

NOBINA EUROPE AB (PUBL)
STOCKHOLM, SVERIGE

ÅRSREDOVISNING
1 MARS 2012 – 28 FEBRUARI 2013

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

Styrelsen och verkställande direktören för Nobina Europe AB (publ) avger härmed årsredovisning och koncernredovisning för verksamheten under räkenskapsåret 1 mars 2012 till 28 februari 2013. Resultatet av årets verksamhet för koncernen och moderbolaget framgår av efterföljande resultat- och balansräkningar, kassaflödesanalyser, förändringar i eget kapital samt noter. Samtliga poster är uttryckta i miljoner kronor (MSEK) om inget annat anges. Det räkenskapsår som denna årsredovisning omfattar avslutades den 28 februari 2013 och kallas 2012/2013.

Ägarförhållande

Bolaget är ett helägt dotterbolag till Nobina Europe Holding AB (organisationsnummer 556028-1122 med säte i Stockholm) som ingår i den koncern där Nobina AB (organisationsnummer 556576-4569, med säte i Stockholm) är det slutgiltiga moderbolaget.

Verksamhetens art och inriktning

Nobina Europe AB är Nordens största aktör inom kollektivtrafik med buss och har som affärsidé att förenkla kundens vardagsresor. Verksamheten omfattar regional trafik i Norden under kontrakt samt interregional trafik i Sverige. Koncernen består av de operativa bolagen Nobina Sverige AB och Swebus Express AB i Sverige, Nobina Norge A/S, Nobina Finland Oy AB och Nobina Danmark A/S. De operativa bolagen har i vissa fall dotterbolag för delar av verksamheten. Med cirka 290 miljoner resenärer per år är Nobina Europe ett av Europas tio största kollektiv trafik företag. De operativa bolagen är rörelsedrivande och helägda dotterbolag. I koncernen finns ett bolag för förvaltning av bussflottan, Nobina Busco AB, som hyr ut ägda bussar till de operativa bolagen. Övriga bussar hyrs via systerbolaget Nobina Fleet AB, som i sin tur ägs av det övergripande moderbolaget Nobina AB.

Nyckeltal för verksamheten över fem år:

	2012-03-01 – 2013-02-28	2011-03-01 – 2012-02-29	2010-03-01 – 2011-02-28	2009-03-01 – 2010-02-28	2008-03-01 – 2009-02-29
(Se Branschterm sidorna 42-43)					
Omsättning	7 263	7 079	6 732	6 308	6 137
Rörelseresultat	-2	-124	17	39	62
Nettoresultat	129	-131	25	98	-262
Antal anställda	8 095	9 335	8 979	10 388	9 642
Antal bussar	3 455	3 437	3 618	3 553	3 505
Nettoinvesteringar exkl. finansiella	40	29	118	91	85
Kassaflöde från den löpande verksamheten	234	50	215	413	154
Soliditet	14,0 %	3,0 %	7,2 %	6,8 %	3,7 %

Väsentliga händelser i verksamheten under året

Intäktsutveckling

Bolagets intäkter ökade med 184 miljoner kronor eller 2,6 procent från 7 079 miljoner kronor för räkenskapsåret som avslutades den 29 februari 2012 till 7 263 miljoner kronor för 2012/2013 som avslutades den 28 februari 2013.

Regional trafik – Sverige

Intäkter från regional busstrafik i Sverige minskade med 83 miljoner kronor eller 1,7 procent från 4 921 miljoner kronor för det räkenskapsår som avslutades den 29 februari 2012, till 4 838 miljoner kronor för det räkenskapsår som avslutades den 28 februari 2013. 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.

Regional trafik – Danmark

Intäkterna från regional busstrafik i Danmark ökade med 14 miljoner kronor eller 4,3 procent från 325 miljoner kronor för det räkenskapsår som avslutades den 29 februari 2012, till 339 miljoner kronor för det räkenskapsår som avslutades den 28 februari 2013. Denna ökning representerar en nettoeffekt av indexering och viss volymminskning från avslut av ett befintligt kontrakt.

Regional trafik – Norge

Intäkterna från regional busstrafik i Norge ökade med 229 miljoner kronor eller 31,8 procent, från 718 miljoner kronor för det räkenskapsår som avslutades den 29 februari 2012, till 947 miljoner kronor för det räkenskapsår som avslutades den 28 februari 2013. Ökningen förklaras av att två stora trafikkontrakt startades under verksamhetsåret 2011/2012, Tromsø vid årets början och Oslo Vest i september.

Regional trafik – Finland

Intäkterna från regional busstrafik i Finland ökade med 27 miljoner kronor eller 3,4 procent från 775 miljoner kronor för det räkenskapsår som avslutades den 29 februari 2012, till 802 miljoner kronor för det räkenskapsår som avslutades den 28 februari 2013. Denna ökning berodde huvudsakligen på indexering och fler kontrakt.

Interregional trafik – Sverige

Intäkterna från interregional trafik minskade med 15 miljoner kronor eller 4,0 procent från 370 miljoner kronor för det räkenskapsår som avslutades den 29 februari 2012 till 355 miljoner kronor för det räkenskapsår som avslutades den 28 februari 2013. Denna minskning berodde på färre antal passagerare som följde av lägre efterfrågan samt på ökad priskonkurrens.

Personalkostnader

Personalkostnaderna ökade med 70 miljoner kronor eller 2,0 procent från 3 464 miljoner kronor för det räkenskapsår som avslutades den 29 februari 2012 till 3 534 miljoner kronor för det räkenskapsår som avslutades den 28 februari 2013. Detta berodde huvudsakligen på ökade löner och lönebikostnader som följde av trafikproduktionen i nya regionala trafikkontrakt samt avtalade löneökningar.

Drivmedel, däck och övriga förnödenheter

Kostnaderna för drivmedel, däck och övriga förnödenheter minskade med 23 miljoner kronor eller 1,3 procent från 1724 miljoner kronor för det räkenskapsår som avslutades den 29 februari 2012, till 1 701 miljoner kronor för det räkenskapsår som avslutades den 28 februari 2013.

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 ökade med 120 miljoner kronor eller 6,5 procent från 1 852 miljoner kronor för det räkenskapsår som avslutades den 29 februari 2012, till 1 972 miljoner kronor för det räkenskapsår som avslutades den 28 februari 2013. Minskningen är framför allt relaterad till föregående års engångskostnader för balanserade emissionskostnader för strategisk rådgivning om kapital och ägarstruktur.

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 minskade med 104 miljoner kronor, från 158 miljoner kronor för räkenskapsåret som avslutades den 29 februari 2012, till 54 miljoner kronor för räkenskapsåret som avslutades den 28 februari 2013. Minskningen är relaterad till föregående års engångseffekt i form av nedskrivning på 84 miljoner av goodwill för Nobina Norge AS.

Rörelseresultatutveckling

Bolagets rörelseresultat ökade med 122 miljoner kronor från -124 miljoner kronor för det räkenskapsår som avslutades den 29 februari 2012, till -2 miljoner kronor för det räkenskapsår som avslutades den 28 februari 2013. Denna resultatökning beror på frånvaro av engångseffekter som föregående år var totalt 115 miljoner kronor i form av goodwillnedskrivning för Nobina Norge AS med 84 miljoner kronor, engångsbelastning av resultatet för regional busstrafik i Norge med 31 miljoner kronor. Rörelseresultatet förbättrades med 104 miljoner kronor för regional trafik och med 15 miljoner kronor för interregional trafik. Uppskattade kostnader för extraordinära vinterförhållanden under fjärde kvartalet i form av bränsleförbrukning, skador, underhåll och inställda turer ökade med 4 miljoner kronor från 8 miljoner kronor för det räkenskapsår som avslutades den 29 februari 2012 till 12 miljoner kronor för det räkenskapsår som avslutades den 28 februari 2013.

Regional trafik – Sverige

Rörelseresultatet minskade med 14 miljoner kronor eller 9,5 procent från 147 miljoner kronor för det räkenskapsår som avslutades den 29 februari 2012 till 133 miljoner kronor för det räkenskapsår som avslutades den 28 februari 2013. Detta berodde huvudsakligen på återbetalning av medel från Fora på 25 miljoner kronor samt resultatminskningar relaterat till förnyelse av kontraktsportföljen och 12 miljoner kronor i extraordinära vinterkostnader under fjärde kvartalet.

Regional trafik – Danmark

Det negativa rörelseresultatet minskade med 9 miljoner kronor från -37 miljoner kronor för räkenskapsåret som avslutades den 29 februari 2012, till -28 miljoner kronor för det räkenskapsår som avslutades den 28 februari 2013. Detta berodde huvudsakligen på minskade driftunderskott i det första trafikavtalet som startades i oktober 2008.

Regional trafik – Norge

Rörelseresultatet ökade med 87 miljoner kronor från -165 miljoner kronor för det räkenskapsår som avslutades den 29 februari 2012 till -78 miljoner kronor för det räkenskapsår som avslutades den 28 februari 2013. Resultatförbättringen berodde på nedskrivning av goodwill med 84 miljoner kronor, andra nedskrivningar med 31 miljoner kronor, som påverkade föregående års resultat.

Regional trafik – Finland

Rörelseresultatet ökade med 22 miljoner kronor från -9 miljoner kronor för det räkenskapsår som avslutades den 29 februari 2012 till 13 miljoner kronor för det räkenskapsår som avslutades den 28 februari 2013. Förbättrat rörelseresultat från effektiviseringar i verksamheten, nya kontrakt och frånvaro av extraordinära vinterkostnader under fjärde kvartalet ligger bakom förbättringen.

Interregional trafik – Sverige

Rörelseresultatet förbättrades med 15 miljoner kronor från -18 miljoner kronor för räkenskapsåret som avslutades den 29 februari 2012 till -3 miljoner kronor för räkenskapsåret som avslutades den 28 februari 2013. Förbättringen berodde på effektiviseringar i verksamheten som motverkade 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 3 miljoner kronor från 42 miljoner kronor för det räkenskapsår som avslutades den 29 februari 2012, till 39 miljoner kronor för det räkenskapsår som avslutades den 28 februari 2013.

Resultat från finansiella investeringar

Ränteutgifter och liknande resultatposter ökade med 21 miljoner kronor eller 14,4 procent från 146 miljoner kronor för det räkenskapsår som avslutades den 29 februari 2012 till 167 miljoner kronor för det räkenskapsår som avslutades den 28 februari 2013. Ränte-kostnader och liknande resultatposter minskade med 23 miljoner kronor från 160 miljoner kronor för det räkenskapsår som avslutades den 29 februari 2012, till 138 miljoner kronor för det räkenskapsår som avslutades den 28 februari 2013. Denna minskning representerar främst minskade räntor för koncernens obligationslån med 27 miljoner kronor.

