



ÅRSREDOVISNING 2013/2014

ÖKAD EFTERFRÅGAN PÅ KVALITET

INNEHÅLL

Det här är Nobina	1
Året i korthet	2
Året i siffror	3
VD-ord	4
Strategi och mål	6
Marknad och drivkrafter	8
Affärsmodell	10
Upphandling	16
Affärsområden	18
– Sverige	20
– Danmark	24
– Norge	26
– Finland	28
Framgångsrik trafikstart	30
Nobinas hållbara affär	32
Bolagsstyrningsrapport	47
Styrelse	54
Ledande befattningshavare	55
Koncernens struktur	56
Aktien och obligationen	57
Förvaltningsberättelse	58
Räkenskaper	
– Koncernens resultaträkning	66
– Rapport över koncernens totalresultat	66
– Koncernens balansräkning	67
– Koncernens förändringar i eget kapital	68
– Koncernens kassaflödesanalys	69
– Moderbolagets resultaträkning	70
– Rapport över moderbolagets totalresultat	70
– Moderbolagets balansräkning	71
– Moderbolagets förändringar i eget kapital	72
– Moderbolagets kassaflödesanalys	73
Noter	74
Revisionsberättelse	102
Branschtermmer och nyckeltal	103
Årsstämma	104
Adresser	Baksida

DET HÄR ÄR NOBINA

Vår roll är att:

BIDRA TILL ÖKAD RÖRLIGHET I SAMHÄLLET

Vårt erbjudande till kunderna:

ENKLARE VARDAGSRESANDE

Det levererar vi genom att:

GÖRA DET VÄNLIGT, SKAPA ENKLA LÖSNINGAR, GÖRA DET PRISVÄRT

Vi lyckas, genom att leva efter våra värderingar:

VI FINNS TILL FÖR VÅRA KUNDER

Vi är lyhörda för kundens behov och bemöter kunden med vänlighet och respekt. Vi håller våra löften, utvecklar prisvärda lösningar och förenklar för våra kunder.

VI ARBETAR MED STÄNDIG UTVECKLING

Vi når mål och levererar resultat. Vi är resurseffektiva och håller minst utlovad kvalitet. Vi arbetar med målstyrning och systematisk uppföljning för att ständigt förbättra företaget och våra tjänster.

VI RESPEKTERAR VARANDRA

Vi värnar allas lika värde och behandlar varandra med vänlighet och respekt. Tillsammans skapar vi ett tryggt och kreativt arbetsklimat som stimulerar initiativ och förbättringsförslag. Vi agerar på bristande respekt mot kunder, varandra och företaget.

VI VÄRNAR GOTT LEDARSKAP

Vi har väl definierade krav på ledare och medarbetare. Vi sätter kunders och företags intressen framför våra egna. Vi främjar gränslöst samarbete. Vi ger återkoppling på utfört arbete och uppmärksammar prestationer. Vi kan hantera förtroenden.

VI BRYR OSS

Vi tar ett aktivt ansvar för miljö och samhälle. Vi uppmuntrar hälsa och personlig utveckling. Vi följer lagar och regler. Vi är engagerade och bryr oss om varandra, våra kunder och vår omvärld.

Vi gör allt detta för att vi har en vision:

ALLA VILL RESA MED OSS

Nobina är Nordens största aktör inom persontrafik med buss och erbjuder tillförlitliga och miljövänliga trafiklösningar. Regional trafik under kontrakt på uppdrag av samhället i Sverige, Norge, Finland och Danmark står för den största delen av verksamheten. I tillägg bedriver Nobina interregional trafik i Swebus regi på den svenska marknaden där fri konkurrens och prissättning råder. Nobina har totalt cirka 280 miljoner påstigande kunder per år och en bussflotta på cirka 3 400 bussar.



NORGE

Antal bussar:
501

FINLAND

Antal bussar:
384

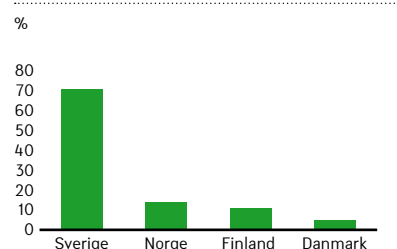
SVERIGE

Antal bussar:
2 333

DANMARK

Antal bussar:
141

OMSÄTTNING PER LAND



LEDANDE NORDISK TRAFIKOPERATÖR

53 procent vunna regionala kontrakt under året givet en marknadsandel på 16 procent.

STABIL OCH DIVERSIFIERAD INTÄKTSBAS

Långa kontrakt står för 95 procent av intäkterna varav stor andel är nya kontrakt.

KOSTNADSEFFEKTIV DRIFT

Lönsamhet genom noggrann trafikplanering, kostnads-kontroll och koncerngemensamma synergier.

STARKT FOKUS PÅ KVALITET

I nära dialog med kunder och uppdragsgivare utvecklas trafik och tjänster av hög kvalitet.

HÅLLBAR DRIFT

Dieselanvändning har delvis ersatts av Biogas och Biodiesel.

**EFTER KOMMANDE TRAFIKSTARTER KÖRS
VARANNAN BUSS I SKÅNEREGIONEN AV
NOBINA.**

**NOBINA VANN BETYDANDE UPPHANDLING
FÖR TRAFIKEN I KÖPENHAMN OCH NORD-
SJÄLLAND.**



**NOBINA DANMARK UTSÅGS TILL ÅRETS
TREDJE BÄSTA FÖRETAG.**

**KASSAFLÖDET FÖRBÄTTRADES VÄSENTLIGT
I DET FJÄRDE KVARTALET.**

KV 1

Verksamhetsåret inleds positivt och intäkterna och rörelsemarginalen är stabila. Det råder hög aktivitet på marknaden genom ett stort antal upphandlingar av regional trafik. Nobina vinner upphandlingen för delar av Malmö stadstrafik för 100 bussar värt cirka 2,5 miljarder SEK. I Helsingfors vinner Nobina en upphandling för ytterligare 31 bussar och blir därmed Helsingfors största operatör. Swebus marknadsförutsättningar är utmanande och aktiviteter för ökad lönsamhet fortsätter.

KV 2

Resultatet förbättras och det historiskt högsta rörelseresultatet uppnås. Upphandlingsintensiteten är fortsatt hög. Nobina lämnar framgångsrikt anbud i Värmland för 160 bussar värt cirka 3 miljarder SEK. Nobina får fortsatt förtroende för trafiken i Skaraborg och Borås för cirka 250 bussar till ett värde av närmare 4 miljarder SEK. Nobina vinner också upphandling av 91 bussar i Sundsvall med omnejd med tydlig miljöprofil till ett värde av 758 miljoner SEK. Stadstrafiken i Helsingborg startas upp framgångsrikt. Den norska verksamheten förbättras och i Finland inleder flera städer upphandlingar. Intensiv priskonkurrens resulterar i att Swebus lägger ner flygtransfertrafiken till Arlanda.

KV 3

Resultatutvecklingen är fortsatt positiv och andra kvartalets högsta rörelseresultat överträffas. Andelen kontrakt med rörlig ersättning ökar. Nobina vinner upphandling om förnyad stadstrafik i Landskrona samt förnyad och utökad trafik i Nordvästra Skåne. Värde för båda avtalen beräknas uppgå till 100 MSEK årligen. Nobina Danmark miljöcertifieras enligt ISO 14001 och i Randers hamnar Nobina på tredje plats i utnämningen av "Årets företag". Swebus utvecklas positivt som effekt av tidigare genomförda aktiviteter. Ökat intresse för Nobinas aktie och obligation ger förändrad ägarstruktur.

KV 4

Kassaflödet förbättras väsentligt och resultatutvecklingen är stabil. Samtliga verksamheter utvecklas i rätt riktning och Swebus når ett positivt resultat. Nobina bevisar att det går att vinna en betydande upphandling i Köpenhamn och på Nordsjälland utan att ge avkall på lönsamhet eller kvalitet. Kontraktet omfattar totalt 112 bussar till ett beräknat värde av närmare 1,8 miljarder SEK. Nobina tilldelas slutligt kontraktet för Värmlandstrafiken som Nobina vann i andra kvartalet, efter slutfört överklagande. Förlorande part har begärt prövningstillstånd för överklagande i kammarrätten och beslut om detta väntas inom kort. Överklaganden är vanligen förekommande i upphandlingar.

53% 88%

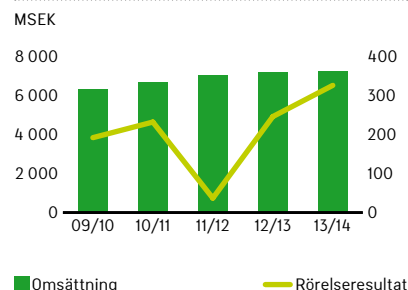
ANDEL VUNNEN TRAFIKVOLYM

ERSÄTTNINGSGRAD AV TRAFIKVOLYM

FINANSIELLA HIGHLIGHTS

- 53% (833) vunna bussar av den volym upphandlingar Nobina deltog i.
- Antalet bussar i lämnade anbud uppgick till 1 562.
- Omsättningen uppgick till 7 269 (7 212) MSEK.
- Resultatet efter finansnetto och rörelseresultatet förbättrades kraftigt och uppgick till 87 (–9) MSEK respektive 326 (246) MSEK.
- Kassaflödet från rörelsen förbättrades och uppgick till 173 (33) MSEK.
- Investeringarna uppgick till 291 (1 256) MSEK.

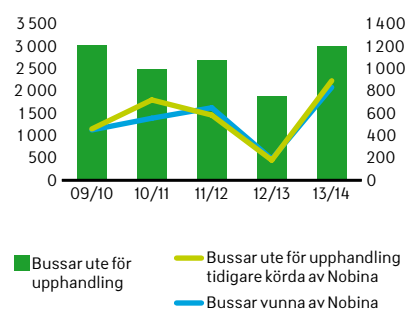
OMSÄTTNING OCH RÖRELSERESULTAT



NYCKELTAL

	13/14	12/13
Omsättning, MSEK	7 269	7 212
Rörelseresultat, MSEK	326	246
Resultat efter finansnetto, MSEK	87	–9
Resultat efter skatt, MSEK	56	60
Kassaflöde, MSEK	173	33
Likvida medel inkl. spärrade medel, MSEK	465	312
Varav spärrade medel, MSEK	156	175
Soliditet, %	3,8	3,1
Eget kapital, MSEK	224	187
Antal bussar	3 359	3 455
Beräknade heltidstjänster	7 547	7 868
Omsättning/buss, MSEK	2,16	2,09

HISTORISK UPPHANDLINGSÖVERSIKT



ETT FRAMGÅNGSRIKT ÅR

För Nobina blev 2013/2014 ett bra år. Resultatet och kassaflödet förbättrades väsentligt. Vi bevisade vår starka position genom att vinna 53 procent av den volym upphandlingar vi deltog i, utan avkall på lönsamhet eller kvalitet. Genom ett starkt fokus på att skapa stabila förutsättningar inför, under och efter själva anbudet skapar vi trygghet för alla parter. Därigenom lägger vi grunden för en fortsatt lönsam tillväxt.

Verksamhetsåret kännetecknades av ungefär dubbelt så många upphandlingar av regional trafik som ett normalår. Mycket kraft och resurser lades ner på anbudsarbetet och utfallet visar att Nobina är en ledande aktör på den nordiska marknaden. Givet vår marknadsandel på 16 procent på den nordiska marknaden vann vi 53 procent av den totala volymen bussar inom ramen för de upphandlingar som Nobina valde att delta i. Det innebär en i princip oförändrad marknadsandel. Ett utfall som vi är mycket stolta över. I Sverige vann Nobina bland annat kontrakt i Malmö, Landskrona, nordvästra Skåne, Värmland, Skaraborg, Kronoberg och Sundsvall med omnejd. Vi har en stark position i Skåne-regionen som efter kommande trafikstarter innebär att Nobina kör varannan av Skånetrafikens bussar. I Finland vann vi ytterligare kontrakt för trafik i Helsingfors vilket befäster vår ställning som huvudstadens största operatör. I slutet av verksamhetsåret fick vi ett förnyat och utökat förtroende för trafiken i Köpenhamn och Nordsjälland vilket visar att det är möjligt att utveckla vår affär i Danmark på sunda grunder.

Förbättrat resultat och stärkt kassaflöde

Trots att omsättningen var i princip oförändrad jämfört med föregående år ökade vi vårt resultat före skatt till 87 MSEK och rörelseresultatet förbättrades med 33 procent till 326 MSEK. Det är ett bra bevis på koncernens styrka och vårt fokus på att förbättra vår produktivitet och effektivitet. Tillsammans med en målmedveten kostnadskontroll skapar vi goda förutsättningar för ökad lönsamhet när volymerna stiger. Rörelsemarginalen blev 4,5 procent. Vi har under verksamhetsåret också stärkt vårt kassaflöde från rörelsen som uppgick till 173 MSEK. Det är till en del resultatet av ett intensivt arbete med det arbetande kapitalet. Under innevarande verksamhetsår kommer vi också att avsluta några av de fåtal förlustkontrakt vi har i vår portfölj vilket väntas ha en positiv påverkan på vårt resultat och kassaflöde. På ägarsidan såg vi under året ett ökat intresse för Nobinas aktier och obligation genom en ökad handel, vilket också medfört att en stor del av obligationerna förflyttats till den nordiska marknaden.

Förutsägbarhet ger ömsesidig trygghet

I den lågmarginalbransch som Nobina verkar i är det viktigt att sträva efter att skapa så goda förutsättningar som möjligt för trafikkontrakten. Vi jobbar därför intensivt och systematiskt med att förutse både risker och möjligheter och därigenom noggrant kalkylera och hantera dessa. Det är lika centralt inför som under och efter ett anbud lämnats. Vår förmåga att tolka olika förutsättningar är kritisk både inför och under anbuden lämnas, dels förberedande diskussioner med politiker och upphandlare och dels själva förfrågningsunderlaget. Trafikstarten är en del av helheten, men en viktig milstolpe för förtroendet för Nobinas varumärke. Förutom ett metodiskt arbete med trafikplanering och kostnadseffektiv drift är hanteringen av kontraktsavvikelser central. Alla avvikelser och förändringar i kontrakten måste vara förhandlade för att säkerställa att Nobina inte påverkas negativt av dessa. Vi strävar efter att förädla vårt arbete ytterligare och vår ambition är att bli ännu bättre på att förhandla avvikelser. På så sätt utvecklar vi vår verksamhet på rätt grunder samtidigt som vi skapar förtroende för Nobina som operatör.

Nöjdare kunder

När Nobina vunnit ett kontrakt ska vi också leverera vad vi lovade utifrån vad både uppdragsgivare och resenärer förväntar sig. Minsta lilla överleverans kommer Nobina till godo och ger en ökad kundnöjdhet liksom reseupplevelse. Vi strävar efter vänlighet, enkelhet och prisvärdhet i vårt erbjudande och genomförande. Våra kontinuerliga mätningar visar att Nobina har allt nöjdare kunder i Sverige, Finland, Norge och Danmark. I Naestved på södra Själland uppnåddes ett resultat på 90 procent. Men vi kan alltid bli bättre och kommer att fortsätta förbättra, öka och följa upp vårt kundfokus. Nöjda kunder är också en effekt av våra medarbetares engagemang och drivkraft. Under året har vi valt att minska omfattningen men öka frekvensen på våra regelbundna undersökningar som mäter våra medarbetares motivation, från en gång till tre gånger per år. Våra resultat visar ökad trivsel och engagemang samtidigt som vi inser vikten av att löpande utveckla vårt ledarskap inom koncernen genom en mängd olika initiativ som bland annat syftar till att engagera alla medarbetare i utvecklingen av Nobina.

Produktutveckling i fokus

För att säkerställa en framtida konkurrenskraftig verksamhet har vi också intensifierat vårt arbete med att utveckla och bredda vårt utbud av tjänster och med att produktifiera vår verksamhet. Dels för att effektivt kunna paketera vårt erbjudande utifrån olika upphandlingars villkor och dels för att andelen incitamentsavtal växer vilket skapar nya affärsmöjligheter för Nobina. Vi säljer idag ett antal tilläggsprodukter som exempelvis Wi-Fi ombord, betalning och passagerarräkning. Vi har under året arbetat intensivt med Swebus som best practice för att tillvarata värdefulla erfarenheter och insikter från en helt kommersiell verksamhet som även innefattar marknadsaktiviteter genom olika kanaler för att bygga varumärke och attrahera fler resenärer. Värdefulla gemensamma synergier som vi kommer fortsätta att utnyttja för att utveckla hela koncernen och vårt gemensamma arbetssätt.

"GENOM ETT STARKT FOKUS PÅ ATT SKAPA STABILA FÖRUTSÄTTNINGAR INFÖR, UNDER OCH EFTER SJÄLVA ANBUDET SKAPAR VI TRYGGHET FÖR ALLA PARTER"

Kontraktsomställning och enhetliga villkor

Vi har aldrig avslutat så många och parallellt startat upp så många kontrakt som under innevarande verksamhetsår, vilket ställer stora krav på vår organisation. Det innebär också initialt större investeringar i nya fordon och andra uppstartskostnader för bland annat depåanläggningar, förflyttning av fordon och övertagande av personal. Arbetet med att förbereda dessa omställningar inleddes under året och intensifieras i takt med att kontraktsavsluten respektive starterna närmar sig. Den pågående överklagandeprocessen av årets upphandling i Dalarna, som Nobina fann bristfällig, resulterade i att uppdragsgivaren valde att inte förlänga avtalet med Nobina fram till dess en ny upphandling genomförts vilket innebär att dessa bussar måste allokeras om till andra kontrakt. En annan utmaning för Nobina är att fortsätta driva på utvecklingen mot harmoniserade och bättre riskbalanserade kontraktsvillkor. Ett viktigt steg framåt var införandet av modellavtal och allmänna villkor i Sverige under 2013 som syftar till att underlätta upphandlingsprocessen av kollektivtrafiken för alla inblandade parter. Nobina har en aktiv roll i detta initiativ som Partnersamverkan står bakom och där bland annat Sveriges Kommuner och Landsting ingår. Vår målsättning är att genom en mängd forum fortsätta påverka utvecklingen av kollektivtrafiken i samtliga länder där vi är verksamma.



Jag vill också framföra mitt varma tack till samtliga anställda i Nobinakoncernen för deras engagemang och insatser under året och till våra uppdragsgivare för ert tålamod och partnerskap. Vi har ett både spännande och utmanande år framför oss. Alla nya kontrakt som ska startas upp ger oss en lönsam grund för fortsatta satsningar och samtidigt kan vi genom att vinna nya kontrakt stärka vår position ytterligare.

Stockholm i april 2014

Ragnar Norbäck
VD och koncernchef

ÖVERGRIPANDE MÅL FÖR LÖNSAM TILLVÄXT

Inför obligationsrefinansieringen i augusti 2012 definierade Nobina ett antal övergripande finansiella och operativa mål på olika lång sikt. Dessa anpassas i verksamheten till en mätbar nivå och styr framförallt trafikområdena mot ett effektivt och lönsamt sätt att leverera trafik. Målen ska ställas i relation till vår ambition att positionera oss som en drivande kraft för ökad rörlighet i ett hållbart samhälle. Vår verksamhet utvecklas positivt och vi bedömer förutsättningarna att uppnå våra mål som goda.

Mål	Utveckling 2013/2014	Kort sikt <1 år	Medellång sikt <3 år	Lång sikt >5 år
Årlig omsättningsökning	+0,9% (2,2)	0,0%	> 3,1%	3,0%
EBITDAR-marginal	13,4% (12,8)	13,2%	14,7%	15,7%
EBITDA-marginal	11,2 % (9,8)	10,4%	13,2%	15,0%
EBIT-marginal	4,5% (3,4)	3,6%	5,9%	7,4%

Våra finansiella definitioner beskrivs på sidan 103.

>15% AV SYSSELSATT KAPITAL

Alla anbud prissätts baserat på ett minsta avkastningskrav på sysselsatt kapital

EFFEKTIVITET

För att uppnå avsedd lönsamhet används ett flertal nyckeltal för att mäta och följa upp effektivitet.



VÄNLIGHET, ENKELHET OCH PRISVÄRDHET ÄR VÅR STRATEGI

Det övergripande målet för vår verksamhet är att generera en stabil och lönsam tillväxt. Nobina har en lång erfarenhet som trafikoperatör och vi har en stark drivkraft att skapa bättre förutsättningar för trafikkontrakt som gynnar alla parter. Det uppnår vi genom ett systematiskt förbättringsarbete och våra värderingar är utgångspunkten för de vägval som görs.

Nobinas vision är att alla vill resa med oss. Vår roll är att bidra till en ökad rörlighet i samhället vilket vi gör genom att förenkla våra kunders vardagsresande. Det ska vi uppnå genom att på ett vänligt sätt erbjuda enkla och prisvärda lösningar. Vår gemensamma värderingsgrund skapar förutsättningar för att vi ska lyckas och är utgångspunkten för vår strategiska riktning. Värderingsgrunden är också en viktig bärare av Nobinas företagskultur. Den strategiska riktningen ska förutom tillväxt också skapa ett högt värde för alla våra intressenter; uppdragsgivare,

kunder och samhälle, ägare och medarbetare. Utifrån värderingsgrunden har vi anpassat de övergripande målen till mätbara operativa prestationsvariabler. Genom affärs- och handlingsplaner styr vi organisationen på kort-, medellång- respektive lång sikt. Sedan värderingsgrunden lanserades har den implementerats i hela organisationen och används idag i allt från rekryteringar, introduktioner och individuell uppföljning som ett utvärderingsinstrument. Den ingår också som kriterier i medarbetarundersökningen.

VIKTIGA STRATEGISKA MILSTOLPAR SOM UPPNÅTTS UNDER ÅRET

Värderingar

Fokus 2013/14

Vi finns till för våra kunder

Utifrån våra kunders behov och produktvärdena enkelt, prisvärt och vänligt leverera trafik utifrån våra kunders förväntningar. Vi utvecklar prisvärda lösningar som förenklar för våra kunder och överträffar våra kunders förväntningar vilket ska bidra till att attrahera fler resenärer till den kollektiva busstrafiken.

- Vi vinner 10 nya avtal om 833 bussar och med större mandat att öka resandet och driva kundnöjdhet.
- Vi startar 6 nya trafikavtal om 247 bussar.
- Vi samarbetar om att starta nytt busskoncept (BRT) i Malmö.
- Nya lättviktsfordon trafikerar i Helsingforsregionen.

Vi arbetar med ständig utveckling

Vi arbetar systematiskt för att förbättra förutsättningarna inför, under och efter själva anbudet och skapar därigenom trygghet för alla parter. Vi eftersträvar en trafikplanering och effektiv drift i världsklass. Vi når uppsatta målsättningar och arbetar med målstyrning och systematisk uppföljning av verksamheten för att förbättra Nobina och våra tjänster.

- Förbättringsarbetet i Norge fortgår.
- Swebus inleder partnersamarbeten och åtgärdsprogrammet ger resultat.
- Vi bygger ut IT-stödet, ända ut i bussarna.
- Vi utvecklar vår förmåga att attrahera fler resenärer.

Vi respekterar varandra

Vi verkar i ett sammanhang där alla förtjänar respekt. I nära dialog med resenärer, uppdragsgivare, medarbetare och andra intressenter utvecklar vi vår verksamhet. Vi agerar utifrån ett affärsmässigt förhållningssätt.

- Vi etablerar medarbetarombud (MOM) för stärkt meddelarfrihet.
- Vi följer upp att vi lever efter våra värderingar.

Vi värnar gott ledarskap

Branschens mest engagerade medarbetare ska vara drivande i vår utveckling, genom ett målstyrt, delegerat och individorienterat ledarskap, som ökar organisationens förmåga att nå sina mål. Vi lägger ett starkt fokus på ledarutveckling och motiverade medarbetare, och på att säkerställa spetskompetens inom affärskritiska nyckelområden.

- Vi etablerar Nobina Akademien i ny form.
- Ny ledning i Norge.
- Vi mäter regelbundet personalens upplevelse av effektiv verksamhetsstyrning och ledning.

Vi bryr oss

Vi tar ett aktivt ansvar för ett hållbart samhälle genom att aktivt driva viktiga frågor för kollektivtrafiken, inte minst genom branschorganisationer. Genom dialog med politiker strävar vi efter att förbättra branschens förutsättningar.

- Rekommendationer till nya branschvillkor i Sverige går på remiss.
- Vi redovisar hållbarhetsarbetet enligt GRI.
- Vi engagerar oss i att förbättra förutsättningarna.

NORDISKA MARKNADEN FÖR BUSSTRAFIK

I Norden är kollektivtrafiken central för en hållbar samhällsutveckling. Kollektivt resande ökar i storstäderna och efterfrågan bedöms ha en stabil långsiktig tillväxt. Förutsättningarna är likartade i de nordiska länderna. Priset för de regionala resorna subventioneras av kommuner medan det råder fri konkurrens och prissättning på marknaden för långväga busstrafik. Det som främst skiljer länderna åt är andelen regional trafik som upphandlas.

Trafikhuvudmän – politiskt styrda, offentligt ägda uppdragsgivare (ofta kommun eller landsting) ansvarar för trafikförsörjningen i sina respektive regioner. Den regionala trafiken innefattar regiontrafik, stadstrafik och skolbusstrafik. En större andel trafik upphandlas i enlighet med EUS trafikförordning och därmed ökar marknaden för upphandlad trafik. Modellen för upphandling är väl etablerad i Sverige och Danmark och vinner gradvis mark i Norge och Finland. I Sverige råder dessutom fri konkurrens inom regional kollektivtrafik i konkurrens med trafikhuvudmännens upphandlade trafik men inga subventioner tillåts. Den nordiska marknaden bedöms omsätta cirka 41 miljarder kronor varav den regionala trafiken står för nästan 90 procent och interregionala trafiken för drygt tio procent.

Ledare på fragmenterad marknad

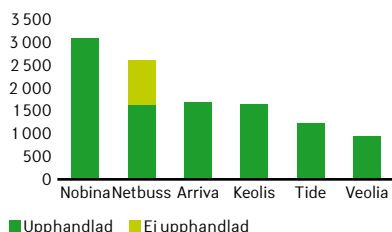
Nobina är idag den ledande trafikoperatören på marknaden för kollektiv busstrafik med en marknadsandel på 16 procent. Marknadsandelen för de olika aktörerna är ungefär densamma

där de huvudsakliga konkurrenterna är de båda franska aktörerna Keolis och Veolia samt tyskägda Arriva och norska Nettbuss. Till skillnad från Nobina har flera av bolagen en statlig ägarbild. Arriva ägs av Deutsche Bahn som i sin tur ägs av tyska staten, Keolis ägs av det franska statsägda järnvägsbolaget SNCF, Veolia ägs delvis av franska staten och Nettbuss av NSB, norska statens järnvägsbolag. En statlig ägarbild innebär andra avkastningskrav såväl som förutsättningar för finansieringen av verksamheten.

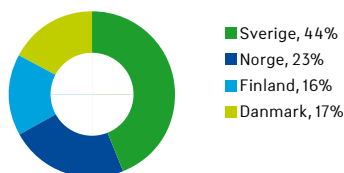
Swebus största aktören

På den svenska marknaden för långdistansstrafik med buss är Nobina genom Swebus ledande med en marknadsandel på cirka 50 procent, baserat på antal genomförda resor. Andra större aktörer är norska Nettbuss Express genom de två varumärkena Bus4you och Gobybus. Resterande del av marknaden fördelas mellan ett antal mindre aktörer.

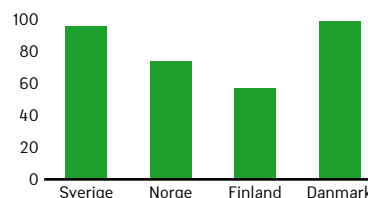
REGIONALA TRAFIKOPERATÖRER I NORDEN



VÄRDET PER REGIONAL MARKNAD



ANDEL UPPHANDLAD REGIONAL TRAFIK, %



SVERIGE

2012 trädde en ny lag om kollektivtrafik i kraft som bygger på EUs direktiv för kollektivtrafik. Den möjliggör etablering av kommersiell kollektivtrafik inom alla geografiska marknadssegment i landet och förutsätter konkurrensutsatt upphandling. Nästan all linjelagd trafik med buss upphandlas idag offentligt. I vissa städer finns fortfarande koncessionsavtal (där trafikuppgiftet tilldelats en kommunal eller privat verksamhet), som lever kvar sedan tiden före avregleringen 1990. Enligt svensk lag om offentlig upphandling ska det anbud antas som har lägst pris eller på annat sätt är ekonomiskt mest fördelaktigt utifrån en värdering av kvalitet. Kvalitetsutvärderingar blir allt vanligare.

NORGE

Sedan 1994 har norska uppdragsgivare haft möjlighet, men inte varit tvingade, att tilldela trafikkontrakt genom offentlig upphandling. Andelen offentligt upphandlad kollektivtrafik i Norge är mindre än i Sverige och Danmark, men passerade 70 procent under 2013 och väntas öka med 500–800 bussar årligen de närmaste åren till följd av en ökande insikt om fördelarna med upphandling av kollektivtrafiken. Trots att Norge inte är medlem av EU så baseras lagstiftningen för upphandling av kollektivtrafik, genom EFTA-avtalet, på EUs direktiv för kollektivtrafik.

DANMARK

Danmark är något av ett föregångsland när det gäller avreglering. Den kollektiva busstrafiken har varit konkurrensutsatt sedan början av 1990-talet och idag upphandlas samtliga trafikområden i landet. Vid dessa upphandlingar är pris och kvalitet avgörande. Kvalitetsutvärderingar ingår ofta som en del av processen vilket påverkar upphandlingarnas utformning. Upphandlingarna bedrivs oftast genom en serie förhandlingsomgångar där anbudsjusteringar tillåts och ett varierande antal anbudsgivare slås ut i varje omgång.

FINLAND

I Finland är den regionala kollektivtrafiken avreglerad sedan mitten av 1990-talet. 2012 trädde en ny lag i kraft som innebär att trafik från och med 2018 inte längre får bedrivas under koncessioner, vilket medför en successivt ökande upphandlingsvolym. Ett fåtal större städer har hittills upphandlat all sin trafik. Till skillnad från övriga nordiska länder tilldelas offentligt upphandlade kontrakt för varje specifik linje istället för ett trafikområde som innefattar flera linjer. Under 2013 upphandlades delar av Helsingfors kollektivtrafik samt att ett antal städer med trafik under koncession genomförde upphandlingar.

GYNNSAMMA TRENDER OCH DRIVKRAFTER SKAPAR MÖJLIGHETER:

1.

FORTSATT AVREGLERING AV DEN NORDISKA KOLLEKTIVTRAFIKEN

Allt fler kommuner i Norge och Finland väljer att konkurrensutsätta sin regiontrafik. Ny EU-lagstiftning väntas påskynda avregleringen i hela Europa ytterligare inom en snar framtid.

2.

ÖKAT KVALITETS- FOKUS OCH MER RATIONELL PRISSÄTTNING

Differentiering i form av högre prissättning givet stabila förutsättningar i genomförandet skapar nya konkurrensmöjligheter. Spridningen mellan högsta respektive lägsta anbud minskar.

3.

URBANISERINGEN OCH TRÄNGSELAVGIFTER

Efterfrågan på kollektivtrafik i befolkningstäta storstäder förväntas fortsätta öka. Trängselavgifter tas ut i flera städer i Norge samt i Stockholm och Göteborg i Sverige vilket tenderar att öka utbud och efterfrågan på kollektivtrafik.

4.

ÖKAD SKATTE- FINANSIERING

Ett ökat fokus på miljön har ökat den politiska viljan att subventionera regional kollektivtrafik. Sedan 2000 har subventionerna mer än fördubblats i Sverige och överstiger 50 procent av biljettpriset. Även i Norge ökar subventionerna medan Danmark och Finland är mer restriktiva.

ANBUDEN LÄGGER GRUNDEN FÖR VÅR AFFÄR

Vi vill skapa värde för resenären – vår och uppdragsgivarnas kund – genom att förenkla vardagsresandet och därigenom attrahera fler resenärer. En bred kontraktssportfölj, växande inslag av nya tjänster och en kostnadseffektiv drift är nyckeln till vår lönsamhet. Tillsammans med ett starkt fokus på att förbättra förutsättningar för alla intressenter ska vi stärka vår position som ledande och lönsam aktör på den nordiska marknaden.

Regionalt upphandlad busstrafik är Nobinas kärnaffär och står för 96 procent av verksamheten. Den regionala trafiken bedrivs utifrån upphandlade kontrakt, som löper under längre tidsperioder med möjlighet till en förlängning på normalt ett till två år. Kontraktets livscykel innebär initialt stora investeringar i bussar och bidrar därefter med ett stabilt och successivt förbättrat resultat och kassaflöde. I cirka 85 procent av Nobinas kontrakt faller förlängningsoptionen ut, vilket då innebär en period med ytterligare förbättrat kassaflöde.

Det blir allt vanligare att de kontrakterade fasta ersättningsarna kompletteras med incitament av olika slag. Produkt- och tjänsteutveckling är därför viktigt för att kunna bredda affären och därigenom öka intäkterna. Avgörande för Nobinas lönsamhet är förmågan att värdera risker vid prissättning av anbud

och att genom effektiv drift leverera trafik av hög kvalitet till resenärerna och samtidigt ta tillvara på synergier och kostnadsfördelar utifrån hur Nobina är organiserat. Avgörande är också att samtliga kontraktssavvikelse är förhandlade för att säkerställa lönsamheten.

Den återstående delen av Nobinas verksamhet, cirka 4 procent, erbjuder långdistansstrafik med buss mellan olika regioner i Sverige. Den interregionala trafiken bedrivs genom en konventionell marknadsstyrd affärsmodell som innebär fri konkurrens, etablering och prissättning där biljettintäkterna genererar kassaflödet till verksamheten. Trots att den utgör en liten del av Nobinas verksamhet ger den bra möjligheter att utveckla och vässa servicekoncept och nya tjänster som även är applicerbara på den upphandlade trafiken med incitamentsavtal.



NOBINAS STYRKOR INFÖR, UNDER OCH EFTER ANBUD

1. DIALOG MED UPPDRAGSGIVARE OCH POLITIKER

En noggrann kartläggning och prioritering av anbud görs i god tid innan upphandlingen offentliggörs. Dialog förs löpande med politiker, uppdragsgivare och branschorgan för att tolka budskap och påvisa viktiga aspekter för att kunna uppnå en effektiv och trygg drift som attraherar fler passagerare. Därigenom

stärks förtroendet för Nobina som en kompetent samarbetspartner med förmåga att utveckla trafiken utifrån de olika intressenternas behov.

2. GRUNDLIGA KALKYLER OCH RISKVÄRDERING

Omfattande arbete med kalkyler ligger till grund för anbudet som omfattar allt från att identifiera risker och möjligheter till en konkurrenskraftig trafikplanering med detaljerade kostnadsberäkningar för framför allt bränsle, löner och underhåll. Värdering av hur effektiva indexeringsvillkoren är blir avgörande för om risktäckning ska läggas in i priset. Operationella och kontraktsrisker identifieras, en optimal struktur av buss-

flottan definieras och tredjepartsavtal för exempelvis hyra av en depåanläggning avtalas back to back med trafikavtalet för att inte vara beroende av att vinna upphandlingen igen efter att trafikavtalet löpt ut. Arbetet med förberedelserna inleds ofta ett till tre år innan upphandlingen offentliggörs. Läs mer om Nobinas anbudsarbete på sidan 16.

3. FRAMGÅNGSRIKT GENOMFÖRANDE

En effektiv trafikuppstart är en viktig och relativt komplex process då den ofta innefattar övertagande av personal och fastigheter vilket kräver en noggrann planläggning. Själva trafikövertagandet sker sedan under ett fåtal nattimmar. Läs mer om förberedelser inför och uppstart av trafik på sidan 30. Systematisk trafikplanering säkerställer en kostnadseffektiv drift under de år som kontraktet löper för att exempelvis undvika tomma

körsträckor, använda miljöanpassade drivmedel, köra skonsamt och öka antalet resenärer i bussarna. Trafiken vidareutvecklas löpande utifrån resenärernas behov i nära samarbete med uppdragsgivaren. Kundernas behov tillgodoses genom en av huvudprocesserna "leverera persontrafik" som i sin tur består av de fyra delprocesserna – planera produktion, säkerställa resurser, genomföra trafik och avsluta trafik.

4. FÖRHANDLADE KONTRAKTSAVVIKELSER

Eventuella kontraktsavvikelser utifrån gällande kontrakt eller på initiativ från uppdragsgivaren (trafikhuvudmannen) måste

omförhandlas för att säkerställa att dessa inte har en negativ påverkan på kontraktets lönsamhet.

5. KOSTNADSKONTROLL

Ett intensivt effektiviseringsarbete bedrivs med fokus på kostnader för personal, bränsleförbrukning, underhåll och reparationer. Konkurrenskraftiga inköpspriser förhandlas fram

genom att centralisera en stor del av inköpen, såsom bränsle, däck och reservdelar till bussar.

6. NOGGRANN UPPFÖLJNING OCH NÖJDA KUNDER

Anbudet följs upp noggrant med fokus på att identifiera skillnader mellan kalkyl och verklighet, risker och utfall, tänkt upplägg jämfört med implementerat samt tar tillvara viktiga lärdomar för kommande anbudsprocesser. Med hjälp av olika verktyg genomförs omfattande kundanalyser som utgör

grundstenen för trafikutvecklingsplanen. Dessa verktyg tillämpas också systematiskt för att utvärdera kundnöjdhet och kundsamverkan, gentemot uppdragsgivare såväl som resenärer och ger värdefull kunskap för marknadsföring och resenärs- och samhällsnytta.

7. PRODUKTPAKETERING OCH TJÄNSTUTVECKLING

Löpande arbete sker med att paketera och produktifiera befintliga och nya lösningar för att förenkla erbjudandet och anbudsprocessen. En ökande andel upphandlingar som innefattar kvalitetsutvärderingar och incitamentsbaserad ersättning

skapar nya affärsmöjligheter. Synergier från Swebus kommersiella verksamhet tillvaratas och integreras i utvecklingen av den regionala verksamheten. Ett starkt fokus läggs på produktutveckling.

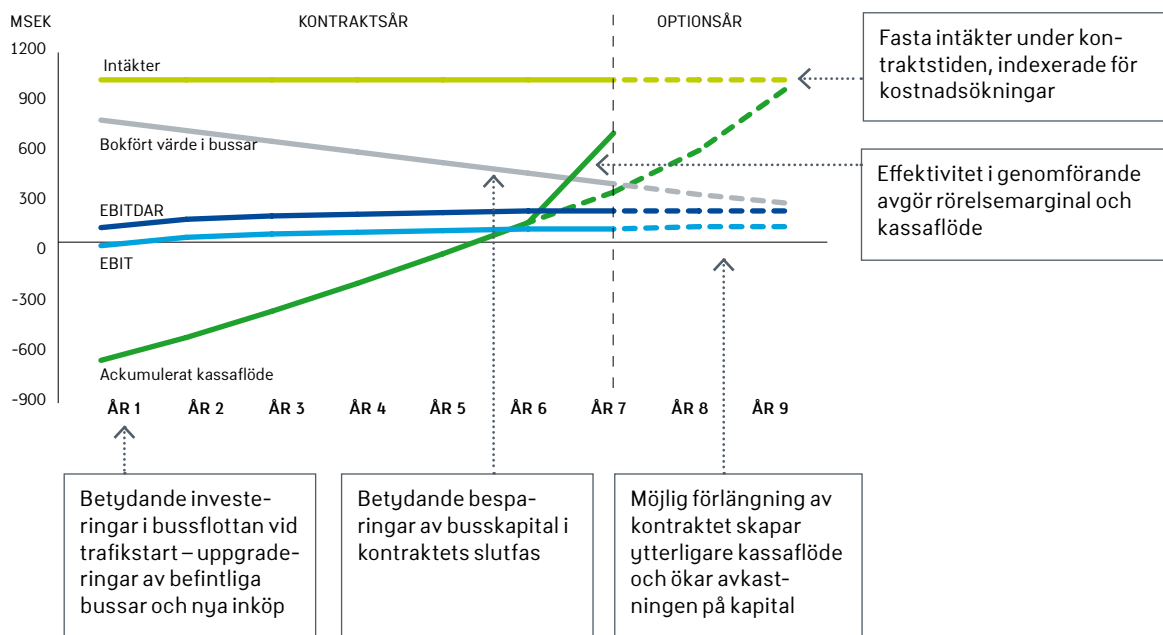
KONTRAKTSHANTERING SÄKERSTÄLLER LÖNSAM TILLVÄXT

Nobina verkar i en lågmarginalbransch och vi är en av få aktörer på den nordiska bussmarknaden som tjänar pengar. Ett viktigt fundament för lönsamhet är att endast delta med anbud i upphandlingar där förutsättningar i form av begränsade risker finns, sett över hela kontraktperioden, för att kontraktet ska generera ett positivt kassaflöde. Det innebär också att det måste finnas en möjlighet att etablera en effektiv drift av trafiken under avtalets gång.

Kostnaderna och intäkterna är ojämnt fördelade under kontraktperioden, och därmed kassaflödet och lönsamheten. Inledningsvis är kostnaderna höga och kassaflödet svagt, främst

till följd av betydande investeringar i bussparken och att det är svårt att bedriva en fullt effektiv trafik redan från början. Kontraktshanteringen utgör därför en central del av affärsmodellen för att balansera mogna och nya kontrakt i portföljen och därigenom säkerställa både lönsamhet och tillväxt. Nobina hade vid räkenskapsårets utgång totalt 107 trafikavtal. Vi har idag en relativt ung kontraktportfölj vilket ger Nobina en bra grund för framtiden. Samtidigt har vi en stor andel äldre kontrakt som ska ersättas med nya under det kommande året och ett intensivt arbete med att förbereda oss för denna omställning pågår.

