorgsresor. Styrelseledamot för Samtrafiken, Nobina Technology samt Sveriges Bussföretag.

Tidigare uppdrag: Marknadsdirektör och vice VD Nobina Sverige 2006–2011 och 2015–2018 samt trafikdirektör Skånetrafiken 2011–2015.

Utbildning: Officershögskola Flygvapnet, strategisk planering Lunds universitet

Antal aktier/röster¹⁾: 13 000

10. PETRI AUNO

VD i Nobina Finland Oy sedan 2019

Född: 1973

Övriga uppdrag: –

Tidigare uppdrag: Senior vice president och medlem av ledningsgruppen VR Group.

Utbildning: Civilingenjör, Oulu universitet

Antal aktier/röster¹⁾: –

1) Per den 28 februari 2019

2. PER SKÄRGÅRD

Ekonomidirektör i Nobina AB sedan 2004, vice VD i Nobina AB sedan 2009

Född: 1957

Övriga uppdrag: –

Tidigare uppdrag: Ekonomidirektör DHL Nordic AB, Danzas-ASG AB, NETnet International, Helene Curtis Scandinavia, Warner Lambert Scandinavia. Koncerncontroller AB Pripps Bryggerier. Ekonomisk planering Länsförsäkringsbolagen. Ordförande Svenska Civilekonomföreningen.

Utbildning: Ekonomi Stockholms universitet

Antal aktier/röster¹⁾: 217 878

5. JENNY LUNDMARK

HR-direktör sedan 2019

Född: 1975

Övriga uppdrag: HR-chef Nobina Sverige.

Tidigare uppdrag: Förhandlingschef arbetsrättsliga frågor i Nobina AB.

Utbildning: Personalvetare, Lunds universitet

Antal aktier/röster¹⁾: 2 500

8. NIELS PETER NIELSEN

VD i Nobina Danmark A/S sedan 2011

Född: 1965

Övriga uppdrag: Styrelseledamot i DKT (Dansk Kollektiv Trafik).

Tidigare uppdrag: Operations Manager Nobina Danmark och Arriva A/S. Head of operations (Railfreight) DSB (Danish railways). Styrelseledamot i Federation of Road Transport.

Utbildning: Företagsekonom

Antal aktier/röster¹⁾: 54 005

3. JAN BOSAEUS

Vice koncernchef i Nobina AB sedan 2018

Född: 1960

Övriga uppdrag: Styrelseordförande i Sveriges Bussföretag, styrelseledamot i Transportföretagen och Alectas överstyrelse, styrelseledamot i Svensk Näringslivs styrelse.

Tidigare uppdrag: VD i Nobina Sverige, vice VD i Nobina AB, styrelseledamot i Svenska Bussbranschens Riksförbund, X2 AB. Ledamot Svenskt Näringslivs arbetsutskott. Servicechef Kalmar LMV Sverige AB.

Utbildning: Marknadsekonom IHM, Arméns Tekniska Officershögskola

Antal aktier/röster¹⁾: 210 913

6. MAGNUS AF PETERSENS

Direktör Strategi & Förvärv sedan 2019

Född: 1985

Övriga uppdrag: –

Tidigare uppdrag: Strategi- och förvärvschef Nobina AB, Managementkonsult Capgemini Consulting

Utbildning: Ekonomiprogrammet Uppsala Universitet

Antal aktier/röster¹⁾: 3 250

9. JAN VOLS DAL

VD i Nobina Norge AS sedan mars 2017

Född: 1975

Övriga uppdrag: –

Tidigare uppdrag: VD Bring Cargo AS, direktör Bring International, CFO Logistik Posten Norge. Andra chefsbefattningar inom Bring och Posten Norge. Fabriksdirektör Farris, Ringnes AS/Carlsberg. Planning Manager Ringnes AS, projektledare Ringnes AS.

Utbildning: Civilingenjör NTNU, industriell ekonomi

Antal aktier/röster¹⁾: 10 000

Ändringar i koncernledning under verksamhetsåret

Den 3 september 2018 utsågs Jan Bosaeus till vice koncernchef i Nobina AB. Samtidigt ersattes Jan Bosaeus av Henrik Dagnäs som ny VD för Nobina Sverige AB och medlem av koncernledningen. Den 31 december gick Tom Ward VD för Nobina Finland i pension. Han ersätts av Petri Auno som tillträder som ny VD för Nobina Finland under första kvartalet för nästkommande verksamhetsår. Fram till att Petri Auno tillträder är Jan Bosaeus tillförordnad VD i Nobina Finland. Den 1 april 2019 utsågs Tomas Hansson till VD för Samtrans och i samband med detta lämnade han koncernledningen den 31 mars 2019. Vid samma tidpunkt lämnade Anna Jonasson (Direktör HR) koncernledningen för nya utmaningar utanför Nobina. Från den 1 april 2019 ersattes Anna Jonasson av Jenny Lundmark som ny HR Direktör och medlem i koncernledningen. Även Magnus Af Petersen (Head of Strategy and M&A) är från den 1 april 2019 medlem i koncernledningen.