Skatt

Koncernens skattekostnader var +100 miljoner kronor för räkenskapsåret som avslutades den 28 februari 2013 och för räkenskapsåret som avslutades den 29 februari 2012 0 miljoner kronor. Ledningen för koncernen har nu beslutat att redovisa en del av koncernens nuvarande underskottsavdrag. Bedömningen är att de risker som tidigare påverkade värderingen i form av valutakursförändringar på koncernens obligationslån samt koncernens finansiella ställning, reducerats i och med refinansieringen av obligationslånet i svenska kronor. Refinansieringslösningen innebär att skulderna minskade med cirka 180 MSEK genom konvertering till aktier i Nobina AB. Det ger Nobina Europe koncernen en förbättrad kapitalstruktur och ökad soliditet. Uppskjuten skatt har beräknats med tillämpning av de skattesatser som är beslutade och som förväntas gälla när den berörda uppskjutna skattefordran realiseras eller skatteskulden regleras. Uppskjuten skattefordran avseende avdragsgilla temporära skillnader och utnyttjade förlustavdrag har redovisats i den mån de beräknas kunna utnyttjas inom överskådlig framtid och bedömts vara sannolika.

Årets resultat

Bolaget noterar en vinst för räkenskapsåret som avslutades den 28 februari 2013 om 129 miljoner kronor, jämfört med en förlust om 131 miljoner kronor för räkenskapsåret som avslutades den 29 februari 2012.

Marknad

Nobina Europe koncernen 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 Europe 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 trafiktillstånd för personbefordran. Samtliga dotterbolag innehar erforderliga tillstånd.

Finansiering, likviditet och kassaflöde

Koncernens finansiella kostnader minskade under året med 22 miljoner kronor. Koncernens valutakursvinst uppgick till 12 (6) miljoner kronor. Denna summa är huvudsakligen en realiserad 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. Nobina Europe ABs obligationslån förfaller till återbetalning den 31 oktober 2017. Nobina Europe har möjlighet att återbetala obligationslånet före detta datum utan tilläggsbelopp. Nobina Europe AB är beroende av att erhålla ny finansiering för att kunna genomföra återbetalningen till fullt.

Investeringar och avskrivningar

Koncernens investeringar under året avsåg främst inköp av övriga materiella tillgångar. Kontantfinansierade investeringar uppgick till 40 (29) miljoner kronor. Under året avyttrade koncernen bussar till ett värde motsvarande 16 (103) miljoner kronor. Försäljningen medförde en realisationsförlust om -4 (-5) miljoner kronor.

Personal

Under perioden var medelantalet medarbetare 8 095 (9 335) och antalet anställda omräknat till heltidstjänster 7 807 (6 955). I samtliga länder där Nobina Europe 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 Europe koncernen arbetar med program för värderingar och personalrelationer som ska öka personalens motivation i arbetet och därigenom förbättra tjänster och service till kunderna.

Väsentliga avtal mellan bolaget och styrelsen samt verkställande direktör

Arvodet till styrelsen fastställs på årsstämman. 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 Europe 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.

Verksamhetens 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 uppgrädering av motorklasser samt kontroll av däcktryck och hjulinställning samt övergång till förnyelsebara bränslen. Drivmedelsförbrukningen ska reduceras och verksamheten utvärderas 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.

Twister

Nobina Norge AS har två pågående tvister med Skyss Sunnhorland och Nordhordland uppgående till 31 miljoner norska kronor.

Verksamhetsrisker

Förmågan att vinna nya trafikkontrakt och förlänga befintliga kontrakt med trafikhuvudmän

Under räkenskapsåret som avslutades den 28 februari 2013 representerade koncernens kontrakt med trafikhuvudmän 95 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. Konkurrenskraften 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 anbudprocess. 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 försvagning 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 Nobina Europas trafikkontrakt

Ett kontrakt med en trafikhuvudman 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 kontraktportfölj 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 kontraktperioder och inte retroaktivt på den föregående kontraktperioden. Detta kan innebära att koncernen inte får höjda ersättningar som kompenserar för faktiska kostnader under en tidigare kontraktperiod. 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 kostnader och 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. Per den 28 februari 2013 hade koncernen inga utestående dieselderivat.

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

Nobina Europas 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 finansiering inte kan erhållas när det behövs. Koncernen har en ram för kundfordringsfinansiering om 300 miljoner kronor samt en checkräkningskredit på 50 miljoner kronor. För övriga finansiella risker och riskhantering, se not 28.

Väsentliga händelser efter räkenskapsårets utgång

Nobina Europe vann en upphandling av trafikkontrakt i Malmö stad omfattande cirka 100 tursatta bussar. Avtalet sträcker sig över tio år med möjlighet till tre års förlängning och beräknas ha ett värde av nära 2,5 miljarder SEK över löptiden. När avtalet startar i juni 2014 kommer Nobina Europe att ansvara för hela stadsbusstrafiken i Malmö stad. Nobina Europe har vunnit en upphandling på 31 bussar i Helsingfors. Upphandlingsutfallet innebär att Nobina Europe kommer att vara den största operatören i Helsingfors.

IFRS och bolagets redovisningsprinciper

Koncernredovisningen är upprättad i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) utgivna av International Accounting Standards Board (IASB). Från och med verksamhetsåret 2013/2014 kommer Nobina Europe koncernens pensions-skuldredovisning att ändras genom införandet av vissa förändringar i IFRS (IAS 19). Bland ett antal ändringar som påverkar Nobina Europe koncernen är den mest betydelsefulla avskaffandet av "korridormetoden". Som en följd kommer historiska ackumulerade försäkringstekniska vinster och förluster att öka redovisad pensionsskuld och minska eget kapital, 9 miljoner, se not 22. Framtida omräkningar (inklusive försäkringstekniska vinster och förluster) kommer inte 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 skatteskäl. Bolagets redovisningsprinciper framgår av not 1.

Moderbolaget

Moderbolaget har 38 (36) anställda som bedriver övergripande ledning och gemensam administration. Moderbolagets resultat före skatt uppgick till -138 MSEK (-33) och likvida medel vid periodens slut var 0 MSEK (2).

Föreslagen utdelning

Styrelsen föreslår att ingen utdelning lämnas.

Vinstdisposition (SEK)

Till årsstämman förfogande:

Balanserad vinst	255 043 597
Årets förlust	-138 130 290
Summa	116 913 307
Styrelsen föreslår att vinsten behandlas på följande sätt:	
I ny räkning överförs	116 913 307
Summa	116 913 307

Koncernens och moderbolagets resultat och ställning i övrigt framgår av efterföljande resultaträkningar, totalresultat och balansräkningar med notupplysningar.

KONCERNENS RESULTATRÄKNING

	Not	2012-03-01 – 2013-02-28	2011-03-01 – 2012-02-29
Nettoomsättning	1,2,3	7 263	7 079
RÖRELSENS KOSTNADER			
Drivmedel, däck och andra förnödenheter	4	-1 701	-1 724
Övriga externa kostnader	4,5,6	-1 972	-1 852
Personalkostnader	4,7	-3 534	-3 464
Realisationsresultat vid försäljning av anläggningstillgångar		-4	-5
Avskrivningar/nedskrivningar av immateriella och materiella anläggningstillgångar	8, 12,13	-54	-158
RÖRELSERESULTAT	1,2	-2	-124
RESULTAT FRÅN FINANSNETTO			
Resultat från intresseföretag	14	2	7
Räntetäkter och liknande resultatposter	9	167	146
Räntekostnader och liknande resultatposter	10	-138	-160
FINANSNETTO		31	-7
RESULTAT FÖRE SKATT		29	-131
Skatt	11	100	-
ÅRETS RESULTAT		129	-131
Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	21	129	-131
Resultat per aktie före utspädning (SEK)	21	807,80	-818,75
Resultat per aktie efter utspädning (SEK)	21	807,80	-818,75
Medeltal aktier före utspädning	21	160 000	160 000

RAPPORT ÖVER KONCERNENS TOTALRESULTAT

Årets resultat	129	-131
ÖVRIGT TOTALRESULTAT		
Valutadifferenser på utländska verksamheter	-4	8
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt	-4	8
Summa totalresultat för perioden	125	-123
Totalresultat hänförligt till moderbolagets ägare	125	-123

KONCERNENS BALANSRÄKNING

TILLGÅNGAR	Not	2013-02-28	2012-02-29
Anläggningstillgångar			
IMMATERIELLA TILLGÅNGAR			
Goodwill	12	134	140
Övriga immateriella anläggningstillgångar	12	1	-
Summa Immateriella tillgångar		135	140
MATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR			
Förbättringsutgifter på annans fastighet	13	21	9
Inventarier, verktyg och installationer	13	30	33
Fordon	13	74	120
Summa materiella anläggningstillgångar		125	162
FINANSIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR			
Fordringar på koncernföretag	15	1 261	1 119
Långfristiga fordringar		-	1
Uppskjutna skattefordringar	11	107	7
Tillgångar för pensionshantering	22	16	14
Summa anläggningstillgångar		1 384	1 141
Summa anläggningstillgångar		1 644	1 443
Omsättningstillgångar			
Varulager	16	44	52
Kundfordringar	17	360	473
Fordringar hos koncernföretag		165	211
Övriga kortfristiga fordringar		72	54
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	18	226	182
Spärrade medel	19	98	97
Likvida medel	19	95	41
Summa omsättningstillgångar		1 060	1 110
SUMMA TILLGÅNGAR	1,2	2 704	2 553
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	Not	2013-02-28	2012-02-29
Eget kapital	20	383	77
Långfristiga skulder			
Upplåning	24	518	-
Långfristiga skulder till koncernföretag	24	339	339
Avsättningar för pensioner och liknande förpliktelser	22	22	25
Övriga avsättningar	23	45	61
Summa långfristiga skulder		924	425
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder		391	337
Upplåning	24	-	775
Skulder till koncernföretag	24	58	81
Övriga kortfristiga skulder	25	145	146
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	26	803	712
Summa kortfristiga skulder		1 397	2 051
Summa skulder		2 321	2 476
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	1,2	2 704	2 553
STÄLLDA SÄKERHETER OCH EVENTUALFÖRPLIKTELSE	27	1 423	1 269

KONCERNENS FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL

	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Omräknings- differenser	Balanserat resultat inkl. årets resultat	Summa eget kapital
Ingående eget kapital per 2011-02-28	16	-	22	162	200
Summa totalresultat	-	-	8	-131	-123
Utgående eget kapital per 2012-02-29	16	-	30	31	77
Summa totalresultat	-	-	-4	129	125
Erhållit aktieägartillskott	-	-	-	181	181
Utgående eget kapital per 2013-02-28	16	-	26	341	383

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS

	Not	2012-03-01 – 2013-02-28	2011-03-01 – 2012-02-29
Kassaflöde från den löpande verksamheten			
Resultat efter finansiella poster		29	-131
<i>Justeringar för poster som ej ingår i kassaflödet;</i>			
-Avskrivningar och nedskrivningar	8	54	158
-Realisationsförlust/-vinst vid försäljning av anläggningstillgångar		4	5
-Orealiserad valutakursvinst/-förlust		-13	-7
-Finansiella intäkter	9	-167	-146
-Finansiella kostnader	10	137	134
-Förändringar i avsättningar, pensioner etc		-9	-23
-Övriga poster		15	33
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapitalet		50	23
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital			
Förändring av varulager	16	7	-3
Förändring av rörelsefordringar		64	75
Förändring av rörelseskulder		107	-49
Summa förändringar i rörelsekapital		178	23
Erhållna ränteintäkter	9	6	4
Betald skatt	11	-	-
Kassaflöde från den löpande verksamheten		234	50
Kassaflöde från investeringsverksamheten			
Förändring av spärrade medel	19	-5	-16
Investeringar i byggnader och mark, fordon, inventarier, verktyg och installationer	12,13	-40	-29
Försäljning av byggnader och mark, fordon, inventarier, verktyg och installationer	13	16	103
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-29	58
Kassaflöde från finansieringsverksamheten			
Erhållna aktieägartillskott/koncernbidrag		181	14
Upptagna lån från koncernföretag	24	20	53
Nyupplåning	24	551	-
Amortering av lån	24	-733	-110
Upplåningskostnader	24	-34	-
Betald ränta	10	-136	-152
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-151	-195
Årets kassaflöde		54	-87
Likvida medel vid årets början		41	127
Årets kassaflöde		54	-87
Kursdifferens		-	1
Likvida medel vid årets slut	19	95	41