SÅ HÄR UTVECKLAS ETT NORMALKONTRAKT LÖNSAMHETSMÄSSIGT



TOTALT ANTAL
KONTRAKT

107

GENOMSnittlig LÖPTID
FÖR ETT KONTRAKT, ÅR

7,7

Om ett kontrakt är inne i optionsförlängning, räknas från ursprungligt startdatum t o m slutdatum på optionsförlängning.

GENOMSnittlig
ÅLDER, ÅR

4,9

Räknas ifrån ursprungligt startdatum även om kontrakt är inne i optionsförlängning.

STABILA INTÄKTER ÖVER TID

Kontrakten med de offentliga uppdragsgivarna är långa – mellan fem och tio år – och tenderar att bli längre i takt med att kraven på fordonen ökar och därmed kostnaderna. Intäkterna från den regionala verksamheten är därför stabila och relativt enkla att prognostisera och den finansiella kreditrisken därigenom låg.

Ersättningen är i regel en fast ersättning baserad på i kontraktet angivna kilometer och/eller produktionstimmar samt ofta också antal bussar som är i trafik. Det blir samtidigt allt viktigare att erbjuda mervärden som ökar bussresandet då allt fler kontrakt har en ersättningsmodell baserad på antal resenärer. I takt med att kvalitetsutvärderingar och incitamentsbaserad ersättning blir vanligare, ökar Nobinas möjligheter att påverka utformningen av trafiken och därmed lönsamheten.

Indexering ger kostnadskontroll

Gemensamt för intäktsmodellerna för regional trafik är att förändringen av ersättningen över tid följer ett index som ska kompensera trafikföretaget för kostnadsinflation vad gäller

drivmedel, löner och andra driftskostnader. Hur ofta index justeras varierar mellan de nordiska länderna och olika avtal, men trenden går mot mer frekventa justeringar. I Danmark, till exempel, justeras index olika ofta beroende på kostnadstyp. I Sverige och Finland justeras index oftast kvartalsvis, medan uppräknings i Norge oftast sker först ett år i efterskott. Vissa avtal har månadsvisa indexeringar, vilket blir vanligare i framför allt Sverige. Analys av indexrisker och att driva arbetet med förbättring av indexeringens transparens och representation av faktisk kostnadsinflation är avgörande för att operatörerna ska kunna driva lönsamma trafikavtal.

Nobina har en historik av en hög andel vunna anbud och vi har lyckats väl med att driva branschinitiativ för att påverka de modeller som används för indexeringen av intäkterna. Det minskar risken för obalans mellan erhållna intäkter och faktiska kostnader.

För kontraktsrelaterade risker se avsnittet om risker på sidan 63.

FEM HUVUDSAKLIGA INTÄKTSMODELLER

1. BRUTTOAVTAL

Är fortfarande den vanligaste ersättningsmodellen för att bedriva regional trafik. Ersättningen till trafikoperatören bestäms helt utifrån en fast ersättning baserat på i upphandlingen angivet antal kilometer, timmar och bussar som dokumenteras i trafikavtalet. Den här typen av avtal saknar incitament för operatören att attrahera fler resenärer.

2. NETTOAVTAL

En avtalsform som förutsätter att trafikoperatören kan bedriva en effektiv verksamhet och attrahera fler resenärer. Trafikoperatören får biljettintäkterna i kombination med en fast ersättning. Det är emellertid uppdragsgivaren som fastställer utbudet och biljettpriserna vilket gör det svårt för operatören att uppnå lönsamhet. Avtalsformen blir därför allt mindre vanlig.

3. INCITAMENTSAVTAL

Ersättningsformen är i grunden ett bruttoavtal men där operatören i tillägg får extra ersättning givet att fler resenärer väljer att nyttja trafiken. Incitamentsavtal blir allt vanligare på marknaden och ger operatören bättre förutsättningar att bidra till resandeutvecklingen samt att bedriva en lönsammare utveckling av trafiken.

4. BETALT PER RESEANDE

En ny avtalsform där operatörerna lägger ett anbudspris i form av ersättning per resenär som nyttjar trafiken. Operatören får här ett starkt incitament för att attrahera fler resenärer under förutsättning att det finns möjlighet att anpassa trafiken utifrån efterfrågan. Trafikhuvudmännen har en utmaning att balansera den konkurrens som kan uppstå mellan olika kollektiva färdmedel då tunnelbana, bussar körda av olika operatörer och spårvagnar kan konkurrera om samma resenärer och därmed finns en risk för att kontraktets lönsamhet påverkas.

5. BILJETTINTÄKTER

För den interregionala trafiken i Swebus regi kommer varje intäktskrona från resenärens biljett. Trafiken bedrivs helt på kommersiella villkor och trafikoperatören har full kontroll över alla aspekter av tjänsten, inklusive linjeplaneringen och prissättningen. Varumärket i kombination med effektiva försäljningskanaler och en tydlig marknadskommunikation är därför avgörande.

GEMENSAM OCH OPTIMERAD BUSSFLOTTA GER FÖRDELAR

Nobina Fleet är en koncerngemensam organisation som ansvarar för inköp, förvaltning, nyttjande och försäljning av koncernens cirka 3 400 bussar. Genom Nobina Fleet hanterar vi de olika behov som uppstår utifrån uppdragsgivarnas krav, kontraktsändringar, nyttjandet av bussarna i den dagliga driften samt finansieringslösningar. Nobina har idag en ung bussflotta då andelen nya trafikavtal är stor.

Nobina Fleet ger oss konkurrensfördelar, dels utifrån mängden bussar och dels genom tillvaratagandet av den kompetens som finns för att kunna optimera bussflottan. Bussarna leasas

av Nobina Fleet från externa finansieringsföretag och som i sin tur hyr ut bussarna till Nobinas verksamhetsdrivande dotterbolag. Via Nobina Fleet sker också viss uthyrningsverksamhet av bussar till externa operatörer. Vissa trafikhuvudmän i Sverige hyr i viss utsträckning ut bussar till operatörer, däribland Nobina Sverige. De verksamhetsdrivande bolagen kan istället ägna sig åt sin kärnverksamhet och får incitament att sänka sina kostnader då de kan returnera bussar till Nobina Fleet när kapaciteten är större än nyttjandegraden.

BUSSAR SOM TILLGÅNG FÖRKNIPPAS MED EN LÅG RISK

Bussar som tillgångar bedöms ha en relativt låg risk utifrån flera aspekter. Kontrakten sträcker sig ofta inte längre än tio år medan den ekonomiska livslängden för en buss är 14 år som också är den längd som Nobina baserar sina interna hyresavtal på. Stora trafikoperatörer som Nobina har också möjlighet att utifrån uppdragsgivarnas önskemål om trafikförändringar under pågående kontraktstid omfördela bussar internt inom koncernen. Det finns också möjlighet att mixa gamla och nya bussar när anbud lämnas för nya kontrakt. En annan aspekt är det beroendeförhållande som skapas utifrån de av trafikhuvudmännen detaljerade specifikationer av bussar som gäller inom ramen för enskilda trafikavtal. I händelse av att en operatör går i konkurs måste trafikhuvudmannen säkerställa att den nya operatören som övertar kontraktet får tillgång till de befintliga bussarna. Ska andra bussar användas krävs en ny upphandling.

Centrala inköp av bussar

Inköpen av bussarna baseras på en LCC analys (Life Cycle Cost), där bränsleförbrukningen är den viktigaste komponenten. Utvärderingsmodellen möjliggör en fullständig jämförelse mellan olika leverantörer. Den tar fasta på den totala kostnaden utifrån bussens livslängd istället för priset på bussen. Analysen inkluderar följande parametrar:

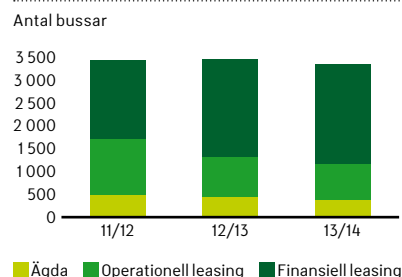
- Bussens pris
- Bränsleförbrukning
- Finansiering
- Garantier
- Underhåll & Reservdelar

Finansiering och leasing

Nobina går alltmer mot en finansiell leasingstruktur av bussar och majoriteten av alla nya bussar finansieras med finansiell leasing. Ett finansiellt leasingavtal löper normalt under en tioårsperiod för vanliga bussar, med möjlighet till en tvåårig förlängning. Efter tio år har bussen ett genomsnittligt restvärde i leasingkontraktet på tio procent. Finansieringskostnaden utgår från STIBOR, NIBOR eller EURIBOR plus en marginal. Nobina Fleet är vid en finansiell leasing skyldiga att överta bussen från finansieringsföretaget när avtalet löper ut vilket innebär att Nobina Fleet ansvarar för restvärderisken.

En operationell leasingstruktur innebär oftast en initial leasingperiod på fem år och därefter har Nobina möjlighet till en femårig förlängning av avtalet. När leasingperioden löper ut returnerar Nobina Fleet bussen till finansieringsföretaget som ansvarar för restvärderisken.

BUSSFLOTTANS FINANSIERINGSSTRUKTUR





PROCESSER UNDER STÄNDIG TRIMNING

En trafikoperatörs intäkter är i stor utsträckning givna och styrs utifrån kontrakten. En kostnadseffektiv drift är därför avgörande för lönsamheten. Genom att ständigt granska och förbättra våra processer säkerställer Nobina att vi levererar en lönsam kollektivtrafik som uppfyller ställda förväntningar.

Våra huvudprocesser har definierats med utgångspunkt från våra kunders och uppdragsgivares behov. Ett processorienterat arbetssätt hjälper oss att nå våra uppsatta mål och fokusera på vår kärnverksamhet.



Nobinas tre operativa huvudprocesser är Produktutveckling, Marknadsföring & försäljning samt Leverera persontrafik. Dessa kompletteras genom de fyra stödprocesserna Ledning, Varor/Tjänster, Medarbetare och IT. Huvudprocessteam ansvarar för att ta fram och vidareutveckla koncerngemensamma arbetssätt. Arbetet leds av processägare, som utses av koncernledningen, och följs upp kvartalsvis i det gemensamma forumet "Process Performance Review". Huvudprocesserna bryts ner till

olika delprocesser som i sin tur bryts ner på olika aktivitetsnivåer.

Olika IT-system stödjer våra viktiga processer. De främsta systemen är det av Nobina egenutvecklade och branschledande systemet oms (Operational Management System) för den dagliga verksamhetsstyrningen samt Hastus för trafikplanering. Dessa båda system är integrerade med varandra. oms utvecklas fortlöpande tillsammans med Nobinas medarbetare.



SYSTEMATISK OCH DYNAMISK PROCESS SÄKRAR NOBINAS ANBUD

Att 2013 utmärker sig som ett upphandlingsintensivt år speglas inte minst i att drygt 25 procent av den regionala marknaden varit föremål för upphandling – jämfört med ett normalår då volymen ligger kring tio procent. Ett systematiskt och intensivt arbete från Nobinas sida gav en mycket god utdelning. Identifieringen och värderingen av olika kontraktsrisker påbörjas med god framförhållning och lägger grunden för en lönsam affär.

Syftet med offentlig upphandling av kollektivtrafik är i sig gott. Det ska leda till effektivare upphandlingar som bidrar till att samhällets gemensamma medel nyttjas på bästa sätt och, inte minst, resultera i en välfungerande kollektivtrafik. Det förutsätter en upphandlingsprocess som är likabehandlande, förutsägbar och transparent tillsammans med avtalsvillkor som gynnar samtliga parter genom att ta hänsyn till var och ens risker och ansvar. För en operatör som Nobina är det avgörande att säkerställa en systematisk process för arbetet innan, under och efter ett anbud. Ett arbete som i vissa fall kan ta sin början så tidigt som tre år innan ett anbud ska vara inlämnat.

Nära dialog och noggrann analys blir startskottet

För att kunna bedöma de kommande upphandlingarnas förutsättningar krävs en nära dialog med uppdragsgivare och politiker. Att tolka vad som sägs och samtidigt identifiera, analysera och värdera kontraktets risker och möjligheter avgör kontraktets affärsmässiga potential. Finns Nobina redan som operatör i trafikområdet? Vilka investeringar i bussar krävs? Hur ser det ut med bränsle- och underhållsdepåer i området, liksom tillgänglig mark och fastigheter i närheten av trafikknutpunkter? Bitar i en kartläggning vars alla delar bidrar till en analys om kalkylen för en lönsam affär håller.

Dedikerat team paketerar anbudet

När analysen av kontraktet utfaller positivt och inbjudan till en upphandling påannonserats brukar Nobina och övriga intresserade trafikföretag vanligen ha mellan sex till tolv månader på sig att förbereda ett anbud. Hos Nobina sätts nu ett dedikerat projektteam för upphandling ihop där kompetensbredden anpassas efter förfrågningsområdena. Även i denna fas är tolkning av förutsättningar centralt och att jämföra förfrågningsunderlagets villkor med förberedelsefasens analys. Det är inte ovanligt att så många som upp till 40 medarbetare är helt eller delvis involverade under anbudsprocessens gång. Med teamet på plats kan arbe-

tet med innehåll och paketering av anbudet starta, med allt från kreativa idéer och levandegörande beskrivningar av verksamheten till omfattande kalkyler. I de flesta nya kontrakt krävs initialt omfattande investeringar i bussar, vilket är något som fordrar att en så bra avkastning som möjligt under kontraktstiden kan säkerställas. Utmaningen är att diskontera både risker och möjligheter för kontraktets hela löptid vid den tidpunkt som anbudet paketeras. Politiska beslut kan komma att förändra förutsättningarna under kontraktperioden och i sin tur påverka resandeutvecklingen. Nobina måste också bedöma effekter av olika planerade aktiviteter för de kontrakt som bygger på incitament för ett ökat resande. Samtidigt är det viktigt att ge en rättvisande beskrivning av en trafik som enkelt, tryggt och prisvärt möter uppdragsgivarens och resenärernas behov då

kvalitetsutvärderingar blir ett allt vanligare inslag och konkurrensmedel i upphandlingarna.

Och kontraktet går till...

Det finns två alternativa metoder för utvärdering och tilldelning av anbudet:

– **En öppen upphandling.** Anbudsgivare som uppfyller alla skall-krav godkänns av huvudmannen och därefter vinner det anbud som prismässigt ligger lägst.

– **En förhandlad upphandling.** Tillämpas i allt större utsträckning, framförallt vid mer komplexa trafiklösningar. Avstämningar görs då med samtliga anbudsgivare utifrån förändrade förutsättningar, till exempel andra alternativ på krav, och hur prisbilden i så fall påverkas. Anbudsgivarna ges då möjlighet att lämna in ett justerat anbud.

När trafikhuvudmannen meddelat sitt tilldelningsbeslut har anbudsgivarna tio dagar på sig att överklaga beslutet om denne anser att huvudmannen begått något fel eller att processen varit felaktig. När tilldelningsbeslutet är definitivt och avtalet påskrivit är det dags att lämna över stafettpinnen till det team som ansvarar för förberedelser inför trafikstarten. Läs mer om hur en trafikstart går till i praktiken på sidorna 30–31.

Ett självklart sista moment i anbudsprocessen är en noggrann uppföljning för att samla erfarenheter och lärdomar inför framtida upphandling. Cirka 12–18 månader efter uppstartat kontrakt börjar det bli relevant att identifiera eventuella differenser mellan kalkyl och utfall, vad som gått enligt plan tillsammans med nya utmaningar som dykt upp längs vägen.

TRE KORTA FRÅGOR TILL MATTIAS BYSTRÖM

Ansvarig för kontraktsrevision och affärssupport vid Nobina.

Vilka är de största utmaningarna med att lämna bra anbud?

Att göra en kalkyl baserad på rådande förutsättningar är inte så svårt. Det är det däremot att förutse vilka förutsättningar som gäller 10–12 år fram i tiden. Eftersom vi verkar på en marknad med låga marginaler är det avgörande att identifiera och balansera alla risker som kan uppstå. Samma analys måste göras för de möjligheter som kan uppstå under perioden. En sak är att bedöma risker inom ramen för Nobinas verksamhet, en helt annan är att bedöma omvärldsfaktorer såsom hur exempelvis ett skifte av politiskt styre kan påverka verksamhetens förutsättningar. En annan utmaning är att göra den verksamhetsbeskrivning som

trafikhuvudmännen ofta utvärderar. Den kan många gånger vara avgörande samtidigt som våra möjligheter att påverka bedömningen är ytterst begränsad.

Vilka ser du som Nobinas styrkor i anbudsprocessen?

Framförallt vår väl inkörda och beprövade process som skapar trygghet för samtliga involverade. Vår förmåga att inför varje anbudsprojekt säkerställa att resurser finns, vilka sätts samman till team anpassade utifrån upphandlingens krav skapar dynamik. Vi vet också att övning ger färdighet och är ödmjuka inför att dra viktiga lärdomar utifrån tidigare erfarenheter.

Vilka är de viktigaste lärdomarna?

Att det handlar om en process som aldrig blir starkare än den svagaste länken. Alla moment måste tas på allvar och hänga ihop från början till slut. Det handlar också om att all dokumentation som är av minsta relevans för själva tra-



fikstarten sammanställs. Internt går den sammanställda informationen under namnet "den röda pärmen" och lämnas i det närmaste över som en stafettpinne av anbudsteamet till det team som har till uppgift att förbereda en trafikstart, som ska bli början på ett framgångsrikt kontrakt och arbetsredskap för hela den kommande kontraktperioden.

NOBINA ÄR EN LEDANDE AKTÖR PÅ DEN NORDISKA MARKNADEN

SVERIGE

REGIONAL TRAFIK UNDER KONTRAKT

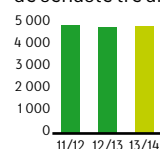
Omsättning: MSEK 4 853 Antal kontrakt: 70
Medarbetare: 5 158 Antal bussar: 2 277
Rörelseresultat: MSEK 328 Marknadsandel: 26%

71% AV INTÄKTERNA

Fördelning interregional och regional trafik av Sveriges omsättning.



Omsättningens utveckling de senaste tre åren.



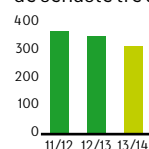
INTERREGIONAL TRAFIK I EGEN REGI

Omsättning: MSEK 316 Antal linjer: 24
Medarbetare: 193 Antal bussar: 56
Rörelseresultat: MSEK 3 Marknadsandel: 50%

Swebus andel av koncernens omsättning



Omsättningens utveckling de senaste tre åren.

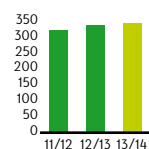


DANMARK

Omsättning: MSEK 346 Antal kontrakt: 6
Medarbetare: 382 Antal bussar: 141
Rörelseresultat: MSEK -14 Marknadsandel: 4%

5% AV INTÄKTERNA

Omsättningens utveckling de senaste tre åren.

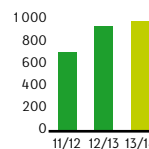


NORGE

Omsättning: MSEK 995 Antal kontrakt: 8
Medarbetare: 927 Antal bussar: 501
Rörelseresultat: MSEK -3 Marknadsandel: 8%

13% AV INTÄKTERNA

Omsättningens utveckling de senaste tre åren.

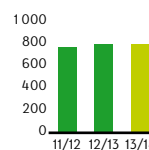


FINLAND

Omsättning: MSEK 802 Antal kontrakt: 23
Medarbetare: 804 Antal bussar: 384
Rörelseresultat: MSEK 45 Marknadsandel: 13%

11% AV INTÄKTERNA

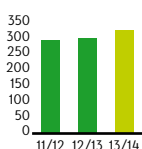
Omsättningens utveckling de senaste tre åren.



Regional trafik under kontrakt står för 95 procent av Nobinas omsättning med verksamhet i samtliga nordiska länder. I Sverige bedrivs också långdistans trafik mellan regioner i egen regi under Swebus varumärke. Sverige är Nobinas största hemmamarknad och står för drygt 70 procent av koncernens totala omsättning. Samtliga av Nobinas verksamheter har utvecklats positivt under året. Aktiviteten var också hög med en stor volym upphandlingar vilket resulterade i ett antal förnyade och helt nya kontrakt.

EBIT UTVECKLING

EBIT utveckling
de senaste tre åren.



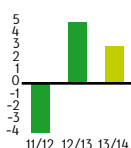
SVERIGE

Pågående kontrakt: 70

Avslutade kontrakt under året: 102 bussar i kontrakt

Uppstartade kontrakt under året: 115 bussar i kontrakt

EBIT utveckling
de senaste tre åren.



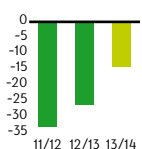
Antal linjer: 24

Nedlagda linjer under året: 8

Nya linjer under året: 6

EBIT UTVECKLING

EBIT utveckling
de senaste tre åren.



DANMARK

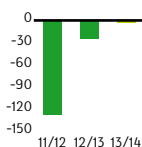
Pågående kontrakt: 6

Avslutade kontrakt under året: 0

Uppstartade kontrakt under året: 0

EBIT UTVECKLING

EBIT utveckling
de senaste tre åren.



NORGE

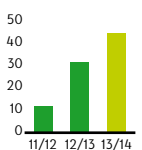
Pågående kontrakt: 8

Avslutade kontrakt under året: 0

Uppstartade kontrakt under året: 0

EBIT UTVECKLING

EBIT utveckling
de senaste tre åren.



FINLAND

Pågående kontrakt: 23

Avslutade kontrakt under året: 88 bussar i kontrakt

Uppstartade kontrakt under året: 132 bussar i kontrakt

SVERIGE – REGIONAL TRAFIK STÖRSTA HEMMAMARKNADEN

Nobina har sin starkaste position på den svenska marknaden med en marknadsandel på cirka 27 procent inom regional trafik under kontrakt. För närvarande är Nobina trafikoperatör vid 20 lokala trafikområden tillsammans med garage och verkstäder spridda runt om i landet. I den svenska verksamheten ingår även Swebus, som har interregional busstrafik i egen regi.

Regional trafik

Nobina bedriver regional trafik under kontrakt för uppdragsgivare i hela landet. De största uppdragsgivarna är SL, Västtrafik och Skånetrafiken. I tillägg bedriver Nobina regional trafik i egen regi och det sker idag endast genom Djurgårdsbussarna i centrala Stockholm. Trafiken i egen regi får inga subventioner och innebär att Nobina konkurrerar med den upphandlade trafiken om resenärerna. Verksamheten omfattar idag 20 trafikområden på ett fyrtiotal orter runt om i landet. Skillnaden mellan de olika trafikavtalen är väsentlig avseende såväl ansvar som kommersiella förutsättningar. Utvecklingen går allt mer mot incitamentsavtal som ger en rörlig ersättning baserat på ett ökat antal resenärer.

Utveckling

Omsättningen för verksamhetsåret 2013/2014 ökade med 0,9 procent till 4 853 (4 808) MSEK. Rörelseresultatet ökade med cirka 8 procent till 328 (303) MSEK, i huvudsak tack vare ett förbättrat driftresultat från effektiviseringar i verksamheten samt positiv utveckling av index. Kontraktsportföljen har också mognat under året som en effekt av begränsad uppstartsvolym av nya kontrakt.

Viktiga händelser under året

Ett stort antal trafikhuvudmän upphandlade omfattande volymer av regional trafik.

- Nobina deltog i upphandlingar av trafik omfattande 1 068 bussar i Sverige och vann trafik omfattande 664 bussar, bland annat i Malmö Södervärn, Landskrona, Nordvästra Skåne, Kronoberg och Sundsvall med omnejd.
- Vinsten i Malmö Södervärn (delar av Malmös stadstrafik), som omfattar cirka 100 bussar och löper under en tioårsperiod, innebär att Nobina kommer att driva hela Malmös stadstrafik.
- Flera framgångsrika trafikstarter i tidigare vunna kontrakt har genomförts, exempelvis av stadstrafiken i Helsingborg som omfattade 80 bussar och cirka 200 nyanställda medarbetare.
- Arbetet med konceptet "Superbussen" för MalmöExpress i samarbete med Skånetrafiken och Malmö stad fortsatte med planerad trafikstart under 2014. Busskonceptet är en kostnadseffektiv kollektivtrafiklösning med särskilda busskörfält med signalprioritet och längre bussar med påstigning i alla dörrar för att skapa ett snabbare trafikflöde.
- Framgångarna i Skåne-regionen innebär efter kommande trafikstarter att varannan av Skånetrafikens bussar kommer att köras av Nobina.

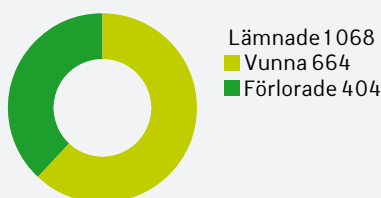
Trafikstarter i Sverige:

Planerade trafikstarter kommande 12 månader för:

- LT Västernorrland
- Skånetrafiken
- Västtrafik
- Värmlandstrafiken

För mer information se tabell på sidan 59.

ANBUDSSITUATIONEN I SVERIGE (ANTAL BUSSAR)



3 FRÅGOR

till Jan Bosaeus, Affärsområdeschef för regional trafik och VD i Nobina Sverige.

På vilket sätt skapar ditt affärsområde mervärde för kunderna?

Vi förenklar våra kunders vardagsresor på ett väldigt konkret sätt. Det kan handla om en trafikplanering som innebär att bussen startar fem minuter tidigare så att ungdomar kommer i tid till första lektionen i skolan. Det handlar också om att utveckla ett nytt trafiksystem i en stad och på så sätt göra det enklare och tydligare att resa med kollektivtrafiken. Då har vi också möjlighet att attrahera fler nya kunder och samtidigt förbättra kundnöjdheten.

Vilka är Nobina Sveriges styrkor?

Nobina Sverige har under de senaste åren varit den enda större trafikoperatören som kunnat driva kollektivtrafik med buss lönsamt. Vi är duktiga på att optimera vår fordonsflotta och planera trafiken effektivt. Till vår hjälp har vi marknadsledande systemlösningar för planering och drift. Vi har ett systematiserat och verifierat ledningssystem som höjer kvaliteten på våra tjänster, något som inte minst har betydelse i anbud där kvalitetsdimensionen värderas. Stor geografisk spridning och volym på vår verksamhet gör att vi har bred erfarenhet från olika typer av trafik. En tydlig lokal organisa-

tion tillsammans med koncerngemensamma synergier förser oss med spetskompetens inom varje område av vårt arbete. Vi har också den kompetens och erfarenhet som krävs för att kunna ta fram rätt underlag som är avgörande för de anbud som vi lämnar in. Nobina jobbar även aktivt med att vara väl representerade i olika typer av branschorganisationer och samarbetsorgan som gemensamt strävar efter att utveckla branschens förutsättningar. Sammantaget betyder det att Nobina har en hög trovärdighet hos de regionala kollektivtrafikmyndigheterna, trafikhuvudmännen. Det leder i sin tur till att vi kan utveckla trafiken och därmed utveckla och addera tjänster inom ramen för befintliga kontrakt.



Vilka utvecklingsområden är i fokus det kommande året?

Vårt huvudsakliga fokus ligger på att säkra trafikstarten av våra vunna kontrakt samt utveckla vårt sätt att arbeta för att uppnå ett ökat resande och fler nöjda kunder inom ramen för våra incitamentsavtal. Vi kommer också arbeta vidare genom olika branschgemensamma initiativ för att utveckla affärsförutsättningarna inom kollektivtrafiken samt stödja utvecklingen för att öka resandet och därmed samhällsnyttan.



På den svenska marknaden deltog Nobina i upphandlingar som totalt omfattande 1 068 bussar och vann trafik för 664 bussar, bland annat i Landskrona.

SVERIGE – INTERREGIONAL TRAFIK HÅRDNANDE KONKURRENS

Vi är marknadsledande inom expressbussresor i Sverige genom Swebus. Tillsammans med samarbetspartners erbjuder Swebus ett omfattande linjenät med cirka 150 hållplatser runt om i Sverige, Norge och Danmark; från Umeå i norr till Malmö och Köpenhamn i söder för vidare resor ut i Europa.

Försäljningskanaler

Ambitionen är att erbjuda kunderna en så hög tillgänglighet som möjligt för biljettköp genom en kombination av digitala kanaler, telefon och personlig försäljning. Den största försäljningskanalen är Swebus webbsida som har över 8 miljoner besök på årsbasis. Nästan 8 av 10 biljetter köps i digitala kanaler och var fjärde biljett via mobila enheter. På swebus.se erbjuds besökare även Samtrafikens rikstäckande utbud av landbaserad trafik. Swebus resor presenteras även i kombination med eller som alternativ till en tågresor vid en reseförfrågan via sjs webbplats.

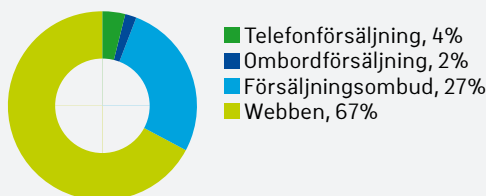
Utveckling

Den interregionala trafiken har under en längre tid brottats med en lägre efterfrågan och samtidigt påverkats av en intensiv pris-konkurrens. Som en effekt av beslutet att lägga ner flygtransfertrafiken till Arlanda från mitten av augusti 2013, samt genomföra ett antal neddragningar i linjenätet i områden med minskande kundunderlag, utvecklades Swebus verksamhet positivt under andra halvåret. Under året minskade Swebus omsättning från 355 MSEK till 316 MSEK, jämfört med föregående år, medan rörelseresultatet minskade med -2 miljoner till 3 (5) MSEK.

Viktiga händelser under året

- Omsättningen inom området beställningsresor ökade liksom transferkörningar för specifika events som exempelvis Hultsfredsfestivalen och Bråvalla.
- Samarbeten initierades med Flygbussarna FAC och Viking Line.
- Utökad satsning inom fjälltrafiken genom nya linjer till Branäs och Vallåsen.
- Ett antal linjer lades ner under året i trafikområden med ett minskande kundunderlag. På grund av ökad konkurrens från skattesubventionerad trafik valde Swebus också att lägga ner sin flygtransfertrafik till Arlanda.
- Det tidigare lojalitetsprogrammet "Sweplus" relansades och ett samarbete med Klarna inleddes för att kunna erbjuda faktura- och delbetalning.
- Användandet av datatrafik ombord på bussarna ökade väsentligt och uppgår idag till cirka 1 TB/buss/år vilket innebär att Swebus konsumerar betydande mängder mobildata.

FÖRDELNING AV SWEBUS FÖRSÄLJNINGSKANALER



SWEBUS UTVECKLING

	Helår 2013/2014	Helår 2012/2013
Antal resenärer	1 755 515	1 968 466
Antal körda km	13 907 670	16 472 496
Beläggingsgrad, %	47,5	44,4
Genomsnittsintäkt/km (SEK)	22,7	21,5
Genomsnittsintäkt/resenär (SEK)	180	173

3 FRÅGOR

till Joakim Palmkvist, Affärsområdeschef för interregional trafik och VD i Swebus.

På vilket sätt skapar ditt affärsområde mervärde för kunderna?

Vi ska steg för steg befästa Swebus ställning, främst genom nya produkter och tjänster med utgångspunkt från kundernas behov och vårt starka varumärke. Swebus erbjuder ett stort utbud av resor i kanaler som är anpassade utifrån resenärernas behov. Genom digitala kanaler har vi en mycket god tillgänglighet. Prisgarantin som Swebus erbjuder kunderna utgår från vår ambition att vara billigast i hela vårt linjenät. Resenärerna erbjuds mervärde i form av fri Wi-Fi, strömuttag och luftkonditionering och en rad andra tjänster. Vår verksamhet utvecklas utifrån våra tre grundläggande värderingar att vara pålitliga, ha hög tillgänglighet och göra det prisvärt för kunden. Swebus strävar efter en punktlighet på över 98 procent och resenärerna informeras om eventuella förseningar via swebus.se och sms. Swebus är också ett miljömässigt och säkerhetsmässigt bra val och vi arbetar löpande med att utveckla detta utifrån tydliga målsättningar för allt från alkohol till service och bromskontroller.

Vilka är Swebus styrkor?

Vårt varumärke är en av våra absoluta styrkor med en varumärkeskännetecken på över 65 procent bland bussbolagen i Sverige. Vi har också en stark position inom hållbarhetsområdet. Swebus har fått Naturskyddsföreningens utmärkelse

"Bra Miljöval" och har utsetts till det tredje bästa persontransportföretaget i Sverige på miljöarbete och socialt ansvarstagande. Vi har nöjda kunder, betyget i årets kundnöjdhetsundersökning blev 68 jämfört med förra årets 70. Våra värderingar är också en styrka och ligger till grund för våra olika initiativ och målsättningar. Våra motiverade medarbetare som har en god marknadskännetecken och förmåga att genomföra våra initiativ är också en viktig styrka. Swebus har också en flexibel produktionsmodell som bidrar till att korta ledtider utifrån förändringar i trafikutbudet.



Vilka utvecklingsområden är i fokus det kommande året?

Vi lägger ett starkt fokus på att fortsätta utveckla marknadsplatsen swebus.se, dels vill vi öka utbudet genom olika samarbeten och dels vill vi förbättra kundupplevelsen. Genom att paketera och sälja våra resor via partners säljsystem vill vi addera försäljningskanaler. Vi arbetar även med att öka andelen tilläggsprodukter och med att utveckla det personliga mötet mellan våra förare och kunder. Vi kommer också arbeta med att öka omsättningen för segmentet företagsförsäljning dvs konceptet att hyra buss. Arbetet med effektivisering och flexibilitet fortsätter för att minska våra kostnader. Under det kommande året kommer vi också att etablera en ny modell för hantering av reklamationer och synpunkter från våra kunder.



Swebus utökade satsningarna inom fjälltrafiken genom nya linjer till Branäs och Vallåsen.

DANMARK FLER RESER MED NOBINA

Nobina har sedan etableringen 2008 successivt stärkt sin position i Danmark genom ett starkt fokus på kvalitet och effektivitet. Den danska verksamheten utvecklades positivt under året och resenärerna i Köpenhamn ökade med 12 procent. Nobina är operatör för totalt fem kontrakt och fick i början av 2014 ett förnyat och utökat förtroende för trafiken i Köpenhamn och Nordsjälland.

Den danska marknaden för regional trafik är uppdelad i fem regioner och totalt finns sex uppdragsgivare. Nobina bedriver idag regional trafik för två uppdragsgivare, Movia och Midt-trafik och ansvarar för trafik i Köpenhamn, Hillerød, Næstved och Randers. Nobina har idag en marknadsandel på 4 procent och den största aktören som är Arriva, ägt av Deutsche Bahn, har cirka 30 procent av den danska marknaden. Bussflottan består för närvarande av 141 bussar och Nobina har depåanläggningar på sex platser i landet. Utvecklingen i Danmark går, precis som i Sverige, allt mer mot avtal som innehåller en rörlig ersättningsdel baserat på ett ökat antal resenärer.

Utveckling

Den danska verksamheten omsatte 346 (341) MSEK under 2013/2014, vilket var en marginell förbättring jämfört med föregående år. Rörelseresultatet förbättrades till -14 (-26) MSEK. I två av våra kontrakt har optioner fallit ut, vilket bidrar positivt till lönsamheten. Att vi fortfarande gör förlust totalt sett beror på det olönsamma kontraktet i Köpenhamn som löper ut i december 2014, och som efter upphandling på nytt under hösten 2013 tillfallit Nobina Danmark med dubbelt så stor och lönsam kontraktsvolym. Sammantaget visade verksamhetsåret att vi successivt uppnår allt bättre kvalitet och högre effektivitet. Kostnaderna för underhåll och personal var lägre.

Viktiga händelser under året

- Vinsten av trafikuppdraget för Movia innebär att Nobina ansvarar för trafiken i Köpenhamn och Nordsjälland. Kontraktet som omfattar 112 bussar sträcker sig över sex år med en möjlig förlängning på sex år. Det totala värdet beräknas till närmare 1,8 miljarder SEK för avtalsperioden på sex år. Ungefär hälften av bussarna övertas från befintlig trafik vilket innebär att Nobina kommer att investera i 45 nya bussar. En mindre del av avtalet är en incitamentsbaserad ersättning baserat på kundnöjdhet och passagerartillväxt.
- Samtliga av Nobina Danmarks depåer och verksamheter certifierades i början av hösten enligt ISO 14001, en viktig milstolpe för koncernens löpande arbete med processförbättringar och hållbarhetsfrågor.
- Nobina kom på tredje plats i "Årets företag" i Randers, en årlig utnämning som genomförs av förarnas fackförbund.
- Starka nyckeltal levererades inom områden som trafikplaneringseffektivitet och hantering av fordonsskador.
- Genom olika marknadsföringsinsatser ökade antalet passagerare i det befintliga Köpenhamnskontraktet med 12 procent.

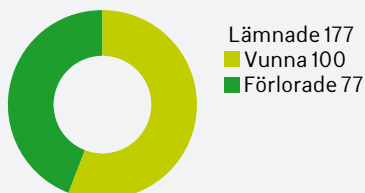
Trafikstarter i Danmark:

Planerade trafikstarter kommande 12 månader för:

- Movia

För mer information se tabell på sidan 59.

ANBUDSSITUATIONEN I DANMARK (ANTAL BUSSAR)



3 FRÅGOR

till Niels Peter Nielsen, VD i Nobina Danmark

På vilket sätt skapar ditt affärsområde mervärde för kunderna?

Det gör vi genom ett tydligt och kontinuerligt fokus på kundnöjdhet som vi följer upp genom omfattande kvalitativa och kvantitativa kundundersökningar. Vi arbetar aktivt med att delta i olika partnerskap med trafikmyndigheter och kommuner och därigenom föra en nära dialog som syftar till att utveckla vårt samarbete för att öka kvaliteten i trafiken. Utifrån olika initiativ jobbar vi med planering av och genomförande av marknadsaktiviteter för att attrahera fler kunder.

Vilka är Nobina Danmarks styrkor?

Vi jobbar intensivt med att följa upp och utveckla vår verksamhet utifrån olika nyckeltal eller "Key Performance Indicators".

Genom att ständigt förbättra olika strukturella och driftsparametrar vässar vi vår verksamhet vilket möjliggör en framgång i upphandlingar. Vi fokuserar på att skapa lönsamhet genom att optimera verksamheten, utan att ge avkall på kvalitet.



Vilka utvecklingsområden är i fokus det kommande året?

Vårt arbete fortsätter att vara inriktat på att öka vår omsättning, genom att attrahera fler kunder och vinna fler upphandlingar. Vi kommer under det kommande året också lägga kraft på att utveckla och förstärka vår kompetens inom ledarskap i vår organisation.



Vinsten av trafikuppdraget för Movia innebär att Nobina ansvarar för trafiken i Köpenhamn och Nordsjälland.

NORGE

EFFEKTIV DRIFT I FOKUS

Den norska marknaden är fragmenterad och andelen upphandlad regional trafik uppgår till ungefär 74 procent av den totala marknaden. Nobina är den femte största aktören med en marknadsandel på åtta procent. Nobina har åtta pågående trafikuppgångar och inom ramen för dessa finns ett starkt fokus på planering och effektivisering av trafiken.

Den norska regiontrafiken är koncentrerad till regionen runt Oslo, Hordaland, Vestfold i söder och Tromsø i norr. Trafiken fördelas på åtta kontrakt med fyra uppdragsgivare. Bussflottan består för närvarande av 501 bussar och Nobina har depåer på åtta platser. Den norska marknaden för busstrafik är fragmenterad med ett flertal olika regionala aktörer, men med endast fem nationella aktörer. Den regionala trafiken under kontrakt utgör ungefär 74 procent av den totala marknaden för regional busstrafik. Nobina är landets femte största aktör med åtta procent av marknaden. Störst är statligt ägda Nettbuss/NSB med en marknadsandel på 32 procent. I Norge är det bruttoavtalen som är den dominerande ersättningsformen, särskilt i de trafikområden som nyligen har börjat handlas upp offentligt. Utvecklingen mot incitamentsavtal går långsamt.

Utveckling

Den norska verksamheten omsatte 995 (946) MSEK under 2013/2014, vilket var 49 MSEK högre än föregående år. Rörelseresultatet förbättrades till -3 (-25) MSEK till följd av effektiviseringar i verksamheten och Oslo Vest-avtalet. Underindexering av intäkterna och höga underhållskostnader har varit en utmaning. Merkostnaderna för trafiken i Tromsø är ännu inte lösta.

Den norska verksamheten utvecklades positivt under året tack vare förbättrad verksamhetskontroll och effektivare drift av trafikkontrakten. Personalkostnaderna utvecklades också positivt under året. Under hösten 2014 löper Vestfoldavtalet ut vilket haft en negativ effekt på årets resultat.