FLERÅRSÖVERSIKT – KVARVARANDE VERKSAMHET

MSEK (om inte annat anges)	2018/2019 ¹⁾	2017/2018 ¹⁾	2016/2017	2015/2016 före börsnoterings- kostnader	2015/2016 efter börsnoterings- kostnader	2014/2015
Nettoomsättning	9 734	8 760	8 499	7 990	7 990	7 512
Rörelseresultat	533	526	493	461	257	407
Resultat före skatt	395	391	356	298	1	177
Resultat före skatt (EBT, justerad)	440	391	356	298	1	177
Årets resultat	303	306	519	301	3	122
Årets kassaflöde	288	-94	114	266	234	141
EBITA	578	530	500	468	264	415
EBITA-marginal	5,9	6,1	5,9	5,9	3,3	5,8
EBITDA	1 315	1 198	1 153	1 082	878	958
EBITDA-marginal %	13,5	13,7	13,6	13,5	11,0	13,3
EBITDAR	1 339	1 231	1 202	1 135	931	1 055
EBITDAR-marginal %	13,7	14,1	14,1	14,2	11,7	14,6
Likvida inkl. spärrade medel	1 058	720	804	707	707	568
Varav spärrade medel	-	-	-	24	24	115
Soliditet %	16,1	18,4	17,9	14,5	14,5	4,7
Eget Kapital	1 454	1 436	1 421	1 110	1 110	310
Utdelning per aktie	3,35	3,10	2,60	-	-	-
Nettoskuld	4 031	3 629	3 753	4 022	4 022	3 867
Nettoskuld /EBITDA	3,06	3,03	3,25	3,72	4,58	4,04
Antal bussar	3 644	3 625	3 564	3 703	3 703	3 347
Antalet uppskattade resenärer (miljoner)	320	319	307	277	277	245
Antal produktionskilometer (miljoner)	285	293	293	279	279	265
Antal produktionstimmar (tusental)	11 296	11 352	11 241	9 885	9 885	8 981
Beräknade heltidstjänster	10 547	9 468	8 731	8 300	8 300	7 432
Nettoomsättning/buss	2,67	2,42	2,38	2,16	2,16	2,16

1) 2018/2019 och 2017/2018 är omräknade avseende IFRS 15 och avvecklad verksamhet.

NYCKELTALSINFORMATION

DEFINITIONER

Alternativa nyckeltal

Nobina tillämpar ESMA's riktlinjer för APM (alternativa nyckeltal) och anser att nedanstående nyckeltal ger värdefull och betydande information till investerare och bolagets ledning. Finansiella icke-IFRS mått har begränsningar som analytiskt verktyg och ska inte

betraktas isolerade eller som ersättning för finansiella mått som är framtagna i överensstämmelse med IFRS. Finansiella icke-IFRS mått redovisas för att förbättra investerarnas utvärdering av bolagets verksamhetsresultat och ställning. De finansiella icke IFRS-mått som redovisas i denna rapport kan skilja sig från liknande mått som används av andra bolag.