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING

	Not	2012-03-01 – 2013-02-28	2011-03-01 – 2012-02-29
Nettoomsättning	1,2,3	55	46
RÖRELSENS KOSTNADER			
Övriga externa kostnader	4,5	-21	-20
Personalkostnader	4,7	-30	-26
Avskrivningar/nedskrivningar av immateriella och materiella anläggningstillgångar	12,13	-2	-1
RÖRELSERESULTAT	1	2	-1
RESULTAT FRÅN FINANSIELLA POSTER			
Resultat från andelar i koncernföretag	14	-204	-48
Ränteintäkter och liknade resultatposter	9	187	173
Räntekostnader och liknande resultatposter	10	-123	-157
FINANSNETTO		-140	-32
RESULTAT FÖRE SKATT		-138	-33
Skatt	11	-	-
ÅRETS RESULTAT		-138	-33

RAPPORT ÖVER MODERBOLAGETS TOTALRESULTAT

Årets resultat	-138	-33
ÖVRIGT TOTALRESULTAT		
Valutadifferenser på utländska verksamheter	-	-
Övrigt totalresultat för året, netto efter skatt	-	-
Årets totalresultat	-138	-33

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING

TILLGÅNGAR	Not	2013-02-28	2012-02-29
Anläggningstillgångar			
MATERIELLA TILLGÅNGAR			
Förbättringsutgifter på annans fastighet	13	1	2
Inventarier, verktyg och installationer	13	1	2
Summa materiella tillgångar		2	4
FINANSIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR			
Andelar i koncernföretag	14	711	703
Fordringar hos koncernföretag	15	1 397	1 357
Summa finansiella anläggningstillgångar		2 108	2 060
Summa anläggningstillgångar		2 110	2 064
Omsättningstillgångar			
Fordringar hos koncernföretag		234	325
Övriga kortfristiga fordringar		4	-
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	18	-	1
Likvida medel	19	-	2
Summa omsättningstillgångar		238	328
SUMMA TILLGÅNGAR	1	2 348	2 392
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	20		
Aktiekapital		16	16
Reservfond		56	56
Summa bundet eget kapital		72	72
Fritt eget kapital			
Balanserat resultat		255	107
Årets resultat		-138	-33
Summa fritt eget kapital		117	74
Summa eget kapital	20	189	146
Långfristiga skulder			
Upplåning	24	518	-
Långfristiga skulder till koncernföretag	24	1 387	1 398
Avsättning till pension	22	23	25
Summa långfristiga skulder		1 928	1 423
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder		4	1
Upplåning	24	-	739
Skulder till koncernföretag	24	198	70
Övriga kortfristiga skulder	25	1	-
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	26	28	13
Summa kortfristiga skulder		231	823
Summa skulder		2 159	2 246
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	1	2 348	2 392
STÄLLDA SÄKERHETER OCH EVENTUALFÖRPLIKTELSE	27	2013-02-28	2012-02-28
Ställda säkerheter		699	2 246
Eventualförpliktelser		-	-
Summa ställda säkerheter och eventalförpliktelser		699	691

MODERBOLAGETS FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL

	Aktiekapital	Reservfond	Överkurs- fond	Balanserade vinstmedel inkl. årets resultat	Summa eget kapital
Ingående eget kapital per 2011-03-01	16	56	-	107	179
Årets resultat	-	-	-	-33	-33
Utgående eget kapital per 2012-02-29	16	56	-	74	146
Årets resultat	-	-	-	-138	-138
Erhållit aktieägartillskott	-	-	-	181	181
Utgående eget kapital per 2013-02-28	16	56	-	117	189

MODERBOLAGETS KASSAFLÖDESANALYS

	Not	2012-03-01 – 2013-02-28	2011-03-01 – 2012-02-29
Kassaflöde från den löpande verksamheten			
Resultat efter finansiella poster		-138	-33
<i>Justeringar för poster som ej ingår i kassaflödet;</i>			
- Avskrivningar och nedskrivningar	8	1	85
- Orealiserad valutakursvinst/-förlust		-14	-8
- Finansiella intäkter	9	-187	-174
- Finansiella kostnader och resultat från koncernföretag	10	326	133
- Förändringar i avsättningar, pensioner etc		-2	-2
- Övriga poster		15	33
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapitalet		1	34
Kassaflöde från förändring i rörelsekapital			
Förändring av rörelsefordringar		36	20
Förändring av rörelseskulder		139	195
Summa förändringar av rörelsekapital		175	215
Erhållna ränteintäkter	9	7	66
Kassaflöde från den löpande verksamheten		183	315
Kassaflöde från investeringsverksamheten			
Investeringar i byggnader och mark, fordon, inventarier, verktyg och installationer	12,13	-	-3
Försäljning av byggnader och mark, fordon, inventarier, verktyg och installationer	13	-	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-	-3
Kassaflöde från finansieringsverksamheten			
Lämnade aktieägartillskott/kapitaltillskott	14	-	15
Återbetalda lån till koncernföretag		-11	-
Amortering på lån	24	-733	-110
Nyupplåning	24	551	-
Upplåningskostnader	24	-34	-
Erhållet aktieägartillskott		181	-
Betald ränta	10	-139	-268
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-185	-363
Årets kassaflöde		-2	-51
Likvida medel vid årets början		2	53
Årets kassaflöde		-2	-51
Likvida medel vid årets slut	19	0	2

Not 1. Företagsinformation och redovisningsprinciper

Företagsinformation

Bolaget är ett publikt bolag (organisationsnummer 556031-8569 med säte i Stockholm) ägt av Nobina Europe Holding AB, organisationsnummer 556028-1122, med det övergripande moderbolaget i Nobina koncernen (Nobina AB). Huvudkontorets adress är Armégatan 38, 171 71 Solna. Nobina Europe ABs verksamhet består i att genom sina dotterbolag tillhandahålla reguljär kontraktsreglerad busstrafik till trafikhuvmän i Sverige, Norge, Danmark och Finland. Utöver kontraktsreglerad busstrafik erbjuder Nobina Europe även omfattade expressbusstjänster över stora delar av Sverige. Resultaträkningen och balansräkningen för moderbolaget respektive totalresultatrapporten och balansrapporten för koncernen har godkänts för publicering enligt styrelsebeslut den 26 juni 2013. Resultaträkningen och balansräkningen för moderbolaget respektive totalresultatrapporten och balansrapporten för koncernen blir föremål för fastställelse på årsstämman den 26 juni 2013, 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 skatteskäl.

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 orealiserade vinster eller förluster som uppkommer från koncerninterna transaktioner mellan koncernföretag, elimineras i sin helhet vid upprättande av koncernredovisningen.

Transaktioner i utländsk valuta

Transaktioner i utländsk valuta omräknas till den funktionella valutan till den valutakurs som föreligger på transaktionsdagen. Funktionell valuta är valutan i de primära ekonomiska miljöer 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 intäkts- och kostnadsposter samt därmed sammanhängande upplysningar om eventualposter. Dessa bedömningar baseras på historiska erfarenheter och de olika antaganden som ledningen och styrelsen bedömer vara rimliga under rådande omständigheter. Härigenom dragna slutsatser utgör grunden för avgörande rörande redovisade värden på tillgångar och skulder, i de fall dessa inte utan vidare kan fastställas genom information från andra källor. Faktiskt utfall kan skilja sig från dessa bedömningar om andra antaganden skulle göras eller andra förutsättningar vara för handen, med betydande inverkan på Nobina Europas 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. Risker 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. Kassaflödesprognoserna nuvärdeberäknas med en skälig diskonterings-ränta för kapital plus en rimlig riskpremie vid tidpunkten för värdering.

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.

Nyttjande period 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 koncernen 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 innebär att skulderna minskade med cirka 181 MSEK genom konvertering till aktier i Nobina AB. Det ger Nobina Europe koncernen en förbättrad kapitalstruktur och ökad soliditet. Resterande 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 pensions-förpliktelser och pensionskostnader berör diskonteringsränta, förväntad avkastning på förvaltningstillgångar, förväntad löneökningstakt och framtida pensionsökningstakt. 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 Europe-koncernen en klart förbättrad kapitalstruktur och ökad soliditet. Resterande del av obligationslånet, 551 MSEK, emitterades som en ny femårig obligation i SEK, som är noterad på Nasdaq OMX.

Nya redovisningsprinciper

Nya och förändrade standarder

De förändringar som presenteras nedanstående är de som bedöms relevanta för bolaget. De har dock ej haft någon väsentlig effekt på ekonomisk ställning eller verksamhetens resultat utan de har främst påverkat uppställningsform och tilläggsupplysningar.

- o 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.

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 2012/13. Från och med verksamhetsåret 2013/2014 kommer Nobina Europe koncernens pensionsskuldredovisning att ändras genom införandet av vissa förändringar i IFRS (IAS 19). Bland ett antal ändringar som påverkar Nobina Europe koncernen är den mest betydelsefulla avskaffandet av "korridormetoden". Som en följd kommer historiska ackumulerade försäkringstekniska vinster och förluster att öka redovisad pensionsskuld och minska eget kapital, MSEK9 se not 22. Framtida omräkningar (inklusive försäkringstekniska vinster och förluster) kommer inte att periodiseras utan omedelbart påverka eget kapital via övrigt totalresultat. För övriga standarder och tolkningar som ännu inte har trätt i kraft, har bolaget ännu inte analyserat eventuella effekter på koncernredovisningen.

- o 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" kan inte tillämpas, känslighetsanalyser skall upprättas avseende på rimliga förändringar i samtliga antaganden etc. IAS 19 ska tillämpas för räkenskapsår som börjar den 1 juli 2014 eller senare.
- o 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.
- o IAS 1 Presentation av övrigt totalresultat. Förändringen innebär att grupperingen av transaktioner som redovisas i övrigt totalresultat förändras. Förslaget ändrar inte på det faktiska innehållet i övrigt totalresultat utan enbart uppställningsformen.
- o 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. Skall tillämpas för räkenskapsår som börjar den 1 januari 2014 eller senare.
- o IAS 27 Separate financial statements Omarbetning av IAS 27, som innehåller regler om separata finansiella rapporter samt tillhörande upplysningar om kontroll. Skall tillämpas för räkenskapsår som börjar den januari 2014 eller senare.
- o IAS 28 Associates and joint ventures Omarbetning av IAS 28 innehållande krav på att redovisa "joint ventures" och intressebolag enligt kapitalandelsmetoden. Skall tillämpas för räkenskapsår som börjar den januari 2014 eller senare.
- o 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. Skall tillämpas för räkenskapsår som börjar den januari 2013 eller senare.
- o 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.