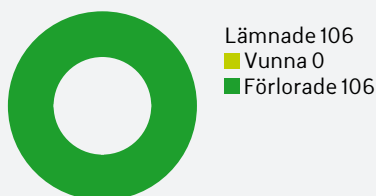
Viktiga händelser under året

- Resultatet förbättrades kraftigt jämfört med föregående år, och även om det var fortsatt negativt var utvecklingen positiv.
- Oslo Vest-kontraktet som framgångsrikt startades upp i oktober 2012 gav ett positivt bidrag redan under första verksamhetsåret.
- Tromsøkontraktet, som startades upp för första gången i februari 2012, stabiliserades och förbättrades resultatmässigt trots fortsatta utmaningar till följd av uppdragsgivarens felaktiga busspecifikationer. Diskussioner förs löpande med trafikhuvudmannen för att lösa identifierade problem.
- Ökat fokus på och noggrann uppföljning av sjukfrånvaron ledde till förbättrade nyckeltal för personalområdet.
- Den nya ledningsgruppen som etablerades förra året, med gedigen branschfarenhet, uppnådde synliga resultat och det förändringsarbete som syftat till att förbättra samarbetet mellan driftorganisationen och stabsfunktionerna bar frukt.
- Ett nytt lönesystem infördes under året och förser Nobina med ett stabilt och skalbart system som säkerställer att alla anställda får rätt lön vid rätt tidpunkt.

Trafikstarter i Norge:

Under verksamhetsåret har inga kontrakt startats upp i Norge.

ANBUDSSITUATIONEN I NORGE (ANTAL BUSSAR)



3 FRÅGOR

till Philipp Engedal, VD i Nobina Norge

På vilket sätt skapar ditt affärsområde mervärde för kunderna?

Vi identifierar kundernas behov och förväntningar genom regelbundna kundundersökningar. Vi får en positiv återkoppling och resultatet visar att Nobina håller en hög standard på sina körningar som sällan är försenade eller inställda. Kunderna uppskattar också att bussarna är rena och prydliga både invändigt och utvändigt. Överlag levererar vi trafik av god kvalitet, vilket bygger förtroende för Nobina som trafikoperatör – en buss som avgår punktligt och som erbjuder en säker och bekväm resa.

Vilka är Nobina Norges styrkor?

Nobina Norge har en liten men mycket motiverad och kompetent organisation som med stöd från koncernen har goda förutsättningar att bedriva en effektiv verksamhet och leverera god kvalitet. Dessa bör bidra till att Nobina har möjlighet att vara den samarbetspartner och operatör som både uppdragsgivare och kunder föredrar i framtiden. Nobina har också effektiva verktyg för uppföljning av driften, resultatet och anbuds-kalkyler vilket ger oss en god kontroll och samtidigt effektiva

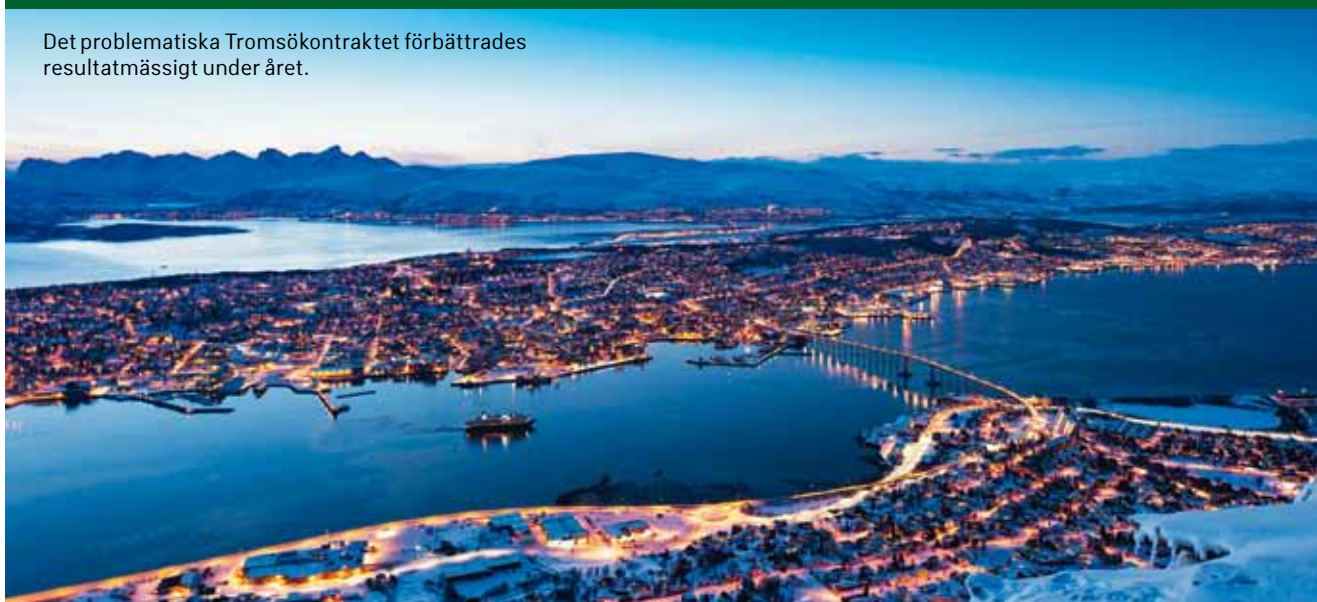
processer. Gemensamma inköp och förvaltning av bussflottan ger oss konkurrensfördelar. Att vara en del av en större koncern möjliggör innovativ utveckling som ger både nytta för kunden och driften.



Vilka utvecklingsområden är i fokus det kommande året?

Nobina Norge strävar efter att bli lönsamma vilket innebär ett fortsatt arbete med att optimera verksamheten genom en god planering och trafikdrift. Vi prioriterar också samarbetet med våra uppdragsgivare för att underlätta en bättre service till slutkunden. Vi kommer givetvis att arbeta intensivt med anbud för olika upphandlingar, både för befintliga kontrakt och nya kontrakt. Det är också viktigt att vi fortsätter påverka branschen för att säkerställa standardiserade kontrakt som ger en mer balanserad risk för både uppdragsgivaren och operatören. Ett huvudmål är att ersätta det nuvarande index som används för att reglera priserna i avtalen med branschens nya bussindex som bättre speglar operatörens faktiska kostnader. Vi arbetar vidare med ledarutvecklingsprogram och strävar efter att förbättra samarbetet med fackliga representanter. Medarbetarundersökningar kommer också vara i fokus för att uppnå en ökad trivsel och produktivitet i organisationen.

Det problematiska Tromsökontraktet förbättrades resultatmässigt under året.



FINLAND

OMOGEN MARKNAD I TILLVÄXT

Nobina är den största trafikoperatören i Helsingforsregionen med en marknadsandel på 33 procent. Ser man till den finska marknaden i stort sker just nu stora förändringar där upphandling av regional trafik i allt snabbare takt vinner mark också utanför de större städerna.

Nobinas finska verksamhet finns i huvudstadsregionen som är den största marknaden för stads- och regionaltrafik i Finland. I denna Helsingforsregion ingår kommunerna Esbo, Grankulla, Helsingfors och Vanda, som befolkas av mer än en miljon invånare. Nobina Finland bedriver trafik i samtliga kommuner, med Helsingfors Regionens Trafik (HRT) som enda uppdragsgivare, och är den största aktören med cirka 33 procent i marknadsandel. Totalt har Nobina 23 pågående trafikkontrakt. Till skillnad från de övriga nordiska länderna tilldelas offentligt upphandlade kontrakt i Finland normalt sett för varje specifik linje, snarare än för ett regionalt eller lokalt nätverk. Bussflottan består för närvarande av 384 bussar och Nobina har fyra depåer på fyra platser med närhet till Helsingforsområdet. Den finska marknaden ligger efter övriga nordiska länder vad gäller övergång till incitamentstyrda avtal. Prismiljön som råder kräver en mycket hög effektivitet för att lönsamhet ska kunna uppnås, men bedöms successivt förbättras.

Utveckling

Den finska verksamheten omsatte 802 (801) MSEK, dvs en oförändrad omsättning jämfört med 2012/2013. Även rörelseresultatet förbättrades ordentligt och uppgick till 45 (32) MSEK för 2012/2013. Bakom den positiva utvecklingen ligger i huvudsak ett bättre

driftsresultat till följd av ökad effektivitet i trafiken, samt att vi klarade av att minska underhålls- och skadekostnaderna.

Viktiga händelser under året

- Helårsresultatet förbättrades väsentligt liksom flera viktiga nyckeltal för verksamheten, bland annat för underhåll, skador samt minskad sjukfrånvaro.
- Flera kontrakt förlängdes vilket säkrar Nobina Finlands marknadsposition.
- Nobina vann en upphandling gällande 31 bussar i Helsingfors med planerad trafikstart i början av 2014 och 2015, kontraktet löper till 2020 med en möjlighet till tre års förlängning. Kontraktet gör Nobina till den största operatören i Helsingforsområdet.
- En stabil trafikstart genomfördes vid den nya depån i Herttoniemi.
- Förfrågningsunderlagen för anbudsprocesser utanför Helsingforsregionen innehöll alltför riskfyllda avtalsvillkor och var därmed en besvikelse och resulterade därmed inte i de möjligheter som Nobina hade förutsett.
- En mängd aktiviteter genomfördes för att utveckla medarbetarnas kompetens och trivsel inom Nobina, som exempelvis coaching av trafikledare och trafikhandledare, interaktiva temadagar för medarbetare inom samtliga trafikområden och utbildning av samtliga förare i säkerhet på arbetsplatsen.
- Aktiviteter i syfte att minska sjukfrånvaron genomfördes. Medarbetare med ortopediska och stressrelaterade problem har fått coaching med hjälp av en personlig tränare.

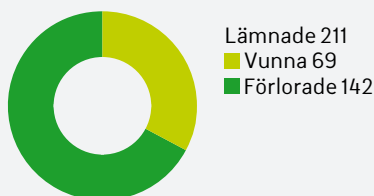
Trafikstarter i Finland:

Planerade trafikstarter kommande 12 månader för:

- HSL i Helsingfors

För mer information se tabell på sidan 59.

ANBUDSSITUATIONEN I FINLAND
(ANTAL BUSSAR)



3 FRÅGOR

till Tom Ward, VD i Nobina Finland

På vilket sätt skapar ditt affärsområde mervärde för kunderna?

Genom att erbjuda kunderna att resa med huvudstadsregionens mest moderna och miljövänliga bussflotta. Vi ser även kundens bemötande som viktigt och för att förbättra mötet med och intrycket av Nobina utbildas våra medarbetare löpande. Kundernas upplevelse förbättras också genom att vi tillämpar så kallad eco-körning som innebär ett smidigt sätt att köra bussar och som leder till en angenäm reseupplevelse för våra kunder. Genom att förbättra vår underhållsprocess ser vi en möjlighet att minimera antalet inställda körningar och därmed förseningar samt även förbättra vår bussflottas pålitlighet.

Vilka är Nobina Finlands styrkor?

Vi lämnar innovativa lösningsförslag i våra anbud och har en förmåga att starta upp trafik framgångsrikt. Vi bedriver en kostnadseffektiv verksamhet och har en bra struktur för våra

depåer. Genom olika aktiviteter mår våra medarbetare bättre, vilket är viktigt för vår fortsatta utveckling. Vår organisation har en omfattande bransch-erfarenhet och den i kombination med ett värderingsstyrt ledarskap gör att vi har förmågan att utveckla vår verksamhet och kontraktportföljen.



Vilka utvecklingsområden är i fokus det kommande året?

Vi kommer att arbeta intensivt och målinriktat för att vinna en betydande andel upphandlad trafik. I varje kontrakt, befintliga och nya, är lönsamhet vårt fokus. Kraft kommer också läggas på att påverka anbudsvillkoren i riktning mot att en operatör ges förutsättningar för att kunna balansera risk givet prisbildningen. Nobina Finland är sedan 2012 medlem i det finska bussförbundet som bland annat arbetar med att förbättra avtalsvillkoren. Vi ser även att ytterligare aktiviteter är prioriterade för att minska mängden sjukskrivningar bland våra medarbetare.



Nobina är den största trafikoperatören i Helsingforsområdet.



FRAMGÅNGSRIK TRAFIKSTART SKAPAR AFFÄRSNYTTA OCH BYGGER VARUMÄRKE

Att starta upp ny trafik eller ta över ett trafikområde ska ske obemärkt och felfritt. Samtidigt som det tydligt ska markera att det nu är Nobina som sitter bakom ratten. En balansgång som kräver en väl fungerande och effektiv process där varje steg är noggrant planerat. Intensiva förberedelser pågår då Nobina aldrig någonsin hanterat så många nya trafikstarter under ett år.

När anbudet är vunnet och avtalet tecknat med trafikhuvudmannen kan förberedelsearbetet inför själva trafikstarten inledas. En process som normalt sett brukar sträcka sig över en period av nio till tolv månader, och som inte nämnvärt skiljer sig åt mellan länderna.

Intensiv intressentdialog lägger grunden för fortsatt framgång

Nobina omges av en rad intressenter som på olika sätt påverkar och påverkas av hur kollektivtrafiken bedrivs. Att bygga en god relation och föra en löpande dialog med trafikhuvudman, kommun och

nuvarande trafikoperatör är väsentligt för att fånga upp de förväntningar och krav som ställs på den framtida trafiken. Ambitionen är också att en dialog på samma sätt kan leda till ökad kännedom om Nobina och inom vilka ramar vi har möjlighet att påverka och bedriva trafik.

Om man som ny trafikoperatör tar över fastigheter och större delen av den tidigare operatörens bussar innebär det sannolikt också ett övertagande av all fast anställd personal, allt i enlighet med EUS regler om övertagande av verksamhet. För busschaufförerna är det snarare regel än undantag att byta arbetsgivare med

sju till åtta års intervaller. Dialogen med de nya medarbetarna är en avgörande pusselbit för en framgångsrik trafikstart. Majoriteten av dessa utgörs av busschaufförer som också är ett av Nobinas viktigaste ansikten utåt. Stora resurser satsas därför på att i individuella möten diskutera och förankra våra värderingar, arbetssätt och förväntningar på deras kommande arbetsinsatser.

Många praktiska detaljer som måste vara på plats

En central del i planeringsfasen är att säkerställa att rätt antal bussar finns på

TVÅ KORTA FRÅGOR TILL LEIF ENEBRINK



Chef för det operativa resursteamet som ansvarar för projektledning av trafikstarter.

Vad är avgörande för en framgångsrik trafikstart?

Centralt är att lägga resurser på att genomföra individuella samtal med all ny personal, tillsammans med att löpande informera om utvecklingen fram till och under trafikstarten. Men lika viktigt är att involvera övriga intressenter tidigt i processen genom avstämningsmöten och en nära dialog. Vi har exempelvis låtit representanter för berörda fackförbund vara med och påverka hur tjänster planeras eller ges synpunkter på bussarnas funktionalitet. Det ger en bra och positiv plattform för det fortsatta samarbetet. Kritiskt för trafikstarten är givetvis också att bussarna är slutbesiktigade och därmed körbara.

Vad ser du som ditt teams viktigaste bidrag?

Nobina är en processtyrd organisation och teamets uppgift är att säkerställa att rutiner och processer verkligen också etableras i praktiken. En trafikstart är ett gyllene tillfälle för att sätta ramarna för hur vi ska arbeta – så att vi kan göra rätt från början. Behovet av stöd varierar något mellan länderna beroende på erfarenheter av trafikstarter. Här har vårt team en viktig uppgift att vara lyhörd för behov, och kunna gå in och stötta den lokala projektledaren för trafikstarten. Vi kan även ingå i styrgruppen för att fånga upp värdefulla tips och erfarenheter, samtidigt som vi är delaktiga i de beslut som fattas för att driva projektet framgångsrikt mot våra uppsatta mål.

plats vid trafikstart. I de fall nya bussar ska tillverkas sker det utifrån specifikationer och utformning som anges i kontraktet. I de fall bussar ska övertas, görs i ett tidigt skede en första besiktning, vilken sedan följs upp av en slutbesiktning, ibland bara dagar före trafikstart. Därtill finns det en rad praktiska delar som måste prickas av. Såsom att säkerställa att samtliga förare har arbetsuniformer i rätta storlekar, att semesterplaneringen ligger i fas och att avtal finns på plats för allt från kaffemaskiner till städning av bussar. Oavsett om nya depåer byggs eller gamla tas över måste de kritiska IT-systemen för trafikövervakning installeras och testas i tid för trafikstarten.

Ny trafikoperatör över en natt

På den sista avtalsdagen, när den tidigare trafikoperatören parkerar bussarna för natten, står den nya operatören redo att starta upp morgontrafiken dagen efter. Ett skifte som bokstavligen sker över en natt. I takt med att bussarna kommer in från sina sista turer ägnas natten åt att

märka om bussarna både invändigt och utvändigt, liksom vid behov ställa om biljettsystemet. Under de första dygnet är personalintensiteten hög i trafikområdet med ett stort antal gruppchefer, trafikledare och personal från huvudkontoret på plats för att coacha och, inte minst, för att säkerställa en lyckad trafikstart och därmed en fortsatt väl fungerande kollektivtrafik.

FAKTA TRAFIKSTARTER

- 2013 startade Nobina upp trafik på totalt 3 orter – bland annat i Helsingborg och Helsingfors.
- För 2014 planeras totalt åtta trafikstarter – bland annat i Köpenhamn, Malmö och Helsingfors.



ETT HÅLLBART RESANDE...

Det finns bara vinnare när vi med en väl fungerande kollektivtrafik kan bidra till att fler människor väljer att resa kollektivt. Rörligheten i samhället ökar, tillväxten gynnas, miljön mår bättre, den geografiska och sociala balansen främjas.

Nobinas hållbarhetsarbete är en väl integrerad del av verksamheten och baseras på ekonomiskt, miljömässigt och socialt värdeskapande. För oss är ett ansvarsfullt nyttjande av resurser och etiska ställningstagande självskrivna. Vi är engagerade och bryr oss om varandra, våra resenärer och omvärld. Genom att använda våra resurser effektivt arbetar vi ständigt för att minska såväl vår miljöpåverkan som våra kostnader.

Nobinas påverkan och ansvar

Vår vision är att alla vill resa med oss. Därför arbetar vi varje dag för att förenkla vardagsresandet genom kollektivtrafik med buss och på så sätt öka rörligheten i samhället. Det är här vårt främsta bidrag till ett hållbart samhälle ligger.

Som nordisk marknadsledare inom kollektivtrafik med buss påverkar Nobina sin omgivning på en rad olika sätt. Med verksamhet som dessutom till stora delar är offentligt finansierad är det självklart för oss att ta ansvar. Vi är ett värderingsdrivet företag och ser på vår verksamhet utifrån de tre områdena människa, miljö och ekonomi. Vårt perspektiv sträcker sig över flera dimensioner: från familjbudgeten, uppdragsgivarens resurser och klimatfrågor till ansvar för säkerhet, medarbetare och resenärer.



I DIALOG MED INTRESSENTER

Nobina omges av en rad intressenter som på olika sätt påverkar och påverkas av vår verksamhet. Att föra en kontinuerlig och nära dialog med dem är en förutsättning för att fånga upp de förväntningar och krav som ställs på vår verksamhet. Ambitionen är också att en dialog på samma sätt kan leda till ökad kännedom om Nobinas verksamhet och inom vilka ramar vi har möjlighet att påverka.

Med utgångspunkt i den egna verksamheten har Nobinas CSR-råd identifierat följande kärntressenter: uppdragsgivare,

kunder, medarbetare, politiker, leverantörer och ägare.

Bland dessa är framförallt uppdragsgivarna en central intressentgrupp. De är aktiva i sitt kravställande i både upphandlingar och den pågående verksamheten. Därtill har de en rad hållbarhetsrelaterade krav på våra leveranser.

Nedan återfinns en översikt över dialogen med Nobinas kärntressenter och de frågor som vi identifierat som väsentligast under 2013.

Intressent	Dialogvägar	Väsentliga frågor	Hur Nobina arbetar
Uppdragsgivare	• Branschorganisationer • Affärsutvecklingschef i möten med uppdragsgivarna • Huvudmannaundersökningen • Den dagliga verksamheten • Nordic Future	• Fackligt samarbete • Goda anställningsvillkor • Transparens – värderingar • Medlem i branschorganisationer • Gott ledarskap • Utsläppsnivåer • Certifieringar • Krav på typ av drivmedel • Bullerkrav • Miljökrav kemikalier	• Gemensamma projekt med uppdragsgivare om till exempel nya fordonstyper, miljöanpassningar, kundanpassningar.
Kunder	• Resenärsundersökningar • Fokusgrupper • Sociala medier • Nordic Future	• Punktlighet • Prisvärdhet • Bemötande • Enkelhet • Körstil	• Genomför och analyserar kundundersökningar till rapporter som kommuniceras exempelvis via Nordic Future.
Medarbetare	• Medarbetarsamtal • Medarbetarundersökningar • Förbättringsgrupper • Utbildningar	• Möjlighet att påverka arbetssituation • Trivsel • Sjukfrånvaro	• EWC förankrar affärsplan och väsentliga förändringar i verksamhet. • Medarbetaransvar för eget mål, mätning och aktiviteter. • Regelbunden individuell återkoppling på prestation.
Politiker	• Branschorganisationer • Möten med politiker • Nordic Future	• Regional tillväxt • Infrastruktur i samhället • Resurseffektiva transporter • Samhällsnytta med kollektivtrafik • Avtalsutformning	• Aktiv påverkan av branschvillkor, trafiksituation och samhällsbyggnad.
Leverantörer	• Upphandlingar • Uppföljningar	• Miljökrav	• Ställer krav, utvärderar och följer upp.
Ägare	• Styrelsesammankomster • Bolagsstämma	• Lönsamhet • Resurseffektivitet • Marknadsutveckling	• Handlingsplan och rapportering.

MEDLEMSKAP OCH ENGAGEMANG

Nobina är medlem i ett antal förbund, organisationer och nätverk där frågor med anknytning till koncernens verksamhet och intressen diskuteras. Dessa innefattar:

- Sveriges Bussföretag
- Samtrafiken AB
- Svenskt Näringsliv
- SKL kommitté för upphandlingar
- X2AB
- NHO Transport
- Näringspolitisk utvalg

- Forhandlingsutvalget
- Linja-autoliitto ry (LAL)
- Autoliikenteen Työntäjiliitto ry (ALT)
- Arbetsgivarförening för Kollektiv Trafik
- Dansk Bussvognmaend

Gör din röst hörd om framtidens kollektivtrafik!



För att samtalet kring kollektivtrafiken ska engagera fler, generera nya tankar och ge åsikter större spridning, lanserade Nobina i slutet av 2013 den fristående mötesplatsen Nordic Future på webben.

Mötesplatsen Nordic Future är öppen för alla som på något sätt är berörda eller intresserade av kollektivtrafik. Här finns debatter, nyheter och kultur om och för kollektivtrafik, med allt från tips på bästa pendlarlåten till opinionsbildning för hur vi ska få fler att åka kollektivt. Ansvarig för initiativet är Maryam Yazdanfar, PA- och kommunikationschef vid Nobina.

Berätta; varför drog ni igång Nordic Future?

Framförallt ville vi på ett konkret och levande sätt beskriva och diskutera kollektivtrafikens komplexitet och betydelse för sam-

hället. Det är en långsiktig satsning med en grundläggande ambition om en plattform för nya idéer och lösningar som kan bidra till bättre beslut. Men det finns även ett utbildande syfte genom att sprida kunskap om den enorma logistik och planering som krävs för att varje buss ska kunna köra. Mötesplatsen ger oss en möjlighet att berätta om kollektivtrafiken som en viktig del av samhällets blodomlopp och, inte minst, människorna bakom ratten.

Vilka är det som deltar i aktiviteterna på mötesplatsen?

Så här långt är det främst branschfolk och politiska beslutsfattare, tillsammans med ett växande engagemang från uppdragsgivarhåll. Ett naturligt nästa steg blir att bjuda in vanliga resenärer för att ge dem möjlighet att göra sina röster hörda om och i kollektivtrafiken.

Det viktigaste är att alla ska känna sig välkomna att delta i eller lyssna till samtalet. Vi vill ses som mötesboken som står för kaffet. Inbjudan är till alla som vill komma in på en kopp och få tillfälle att diskutera eller lyssna till de frågor som står på agendan.

Kan du lyfta fram någon konkret fråga som lett fram till en debatt?

När en fråga lyfts vill vi gärna vrida fokus mot möjliga lösningar istället för att bara problematisera. Till exempel belystes intressanta perspektiv i debatten om hur man kan jobba med differentierade taxor för att öka resandet under tider på dygnet då många bussar går tomma. Hur mycket det får kosta och när det ska kosta att resa kollektivt är alltid viktiga frågor, som blir än mer aktuella inte minst i stundande valtider.

Mer om Nordic Future finns på www.nordicfuture.com



NOBINAS VÄSENTLIGASTE HÅLLBARHETSASPEKTER

Syftet med att identifiera och analysera de väsentligaste hållbarhetsaspekterna är att spegla vår verksamhets mer betydande ekonomiska, miljömässiga och sociala påverkan, och de frågor som påverkar intressenternas bedömningar och beslut. Analysen ligger också till grund för vårt hållbarhetsarbete i sin helhet och avgör vilka aspekter som är viktiga för oss att hantera och kommunicera kring.

De väsentligaste aspekterna för Nobinas verksamhet har vi identifierat genom inventering och analys av det egna arbetet, liksom genom dialogen med våra intressenter. Aspekterna bedöms som:

- Långsiktig påverkan av kontraktsvillkor
- Resursanvändning och minskade utsläpp
- Säkerhet och arbetsmiljö
- Attraktiv arbetsgivare

Våra konkreta möjligheter att ta ansvar och påverka

Vår verklighet när det gäller att ta ansvar och att påverka kan beskrivas ur två perspektiv.

Det första kopplar till vårt främsta bidrag till en hållbar utveckling; att fler ska kunna resa kollektivt och med oss. Det andra till att vi ska ha de bästa förutsättningarna i våra uppdrag att bedriva en verksamhet med hänsyn till ekonomi, miljö och människa. Med ambitionen om en långsiktig påverkan av kontraktsvillkoren använder vi oss av erfarenheterna från våra befintliga uppdrag för att påverka utformningen av framtida kontrakt. Genom dialog och diskussion med både politiker och uppdragsgivare strävar vi efter att utveckla och förbättra avtalsvillkoren långsiktigt.

Att försöka påverka utformningen av kontrakt är av särskild vikt för oss, eftersom dessa sätter ramarna för våra möjligheter att kunna utveckla konkurrenskraftiga produkter och under pågående drift agera på våra övriga prioriterade hållbarhetsfrågor i den egna verksamheten.

NOBINAS ANSVARSTAGANDE PÅ TVÅ NIVÅER



Möjligheterna att påverka bransch och uppdragsgivare ligger i realiteten innan upphandlingsunderlagen är formulerade och avtal sluts. Det ansvar som vi sedan har att förhålla oss till ligger inom avtalets villkor.

Gemensamt arbete som ger resultat

Som Nordens ledande företag för kollektivtrafik har Nobina en viktig roll i arbetet med att driva på utvecklingen av avtalsvillkoren för branschen. Syftet är att göra trafikupphandlingarna enklare vilket gynnar samtliga parter.

Under 2013 publicerades en ny och omarbetad version av de modellavtal och allmänna villkor som syftar till att underlätta upphandlingsprocessen av kollektivtrafiken för alla inblandade parter. Bakom arbetet står Partnersamverkan för en fördubblad kollektivtrafik där Nobina har en aktiv roll.

– Det övergripande målet är förstås att skapa avtal och villkor som gör trafikupphandlingar enklare. Men goda effekter ska också vara att våra gemensamma samhälleliga resurser nytt-

jas på ett bättre sätt, och, inte minst, att vi i slutänden får en attraktivare kollektivtrafik som får fler att åka med, säger Henrik Birath, vvd Planeringschef vid Nobina Sverige.

En viktig del av modellavtalen är skrivningarna som tar hänsyn till de inblandade parternas risker och ansvar; fördelningen är att den bäst lämpade också bär ansvaret för att hantera risken. Till exempel om infrastrukturförändringar krävs bör de hanteras av huvudmannen, medan medarbetarfrågor ligger under operatörens ansvar. Bussoperatörens osäkerhet kring kostnadsutvecklingen kan till viss del styras upp i och med att avtalens längd föreslås ligga kring 8–10 år. När det gäller miljöaspekten rekommenderas att utgå från utsläppsvärden i stället för att ange krav på typ av bränsle. Det ger operatören större flexibilitet att utforma sin bussflotta utifrån vad som ryms inom gränsvärdena.

Modellavtalen vinner successivt mark men en hel del arbete återstår med att öka användningen.

– Jag tycker att vi med hjälp av branschens samlade erfarenhet och goda exempel lyckats väl med utformningen av modellavtalen. Vi är övertygade om att de leder till effektivare upphandlingar med bättre kollektivtrafik som följd. Närmast handlar det om ett fortsatt arbete med att driva på användningen av avtalen. Vi är lösningsorienterade och vill ta reda på orsakerna till att man som huvudman väljer andra alternativ. På så sätt hoppas vi kunna utveckla dem ytterligare tillsammans med att ta fram exempel på vad modellavtalen genererat i form av bättre kollektivtrafik. Vi vet alla vad vi har för övergripande mål att sträva efter; 2020 ska antalet resenärer ha fördubblats och då finns det inga genvägar utan det gäller att lägga sina resurser på rätt sak. Modellavtalen är ett viktigt verktyg för detta.



HÅLLBAR STYRNING

Utgångspunkten för vår styrning är ”Den Gröna Tråden”. I den sammanfattas Nobinas värdegrund och roll i samhället, därtill är den ett viktigt styr- och kommunikationsverktyg i den dagliga verksamheten.

Den strategiska verksamhetsstyrningen

”Den Gröna Tråden” är implementerad i hela Nobinas organisation och används i alla viktiga medarbetarprocesser, från rekryteringar och introduktioner till att fungera som ett utvärderingsinstrument i medarbetarundersökningar och samtal.

Verksamheten är målsatt utifrån ”Den Gröna Tråden” och i samband med det årliga arbetet med affärsplanen uppdateras de lång- och kortsiktiga målen (läs mer om dem på sidan 6). De kortsiktiga målen anpassas utifrån de långsiktiga koncernmålen. Dotterbolagen och deras trafikområden omhändertar sedan målen i sina affärsplaner och styr verksamheten efter dem. Målen följs upp i månatliga resultatmöten, på koncern-, bolags- och trafikområdesnivå. Som en del i affärsplaneprocessen förankras koncernens strategier bland annat på European Work Council en gång per år, där bolagens arbetstagarrepresentanter ingår.

2010 introducerade Nobina ett CSR-råd för att bevaka globala hållbarhetsfrågor och sätta en agenda för det egna arbetet. CSR-rådet integrerades under 2013 i Ledningsprocessen, där koncernchef, VD Sverige, VD Swebus, finansdirektör, HR-direktör, chef för verksamhetsutveckling och en trafikchef representerar.

De sju huvudprocessteamerna i Nobina ansvarar för att ta fram koncerngemensamma arbetssätt. Arbetet leds av processägare, som utses av koncernledningen, och följs upp kvartalsvis i forumet ”Process Performance Review”. Läs mer om vårt ständiga förbättringsarbete i verksamheten på nästa sida och om styrningen av Nobina i bolagsstyrningsrapporten på sidorna 47–52.

Styrning i praktiken

I Norge och Finland är Nobina sedan flera år certifierat enligt kvalitets- och miljöstandarden ISO 9001 och 14001. I Sverige pågår sedan 2009 arbete med att ISO-certifiera samtliga trafikområden. Vid utgången av verksamhetsåret 2013/2014 hade åtta trafikområden blivit ISO-certifierade. Danmark har under 2013 miljöcertifierat samtliga fyra trafikområden enligt ISO 14001.

ANTAL ISO-CERTIFIERADE TRAFIKOMRÅDEN I KONCERNEN

	13/14	12/13	11/12
Sverige	8	8	7
Danmark	4	0	0
Norge	6	7	5
Finland	3	3	3

Huvudkontoren är också certifierade men exkluderade i denna sammanställning.

Nobina har ett nordiskt KAMS-råd som utgörs av kvalitets- och miljöcheferna i bolagen. Rådet träffas fyra gånger per år och har till uppgift att formulera, kommunicera och förankra mål och arbetssätt för kvalitets-, arbetsmiljö-, miljö- och säkerhetsfrågor, så att de speglar ambitionerna på området. Det operativa miljöarbetet utvärderas i regelbundna egenkontroller och genom interna revisioner.

På varje trafikområde finns en skyddsorganisation med flera skyddsombud, som gör periodiska skyddsronder och riktade skyddsronder. De medverkar dessutom i kringarbetet vid olyckor och tillbud och gör vid behov egna utredningar. Huvudskyddsombuden har ansvaret för att initiera och medverka vid riskanalyser av arbetsmiljön samt delta vid årliga säkerhetsdagar. De lokala skyddsorganisationerna har nära kontakt med Nobinas centrala säkerhets- och arbetsmiljöorganisation.

Nobina är sedan 2012 ansluten till det nyinstituerade medarbetarombudet (MOM) för att stärka meddelarfriheten. MOM ger medarbetarna en skyddad kanal för att lyfta ärenden om upplevda missförhållanden exempelvis kring säkerhet, miljö, arbetsmiljö, ekonomi och ledarskap. MOM finns nu implementerat i Norge, Finland och Sverige.

Risker och möjligheter

När fler väljer att resa kollektivt ökar också Nobinas möjligheter att växa. Samtidigt inbegriper varje möjlighet en risk om vi inte lyckas möta kraven som ställs i upphandlingar – och därefter i driften. Med ökade krav på att operatörerna ska ta mer ansvar för kvalitet, ökar andelen incitament i avtalen. Detta ger å ena sidan möjlighet till en tydlig koppling mellan prestation och ersättning. Å andra sidan om målen i avtalen inte uppfylls kan följden bli viten för operatören. För Nobina handlar det framför allt om förmågan att ställa om arbetssätt och utveckla rätt kompetens och relationer för bästa riskhantering.

Uppföljning

Hållbarhetsarbetets effekter mäts i en varumärkesmätning, som initierades 2011 och avsikten är att göra en komplett mätning vart tredje år. Den baseras på en sammanvägd utvärdering av kundtillfredsställelse, medarbetarmotivation samt uppdragsgivarnas tillfredsställelse baserat på djupintervjuer. En första mätning 2013 visade att 86 procent av våra resenärer instämmer i att det är enkelt att resa med oss, 82 procent att det är vänligt samt 72 procent som säger sig uppleva resan som prisvärd. Att det är enkelt, vänligt och prisvärt att resa med oss speglas också i att 75 procent av våra medarbetare anser att våra värderingar omsätts i det dagliga arbetet.

NOBINAS FÖRBÄTTRINGSARBETE

Processteam tar fram arbetsinstruktioner för hela koncernen
Processteamen är utvecklingsgrupper med medarbetare från olika delar av verksamheten, som utvecklar koncerngemensamma arbetssätt.

Sju huvudprocessteam: Ledningsprocessen, Produktutveckling, Marknadsföring & Försäljning (inkl. fyra delprocessteam), Leverera Persontrafik (inkl. fem delprocessteam), Varor & Tjänster, Medarbetarprocessen och IT-processen.

Mötesfrekvens:	Varje team träffas fyra gånger/år.
Mål:	Ständigt bättre arbetsmetoder i koncernen. Bättre resultat i bolagen.
Uppföljning:	Fyra gånger/år av koncernledningen. Tillämpning av instruktionerna följs upp i respektive bolags revisionsarbete och rapporteras till lokal ledning och koncernledning.

Revisorer utvärderar effekten av instruktionerna

Nobinas interna revisorer besöker trafikområdena för att följa upp och utvärdera hur de formulerade arbetssätten hanteras i praktiken. Återkoppling görs till trafikområdets chef som ansvarar för att genomföra åtgärder där brister har identifierats. Revisorererna ansvarar också för att följa upp resultaten av instruktionerna och kravställer på processägarna att ändringar genomförs vid behov.

Fem huvudrevisorer och tolv medrevisorer i Sverige. I Norge, Finland och Danmark utförs revisionerna av kvalitetschefen.

Revisionsfrekvens:	En gång per år/trafikområde.
Mål:	Ständigt bättre verksamhet.
Uppföljning:	KAMS-rådet lokalt och centralt.

Förbättringsgrupper bedriver lokala utvecklingsprojekt

Inom Nobina ska varje medarbetare få möjlighet att vara delaktig i verksamhetens utveckling, eftersom företagets egna medarbetare är de som bäst kan avgöra vilka åtgärder som krävs för en bättre verksamhet. Lokalt förbättringsarbete betyder även att våra ledare ska utvecklas i sina roller. Därför

är vårt mål att varje chef ska driva minst en förbättringsgrupp med sina medarbetare.

Vid utgången av verksamhetsåret 2013/14 pågick förbättringsarbete på tolv trafikområden och på huvudkontoret i koncernen. Under 2014 kommer vi att starta ytterligare två trafikområden.

Mötesfrekvens:	Varje grupp träffas en timme varannan vecka. Vid vartannat möte deltar en coach.
Mål:	Hög delaktighet på trafikområdet. Bättre ekonomiskt resultat.
Uppföljning:	KAMS-rådet lokalt och Company Business Review centralt.

Förbättringscoacher coachar ledare och grupper i förbättringsarbetet

I Nobina finns det huvudcoacher som tillsätts centralt för att ansvara för att etablera trafikområdenas förbättringsarbete tillsammans med trafikchefen. Dessa leder arbetet framåt genom stöd åt ledningen, under gruppernas möten och vid halvårsvisa resultatuppföljningar. Det finns även coacher som utses på trafikområdet, som tar över coachningen från huvudcoacherna efter startperioden. Huvudcoachen är dock alltid kvar som ytterst ansvarig för trafikområdet.

Vid utgången av verksamhetsåret 2013/14 fanns det tio certifierade coacher; sju i Sverige, två i Norge, en i Finland och en i Danmark. Under 2014 kommer ytterligare sex personer att utbildas till huvudcoacher respektive tolv personer till mötescoacher.

Mötesfrekvens:	Förbättringscoacherna deltar vid vartannat möte under det halvår det tar att etablera ett hållbart förbättringsarbete.
Mål:	Förbättringsarbetet är stabilt och ger resultat.
Uppföljning:	Koncernens huvudcoachforum en gång/år. Förbättringscoacherna genomför halvårsvisa resultatuppföljningsseminarier för sina trafikområden.

NOBINAS KONCERNÖVERGRIPANDE POLICYER:

- Kommunikationspolicy
- Miljöpolicy

- Säkerhetspolicy
- IT-policy

- Medarbetarpolicy
- Finanspolicy

- Inköspolicy

MILJÖ: MER ÄN KONKURRENSKRAFT

För Nobina är det en självklarhet att i nära samarbete med våra uppdragsgivare bedriva ett systematiskt och framsynt miljöarbete. Ett ansvarsfullt nyttjande av resurser och minskade utsläpp är prioriterat i arbetet för att minska den dagliga driftens miljöpåverkan.

En hörnsten i arbetet med att öka vår konkurrenskraft och minska miljöbelastningen är att i alla delar av verksamheten nyttja våra resurser så effektivt som möjligt. Ett viktigt verktyg är kunskap och prioriterat är därför att höja miljökompetensen generellt inom koncernen. Det görs i den miljöutbildning som ingår i förarnas YKB-utbildning med allt från bättre kunskaper i ett sparsamt körsätt till hur energi, vatten, rengöringsmedel och kemikalier i samband med service bör hanteras. Det lokala ledarskapet ute på trafikområdena får i sin tur en halvdagsutbildning inom ramen för KAMS (Kvalitet, Arbetsmiljö, Miljö och Säkerhet), där även miljölagstiftning och hur ett effektivt miljöarbete kan bedrivas ingår. Därtill finns ett centralt kompetensforum för att bland annat se till att organisationen är förberedd för att hantera nya regler och lagar.

NME – ett stöd för en bättre resa

Parallellt med kontinuerliga utbildningsinsatser sker ett systematiskt förbättringsarbete av den dagliga driften med noggrann uppföljning av miljöarbetets effekter. Som ett stöd i arbetet finns it-lösningen Nobina Mobile Extension (NME) som kan sägas

förlänga it-miljön ut i våra bussar. NME möjliggör att bussarnas tekniska system kopplas samman med varandra och Nobinas centrala system, och tillhandahåller en rad funktioner som underlättar såväl resandet som bussförarens arbete med att minska miljöpåverkan. Bland annat i form av vårt koncept Den gröna resan som aktivt hjälper föraren med eco-driving, samt en säker och komfortabel körning. Effekterna syns bland annat i form av en lägre bränsleförbrukning som omgående kan följas upp på individnivå.

Nya kontrakt leder till minskade utsläpp

Utmaningarna med hårdare upphandlingskrav i Sverige består, framförallt avseende fordonstyper och emissioner. Krav på biogas ställs framförallt i södra Sverige men även i Norge regleras bussflottan i allt större utsträckning mot biogas som drivmedel. När det gäller de nordiska länderna är trafik med elbussar än så länge i sin linda. Nobina tillhör dock föregångarna med den specialanpassade elbussen Hybricon Arctic Whisper som trafikerar sträckan mellan Umeå och Umeås flygplats.

Partikel- och koldioxidutsläpp samt bränsleförbrukning är givetvis prioriterade miljöfrågor. För Nobinas del handlar det om att förhålla oss till vad som står i våra befintliga upphandlingskontrakt samtidigt som vi planerar för att anpassa bussflottan utifrån nya krav. Vi kan med glädje notera att en kontinuerlig minskning av koldioxidutsläppen sker i takt med att äldre kontrakt växlas mot nya, som i stor utsträckning styr bussflottan mot en användning av förnyelsebara bränslen.



Hybricon Arctic Whisper är namnet på den snabbbladdade elbussen som Nobina kör mellan Umeå Airport och Umeå central. Bussen är specialanpassad för vårt nordiska klimat.