Nyckeltal	Beskrivning
EBT	Rörelseresultat före skatt
EBT justerad	Rörelseresultat före skatt justerat för avskrivning på immateriella anläggningstillgångar med återläggning av verkligt värdejustering avseende villkorad köpeskilling och förvärvsrelaterade intäkter och kostnader.
EBIT	Rörelseresultat före finansnetto och skatt
EBITA	Resultat före räntor, skatt, avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar med återläggning av verkligt värdejusteringar avseende villkorad köpeskilling och förvärvsrelaterade intäkter och kostnader
EBITA-marginal	EBITA i relation till nettoomsättning
EBITDA	Rörelseresultat före finansnetto, skatt, avskrivningar, nedskrivningar, resultat från försäljning av anläggningstillgångar
EBITDA-marginal	EBITDA i relation till nettoomsättning
EBITDAR	Rörelseresultat före finansnetto, skatt, avskrivningar, nedskrivningar, resultat från försäljning av anläggningstillgångar och operationella leasingkostnader för bussar
EBITDAR-marginal	EBITDAR i relation till nettoomsättning
Förvärvsrelaterade intäkter och kostnader	Avser justering av verkligt värde avseende villkorad köpeskilling samt förvärvsrelaterade kostnader. I posten förvärvsrelaterade kostnader ingår Due Diligence-kostnader, legala transaktionskostnader etc. för pågående, genomförda och ej genomförda förvärv.
Jämförelsestörande poster	Som jämförelsestörande poster redovisas händelser och transaktioner, vilkas resultateffekter är viktiga att uppmärksamma vid analys av periodens resultat jämfört med tidigare perioder
Räntebärande skulder	Räntebärande långfristiga och kortfristiga skulder (externa lån, pensionsskulder och finansiell leasingsskuld)
Nettoskuld	Räntebärande långfristiga och kortfristiga skulder (externa lån, pensionsskulder och finansiell leasingsskuld) med avdrag för likvida och spärrade medel
Nettoskuld/EBITDA	Räntebärande långfristiga och kortfristiga skulder (externa lån, pensionsskulder och finansiell leasingsskuld) med avdrag för likvida och spärrade medel i relation till fyra sekventiella kvartals EBITDA
Förnyelsegrad	Alla vunna anbud/Alla anbud i egen ägo
Kvarhållandegrad	Försvrade anbud/Anbud i egen ägo
Medeltalet anställda (FTE)	Antalet betalda timmar dividerade med normtiden för heltidsarbetande
Kontantinvesteringar	Anskaffningsvärde på investeringar i anläggningstillgångar efter avdrag för lånefinansierade investeringar
Omfördelningsgrad	Antalet bussar som omfördelats till ett nytt kontrakt under året/Totalt antalet bussar
Resultat per aktie	Periodens resultat dividerat med genomsnittligt antal aktier
Resultat per aktie efter full utspädning	Periodens resultat dividerat med genomsnittligt antal aktier efter full utspädning
Utdelning per aktie	Utdelningsbelopp dividerat med genomsnittligt antal aktier efter full utspädning
Eget kapital per stamaktier	Eget kapital dividerat med antalet utestående stamaktier per bokslutsdatum
Direktavkastning	Utdelning i relation till bolagets aktiekurs per bokslutstillfälle
Soliditet	Eget kapital i relation till balansomslutningen vid periodens utgång
Yield	Intäkt per körd platskilometer
Kontraktslängd	Ett offentligt upphandlat avtal om produktion av trafiktjänster som ingåtts mellan en uppdragsgivare och ett kollektivtrafikföretag. Kontraktet gäller normalt fem till tio år med möjlighet till förlängning på ett till två år och bygger på ett produktions- eller incitamentsavtal
Produktionstimmar	Totalt producerade timmar i kontrakt
Produktionskilometer	Totalt producerade kilometer i kontrakt
Antal bussar	Antalet ägda, finansiellt, operationellt leasade och korttidsinhyrda bussar vid periodens utgång

VERIFIERING AV ALTERNATIVA NYCKELTAL FÖR KVARVARANDE VERKSAMHET

Nyckeltal, Nobina MSEK (om inget annat anges)	2018/2019 mar 17–feb 18	2017/2018 mar 17–feb 18	2016/2017 mar 16–feb 17	2015/2016 mar 15–feb 16	2014/2015 mar 14–feb 15
Periodens resultat före skatt (EBT)	395	391	356	298	177
Förvärvsrelaterade intäkter och kostnader	25	–	–	–	–
Avskrivningar/nedskrivningar av immateriella anläggningstillgångar	20	–	–	–	–
Summa justerad EBT	440	391	356	298	177
EBITA, EBITDA och EBITDAR:					
Rörelseresultat	533	526	493	257	407
Förvärvsrelaterade intäkter och kostnader	25	–	–	–	–
Avskrivningar/nedskrivningar av immateriella anläggningstillgångar	20	4	7	7	8
Summa EBITA	578	530	500	264	415
Realisationsresultat vid försäljning av anläggningstillgångar	32	7	7	15	35
Avskrivningar/nedskrivningar av materiella anläggningstillgångar	705	661	646	599	508
Summa EBITDA	1 315	1 198	1 153	878	958
Periodens operationella leasingavgifter	24	33	49	53	97
Summa EBITDAR	1 339	1 231	1 202	931	1 055
Räntebärande skulder:					
Långfristig upplåning	4 270	3 582	3 941	3 765	3 483
Pensionsskuld	33	46	36	36	28
Kortfristig upplåning	786	679	752	634	565
Summa räntebärande skulder	5 089	4 557	4 729	4 435	4 076
Kassa	–1 058	–804	–707	–568	–475
Summa nettoskuld	4 031	3 753	4 022	3 867	3 601
Nettoskuld/EBITDA	3,06	3,03	3,25	4,58	4,04

BRANSCHTERMER

Anbud – Trafikföretagets offert i en upphandling.