Betydelsefulla redovisningsprinciper

Koncernredovisning

Koncernredovisningen omfattar samtliga bolag där Nobina Europe 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 inkluderas i koncernens redovisning från och med förvärvstidpunkten. Företag som avyttras under året ingår i koncernens resultaträkning med intäkter och kostnader för perioden fram till avyttringstidpunkten.

Segmentsrapportering

Nobina Europe 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 trafikhuvudmännen biljettintäkterna 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 beställningstrafik, 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 Europe utvärderar verksamheten i respektive rörelsegren baserat på rörelseresultatet för varje rapporterad rörelsegren och redovisar normalt sett försäljning och överföringar mellan rörelsegrenarna som om de vore till tredje part, det vill säga värderade till marknadspris.

Koncerngemensamma funktioner

Kostnader för koncerngemensamma stödfunktioner såsom IT, systemförvaltning och juridiktjänster etc., fördelas till rörelsegrenar och länder efter utnyttjandegrad. Allmänna administrationskostnader, kostnader för huvudkontor och andra kostnader som uppkommit på central nivå och som är hänförliga till hela företaget, ingår ej i rörelsegrenarnas resultat. De operativa tillgångar som ingår i respektive rörelsegren innefattar alla rörelsetillgångar som används i verksamheterna, huvudsakligen immateriella tillgångar, materiella tillgångar, varulager och kundfordringar. Merparten av tillgångarna är direkt hänförliga till respektive rörelsegren. De operativa skulder som ingår i respektive rörelsegren innefattar alla rörelseskulder som används, upplupna kostnader och förutbetalda intäkter. 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 Nobina Europes intäkter hänförs till trafikhuvudmannaaftal som löper på fem till åtta år, med option till förlängning. Trafikhuvudmannaaftalen är i allmänhet konstruerade så att Nobina Europe erhåller en fast avgift i gengäld för utförda tjänster. Biljettintäkterna som erhålls tillfaller inte Nobina Europe utan vidarebefordras till trafikhuvudmännen. 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 passagerare. Enligt vissa kontrakt erhåller Nobina Europes ersättningar utifrån utförda tjänster, medan andra kontrakt innebär att Nobina Europe erhåller ersättningar i förskott. Oavsett betalningsströmmarna i kontraktets drift redovisar Nobina Europe intäkterna i huvudsak när tjänsterna utförs. Ersättningsarnas storlek är ofta knutna till vissa kostnadsindex för att kompensera trafikföretagen för kostnadsökningar under kontraktens löptid. Ersättningsarna justeras under kontraktstiden utifrån förändringar i dessa index. Nobina Europe justerar sina intäkter under kontraktperioden enligt de överenskomna indexjusteringarna. Vissa av Nobina Europes trafikhuvudmannaaftal är konstruerade så att hela eller delar av ersättningsarna är baserade på antalet passagerare, så kallade incitamentsavtal. Intäkterna för dessa kontrakt redovisas på den dagen passageraren reser med Nobina Europe. Intäkter från den interregionala trafiken hänförs till biljettintäkter från passagerarna. För den interregionala trafiken redovisas intäkten den dagen passageraren reser med Nobina Europe. 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 mervärdesskatt.

Kostnader

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

Leasing

Leasing klassificeras i koncernredovisningen antingen som finansiell leasing eller operationell leasing. Vid finansiell leasing överförs de huvudsakliga ekonomiska riskerna och fördelarna till leasingtagaren. Om detta inte är fallet betraktas avtalet som operationell leasing. Finansiell leasing redovisas som anläggningstillgång i balansräkningen och motsvarande leasingåtagande redovisas som skuld. Tillgången och skulden vid leasingavtalets ingång beräknas som det lägsta av verkligt värde och nuvärdet av framtida leasingbetalningar. Tillgångar enligt finansiella leasingavtal skrivs av över beräknad nyttjandetid enligt samma grunder som för liknande anläggningsgrupper. Nyttjandeperioderna följer inte leasingavtalens betalningstider, då bolaget anser sig ha nytta av det leasade fordonet längre än det finansiella åtagandet. Betalningen av leasingavgifterna delas upp i finansiella kostnader och amortering av skulden på ett sådant sätt att en genomsnittlig räntesats uppnås på den redovisade skulden. I resultaträkningen redovisas leasingkostnaderna som avskrivningar och räntekostnader. Vid operationell leasing redovisas inga tillgångar eller skulder i balansräkningen. I resultaträkningen redovisas leasingkostnaderna över kontraktets löptid.

Avskrivningar

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

Aktuella nyttjandeperioder

Övriga immateriella tillgångar max 3 år

Datorer 3 år

Kontorsmaskiner och möbler 5 år

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 och fordringar, räntekostnader på lån, räntekostnader på finansiellt leasade fordon samt realiserade och orealiserade vinster och förluster hänförliga till finansieringen. Ränteintäkter och Räntekostnader resultatförs i den period de uppstår.

Skatter

Koncernens skatter utgörs av aktuell skatt samt uppskjuten skatt. Aktuell skatt beräknas på det skattepliktiga resultatet för året. Uppskjuten skatt beräknas utifrån temporära skillnader mellan redovisade värden och skattemässiga värden på tillgångar och skulder samt skatt på koncernens skattemässiga underskott. Uppskjuten skatt beräknas enligt gällande skattesats för respektive land. Uppskjuten skattefordran redovisas endast i den utsträckning det är sannolikt att denna kan utnyttjas mot framtida beskattningsbara vinster. Skattelagstiftningen i Sverige och Finland medger avsättning till särskilda reserver och fonder, vilka utgör temporära skillnader. Härigenom kan företagen inom vissa gränser disponera och kvarhålla redovisade vinster i rörelsen utan att de omedelbart beskattas. De obeskattade reserverna blir föremål för beskattning först då de upplöses. Under de år då verksamheten går med förlust kan dock de obeskattade reserverna tas i anspråk för att täcka förlusten utan att någon beskattning blir aktuell. I koncernens balansräkning redovisas de enskilda bolagens obeskattade reserver uppdelade på eget kapital och uppskjuten skatteskuld. I resultat-räkningen 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 redovisningstillfället, till anskaffningsvärde efter avdrag för eventuella ackumulerade nedskrivningar. Goodwill skrivs inte av, men testas årligen och oftare om det finns indikationer på värdenedgång. Nedskrivningar återförs inte. I syfte att kunna pröva nedskrivningsbehovet allokeras goodwill, till koncernens kassagenererade enheter, som sammanfaller med de som används i segmentredovisningen. Återvinningsbart belopp fastställs baserat på beräkningar av nyttjandevärde. Återvinningsvärdet är det högsta av nyttjandevärdet och nettoförsäljningsvärdet. Beräkningarna utgår från en intern bedömning av de närmaste fyra (fem) åren med olika tillväxttakter per segmentområde. Förväntande 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 anläggningstillgångar redovisas till anskaffningsvärde med avdrag för avskrivningar och eventuella nedskrivningar. Anskaffningsvärdet utgörs av inköpspriset samt kostnader som är direkt hänförliga till tillgången för att få den på plats och i skick för att kunna nyttjas. Från inköpspriset dras eventuella rabatter och bonus av från anskaffningsvärdet. En materiell tillgång redovisas som tillgång när anskaffningsvärdet kan beräknas på ett tillförlitligt sätt och det på basis av tillgänglig information är sannolikt att den framtida ekonomiska nyttan som är förknippad med innehavet kommer till företagets del. Tidpunkten när en materiell anläggningstillgång redovisas är vid leveranstidpunkten, angiven på fakturan eller följesedel. Bokförda värden på anläggningstillgångar prövas löpande för att fastställa eventuella nedskrivningsbehov. Om det vid bokslutstidpunkten föreligger en indikation på att en anläggningstillgång minskat i värde sker en beräkning av tillgångens nettoförsäljningsvärde och nyttjandevärde. Nettoförsäljningsvärdet utgörs av det pris som beräknas kunna uppnås vid försäljning av tillgången med avdrag för försäljningskostnader. Nedskrivningsbehov anses föreligga för anläggningstillgångar om nuvärdet av framtida kassaflödet från dessa tillgångar understiger deras bokförda värde. Nedskrivningsbeloppet utgörs av skillnaden mellan det högsta av nyttjandevärdet eller nettoförsäljningsvärdet och bokfört värde. För anläggningstillgångar som skall avyttras beräknas eventuellt nedskrivningsbelopp som skillnaden mellan beräknad försäljningsintäkt med avdrag för därmed sammanhängande kostnader och tillgångens bokförda värde.

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 via resultaträkningen. Redovisning sker därefter beroende av hur de har klassificerats enligt nedan. En finansiell tillgång eller finansiell skuld tas upp i balansräkningen när bolaget blir part till instrumentets avtalsmässiga villkor. Kundfordringar tas upp i balansräkningen när faktura har skickats. Skuld tas upp när motparten har presterat och avtalsenlig skyldighet föreligger att betala, även om faktura ännu inte mottagits. Leverantörsskulder tas upp när faktura mottagits. En finansiell tillgång tas bort från balansräkningen när rättigheterna i avtalet realiserats, förfaller eller bolaget förlorar kontrollen över dem. Detsamma gäller för del av en finansiell tillgång. En finansiell skuld tas bort från balansräkningen när förpliktelsen i avtalet fullgörs eller på annat sätt utsläcks. Detsamma gäller för del av

en finansiell skuld. Vid varje rapporttillfälle utvärderas om det finns objektiva indikationer på att en finansiell tillgång eller grupp av finansiella tillgångar är i behov av nedskrivning. Koncernen har inte tillämpat någon säkringsredovisning för verksamhetsåren 2012/13 och 2011/12.

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 AS 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 liknande förpliktelser

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

Ersättningar vid uppsägning

En avsättning redovisas om 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 kontrakten. I ett anbudsförfarande kan anbud läggas på flera kontrakt, där vissa är lönsamma och andra förlustbringande men affären som sådan ger ett överskott.

Åtagande mot tredje part

Avsättning sker för skador inträffade på eget fordon, som ej uppfyller 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, beräknas årligen i koncernen enligt IAS 19 med hjälp av en oberoende aktuarie. I avgiftsbestämda pensionsplaner betalar Nobina Europe 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. 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. Ändringar i och avvikelser från de aktuariella antagandena leder normalt till aktuariella vinster eller förluster. Aktuariella vinster och förluster redovisas inte så länge de ackumulerade vinsterna eller förlusterna understiger 10 procent av de högsta av förpliktelsernas nuvärde eller förvaltningstillgångarnas värde. Om den ackumulerade vinsten eller förlusten överstiger nämnda gränsvärden periodiseras överskjutande vinst eller förlust över kvarvarande förväntad genomsnittliga återstående anställningstid för de medarbetare som omfattas av planerna. När beräkningen leder till en tillgång för koncernen begränsas det redovisade värdet på tillgången till netto av oredovisade aktuariella förluster och oredovisade kostnader för tjänstgöring under tidigare perioder och nuvärdet av framtida återbetalningar från planen eller minskade framtida inbetalningar till planen.