NOBINAS VIKTIGASTE MILJÖMÅL

För att bättre styra vårt arbete och prioritera insatserna kring det globala klimatmålet om minskade utsläpp av växthusgaser, har Nobina identifierat de viktigaste målen på miljöområdet. Områden som vi kan påverka och driva utvecklingen mot i verksamheten här och nu.

1. FRÅN BIL TILL BUSS

Flera som delar på resurserna – ger färre bilar på vägarna och det reducerar växthusgasutsläpp

Ju fler som väljer att resa med oss, desto bättre för miljö, vår ekonomi och samhällsekonomin. Det ligger i vår verksamhets natur att öka resandet och vi arbetar med uppgiften på flera fronter. Dels bidrar intäktsmodeller med inslag av incitament till våra möjligheter att påverka resenärsantalet, dels samarbetar vi med uppdragsgivaren och kommunen inom ramen för varje enskilt trafikavtal. Att skapa så mycket kundnytta som möjligt är centralt liksom att göra det enkelt att välja ett kollektivt resande. Därtill är det viktigt att kommunicera de positiva effekterna av ett ökat resande med buss.

Mycket av detta resonemang återspeglas väl i Norrtäljekontraktet, som Nobina startade 2011, där ersättningen på pendlarlinjerna baseras på antalet påstigande resenärer. En rad initiativ och åtgärder har kantat vägen för att öka kapaciteten, lyfta busstrafiken och öka antalet resenärer. Det har handlat om allt från en förbättrad kundservice med kundvärdar till nya och bekvämare bussar i turistbussklass som går i linjetrafik mellan Norrtälje och Stockholm. Resultatet visade sig snabbt, redan efter ett år hade resandet ökat med drygt 16 procent och andelen nöjda kunder var 90 procent (dec 2013).

2. MINSKAD ANDEL TOMKÖRNING

Ju bättre trafikplanering och effektivare produktion och mindre tomkörning, desto bättre optimeras kundnytta och samhällsnytta.

Att minska andelen tomkörning är ett viktigt grepp för att åstadkomma en smart trafikplanering. Målet syftar till att möta kunden så mycket som möjligt och då fylla bussarna med resenärer är en avgörande faktor för vår förmåga att minska utsläppen och hushålla med våra ändliga resurser. Att optimera tidtabeller där spilltider och tomkörning minimeras är en viktig del, en annan är att utarbeta ett minsta möjliga avstånd mellan bussens uppställningsplats och första hållplats. Ju mer av detta arbete som kan ske i nära dialog med uppdragsgivaren, desto större är möjligheterna att utforma en kollektivtrafik som är så optimal som möjligt för resenärerna samtidigt som miljöpåverkan minimeras.

3. LÄGRE DRIVMEDELSFÖRBRUKNING

Genom aktiv resurshållning, som den gröna resan, bidrar vi till sparsam körning och därmed mindre bränsleförbrukning.

Det finns såväl tydliga verksamhetsmål som ekonomiska incitament för att begränsa bränsleförbrukningen under löpande kontrakt. Ett viktigt verktyg för Nobina är konceptet den gröna resan där förarna utbildas i att köra mer energieffektivt och minska sin drivmedelsförbrukning. Med bussens mätutrustning går det sedan att följa en enskild förarens körsätt genom att registrera och utvärdera bränsleförbrukning, acceleration och inbromsningar. Analyser visar att utbildning och uppföljning av körsätt i snitt minskar bränsleförbrukningen med 5–7 procent.

Drivmedelsförbrukning	2013/14	2012/13	2011/12
Diesel, liter	68 719 300	76 304 778	83 734 672
RME, liter	9 815 636	7 965 841	5 761 449
Biogas, nm ³	14 784 970	7 688 885	5 148 780
Naturgas, nm ³	9 169 545	10 911 042	8 816 054
Etanol, liter	5 861 463	6 467 078	7 638 040

4. ÖKAD ANDEL FÖRNYELSEBARA DRIVMEDEL

Med mindre fossil energi per personkilometer, det vill säga ökad andel av biobränsle och el i drivmedel, minskar utsläppen av växthusgaser.

Som ett svenskt politiskt mål gäller att 90 procent av trafiken ska köras med bussar som använder förnyelsebart drivmedel år 2020. För att möta detta mål måste trafikföretagen anpassa sin bussflotta och öka andelen förnyelsebara drivmedel. I anbudsunderlagen från uppdragsgivarna är specifikation av bränsletyper och emissionsnivåer i dag standard, men i övrigt skiljer sig kraven åt mellan uppdragsgivarna. Nobina uppskattar att vår bussflotta idag består av 30 procent som kör på förnyelsebart drivmedel. Vi ser också att målet år 2020 är högst möjligt att nå givet den utväxling av äldre kontrakt som sker mot nya, där en busstrafik som drivs av förnyelsebara bränslen är ett allt mer allmänt krav.

Utsläpp i relation till körda km	2013/14	2012/13	2011/12
Fossil koldioxid (CO ₂), g/km	0,82	0,92	0,87
Kväveoxider (Nox), g/km	3,70	4,05	4,26
Kolväten (HC), g/km	0,17	0,14	0,05
Partiklar (PM), g/km	0,02	0,02	0,02

MÄNNISKOR: DELAKTIGA MEDARBETARE MED KUNDFOKUS

Med engagerade och motiverade medarbetare som känner att deras insats gör skillnad säkerställer vi fler och nöjdare kunder. Det är också i våra medarbetares dagliga arbete som vårt kunderbjudande och vår vision levandegörs.

Med vår kundfokuserade företagskultur har Nobinas medarbetare en central roll i det faktiska kundmötet. Deras uppdrag är att leverera ett enkelt och vänligt vardagsresande, och vårt uppdrag som arbetsgivare är att se till att de ges rätt förutsättningar för att utföra sin uppgift. För Nobina är det avgörande att våra medarbetare är motiverade, mår bra och känner delaktighet.

Det börjar och slutar med ett gott ledarskap

Med målet att vara branschens attraktivaste arbetsgivare arbetar vi kontinuerligt med att utveckla och motivera våra medarbetare. Vi ser det lokala ledarskapet som avgörande för att få alla medarbetare att känna till trafikområdets mål och känna delaktighet i arbetet med att nå dem. Stödfunktionerna för arbetet finns dels lokalt placerade, dels i form av centrala HR-resurser som inom olika områden arbetar med utveckling av system, processer, ledarskap, arbetsmetoder och medarbetarnas kompetens. Därtill ligger det i koncernledningens ansvar att utveckla innehållet i Den gröna tråden mot ett ledarskap som i alla delar står för en kundorienterad företagskultur.

Vi strävar efter ett modigt och pragmatiskt ledarskap som ser det som lika viktigt att påtala när värderingar bryts, som att lyfta fram prestationer som på olika sätt bidrar till att utveckla det dagliga arbetet och levandegöra Nobinas vision och värderingar.

Ett medarbetarskap som sätter kunden i centrum

En förutsättning för vår lönsamhet och framgång i stort är att våra medarbetare vet vad som förväntas av dem. För att var och en ska kunna agera i enlighet med de kriterier som ens prestation bedöms utifrån, tillämpar Nobina en tydlig målstyrning. Samtliga medarbetare ska därför ha individuella mål och medarbetarsamtal med sin närmsta chef på årsbasis (totalt 4 415, 63 procent). Detta gäller tillsvidareanställda liksom timanställda medarbetare som arbetar frekvent, vilket kan ses som unikt för branschen. Därtill ges återkopplingssamtal på månadsbasis (totalt 28 171) där bland annat medarbetarens arbetssituation och trivsel står i fokus. Kompetensutveckling ska ske löpande och efter det att varje trafikområde identifierat sitt utbildningsbehov tas konkreta utbildningsplaner fram. Samtliga centrala utbildningar sker från och med verksamhetsåret 2013/2014 inom ramen för vår interna utbildningsorganisation Nobinaakademien och är systematiserat runt tre utbildningsgrenar:

1. FÖRARUTBILDNING

Innefattar trafikskola (bland annat för D-körkort) och utbildning för yrkeskompetensbevis (YKB). Samtliga förare erbjuds åtta timmars YKB-utbildning per år.

2. LEDARUTBILDNING

Innefattar olika typer av utbildningar för medarbetare som visar prov på ledarskapsförmåga, liksom ledarträning. Kurser exempelvis kring ledarskap, värderingar, kommunikation, svåra samtalet för första linjens chefer och chefer över chefer. Totalt omfattas drygt 300 chefer.

3. ROLLSPECIFIKA UTBILDNINGAR

Innefattar till exempel utbildningar i arbetsmiljö och affärsmannaskap.

Medarbetarnas delaktighet är avgörande för att nå våra mål och det är därför av största vikt att det ständiga förbättringsarbetet sker ur ett pragmatiskt och vardagsnära perspektiv. Vid dagliga driftmöten diskuteras och analyseras avvikelser och problem för att åtgärder ska kunna sättas in, förbättringar genomförs och resultaten följas upp.

Hur väl vi lyckas återspeglas i Pulsen, Nobinas medarbetarundersökning som genomförs tre gånger årligen. Totalt under året ställs 16 frågor som syftar till att mäta medarbetarnas motivation och främja förbättringsarbetet genom att respektive trafikområde efter varje undersökning väljer en fråga att jobba vidare med.

För att effektivisera arbetet med att säkerställa att vi arbetar på rätt sätt, introducerade Nobina Sverige 2012 en extern oberoende instans i form av en medarbetarombudsman (MOM). Hit kan medarbetarna vända sig för att påtala eventuella missförhållanden, anonymt om man så önskar. MOM introducerades under året i Finland och Norge, och under 2014 står den danska verksamheten på tur.

Mot målet som branschens attraktivaste arbetsgivare

Som verksam i en rörlig och personalintensiv bransch är en kontinuerlig kompetensförsörjning grundläggande för vår framgång. Att Nobina uppfattas som en attraktiv arbetsgivare är särskilt viktigt i rekryteringen av nya bussförare och andra medarbetare, liksom i upphandlingarna. Det finns mycket att vinna på att göra bussföraryrket mer populärt och för att möta framtida behov arbetar vi aktivt med att bland annat påverka yrkesskolor och tillsammans med Arbetsförmedlingen proaktivt marknadsföra yrkesrollen.

Självklart utgörs en viktig del av arbetet också av att värna om de medarbetare som vi redan har. Som ett sätt att behålla ledartalanger försöker Nobina att gå systematiskt tillväga för att exempelvis jobba effektivare med rotation av arbetsuppgifter mellan trafikuppdragen. När det gäller våra bussförare är ambitionen att skapa flexiblareschemaläggning som utgår från individuella behov och önskemål, eftersom det är en viktig fråga för våra förare. Bland annat arbetar vi med så kallade tidtabellscheman, där vi lägger scheman över längre tidsperioder som skapar mer förutsägbarhet för medarbetarna. Nobina har också centraliserat personalplaneringen för att mer effektivt kunna optimera de personella resurserna och samtidigt ge mer standardiserad service till trafikområdena.

Friska medarbetare är inte bara positivt för individen utan påverkar också Nobinas personalkostnader positivt. Arbetet med förebyggande friskvård och med att uppmärksamma ohälsa är därför av största vikt. Att erbjuda en säker arbetsmiljö är också grundläggande. Men i de fall en olycka eller ett tillbud inträffar, finns vid varje trafikområde utbildade ”kamrattstödare” med uppgift att ta hand om och stötta den utsatta kollegan.

Vi vill att sammansättningen bland våra medarbetare i högre grad ska spegla samhället i övrigt. Centralt i detta arbete är att jobba för en ökad mångfald och bättre balans mellan könen. Vi gör det för att vi tror att medarbetare med olika bakgrunder och

erfarenheter berikar verksamheten. Vi gör det också för att vi ser att det är lönsamt – vi tjänar helt enkelt pengar i takt med att vårt jämställdhetsarbete går framåt och genom att vi exempelvis får fler kvinnor bakom ratten.

Fokus framöver

Att underhålla och därtill försöka öka sin attraktionskraft som arbetsgivare är ett ständigt pågående arbete. En avgörande del i detta är en kontinuerlig utveckling av ett gott ledarskap på alla nivåer. Ytterligare frågor som står i fokus under det närmaste året är hur vi når och attraherar fler målgrupper, såsom exempelvis studenter och anställda inom vården.

Koncernen, %	2013/14	2012/13	2011/12
Korttidssjukfrånvaro	1,29	1,23	1,10
Långtidsfriska	31,90	32,80	35,78
Personalomsättning	6,40	5,99	6,07

Premiär för Malmös superbussar

Till sommaren 2014 får Malmös trafikmiljö ett nytt och spännande inslag. Då börjar nämligen 15 stycken 24 meter långa superbussar att trafikera centrala Malmö på linjen Stenkällan–Centralen–Västra hamnen. Med namnet MalmöExpressen är bussarna dubbelt så långa som Malmös vanliga bussar och för att kunna ta sig fram och svänga på gatorna är de dubbelledade. Bussarna är utrustade med gasmotorer och superkondensatorer som lagrar deras bromsenergi. För att minimera stoptiderna per hållplats kan bussens fyra breda dörrar användas för både på- och avstigning. Bussarnas längd gör också att stadens infrastruktur måste anpassas med särskilda busskörfält och nya 25 meter långa bussperronger.

Malmöexpressen är ett samarbete mellan Skånetrafiken, Malmö stad och

Nobina. Satsningen på dessa superbussar är ännu så länge unik för Sverige och görs med ambitionen att utveckla dagens kollektivtrafik för att bidra till målet om en fördubbling av det kollektiva resandet.



KVALITET, ARBETSMILJÖ, MILJÖ OCH SÄKERHET (KAMS)

För Nobina har en säker verksamhet och arbetsmiljö högsta prioritet. Med en nollvision vad gäller personskador understryker vi allvaret.

Med ansvarskänsla och kunden i fokus ska Nobina vara en garant för att kunden får en trygg och säker resa och att medarbetarna har en säker arbetsmiljö. Basen för en säker verksamhet är ett kontinuerligt arbete med att stärka säkerhetskulturen. Det görs genom ett proaktivt och systematiskt arbete med att göra riskbedömningar av trafikmiljöer och -situationer för att kunna vidta relevanta förebyggande åtgärder. I första hand ska riskerna elimineras, i andra hand minimeras. Lika viktigt är det kontinuerliga arbetet med att upprätthålla medarbetarnas kompetens och påverka deras attityder.

Nobina ska vara ett föredöme i trafiken, vilket också slås fast i vår säkerhetspolicy. Vi följer upp trafikincidenter, liksom hot och våld mot kunder eller egna medarbetare. Under året har Nobina Sverige gjort 66 olycksutredningar och incidentanalyser för att hitta mönster i handlande och tekniska fel. En ökad insikt i behovet av att gå till botten med de olyckor och incidenter som inträffar har fått till effekt att antalet utredningar ökar. Därtill ger de oss också bättre underlag för att vidta rätt åtgärder som kan förhindra en upprepning.

För att ytterligare effektivisera och utveckla det förebyggande arbetet har ett helhetsgrepp tagits kring frågorna kvalitet, arbetsmiljö, miljö och säkerhet (KAMS). Det handlar om att konkretisera frågorna och i ökad utsträckning göra dem närvarande i och relevanta för det dagliga arbetet ute i trafikområdena. Aktuella ärenden följs upp månadsvis av samtliga bolag och trafikområden inom koncernen i så kallade KAMS-råd.

Riskhantering och krisberedskap

Inom Nobina har alla bolag och trafikområden en beredskap för att snabbt kunna mobilisera vid en krissituation. Varje bolag följer en checklista för krissituationer som aktiveras vid allvarliga händelser. Krisplanen beskriver hur berörda funktioner, från bussförare till driftsledning och central krisledning, ska agera vid kris och olyckshändelser samt hur den interna och externa kommunikationen ska gå till. Samtliga koncernbolag och trafikområden genomför krisövningar varje år.

I områden med högre säkerhetsrisk samarbetar Nobina med polis och lokala myndigheter för att tidigt identifiera risker, säkerställa ett snabbt informationsflöde och hitta gemensamma former för ett förebyggande arbete.

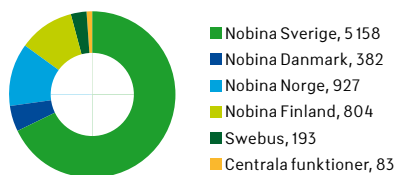
Mätetal	2013/14	2012/13	2011/12
Antal skador	5 097	4 967	5 038
Total skadekostnad, MSEK	61,6	54,3	61,7
Allvarliga händelser*	181	175	149

	Brand	Hot & våld	Rån	Miljö	Trafikolyckor
2012/13	27	55	1	2	90
2013/14	38	65	1	1	76

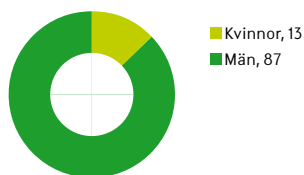
* En allvarlig händelse kan definieras som olyckor eller incidenter vid ett trafikområde som utgör avvikelser som rapporteras vidare i organisationen.

Uppgifterna ovan avser endast Sverige.

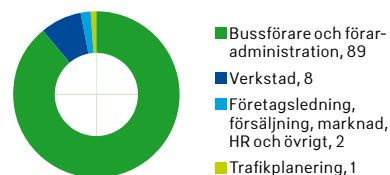
MEDARBETARE PER BOLAG



MEDARBETARE PER KÖN, %



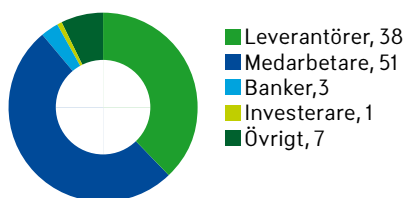
KOMPETENS, %



EKONOMI: SKAPAT OCH LEVERERAT EKONOMISKT VÄRDE

Nobina mäter sin ekonomiska framgång genom ett antal finansiella mål på lång och kort sikt, vilka redovisas på sidan 6. Samtidigt medför vår verksamhet att ekonomiskt värde skapas och fördelas mellan olika intressenter. Nedan redovisas de värden som koncernen genererat och distribuerat under det gångna verksamhetsåret. Mer information om vårt ekonomiska värdeskapande finns på sidorna 58–66 och 79.

FÖRDELNING AV INTÄKTER PÅ INTRESSETER, %



Intressent		2013/14	2012/13	2011/12
Genererat värde, MSEK				
Intäkter – nettoförsäljning	Uppdragsgivare/kunder	7 269	7 212	7 050
Distribuerat värde, MSEK		7 269	7 212	7 050
Rörelsekostnader	Leverantörer	–3 251	–3 360	–3 485
Löner och ersättningar till anställda	Medarbetare	–3 692	–3 606	–3 528
Betalningar till finansörer	Banker	–240	–270	–275
Betalningar till den offentliga sektorn – skatter	Staten	0	–1	0
Behållet ekonomiskt värde, MSEK		56	60	–230

UTMÄRKELSER

"COMPANY OF THE YEAR": Nobina Danmark belönas med tredje pris av Fagligt Fælles Forbund (3F), Danmarks största fackförbund.

"JOBGARANTI-PRIS": Nobina Danmark belönas av TUC DK för sin insats att få arbetslösa i arbete.

SUSTAINABLE BRAND INSIGHTS RANKING för 2013, placerade Swebus på plats 39 på listan över de mest hållbara varumärkena i Sverige.

SERVICESCORE 2013: Swebus nominerades för sin kundservice till ServiceScore-priset.

Om GRI-redovisningen

Nobina redovisar för andra året sitt hållbarhetsarbete i enlighet med den internationella rapporteringsstandarden Global Reporting Initiative (GRI). Hållbarhetsredovisningen för 2013/2014 (1 mars 2013–28 februari 2014) följer i allt väsentligt version G3 med tillämpningsnivå C. De valda resultatindikatorerna redovisas i GRI-index på sidorna 45–46.

Hållbarhetsredovisningen publiceras en gång per år i samband med årsredovisningen. Dess innehåll speglar verksam-

hetens mest betydande hållbarhetsaspekter och det ansvar som Nobina strävar att ta inom ramen för dessa. Redovisningen omfattar hela Nobina-koncernen med en naturlig tonvikt mot den svenska verksamheten med anledning av dess dominerande omsättningsandel.

För ytterligare information om Nobinas hållbarhetsarbete och redovisningen av detta, vänligen kontakta Annika Kolmert, Chef Verksamhetsutveckling, annika.kolmert@nobina.com.

Standardupplysning	Läshänvisning	Kommentar
1 Strategi och analys		
1.1 Uttalande från vd om betydelsen av hållbarhet för verksamheten och dess strategier	Sidan 4–5	
2 Organisationsprofil		
2.1 Organisationens namn	Sidan 1, 56	
2.2 Viktigaste varumärken, produkter och tjänster	Sidan 1, 56	
2.3 Organisationsstruktur	Sidan 1, 56	
2.4 Huvudkontorets säte	Omslagets bakre insida	
2.5 Länder som organisationen har verksamhet i	Sidan 1, 56	
2.6 Ägarstruktur och företagsform	Sidan 47, 56–57	
2.7 Marknader som organisationen är verksam på	Sidan 1, 56–57	
2.8 Organisationens storlek	Sidan 1–3	
2.9 Betydande förändringar under redovisningsperioden vad gäller storlek, struktur eller ägande		Inga
2.10 Utmärkelser och priser som mottagits under redovisningsperioden	Sidan 44	
3 Information om redovisningen		
3.1 Redovisningsperiod	Sidan 45	
3.2 Datum för publicering av senaste redovisningen		Maj 2013
3.3 Redovisningscykel	Sidan 45	
3.4 Kontaktperson för frågor om redovisningen	Sidan 45	
3.5 Process för att definiera redovisningens innehåll	Sidan 32–33, 35	
3.6 Redovisningens omfattning	Sidan 45	
3.7 Eventuella särskilda begränsningar för redovisningens omfattning	Sidan 45	
3.8 Princip för redovisning av joint ventures, dotterbolag eller andra enheter som väsentligt kan påverka jämförbarhet mellan perioder och/eller organisationer	Sidan 75–76	
3.10 Förklaring till förändringar av information i tidigare redovisningar	–	Inga
3.11 Betydande förändringar sedan föregående redovisningsperiod gällande avgränsning, omfattning eller mätmetoder	–	Inga
3.12 Innehållsförteckning enligt GRI	Sidan 45–46	

Standardupplysning	Läshänvisning	Kommentar
4 Styrning, åtagande och intressentrelationer		
4.1 Struktur för bolagsstyrning	Sidan 37–38, 47–49	
4.2 Styrelseordförandes roll i organisationen (huruvida ordförande även är vd)	Sidan 54–55	
4.3 Antal oberoende och/eller ej verkställande styrelseledamöter	Sidan 54–55	
4.4 Möjligheter för aktieägare och anställda att ge rekommendationer eller vägledning till styrelse och företagsledning	Sidan 33–34, 38, 47	
4.14 Organisationens intressenter	Sidan 33	
4.15 Princip för identifiering och urval av intressenter	Sidan 33, 35	

Resultatindikator		Kommentar
Ekonomisk påverkan		
EC1 Skapat och levererat direkt ekonomiskt värde, inklusive intäkter, rörelsekostnader, ersättning till anställda, gåvor och andra samhällsinvesteringar, balanserad vinst samt betalningar till finansiärer och den offentliga sektorn (K)	Sidan 44	
Miljöpåverkan		
EN6 Initiativ för att tillhandahålla energieffektiva produkter och tjänster samt produkter och tjänster baserade på förnyelsebar energi, samt minskningar av energibehovet som ett resultat av dessa initiativ	Sidan 39–40	
EN16 Totala direkta och indirekta utsläpp av växthusgaser, i vikt	Sidan 40	
EN20 NO _x , SO ₂ samt andra väsentliga luftföroreningar, i vikt per typ	Sidan 40	
EN26 Åtgärder för att minska miljöpåverkan från produkter och tjänster, samt resultat härav	Sidan 39–40	Delvis redovisad.
EN30 Sammanlagda kostnader och investeringar för miljöskydd, ange typ	Sidan 39–40	Delvis redovisad.
Social påverkan		
LA1 Total personalstyrka, uppdelad på anställningsform, anställningsvillkor och region (K)	Sidan 43	
LA2 Totalt antal anställda och personalomsättning, per åldersgrupp, kön och region	Sidan 42–43	
LA4 Andel av personalstyrkan som omfattas av kollektivavtal		100%
LA6 Andel av personalstyrkan som är representerad i formella och för ledning och personal gemensamma kommittéer för hälsa och säkerhet, som bistår med övervakning och rådgivning om program för hälsa och säkerhet	Sidan 47–49	Delvis redovisad.
LA7 Omfattningen av skador, arbetsrelaterade sjukdomar, förlorade dagar, frånvaro samt totala antalet arbetsrelaterade dödsolyckor per region	Sidan 42–43	Delvis redovisad.
LA10 Genomsnittligt antal tränings- och utbildningstimmar per anställd och år, fördelat på personalkategorier	Sidan 41	Delvis redovisad.
LA12 Andel anställda som får regelbunden utvärdering och uppföljning av sin prestation och karriärutveckling	Sidan 41	Delvis redovisad.

BOLAGSSTYRNINGSRAPPORT

Rapporten beskriver bolagsstyrning, ledning och förvaltning samt hur styrelsen säkerställer kvaliteten i den finansiella rapporteringen och samverkar med bolagets oberoende revisorer. I rapporten för verksamhetsåret 2013/2014 ingår styrelsens rapport om intern kontroll avseende finansiell rapportering. Nobina har ingen skyldighet att upprätta en bolagsstyrningsrapport enligt årsredovisningslagen men har valt att frivilligt följa Svensk kod för bolagsstyrning (koden) i vissa avseenden och har för avsikt att i framtiden följa koden fullt ut.

SÅ HÄR STYRS NOBINA

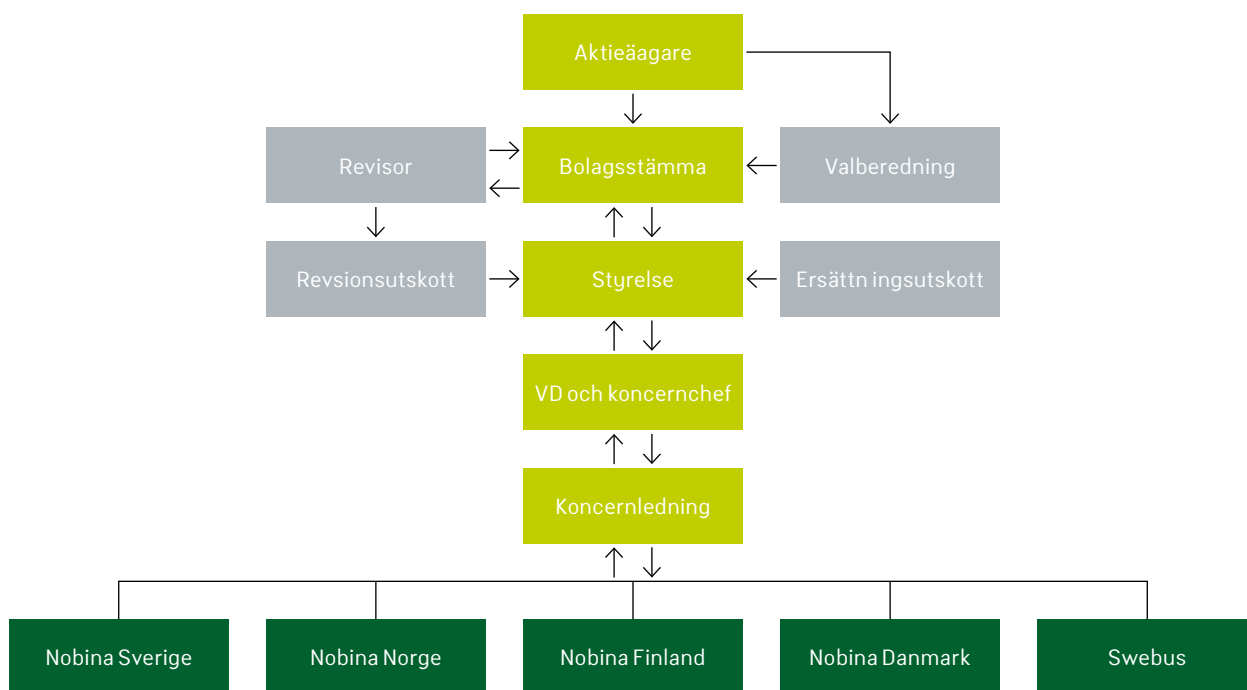
Nobinas bolagsstyrning syftar till att säkerställa samverkan och ansvarsfördelning mellan styrelse och bolagsledning beträffande intern kontroll och finansiell rapportering.

Bolagsordning

Bolagsordningen i sin helhet finns på koncernens webbplats; www.nobina.com.

Bolagsstämma och aktieägare

Årsstämman är bolagets högsta beslutande organ. Aktieägarna utövar sin beslutanderätt på årsstämman när det gäller till exempel styrelsens sammansättning och val av revisorer. Större aktieägare eller, om bolaget genomför en ägarspridning, valberedningen föreslår kandidater till styrelseledamöter, styrelseordförande och revisorer. Kompletterande röstningsregler kan finnas i aktieägaravtal mellan vissa aktieägare. Beslut på bolagsstämman fattas vanligtvis med enkel majoritet. I vissa fall före-



skriver dock den svenska aktiebolagslagen en viss närvaro för att uppnå beslutsförhet 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 för att kunna besvara dessa frågor.

Valberedning

Valberedningen ska bereda och till bolagsstämman lämna förslag till: stämмоordförande, styrelseledamöter, styrelseordförande, styrelsearvode till var och en av styrelseledamöterna och ordförande samt eventuell ersättning för kommittéarbete, arvode till bolagets revisor samt, i förekommande fall, förslag till val av revisor. Vidare ska valberedningen bereda och till bolagsstämman lämna förslag till principer för valberedningens sammansättning.

Principer för utseende av valberedning

Nobina ska ha en valberedning bestående av en representant för envar 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 oktober kalenderåret före årsstämman. 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 därefter inte längre tillhör de tre till röstetalet största aktieägarna, ska den utsedde ledamoten lämna sitt uppdrag och ny ledamot utses enligt ovan angiven ordning. Tillsättande av valberedningen enligt detta förslag ska vara villkorat av bolagets aktieägarkrets, baserat på aktieägarstatistik från Euroclear Sweden AB, uppgår till minst 100 aktieägare. Bolaget avviker från koden för bolagsstyrning då antalet ägare för närvarande är färre än 100, varför valberedningen för närvarande inte finns.

Styrelse

Styrelsens uppdrag är att medverka till en sund affärsutveckling och kontroll av koncernens verksamhet.

Styrelsens ansvar

Nobinas styrelse ansvarar för organisation och förvaltning av bolagets angelägenheter. Styrelsen i sin helhet innehar även uppdraget som revisionskommitté och ersättningskommitté. Styrelsen har som en av sina viktigaste uppgifter att säkerställa långsiktig strategi, styrning, uppföljning och kontroll av koncernens dagliga verksamhet i syfte att skapa värden för aktieägare, kunder, medarbetare och andra intressenter. Styrelsen utser verkställande direktören, som också är koncernchef.

Styrelsens sammansättning

Styrelsen ska bestå av minst tre och högst tio ledamöter. Styrelsen ska inom sig ha en utsedd ordförande, som enligt svensk lag inte samtidigt ska kunna vara bolagets verkställande direktör. Enligt svensk kod för bolagsstyrning ska ordföranden utses av stämman.

Styrelsens arbetsrutiner

Styrelsen har antagit en arbetsordning för sin verksamhet som anger hur arbetet ska fördelas mellan styrelsen och dess kommittéer och den verkställande direktören. Arbetsordningen 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 26 juni 2013.

Ersättningsutskott

Nobina har inte haft ett särskilt ersättningsutskott då styrelsen i sin helhet behandlar frågan om ersättning vid en årlig utvärdering av styrelsearbetet. Ersättningen till styrelsen inklusive styrelseordförande beslutas av årsstämman. Ersättningen till verkställande direktören och övriga ledande befattningshavare ska vara marknadsmässig och bestå av fast och rörlig ersättning samt övriga förmåner och pension. Läs mer om principerna för ersättning till styrelse och ledande befattningshavare under avsnitten ”styrelse” och ”verkställande direktör och koncernledning”. Nobina har för avsikt att utse en ersättningskommitté med tydliga instruktioner avseende arbetsuppgifter, sammansättning och beslutanderätt enligt svensk kod för bolagsstyrning.

Revisionsutskott

Styrelsen i sin helhet utgör idag koncernens revisionsutskott. Styrelsens uppgift är att i samverkan med företagsledningen kvalitetssäkra den finansiella rapporteringen. Styrelsen ska säkerställa att företagsledningen identifierar riskerna i verksamheten. Vidare ska styrelsen hålla sig informerad om upplägg och prioritering av det externa och interna revisionsarbetet i koncernen i syfte att detta håller hög professionell standard och kännetecknas av opartiskhet och integritet. Styrelsen följer upp vad som framkommer vid revisionsarbetet, inklusive enskilda ärenden där revisionsinsatser bedöms vara motiverade. Styrelsen träffar de externa revisorerna minst en gång per år.

Verkställande direktör och koncernledning

Verkställande direktören utses av styrelsen och ansvarar för att den dagliga verksamheten bedrivs i enlighet med styrelsens riktlinjer och instruktioner. Nobinas koncernledning består av verkställande direktör och ekonomidirektör. Koncernledningen träffas normalt en gång i veckan och arbetar i linje med bolagets samlade policyer och gällande instruktioner. Samtliga beslut tas av verkställande direktören efter samråd med koncernledningen.

Nobina har också ett koncernråd där förutom koncernledningen också dotterbolagens verkställande direktörer, personaldirektör, chefsjurist och chef resurstöd ingår. Koncernrådet träffas varannan månad. Respektive dotterbolags verkställande direktör rapporterar direkt till koncernchefen och ansvarar i sin tur för att instruktioner och riktlinjer följs.

Revisorer

Extern oberoende revisor väljs av aktieägarna på årsstämman för en fyraårsperiod. Revisorn rapporterar till aktieägarna på bolagets bolagsstämmor. 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 2013 omvaldes revisionsbyrån Ernst & Young AB till revisor för Nobina för det kommande året. Ernst & Young AB har varit bolagets revisor sedan 2005. Huvudansvarig revisor är den auktoriserade revisorn Erik Åström, Ernst & Young AB. Erik Åström är medlem i FAR.

Den externa revisorns uppdrag består i att granska bolagets årsredovisning, koncernredovisning och räkenskaper samt styrelsen och verkställande direktörens förvaltning. Revisorn rapporterar löpande till koncernledningen samt till lokala bolagsledningar. Revisorn får enbart anlitas för av styrelsen på förhand beslutade och godkända konsulttjänster. Revisorn informerar styrelsen om den årliga revisionens planering, omfattning och innehåll, samt redovisar sina slutsatser. Vidare informeras styrelsen om uppdrag som har utförts utöver revisionstjänster, ersättningar för sådana uppdrag och andra omständigheter som är av betydelse för att bedöma revisorernas oberoende.

ARBETET UNDER ÅRET

Styrelsens arbete

Under räkenskapsåret 2013/2014 bestod styrelsen av fem ledamöter. Birgitta Kantola, Richard Cazenove, Gunnar Reitan och Jan Sjöqvist blev omvalda vid årsstämma, varav den sistnämnde omvaldes som ordförande. Rolf Lydahl avgick ur styrelsen och ersattes av John Allkins som tillträdde styrelsen i och med årsstämman. Richard Cazenove avgick ur styrelsen den 8/11 2013 varefter styrelsen bestod av fyra ledamöter fram till den 4/3 2014 då Graham Oldroyd tillträdde efter val på en extra bolagsstämma där beslut också togs att höja styrelseledamöternas arvoden. Styrelsen sammanträdde åtta gånger under räkenskapsåret. Mer information om styrelsen i sin helhet finns på sidan 54. En gång per år utvärderar styrelsen sitt arbete.

Ragnar Norbäck, född 1955, är koncernchef och verkställande direktör i Nobina AB sedan 2004. Han äger 2 567 258 aktier i bolaget.

Styrelsens arbete under året – styrelsen sammanträdde åtta gånger under räkenskapsåret:

Datum	typ	ärenden
5 mars	Ordinarie	Drift, Budget
25 april	Ordinarie	Drift, Årsredovisning, Bussfinansiering
26 juni	Ordinarie	Drift, Norge, Bussfinansiering, Konstituering, Arbetsordning
29 augusti	Extra per telefon	Flerårsplan
25 september	Extra per telefon	Resultat, Flerårsplan
2 oktober	Ordinarie	Drift, Finansiering, Bussfinansiering, Affärsplan
19 december	Ordinarie	Drift, Affärsplan, Bussfinansiering, Riskanalys, Flerårsplan
30 januari	Extra per telefon	Finansiering

Årsstämma 2013

Vid årsstämman den 30 maj 2013 var 68,7 procent av aktierna och rösterna representerade. Representanter för Nobinas styrelse och koncernledning var närvarande.

Följande beslut fattades:

Till styrelseledamöter omvaldes Birgitta Kantola, Richard Cazenove, Gunnar Reitan och Jan Sjöqvist, varav den sistnämnde omvaldes som ordförande. Rolf Lydahl hade avböjt omval. John Allkins valdes som ny styrelseledamot. Samtliga valdes för tiden intill nästa årsstämma. Ernst & Young omvaldes till att vara bolagets revisorer. Arvodet fastställdes till sammanlagt 1 325 000 kronor att fördelas enligt till stämman framlagt förslag. Arvode till revisorerna ska utgå enligt av styrelsen godkänd räkning.

Resultat- och balansräkning samt koncernresultat- och koncernbalansräkning fastställdes för räkenskapsåret 2012/2013 och styrelseledamöterna och verkställande direktören beviljades ansvarsfrihet.

I enlighet med styrelsens och verkställande direktörens förslag beslöt att årets vinst om 63 590 812 kronor, till förfogande stående vinstmedel från tidigare år 1 650 338 989 kronor och överkursfond 611 632 153 kronor disponeras så att 2 325 552 954 kronor balanseras i ny räkning. Stämman beslutade att ingen utdelning ska lämnas för det gångna räkenskapsåret.

Vidare bemyndigades styrelsen att, längst intill tiden för nästa årsstämma, vid ett eller flera tillfällen och med eller utan företrädesrätt för aktieägarna, besluta om emission av nya aktier mot betalning kontant, genom kvittning eller via apport eller annars med villkor.

Riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare samt för tillsättande av valberedning godkändes.

Stämman beslutade också om ändring i bolagsordningen avseende publicering av kallelse till årsstämma i enlighet med ändringen i aktiebolagslagen.

Extra bolagsstämma 2014

Extra bolagsstämma hölls den 4 mars 2014 med 70,4 procent av aktierna och rösterna representerade. Representanter för Nobinas styrelse var närvarande. Graham Oldroyd valdes som ny styrelseledamot för tiden intill slutet av nästa årsstämma. Arvodet för styrelsens ledamöter justerades så att: arvode skall utgå med 900 000 kronor till styrelsens ordförande och med 450 000 kronor till envar av John Allkins, Birgitta Kantola, Gunnar Reitan och Graham Oldroyd. Styrelsearvode skall kunna utbetalas som lön, alternativt under vissa förutsättningar, faktureras från styrelseledamots konsultbolag i enlighet med årsstämmans beslut den 30 maj 2013.

Årsstämma 2014

Årsstämman 2014 hålls den 28 maj 2014, se sidan 104. Information om tid och plats, hur anmälan om deltagande kan ske samt hur aktieägare kan få ett ärende behandlat på stämman kommer att framgå av kallelse till stämma i vederbörlig ordning. Informationen kommer också att finnas tillgänglig på bolagets webbplats.

Nobinas valberedning inför årsstämman 2014

Ledamot	Representerar	Innehav/röster
Jan Sjöqvist	Styrelseordförande	0,3%
Ralph Herrgott	Sothic Capital	42,0%
Nuno Caetano	Invesco	14,3%

ERSÄTTNINGAR TILL LEDNING OCH STYRELSE

Riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare

Bolaget strävar efter att erbjuda ersättning och övriga anställningsvillkor som ska vara marknadsmässiga och konkurrenskraftiga i syfte att tillse att bolaget kan attrahera och behålla kompetent personal. Ersättningen till verkställande direktören och övriga personer i företagsledningen ska bestå av fast lön, rörlig ersättning, pension och andra sedvanliga förmåner.

Den fasta lönen omprövas som huvudregel en gång per år och ska beakta individens ansvar och prestation. Den fasta lönen ska vara konkurrenskraftig. 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 bestämmande och för verkställande direktören även en aktiebaserad ersättning vilken ska kunna

uppgå till maximalt 140 procent av verkställande direktörens fasta årslön och utbetalas under tre år. Aktieersättningen ska vara villkorad av att stämman fattar de beslut som erfordras av leverans av aktier enligt fastställd aktieersättning.

Ledande befattningshavare inom Nobinakoncernen har i händelse av uppsägning av anställningen maximalt tolv månaders ersättning. Som grund gäller sex månaders ömsesidig uppsägningstid mellan företaget och befattningshavaren. Därutöver utgår ytterligare maximalt sex månaders ersättning i händelse av att företaget har avslutat anställningen. Ledande befattningshavare är moderbolagets verkställande direktör, ekonomidirektör, personaldirektör samt dotterbolagens verkställande direktörer.