Bus Rapid Transit (BRT) – Är ett bussystem med hög kapacitet, medelhastighet, turtäthet och komfort. Lanserades 2014 av Nobina och är att likna vid spårvagn utan spår. Eftersom bussarna är gas- och elhybrider och rymmer många passagerare bidrar de till en minskad miljöpåverkan.

Den gröna resan (DGR) – Högt prioriterat initiativ inom koncernen på miljövänliga och effektiva körstilar.

Euro 1-euro 6, EEV – Olika generationer av emissionsklasser för dieselmotorer.

Expresslinje – En längre körsträcka på huvudvägar som ger snabbare transport genom flera län utan flera stopp.

Flygtransfer – Resor som utgör anslutningsmöjlighet till och från flygplatser.

Frivolym – Uppdragsgivarens rätt att ändra produktionsvolymen inom ramen för avtalet.

Förändringspriser – Hur mycket ersättningen ska förändras per buss, timme eller kilometer inom ramen för frivolympen i ett kontrakt.

Incitamentsavtal – Normalt ett produktionsavtal som i större eller mindre utsträckning innehåller ett ersättningsmoment som är rörligt och beror på antalet resenärer.

Indexering – Justering av den avtalsenliga ersättningen i enlighet med en korg av viktade och förutbestämda index som avses representera väsentliga kostnadselement för trafikföretaget, såsom löner, drivmedel, underhåll etc. och som sker med en i förväg bestämd periodicitet.

Interregional trafik – Nobinas segment för trafik som utförs helt på egna meriter utan restriktioner eller subventioner av myndigheter.¹⁾

Kollektivtrafik – Trafiktjänster som tillhandahålls för allmänheten där människor reser tillsammans.

Koncession – Tilldelad rättighet att uppbära ett monopol inom ett geografiskt område och som omfattar alla rättigheter att tillhandahålla kollektivtrafik. I Sverige delar staten, sedan huvudmannareformen på 1980-talet, ut dessa koncessioner till uppdragsgivare (kommun eller landsting), som i sin tur tillhandahåller trafiktjänster för allmänheten genom avtal med trafikföretag. Dessa upphandlingar annonseras i enlighet med det svenska upphandlingsregelverket.

Koncessionsavtal – En avtalsform mellan ett trafikföretag och en uppdragsgivare (kommun/landsting) som var bruklig före trafik-huvudmannareformen och som i delar, under en övergångsperiod,

löper vidare. I dessa avtal utför trafikföretaget alla delar av trafik-uppdraget, inklusive försäljning av tjänster gentemot resenärerna.

Lokaltrafik – Trafik i anslutning till tätort.

Platskilometer – Mått på trafikutbudet. Antalet sittplatser i en buss multiplicerat med bussens körsträcka i kilometer.

Produktionsavtal – Ett avtal där trafikföretagets intäkter består av fast ersättning för produktionskostnader utifrån en i förväg bestämd produktion, med linjenät, tidtabell och ett antal övriga krav som grund. Ersättningen baseras på antal timmar, kilometer, bussar eller en kombination av dessa.

Regional trafik – Nobinas segment för trafik som upphandlas av offentliga uppdragsgivare.

Regiontrafik – Trafik utanför och mellan tätorterna inom ett län.

Stadstrafik – Trafik inom en tätort.

Särskild kollektivtrafik – Den särskilda kollektivtrafiken erbjuds en definierad målgrupp efter särskild prövning och inkluderar färd-tjänst, sjukresor och skolskjuts.

Trafikföretag – Ett företag som genom avtal med en uppdrags-givare producerar trafik enligt ett givet avtal.

Trafikhuvudmannareformen – I samband med trafikhuvud-mannareformen på 1980-talet övertog staten från kommun och landsting rätten att dela ut koncessioner. Tidigare delade kommun och landsting ut koncessionsrätten till trafikföretagen, idag delar staten ut koncessionsrätten till kommun och landsting (uppdrags-givare), som i sin tur avtalar med ett trafikföretag om produktion av trafiktjänster för allmänheten. Dessa upphandlingar annonseras i enlighet med det svenska upphandlingsregelverket.