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.

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 Europe AB har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen 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 av vissa fall skatteskal.

Koncernbidrag för juridiska personer

Koncernbidrag som Nobina Europe AB erhåller från dotterföretag redovisas från och med 2011/12 som en finansiell intäkt och koncernbidrag som Nobina Europe 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 anskaffningsvärdemetoden. 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.

Not 2. Segmentredovisning

Intäkter per segment

	2012-03-01 – 2013-02-28	2011-03-01 – 2012-02-29
Nobina Sverige	4 838	4 921
Nobina Danmark	339	325
Nobina Norge	947	718
Nobina Finland	802	775
<i>Eliminering av försäljning till Interregional trafik</i>	<i>-33</i>	<i>-43</i>
Summa regional trafik	6 893	6 696
Swebus	355	370
<i>Eliminering av försäljning till Regional trafik</i>	<i>-</i>	<i>-</i>
Summa interregional trafik	355	370
Centrala funktioner	15	13
Summa intäkter	7 263	7 079

Rörelseresultat per segment

	2012-03-01 – 2013-02-28	2011-03-01 – 2012-02-29
Nobina Sverige	133	147
Nobina Danmark	-28	-37
Nobina Norge	-78	-165
Nobina Finland	13	-9
<i>Summa regional trafik</i>	<i>40</i>	<i>-64</i>
Interregional trafik	-3	-18
<i>Summa annan trafik</i>	<i>-3</i>	<i>-18</i>
Centrala funktioner sam övriga poster	-39	-42
Summa rörelseresultat	-2	-124

Tillgångar per segment

	2013-02-28	2012-02-29
Nobina Sverige	543	537
Nobina Danmark	35	59
Nobina Norge	534	467
Nobina Finland	130	123
<i>Summa regional trafik</i>	<i>1 242</i>	<i>1 186</i>
Interregional trafik	22	21
<i>Summa annan trafik</i>	<i>22</i>	<i>21</i>
Centrala funktioner samt övriga poster	1 440	1 346
Summa tillgångar	2 704	2 553

Skulder per segment

	2012-02-28	2012-02-29
Nobina Sverige	827	832
Nobina Danmark	55	54
Nobina Norge	276	186
Nobina Finland	148	178
<i>Summa Regional trafik</i>	<i>1 306</i>	<i>1 250</i>
Interregional trafik	51	52
<i>Summa Interregional trafik</i>	<i>51</i>	<i>52</i>
Centrala funktioner samt övriga poster	964	1 174
Summa skulder	2 321	2 476

Investeringar i materiella, immateriella och finansiella tillgångar per segment

	2012-03-01 – 2013-02-28	2011-03-01 – 2012-02-29
Nobina Sverige	16	24
Nobina Danmark	2	2
Nobina Norge	21	2
Nobina Finland	1	1
<i>Summa regional trafik</i>	<i>40</i>	<i>29</i>
Interregional trafik	-	-
<i>Summa annan trafik</i>	<i>-</i>	<i>-</i>
Centrala funktioner samt övriga poster	-	-
Summa investeringar	40	29

Av- och nedskrivningar per segment

	2012-03-01 – 2013-02-28	2011-03-01 – 2012-02-29
Nobina Sverige	28	42
Nobina Danmark	2	2
Nobina Norge	14	99
Nobina Finland	8	13
<i>Summa regional trafik</i>	<i>52</i>	<i>156</i>
Interregional trafik	-	1
<i>Summa annan trafik</i>	<i>-</i>	<i>1</i>
Centrala funktioner samt övriga poster	2	1
Summa avskrivningar	54	158

Not 3. 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 en större kund i segmentet Nobina Sverige representerar 16% (21) och i segmentet Nobina Finland 11 % (9%) av koncernens omsättning

Fördelning av intäkter	Koncernen 2012-03-01 – 2013-02-28	Koncernen 2011-03-01 – 2012-02-29	Moderbolaget 2012-03-01 – 2013-02-28	Moderbolaget 2011-03-01 – 2012-02-29
Intäkter Regional och Interregional trafik	7 045	6 877	-	-
Uthyrning, verkstadstjänster och dieselförsäljning	10	14	-	-
Övriga intäkter	155	153	-	-
Försäljning till koncernföretag	53	35	55	46
Summa intäkter	7 263	7 079	55	46

Not 4. Rörelsens kostnader

	Koncernen 2012-03-01 – 2013-02-28	Koncernen 2011-03-01 – 2012-02-29	Moderbolaget 2012-03-01 – 2013-02-28	Moderbolaget 2011-03-01 – 2012-02-29
Drivmedel	1 169	1 141	-	-
Däck och andra förnödenheter	532	583	-	-
Summa drivmedel, däck och andra förnödenheter	1 701	1 724	-	-
Leasingkostnader	907	823	-	-
Övriga externa kostnader	1 065	1 029	21	20
Summa övriga kostnader	1 972	1 852	21	20
Lönekostnader	2 680	2 572	17	14
Arbetsgivaravgifter	584	614	6	5
Pensionskostnader	205	185	5	5
Övriga personalkostnader	65	93	2	2
Summa personalkostnader	3 534	3 464	30	26

Not 5. Arvoden och kostnadsersättning för revision

(TSEK)	Koncernen 2012-03-01 – 2013-02-28	Koncernen 2011-03-01 – 2012-02-29	Moderbolaget 2012-03-01 – 2013-02-28	Moderbolaget 2011-03-01 – 2012-02-29
Ernst & Young				
Revisionsuppdrag	2 851	3 127	40	120
Revisionsnära tjänster utöver revisionsuppdrag	-	-	-	-
Skatterådgivning	-	-	-	-
Övriga tjänster	-	-	-	-
Summa	2 851	3 127	40	120

Not 6. Leasing

Operationella leasingavtal

Leasingavgifter	Koncernen 2012-03-01 – 2013-02-28	Koncernen 2011-03-01 – 2012-02-29	Moderbolaget 2012-03-01 – 2013-02-28	Moderbolaget 2011-03-01 – 2012-02-29
Årets leasingavgifter (operationella leasingavtal)	907	823	-	-
Antalet operationella leasingavtal	3 012	2 955	-	-
Nominell operationell leasingskuld	4 790	4 367	-	-
Framtida leasingkostnader beräknat till nuvärde	4 155	3 751	-	-

Operationella leasingkostnader per segment

	Koncernen 2012-03-01 – 2013-02-28	Koncernen 2011-03-01 – 2012-02-29
Nobina Sverige	620	573
Nobina Danmark	45	46
Nobina Norge	136	97
Nobina Finland	78	73
<i>Summa regional trafik</i>	<i>879</i>	<i>789</i>
Interregional trafik	28	34
<i>Summa annan trafik</i>	<i>28</i>	<i>34</i>
Summa operationella leasingkostnader	907	823

Nedanstående tabell visar framtida betalningar (nominellt belopp) för operationellt leasade bussar, 2013-02-28, givet att samtliga bussar behålls kontraktperioden ut. Moderbolaget har ej några egna leasingåtaganden.

Nominellt belopp för operationellt leasade bussar	2013-02-28	2012-02-29
2012/2013	-	866
2013/2014	874	755
2014/2015	747	621
2015/2016	764	635
2016/2017	768	640
Senare	1 637	850
Summa	4 790	4 367

Erlagda och framtida hyror enligt icke uppsägningsbara avtal och där förpliktelsen överstiger ett år	2013-02-28	2012-02-29
2011/2012	-	141
2012/2013	142	142
2013/2014	166	150
2014/2015	135	126
2015/2016	110	-
Senare	172	109
Summa	725	668

Not 7. Personal

	Koncernen 2012-03-01 – 2013-02-28	Koncernen 2011-03-01 – 2012-02-29	Moderbolaget 2012-03-01 – 2013-02-28	Moderbolaget 2011-03-01 – 2012-02-29
Medeltalet anställda	8 095	9 335	56	43
Män	6 955	8 040	21	16
Kvinnor	1 140	1 295	35	27
Antal anställda omräknat till heltidstjänster	7 807	6 955	38	36
Sverige	5 574	6 875	56	43
Män	4 636	5 808	21	16
Kvinnor	938	1 067	35	27
Antal anställda omräknat till heltidstjänster	5 311	4 863	38	36
Danmark	409	469	-	-
Män	346	406	-	-
Kvinnor	63	63	-	-
Antal anställda omräknat till heltidstjänster	355	334	-	-
Norge	1 019	965	-	-
Män	938	855	-	-
Kvinnor	81	110	-	-
Antal anställda omräknat till heltidstjänster	1 192	843	-	-
Finland	1 093	1 026	-	-
Män	1 035	971	-	-
Kvinnor	58	55	-	-
Antal anställda omräknat till heltidstjänster	949	915	-	-

LÖNER OCH ANDRA ERSÄTTNINGAR

	2012-03-01 – 2013-02-28			2011-03-01 – 2012-02-29		
	Löner och andra ersättningar	Sociala avgifter	Varav pensionskostnader	Löner och andra ersättningar	Sociala avgifter	Varav pensionskostnader
Moderbolag	17	11	5	14	10	5
Dotterbolag i Sverige	1 672	580	96	1 705	611	85
Totalt Sverige	1 689	591	101	1 719	621	90
Dotterbolag utomlands						
Danmark	182	28	17	166	24	17
Norge	432	85	24	322	68	17
Finland	377	85	63	365	86	61
Totalt utomlands	991	198	104	853	178	95
Koncernen totalt	2 680	789	205	2 572	799	185

Styrelseledamöter och ledande befattningshavare	Koncernen 2012-03-01 – 2013-02-28		Koncernen 2011-03-01 – 2012-02-29	
	Antal	Varav män	Antal	Varav män
Styrelsen	5	80 %	5	80 %
Verkställande direktörer och andra ledande befattningshavare	16	94 %	15	93 %

Ersättning till Nobina Europe ABs styrelseledamöter, betalas av det övergripande moderbolaget Nobina AB, 2,5 MSEK (1,2)

LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

LÖNER OCH ANDRA ERSÄTTNINGAR
FÖRDELADE PER LAND OCH MELLAN
KONCERNENS LEDANDE
BEFATTNINGSHAVARE OCH
ÖVRIGA ANSTÄLLDA

	2012-03-01 – 2013-02-28			2011-03-01 – 2012-02-29		
	Koncernens ledande befattningshavare	Varav tantiem och dylikt	Övriga anställda	Koncernens ledande befattningshavare	Varav tantiem och dylikt	Övriga anställda
Moderbolag	1	-	16	-	-	14
Dotterbolag i Sverige	10	1	1 662	9	1	1 696
Totalt Sverige	11	1	1 678	9	1	1 710
Dotterbolag utomlands						
Danmark	2	-	180	2	-	164
Norge	3	-	429	1	-	321
Finland	2	1	375	2	-	363
Totalt utomlands	7	1	984	5	-	848
Koncernen totalt	18	2	2 662	14	1	2 558

Ledande befattningshavare inom Nobina Europe koncernen är verkställande direktören tillika koncernchef, ekonomidirektören tillika vice VD i koncernen, verkställande direktören i Nobina Sverige AB tillika vice VD i koncernen, verkställande direktör i Swebus Express AB, koncernens personaldirektör samt indirekt- och direktrapporterande funktioner till verkställande direktören.