Pensioner och villkor till verkställande direktör

Pensionsåldern för verkställande direktören är 62 år i moderbolaget. Pensionsutbetalningarna för bolaget reduceras till 90 procent av lönen vid pensionering vid 62–63 års ålder, 80 procent av lönen vid 63–64 års ålder samt 70 procent av lönen vid pensionering vid 64–65 års ålder. Nobina ABs åtaganden gentemot verkställande direktören upphör vid pensionering vid 65 års ålder. Pensionskostnader utgörs av avgiftsbestämd pension, där premien är 30 procent av den pensionsgrundande lönen. Med pensionsgrundande lön avses grundlönen så länge som den verkställande direktören kvarstår som anställd i bolaget. Uppsättningslön är pensionsgrundande.

Den verkställande direktören har rätt till 30 semesterdagar per år och är försäkrad till 90 procent av lönen under maximalt 365 dagar per kalenderår, utan karensdag. Förutom beskrivna skattepliktiga förmåner finns även sjukvårdsförsäkring och innehav av aktier i Nobina AB.

Se not 7, om ersättning till styrelsen och ledande befattningshavare.

Incitamentsprogram

Nobina AB har tidigare givit ut tre optionsprogram, program 1 utgivet den 24 juni 2005 omfattande 1 052 000 optioner, program 2 utgivet den 8 november 2005 omfattande 304 569 optioner samt program 3 utgivet den 19 januari 2009 omfattande 1 640 925 optioner. Nobina AB har återköpt samtliga utgivna teckningsoptioner. Vederlaget för återköpet av de under 2005 utgivna optionsrätterna, utgjordes av kontant betalning, enligt oberoende marknadsvärdering av bolagets stamaktier. Vederlaget för inlösen av de under 2009 utgivna optionsrätterna, utgjordes av kontant betalning enligt optionsrätternas nominella värde. Innehavarna av utgivna optionsrätter, har vid inlösen tillfället, även förbundit sig att återinvestera en del av likviden i aktier i Nobina AB. För närvarande förekommer inte något optionsprogram. Vissa styrelseledamöter, ledande befattningshavare och anställda äger aktier i bolaget.

Ersättning till styrelsen

Till styrelsens ordförande och ledamöter utgår arvode enligt årsstämman respektive extra bolagsstämman beslut. Ersättning till styrelsen utöver vad bolagsstämman beslutat utgår inte. Verkställande direktör erhåller ej styrelsearvode.

Totalt styrelsearvode som utbetalades under året var 1,2 (2,5) miljoner kronor. Arvode på 0,2 (0,0) miljoner kronor för en styrelseledamot återstår att betala ut. Nobina AB har under året betalat ut pensionsersättning till vissa tidigare styrelseledamöter i Nobina Europe AB uppgående till 0,1 (0,1) miljoner kronor. Dessa tidigare styrelseledamöter är berättigade till livslång ersättning från bolaget. Ersättningarna har utgått enligt tabellen nedan samt not 7 på sidan 83.

Ersättning till revisor

För räkenskapsåret har ersättningar till revisorer utgått enligt not 5.

INTERNKONTROLL AVSEENDE DEN FINANSIELLA RAPPORTERINGEN

Verkställande direktör och koncernledning ska styra arbetet med att ta fram en pålitlig ekonomisk redovisning för extern publicering på ett effektivt sätt. En pålitlig ekonomisk redovisning är 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,
- Den på ett korrekt sätt visar bakomliggande transaktioner och händelser och med rimlig säkerhet speglar företagets verkliga resultat, ekonomiska ställning och kassaflöde.

Styrmiljö

Företagets styrning bygger på ett gemensamt och processororienterat ledningssystem. Syftet är att säkerställa en företagskultur som kännetecknas av integritet och att inte kompromissa med etiska värden. I ledningssystemet ingår personalens erfarenheter, kompetens, attityder, etiska värderingar och uppfattning om hur ansvar och befogenheter är fördelade inom organisationen. Det är ledningssystemet som illustrerar hur koncernen arbetar inom viktiga områden. Styrmiljön kännetecknas av verksamhetens huvudprocesser med tillhörande koncernpolicyer och instruktioner samt lokala instruktioner. Processägarna föreslår förebyggande åtgärder, utveckling och förbättring av processen. Verksamheternas ledare ansvarar för införande, uppföljning och åtgärdande av brister.

Riskbedömning

De risker som uppstår i samband med den finansiella rapporteringen är främst bedrägeri, förlust eller förskingring av tillgångar, otillbörligt gynnande av annan part på bolagets bekostnad och andra risker som rör väsentliga felaktigheter i redovisningen. Värdering av tillgångar, skulder, intäkter och kostnader eller avvikelser från upplysningskrav är några exempel.

Koncernen använder samma typ av riskbedömning för alla processer vilken baseras på COSO-ramverket. Den sker i tre steg och initieras genom ledningens genomgång. Basen för bedömningen är en nulägesanalys av koncernen samt ledningens tidigare erfarenheter. De risker som bedöms påverka den finansiella rapporteringen väsentligt klassificeras som höga risker. De risker som får motsatt bedömning klassificeras som låga risker. I steg två provas de högt värderade riskerna i verksamheten i samband med en kartläggning av delprocesserna. Expertkompetens från processerna används för en noggrann värdering av alla risker i respektive process.

Av årsstämman vald styrelse	Invald år	Född	Arvode	Antal aktier/ röster	Oberoende*	Närvaro styrelsemöten
Jan Sjöqvist	2005	1948	650 000	1 659 583	Ja	8 av 8
Rolf Lydahl	2005	1945	56 250	373 135	Ja	2 av 2
Birgitta Kantola	2009	1948	225 000	–	Ja	7 av 8
Richard Cazenove	2012	1974	–	–	Nej	6 av 6
Gunnar Reitan	2012	1954	225 000	–	Ja	6 av 8
John Allkins	2013	1949	225 000	–	Ja	5 av 6

* Ledamoten är enligt koden oberoende till bolaget, dess ledning samt till större aktieägare i bolaget (dvs ägande som överstiger 10 procent)

Arbetsgången inleds med att identifiera riskerna utifrån följande processsteg:

- Beskriva förebyggande åtgärder idag
- Värdera sannolikhet/påverkan/upptäcktssannolikhet
- Beräkna risktal
- Föreslå förbättringsåtgärd vid höga risktal

Detta innebär att ledningens bedömning av en risk kan få lägre värde av verksamheten, likväl som en risk som inte bedömts av ledningen kan få en hög värdering av verksamheten.

Därefter sammanställs alla riskvärden som framkommit under kartläggningen och presenteras vid ett koncernledningsmöte. Ledningen gör utifrån underlaget en prioritering av högt värderade risker och tillsätter resurser för att hantera dessa. De risker som fått låga värden arkiveras på en risklista för ny prövning, senast vid nästa års riskbedömning.

Kontrollaktiviteter

Riskbedömningen ger en möjlighet att agera förebyggande. Höga risker prioriteras, vilket leder till åtgärder för att minska eller eliminera dem. Kontroller och styrpunkter säkerställer att förebyggande åtgärder följs i samtliga koncernbolag.

Inom bolaget finns ett antal kontroller för att godkänna och attestera affärstransaktioner. I det löpande arbetet tillämpas kontrollerna dagligen och 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. Styrningen sker genom beslutade policyer och instruktioner som alla arbetas fram i koncerngemensamma process-team. Teamen beslutar också över viktiga kontrollpunkter för att säkerställa den finansiella rapporteringen.

Beslutsvägar, befogenheter och ansvar på olika nivåer i organisationer definieras i linje med gällande policyer och instruktioner, bland annat attestinstruktion. Inga särskilda it-kontroller genomförs och externa parter har ej anlåtats.

Information och kommunikation

Kommunikationsplanen säkerställer att kommunikationen av styrpunkter når rätt målgrupp. Informationen i styrpunkten visar hur bolaget agerar i styrpunkten och hur avvikelser rapporteras och följs upp. Processägaren ansvarar för att information om gemensamma metoder når hela organisationen. Linjeorganisationen håller löpande möten på funktions- eller områdesbasis. Nya policyer och instruktioner föredras alltid vid dessa möten som en del i deras införande. Den skrivna kommunikationen sker främst via ett intranät. Där uppdateras nyheter direkt och där finns såväl ledningssystemet som koncernpolicydokument och instruktioner.

Uppföljning och övervakning

De finansiella risker som bedömts som höga följs upp främst inom respektive process. En kontrollfunktion byggs in i riskens styrpunkt vilket medför att det är verksamheten själv som tillser att hanteringen fungerar som planerat.

Syftet med uppföljning och övervakning är att säkerställa en stabil styrmiljö i företaget och att kontrollera att tillämpning och uppföljning genomförs på viktiga områden i verksamheten. Principen inom bolaget är att varje process ska ha kontrollfunktioner som stödjer uppföljningsarbetet. Internrevisionen blir här ett kompletterande instrument för att följa upp att verksamheten bedrivs enligt fattade beslut.

Regelbundna interna verksamhetsgranskningar genomförs 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 företagsledningen. Förändringar i verksamheten som kan påverka den interna styrningen bedöms årligen och rapporteras till styrelsen.

REVISORS YTTRANDE OM BOLAGSSTYRNINGSRAPPORTEN

Till årsstämman i Nobina AB. Org.Nr 556576-4569.

Det är styrelsen som har ansvaret för bolagsstyrningsrapporten för räkenskapsåret 2013-03-01–2014-02-28 på sidorna 47–52. Som framgår av bolagsstyrningsrapporten har denna upprättats frivilligt.

Vi har läst bolagsstyrningsrapporten och baserat på denna läsning och vår kunskap om bolaget och koncernen anser vi att vi har tillräcklig grund för våra uttalanden. Detta innebär att

vår genomgång 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.

En bolagsstyrningsrapport har upprättats och jag anser att dess information är förenlig med årsredovisningen och koncernredovisningen.

Stockholm den 29 april 2014

Ernst & Young AB

Erik Åström
Auktoriserad revisor



JAN SJÖQVIST

Ordförande i styrelsen sedan 2005.

Födelseår: 1948

Tidigare uppdrag: VD och koncernchef i NCC.

Beroendeställning till bolaget: Öberoende i förhållande till Nobina, dess ledning och största aktieägare.

Utbildning: Civilekonom från Handelshögskolan i Göteborg.

Aktieinnehav: 1 659 583 aktier



BIRGITTA KANTOLA

Styrelseledamot sedan december 2009.

Födelseår: 1948

Övriga uppdrag: Managing partner i Birka Consulting AB samt styrelseledamot i Stora Enso Oyj, Helsingfors och Skandinaviska Enskilda Banken AB, Stockholm.

Tidigare uppdrag: Styrelseledamot NASDAQ OMX, New York, Vice President och CFO, International Finance Corporation (World Bank Group), Washington D.C. Vice VD Nordiska Investeringsbanken.

Beroendeställning till bolaget: Öberoende i förhållande till Nobina, dess ledning och största aktieägare.

Utbildning: Juris kandidatexamen från Helsingfors universitet.

Aktieinnehav: –



GUNNAR REITAN

Styrelseledamot sedan 2012.

Födelseår: 1954

Övriga uppdrag: Styrelseordförande i Strata Marine & Offshore AS

Tidigare uppdrag: Mer än 20 års internationell erfarenhet från ledande befattningar och styrelseuppdrag inom flyg, resor, frakt, finans, försäkring, fastigheter och oljeindustrin. Mellan 1993 och 2007 ekonomidirektör och vice VD på SAS.

Beroendeställning till bolaget: Öberoende i förhållande till Nobina, dess ledning och största aktieägare.

Utbildning: Ekonom från Trondheim Business school.

Aktieinnehav: –



JOHN ALLKINS

Styrelseledamot sedan maj 2013

Födelseår: 1949

Tidigare uppdrag: CFO på MyTravel Group 2003–2007, CFO på Equant NV 1995–2003. Tidigare flertalet ledande befattningar inom ekonomifunktioner på British Telecom.

Utbildning: Bachelor of Arts

Beroendeställning till bolaget: Öberoende i förhållande till Nobina, dess ledning och största aktieägare.

Aktieinnehav: –



GRAHAM OLDROYD

Styrelsemedlem sedan 2014

Födelseår: 1961

Övriga uppdrag: Aktiv genom diverse styrelseuppdrag.

Tidigare uppdrag: Partner i Bridgepoint, 1990–2013, ansvarig för Bridgepoints investeringar i Norden 2000–2009.

Utbildning: Civilingenjör, UK Institution of Mechanical Engineers, MBA från INSEAD Business School.

Beroendeställning till bolaget: Öberoende i förhållande till Nobina, dess ledning och största aktieägare.

Aktieinnehav: –



RAGNAR NORBÄCK
Koncernchef och VD i Nobina AB sedan 2004.
Födelseår: 1955
Övriga uppdrag: Styrelseledamot i Nilson Group AB, ledamot i K2 Forskningsinstitut. Styrelseordförande i RALT AB.
Tidigare uppdrag: Bl a VD American Express Corporate Travel Nordic, Volvo Aero Engine Services, Linjebuss Trafik AB, GLAB (Adidas) och VD TNT Ipec Sweden.
Utbildning: Civilingenjör
Aktieinnehav: 2 567 258



JAN BOSAEUS
VD i Nobina Sverige AB sedan 2002, Vice VD i Nobina AB sedan 2009.
Födelseår: 1960
Övriga uppdrag: Styrelseordf. i Transportgruppen och Bussarbetsgivarna BuA. Styrelseledamot i Svenskt Näringsliv och Alectas överstyrelse.
Tidigare uppdrag: Styrelseledamot i Svenska Bussbranschens Riksförbunds Service AB. Kalmar LMV Sverige AB.
Utbildning: Marknadsekonom.
Aktieinnehav: 660 146



PETER HAGERT
Personaldirektör i Nobina AB sedan 2011.
Födelseår: 1960
Tidigare uppdrag: Personaldirektör Bank of Canada, Personaldirektör American Express Nordic, Ryssland och CEE, vice VD Sheraton Hotel & Towers Stockholm.
Utbildning: Civilekonom.
Aktieinnehav: –



JOAKIM PALMKVIST
Chef affärsområde Inter-regional trafik sedan 2010 och VD i Swebus Express AB sedan 2006.
Födelseår: 1963
Övriga uppdrag: Styrelseledamot i Samtrafiken i Sverige AB. Suppleant i Svenska Bussbranschens Riksförbund.
Tidigare uppdrag: VD Elgiganten AB, Ticket Resebyråer AB, Synoptik och inköpschef ONOFF AB.
Utbildning: Marknadsekonom.
Aktieinnehav: 211 602



PER SKÄRGÅRD
Ekonomidirektör i Nobina AB sedan 2004, vice VD i Nobina AB sedan 2009.
Födelseår: 1957
Tidigare uppdrag: Ekonomidirektör DHL Nordic AB, Danzas-ASG AB, NETnet International, Helene Curtis Scandinavia, Warner Lambert Scandinavia. Koncerncontroller AB Pripps Bryggerier. Ekonomisk planering Länsförsäkringsbolagen.
Utbildning: Civilekonom.
Aktieinnehav: 907 574



ANNIKA KOLMERT
Chef processer sedan 2008.
Födelseår: 1973
Tidigare uppdrag: Process manager, accounting and controlling DHL Express, Financial Controller Skandia Liv.
Utbildning: Ekonomie magister.
Aktieinnehav: 1 667



MARTIN PAGROTSKY
Chefsjurist sedan 2006.
Födelseår: 1974
Tidigare uppdrag: Medlem av Advokatsamfundet, biträdande jurist på Advokatfirman Vinge, Tingsnotarie vid förvaltningsdomstolen Karlstad.
Utbildning: Juris kandidatexamen.
Aktieinnehav: 42 326



PHILIPP ENGEDAHL
VD i Nobina Norge sedan 2012.
Födelseår: 1972
Övriga uppdrag: Styrelsemedlem i NHO Transport.
Tidigare uppdrag: Chief Supply Chain Officer Dooria AS, Adm. Dir./CEO Transportsentralen Oslo AS og Supply Chain Director ICA AB.
Utbildning: Diplokaufmann.
Aktieinnehav: –



TOM WARD
VD i Nobina Finland sedan 2004.
Födelseår: 1956
Övriga uppdrag: Styrelseledamot i Nobina Finland. Styrelseledamot i Arbetsgivareförbund och Bussförbund.
Tidigare uppdrag: Anställd på Huolintakeskus Oy, Scansped Oy, MPS Management Consulting, samt direktör för resultatenheten vid Oy Scan-Auto Ab.
Utbildning: Merkonom.
Aktieinnehav: 209 470



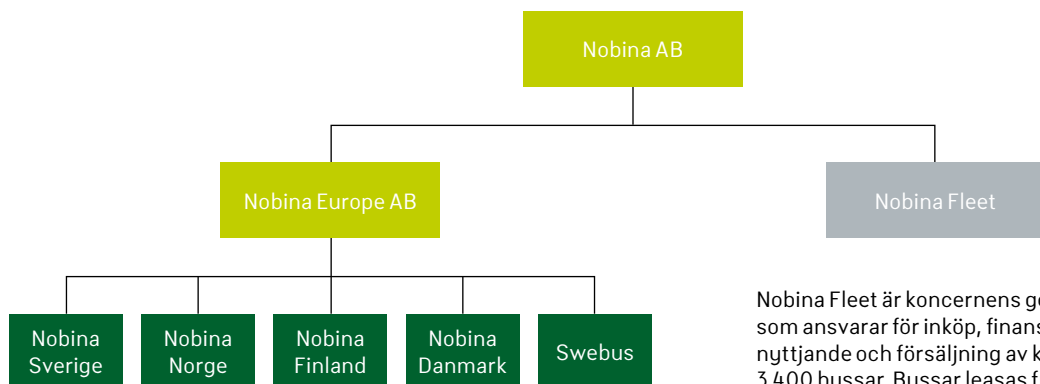
NIELS PETER NIELSEN
VD i Nobina Danmark sedan 2011.
Födelseår: 1965
Övriga uppdrag: Styrelseledamot i Nobina Danmark och Federation of Road Transport.
Tidigare uppdrag: Operations Manager Nobina Danmark och Arriva A/S, Duty manager Arriva A/S, Head of operations (Railfreight) DSB (Danish railways).
Utbildning: Företagskonom.
Aktieinnehav: –

NOBINA-KONCERNENS STRUKTUR

Här ges en översiktlig beskrivning av de viktigaste bolagen inom Nobina-koncernen för att förtydliga strukturen för finansiella instrument såväl som redovisning. Koncernen har två holdingbolag, Nobina AB för hela koncernen samt Nobina Europe för de rörelsedrivande dotterbolagen. I denna årsredovisning redovisas det finansiella resultatet och utvecklingen för Nobina AB.

Nobina Europe AB är ett holdingbolag som tidigare bildades för att möjliggöra emitteringen av en företagsobligation under amerikanskt regelverk. Nobina Europe är emittent av den obligation som är noterad och handlas via NASDAQ OMX i Stockholm. Den finansiella redovisningen av Nobina Europe AB presenteras separat.

Nobina AB är koncernens moderbolag, vars aktier är registrerade via Euroclear Sweden. Aktien är inte noterad utan handlas enbart via så kallad OTC-handel. Denna årsredovisning presenterar Nobina AB:s finansiella rapporter och nyckeltal.



Nobina Fleet är koncernens gemensamma bolag som ansvarar för inköp, finansiering, förvaltning, nyttjande och försäljning av koncernens cirka 3 400 bussar. Bussar leasas från externa finansieringsbolag som i sin tur hyr ut bussarna till Nobinas verksamhetsdrivande dotterbolag. Läs mer om Nobina Fleet på sidan 14.

I koncernens rörelsedrivande dotterbolag bedrivs Nobinas operativa verksamhet. Resultatutveckling och finansiella nyckeltal framgår av koncern- respektive segmentsredovisningen i denna årsredovisning för Nobina AB.

För mer information se www.nobina.com/sv/Nobina/Investor-Relations-sv/Finansiella-rapporter/

AKTIEN OCH OBLIGATIONEN

Alltsedan Nobinas refinansiering 2005 har obligationer och aktier till betydande del ägts av samma investerare, huvudsakligen internationella investeringsfonder. Under räkenskapsåret har samägandet av aktier och obligationer minskat väsentligt, till följd av omfattande handel av Nobina Europe ABS utgivna företagsobligation samt OTC-handel av Nobina ABS aktier. Som en konsekvens har cirka 60 procent av obligationen köpts av nordiska investerare. Dessutom har ett antal nya större aktieägare förvärvat aktier. Uppskattningsvis är det vid räkenskapsårets utgång endast cirka 30 procent av aktieinnehavet som även representerar ett obligationsinnehav.

I Nobina AB finns 632 611 285 stamaktier med ett kvotvärde på 0,35 kronor. Aktiekapitalet uppgår således till 227 740 062 kronor. Aktiekapitalet ska vara lägst 100 000 000 och högst 400 000 000. Antalet aktier i bolaget ska uppgå till lägst 250 000 000 stycken och till högst 1 000 000 000 stycken. Bolagets aktier ska vara registrerade i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument. Aktiekapitalet beskrivs i noterna 7, 20 och 21. Nobinas aktier är vpc-registrerade och majoriteten av de totalt omkring 50 aktieägarna innehar sina aktier genom depåförvar hos olika banker. Nobina ABS aktier är inte börsnoterade, men det förekommer så kallad OTC-handel av aktierna i London.

Internationella investeringsfonder är huvudsakliga ägare av Nobina AB med ett samlat innehav om cirka 98 procent. Under räkenskapsåret har Bluebay Asset management avyttrat samtliga aktier och de största ägarna av stamaktier, med innehav över 10 procent i Nobina, är fonder förvaltade av Sothic Capital, Invesco, och Anchorage Capital.

Nobina Europe AB genomförde i oktober 2012 en refinansiering av ett obligationslån som förföll, vilket resulterat i nuvarande obligationslån på nominellt 519 MSEK samt 3,7 MEUR, med förfallodag den 31 oktober 2017. Obligationerna löper med en kupongränta om 11 procent, är noterade på Nasdaq OMX och kan återlösas fritt innan förfallodagen.

Obligationen har handlats frekvent under räkenskapsårets andra hälft och kursen har stigit till en överkurs på omkring 101,5 procent av nominellt belopp. Cirka 60 procent av obligationsinnehavet har därmed överlåtits från internationella till nordiska investerare.

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 2013 till 28 februari 2014.

Samtliga poster är uttryckta i miljoner kronor (MSEK) om inget annat anges. Det räkenskapsår som denna årsredovisning omfattar avslutades den 28 februari 2014 och kallas 2013/2014. Resultatet av årets verksamhet för koncernen och moderbolaget framgår av efterföljande resultat- och balansräkningar, kassaflödesanalyser, förändringar i eget kapital samt noter.

Verksamheten

Nobina AB är Nordens största aktör inom kollektivtrafik med buss och har som affärsidé att förenkla kundens vardagsresor. Verksamheten omfattar regional trafik under kontrakt, i Norden samt interregional trafik i egen regi, i Sverige. Koncernen består av de operativa bolagen Nobina Sverige AB och Swebus Express AB (i Sverige), Nobina Norge AS, Nobina Finland Oy AB och Nobina Danmark A/S. De operativa bolagen har i vissa fall dotterbolag för delar av verksamheten. Med cirka 280 miljoner resenärer per år är Nobina ett av Europas tio största kollektivtrafikföretag.

De operativa bolagen är rörelsedrivande och helägda dotterbolag, via ett underordnat holdingbolag, Nobina Europe Holding AB, som i sin tur äger dotterbolagens operativa moderbolag, Nobina Europe AB (publ). I koncernen finns två bolag för förvaltning av bussflottan, Nobina Fleet AB och Nobina Busco AB, som hyr ut bussar till de operativa bolagen.

Marknad

Nobinakoncernen är verksam inom området kollektivtrafik med buss. Största delen består av offentligt upphandlad kollektivtrafik som drivs av dotterbolag i de olika länderna. Dessutom bedrivs långväga busstrafik i fri konkurrens, huvudsakligen inom Sverige.

Nobina är det största företaget som bedriver kollektivtrafik med buss i Norden och ett av de tio största kollektivtrafikföretagen i Europa. All verksamhet förutsätter erhållande av trafik-tillstånd för personbefordran. Samtliga dotterbolag innehar erforderliga tillstånd.

Väsentliga händelser under året

Verksamhetsåret 2013/2014 var sammanfattningsvis ett bra år för Nobina vilket kan sammanfattas som följer:

- Kassaflödet förbättrades kraftigt under sista kvartalet, främst genom att rörelsekapitalförändringen vändes under kvartalet till att bli positiv för helåret. Detta i tillägg till tillväxten i kassaflöde från den löpande verksamheten gjorde att helåret fick ett starkt positivt kassaflöde.
- Resultatutvecklingen har varit stabil under hela verksamhetsåret vilket ledde till det högsta rörelseresultatet hittills för ett helår.
- Nobina vann 53 procent av all volym som Nobina lade anbud på. Detta ledde till en förnyelsegrad av kontraktspportföljen på 93 procent trots att den största kontraktsvolymen hittills löper ut under ett och samma år.

UPPHANDLINGAR, UPPSTART OCH AVSLUT AV TRAFIK UNDER ÅRET

Anbud och trafikförändringar per land (Antal bussar)	Upphandlingar under perioden			Trafik under perioden	
	Lämnade	Vunna	Förlorade	Påbörjade	Avslutade
Sverige	1 068	664	404	115	102
Norge	106	0	106	0	0
Finland	211	69	142	132	88
Danmark	177	100	77	0	0
Summa regional trafik	1 562	833	729	247	190

- Nobina har också vunnit betydande kontraktsvolym i Danmark utan att ge avkall på lönsamhet och kvalitet.
- Kontraktet i Dalarna har inte förlängts under överklagande-processen vilket resulterar i en överkapacitet av bussar.
- Den stora vunna anbudsvolymen leder till intensiva förberedelser inför de omfattande kontraktssomställningarna under det kommande året.
- Ett ökat förtroende för Nobinas framtidsutsikter har uttryckts genom en ökad handel i både Nobinas aktier och obligationer. Aktiehandeln har resulterat i en ägarförändring motsvarande mer än hälften av aktierna. Obligationerna ägdes tidigare till 100 procent av internationella investeringsfonder och genom handel i obligationsmarknaden resulterat i att mer än 60 procent av obligationerna idag ägs av Nordiska investerare.

Intäkter och resultat

Bolagets intäkter ökade med 57 miljoner kronor eller 0,8 procent från 7 212 miljoner kronor för räkenskapsåret som avslutades den 28 februari 2013 till 7 269 miljoner kronor för 2013/2014 som avslutades den 28 februari 2014.

Bolagets rörelseresultat ökade med 80 miljoner kronor eller 32,5 procent från 246 miljoner kronor för det räkenskapsår som avslutades den 28 februari 2013, till 326 miljoner kronor för det räkenskapsår som avslutades den 28 februari 2014.

Personalkostnader

Personalkostnaderna ökade med 86 miljoner kronor eller 2,3 procent från 3 606 miljoner kronor för det räkenskapsår som avslutades den 28 februari 2013 till 3 692 miljoner kronor för det räkenskapsår som avslutades den 28 februari 2014. Detta berodde huvudsakligen på ökade löner och lönebikostnader som följd av trafikproduktionen i nya regionala trafikkontrakt samt avtalade löneökningar.

Drivmedel, däck och övriga förnödenheter

Kostnaderna för drivmedel, däck och övriga förnödenheter minskade med 58 miljoner kronor eller 3,4 procent från 1 702 miljoner kronor för det räkenskapsår som avslutades den 28 februari 2013, till 1 644 miljoner kronor för det räkenskapsår som avslutades den 28 februari 2014.

Övriga kostnader

Övriga externa kostnader utgörs huvudsakligen av operationella leasingkostnader och hyror samt kostnader för köpta konsult-, revisions-, ekonomi- och juristtjänster samt annonsering. Övriga externa kostnader minskade med 78 miljoner kronor eller 6,6 procent från 1 179 miljoner kronor för det räkenskapsår som avslutades den 28 februari 2013, till 1 101 miljoner kronor för det räkenskapsår som avslutades den 28 februari 2014.

Avskrivningar och nedskrivningar

Avskrivningar och nedskrivningar består till största delen av värdeminskning på bussar och andra fordon men de relaterar också till värdeminskning för utrustning, verktyg, inventarier och inredning samt byggnader. Avskrivningar och nedskrivningar ökade med 27 miljoner kronor eller 5,8 procent, från 464 miljoner kronor för räkenskapsåret som avslutades den 28 februari 2013, till 491 miljoner kronor för räkenskapsåret som avslutades den 28 februari 2014.

Resultat från finansiella investeringar

Ränteintäkter och liknande resultatposter uppgick till 9 miljoner kronor (9 miljoner kronor) för det räkenskapsår som avslutades den 28 februari 2014. Räntekostnader och liknande resultatposter minskade med 16 miljoner kronor från 264 miljoner kronor för det räkenskapsår som avslutades den 28 februari 2013, till 248 miljoner kronor för det räkenskapsår som avslutades den 28 februari 2014.

PLANERAD TRAFIK ATT STARTA DE NÄRMASTE 12 MÅNADERNA

Trafiken påbörjas mars 2014–februari 2015

	Huvudman	Kontraktstyp	Antal år	Trafik påbörjas	Antal bussar	Värde (MSEK)
Sverige	LT Västernorrland	Stad/Region	8	maj-14	76	1 370
	LT Västernorrland	Stad/Region	8	jun-14	15	260
	Skånetrafiken	Stad	10	jun-14	96	2 440
	Skånetrafiken	Stad	5	jun-14	13	260
	Västtrafik	Stad	8	jun-14	185	2 740
	Skånetrafiken	Stad	10	aug-14	16	450
	Skånetrafiken	Region	8	dec-14	22	640
	Värmlandstrafiken	Stad/Region	10	dec-14	149	3 120
Finland	HSL	Stad	7	jan-15	20	430
Danmark	Movia	Stad	6	dec-14	100	1670
Summa					692	10 940

28 februari 2014. Denna minskning representeras främst av minskade leasingräntor med 15 miljoner kronor och räntor för koncernens obligationslån med 11 miljoner kronor.

MSEK, om ej annat anges	13/14	12/13	Analys av förändring
Omsättning	7 269	7 212	Tillväxt i regional trafik i Sverige och Norge
Rörelseresultat	326	246	Förbättringar inom regional trafik i alla länder
Resultat efter finansnetto	87	-9	Förbättrat rörelseresultat och lägre räntekostnader
Resultat efter skatt	56	60	Fiktiv skatt uppväger resultatförbättringen
Kassaflöde	173	33	Förbättrat kassaflöde från rörelsen och minskat rörelsekapital
Likvida medel inkl. Spärrade medel	465	312	Ökad likviditet av förbättrat kassaflöde
Varav spärrade medel	156	175	Minskade depositioner för garantier
Soliditet, %	3,8	3,1	Något stärkt av årets resultat
Eget kapital	224	187	Ökning som effekt av årets resultat
Antal bussar	3 359	3 455	Minskad marknadsandel i Sverige
Beräknade heltidstjänster	7 547	7 868	Effekt av minskad produktion
Omsättning/buss	2,16	2,09	Effekt av förbättrade kontrakt

Omsättning och rörelseresultat per rörelsesegment Intäktsutveckling

Bolagets intäkter ökade med 57 miljoner kronor eller 0,8 procent från 7 212 miljoner kronor för räkenskapsåret som avslutades den 28 februari 2013 till 7 269 miljoner kronor för 2013/2014 som avslutades den 28 februari 2014.

Rörelseresultatutveckling

Bolagets rörelseresultat ökade med 80 miljoner kronor eller 32,5 procent från 246 miljoner kronor för det räkenskapsår som avslutades den 28 februari 2013, till 326 miljoner kronor för det räkenskapsår som avslutades den 28 februari 2014. Rörelseresultatet förbättrades med 72 miljoner kronor för regional trafik och försämrades med -2 miljoner kronor för interregional trafik. Uppskattade kostnader för extraordinära vinterförhållanden under fjärde kvartalet i form av bränsleförbrukning,

skador, underhåll och inställda turer var marginella för det räkenskapsår som avslutades den 28 februari 2014.

Regional trafik – Sverige

Intäkter från regional busstrafik i Sverige ökade med 45 miljoner kronor eller 0,9 procent från 4 808 miljoner kronor för det räkenskapsår som avslutades den 28 februari 2013, till 4 853 miljoner kronor för det räkenskapsår som avslutades den 28 februari 2014. Orsaken till minskningen var främst avslut av gamla trafikavtal som inte fullt ut ersattes av nya under året. Volymtillväxt i befintliga avtal påverkade omsättningsutvecklingen positivt.

Rörelseresultatet ökade med 25 miljoner kronor eller 8,3 procent från 303 miljoner kronor för det räkenskapsår som avslutades den 28 februari 2013 till 328 miljoner kronor för det räkenskapsår som avslutades den 28 februari 2014. Detta berodde huvudsakligen på återbetalning av medel från Fora på 25 miljoner kronor under fjärde kvartalet.

Regional trafik – Danmark

Intäkterna från regional busstrafik i Danmark ökade med 5 miljoner kronor eller 1,5 procent från 341 miljoner kronor för det räkenskapsår som avslutades den 28 februari 2013, till 346 miljoner kronor för det räkenskapsår som avslutades den 28 februari 2014. Denna ökning representerar en nettoeffekt av indexering och viss volymminskning från avslut av ett befintligt kontrakt.

Det negativa rörelseresultatet minskade med 12 miljoner kronor eller 46,2 procent från 26 miljoner kronor för räkenskapsåret som avslutades den 28 februari 2013, till 14 miljoner kronor för det räkenskapsår som avslutades den 28 februari 2014. Detta berodde huvudsakligen på minskade driftsunderskott i det första trafikavtalet som startades i oktober 2008.

Regional trafik – Norge

Intäkterna från regional busstrafik i Norge ökade med 49 miljoner kronor eller 5,2 procent, från 946 miljoner kronor för det räkenskapsår som avslutades den 28 februari 2013, till 995 miljoner kronor för det räkenskapsår som avslutades den 28 februari 2014. Ökningen förklaras av helårseffekt under 2013/2014 av att ett stort trafikkontrakt startades under verksamhetsåret 2011/2012, Oslo Vest i september 2012.

Rörelseresultatet ökade med 22 miljoner kronor från -25 miljoner kronor för det räkenskapsår som avslutades den 28 februari 2013 till -3 miljoner kronor för det räkenskapsår som avslutades den 28 februari 2014. Resultatförbättringen berodde på förbättringar i driften i de flesta trafikområden. Rörelseresultatet i övrigt belastades med 13 miljoner kronor relaterat till förlikningen med Skyss beträffande tvisten om 31 miljoner i ersättning för avtalen för Sunnhordaland och Nordhordaland.

Regional trafik – Finland

Intäkterna från regional busstrafik i Finland ökade med 1 miljon kronor från 801 miljoner kronor för det räkenskapsår som avslutades den 28 februari 2013, till 802 miljoner kronor för det räkenskapsår som avslutades den 28 februari 2014. Denna ökning berodde huvudsakligen på indexering och fler kontrakt.

Rörelseresultatet ökade med 13 miljoner kronor från 32 miljoner kronor för det räkenskapsår som avslutades den 28 februari 2013 till 45 miljoner kronor för det räkenskapsår som avslutades den 28 februari 2014. Förbättrat rörelseresultat från effektiviseringar i verksamheten, nya kontrakt och frånvaro av extraordinära vinterkostnader under fjärde kvartalet ligger bakom förbättringen.

Interregional trafik – Sverige

Intäkterna från interregional trafik minskade med 39 miljoner kronor eller 11,0 procent från 355 miljoner kronor för det räkenskapsår som avslutades den 28 februari 2013 till 316 miljoner kronor för det räkenskapsår som avslutades den 28 februari 2014. Denna minskning berodde på färre antal passagerare som följde av lägre efterfrågan samt på ökad priskonkurrens.

Rörelseresultatet försämrades med 2 miljoner kronor från 5 miljoner kronor för räkenskapsåret som avslutades den 28 februari 2013 till 3 miljoner kronor för räkenskapsåret som avslutades 28 februari 2014. Försämringen motverkades av nedläggning av flygbusstrafiken till Arlanda och effektiviseringar i verksamheten som delvis uppvägs negativ effekt av fortsatt färre passagerare som följde av lägre efterfrågan samt på ökad priskonkurrens.

Centrala funktioner och andra poster

Centrala funktioner och andra poster omfattar utgifter relaterade till huvudkontor. Nettokostnaden (rörelseresultatet) för centrala funktioner samt övriga poster minskade med 10 miljoner kronor från 43 miljoner kronor för det räkenskapsår som avslutades den 28 februari 2013, till 34 miljoner kronor för det räkenskapsår som avslutades den 28 februari 2014.

	Omsättning		Rörelseresultat	
MSEK	2013/2014	2012/2013	2013/2014	2012/2013
Regional:	6 953	6 857	356	284
Sverige	4 853	4 808	328	303
Danmark	346	341	-14	-26
Norge	995	946	-3	-25
Finland	802	801	45	32
Interregional	316	355	3	5
Totalt	7 269	7 212	326	246

Skatt

Koncernens skattekostnader uppgick till -31 miljoner kronor för räkenskapsåret (35,6 procent) som avslutades den 28 februari 2014 och för räkenskapsåret som avslutades den 28 februari 2013 +69 miljoner kronor. Ledningen för koncernen beslutade föregående räkenskapsår att redovisa en del av koncernens underskottsavdrag. Uppskjuten skatt beräknades med tillämpning av de skattesatser som är beslutade och som förväntas gälla när den berörda uppskjutna skattefordran realiseras eller skatteskulden regleras. Uppskjuten skattefordran avseende avdragsgilla temporära skillnader och utnyttjade förlustavdrag har redovisats i den mån de beräknas kunna utnyttjas inom överskådlig framtid och bedömts vara sannolika. Aktuell skatt i Nobina-koncernen uppgick till 0 miljoner kronor (-1), och retroaktivt beräknad uppskjutna skattefordringar och uppskjutna skatteskulder, har påverkat räkenskapsårets resultat med +7 miljoner kronor (70 miljoner kronor).

Investeringar och avskrivningar

Koncernens investeringar under året avsåg främst inköp av bussar. 81 (426) bussar anskaffades och finansierades främst genom finansiell leasing medan övriga bussar 55 (58) har kontantfinansierats. Totalt anskaffade koncernen 277 (501) bussar under året. Kontantfinansierade investeringar uppgick till 39 (127) miljoner kronor. Koncernen tecknade via sitt dotterbolag Nobina Fleet AB finansiella leasingavtal som uppgick till 252 (1 129) miljoner kronor i anskaffningsvärde. Dessa klassificeras som anläggningstillgångar i balansräkningen. Leasingåtagandet redovisas som skuld i balansräkningen. I resultaträkningen redovisas avskrivnings- och räntekostnader. Under året avyttrade koncernen 373 (483) bussar till ett värde av 14 (35) miljoner kronor. Försäljningen medförde en realisationsförlust om -15 (-15) miljoner kronor.

Finansiering och likviditet

Koncernens finansiella kostnader minskade under året med 16 (7) miljoner kronor. Koncernens valutakursförlust/vinst uppgick till -8 (6) miljoner kronor. Denna summa är huvudsakligen en tidigare orealiserad valutakursvinst på Nobina Europe ABS obligationslån som tidigare var 85 miljoner euro, detta ersattes i oktober 2012 med ett obligationslån på 551 miljoner svenska kronor, och är därmed realiserad.

Nobina ABS enda tillgång är aktierna i Nobina Europe Holding AB och Nobina Fleet AB. Nobina Europe Holding AB äger i sin tur Nobina Europe AB som är moderbolag för samtliga rörelsedrivande bolag i koncernen.

Nobina-koncernen har historiskt ackumulerat betydande underskott. Nobina Europe ABS obligationslån förfaller till återbetalning den 31 oktober 2017. Nobina Europe har möjlighet att återbetala obligationslånet före detta datum utan tillägsbelopp. Nobina Europe AB är beroende av att erhålla ny finansiering för att kunna genomföra återbetalningen till fullo.

Finansiell styrning och mål

I och med att trafikavtal i huvudsak innehåller givna, fasta intäkter så blir anbudspriset avgörande för lönsamheten i de fall Nobina vinner trafikavtal. Nobina sätter ett avkastningskrav av sysselsatt kapital i respektive anbud för trafikavtal. I samband med att anbud ska läggas förhandlar Nobina fram bindande offerter från bussleverantörer inklusive 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 leasingfinansiering. För att leverera en avkastning i linje med avkastningskravet så bedrivs verksamheten med stöd av ett flertal nyckeltal för effektivitetsmätning som jämförs med antagandena i anbuds kalkylen. Effektiviteten är normalt som lägst i ett nystartat trafikavtal och förbättras över tid samtidigt som värdet av det investerade kapitalet för bussar minskar över tid i takt med att bussarna blir äldre.

Medarbetare

Under perioden var medelantalet medarbetare 10 152 (8 162) och antalet anställda omräknat till heltidstjänster 7 547 (7 868). 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-koncernen 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 lägre utsläppsvärden vid förbränning. De utrustas med filter för avgasrening och möter därmed framtida utsläppskrav i god tid innan dessa vinner laga kraft. För koncernens 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 förnyelsebara bränslen. Drivmedelsförbrukningen ska reduceras och verksamheten utvärderar kontinuerligt nya och förbättrade drivmedelsprodukter. Koncernen bedriver anmälningspliktig verksamhet enligt miljöbalken (SFS 1998:808) för de depåer som driver tvättanläggningar 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 rörelsedrivande bolagen genomför mindre saneringsinsatser löpande efter behov. Hittills har inget betydande saneringsansvar relaterat till den egna verksamheten konstaterats.