Trafikkontrakt – Ett offentligt upphandlingskontrakt om produktion av trafiktjänster som ingås av ett trafikföretag och en uppdrags-givare. Kontraktet gäller normalt fem till tio år med möjlighet till förlängning på ett till två år och bygger på ett produktions- eller incitamentsavtal eller en kombination av dessa båda kontraktstyper.

Trafikplanering – Planering av resursutnyttjande (fordon och förare) för att på effektivast möjliga sätt utföra trafik i enlighet med ett givet trafikupphandlingsavtal.

Underentreprenör – En aktör som är anlitad av trafikföretaget för att bistå i produktionen av trafiktjänster.

Uppdragsgivare – En kommun eller ett landsting som av staten har tilldelats koncessionsrätten att tillhandahålla kollektivtrafik för allmänheten genom offentlig upphandling av tjänster från trafik-företag, även kallad trafikhuvudman.

¹⁾ Nobina har under verksamhetsåret 2018/2019 sålt sin expressbuss-verksamhet Swebus.

ÅRSSTÄMMA I NOBINA AB

Årsstämma i Nobina AB (publ) ("Nobina" eller "Bolaget") hålls den 29 maj 2019 kl. 14.00 i World Trade Center, Stockholm.

RÄTT ATT DELTA I ÅRSSTÄMMAN

Aktieägare som önskar delta i årsstämman ska vara införd i den av Euroclear Sweden AB förda aktieboken den 23 maj 2019.

Aktieägarna måste vidare anmäla sig hos Nobina per post till Nobina AB (publ), c/o Euroclear Sweden AB, Box 191, 101 23 Stockholm, per telefon 08-402 92 12, eller på Bolagets hemsida, www.nobina.com, senast den 23 maj 2019. Vid anmälan ska uppges fullständigt namn, person- eller organisationsnummer, adress, telefonnummer dagtid samt, i förekommande fall, uppgift om ställföreträdare, ombud och biträde.

FÖRVALTARREGISTRERADE AKTIER

Aktieägare som låtit förvaltarregistrera sina aktier måste, för att äga rätt att delta i årsstämman, tillfälligt inregistrera aktierna i eget namn i den av Euroclear Sweden AB förda aktieboken. Sådan omregistrering måste vara verkställd senast den 23 maj 2019. Detta innebär att aktieägare i god tid dessförinnan måste meddela sin önskan härom till förvaltaren.

FINANSIELL INFORMATION 2019/2020

Årsstämma	29 maj 2019
Delårsrapport kvartal 1 (1 mars–31 maj)	27 juni 2019
Delårsrapport kvartal 2 (1 juni–31 augusti)	27 september 2019
Delårsrapport kvartal 3 (1 september–30 november)	19 december 2019
Bokslutskommuniké 2019/2020	8 april 2020

IR-KONTAKTER

Mattias Gelinder,
Finans- och IR-chef
Tel: +46 (0)8-410 65 402
mattias.gelinder@nobina.com

Per Skärgård,
Ekonomidirektör
Tel: +46 (0)8-410 65 056
per.skargard@nobina.com

PRESSMEDDELANDEN OCH RAPPORTER

Följ oss genom att prenumerera på pressmeddelanden och finansiella rapporter via sms och e-post.

Registrera dig på www.nobina.com/sv/nobina/investor-relations



Nobina är Nordens största kollektivtrafikföretag med cirka 11 600 medarbetare, 3 600 bussar och en omsättning på nära 10 miljarder SEK. Varje dag ser Nobina till att cirka en miljon människor kommer till jobb, skola och andra aktiviteter. Tillsammans med uppdragsgivare och resenärer bidrar vi till ökad rörlighet, minskad miljöbelastning och lägre samhällskostnader.

Nobina AB
Armégatan 38
171 71 SOLNA

Nobina Sverige AB
Armégatan 38
171 71 SOLNA

Nobina Danmark A/S
Fabriksparken 22
DK-2600 GLOSTRUP

Nobina Norge AS
Schweigaardsgate 10
N-0185 OSLO

Nobina Finland Oy Ab
Klovinpellontie 5
FIN-02180 ESPOO

Samtrans skol- och
handikapptransporter
Stockholm AB
Korta Gatan 7
171 06 SOLNA