Verkställande direktören i Nobina Europe AB tillika koncernchef, ekonomidirektören tillika vice VD i koncernen, koncernens personaldirektör samt tre indirekt- och direktrapporterande funktionsansvariga till verkställande direktören, är anställda i Nobina AB och erhåller ingen ersättning från Nobina Europe koncernen.

Ersättningar till Verkställande Direktör och ledande befattningshavare

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 Europe koncernen 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. För verkställande direktören tillika koncernchef och övriga ledande befattningshavare som är anställda i Sverige tillämpas en kompletterande pensionsplan utöver 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. Verkställande direktören i Nobina Europe AB är anställd i Nobina AB och erhåller ingen ersättning från Nobina Europe AB.

Pensionsvillkor till verkställande direktör

Verkställande direktören i Nobina Europe AB är anställd i Nobina AB och erhåller ingen ersättning från Nobina Europe AB. Pensionsåldern för verkställande direktören är 62 år i Nobina AB. 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. Med pensionsgrundande lönen avses grundlönen så länge som den verkställande direktören kvarstår som anställd i bolaget. Uppsägningslön är pensionsgrundande.

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.

Sjuklön till verkställande direktör

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

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 följer gällande rätt till semester.

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. Två tidigare medlemmar ur koncernledningen är berättigade till livslång ersättning från bolaget, vilka säkrats via kapitalförsäkringar, 13 MSEK.

Not 8. Årets ned- och avskrivningar

	Koncernen 2012-03-01 – 2013-02-28	Koncernen 2011-03-01 – 2012-02-29
Goodwill	-	84
Övriga immateriella anläggningstillgångar	-	-
Förbättringsutgifter på annans fastighet	4	3
Inventarier, verktyg och installationer	12	13
Fordon	38	58
Summa	54	158

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

Not 9. Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter

	Koncernen 2012-03-01 – 2013-02-28	Koncernen 2011-03-01 – 2012-02-29	Moderbolaget 2012-03-01 – 2013-02-28	Moderbolaget 2011-03-01 – 2012-02-29
Ränteintäkter från koncernbolag	164	143	187	173
Övriga ränteintäkter	3	3	-	-
Summa	167	146	187	173

På banktillgodohavanden erhåller koncernen ränta enligt räntesats baserad på bankernas dagliga placeringsränta. Av summa övriga ränteintäkter och liknande resultatposter har Msek 6 (Msek 4) erhållits under året.

Not 10. Räntekostnader och liknande resultatposter

	Koncernen 2012-03-01 – 2013-02-28	Koncernen 2011-03-01 – 2012-02-29	Moderbolaget 2012-03-01 – 2013-02-28	Moderbolaget 2011-03-01 – 2012-02-29
Räntekostnader för lån från koncernföretag	-53	-37	-54	-54
Räntekostnader - skuld till kreditinstitut	-3	-	-	-
Räntekostnader - obligationslån	-79	-107	-79	-107
Realiserade och orealiserade valutakursvinster och kursförluster, netto	12	5	12	6
Övriga finansiella kostnader	-15	-21	-2	-2
Summa	-138	-160	-123	-157

Betalda externa räntekostnader i koncernen uppgår till MSEK -136 (MSEK -152).

Not 11. Skatter

	Koncernen 2012-03-01 – 2013-02-28	Koncernen 2011-03-01 – 2012-02-29	Moderbolaget 2012-03-01 – 2013-02-28	Moderbolaget 2011-03-01 – 2012-02-29
Skatt avseende tidigare år	-	-	-	-
Aktuell skatt	-	-	-	-
Uppskjuten skatt	100	-	-	-
Summa skatt redovisad i resultaträkningen	100	-	-	-

Skattesatsen för företag i Norge är 28%, Danmark 25%, Finland 26 % och Sverige 22%.

Skattefordringar och skatteskulder, MSEK	Koncernen 2013-02-28	Koncernen 2012-02-29
Uppskjutna skattefordringar, brutto		
Senarelagda avskrivningar, nedskrivningar och verkligt värdejustering, övriga anläggningstillgångar	1	-
Senarelagda kostnader för avsättningar	6	-
Osäkra kundfordringar	3	-
Skattemässiga underskottsavdrag	252	302
Summa	262	302
Avdrag för skattemässiga underskottsavdrag som ej redovisas	-155	-295
Summa uppskjutna skattefordringar	107	7
Uppskjutna skattefordringar, netto		
Ingående redovisat värde	7	7
Periodens förändring över resultatet	100	-
Reserverad kvittning av skatteskulder/fordringar, övriga omklassificering	-	-
Utgående redovisat värde, netto	107	7
Uppskjutna skatteskulder, brutto		
Senarelagda avskrivningar, nedskrivningar och verkligt värdejustering, övriga anläggningstillgångar	-	-
Summa uppskjutna skatteskulder	-	-
Uppskjutna skatteskulder, netto		
Ingående redovisat värde	-	-
Periodens förändring över resultatet	-	-
Reserverad kvittning av skatteskulder/fordringar, övriga omklassificering	-	-
Utgående redovisat värde, netto	-	-
Summa netto skattefordringar och skatteskulder	107	7
Nettoökningar (+)/minskning (-) av skattefordringar/skulder	100	-

<i>Ej redovisade uppskjutna underskottsavdrag, MSEK</i>	Koncernen 2013-02-28	Koncernen 2012-02-29	Moderbolaget 2013-02-28	Moderbolaget 2012-02-29
Ingående redovisat värde	302	290	27	88
Utnyttjade/tillkommande av tidigare ej aktiverade underskottsavdrag	-7	34	30	9
Senarelagda avskrivning, nedskrivningar och verkligt värdejusteringar	-	-22	-	-
Koncernbidrag	-	-	3	-26
Ej skattepliktiga intäkter och ej avdragsgilla kostnader	1	-	-	-
Övriga temporära skillnader	1	-	-45	-44
Omklassificering från tidigare år	-19	-3	-	-
Ändring av gällande skattesatser	-19	-	-4	-
Periodens förändring redovisade i resultaträkningen	-97	-	-	-
Kursdifferenser	-7	3	-	-
Summa uppskjutna ej redovisade skattefordringar	155	302	11	27
Kvittning av uppskjutna skatteskulder	-	-7	-	-
Summa uppskjutna ej redovisade skattefordringar	155	295	11	27

<i>Förväntade förfall av skattemässiga förlustavdrag, MSEK</i>	Koncernen 2013-02-28	Koncernen 2012-02-29	Moderbolaget 2013-02-28	Moderbolaget 2012-02-29
2014/15	12	16	-	-
2015/16	18	19	-	-
2016/17	16	17	-	-
2017/18	16	17	-	-
Obegränsade	950	1 116	52	104
Summa	1 012	1 185	52	104

Not 12. Immateriella anläggningstillgångar

Fördelning av goodwill per segment

	2012-03-01 – 2013-02-28	2011-03-01 – 2012-02-29
Nobina Sverige	-	-
Nobina Danmark	-	-
Nobina Norge (goodwill motsvarande (MNOK 118 (MNOK 189))	134	140
Nobina Finland	-	-
Summa regional trafik	134	140
Interregional trafik	-	-
Summa annan trafik	-	-
Summa koncerngoodwill	134	140

Ledningen för koncernen har upprättat den sedvanliga testningen av goodwill, så kallat "impairment test". Vid bedömning av kassa-genererande enhets återvinningsvärde för bedömning av eventuellt nedskrivningsbehov av goodwill, har flera antaganden om framtida förhållanden och uppskattningar av variabler gjorts, för att prognostisera framtida kassaflöde. Prognosen för framtida kassaflöde baseras på bästa möjliga bedömningar av framtida intäkter och rörelsekostnader, vilka i sin tur grundas på bolagets affärsplan samt historisk utveckling, allmänna marknadsförutsättningar samt annan tillgänglig information. Det diskonterade kassaflödesvärdet, givet en fyraårig (femårig) explicit prognosperiod och därefter ett så kallat terminalvärde, har sin grund i bolagets resultat före avskrivningar vilken påverkas av befintliga och framtida marknadsandelar. Tillväxttakten har beräknats för verksamhetsområdet för en fyraårsperiod. Därefter har tillväxttakten beräknats till noll procent. Kassaflödesprognosen har nuvärdeberäknats med ett avkastningskrav, WACC, om 9,8 procent (14,0) 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 variabler inte skall kunna få så stora effekter att återvinningsvärdet reduceras till ett värde som är lägre än det redovisade värdet. Resultatet av denna utvärdering visade föregående år att vi hade ett bokfört värde för allokerad goodwill för Nobina Norge, som översteg återvinningsvärde med MSEK 84, vilken skrevs ner med motsvarande belopp.

Nobina Norge	2013-02-28	2012-02-29
Prognostiserad operativ vinstmarginal	2 %	2 %
Försäljningstillväxt under 5-års perioden	6 %	10 %
Diskonteringsränta före skatt vid nuvärdeberäkning av uppskattade framtida kassaflöden	9,8 %	14,0 %

Övriga immateriella anläggningstillgångar	Koncernen 2013-02-28	Koncernen 2012-02-29	Moderbolaget 2013-02-28	Moderbolaget 2012-02-29
Anskaffningsvärde				
Ingående anskaffningsvärden	1	1	-	-
Årets inköp	1	-	-	-
Försäljningar/ utrangeringar	-	-	-	-
Omklassificering	-	-	-	-
Utgående anskaffningsvärden	2	1	-	-
Ackumulerade avskrivningar				
Ingående ackumulerade avskrivningar	-1	-	-	-
Årets avskrivningar	-	-	-	-
Försäljningar/ utrangeringar	-	-	-	-
Omklassificering	-	-1	-	-
Utgående ackumulerade avskrivningar	-1	-1	-	-
Planenligt restvärde	1	0	-	-

Not 13. Materiella anläggningstillgångar

Förbättringsutgifter på annans fastighet	Koncernen 2013-02-28	Koncernen 2012-02-29	Moderbolaget 2013-02-28	Moderbolaget 2012-02-29
Anskaffningsvärde				
Ingående anskaffningsvärden	22	16	2	-
Inköp	17	6	-	2
Försäljningar/utrangeringar	-2	-	-	-
Omräkningsdifferens	-1	-	-	-
Utgående anskaffningsvärden	36	22	2	2
Ackumulerade avskrivningar				
Ingående ackumulerade avskrivningar	-13	-11	-	-
Försäljningar/utrangeringar	2	-	-	-
Årets avskrivningar	-4	-3	-1	-
Omklassificering	-	1	-	-
Utgående ackumulerade avskrivningar	-15	-13	-1	-
Planenligt restvärde	21	9	1	2

Inventarier, verktyg och installationer	Koncernen 2013-02-28	Koncernen 2012-02-29	Moderbolaget 2013-02-28	Moderbolaget 2012-02-29
Anskaffningsvärde				
Ingående anskaffningsvärden	119	102	5	4
Inköp	10	17	-	1
Försäljningar/utrangeringar	-18	-	-	-
Omräkningsdifferens	-1	-	-	-
Utgående anskaffningsvärden	110	119	5	5
Ackumulerade avskrivningar				
Ingående ackumulerade avskrivningar	-86	-73	-3	-2
Försäljningar/utrangeringar	17	-	-	-
Årets avskrivningar	-12	-13	-1	-1
Omräkningsdifferens	1	-	-	-
Omklassificering	-	-	-	-
Utgående ackumulerade avskrivningar	-80	-86	-4	-3
Planenligt restvärde	30	33	1	2