Säsongseffekter

Nobinas verksamhet påverkas i viss utsträckning av säsongseffekter. Inom regional trafik utförs verksamheten i enlighet med tidtabeller som sätts av trafikhuvudmän. 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.

Inom interregional trafik har säsongseffekterna ett annat mönster. Trafikvolymen anpassas efter efterfrågan och efterfrågan beträffande långväga resor är störst under större helger och semesterperioden.

Ersättningsprinciper till ledande befattningshavare

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 ska bestå av en kontant bonus enligt styrelsens bestämmande och för verkställande direktören även en aktiebaserad ersättning vilken ska kunna uppgå till maximalt 140 procent av verkställande direktörens fasta årslön och utbetalas under tre år. Aktieersättningen ska vara villkorad av att stämman fattar de beslut som erfordras av leverans av aktier enligt fastställd aktieersättning.

Ledande befattningshavare inom Nobinakoncernen har i händelse av uppsägning av anställningen maximalt tolv månaders ersättning. Som grund gäller sex månaders ömsesidig uppsägningstid mellan företaget och befattningshavaren. Därutöver utgår ytterligare maximalt sex månaders ersättning i händelse av att företaget har avslutat anställningen.

Tvister

Nobina Norge AS har under året haft två pågående tvister med Skyss beträffande avtalen för Sunnhordaland och Nordhordaland uppgående till 31 miljoner norska kronor. Parterna har förlikats genom en uppgörelse där Nobina Norge erhållit 18 miljoner norska kronor i ersättning samt att hänföra ett avgörande om återstoden av tvisten till domstol.

Aktien och ägarförhållanden

Bolaget är ett publikt aktiebolag (organisationsnummer 556576-4569 med säte i Stockholm) ägt av ett tiotal större aktieägare och utgör det övergripande moderbolaget i Nobina-koncernen.

Aktien är inte noterad på någon börs eller annan offentlig handelsplats men handlas genom så kallad OTC-handel via några banker. Denna handel är inte sanktionerad av bolaget utan bedrivs på bankernas egna initiativ.

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 7.

Leverantörer

Nobina-koncernens dotterbolag är 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 bränslen saknas och att dotterbolagen är synnerligen beroende av löpande leveranser av bränslen för att kunna bedriva trafik på ett tillförlitligt sätt.

Väsentliga risker, osäkerhetsfaktorer och riskhantering

De risker som uppstår i samband med den finansiella rapporteringen är främst bedrägeri, förlust eller förskingring av tillgångar, otillbörligt gynnande av annan part på bolagets bekostnad och andra risker som rör väsentliga felaktigheter i redovisningen. Värdering av tillgångar, skulder, intäkter och kostnader eller avvikelser från upplysningskrav är några exempel.

Koncernen använder samma typ av riskbedömning för alla processer vilken baseras på COSO-ramverket. Den sker i tre steg och initieras genom ledningens genomgång. Basen för bedömningen är en nulägesanalys av koncernen samt ledningens tidigare erfarenheter. De risker som bedöms påverka den finansiella rapporteringen väsentligt klassificeras som höga risker. De risker som får motsatt bedömning klassificeras som låga risker. I steg två prövas de högt värderade riskerna i verksamheten i samband med en kartläggning av delprocesserna. Expertkompetens från processerna används för en noggrann värdering av alla risker i respektive process. Arbetsgången för detta är;

- Identifiera riskerna och placera dem i berörda processteg
- Beskriv förebyggande åtgärder idag
- Värdera sannolikhet/påverkan/upptäcktssannolikhet
- Beräkna risktal
- Föreslå förbättringsåtgärd vid höga risktal

Nobina-koncernens styrelse gör en gång per år en genomgång av väsentliga risker baserat på processernas riskbedömning med avseende på hantering av dessa risker.

Förmågan att vinna nya trafikkontrakt och förlänga befintliga kontrakt med trafikhuvudmän

Under räkenskapsåret som avslutades den 28 februari 2014 representerade koncernens kontrakt med trafikhuvudmän 96 procent av den totala omsättningen. Möjligheten att vinna nya kontrakt grundar sig till stor del på koncernens förmåga att presentera anbud med konkurrenskraftig prissättning. Prissättningen beror till stor del på koncernens förmåga att öka effektiviteten i verksamheten och realisera potentiella stordriftsfördelar. Konkurrentskraften är därför nära kopplad till effektiv hantering av bussflottan och befintliga kontrakt. En försämring av koncernens konkurrenskraft skulle kunna påverka förmågan att vinna nya kontrakt med trafikhuvudmän, vilket i sin tur skulle kunna få en väsentlig negativ påverkan på koncernens verksamhet, finansiella ställning och rörelseresultat.

Antaganden och risker förknippade med anbudsprissättning i kontraktupphandlingsprocessen

Varje trafikkontrakt tilldelas efter en formell konkurrensutsatt anbudsprocess. Om några av koncernens antaganden för bestämmande av pris är inkorrekta kan koncernen 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 koncernen kontrakt med trafikhuvudmän 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 koncernen avsevärd skada över tiden. Ingående av kontrakt med låg marginal eller förlustbringande kontrakt skulle få en negativ påverkan på koncernens 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.

Nivån på anslag till trafikhuvudmän

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

Tillgång på busschaufförer

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

Prisjusteringsindex i Nobinas trafikkontrakt

Ett kontrakt med en trafik huvudman ger koncernen 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 koncernens kostnader under löptiden för det specifika kontraktet. De prisjusteringsindex som används tar höjd för kostnad för arbetskraft, drivmedelskostnader, förändringar i konsumentprisindex och andra faktorer. Viktningen i indexen i koncernens kontraktspportfölj kan skilja sig från koncernens faktiska kostnadsstruktur, så att prisjusteringarna enligt index inte fullt ut kompenserar för koncernens kostnader. Beroende på vad som anges i respektive kontrakt sker indexjusteringar på månatlig, kvartals-, halvårs- eller årsbasis och är i vissa fall tillämpliga på framtida kontraktstidperioder och inte retroaktivt på den föregående kontraktstidperioden. Detta kan innebära att koncernen inte får höjda ersättningar som kompenserar för faktiska kostnader under en tidigare kontraktstidperiod. Dessutom är ersättningsjusteringarna inte avsedda för att den som tillhandahållit trafiken ska hållas skadelös, utan för att justera den ersättning som avses att betalas framöver. Detta kan få till följd att prisjusteringsindexen inte ger fullständig ersättning vid rätt tid, för faktiska kostnadsökningar.

Fluktuationer i pris och tillgång på drivmedel

Stora förändringar i tillgången på drivmedel eller av drivmedelskostnaderna skulle kunna påverka koncernens verksamhet, finansiella ställning och rörelseresultat väsentligt. Tillgången på och kostnader för drivmedel påverkas av en rad faktorer som koncernen har liten eller ingen kontroll över såsom miljölagstiftning eller globala ekonomiska och politiska händelser. I händelse av brist på drivmedel på grund av ett avbrott i oljeimporten, minskning av produktion eller annan anledning, skulle koncernen kunna drabbas av högre drivmedelspriser eller neddragning i avtalade leveranser av drivmedel. Koncernens drivmedelskostnader påverkas även av årliga höjningar av skatt på drivmedel vilka delvis neutraliseras av prisjusteringsindex. Koncernen säkrar sig även mot bränsleprisuppgångar genom att köpa råvaruoptioner för den delen av dieselkostnaden som inte täcks av prisjusteringsindex. Koncernen har inte tillämpat någon säkringsredovisning för verksamhetsåret 2013/14 och 2012/13.

Förändringar i valutakurser

Flera av koncernens rörelsedrivande dotterbolag inklusive Nobina Norge, Nobina Finland och Nobina Danmark, har annan funktionell valuta än svenska kronor (moderbolagets funktionella valuta). När koncernen sammanställer koncernredovisningen, omräknar koncernen dessa rörelsedrivande dotterbolags årsbokslut till svenska kronor på bokslutsdagen. Följaktligen påverkas koncernens rörelseresultat och finansiella ställning av fluktuationer i växelkurserna mellan svenska kronor och norska kronor, euro, och danska kronor. Koncernen är också exponerad för valutakursförändringar avseende drivmedelskostnader, vilket delvis motverkas av prisjusteringsindex och av att koncernen tecknar råvaruoptioner i lokal valuta.

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

Nobinas verksamhet lyder under både nationella och europeiska unionens ("EU") lagar och föreskrifter. Koncernen omfattas också av nationella miljölagar och föreskrifter. Ytterligare lagar och föreskrifter eller nya tolkningar av befintliga lagar och föreskrifter som påverkar koncernen kan komma att föreslås med jämna mellanrum vilket skulle kunna belasta koncernens 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 koncernens verksamhet, finansiella ställning eller rörelseresultat.

Ränterisk

Koncernen är huvudsakligen exponerad mot ränterisk i och med bolagets finansiella och operationella leasing vilken huvudsakligen löper med rörlig ränta. Till viss del kompenseras ränteuppgångar via prisjusteringsindex som innehåller komponenter av ränta och eller konsumentprisindex.

Likviditetsrisk

Med likviditetsrisk avses risken att likvida medel inte finns tillgängliga och erforderlig finansiering inte kan erhållas. Koncernen har en ram för kundfordringsfinansiering om 100 miljoner kronor samt en checkräkningskredit på 50 miljoner kronor. För övriga finansiella risker och riskhantering, se not 28.

Moderbolaget

Moderbolaget har 83 (67) anställda som är delaktiga i den övergripande ledningen av koncernen, finansiell administration, IT, HR och lönefunktioner, kontroll och analyser. Moderbolagets omsättning, som uteslutande utgörs av interna fakturerings-tjänster, uppgick till 183 miljoner kronor (160 miljoner kronor). Moderbolagets resultat före skatt uppgick till 52 miljoner kronor (64 miljoner kronor) och likvida medel vid verksamhetsårets slut var 53 miljoner kronor (104), varav 52 var spärrade medel (56). Investeringar i immateriella och materiella anläggningstillgångar uppgick till 6 miljoner kronor (22 miljoner kronor). Eget kapital för moderbolaget uppgick till 2 604 miljoner kronor (2 553 miljoner kronor).

Utsikter inför 2014/2015

Inför verksamhetsåret 2014/2015 förväntas resultatet påverkas positivt genom att tre förlustavtal avvecklas, Dalarna i juni, Vestfold i juli och Köpenhamn i december. Samtidigt kommer resultatet att belastas negativt genom en rekordstor uppstart av nya kontrakt omfattande 833 bussar i trafik. Kapitalbindningen kommer också att öka genom nyinvestering i cirka 440 bussar.

Väsentliga händelser efter räkenskapsårets utgång

Graham Oldroyd invaldes som ny styrelseledamot i Nobina den 4 mars 2014 på en extra bolagsstämma, där det också beslutades att höja styrelseledamöternas arvoden.

Årets resultat

Bolaget noterar en vinst efter skatt för räkenskapsåret som avslutades den 28 februari 2014 om 56 miljoner kronor (60 miljoner kronor).

Föreslagen utdelning

Styrelsen föreslår att ingen utdelning lämnas.

Förslag till vinstdisposition

Vinstdisposition (SEK)

Till årsstämmans förfogande:	
Överkursfond	611 623 153
Balanserad vinst	1 712 675 801
Årets resultat	51 592 971
Summa	2 375 891 925
In ny räkning överförs	
Summa	2 375 891 925

IFRS och bolagets redovisningsprinciper

Koncernredovisningen är upprättad i enlighet med international financial reporting standards (IFRS) utgivna av international accounting standards board (IASB). Nobina-koncernens pensionsskuldredovisning har under verksamhetsåret anpassats till IFRS (IAS 19), där den mest betydelsefulla ändringen avser avskaffandet av ”korridormetoden”. Som en följd har historiska ackumulerade aktuariella vinster och förluster ökat redovisad pensionsskuld och minskat eget kapital, se not 22. Framtida omräkningar (inklusive aktuariella vinster och förluster) kommer inte längre att periodiseras utan omedelbart påverka eget kapital via övrigt totalresultat. Moderbolaget tillämpar samma redovisningsprinciper som koncernen utom i de fall som anges under avsnittet ”moderbolagets redovisningsprinciper”. De avvikelser som förekommer föranleds av begränsningar i möjligheterna att tillämpa IFRS i moderföretaget till följd av årsredovisningslagen (ÅRL) samt i vissa fall av skatteskal. Bolagets redovisningsprinciper framgår av not 1.

KONCERNENS RESULTATRÄKNING

MSEK	Not	2013-03-01 –2014-02-28	2012-03-01 –2013-02-28
Nettoomsättning	1, 2, 3	7 110	7 055
Övriga rörelseintäkter	2,3	159	157
Summa intäkter		7 269	7 212
Rörelsens kostnader			
Drivmedel, däck och andra förnödenheter	4	–1 644	–1 702
Övriga externa kostnader	4, 5, 6	–1 101	–1 179
Personalkostnader	4, 7	–3 692	–3 606
Realisationsresultat vid försäljning av anläggningstillgångar		–15	–15
Avskrivningar/nedskrivningar av immateriella och materiella anläggningstillgångar	8	–491	–464
Rörelseresultat	1, 2	326	246
Resultat från finansnetto			
Finansiella intäkter	9	9	9
Finansiella kostnader	10	–248	–264
Finansnetto		–239	–255
Resultat före skatt		87	–9
Skatt	11	–31	69
ÅRETS RESULTAT		56	60
Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare		56	60
Medeltal aktier före utspädning (tusental)	20	632 611	238 033
Resultat per aktie hänförligt till moderbolagets aktieägare, före utspädning (SEK)	21	0,09	0,25
Resultat per aktie hänförligt till moderbolagets aktieägare, efter utspädning (SEK)	21	0,09	0,25

RAPPORT ÖVER KONCERNENS TOTALRESULTAT

MSEK	Not	2013-03-01 –2014-02-28	2012-03-01 –2013-02-28
Årets resultat		56	60
Övrigt totalresultat			
Poster som inte kan omföras till periodens resultat			
Omvärdering av förmånsbestämd pensionsplan	22	–11	6
Skatt på poster som inte kan omföras till periodens resultat		–	–
Poster som kan omföras till periodens resultat			
Valutakursdifferenser på utländska verksamheter		–8	–5
Övrigt totalresultat för året, netto efter skatt		–19	1
Årets totalresultat		37	61
TOTALRESULTAT HÄNFÖRLIGT TILL MODERBOLAGETS AKTIEÄGARE		37	61

KONCERNENS BALANSRÄKNING

MSEK	Not	2014-02-28	2013-02-28
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
<i>Immateriella tillgångar</i>			
Goodwill	12	585	591
Övriga immateriella anläggningstillgångar	12	19	21
<i>Summa immateriella tillgångar</i>		<i>604</i>	<i>612</i>
Materiella anläggningstillgångar			
Förbättringsutgifter på annans fastighet	13	17	21
Inventarier, verktyg och installationer	13	32	56
Fordon	13	3 950	4 168
<i>Summa materiella anläggningstillgångar</i>		<i>3 999</i>	<i>4 245</i>
Finansiella anläggningstillgångar			
Långfristiga fordringar		–	1
Uppskjutna skattefordringar	11	113	126
Pensionstillgångar	22	5	12
<i>Summa finansiella anläggningstillgångar</i>		<i>118</i>	<i>139</i>
Summa anläggningstillgångar		4 721	4 996
Omsättningstillgångar			
Varulager	16	53	44
Kundfordringar	17	375	369
Övriga kortfristiga fordringar		74	81
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	18	235	240
Spärrade medel	19	156	175
Likvida medel	19	309	137
<i>Summa omsättningstillgångar</i>		<i>1 202</i>	<i>1 046</i>
SUMMA TILLGÅNGAR	1, 2	5 923	6 042
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	20	224	187
Långfristiga skulder			
Upplåning	24	3 483	3 800
Uppskjutna skatteskulder	11	65	47
Avsättningar för pensioner och liknande förpliktelser	22	28	30
Övriga avsättningar	23	38	45
<i>Summa långfristiga skulder</i>		<i>3 614</i>	<i>3 922</i>
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder		470	465
Upplåning	24	565	496
Övriga kortfristiga skulder	25	155	153
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	26	895	819
<i>Summa kortfristiga skulder</i>		<i>2 085</i>	<i>1 933</i>
Summa skulder		5 699	5 855
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	1, 2	5 923	6 042
STÄLLDA SÄKERHETER OCH EVENTUALFÖRPLIKTELSE	27		

KONCERNENS FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

MSEK	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Omräk- nings- differenser	Balanse- rade förlust- medel	Summa eget kapital hänför- ligt till moder- bolagets aktie- ägare före omräkning av IAS 19	Omräkning/ resultat från IAS 19	Totalt eget kapital efter omräkning av IAS 19
Ingående eget kapital 28 februari 2012	224	2 271	35	-2 573	-43	-14	-57
Totalresultat	-	-	-5	60	55	6	61
Transaktioner med ägare							
Nedsättning av aktiekapital	-217	217	-	-	-	-	-
Nyemission av aktier (till obligationsinnehavare)	181	-	-	-	181	-	181
Nyemission av aktier till ledande befattningshavare	2	-	-	-	2	-	2
Fondemission	38	-	-	-38	-	-	-
Emissionskostnader	0	-	-	-	0	-	0
Summa transaktioner med ägare	4	217	-	-38	183	-	183
Utgående eget kapital 28 februari 2013	228	2 488	30	-2 551	195	-8	187
Årets totalresultat	-	-	-8	56	48	-11	37
Utgående eget kapital 28 februari 2014	228	2 488	22	-2 495	243	-19	224

Innehav utan bestämmande inflytande finns ej.

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS

MSEK	Not	2013-03-01 –2014-02-28	2012-03-01 –2013-02-28
Kassaflöde från den löpande verksamheten			
Resultat efter finansiella poster		87	–9
<i>Justeringar för poster som ej ingår i kassaflödet</i>			
– Avskrivningar och nedskrivningar	8	491	464
– Realisationsförlust/–vinst vid försäljning av anläggningstillgångar		15	15
– Orealiserad valutakursvinst/–förlust		2	–10
– Finansiella intäkter	9	–9	–9
– Finansiella kostnader	10	235	259
– Förändringar i avsättningar, pensioner etc		–9	–8
– Övriga poster		5	15
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapitalet		817	717
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital			
Förändring av varulager		–9	7
Förändring av rörelsefordringar		3	20
Förändring av rörelseskulder		84	119
Summa förändringar i rörelsekapitalet		78	146
Erhållna ränteintäkter	9	4	5
Betald skatt	11	–	–2
Kassaflöde från den löpande verksamheten		899	866
Kassaflöde från investeringsverksamheten			
Förändring av spärrade medel	19	14	–26
Investeringar i immateriella och materiella anläggningstillgångar exkl. finansiell leasing	6, 12, 13	–39	–127
Försäljning av byggnader och mark, fordon, inventarier, verktyg och installationer	12, 13	14	35
Kassaflöde från investeringsverksamheten		–11	–118
Kassaflöde från finansieringsverksamheten			
Amortering på finansiell leasingskuld	24	–486	–437
Amortering av lån	24	–	–733
Nyupplåning	24	–	551
Upplåningskostnader		–	–34
Nyemission av aktier (till obligationsinnehavare)	20	–	181
Nyemission	20	–	2
Betald ränta	10	–229	–245
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		–715	–715
Årets kassaflöde		173	33
Likvida medel vid årets början		137	107
Årets kassaflöde		173	33
Kursdifferens		–1	–3
LIKVIDA MEDEL VID ÅRETS SLUT	19	309	137

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING

MSEK	Not	2013-03-01 –2014-02-28	2012-03-01 –2013-02-28
Övriga rörelseintäkter		183	160
Summa intäkter	1, 3	183	160
Rörelsens kostnader			
Övriga externa kostnader	4, 5	–76	–75
Personalkostnader	4, 7	–91	–71
Realisationsresultat vid försäljning av anläggningstillgångar		–2	–1
Avskrivningar/nedskrivningar av immateriella och materiella anläggningstillgångar	8	–14	–17
Rörelseresultat	1, 2	0	–4
Resultat från andelar i koncernföretag	14	8	8
Finansiella intäkter	9	61	68
Finansiella kostnader	10	–17	–8
Finansnetto		52	68
Resultat före skatt		52	64
Skatt	11	–	–
ÅRETS RESULTAT		52	64

RAPPORT ÖVER MODERBOLAGETS TOTALRESULTAT

MSEK	Not	2013-03-01 –2014-02-28	2012-03-01 –2013-02-28
Årets resultat		52	64
Övrigt totalresultat			
Omvärdering av förmånsbestämd pensionsplan	22	–1	–1
Övrigt totalresultat för året, netto efter skatt		–1	–1
Årets totalresultat		51	63

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING

MSEK	Not	2014-02-28	2013-02-28
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella tillgångar			
Övriga immateriella tillgångar	12	18	20
Summa immateriella tillgångar		18	20
Materiella anläggningstillgångar			
Inventarier, verktyg och installationer	13	4	26
Summa materiella anläggningstillgångar		4	26
Finansiella anläggningstillgångar			
Andelar i koncernföretag	14	1 974	1 953
Fordringar hos koncernföretag	15	434	444
Summa finansiella anläggningstillgångar		2 408	2 397
Summa anläggningstillgångar		2 430	2 443
Omsättningstillgångar			
Fordringar hos koncernföretag		182	139
Övriga kortfristiga fordringar		–	2
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	18	12	11
Spärrade medel	19	52	56
Likvida medel	19	1	48
Summa omsättningstillgångar		247	256
SUMMA TILLGÅNGAR	1	2 677	2 699
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	20		
Aktiekapital		228	228
Reservfond		1	1
Summa bundet eget kapital		229	229
Fritt eget kapital	20		
Överkursfond		612	612
Balanserat resultat		1 712	1 649
Årets resultat		51	63
Summa fritt eget kapital		2 375	2 324
Summa eget kapital		2 604	2 553
Långfristiga skulder			
Avsättningar för pensioner och liknande förpliktelser	22	5	4
Summa långfristiga skulder		5	4
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder		16	14
Skulder till koncernföretag		28	109
Övriga kortfristiga skulder	25	5	3
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	26	19	16
Summa kortfristiga skulder		68	142
Summa skulder		73	146
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	1	2 677	2 699
STÄLLDA SÄKERHETER OCH EVENTUALFÖRPLIKTELSE	27		
Ställda säkerheter		147	121
Eventualförpliktelser		3 791	4 219
Summa ställda säkerheter och eventalförpliktelser		3 938	4 340

MODERBOLAGETS FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

MSEK	Aktie- kapital	Reserv- fond	Överkurs- fond	Balanse- rade vinstmedel	Årets resultat	Summa eget kapital före omräk- ning av IAS 19	Omräk- ning/ resultat från IAS 19	Summa eget kapital efter om- räkning av IAS 19
Ingående eget kapital 28 februari 2012	224	–	612	1 471	0	2 307	–	2 307
Årets totalresultat	–	–	–	–	64	64	–1	63
Transaktioner med ägare								
Nedsättning av aktiekapital	–217	–	–	217	–	–	–	–
Nyemission av aktier (till obligationsinnehavare)	181	–	–	–	–	181	–	181
Nyemission av aktier till ledande befattningshavare	2	–	–	–	–	2	–	2
Fondemission	38	–	–	–38	–	–	–	–
Avsättning till reservfond	–	1	–	–1	–	–	–	–
Emissionskostnader	0	–	–	–	–	0	–	–
Summa transaktioner med ägare	4	1	–	178	–	183	–	183
Utgående eget kapital 28 februari 2013	228	1	612	1 649	64	2 554	–1	2 553
Årets totalresultat	–	–	–	–	52	52	–1	51
Transaktioner med ägare								
Omföring av föregående års resultat	–	–	–	64	–64	–	–	–
Summa transaktioner med ägare	–	–	–	64	–64	–	–	–
Utgående eget kapital 28 februari 2014	228	1	612	1 713	52	2 606	–2	2 604

MODERBOLAGETS KASSAFLÖDESANALYS

MSEK	Not	2013-03-01 –2014-02-28	2012-03-01 –2013-02-28
Kassaflöde från den löpande verksamheten			
Resultat efter finansiella poster		52	64
<i>Justeringar för poster som ej ingår i kassaflödet</i>			
– Avskrivningar	8	14	17
– Realisationsförlust/-vinst vid försäljning av anläggningstillgångar		2	1
– Finansiella intäkter och utdelning	9	–79	–75
– Finansiella kostnader	10	28	8
– Orealiserade kursvinster/-förluster		–1	2
– Övriga poster		6	–
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapitalet		22	17
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital			
Förändring av rörelsefordringar		–2	–51
Förändring av rörelseskulder		7	13
Summa förändring av rörelsekapital		5	–38
Erhållna ränteintäkter	9	9	33
Kassaflöde från den löpande verksamheten		36	12
Kassaflöde från investeringsverksamheten			
Förändring av spärrade medel	19	4	–
Investeringar i immateriella och materiella anläggningstillgångar	12, 13	–6	–22
Försäljning av immateriella och materiella anläggningstillgångar		14	–
Kassaflöde från investeringsverksamheten		12	–22
Kassaflöde från finansieringsverksamheten			
Lämnat aktieägartillskott till koncernföretag	14	–21	–
Erhållna koncernbidrag från koncernföretag		8	–
Återbetalning av lån till koncernföretag		–81	–
Betald ränta	10	–1	–7
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		–95	–7
Årets kassaflöde		–47	–17
Likvida medel vid årets början		48	65
Årets kassaflöde		–47	–17
LIKVIDA MEDEL VID ÅRETS SLUT	19	1	48

NOTER

NOT 01 Företagsinformation och redovisningsprinciper

FÖRETAGSINFORMATION

Bolaget är ett publikt bolag (organisationsnummer 556576-4569 med säte i Stockholm) ägt av ett tiotal större aktieägare och utgör det övergripande moderbolaget i Nobina-koncernen (Nobina). Huvudkontorets adress är Armégatan 38, 17171 Solna.

Nobina ABs verksamhet består i att genom sina dotterbolag tillhandahålla reguljär kontraktsreglerad busstrafik till trafikhuvudmän i Sverige, Norge, Danmark och Finland. Utöver kontraktsreglerad busstrafik erbjuder Nobina även omfattade expressbustjänster över stora delar av Sverige.

Nobina AB är ett holdingbolag vars huvudsakliga tillgång utgörs av investeringen i Nobina Europe Holding AB (med dotterbolag). Resultaträkningen och balansräkningen för moderbolaget respektive totalresultatrapporten och balansrapporten för koncernen har godkänts för publicering enligt styrelsebeslut den 24 april 2014.

Resultaträkningen och balansräkningen för moderbolaget respektive totalresultatrapporten och balansrapporten för koncernen blir föremål för fastställelse på årsstämman den 28 maj 2014, i Stockholm.

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", tillhörande tolkningar utfärdade av Rådet för finansiell rapportering, samt den svenska 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 (ÅRL) samt i vissa fall av skatteskal.

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

TRANSAKTIONER I UTLÄNSK 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 svenska kronor omräknas till balansdagens valutakurs vad gäller balansräkningsposter. Resultaträkningens poster omräknas till årets medelkurs.

FUNKTIONELL VALUTA OCH RAPPORTERINGSVALUTA

Moderbolagets funktionella valuta är i svenska kronor som även utgör rapporteringsvalutan för moderbolaget och för koncernen. Det innebär att de finansiella rapporterna presenteras i svenska kronor. Samtliga belopp, om inte annat anges, är avrundade till närmaste miljontal.

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 intäcks- 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:

Nedskrivning av goodwill

Nedskrivningsbehov avseende det redovisade värdet på goodwill prövas 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 och rörelsekostnader, vilka i sin tur grundas på historisk utveckling, allmänna marknadsförutsättningar samt annan tillgänglig information. Prognoserna är upprättade utifrån varje operativ enhet och grundar sig på respektive bolags resultat före avskrivningar inklusive leasingkostnad. Kassaflödesprognoserna nuvärdeberäknas med en skälig diskonteringsränta för kapital plus en rimlig riskpremie vid tidpunkten för värdering, se not 12.

Övertaliga fordon (bussar)

Vid bedömning om nedskrivning ska ske till verkligt värde för övertaliga fordon, som ej går i trafik, görs ett flertal antaganden om framtida förhållanden, omplaceringsalternativ, och uppskattningar om framtida försäljningsvärden. Avseende fordon som ledningen bedömt vara övertaliga, har nedskrivning skett till verkligt värde, se not 13.

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 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 11, har ledningen för koncernen beslutat att redovisa en del av koncernens nuvarande underskottsavdrag. Bedömningen är att riskerna som tidigare påverkade värderingen i form av valutakursförändringar på koncernens obligationslån samt koncernens finansiella ställning, reducerats i och med refinansieringen av obligationslånet i Svenska kronor. Refinansieringslösningen från verksamhetsåret 2012/13 innebär att skulderna minskade med cirka 181 MSEK genom konvertering till aktier

i Nobina AB. Det gav Nobina-koncernen en förbättrad kapitalstruktur och ökad soliditet. Restande del av obligationslånet, cirka 551 MSEK, emitteras som en ny femårig obligation. 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. 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 förlustkontrakt

Avsättningar görs i koncernen avseende förlustkontrakt där de kontrakterade intäkterna inte är tillräckliga för att täcka de direkta och fördelningsbara kostnaderna för att fullgöra kontraktsåtagandet. Flera antaganden om framtida förhållanden och uppskattningar av variabler har gjorts. Se not 23.

Avsättningar för pensioner och liknande förpliktelser

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 och aktier. Faktor förväntad årlig löneökningstakt avspeglar förväntade framtida löneökningar som 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.

Refinansiering

Nobina Europe ABs refinansierade sitt obligationslån om 85 MEUR i oktober 2012. Refinansieringslösningen innebär att skulderna minskade med cirka 181 MSEK genom konvertering till aktier i Nobina AB. Detta gav Nobina-koncernen en klart förbättrad kapitalstruktur och ökad soliditet. Restande del av obligationslånet, 551 MSEK, emitteras som en ny femårig obligation i SEK, som är noterad på Nasdaq OMX.

NYA REDOVISNINGSPRINCIPER

Nya och förändrade standarder 2013/14

De förändringar som presenteras nedanstående är de som bedöms relevanta för bolaget.

• IAS 1 Presentation av övrigt totalresultat. Förändringen innebär att grupperingen av transaktioner som redovisas i övrigt totalresultat förändras. Förslaget har inte ändrat på det faktiska innehållet i övrigt totalresultat utan enbart uppställningsformen.

• IAS 12 Inkomstskatter. Uppskjuten skatt avseende tillgångar värderade i enlighet med omvärderingsmetoden skall beräknas baserat på skattekonsekvenserna vid en försäljning av fastigheterna om affärsmodellen inte indikerar annan form av återvinning.

• IAS 19 Ersättning till anställda. Ändringarna innebär betydande förändringar avseende redovisning av förmånsbestämda pensionsplaner, till exempel möjlighet att periodisera aktuariella vinster och förluster som en del av "korridoren". Känslighetsanalyser skall upprättas avseende rimliga förändringar i samtliga antaganden etc. Som en följd har historiska ackumulerade försäkringstekniska vinster och förluster ökat redovisad pensionsskuld och minskat eget kapital. Framtida omräkningar (inklusive försäkringstekniska vinster och förluster) kommer inte att periodiseras utan omedelbart påverka eget kapital via övrigt totalresultat.

• IAS 32 Finansiella instrument: Klassificering-kvittning av finansiella tillgångar och skulder får endast kvittas i balansräkningen om det finns en lagal rätt att kvitta beloppen och avsikten är att reglera posterna med ett nettobelopp eller att avsikten är att samtidigt sälja tillgången och reglera skulden.

• IAS 36 Nedskrivning – Recoverable amount. Disclosure for non-financial assets, där det framgår att upplysning om återvinningsvärdet endast behövs anges vid nedskrivningar. Den ändrade IAS 36 har förtidstillämpats under verksamhetsåret.

• IFRS 12 Disclosures of interests in other entities. IFRS 12 inkluderar upplysningskrav för alla former av innehav i andra enheter, inklusive joint arrangement "associates", företag för särskilda ändamål och andra "off balance sheet" arrangement.

• IFRS 13 Fair value measurement. Standarden beskriver inte när ett verkligt värde skall användas utan snarare hur det skall fastställas när ett sådant skall eller får användas i enlighet med respektive IFRS standard.

• IFRS 7 avser nya upplysningskrav för att ge investerare och andra användare bättre förståelse för eventuella effekter som kan finnas när finansiella tillgångar och skulder netto redovisas.

NYA STANDARDER OCH TOLKNINGAR

SOM ÄNNU INTE HAR TRÄTT I KRAFT

Standarder och tolkningar som ännu inte har trätt i kraft, har inte tillämpats för 2013/14 enligt följande. Nya standarder och tolkningarna som ännu inte har trätt i kraft, kan i framtiden påverka bolaget, men väntas vid införandet inte medföra någon effekt på koncernredovisningen.

• IAS 39 Novation of derivatives and continuation of hedge accounting, innebär att säkringsredovisning inte behövs avbrytas om vissa förutsättningar är uppfyllda. Denna ändring är ännu inte godkänd av EU. Preliminärt 1 januari 2018.

• 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 9 skall tillämpas för räkenskapsår som påbörjas den 1 januari 2015 eller senare.

• IFRS 10 Consolidated financial statements och ändring IAS 27. IFRS 10 ersätter avsnittet i IAS 27 som behandlar upprättande av koncernredovisning. Det som kvarstår i IAS 27 fortsättningsvis rör hanteringen av dotterföretag, joint ventures och intresseföretag i separata finansiella rapporter. Skall tillämpas för räkenskapsår som börjar den 1 januari 2014 eller senare.

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.

Koncernredovisningen upprättas enligt förvärvsmetoden. Detta innebär att 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. Endast resultat uppkomna efter förvärvstidpunkten ingår i koncernens eget kapital. Resultat från företag som förvärvats under året inkluderar 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.

SEGMENTSRAPPORTERING

Nobina bedriver regional respektive interregional trafik mellan utvalda städer (Expresstrafik).

Regional trafik drivs i stora delar av Sverige samt i storstadsområden i Finland, Danmark och Norge. Den största delen av intäkterna kommer från kontrakt med trafik huvudmän som representerar de olika länen. I nästan samtliga fall erhåller trafik huvudmännen biljetttäckningen och kontraktbolagen får en fast ersättning som betalning för de kontrakterade tjänsterna.

Interregional trafik bedrivs av Swebus Express (Swebus) som trafikerar vissa bestämda sträckor över hela Sverige. Intäkter erhålls från biljettförsäljning till passagerarna.

Vissa av bolagen bedriver också beställnings- trafik, främst genom att använda fordon och personal under tid då dessa inte är uppbundna av de ordinarie trafikuppgifterna.

Koncernens verksamhet styrs och rapporteras per rörelsegren, se not 2. Redovisningsprinciperna för de rapporterade segmenten är desamma som de som används i koncernredovisningen. Nobina utvärderar verksamheten i respektive rörelsegren baserat på rörelseresultatet för varje rapport- rande rörelsegren och redovisar normalt sett försäljning och överföring mellan rörelsegrenarna som om de vore till tredje part, det vill säga värde- rade till marknadspris.

Koncerngemensamma funktioner

Kostnader för koncerngemensamma stödfunk- tioner såsom IT, systemförvaltning och juridiktjän- ster etc, fördelas till rörelsegrenar och länder efter utnyttjandegrad. Allmänna administrationskost- nader, kostnader för huvudkontor och andra kost- nader som uppkommit på central nivå och som är hänförliga till hela företaget, ingår ej i rörelsegren- arnas resultat. De operativa tillgångar som ingår i respektive rörelsegren innefattar alla rörelse- tillgångar som används i verksamheterna, huvud- sakligen immateriella tillgångar, materiella till- gångar, varulager och kundfordringar. Merparten av tillgångarna är direkt hänförliga till respektive rörelsegren. De operativa skulder som ingår i res- pektive rörelsegren innefattar alla rörelseskulder som används, upplupna kostnader och förutbe- talda intäkter. Merparten av skulderna är direkt hänförliga till respektive rörelsegren. Beräknad uppskjuten skatt, externa och interna lån, ingår ej i verksamheternas sysselsatta kapital.

INTÄKTSREDOVISNING

Den största delen av Nobinas intäkter hänförs till trafikhuvudmannaaftal som löper på fem till tio år, med option till förlängning. Trafikhuvud- mannaaftalen är i allmänhet konstruerade så att Nobina erhåller en fast avgift i gengäld för utförda tjänster. Biljettintäkterna som erhålls tillfaller inte Nobina utan vidarebefordras till trafikhuvud- männen. De flesta trafikhuvudmannaaftalen är så kallade bruttoavtal, där ersättningen är helt baserad på antalet kilometer eller timmar som körs och är helt oberoende av antalet passage- rare. Enligt vissa kontrakt erhåller Nobina ersätt- ningar utifrån utförda tjänster, medan andra kon- trakt innebär att Nobina erhåller ersättningar i förskott. Oavsett betalningsströmmarna i kon- traktets drift redovisar Nobina intäkterna i huvud- sak när tjänsterna utförs. Ersättningarnas storlek är ofta knutna till vissa kostnadsindex för att kom- pensera trafikföretagen för kostnadsökningar under kontraktens löptid. Ersättningarna justeras under kontraktstiden utifrån förändringar i dessa index. Nobina justerar sina intäkter under kon- traktperioden enligt de överenskomna indexjus- teringarna. Vissa av Nobinas trafikhuvud- mannaavtal är konstruerade så att hela eller delar av ersättningarna är baserade på antalet passa- gerare, så kallade incitamentsavtal. Intäkterna för dessa kontrakt redovisas på den dagen passage- raren reser med Nobina.

Intäkter från den interregionala trafiken hänförs till biljettintäkter från passagerarna. För den inter- regionala trafiken redovisas intäkten den dagen passageraren reser med Nobina.

Intäkterna innehåller också intäkter för hyror, försäljning av drivmedel och underhållstjänster.

Intäkterna från dessa aktiviteter redovisas när varorna levereras och tjänsterna utförs eller, i de fall intäkter erhålls genom operationell leasing, fördelas de jämnt över leasingperioden.

Samtliga intäkter redovisas exklusive mervär- desskatt.

KOSTNADER

Koncernens rörelsekostnader avser huvudsak- ligen drivmedel, däck, operationella leasing- kostnader för fordon, personalkostnader, vilket inkluderar löner, sociala kostnader, pensioner, kostnader för bussförare, samt avskrivnings- kostnader för finansiellt leasade fordon och ägda fordon.

Leasing

Leasing klassificeras i koncernredovisningen antingen som finansiell leasing eller operationell leasing. Huvuddelen av Nobinas leasing är klassi- ficerad som finansiell leasing, se not 6. Vid finan- siell leasing överförs de huvudsakliga ekonomiska riskerna och fördelarna till leasingtagaren. Om detta inte är fallet betraktas avtalet som operatio- nell leasing. Finansiell leasing redovisas som anläggningstillgång i balansräkningen och mot- svarande leasingåtagande redovisas som skuld. Tillgången och skulden vid leasingavtalets ingång beräknas som det lägsta av verkligt värde och nuvärdet av framtida leasingbetalningar. Till- gångar enligt finansiella leasingavtal skrivs av över beräknad nyttjandetid enligt samma grunder som för liknande anläggningsgrupper. Nyttjande- perioderna följer inte leasingavtalens betalnings- tider, 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 resultaträk- ningen redovisas leasingkostnaderna som avskrivningar och räntekostnader. Vid operatio- nell leasing redovisas inga tillgångar eller skulder i balansräkningen. I resultaträkningen redovisas leasingkostnaderna linjärt över kontraktets löptid.

Avskrivningar

Avskrivningar av immateriella och materiella anläggningstillgångar baseras på historiska anskaffningsvärden och bedömda nyttjandeperi- oder 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

Övriga immateriella tillgångar		
	Programvaruut- veckling	max 3 år
Datorer		3 år
Kontorsmaskiner och möbler		5 år
Fordon	Standardbussar,	14 år
	Långväga bussar,	10 år
	Specialbussar,	
	enligt individuell värdering	
Ombyggnad i hyrda lokaler	5 år, dock maximalt kontraktstidens längd	

FINANSIELLA INTÄKTER OCH KOSTNADER

Finansiella intäkter och kostnader består av ränteintäkter på bankmedel, fonderade pensions- medel och fordringar, räntekostnader på lån, räntekostnader på finansiellt leasade fordon, räntedelen i pensionsåtaganden samt realiserade och orealiserade vinster och förluster hänförliga till finansieringen. Ränteintäkter och ränte- kostnader 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 skatte- mässiga värden på tillgångar och skulder samt skatt på koncernens skattemässiga underskott. Uppskjuten skatt beräknas enligt gällande skatte- sats för respektive land. Uppskjuten skattefordran redovisas endast i den utsträckning det är sanno- likt att denna kan utnyttjas mot framtida beskatt- ningsbara vinster.

Skattelagstiftningen i Sverige och Finland medger avsättning till särskilda reserver och fon- der, vilka utgör temporära skillnader. Härigenom kan företagen inom vissa gränser disponera och kvarhålla redovisade vinster i rörelsen utan att de omedelbart beskattas. De obeskattade reser- verna blir föremål för beskattning först då de upp- löses. Under de år då verksamheten går med för- lust kan dock de obeskattade reserverna tas i anspråk för att täcka förlusten utan att någon beskattning blir aktuell. I koncernens balansräk- ning redovisas de enskilda bolagens obeskattade reserver uppdelade på eget kapital och uppsku- jen skatteskuld.