Fordon	Koncernen 2013-02-28	Koncernen 2012-02-29	Moderbolaget 2013-02-28	Moderbolaget 2012-02-29
Anskaffningsvärde				
Ingående anskaffningsvärden	541	1 005	-	-
Årets inköp	12	6	-	-
Försäljningar/ utrangeringar	-205	-478	-	-
Omräkningsdifferens	-8	8	-	-
Omklassificering	-1	-	-	-
Utgående anskaffningsvärden	339	541	-	-
Ackumulerade avskrivningar				
Ingående ackumulerade avskrivningar	-408	-706	-	-
Försäljning/utrangeringar	182	353	-	-
Årets avskrivningar	-32	-50	-	-
Omräkningsdifferens	5	-5	-	-
Omklassificering	1	-	-	-
Utgående ackumulerade avskrivningar	-252	-408	-	-
Ackumulerade nedskrivningar				
Ingående ackumulerade avskrivningar	-13	-23	-	-
Försäljningar/utrangeringar	6	18	-	-
Årets nedskrivningar	-6	-8	-	-
Utgående ackumulerade nedskrivningar	-13	-13	-	-
Planenligt restvärde	74	120	-	-

Not 14. Andelar i koncernföretag (moderbolaget)

	Moderbolaget 2013-02-28	Moderbolaget 2012-02-29
Anskaffningsvärde		
Ingående balans	2 191	2 104
Lämnade aktieägartillskott /kapitaltillskott	212	87
Utgående balans	2 403	2 191
Ackumulerade nedskrivningar		
Ingående balans	-1 488	-1 317
Årets nedskrivning	-204	-171
Utgående balans	- 1 692	- 1 488
Restvärde	711	703

	Koncernen 2012-03-01- 2013-02-28	Koncernen 2011-03-01- 2012-02-29	Moderbolaget 2012-03-01 – 2013-02-28	Moderbolaget 2011-03-01 – 2012-02-29
Resultat från intresseföretag				
Koncernbidrag från Nobina Fleet AB	2	7	-	-
Summa	2	7	-	-
Resultat från andelar i koncernföretag				
Koncernbidrag/utdelning från Nobina Sverige AB	-	-	-	123
Nedskrivning av aktier vid lämnat koncernbidrag till Nobina Danmark AS	-	-	-30	-40
Nedskrivning av aktier vid lämnat koncernbidrag till Nobina Busco AB	-	-	-6	-
Nedskrivning av aktier vid lämnat koncernbidrag till Swebus Express AB	-	-	-	-23
Nedskrivning av aktier vid nyteckning av aktier i Nobina Norge AS	-	-	-168	-24
Nedskrivning av aktier i Nobina Norge AS	-	-	-	-84
Summa	-	-	-204	-48
Summa totalt	2	7	-204	-48

	Organisations- nummer	Eget kapital	Antal aktier	Resultat för året	Ägarandel (%)	Aktie- kapital	Bokfört värde 28 februari, 2013
<u>Rörelsedrivande bolag</u>							
--Nobina Busco AB (Stockholm)	556583-0527	1	1 000	-16	100	0	1
--Swebus Express AB (Stockholm)	556358-3276	9	5 000	-7	100	5	23
--Nobina Sverige AB (Stockholm)	556057-0128	527	3 000	96	100	0	424
<i>-Dotterbolag till Nobina Sverige AB:</i>							
-Nobina Spår AB (Stockholm)	556416-2419	1	1 000	0	100	0	
<u>Utländska dotterbolag</u>							
--Nobina Finland Oy Ab (Helsingfors)	0505988-8	69	2 000	8	100	28	41
<i>-Dotterbolag till Nobina Finland Oy Ab:</i>							
- Nobina Finland West Oy Ab (Helsingfors)	2175179-4	-17	2 600	0	100	0	
- Nobina Finland South Oy Ab(Helsingfors)	2175178-6	-13	2 600	1	100	0	
- Nobina Finland East Oy Ab (Helsingfors)	2175186-6	0	2 600	0	100	0	
-- Nobina Norge AS (Oslo)	915768237	40	2 816	-115	100	32	201
<i>-Dotterbolag till Nobina Norge AS:</i>							
- Nobina (Norge) AS (Oslo)	992097353	0	100	21	100	0	
-- Nobina Danmark A/S (Köpenhamn)	29513376	8	1 250	-30	100	1	9
<u>Vilande bolag</u>							
-Karlstadsbuss AB (Stockholm)	556051-2039	31	3 000	0	100	3	11
-Saltsjöbuss AB (Stockholm)	556210-1500	1	2 500	0	100	0	1
Summa							711

Not 15. Fordringar hos koncernföretag

	Koncernen 2013-02-28	Koncernen 2012-02-29	Moderbolaget 2013-02-28	Moderbolaget 2012-02-29
Anskaffningsvärde				
Ingående anskaffningsvärde	1 119	800	1 357	1 030
Årets förändring	142	319	40	327
Utgående anskaffningsvärden	1 261	1 119	1 397	1 357

Not 16. Varulager

	Koncernen 2013-02-28	Koncernen 2012-02-29	Moderbolaget 2013-02-28	Moderbolaget 2012-02-29
Reservdelar	23	22	-	-
Bränsle	21	30	-	-
Summa	44	52	-	-

Not 17. Kundfordringar

	Koncernen 2013-02-28	Koncernen 2012-02-29	Moderbolaget 2013-02-28	Moderbolaget 2012-02-29
Kundfordringar	372	479	-	-
Reservering för osäkra kundfordringar	-12	-6	-	-
Summa	360	473	-	-

Förfalloperiod för utestående kundfordringar	2013-02-28	2012-02-29
Ej förfallet vid rapporteringsperioden	263	399
Förfallet inom <30 dagar efter förfallodatum	80	34
Förfallet inom 31- 60 dagar efter förfallodatum	1	28
Förfallet inom 61-90 dagar efter förfallodatum	11	13
Förfallet inom 91-120 dagar efter förfallodatum	3	1
Förfallet mer än 120 dagar efter förfallodatum	14	4
Summa kundfordringar	372	479

Reservering för osäkra kundfordringar	Koncernen 2013-02-28	Koncernen 2012-02-29
Ingående balans	-6	-11
Årets återföring	-	4
Kreditförluster	-	0
Årets avsättning	-6	1
Summa	-12	-6

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

Not 18. Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

	Koncernen 2013-02-28	Koncernen 2012-02-29	Moderbolaget 2013-02-28	Moderbolaget 2012-02-29
Upplupna trafikintäkter – entreprenadavtal	147	95	-	-
Övriga förutbetalda kostnader	79	87	-	1
Summa	226	182	-	1

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

Not 19. Likvida medel och spärrade medel

	Koncernen 2013-02-28	Koncernen 2012-02-29	Moderbolaget 2013-02-28	Moderbolaget 2012-02-29
Spärrade medel	98	97	-	-
Likvida medel	95	41	-	2

I posten likvida medel redovisas behållningen på bolagens bankkonto. Nobina Europas koncernens checkkonton är anslutna till koncernens koncernkonto, som är kopplat till Nobina AB. Spärrade bankmedel består av deposition för bankgarantier och leasingkontrakt. Bankgarantier har bland annat utställts som säkerhet för Nobina Norge AS och Nobina Danmark AS åtaganden avseende trafikkontrakt i Norge respektive Danmark, Nobina Sverige ABs och Swebus Express åtaganden under resegarantilagen samt Nobina Sverige ABs åtagande gällande elinköp.

Not 20. Förändring i eget kapital

Aktiekapital

Enligt bolagsordningen för Nobina Europe AB ska aktiekapitalet uppgå till lägst 10.000.000 kr och till högst 40.000.000 kr. Antalet aktier skall uppgå till lägst 100.000 och högst 400.000 stycken. Bolagets aktier medför samma rätt till andel i bolagets tillgångar och vinst.

Avstämning av aktiekapital

	Stamaktier
Ingående balans	160 000
Övrigt	-
Utgående balans	160 000

Övrigt tillskjutet kapital

Reserver redovisade i koncernen består av externt tillskjutet kapital, som värderats över parikursen.

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 aktiebolagslagen och fastställs av årsstämman. Utdelning redovisas hos moderbolaget som minskning av fritt eget kapital först vid tidpunkten för utbetalning till aktieägarna.

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 det förvaldade egna kapitalet skapa vinst för aktieägarna. Det finns inga externa kapitalkrav än vad som följer av den svenska aktiebolagslagen.

Not 21. Resultat per aktie

	Koncernen 2012-03-01 – 2013-02-28	Koncernen 2011-03-01 – 2012-02-29
Genomsnittligt antal stamaktier under perioden	160 000	160 000
Redovisat resultat (Msek)	129	-131
Resultat per aktie (Sek)	807,80	-818,75

Not 22. Avsättning för pensioner och liknande förpliktelser

	Koncernen 2013-02-28	Koncernen 2012-02-29	Moderbolaget 2013-02-28	Moderbolaget 2012-02-29
Nuvärde av pensionsförpliktelser	153	184	23	25
Förvaltningstillgångarnas verkliga värde	-138	-157	-	-
Pensionsförpliktelser efter avdrag för förvaltningstillgångar	15	27	23	25
Balanserade försäkringstekniska vinst(+)/förlust(-)	-9	-16	-	-
Netto avsättningar (+)/tillgångar (-) för pensionsförpliktelser	6	11	23	25
Varav redovisade som avsättningar	22	25	23	25
Varav redovisade som tillgångar	16	14	-	-

Pensionskostnaderna ingår i personalkostnaderna och består av följande:

	Koncernen 2012-03-01- 2013-02-28	Koncernen 2011-03-01- 2012-02-29
Kostnad avseende tjänstgöring under innevarande period	1	1
Räntekostnad	4	7
Förväntad avkastning på förvaltningstillgångar	-5	-7
Aktuariell förlust (vinst), netto	-6	3
Sociala avgifter	1	-
Pensionskostnad, netto	-5	4

Väsentliga försäkringstekniska antaganden

Den försäkringstekniska beräkningen av pensionsförpliktelser och pensionskostnader baseras på följande väsentliga antaganden, angivna som sammanvägda medelvärden för de olika pensionsplanerna. Diskonteringsräntan är baserad på den uppskattade diskonteringsräntan på den avkastning som erhålls på inhemska bostadsobligationer. 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. Faktor för förväntad genomsnittlig återstående tjänstgöringstid bedöms utifrån de anställdas nuvarande åldersfördelning och förväntad personalomsättning. Pensionsuppräknings avspeglar inflationstakten i respektive land, Norge och Sverige. Nobina Europe koncernens pensionskostnad uppgick till 205 (185) MSEK av vilka -5 (4) MSEK avser planer som är förmånsbaserade.