I resultaträkningen redovisas som uppskjuten skatt bland annat den skatt som är hänförlig till årets förändring av obeskattade reserver.

IMMATERIELLA OCH MATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

Goodwill

Goodwill värderas efter det första redovisnings-tillfället, 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 allokeras 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 fem 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 nyttjandevärdet, görs en nedskrivning mellan skillnaden mellan goodwill-värdets redovisade värde och återvinningsvärdet. Nyttjandevärde mäts som av tillgången genererade förväntade framtida diskonterade kassaflöden.

Övriga immateriella och materiella anläggningstillgångar

Övriga immateriella och materiella anläggnings-tillgångar 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 och bonus av från anskaffningsvärdet. Övriga immateriella anläggningstillgångar består till huvuddelen av externt balanserade utvecklingskostnader, huvudsakligen mjukvara.

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. Nedskrivningbeloppet 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.

VARULAGER

Varulager 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.

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 dvs enligt beräknat värde utifrån marknadsnoteringar. 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 realiserar, 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 verksamhetsåren 2013/14 och 2012/13.

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.

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.

Spärrade bankmedel

Spärrade bankmedel består av deposition för bankgarantier och leasingkontrakt. Bankgarantier har bland annat utställts som säkerhet för Nobina Norge AS och Nobina Danmark A/S åtaganden avseende trafikkontrakt, Nobina Sverige AB och Swebus Express ABs åtaganden under resegarantilagen samt Nobina Sverige ABs åtagande gällande elinköp. Nobina Sverige AB och Nobina Danmark har dessutom deponerat bankmedel för upptaganden av leasingkontrakt för bussar.

Likvida medel

Likvida medel består av kassamedel samt omedelbart tillgängliga tillgodohavanden hos banker.

Andra finansiella skulder

Skulder klassificeras som andra finansiella skulder vilket innebär att de initialt redovisas till erhållet belopp efter avdrag för transaktionskostnader. 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

Eventuell 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 LIKNADE FÖRPLIKTELSE

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.

Ersättning vid uppsägning

En avsättning redovisas om företaget är bevisligen förpliktat att avsluta en anställning, 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 trafikhuvudmän där kontrakten löper mellan fem och åtta år. 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 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 inkluderat avskrivningar på bussar som utnyttjas för att fullgöra åtagandet. Avsättningen görs på trafikhuvudmannanivå i de fall det finns en naturlig koppling mellan de olika kontrakt. I ett anbuds-förfarande 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 trafiksäkerhetskrav 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 Norge AS och 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.

Huvuddelen av 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 kostnad. I den svenska verksamheten finns även en förmånsbestämd pensionsplan som är fonderad. Alectas konsolideringsgrad uppgår per den 31 december till 148 procent (129 procent). 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.

Från och med verksamhetsåret 2013/2014 anpassar Nobina-koncernen sin redovisning i IFRS (IAS 19), där avvecklingen av "korridor metoden" för förmånsbestämda pensionsplaner införs. Som en följd har historiska aktuariella resultat ökat tidigare rapporterade pensionsförpliktelser och öka eget kapital. Framtida omräkningar (inklusive aktuariella resultat) kommer inte att bli upplupna, utan påverkar direkt eget kapital genom Övrigt totalresultat. De nya redovisningsprinciperna har även påverkat omräkning av ingående balansen per den 1 mars 2012. 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.

Aktierelaterade ersättningar till verkställande VD

Aktierelaterade ersättningar avser en aktiebaserad ersättning som ska kunna uppgå till maximalt 140 % av verkställande direktörens fasta årslön och utbetalas under tre år. Aktieersättningen ska vara villkorad av att stämman fattar de beslut som erfordras av leverans av aktier enligt fastställd aktieersättning. Enligt IFRS ska ett företag redovisa värdet av tilldelade aktier under intjäningsperioden. Sociala avgifter har redovisats som en personalkostnad i resultaträkningen genom en avsättning i balansräkningen.

VINST PER AKTIE

Vinst per aktie 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.

KASSAFLÖDE

Kassaflödesanalysen har upprättats med utgångspunkt från resultaträkningen och övriga förändringar mellan ingående och utgående balanser i balansräkningarna 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 exklusive spärrade medel. 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 tillgångar elimineras då kassaeffekten av avyttring av anläggningstillgångar rapporteras separat under kassaflödet från investeringsverksamheten.

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 föranleds 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. All utdelning från dotterbolag redovisas i moderbolagets resultaträkning. Under särskilda omständigheter kan en sådan utdelning utgöra en indikation på att aktierna har sjunkit och att ett nedskrivningstest därför ska utföras.

Pensioner

Pensionsförpliktelser värderas enligt Tryggandelagen.

NOT 02 Nobinas rörelsesegment

2013/2014	Nobina Sverige	Nobina Danmark	Nobina Norge	Nobina Finland	Elimi- nering *)	Summa Regional trafik	Swe- bus **)	Summa Inter- regional trafik	Centrala funktioner samt övriga poster	Elimi- nering	Totalt
Intäkter	4 853	346	995	802	-43	6 953	316	316	183	-183	7 269
Rörelseresultat	328	-14	-3	45	-	356	3	3	-33	-	326
EBIT (%)	6,7	-4,0	-0,3	5,6	-	5,1	0,9	0,9	-	-	4,5
Varav operationella leasingkostnader	101	28	3	9	-	141	-	-	-	-	141
Av- och nedskrivningar	314	13	82	49	-	458	18	18	15	-	491
Varav avskrivning av finansiella leasingtillgångar	274	9	67	42	-	392	14	14	-	-	406
EBITDAR (%)	15,3	7,8	8,2	12,8	-	13,7	6,6	6,6	-	-	13,4
Totala tillgångar	3 486	151	1 002	590	-	5 229	135	135	559	-	5 923
Varav immateriella tillgångar, goodwill	383	-	128	29	-	540	45	45	-	-	585
Varav finansiella leasingtillgångar	2 510	105	685	438	-	3 738	73	73	-	-	3 811
Årets investeringar i materiella och finansiella tillgångar	226	6	5	45	-	282	1	1	8	-	291
Totala skulder	3 312	154	867	571	-	4 904	114	114	681	-	5 699
Varav finansiella leasingskulder	2 320	99	641	395	-	3 455	68	68	-	-	3 523
Medeltalet anställda	6 843	501	1 270	1 056	-	9 670	399	399	83	-	10 152
Antal anställda omräknat till heltidstjänster	5 158	382	927	804	-	7 271	193	193	83	-	7 547
2012/2013	Nobina Sverige	Nobina Danmark	Nobina Norge	Nobina Finland	Elimi- nering *)	Summa Regional trafik	Swe- bus **)	Summa Interregi- onal trafik	Centrala funktioner samt övriga poster	Elimi- nering	Totalt
Intäkter	4 808	341	946	801	-39	6 857	355	355	160	-160	7 212
Rörelseresultat	303	-26	-25	32	-	284	5	5	-43	-	246
EBIT (%)	6,3	-7,6	-2,6	4,0	-	4,1	1,4	1,4	-	-	3,4
Varav operationella leasingkostnader	151	30	5	15	-	201	1	1	-	-	202
Av- och nedskrivningar	294	12	77	45	-	428	18	18	18	-	464
Varav avskrivning av finansiella leasingtillgångar	246	8	61	35	-	350	18	18	-	-	368
EBITDAR (%)	15,6	4,6	6,0	11,4	-	13,3	6,7	6,7	-	-	12,8
Totala tillgångar	3 486	144	1 324	598	-	5 552	169	169	321	-	6 042
Varav immateriella tillgångar, goodwill	383	-	134	29	-	546	45	45	-	-	591
Varav finansiella leasingtillgångar	2 569	102	789	427	-	3 887	102	102	-	-	3 989
Årets investeringar i materiella och finansiella tillgångar	738	34	277	185	-	1 234	-	-	22	-	1 256
Totala skulder	3 265	154	1 032	543	-	4 994	148	148	713	-	5 855
Varav finansiella leasingskulder	2 432	99	756	394	-	3 681	97	97	-	-	3 778
Medeltalet anställda	5 093	409	1 019	1 093	-	7 614	481	481	67	-	8 162
Antal anställda omräknat till heltidstjänster	5 097	355	1 192	949	-	7 593	214	214	61	-	7 868

*) Eliminering mellan olika segment.

**) Merparten av Swebus verksamhet hänförs till Sverige.

NOT 03 Nettoomsättning

Nettoomsättningen inkluderar övriga rörelseintäkter, som främst innefattar intäkter från uthyrning, försäljning av bränsle och diesel samt intäkter från verkstadstjänster till externa kunder. Försäljning till två (en) större kunder i segmentet Nobina Sverige representerar 25 % (16 %) av koncernens omsättning och i segmentet Nobina Finland 11 % (11 %) av koncernens omsättning.

	Koncernen		Moderbolaget	
	2013-03-01 –2014-02-28	2012-03-01 –2013-02-28	2013-03-01 –2014-02-28	2012-03-01 –2013-02-28
Fördelning av intäkter, MSEK				
Intäkter Regional och Interregional trafik	7 101	7 045	–	–
Uthyrning, verkstadstjänster och dieselförsäljning	9	10	–	–
Övriga intäkter	159	157	–	–
Försäljning till koncernföretag	–	–	183	160
Summa intäkter	7 269	7 212	183	160

NOT 04 Rörelsens kostnader

	Koncernen		Moderbolaget	
	2013-03-01 –2014-02-28	2012-03-01 –2013-02-28	2013-03-01 –2014-02-28	2012-03-01 –2013-02-28
MSEK				
Drivmedel	1 124	1 169	–	–
Däck och andra förnödenheter	520	533	–	–
Summa drivmedel och andra förnödenheter	1 644	1 702	–	–
Leasingkostnader	141	202	–	–
Övriga externa kostnader	960	977	76	75
Summa övriga kostnader	1 101	1 179	76	75
Lönekostnader	2 783	2 725	58	45
Arbetsgivaravgifter	639	599	18	14
Pensionskostnader	210	215	12	10
Övriga personalkostnader	60	67	3	2
Summa personalkostnader	3 692	3 606	91	71

NOT 05 Arvoden och kostnadsersättning för revision

	Koncernen		Moderbolaget	
	2013-03-01 –2014-02-28	2012-03-01 –2013-02-28	2013-03-01 –2014-02-28	2012-03-01 –2013-02-28
Arvode och kostnadsersättning för revision, TSEK				
Ernst & Young				
Revisionsuppdrag	3 879	3 966	505	935
Revisionsnära tjänster utöver revisionsuppdrag	–	–	–	–
Skatterådgivning	–	–	–	–
Övriga tjänster	2 290	720	2 119	371
Summa	6 169	4 686	2 624	1 306

NOT 06 Leasing

FINANSIELLA LEASINGAVTAL, FORDON

	Koncernen	
	2013-03-01 –2014-02-28	2012-03-01 –2013-02-28
Finansiella leasingtillgångar, MSEK		
Anskaffningsvärde		
Ingående balans	5 287	4 247
Årets nyteckning	252	1129
Årets försäljning	–35	–22
Kursdifferens	–9	–67
Utgående anskaffningsvärde	5 495	5 287
Ackumulerade avskrivningar		
Ingående ackumulerade avskrivningar	–1298	–952
Årets avskrivningar	–406	–368
Årets försäljning	19	10
Kursdifferens	1	12
Utgående ackumulerade avskrivningar	–1684	–1298
Planenligt restvärde	3 811	3 989

Koncernen har under året ingått finansiella leasingkontrakt värda 252 (1129) MSEK, via dotterbolaget Nobina Fleet AB. 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 50%. Nobina-koncernens standardkontrakt har en löptid över 10 år till 10% 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-koncernen ansvarar för kvarstående restvärde vid avtalens slut. Någon väsentlig vidareuthyrning av leasade bussar har ej skett under verksamhetsåret.

Finansiella leasingtillgångar per segment, MSEK	2013-03-01 –2014-02-28	2012-03-01 –2013-02-28
Nobina Sverige	2 510	2 569
Nobina Danmark	105	102
Nobina Norge	685	789
Nobina Finland	438	427
Summa Regional trafik	3 738	3 887
Swebus	73	102
Summa Interregional trafik	73	102
Summa Finansiella leasingtillgångar	3 811	3 989

Finansiella leasingsskulder per segment, MSEK	2013-03-01 –2014-02-28	2012-03-01 –2013-02-28
Nobina Sverige	2 320	2 432
Nobina Danmark	99	99
Nobina Norge	641	756
Nobina Finland	395	394
Summa Regional trafik	3 455	3 681
Swebus	68	97
Summa Interregional trafik	68	97
Summa Finansiella leasingsskulder	3 523	3 778

Finansiella leasingavgifter per segment, MSEK	2013-03-01 –2014-02-28	2012-03-01 –2013-02-28
Nobina Sverige	426	404
Nobina Danmark	15	13
Nobina Norge	117	113
Nobina Finland	66	54
Summa Regional trafik	624	584
Swebus	18	23
Summa Interregional trafik	18	23
Summa Finansiella leasingavgifter	642	607

Avskrivning av finansiella leasingtillgångar per segment, MSEK	2013-03-01 –2014-02-28	2012-03-01 –2013-02-28
Nobina Sverige	274	246
Nobina Danmark	9	8
Nobina Norge	67	61
Nobina Finland	42	35
Summa Regional trafik	392	350
Swebus	14	18
Summa Interregional trafik	14	18
Summa Avskrivning av finansiella leasingtillgångar	406	368

Räntekostnader för finansiella leasingsskulder per segment, MSEK	2013-03-01 –2014-02-28	2012-03-01 –2013-02-28
Nobina Sverige	100	112
Nobina Danmark	4	4
Nobina Norge	35	38
Nobina Finland	13	11
Summa Regional trafik	152	165
Swebus	3	5
Summa Interregional trafik	3	5
Summa Räntekostnader för finansiella leasingsskulder	155	170

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

Förväntat förfall 2014-03-01 och framåt	Q1	Q2	Q3	Q4	2015/16	2016/17	2017/18	Senare	Summa
Framtida minimileaseavgifter	226	160	158	168	768	776	433	1375	4 064
Nuvärde av framtida minimileaseavgifter	223	157	154	162	721	698	378	1030	3 523

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

Förväntat förfall 2013-03-01 och framåt	Q1	Q2	Q3	Q4	2014/15	2015/16	2016/17	Senare	Summa
Framtida minimileaseavgifter	161	277	153	154	662	719	731	1528	4 385
Nuvärde av framtida minimileaseavgifter	159	272	148	148	620	643	626	1162	3 778

NOT 06 forts.

<i>Framtida minimileaseavgifter avseende finansiella leasingkulder och dess nuvärde, MSEK</i>	<i>2013-03-01 –2014-02-28</i>	<i>2012-03-01 –2013-02-28</i>
Totala framtida minimileaseavgifter	4 064	4 385
Avgår räntebelastning	–541	–607
Nuvärde av framtida minimileaseavgifter	3 523	3 778

OPERATIONELLA LEASINGAVTAL, FORDON

<i>Operationella leasingavtal, fordon, MSEK</i>	<i>2013-03-01 –2014-02-28</i>	<i>2012-03-01 –2013-02-28</i>
Årets operationella leasingavgifter	141	202
Antal operationella leasingavtal	764	857

<i>Framtida minimileaseavgifter avseende icke uppsägningsbara operationella leasingavtal, MSEK</i>	<i>2013-03-01 –2014-02-28</i>	<i>2012-03-01 –2013-02-28</i>
Totala framtida minimileaseavgifter	267	405
Avgår räntebelastning	–17	–28
Nuvärde av framtida minimileaseavgifter	250	377

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% 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% och därefter förlängningar på upp till sju år och ner till 0% i restvärde. Räntekostnaden beräknas som kontraktsträntan på vid varje tillfälle utestående skuld. Kontraktsträntan 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 leasade bussar har ej skett under verksamhetsåret.

<i>Operationella leasingkostnader per segment, MSEK</i>	<i>2013-03-01 –2014-02-28</i>	<i>2012-03-01 –2013-02-28</i>
Nobina Sverige	101	151
Nobina Danmark	28	30
Nobina Norge	3	5
Nobina Finland	9	15
Summa Regional trafik	141	201
Swebus	0	1
Summa Interregional trafik	0	1
Summa Operationella leasingkostnader	141	202

<i>Nominellt värde av framtida minimileaseavgifter per segment, MSEK</i>	<i>2013-03-01 –2014-02-28</i>	<i>2012-03-01 –2013-02-28</i>
Nobina Sverige	241	350
Nobina Danmark	11	25
Nobina Norge	1	4
Nobina Finland	14	26
Summa Regional trafik	267	405
Swebus	0	0
Summa Interregional trafik	0	0
Summa Nominellt värde av framtida minimileaseavgifter	267	405

<i>Nuvärde av framtida minimileasingavgifter avseende operationella leasingavtal per segment, MSEK</i>	<i>2013-03-01 –2014-02-28</i>	<i>2012-03-01 –2013-02-28</i>
Nobina Sverige	225	322
Nobina Danmark	11	26
Nobina Norge	1	4
Nobina Finland	13	25
Summa Regional trafik	250	377
Swebus	0	0
Summa Interregional trafik	0	0
Summa Nuvärde av framtida minimileasingavgifter avseende operationella leasingavtal	250	377

Fördelning av framtida minimileaseavgifter avseende operationella leasingavtal fördelat på förfallotid

<i>Förväntat förfall 2014-03-01 och framåt</i>	<i>Q1</i>	<i>Q2</i>	<i>Q3</i>	<i>Q4</i>	<i>2015/16</i>	<i>2016/17</i>	<i>2017/18</i>	<i>Senare</i>	<i>Summa</i>
Framtida minimileaseavgifter	27	24	18	13	42	34	24	85	267
Nuvärde av framtida minimileaseavgifter	27	23	18	12	40	32	22	76	250

Fördelning av framtida minimileaseavgifter avseende operationella leasingavtal fördelat på förfallotid

<i>Förväntat förfall 2013-03-01 och framåt</i>	<i>Q1</i>	<i>Q2</i>	<i>Q3</i>	<i>Q4</i>	<i>2014/15</i>	<i>2015/16</i>	<i>2016/17</i>	<i>Senare</i>	<i>Summa</i>
Framtida minimileaseavgifter	36	34	30	29	85	45	37	109	405
Nuvärde av framtida minimileaseavgifter	36	34	30	28	82	42	34	91	377

Övriga operationella leasingavtal

Erlagda och framtida hyror enligt icke uppsägningsbara avtal och där förpliktelser överstiger ett år

<i>MSEK</i>	<i>2013-03-01 –2014-02-28</i>	<i>2014/15</i>	<i>2015/16</i>	<i>2016/17</i>	<i>2017 och senare</i>
Fastighetshyror	165	180	145	147	564
Hysesavtal för fordon exklusive bussar	9	8	6	4	4
Övriga operationella leasingavtal	–	25	–	–	–
Summa Nominellt värde av övriga operationella leasingavtal	174	213	151	151	568

NOT 07 Personal

	Koncernen		Moderbolaget	
	2013-03-01 –2014-02-28	2012-03-01 –2013-02-28	2013-03-01 –2014-02-28	2012-03-01 –2013-02-28
Medeltalet anställda	10 152	8 162	83	67
varav män	8 734	7 003	58	48
varav kvinnor	1 418	1 159	25	19
Antal anställda omräknat till heltidstjänster	7 547	7 868	83	61
Sverige	7 325	5 641	83	61
varav män	6 121	4 684	58	42
varav kvinnor	1 204	957	25	19
Antal anställda omräknat till heltidstjänster	5 434	5 372	83	61
Danmark	501	409	–	–
varav män	445	346	–	–
varav kvinnor	56	63	–	–
Antal anställda omräknat till heltidstjänster	382	355	–	–
Norge	1 270	1 019	–	–
varav män	1 165	938	–	–
varav kvinnor	105	81	–	–
Antal anställda omräknat till heltidstjänster	927	1 192	–	–
Finland	1 056	1 093	–	–
varav män	1 003	1 035	–	–
varav kvinnor	53	58	–	–
Antal anställda omräknat till heltidstjänster	804	949	–	–

	2013-03-01–2014-02-28			2012-03-01–2013-02-28		
	Löner och andra ersättningar	Sociala kostnader	Varav pensions- kostnader	Löner och andra ersättningar	Sociala kostnader	Varav pensions- kostnader
Löner och andra ersättningar						
Moderbolag	58	30	12	45	24	10
Dotterbolag i Sverige	1 716	612	89	1 689	592	101
Totalt Sverige	1 774	642	101	1 734	616	111
Dotterbolag utomlands						
Danmark	183	30	17	182	28	17
Norge	447	89	23	432	85	24
Finland	379	88	69	377	85	63
Totalt utomlands	1 009	207	109	991	198	104
Koncernen totalt	2 783	849	210	2 725	814	215

NOT 07 forts.

Styrelseledamöter och ledande befattningshavare Koncernen	2014-02-28		2013-02-28	
	<i>Antal</i>	<i>Varav män</i>	<i>Antal</i>	<i>Varav män</i>
Styrelsen	5	80 %	5	80 %
Verkställande direktör och ledande befattningshavare	10	90 %	16	94 %

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. Verkställande direktör erhåller ej styrelsearvode. Nobina AB har under året betalat ut pensionsersättning till tidigare styrelseledamöter uppgående till 0,1(0,1) MSEK, där styrelsemedlemmarna är berättigade till livslång ersättning från bolaget. Två tidigare medlemmar ur koncernledningen är berättigade till livslång ersättning från bolaget, vilka säkrats via kapitalförsäkringar, 12 (13) MSEK.

Ersättningar och övriga förmåner under året till styrelsen, MSEK	Koncernen	
	<i>2013-03-01 –2014-02-28</i>	<i>2012-03-01 –2013-02-28</i>
Styrelsens ordförande		
Jan Sjöqvist	0,7	1,6
Styrelseledamöter		
Graham Oldroyd	–	–
John Allkins	–	–
Birgitta Kantola	0,2	0,2
Gunnar Reitan	0,2	0,3
Rolf Lydahl	0,1	0,4
Summa	1,2	2,5

Löner och andra ersättningar fördelade per land och mellan koncernens ledande befattningshavare och övriga anställda	2013-03-01–2014-02-28			2012-03-01–2013-02-28		
	<i>Koncernens ledande befattningshavare</i>	<i>Varav tantiem och dylikt</i>	<i>Övriga anställda</i>	<i>Koncernens ledande befattningshavare</i>	<i>Varav tantiem och dylikt</i>	<i>Övriga anställda</i>
Moderbolag	14	3	44	15	4	30
Dotterbolag i Sverige	6	1	1710	10	2	1679
Totalt Sverige	20	4	1754	25	6	1709
Dotterbolag utomlands						
Danmark	2	–	181	2	–	180
Norge	2	–	445	3	–	429
Finland	3	1	376	2	1	375
Totalt utomlands	7	1	1002	7	1	984
Koncernen totalt	27	5	2756	32	7	2693

NOT 07 forts.

	Koncernen	
	2013-03-01 –2014-02-28	2012-03-01 –2013-02-28
Ersättning till verkställande direktör i Nobina AB tillika koncernchef, MSEK		
Fast arvode	4,7	4,6
Rörlig ersättning*)	2,1	2,7
Pensionskostnader	1,3	1,3
Sociala avgifter och skatter	2,5	2,8
Summa	10,6	11,4

*) Utöver angiven ersättning till Verkställande Direktör, finns även en upplupen aktieersättning MSEK 2,4 (0,9) som ännu ej reglerats.

ANTAL AKTIER TILL STYRELSE OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

	2014-02-28	2013-02-28
Antal aktier		
Styrelsens ordförande		
Jan Sjöqvist	1659 583	1659 583
Styrelseledamöter		
Graham Oldroyd	–	–
Birgitta Kantola	–	–
Gunnar Reitan	–	–
John Allkins	–	–
Ledande befattningshavare		
Ragnar Norbäck	2 567 258	2 567 258
Per Skärgård	907 574	907 574
Jan Bosaeus	660 146	660 146
Joakim Palmqvist	211 602	211 602
Tom Ward	209 470	209 470
Philipp Engedal	–	–
Niels Peder Nielsen	–	–
Martin Pagrotsky	42 326	42 326
Annika Kolmert	1667	1667
Peter Hagert	–	–
Övriga befattningshavare	618 387	1 058 042
Summa antal aktier	6 878 013	7 317 668

ERSÄTTNING TILL VERKSTÄLLANDE DIREKTÖR OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Ledande befattningshavare inom Nobina-koncernen är verkställande direktör, ekonomidirektör, dotterbolagens verkställande direktörer, indirekt- och direktrapporterande funktioner till verkställande direktören. Den totala ersättningen till verkställande direktören tillika koncernchef samt övriga ledande befattningshavare innefattar fasta löner, kortsiktig och långsiktig rörlig ersättning, pensioner och andra förmåner. Ledande befattningshavare inom Nobina-koncernen har i händelse av uppsägning av anställningen maximalt tolv månaders ersättning. Som grund gäller sex månaders ömse-sidig uppsägningstid mellan företaget och befattningshavaren. Därutöver utgår ytterligare maximalt sex månaders ersättning i händelse av att företaget har avslutat anställningen. För verkställande direktören tillika koncernchef och vissa övriga ledande befattningshavare som är anställda i Sverige tillämpas en kompletterande pensionsplan motsvarande ITP-plan.

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 bestämmande och för verkställande direktören även en aktiebaserad ersättning varav aktieersättningen ska kunna uppgå till maximalt 140% av verkställande direktörens fasta årslön och utbetalas under tre år. Aktieersättningen ska vara villkorad av att stämman fattar de beslut som erfordras av leverans av aktier enligt fastställd aktieersättning.

Pensionsvillkor till verkställande direktör

Pensionsåldern för verkställande direktören är 62 år i moderbolaget. Pensionskostnaderna för bolaget uppgår till 90% av lönen vid pensionering vid 62–63 års ålder, 80% av lönen vid 63–64 års ålder samt 70% av lönen vid pensionering vid 64–65 års ålder. Nobina ABs åtaganden gentemot verkställande direktören upphör vid pensionering, 65 års ålder. Pensionskostnader utgörs av avgiftsbestämd pension, där premien är 30% av den pensionsgrundande lönen. Avgiftsbestämd pensionskostnad till verkställande direktör uppgick till 1,3 (1,3). Med pensionsgrundande lönen avses grundlönen så länge som den verkställande direktören kvarstår som anställd i bolaget. Uppsägningslön är pensionsgrundande.

Sjuklön till verkställande direktör

Den verkställande direktören är försäkrad till 90% av lönen under maximalt 365 dagar per kalenderår, utan karenstid.

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.

VD TILLIKA KONCERNCHEF OCH VICE VD: AR

Ledande befattningshavare (koncernledning) i moderbolaget är verkställande direktör tillika koncernchef, ekonomidirektör tillika vice VD i koncernen, verkställande direktör i Nobina Sverige AB tillika vice VD i koncernen.

Pensionsvillkor till övriga medlemmar i koncernledningen

Pensionskostnaden utgörs av avgiftsbestämd pension, där premien är maximalt 30% av den pensionsgrundande lönen. Kapitalförsäkring har i vissa fall använts till ledande befattningshavare när nivån på den pensionsform företaget utfäst överstigit inkomstskattelagens tillåtna belopp.

	2014-02-28		2013-02-28	
	Antal	Varav män	Antal	Varav män
Moderbolaget				
Styrelsen	5	80 %	5	80 %
Verkställande direktör och ledande befattningshavare	7	71 %	5	100 %

NOT 08 Årets avskrivningar/nedskrivningar av immateriella och materiella anläggningstillgångar

	Koncernen		Moderbolaget	
	2013-03-01 –2014-02-28	2012-03-01 –2013-02-28	2013-03-01 –2014-02-28	2012-03-01 –2013-02-28
MSEK				
Goodwill	–	–	–	–
Övriga immateriella anläggningstillgångar	7	7	6	7
Förbättringsutgifter på annans fastighet	5	4	–	–
Inventarier, verktyg och installationer	20	23	8	10
Fordon	459	430	–	–
Summa	491	464	14	17

Årets nedskrivningar avseende bussar till försäljning, ingår i segmenten Nobina Sverige 5(3) MSEK, Nobina Finland 2(2) MSEK, Nobina Danmark 1(0) MSEK och Nobina Norge 3(4) MSEK.

NOT 09 Ränteintäkter och liknande resultatposter

	Koncernen		Moderbolaget	
	2013-03-01 –2014-02-28	2012-03-01 –2013-02-28	2013-03-01 –2014-02-28	2012-03-01 –2013-02-28
MSEK				
Finansiella intäkter	4	5	–	–
Ränteintäkter	5	4	2	2
Ränteintäkter från koncernbolag	–	–	59	66
Summa	9	9	61	68

På banktillgodohavanden erhåller koncernen ränta enligt räntesats baserad på bankernas dagliga placeringsränta. Av ovanstående ränteintäkter och liknande resultatposter har 4 (5) MSEK betalats under året.

NOT 10 Räntekostnader och liknande resultatposter

	Koncernen		Moderbolaget	
	2013-03-01 –2014-02-28	2012-03-01 –2013-02-28	2013-03-01 –2014-02-28	2012-03-01 –2013-02-28
MSEK				
Räntekostnader finansiell leasing	–155	–170	–	–
Räntekostnader obligationslån	–69	–80	–	–
Övriga finansiella kostnader	–16	–20	–	–
Räntekostnader till koncernbolag	–	–	–18	–4
Realiserade och orealiserade valutakursvinster och kursförluster, netto	–8	6	1	–4
Summa	–248	–264	–17	–8

Betalda räntekostnader uppgår till 229 (–245) MSEK. Räntekostnaderna är hänförliga till skulder som redovisats till upplupet anskaffningsvärde.

NOT 11 Skatter

	Koncernen		Moderbolaget	
	2013-03-01 –2014-02-28	2012-03-01 –2013-02-28	2013-03-01 –2014-02-28	2012-03-01 –2013-02-28
Aktuell skatt, MSEK				
Aktuell skatt på årets resultat	0	0	0	0
Justeringar avseende tidigare år	0	–1	0	0
Summa aktuell skatt	0	–1	0	0
Uppskjuten skatt				
Redovisning av tidigare oredovisade uppskjutna skatter	7	70	0	0
Periodens förändring över resultatet	–38	0	0	0
Summa uppskjuten skatt	–31	70	0	0
Summa inkomstskatt	–31	69	0	0

Skattesatsen för företag i Norge är 27 procent, Danmark 25 procent, Finland 20,0 procent och Sverige 22 procent. Koncernens skattekostnad uppgick till 31 miljoner kronor (35,6 procent). Aktuell skatt uppgick till 0 miljoner kronor (–1).

Koncernen

Skattefordringar och skatteskulder	2014-02-28	2013-02-28
Uppskjutna skattefordringar, brutto		
Senarelagda avskrivningar, nedskrivningar och verkligt värdejusteringar, övriga anläggningstillgångar	1	1
Senarelagda kostnader för avsättningar	7	6
Osäkra kundfordringar	1	3
Övriga uppskjutna skattefordringar hänförlig till pensioner	2	–
Skattemässiga underskottsavdrag	476	464
Summa	487	474
Avdrag för skattemässiga underskottsavdrag som ej redovisas	–374	–350
Summa uppskjutna skattefordringar	113	124
Uppskjutna skattefordringar, netto		
Ingående redovisat värde	124	7
Periodens förändring över resultatet av tidigare oredovisade uppskjutna skatter	7	117
Periodens förändring över resultatet	–20	–
Reserverad kvittning av skatteskulder/fordringar, övrig omklassificering	2	–
Utgående redovisat värde, netto	113	124
Uppskjutna skatteskulder, brutto		
Snabbare avskrivningstakt och verkligt värdejusteringar, övriga anläggningstillgångar	–65	–47
Summa uppskjutna skatteskulder	–65	–47
Uppskjutna skatteskulder, netto		
Ingående redovisat värde	–47	–
Periodens förändring över resultatet	–18	–47
Reserverad kvittning av skatteskulder/fordringar, övrig omklassificering	–	–
Utgående redovisat värde, netto	–65	–47
Summa netto skattefordringar och skatteskulder	48	77
Nettoökning (+)/nettominskning (–) av skattefordringar/skulder	–31	70

NOT 11 forts.

	Koncernen		Moderbolaget	
	2014-02-28	2013-02-28	2014-02-28	2012-02-29
Ej redovisade uppskjutna skattefordringar, MSEK				
Ingående ej redovisat värde	350	533	70	112
Utnyttjade/tillkommande av tidigare ej aktiverade underskottsavdrag	28	5	-7	-12
Koncernbidrag	-	-	-4	-2
Ej skattepliktiga intäkter och ej avdragsgilla kostnader	-	-	-	-
Övriga temporära skillnader	-	-	-	-
Omklassificering från tidigare år	20	-18	-1	-13
Ändring av gällande skattesatser	-5	-56	-	-15
Periodens förändring redovisade i resultaträkningen	-7	-107	-	-
Kursdifferenser	-12	-7	-	-
Summa uppskjutna ej redovisade skattefordringar	374	350	58	70
Kvittning av uppskjutna skatteskulder	-	-	-	-
Summa uppskjutna ej redovisade skattefordringar	374	350	58	70

	Koncernen		Moderbolaget	
	2014-02-28	2013-02-28	2014-02-28	2013-02-28
Förväntade förfall av både redovisade och ej redovisade skattemässiga underskottsavdrag, MSEK				
2014/15	-	12	-	-
2015/16	7	18	-	-
2016/17	17	16	-	-
2017/18	17	16	-	-
2018/19	9	-	-	-
2019/20	10	-	-	-
2020/2021	13	-	-	-
Obegränsade	1995	1993	265	318
Summa	2 068	2 055	265	318

Uppskjutna, netto, skattemässiga redovisade underskottsavdrag per land, MSEK	Koncernen	
	2014-02-28	2013-02-28
Sverige	95	114
Danmark	-	-
Norge	-	-
Finland	7	-
Summa uppskjutna skattemässiga redovisade underskottsavdrag	102	114

NOT 12 Immateriella anläggningstillgångar

Fördelning av goodwill per segment, MSEK	Koncernen	
	2014-02-28	2013-02-28
Nobina Sverige	383	383
Nobina Danmark	–	–
Nobina Norge	128	134
Nobina Finland	29	29
Summa Regional trafik	540	546
Swebus	45	45
Summa Interregional trafik	45	45
Summa Koncerngoodwill	585	591

Ledningen för koncernen har upprättat den sedvanliga testningen av goodwill, så kallat "impairment test". Vid bedömning av kassagenererande enheters återvinningsvärde för bedömning av eventuellt nedskrivningsbehov av goodwill, har flera antaganden om framtida förhållanden och uppskattningar av variabler gjorts, för att prognostisera framtida kassaflöden. Prognoser för framtida kassaflöden baseras på bästa möjliga bedömningar av framtida intäkter och rörelsekostnader, vilka i sin tur grundas på bolagens affärsplaner samt historisk utveckling, allmänna marknadsförutsättningar samt annan tillgänglig information. Det diskonterade kassaflödesvärdet, givet en femårig explicit prognosperiod och därefter ett så kallat terminalvärde, har sin grund i respektive bolags resultat före avskrivningar vilken påverkas av enheternas befintliga och framtida marknadsandelar. Tillväxttakten har beräknats separat för varje verksamhetsområde för en femårsperiod. Därefter har tillväxttakten beräknats till noll procent. Kassaflödesprognoserna har nuvärdeberäknats med ett avkastningskrav, WACC, om 7,5 (9,8) procent före skatt. Efter refinansieringen av obligationslånet hösten 2012 då storleken och kostnaden för lånet minskades avsevärt har diskonteringsräntan sjunkit. Det finns en betryggande marginal mellan nyttjande- och redovisat värde. Ledningen gör bedömningen att rimligt möjliga förändringar i variablerna inte skall kunna få så stora effekter att återvinningsvärdet reduceras till ett värde som är lägre än det redovisade värdet.

	2014-02-28				2013-02-28			
	Nobina Sverige	Nobina Norge	Nobina Finland	Swebus	Nobina Sverige	Nobina Norge	Nobina Finland	Swebus
Prognostiserad operativ vinstmarginal	5 %	1,3 %	5 %	8 %	5 %	2 %	5 %	6 %
Försäljningstillväxt under 5 års period	2,4 %	2,7 %	3,0 %	4,3 %	4 %	6 %	2 %	8 %
Diskonteringsränta före skatt vid nuvärdeberäkning av uppskattade framtida kassaflöden	7,5 %	7,5 %	7,5 %	7,5 %	9,8 %	9,8 %	9,8 %	9,8 %

Övriga immateriella anläggningstillgångar, MSEK	Koncernen		Moderbolaget	
	2014-02-28	2013-02-28	2014-02-28	2013-02-28
Anskaffningsvärde				
Ingående anskaffningsvärden	49	35	48	34
Inköp	5	14	4	13
Omklassificering	–	–	–	1
Utgående anskaffningsvärden	54	49	52	48
Akkumulerade avskrivningar				
Ingående ackumulerade avskrivningar	–28	–21	–28	–21
Årets avskrivningar	–7	–7	–6	–7
Omklassificering	–	–	–	–
Utgående ackumulerade avskrivningar	–35	–28	–34	–28
Planenligt restvärde	19	21	18	20

Övriga immateriella tillgångar avser främst intern programvaruutveckling.

NOT 13 Materiella anläggningstillgångar

	Koncernen		Moderbolaget	
	2014-02-28	2013-02-28	2014-02-28	2013-02-28
Förbättringsutgifter på annans fastighet, MSEK				
Anskaffningsvärde				
Ingående anskaffningsvärden	36	22	–	–
Inköp	1	17	–	–
Försäljning/Utrangering	–	–2	–	–
Omräkningsdifferens	0	–1	–	–
Utgående anskaffningsvärden	37	36	–	–
Akkumulerade avskrivningar				
Ingående ackumulerade avskrivningar	–15	–13	–	–
Årets avskrivningar	–5	–4	–	–
Försäljning/utrangering	–	2	–	–
Omklassificering	–	–	–	–
Utgående ackumulerade avskrivningar	–20	–15	–	–
Planenligt restvärde	17	21	–	–
	Koncernen		Moderbolaget	
	2014-02-28	2013-02-28	2014-02-28	2013-02-28
Inventarier, verktyg och installationer, MSEK				
Anskaffningsvärde				
Ingående anskaffningsvärden	183	188	73	69
Inköp	11	19	2	9
Försäljningar/utrangeringar	–13	–23	–35	–5
Omklassificering	–21	–	–	–
Omräkningsdifferens	0	–1	–	–
Utgående anskaffningsvärden	160	183	40	73
Akkumulerade avskrivningar				
Ingående ackumulerade avskrivningar	–127	–124	–47	–39
Försäljningar/utrangeringar	13	19	19	2
Årets avskrivningar	–20	–23	–8	–10
Omklassificering	6	–	–	–
Omräkningsdifferens	0	1	–	–
Utgående ackumulerade avskrivningar	–128	–127	–36	–47
Planenligt restvärde	32	56	4	26
	Koncernen		Moderbolaget	
	2014-02-28	2013-02-28	2014-02-28	2013-02-28
Fordon, MSEK				
Anskaffningsvärde				
Ingående anskaffningsvärden	5 791	4 926	–	–
Inköp	274	1206	–	–
Försäljningar/utrangeringar	–149	–265	–	–
Omklassificering	15	–	–	–
Omräkningsdifferens	–13	–76	–	–
Utgående anskaffningsvärden	5 918	5 791	–	–
Akkumulerade avskrivningar				
Ingående ackumulerade avskrivningar	–1609	–1403	–	–
Försäljningar/utrangeringar	107	199	–	–
Årets avskrivningar	–448	–422	–	–
Omräkningsdifferens	1	17	–	–
Utgående ackumulerade avskrivningar	–1 949	–1 609	–	–
Akkumulerade nedskrivningar				
Ingående ackumulerade nedskrivningar	–14	–17	–	–
Försäljningar/utrangeringar	6	11	–	–
Årets nedskrivningar	–11	–8	–	–
Utgående ackumulerade nedskrivningar	–19	–14	–	–
Planenligt restvärde	3 950	4 168	–	–

Finansiell leasing ingår i ovanstående belopp, se not 6 och nedskrivningar av bussar till försäljning, se not 8. Årets nedskrivningar avser bussar där nettoförsäljningsvärdet understiger bokfört värde.

NOT 14 Andelar i koncernföretag (moderbolaget)

MSEK	Moderbolaget		MSEK	Moderbolaget	
	2014-02-28	2013-02-28		2014-02-28	2013-02-28
Anskaffningsvärde			Akkumulerade nedskrivningar		
Ingående balans	2 357	2 176	Ingående balans	404	404
Kapitaltillskott	31	181	Årets nedskrivning	10	-
Utgående balans	2 388	2 357	Utgående balans	414	404
			Bokfört värde	1974	1953

MSEK	Organisations-nummer	Eget kapital	Antal aktier	Resultat för året	Ägarandel värde(%)	Aktiekapital	Bokfört värde 28 feb 2014
Nobina Fleet AB (Stockholm)	556031-1812	14	70 000	-1	100	7	37
<i>Dotterbolag till Nobina Fleet AB:</i>							
Nobina Fleet Danmark ApS (Glostrup)	31586429	0	1250	-2	100	0	
Nobina Europe Holding AB (Stockholm)	556028-1122	329	300	-178	100	0	1937
<i>Dotterbolag till Nobina Europe Holding AB:</i>							
Svenska rörelsedrivande bolag							
Nobina Europe AB (Stockholm)	556031-8569	291	160 000	102	100	16	
<i>Dotterbolag till Nobina Europe AB:</i>							
Nobina Busco AB (Stockholm)	556583-0527	5	1000	6	100	0	
Swebus Express AB (Stockholm)	556358-3276	9	5 000	-3	100	5	
Nobina Sverige AB (Stockholm)	556057-0128	570	3 000	143	100	0	
<i>Dotterbolag till Nobina Sverige AB:</i>							
Nobina Spår AB (Stockholm)	556416-2419	1	1000	0	100	0	
Utländska rörelsedrivande dotterbolag							
Nobina Finland Oy Ab (Helsingfors)	0505988-8	97	2 000	24	100	30	
<i>Dotterbolag till Nobina Finland Oy Ab:</i>							
Nobina Finland West Oy Ab (Helsingfors)	2175179-4	3	2 600	0	100	0	
Nobina Finland South Oy Ab (Helsingfors)	2175178-6	3	2 600	1	100	0	
Nobina Finland East Oy Ab (Helsingfors)	2175186-6	0	2 600	0	100	0	
Nobina Norge AS (Oslo)	915768237	20	3 318	-53	100	36	
<i>Dotterbolag till Nobina Norge AS:</i>							
Nobina (Norge) AS (Oslo)	992097353	5	100	-21	100	0	
Nobina Danmark A/S (Köpenhamn)	29513376	11	10 001	-20	100	1	
Vilande bolag							
Karlstadsbuss AB (Stockholm)	556051-2039	31	3 000	0	100	3	
Saltsjöbuss AB (Stockholm)	556210-1500	1	2 500	0	100	0	
Summa							1974

Resultat från andelar i koncernföretag, MSEK	2013-03-01 -2014-02-28	2012-03-01 -2013-02-28
Nobina Fleet AB koncernbidrag	18	8
Nedskrivning av lämnat aktieägartillskott till Nobina Fleet AB	-10	-
Summa	8	8

NOT 15 Fordringar hos koncernföretag

MSEK	Koncernen		Moderbolaget	
	2014-02-28	2013-02-28	2014-02-28	2013-02-28
Anskaffningsvärde				
Ingående anskaffningsvärde	–	–	444	400
Årets förändring	–	–	–10	44
Utgående anskaffningsvärden	–	–	434	444

NOT 16 Varulager

MSEK	Koncernen		Moderbolaget	
	2014-02-28	2013-02-28	2014-02-28	2013-02-28
Reservdelar	28	23	–	–
Bränsle	25	21	–	–
Summa	53	44	–	–

NOT 17 Kundfordringar

MSEK	Koncernen		Moderbolaget	
	2014-02-28	2013-02-28	2014-02-28	2013-02-28
Kundfordringar	384	381	–	–
Reservering för osäkra kundfordringar	–9	–12	–	–
Summa	375	369	–	–

Förfalloperiod för utestående kundfordringar, MSEK	Kundfordringar 2014-02-28	Ej förfallet vid rapporteringsperioden	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
Kundfordringar	384	343	27	2	5	0	7

Förfalloperiod för utestående kundfordringar, MSEK	Kundfordringar 2013-02-28	Ej förfallet vid rapporteringsperioden	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
Kundfordringar	381	266	84	3	11	3	14

Reservering för osäkra kundfordringar, MSEK	Koncernen	
	2014-02-28	2013-02-28
Ingående balans	–12	–6
Årets återföring	8	–1
Kreditförluster	0	1
Årets avsättning	–5	–6
Summa	–9	–12

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

NOT 18 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

MSEK	Koncernen		Moderbolaget	
	2014-02-28	2013-02-28	2014-02-28	2013-02-28
Upplupna trafikintäkter	114	147	–	–
Övriga förutbetalda kostnader	121	93	12	11
Summa	235	240	12	11

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

NOT 19 Likvida medel och spärrade medel

MSEK	Koncernen		Moderbolaget	
	2014-02-28	2013-02-28	2014-02-28	2013-02-28
Likvida medel	309	137	1	48
Spärrade bankmedel	156	175	52	56

I posten likvida medel redovisas behållningen på bolagets checkkonto anslutet till koncernens koncernkonto, där Nobina Europe AB är huvudkontohavare. Spärrade bankmedel består av deposition för bankgarantier och leasingkontrakt. Bankgarantier har bland annat utställts som säkerhet för Nobina Norge AS och Nobina Danmark A/S åtaganden avseende trafikkontrakt i Norge respektive Danmark, Nobina Sverige ABs och Swebus Express åtaganden under resegarantilagen samt Nobina Sverige ABs åtagande gällande elinköp. Nobina Norge har även spärrade medel för skattebetalningar. Nobina ABs spärrade medel avser deposition för leasingkontrakt.

NOT 20 Förändring i eget kapital**AKTIEKAPITAL**

Enligt bolagsordningen för Nobina AB ska aktiekapitalet uppgå till lägst 100 000 000 SEK och till högst 400 000 000 SEK. Antalet aktier enligt bolagsordningen skall uppgå till lägst 250 000 000 stycken och till högst 1 000 000 000 stycken. Bolagets aktier består av stamaktier, vilka innehar en röst per aktie. Styrelsen beslutade den 24 oktober 2012:

- Att genomföra en minskning av bolagets aktiekapital med 216 874 809:30 utan indragning av aktier. Minskningens belopp används för avsättning till fond. Minskningen genomfördes för att minska aktiernas kvotvärde.
- Att genomföra en nyemission av aktier, med betalning med apportegendom om 180 203 414:40, vilket motsvarar 600 678 048 aktier. Rätt att teckna aktierna tillkom innehavarna av obligationen, som emitterats av dotterbolaget Nobina Europe AB (publ).
- Att genomföra en riktad nyemission med 2 101 529:40 kronor (7 005 098 aktier) tillkommande vissa personer som är anställda och styrelseledamöter i koncernen som också är aktieägare.
- Att genomföra en ökning av bolagets aktiekapital med 37 956 677:10 kronor genom fondemission i syfte att återställa aktiekapitalet. Emissionsbeloppet genomfördes till aktiekapitalet från bolagets fria egna kapital. Inga nya aktier gavs ut i samband med ökningen av aktiekapitalet.

Avstämning av antal aktier 2014-02-28	Stamaktier
Ingående balans	632 611 285
Utgående balans	632 611 285
Avstämning av antal aktier 2013-02-28	Stamaktier
Ingående balans	24 928 139
Nyteckning av aktier via apportemission	600 678 048
Nyteckning av aktier	7 005 098
Lösen av aktier	–
Utgående balans	632 611 285

Omräkningsdifferenser

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

Balanserade vinst-/förlustmedel

I balanserade vinst-/förlustmedel, inklusive årets resultat, ingår intjänade vinstmedel i moderbolaget och dess dotterföretag.

Utdelning

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

Omvärdering av pensioner/aktuariella vinster och förluster

Från och med verksamhetsåret 2013/2014 har Nobina-koncernen anpassat sin redovisning i IFRS (IAS 19), där avvecklingen av "korridormetoden" för förmånsbestämda pensionsplaner införts. Som en följd har historiska aktuariella resultat ökat tidigare rapporterade pensionsförpliktelser och ökat eget kapital.

KAPITALHANTERING

Koncernens kapitalhantering har som mål att tillförsäkra koncernen finansiell stabilitet, hantera finansiella risker och säkra koncernens kort- och långsiktiga behov av kapital. Koncernen 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 externa kapitalkrav än vad som följer av den svenska aktiebolslagen.

NOT 21 Resultat per aktie

	Koncernen	
	2013-03-01 –2014-02-28	2012-03-01 –2013-02-28
Genomsnittligt antal stamaktier under perioden (tusental)	632 611	238 033
Redovisat resultat (MSEK)	56	60
Justerat resultat (MSEK)	56	60
Resultat per aktie (SEK) efter full utspädning	0,09	0,25

Resultat per aktie beräknas genom att årets resultat divideras med genomsnittligt antal stamaktier.

NOT 22 Avsättning för pensioner och liknande förpliktelser

	Koncernen		Moderbolaget	
	2014-02-28	2013-02-28	2014-02-28	2013-02-28
Förpliktelser och pensionskostnader				
Nuvärde av pensionsförpliktelser	147	157	5	4
Förvaltningstillgångarnas verkliga värde	–124	–138	–	–
Pensionsförpliktelser efter avdrag för förvaltningstillgångar	23	19	–	–
Balanserade försäkringstekniska vinster (+)/förluster (–)	–	–1	–	–
Nettoavsättningar (+)/tillgångar (–) för pensionsförpliktelser	23	18	5	4
Varav redovisade som avsättningar	28	30	5	4
Varav redovisade som tillgångar	5	12	–	–

Pensionskostnaderna ingår i personalkostnaderna och består av följande:

	Koncernen	
MSEK	2014-02-28	2013-02-28
Kostnad avseende tjänstgöring under innevarande period	1	1
Räntekostnad	5	4
Förväntad avkastning på förvaltningstillgångar	–6	–5
Aktuariella förluster (vinster), netto	11	–6
Sociala avgifter	–	2
Pensionskostnad, netto	11	–4

Väsentliga försäkringstekniska antaganden

Den försäkringstekniska beräkningen av pensionsförpliktelser och pensionskostnader baseras på följande väsentliga antaganden, angivna som sammanvägda medelvärden för de olika pensionsplanerna. Från och med verksamhetsåret 2013/2014 har Nobina-koncernen anpassat sin redovisning i IFRS (IAS 19), där avveckling av "korridormetoden" för förmånsbestämda pensionsplaner införts. Som en följd har historiska aktuariella resultat ökat tidigare rapporterade pensionsförpliktelser och ökat eget kapital. De nya redovisningsprinciperna har även påverkat omräkning av ingående balanser per den 1 mars 2012 med MSEK 16.

Diskonteringsräntan är baserad för respektive land och på den uppskattade diskonteringsräntan på den avkastning som erhålls på bostadsobligationer. Förändring i diskonteringsräntan med +1 % påverkar pensionsförpliktelserna med MSEK –11 och MSEK 13 vid –1 %.

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 koncernens uppgifter.

Faktor för förväntad genomsnittlig återstående tjänstgöringstid bedöms utifrån de anställdas nuvarande åldersfördelning och förväntad personal-

omsättning. Förändring i genomsnittligt åtagande tjänstgöringstid med 1 år, påverkar pensionsförpliktelserna med MSEK 2 och MSEK –2 vid –1 år.

Pensionsuppräknings avspeglar inflationstakten i respektive land, Norge och Sverige.

Nobina-koncernens pensionskostnad uppgick till 210 (215) MSEK av vilka 1 (3) MSEK avser planer som är förmånsbaserade.

De huvudsakliga antagandena vid beräkning av pensionsskulden har varit följande:

	2014-02-28		2013-02-28	
	Sverige	Norge	Sverige	Norge
Diskonteringsränta	2,8 %	3,9 %	2,8 %	3,9 %
Förväntad löneökningstakt	3,0 %	3,5 %	1,5 %	3,5 %
Framtida pensionsökningstakt	1,5 %	3,3 %	1,2 %	3,2 %

Nuvärde av pensionsförpliktelser:

	Koncernen	
MSEK	2014-02-28	2013-02-28
Ingående balans	157	187
Förmåner intjänade under året	1	2
Räntekostnader	5	4
Betalda förmåner	–18	–20
Aktuariella vinster (–)/förluster (+)	9	–11
Kursdifferenser	–7	–5
Summa vid årets utgång	147	157

NOT 22 forts.

Förvaltningstillgångarnas verkliga värde:

	Koncernen	
MSEK	2014-02-28	2013-02-28
Ingående balans	138	157
Förväntad avkastning på förvaltningstillgångar	6	6
Tillskjutna medel från arbetsgivaren	3	1
Utbetalda medel	-14	-16
Aktuariella vinster (+)/förluster (-)	-2	-5
Kursdifferenser	-7	-5
Summa vid årets utgång	124	138

Nettotillgångar/-avsättningar för pensionsförpliktelser

	Koncernen	
MSEK	2014-02-28	2013-02-28
Ingående balans	19	30
Betalda förmåner	-18	-20
Tillskjutna medel från arbetsgivare	-4	-
Utbetalda medel	14	16
Aktuariella förluster/vinster (netto)	12	-7
Kursdifferenser	-	-
Utgående balans, nettotillgångar (-)/avsättningar (+) för pensionsförpliktelser	23	19

Aktuariella nettovinster/-förluster:

	Koncernen	
MSEK	2014-02-28	2013-02-28
Ingående balans aktuariella vinster (+)/förluster (-)	-1	-1
Aktuariella vinster (+)	1	5
/förluster (-), pensionsförpliktelser	-	-
Aktuariella vinster (+)	-	-5
/förluster (-), förvaltningstillgångar	-	-
Utgående balans aktuariella vinster (+)/förluster (-)	0	-1

FÖRDELNING AV FÖRVALTNINGSTILLGÅNGAR**Förvaltningstillgångarnas faktiska marknadsvärden på balansdagen:**

	Koncernen			
MSEK	2014-02-28	%	2013-02-28	%
Räntebärande värdepapper, likvida medel	111	89	75	54
Aktier och övriga investeringar	13	11	63	46
Totalt	124	100	138	100

Fördelning av förvaltningstillgångar per segment, MSEK

	Koncernen	
	2014-02-28	2013-02-28
Nobina Sverige	13	18
Nobina Danmark	-	-
Nobina Norge	111	120
Nobina Finland	-	-
Summa förvaltningstillgångar	124	138

Framtida betalningar

Pensionsskulderna tryggas via kreditförsäkring. Givet gällande försäkrings-tekniska beräkningsantaganden, förväntar sig Nobina-koncernen följande betalda förmåner under kommande femårsperiod.

	Koncernen				
Framtida betalningar, MSEK	2014/15	2015/16	2016/17	2017/18	2018/19
Förväntade betalda förmåner	12	10	10	12	11

NOT 23 Övriga avsättningar

	Koncernen	
Övriga avsättningar, MSEK	2014-02-28	2013-02-28
Avsättning för förlustkontrakt	1	8
Avsättning för skador på fordon och skador mot tredje part	27	27
Avsättning för miljöåtaganden	10	10
Summa	38	45

	Koncernen	
Avsättning för förlustkontrakt, MSEK	2014-02-28	2013-02-28
Ingående balans	8	29
Årets upplösning	-7	-21
Årets avsättning	-	-
Utgående balans	1	8

	Koncernen	
Avsättning för skador på fordon och skador mot tredje part, MSEK	2014-02-28	2013-02-28
Ingående balans	27	22
Årets upplösning	-	-
Årets avsättning	-	5
Valutadifferens	-	-
Utgående balans	27	27

	Koncernen	
Avsättning för miljöåtaganden på förhyrda mark och anläggningar, MSEK	2014-02-28	2013-02-28
Ingående balans	10	10
Årets upplösning	-	-
Årets avsättning	-	-
Utgående balans	10	10

NOT 24 Upplåning – obligationslån och övriga skulder

	2014-02-28		2013-02-28	
Förfallotidpunkt	Obligationslån	Finansiell leasingsskuld	Obligationslån	Finansiell leasingsskuld
2013/14	-	-	-	727
2014/15	-	696	-	620
2015/16	-	721	-	643
2017/18	552	698	551	626
2018/19	-	378	-	-
Senare	-	1030	-	1162
	552	3 523	551	3 778
Periodisering av finansiella kostnader	-27	-	-33	-
Total skuld	525	3 523	518	3 778
Varav kortfristig amorteringsdel av koncernens finansiella leasingåtagande	-	565	-	496
Varav långfristig del	525	2 958	518	3 282

Räntesats och lånens valutasammansättning

Lånevaluta	Nominellt belopp	Belopp i MSEK	Ränta, vägt medelvärde
Företagsobligationer SEK		552	12,6
Finansiell leasingsskuld SEK	-	2 388	4,2
Finansiell leasingsskuld EUR	44	395	3,2
Finansiell leasingsskuld NOK	595	640	5,1
Finansiell leasingsskuld DKK	83	100	3,7
Summa låneskuld		4 075	5,3

Långfristiga skulder omfattar företagsobligationer i Nobina Europe AB om nominellt 519 MSEK respektive 3,7 MEUR, emitterade den 31 oktober 2012 i samband med refinansiering av en tidigare obligation. Företagsobligationerna löper med en fast ränta om 11,00% som erläggs halvårsvis (1 maj och

1 november) och förfaller i sin helhet till betalning den 31 oktober 2017. Nobina Europe har möjlighet att återbetala obligationslånet före detta datum utan tilläggskostnad. Utestående företagsobligation per 28 februari 2014, uppgår till ett sammanlagt värde i svenska kronor om 551 MSEK. I och med utgivandet av företagsobligationerna har Nobina Europe AB samt dess dotterbolag förbundit sig att uppfylla ett antal finansiella villkor ("covenants"). De finansiella villkoren medför bland annat att Nobina Europe AB och dess dotterbolag är begränsade i möjligheten att uppta ytterligare lån, ingå finansiella leasingavtal eller sale and leasebackavtal, genomföra vissa typer av investeringar samt avyttra tillgångar. Vidare har Nobina Europe AB och dess dotterbolag i och med de finansiella restriktionerna vissa begränsningar i att göra aktieutdelningar. Samtliga dessa villkor var uppfyllda per den 28 februari 2014 och under räkenskapsåret. Kostnader i samband med upptagande av lån, kostnadsförs över lånets löptid, om inte lånet löses i förtid, då den aktiverade kostnaden i sin helhet kostnadsförs.

NOT 25 Övriga kortfristiga skulder

MSEK	Koncernen		Moderbolaget	
	2014-02-28	2013-02-28	2014-02-28	2013-02-28
Personalens källskatt	88	66	2	1
Övriga kortfristiga skulder	67	87	3	2
Summa	155	153	5	3

NOT 26 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

MSEK	Koncernen		Moderbolaget	
	2014-02-28	2013-02-28	2014-02-28	2013-02-28
Förutbetalda intäkter	218	168	–	–
Upplupen lön	326	302	8	5
Övriga upplupna personalkostnader	146	163	8	7
Upplupna räntekostnader	20	20	–	–
Övriga upplupna kostnader	185	166	3	4
Summa	895	819	19	16

NOT 27 Ställda pantar och eventalförpliktelser

MSEK	Koncernen		Moderbolaget	
	2014-02-28	2013-02-28	2014-02-28	2013-02-28
Ställda säkerheter för obligationslån				
Ställda pantar avseende aktier/nettotillgångar i dotterbolag	1 078	784	–	–
Övriga pantsatta tillgångar	378	518	–	–
Företagsinteckningar	357	358	–	–
Övriga ställda säkerheter				
Övriga ställda säkerheter	–	–	147	121
Eventalförpliktelser				
Garanti för leasingåtagande och övriga förpliktelser	–	35	3 791	4 219
Summa			3 938	4 340

Nobina AB har utöver ställda leasinggarantier också ställt moderbolagsborgen för inköp av diesel till Nobina Norge AS via Uno-X, 7 MNOK, samt för av Atradius utfärdade fullgörandegarantier till förmån för norska och danska trafikhuvudmän om 140 MSEK. Nobina Sverige AB har ställt ut en företagsinteckning om 50 MSEK som säkerhet för checkräkningskredit i Danske Bank.

Som säkerhet för Nobina Europe ABs emitterade obligationer har Nobina Sverige AB, Nobina Finland Oy, Nobina Busco AB, Nobina Norge AS, Swebus Express AB, Nobina Danmark A/S och Nobina Spår AB gått i borgen. Vidare har följande tillgångar pantsatts till säkerhet för obligationerna.

• Samtliga aktier i Nobina Sverige AB, Nobina Finland Oy, Nobina Busco AB, Nobina Norge AS, Swebus Express AB, Nobina Danmark A/S, Nobina Spår AB.

- Företagshypotek i Nobina Sverige AB till ett belopp om 100 000 000 SEK.
- Företagsinteckningar i Nobina Finland Oy till ett sammanlagt belopp om 5 230 645 EUR, plus ränta.
- Bussar ägda av Nobina Busco AB till ett sammanlagt värde av 7 MSEK.
- Företagsinteckningar i Nobina Busco AB filial i Finland till ett sammanlagt belopp om 17 561 687 EUR, plus ränta.
- Tillgångar i Nobina Busco Norge (norsk filial till Nobina Busco AB) till ett sammanlagt belopp om maximalt 76 500 000 EUR.
- Tillgångar i Nobina Norge AS till ett sammanlagt belopp om maximalt 76 500 000 EUR.

NOT 27 forts.

I samband med emitterandet av företagsobligationen har följande aktier i dotterbolag pantsatts:	Koncernen		Moderbolaget	
	2014-02-28	2013-02-28	2014-02-28	2013-02-28
Aktier i Nobina Sverige AB	570	528	–	–
Aktier i Swebus Express AB	9	9	–	–
Aktier i Nobina Finland Oy Ab	65	37	–	–
Aktier i Nobina Busco AB	5	1	–	–
Aktier i Nobina Norge AS	141	40	–	–
Aktier i Nobina Danmark A/S	11	9	–	–
Aktier i Nobina Spår AB	1	1	–	–
Aktier i Nobina Europe AB	276	159	–	–
Summa	1078	784	–	–

NOT 28 Finansiella risker och riskhantering

All riskhantering sker centralt och i enlighet med av styrelsen fastställd finanspolicy. Nobinakoncernen använder derivatinstrument som en del i sin finansiella riskstyrning för att begränsa valuta-, ränte- och dieselprisexponering. Per den 28 februari 2014 hade bolaget utestående elderivat via Nordpool. Under året har bolaget löpande haft utestående elderivat, men inga diesel-, ränte- eller valutaderivat.

Nobina-koncernen är huvudsakligen exponerad för följande finansiella risker:

- Likviditetsrisk
- Refinansieringsrisk
- Valutarisk
- Indexering
- Ränterisk
- Kredit- och motpartsrisk
- Råvarurisk

LIKVIDITETSRIK

Med likviditetsrisk avses risken att likvida medel inte finns tillgängliga och finansiering inte kan erhållas när det behövs. Koncernen har tillgänglig ram för kundfordringsfinansiering om 100 MSEK samt en checkräkningskredit om 50 MSEK.

SÄKRINGSPOLICY

Bolagets säkringspolicy är utformad för att säkerställa förutsägbarhet och reducera volatilitet i likviditet och operativa kostnader på ett kostnadseffektivt sätt. Säkringspolicyn föreskriver att bolaget kan ingå säkringar för bränsle-, valuta- och räntexponering.

RÄNTERISK

Med ränterisk avses risken att förändringar i marknadsräntan påverkar koncernens räntenetto negativt. Hur snabbt en ränteförändring får genomslag i räntenettet beror på lånens räntebindningstid. Koncernen är huvudsakligen exponerad mot ränterisk i och med bolagets finansiella och operationella leasing eftersom leasingavgifterna bland annat baseras på en rörlig marknadsränta. Om den rörliga räntan höjs med 1 procentenhet innebär det en ökad räntekostnad för koncernen på cirka 41 MSEK före effekt av kompensation via intäktsindexeringen i trafikavtalen. Ränterisken kompenseras dock delvis av inflationskomponenten i intäktsindexeringen i trafikavtalen, dessutom finns i vissa trafikavtal en räntekomponent i indexkorgen. Koncernens obligationslån löper med fast kupongränta och medför därmed ingen ränterisk.

Refinansieringsrisk

Koncernen löper en refinansieringsrisk då Nobina Europas befintliga obligationslån på 551 MSEK förfaller den 1 november 2017.

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 trafikhuvudmän, med mycket god kreditvärdighet. De kundfordringar som bedömts vara osäkra har reserverats och påverkat rörelseresultatet.

VALUTARISK

Valutaexponering uppstår i samband med betalningsflöden i utländsk valuta (transaktionsexponering) och vid omräkning av utländska dotterbolags balans- och resultaträkningar i svenska kronor (omräkningsexponering). Koncernens finanspolicy anger att valutaexponering kan säkras.

Transaktionsexponering – Efter obligationsrefinansieringen den 31 oktober 2012 återstår en del av obligationslånet om 3,7 MEUR, vilken medför en begränsad valutarisk. En försvagning av den svenska kronan mot euro med 10% innebär ökade räntekostnader med 375 000 SEK per år, respektive en resultatpåverkan till följd av att det nominella beloppet i svenska kronor ökar med knappt 4 MSEK, vilket bokförs som en realiserad kursförlust tills en faktisk återbetalning av eurotranchen sker.

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.

Omräkningsexponering – Nobina AB och Nobina Europe ABs valutaexponering avseende omräkning av utländska dotterbolag säkras normalt inte.

RÅVARURISK

Koncernen är exponerad mot råvaruprisförändringar genom sina inköp av diesel. Råvarupriset svarar för cirka hälften av det totala dieselpriiset och resterande del avser skatter, transport och förädling. Inom regional trafik får koncernen genom intäktsindex i sina trafikhuvudmannavtal delvis kompensation för förändringar i dieselpriiset. Enligt interna beräkningar reducerade denna indexkompensation 92% av koncernens exponering för dieselpriisförändringar under räkenskapsåret. Inga utestående dieselderivat fanns den 28 februari 2014.

INDEXERINGSRIK

Eftersom de kontraktbundna avtalen omfattar kostnadskompensation genom överenskomna index (vari ingår inflation) som inte riktigt följer branschens kostnadsutveckling, så erhålls inte full kompensation för kostnadsökningar, då branschens kostnader stiger snabbare än den ersättning som erhålls genom indexering från trafikhuvudmännen.

NOT 29 Finansiella instrument

Koncernen Finansiella tillgångar, MSEK	Redovisat värde	
	2014-02-28	2013-02-28
Lånefordringar och kundfordringar		
Långfristiga fordringar	–	1
Kundfordringar	375	369
Övriga fordringar	74	81
Spärrade likvida medel	156	175
Likvida medel	309	137
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen	–	–
Koncernen totalt	914	763

Koncernen Finansiella skulder, MSEK	Redovisat värde	
	2014-02-28	2013-02-28
Andra finansiella skulder		
Räntebärande skulder, lån	4 074	4 329
Leverantörsskulder	470	465
Övriga skulder	155	153
Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen	–	–
Koncernen totalt	4 699	4 947

Moderbolaget Finansiella tillgångar, MSEK	Redovisat värde	
	2014-02-28	2013-02-28
Lånefordringar och kundfordringar		
Fordringar koncernföretag, räntebärande	616	583
Övriga fordringar	–	2
Spärrade likvida medel	52	56
Likvida medel	1	48
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen	–	–
Koncernen totalt	669	689

Moderbolaget Finansiella skulder, MSEK	Redovisat värde	
	2014-02-28	2013-02-28
Andra finansiella skulder		
Skulder koncernföretag, räntebärande	28	109
Leverantörsskulder	16	14
Övriga skulder	5	3
Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen	–	–
Koncernen totalt	49	126

VERKLIGT VÄRDE

Finansiella tillgångar och skulders redovisade värden överensstämmer i allt väsentligt med verkligt värde. Gällande obligationslånet se vidare nedan.

Vid fastställande av verkligt värde används officiella marknadsnoteringar på balansdagen. I de fall sådana saknas görs värdering genom diskontering av framtida kassaflöden till noterad marknadsränta för respektive löptid eller genom annan metod som i varje enskilt fall bedöms ge den bästa uppskattningen av verkligt värde. Omräkning till SEK har skett till noterad kurs på balansdagen.

Nobina Europe AB har obligationslån på nominellt 519 MSEK samt 3,7 MEUR, vilka är noterade på Nasdaq OMX. Verkligt värde bedöms vara detsamma som nominellt värde på obligationerna. Obligationen har handlats frekvent under årets andra hälft och kursen har stigit till en kurs omkring 101,5 procent av nominellt belopp. Överkursen är ett uttryck för investerarnas värdering av obligationen givet räntekuponen på 11 %, det påverkar dock inte Nobina Europes förpliktelser att återbetala nominellt belopp. Ränta på finansiella leasingskulden är beräknad efter rörlig ränta med oförändrad kreditmarginal, vilket innebär att det redovisade värdet på skulden överensstämmer med det verkliga värdet.

NOT 30 Närstående transaktioner

Fonder förvaltade av Bluebay Asset Management, Avenue Capital, Sothic Capital och Invesco, deltog tillsammans med övriga investerare i refinansieringen av Nobina Europas obligationslån under verksamhetsåret 2012/2013, vilket resulterade i nya obligationer i Nobina Europe AB till nominellt lånebelopp om 519 MSEK samt 3,7 MEUR. I samband med detta tog de nya obligationsinvesteringarna över ägandet av 95 procent av aktierna i Nobina AB i utbyte mot gamla obligationer till nominellt värde om 180 MSEK.

Under räkenskapsåret har Bluebay Asset Management avyttrat samtliga aktier och de största aktieägarna är därefter Sothic Capital, Invesco, Anchorage Capital, Avenue Capital samt Blue Mountain Capital. Även obligationer har

varit föremål för omfattande handel och som en konsekvens har samägandet mellan obligationer och aktier minskat till uppskattningsvis 30 procent.

Den av Bluebay utsedda styrelseledamoten har utträtt ur styrelsen. En ledamot i Nobina ABs styrelse är utsedd av Sothic Capital och en ledamot utsedd av Anchorage Capital valdes in i styrelsen vid extra bolagsstämma den 4 mars 2014, dvs efter räkenskapsårets utgång.

Interna tjänster inom Nobina-koncernen säljs och köps på basis av gällande prislister och villkor för icke närstående parter. Överenskommelser om tjänster med koncerninterna företag träffas på basis av självkostnadspris plus vinsttillägg, med en marginal mellan 3–5 procent.

	Koncernen		Moderbolaget	
	2014-02-28	2013-02-28	2014-02-28	2013-02-28
Närstående transaktioner				
Försäljning av tjänster till koncerninterna företag	–	–	183	160
Köp av tjänster från koncerninterna företag	–	–	–7	–2
Personalkostnader				
Styrelse	–1	–3	–1	–3
Ledande befattningshavare	–32	–32	–17	–15
Pensionskostnader	–6	–8	–3	–3
Sociala avgifter	–10	–11	–5	–5
Summa närstående transaktioner	–49	–54	–26	–26
Resultat från andelar i koncerninterna företag	–	–	18	8
Räntetäkter från koncerninterna företag	–	–	59	66
Räntekostnader till koncerninterna företag	–	–	–28	–4
Räntekostnader till obligationsinnehavare	–69	–80	–	–
	Koncernen		Moderbolaget	
	2014-02-28	2013-02-28	2014-02-28	2013-02-28
Närstående transaktioner				
Fordringar på koncerninterna bolag	–	–	616	583
Skulder till koncerninterna bolag	–	–	–28	–109
Pensionsavsättning VD	–5	–4	–5	–4
Obligationslån	–552	–551	–	–

NOT 31 Valutakurser

	Genomsnitt		Balansdag	
	2013-02-29 –2014-02-28	2012-02-29 –2013-02-28	2014-02-28	2013-02-28
Valutakurser				
EUR	8,698	8,666	8,901	8,455
NOK	1,093	1,164	1,076	1,129
DKK	1,166	1,164	1,193	1,135

NOT 32 Händelser efter balansdagen

Vid en extra bolagsstämma den 4 mars 2014 valdes en ny styrelseledamot föreslagen av Anchorage Capital in i styrelsen.

STOCKHOLM DEN 24 APRIL 2014

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 28 maj 2014 beslutar om fastställelse av koncernens och moderbolagets resultat- och balansräkning.

Jan Sjöqvist
Styrelsens ordförande

John Allkins
Styrelseledamot

Birgitta Kantola
Styrelseledamot

Graham Oldroyd
Styrelseledamot

Gunnar Reitan
Styrelseledamot

Ragnar Norbäck
Verkställande direktör

Vår revisionsberättelse har avgivits den 29 april 2014.

Ernst & Young AB

Erik Åström
Auktoriserad revisor

REVISIONSBERÄTTELSE

Till årsstämman i Nobina AB. Org.nr 556576-4569

Rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen

Vi har utfört en revision av årsredovisningen och koncernredovisningen för Nobina AB för räkenskapsåret 2013-03-01–2014-02-28 på sidorna 58–101.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar för årsredovisningen och koncernredovisningen

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta en årsredovisning som ger en rättvisande bild enligt årsredovisningslagen och koncernredovisning som ger en rättvisande bild enligt International Financial Reporting Standards, såsom de antagits av EU, och årsredovisningslagen, och för den interna kontroll som styrelsen och verkställande direktören bedömer är nödvändig för att upprätta en årsredovisning och koncernredovisning som inte innehåller väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel.

Revisorns ansvar

Vårt ansvar är att uttala oss om årsredovisningen och koncernredovisningen på grundval av vår revision. Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige. Dessa standarder kräver att vi följer yrkesetiska krav samt planerar och utför revisionen för att uppnå rimlig säkerhet att årsredovisningen och koncernredovisningen inte innehåller väsentliga felaktigheter.

En revision innefattar att genom olika åtgärder inhämta revisionsbevis om belopp och annan information i årsredovisningen och koncernredovisningen. Revisorn väljer vilka åtgärder som ska utföras, bland annat genom att bedöma riskerna för väsentliga felaktigheter i årsredovisningen och koncernredovisningen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel. Vid denna riskbedömning beaktar revisorn de delar av den interna kontrollen som är relevanta för hur bolaget upprättar årsredovisningen och koncernredovisningen för att ge en rättvisande bild i syfte att utforma granskningsåtgärder som är ändamålsenliga med hänsyn till omständigheterna, men inte i syfte att göra ett uttalande om effektiviteten i bolagets interna kontroll. En revision innefattar också en utvärdering av ändamålsenligheten i de redovisningsprinciper som har använts och av rimligheten i styrelsens och verkställande direktörens uppskattningar i redovisningen, liksom en utvärdering av den övergripande presentationen i årsredovisningen och koncernredovisningen.

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

Uttalanden

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av moderbolagets finansiella ställning per den 28 februari 2014 och av dess finansiella resultat och kassaflöden 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 2014 och av dess finansiella resultat och kassaflöden för året enligt International Financial Reporting Standards, såsom de antagits av EU, och årsredovisningslagen. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningslagen och koncernredovisningens övriga delar.

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

Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

Utöver vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen har vi även utfört en revision av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för Nobina AB för räkenskapsåret 2013-03-01–2014-02-28.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen som har ansvaret för förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust, och det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för förvaltningen enligt aktiebolagslagen.

Revisorns ansvar

Vårt ansvar är att med rimlig säkerhet uttala oss om förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust och om förvaltningen på grundval av vår revision. Vi har utfört revisionen enligt god revisionssed i Sverige.

Som underlag för vårt uttalande om styrelsens förslag till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust har vi granskat om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Som underlag för vårt uttalande om ansvarsfrihet har vi utöver vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen granskat väsentliga beslut, åtgärder och förhållanden i bolaget för att kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören är ersättningsskyldig mot bolaget. Vi har även granskat om någon styrelseledamot eller verkställande direktören på annat sätt har handlat i strid med aktiebolagslagen, årsredovisningslagen eller bolagsordningen.

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

Uttalanden

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

Stockholm den 29 april 2014

Ernst & Young AB

Erik Åström
Auktoriserad revisor

BRANSCHTERMER

Anbud – Trafikföretagets offert i en upphandling.

Bruttoavtal – 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.

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.

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

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

Incitamentsavtal – Normalt ett bruttoavtal 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, bränsle, underhåll etc. Och som sker med en i förväg bestämd periodicitet.

Interregional trafik – Nobinas definition av trafik som utförs helt på initiativ av ett trafikföretag utan restriktioner eller subventioner av myndigheter.

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 uppgångsgivare (kommun eller landsting), som i sin tur tillhandahåller trafiktjänster för allmänheten genom avtal med trafikföretag. Dessa avtal handlas upp offentligt enligt lagen om offentlig upphandling.

Koncessionsavtal – En avtalsform mellan ett trafikföretag och en uppgångsgivare (kommun/landsting) som var bruklig före trafikhuvudmannareformen och som i delar, under en övergångsperiod, löper vidare. I dessa avtal utför trafikföretaget alla delar av trafikuppgåget, inklusive försäljning av tjänster gentemot resenärerna.

Kunder – Resenärer som nyttjar Nobinas tjänster oavsett om de betalar för resan själva eller via en trafikhuvudman.

Lokaltrafik – Trafik i anslutning till tätort.

Nettoavtal – Ett avtal där trafikföretagets ersättning baseras på biljettintäkter och subventioner från en given produktionsvolym som bestäms på förhand av uppgångsgivaren. Ersättningen till trafikföretaget baseras således på efterfrågan, medan uppgångsgivaren styr utbudet.

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

Regional trafik – Nobinas benämning av trafik som upphandlas av offentliga uppgångsgivare.

Regiontrafik – Trafik utanför och mellan tätorterna inom ett län.

Stadstrafik – Trafik inom en tätort.

Trafikföretag – Ett företag som genom avtal med en uppgångsgivare producerar trafik enligt ett givet avtal.

Trafikhuvudmannareformen – I samband med trafikhuvudmannareformen 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 (uppgångsgivare), som i sin tur avtalar med ett trafikföretag om produktion av trafiktjänster för allmänheten. Dessa avtal handlas upp enligt lagen om offentlig upphandling.

Trafikkontrakt – Ett offentligt upphandlat avtal om produktion av trafiktjänster som ingår av ett trafikföretag och en uppgångsgivare. Kontraktet gäller normalt fem till tio år med möjlighet till förlängning på ett till två år och bygger på ett brutto-, incitaments-, nettoavtal eller avtal som ger betalt per passagerare.

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

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

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

NYCKELTAL

Beläggingsgrad – Antal sålda personkilometer/körda plats-kilometer.

EBIT – Rörelseresultat före finansnetto och skatt.

EBITDA – Rörelseresultat före avskrivningar och amorteringar.

EBITDAR – Rörelseresultat före finansnetto, skatt, avskrivningar, resultat från försäljning av anläggningstillgångar och operativa leasingkostnader för bussar.

EBT – Resultat före skatt.

Medeltal anställda – Antalet betalade timmar dividerat med normtiden för heltidsarbetande.

Nettoinvesteringar – Anskaffningsvärde på investeringar i anläggningstillgångar efter avdrag för försäljningsvärde på avyttrade anläggningstillgångar.

Resultat per aktie – Årets resultat justerat för utdelning på preferensaktier dividerat med genomsnittligt antal stamaktier.

Resultat per aktie efter full utspädning – Årets resultat justerat för utdelning på preferensaktier samt potentiella stamaktier dividerat med genomsnittligt antal stamaktier.

Soliditet – Eget kapital i relation till balanssumman vid verksamhetsårets utgång.

Yield – Intäkt per körd plats-kilometer.

ÅRSSTÄMMA I NOBINA AB

Aktieägarna i Nobina AB kallas härmed till Årsstämma
onsdag den 28 maj 2014, kl. 14.00 i bolagets lokaler, Armégatan 38, Solna.

Rätt att delta i årsstämman

Aktieägare som önskar delta i årsstämman skall vara införd
i den av Euroclear Sweden AB förda aktieboken torsdagen den 22 maj 2014.

Aktieägarna ombeds vidare anmäla sig hos Nobina:
per e-post till martin.pagrotsky@nobina.com,
eller per post under adress Nobina AB, Armégatan 38, 171 71 Solna,
senast den 22 maj 2014 före kl. 16.00.

Vid anmälan skall uppges aktieägarens namn, adress, telefonnummer (dagtid),
person- eller organisationsnummer, antal aktier samt eventuella ombud/biträden.

Finansiell information 2014/2015

Årsstämma 28 maj 2014

Delårsrapport kvartal 1 (1 mars–31 maj) 26 juni 2014

Delårsrapport kvartal 2 (1 juni–31 aug) 30 sep 2014

Delårsrapport kvartal 3 (1 sep–30 nov) 23 dec 2014

Bokslutskommuniké 2014/2015 24 april 2015

IR-kontakter

Ingrid Håkanson, ir-ansvarig

Tel: +46 701 87 10 72

ingrid.hakanson@nobina.com

Per Skärgård, ekonomi- och finansdirektör

Tel: +46 8 410 650 56

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.



Produktion: Intellecta Corporate, Foto: Peter Hoelstad sidorna 5 och 55, Fredrik Nyman/Johnér bildbyrå omslagets insida, Shutterstock sidorna 2, 25, 27, 29 och 32. Övriga foton är från Nobinas bildbank, Tryck: Ineko.



Vår roll är att:

BIDRA TILL ÖKAD RÖRLIGHET I SAMHÄLLET

Vårt erbjudande till kunderna:

ENKLARE VARDAGSRESANDE

Det levererar vi genom att:

**GÖRA DET VÄNLIGT, SKAPA ENKLA
LÖSNINGAR, GÖRA DET PRISVÄRT**

ADRESSER

Nobina AB
Armégatan 38
171 71 SOLNA

Nobina Europe Holding AB
Armégatan 38
171 71 SOLNA

Nobina Europe AB
Armégatan 38
171 71 SOLNA

Nobina Sverige AB
Armégatan 38
171 71 SOLNA

Nobina Danmark A/S
Malervangen 9
DK-2600 GLOSTRUP

Nobina Norge AS
Schweigaardsgate 14
N-0185 OSLO

Nobina Finland Oy Ab
Klovinpellontie 5
FIN-02180 ESPOO

Swebus Express AB
Armégatan 38
171 71 SOLNA

Nobina Fleet AB
Armégatan 38
171 71 SOLNA