De huvudsakliga antagandena vid beräkning av pensionsskulden har varit följande:

	2013-02-28	2012-02-29
Diskonteringsränta	2,7 %	3,4 %
Förväntad avkastning på förvaltningstillgångar	3,5 %	4,6 %
Förväntad löneökningstakt	3,5 %	4,7 %
Framtida pensionsökningstakt	1,9 %	2,3 %

Nuvärde av pensionsförpliktelser:

	Koncernen 2013-02-28	Koncernen 2012-02-29
Ingående balans	184	194
Förmåner intjänade under året	1	1
Räntekostnader	4	7
Betalda förmåner	-20	-23
Akturiella vinster (-)/förluster (+)	-11	-
Kursdifferenser	-5	5
Summa vid årets utgång	153	184

Förvaltningstillgångarnas verkliga värde:

	Koncernen 2013-02-28	Koncernen 2012-02-29
Ingående balans	157	168
Förväntad avkastning på förvaltningstillgångar	6	7
Tillskjutna medel från arbetsgivaren	1	1
Utbetalda medel	-16	-19
Akturiella vinster (+)/förluster (-)	-5	-6
Kursdifferenser	-5	6
Summa vid årets utgång	138	157

Nettotillgångar/-avsättningar för pensionsförpliktelser:

	Koncernen 2013-02-28	Koncernen 2012-02-29
Ingående balans	27	26
Betalda förmåner	-20	-23
Tillskjutna medel från arbetsgivaren	-1	-1
Utbetalda medel	16	19
Avgående ur pensionsförpliktelser på grund av ändrade pensionsvillkor	-1	-
Försäkringsteknisk förlust/vinst (netto)	-6	6
Kursdifferenser	-	-
Utgående balans, nettotillgångar (-)/avsättningar (+) för pensionsförpliktelser	15	27

Försäkringstekniska nettovinster/-förluster

	Koncernen 2013-02-28	Koncernen 2012-02-29
Ingående balans försäkringstekniska vinster (+)/förluster (-)	-16	-12
Omklassificering från tidigare år	1	2
Försäkringstekniska vinster (+)/förluster (-), pensionsförpliktelser	11	-
Försäkringstekniska vinster (+)/förluster (-)	-5	-6
Utgående balans försäkringstekniska vinster (+)/förluster (-)	-9	-16

Fördelning av förvaltningstillgångar

Förvaltningstillgångarnas faktiska marknadsvärden på balansdagen:	Koncernen 2013-02-28	Procent	Koncernen 2012-02-29	Procent
Räntebärande värdepapper, likvida medel	75	54	95	60
Aktier och övriga investeringar	63	46	62	40
Totalt	138	100	157	100

Fördelning av förvaltningstillgångar per segment, MSEK

	2013-02-28	2012-02-29
Nobina Sverige	18	25
Nobina Danmark	-	-
Nobina Norge	120	132
Nobina Finland	-	-
<i>Summa regional trafik</i>	<i>138</i>	<i>157</i>
Interregional trafik	-	-
<i>Summa interregional trafik</i>	<i>-</i>	<i>-</i>
Centrala funktioner	-	-
Totalt	138	157

Framtida betalningar

Pensionsskulder tryggs genom kreditförsäkring. Givet gällande försäkringstekniska beräkningsantaganden, förväntar sig Nobina Europe följande betalda förmåner under kommande femårsperiod.

Framtida betalningar	Koncernen 2013/14	Koncernen 2014/15	Koncernen 2015/16	Koncernen 2016/17	Koncernen 2017/18
Förväntade betalda förmåner	18	18	13	12	19

Not 23. Övriga avsättningar

Övriga avsättningar	Koncernen 2013-02-28	Koncernen 2012-02-29
Avsättning för förlustkontrakt	8	29
Avsättning för skador på fordon och skador mot tredje part	27	22
Avsättning för miljöåtaganden	10	10
Summa	45	61

Avsättning för förlustkontrakt	Koncernen 2013-02-28	Koncernen 2012-02-29
Ingående balans	29	41
Upplösning	-21	-12
Årets avsättning	-	-
Utgående balans	8	29

Avsättning för skador på fordon och skador mot tredje part	Koncernen 2013-02-28	Koncernen 2012-02-29
Ingående balans	22	31
Upplösning	5	-9
Årets avsättning	-	-
Utgående balans	27	22

Avsättning för miljöåtaganden på förhyrd mark och anläggningar	Koncernen 2013-02-28	Koncernen 2012-02-29
Ingående balans	10	9
Upplösning	-	-
Årets avsättning	-	1
Utgående balans	10	10

Not 24. Räntebärande långfristiga skulder

	Koncernen 2013-02-28	Koncernen 2012-02-29	Moderbolaget 2013-02-28	Moderbolaget 2012-02-29
Obligationslån	551	743	551	743
Periodisering av finansiella kostnader	-33	-4	-33	-4
Factoring	-	36	-	-
Summa	518	775	518	739
Avgår kortfristig del	-	-775	-	-739
Summa långfristiga skulder	518	0	518	0
Skulder till koncernföretag	397	420	1 585	1 468
Avgår kortfristig del skulder till koncernföretag	-58	-81	-198	-70
Summa skulder till koncernföretag	339	339	1 387	1 398

De långfristiga skulderna skall återbetalas enligt nedan:

	Koncernen 2013-02-28 Obligationslån	Koncernen 2013-02-28 Factoring	Koncernen 2013-02-28 Skulder till koncernföretag	Koncernen 2012-02-29 Obligationslån	Koncernen 2012-02-29 Factoring	Koncernen 2012-02-29 Skulder till koncernföretag
2012/13	-	-	-	743	36	81
2013/14	-	-	58	-	-	339
2014/15	-	-	339	-	-	-
2015/16	-	-	-	-	-	-
2016/17	-	-	-	-	-	-
2017/18	551	-	-	-	-	-
Senare	-	-	-	-	-	-
Summa lån	551	-	397	743	36	420

	Moderbolaget 2013-02-28 Obligationslån	Moderbolaget 2013-02-28 Factoring	Moderbolaget 2013-02-28 Skulder till koncernföretag	Moderbolaget 2012-02-29 Obligationslån	Moderbolaget 2012-02-29 Factoring	Moderbolaget 2012-02-29 Skulder till koncernföretag
2012/13	-	-	-	743	-	70
2013/14	-	-	198	-	-	1 398
2014/15	-	-	1 387	-	-	-
2015/16	-	-	-	-	-	-
2016/17	-	-	-	-	-	-
2017/18	551	-	-	-	-	-
Senare	-	-	-	-	-	-
Summa lån	551	-	1 585	743	-	1 468

Räntesats och lånens valutasammansättning

Lånevaluta	Nominellt belopp	Belopp i MSEK	Ränta, vägt medelvärde
Företagsobligationer, SEK	551	551	12,72 %

Långfristiga skulder omfattar företagsobligationer i Nobina Europe AB om ursprungligen 519 MSEK respektive 3,9 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 2013, uppnår till ett sammantaget 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 leaseback avtal, 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 2013 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

	Koncernen 2013-02-28	Koncernen 2012-02-29	Moderbolaget 2013-02-28	Moderbolaget 2012-02-29
Personalens källskatt	64	58	-	-
Övriga kortfristiga skulder	81	88	1	-
Summa	145	146	1	-

Not 26. Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

	Koncernen 2013-02-28	Koncernen 2012-02-29	Moderbolaget 2013-02-28	Moderbolaget 2012-02-29
Förutbetalda intäkter	168	146	-	-
Upplupen lön	297	275	2	2
Övriga upplupna personalkostnader	153	139	4	4
Upplupna räntekostnader	20	6	20	6
Övriga upplupna kostnader	165	146	2	1
Summa	803	712	28	13

Not 27. Ställda panter och eventalförpliktelser

	Koncernen 2013-02-28	Koncernen 2012-02-29	Moderbolaget 2013-02-28	Moderbolaget 2012-02-29
<i>Ställda säkerheter för obligationslån</i>				
Ställda panter avseende nettotillgångar/aktier i dotterbolag	624	582	699	691
Övriga pantsatta tillgångar	441	371	-	-
Företagsinteckningar	358	316	-	-
Summa	1 423	1 269	699	691

Som säkerhet för företagsobligationerna har Nobina Europe AB pantsatt aktierna i de rörelsedrivande dotterbolagen, utländska dotterbolag samt de bussar som ägs av Nobina Busco AB och Nobina Norge AS samt Nobina Norges rörelsefordringar och inventarier. Vidare har dotterbolagen lämnat företagshypotek till ett värde av 316 MSEK som säkerhet, samt ställt garantier för moderbolagets förpliktelser under företagsobligationerna.

Moderbolaget har ställt ut kapitaltäckningsgarantier till dotterbolagen Nobina Norge AS och Nobina Busco AB.

Följande aktier i dotterbolag är lämnade som säkerheter per 2013-02-28:

- Nobina Sverige AB,
 - Nobina Finland Oy Ab,
 - Nobina Busco AB,
 - Nobina Norge AS,
 - Swebus Express AB,
 - Nobina Spår AB,
 - Nobina Danmark AS
-
- 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 15 MSEK.
 - Företagsinteckningar i Nobina Busco AB filial i Finland till ett sammanlagt belopp om 17 561 687 EUR, plus ränta.
 - Inteckningar i bussar ägda av Nobina Busco AB filial i Finland till ett sammanlagt belopp om 1 228 090 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.

I samband med emitterandet av företagsobligationen har följande aktier i dotterbolag pantsatts:

	Koncernen 2013-02-28	Koncernen 2012-02-29	Moderbolaget 2013-02-28	Moderbolaget 2012-02-29
Aktier i Nobina Sverige AB	527	432	424	424
Aktier i Nobina Spår AB	1	1	-	-
Aktier i Swebus Express AB	9	8	23	15
Aktier i Nobina Finland Oy Ab	37	29	41	41
Aktier i Nobina Busco AB	1	8	1	1
Aktier i Nobina Norge A/S	40	95	201	201
Aktier i Nobina Danmark A/S	9	9	9	9
Summa	624	582	699	691

Not 28. Finansiella risker och riskhantering

All riskhantering sker centralt och i enlighet med av styrelsen fastställt finanspolicy. Nobina Europe koncernen använder derivatinstrument som en del i sin finansiella riskstyrning för att begränsa valuta-, ränte- och dieselprisexponering. Per den 28 februari 2013 hade bolaget utestående elderivat via Nordpool. Under året har bolaget löpande haft utestående diesel- och elderivat, men inga ränte- eller valutaderivat.

Nobina Europe koncernen är huvudsakligen exponerad för följande finansiella risker:

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

Likviditetsrisk

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 300 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. Säkringspolicyen föreskriver att bolaget kan ingå säkringar för bränsle-, valuta- och ränteexponering.

Ränterisk

Med ränterisk avses risken att förändringar i marknadsräntan påverkar koncernens räntenetto negativt. Hur snabbt en ränteförändring får genomslag i räntenettet beror på lånens räntebindningstid. Koncernen är huvudsakligen exponerad mot ränterisk i och med bolagets 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 37 MSEK före effekt av kompensation via intäktsindexeringen i trafikavtalen. Ränterisken kompenseras 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 ett befintligt obligationslån på 551 MSEK förfaller den 1 november 2017. Refinansieringsrisken motverkas av att obligationsinnehavarna till stor del är desamma som aktieägarna.

Kredit- och motpartsrisk

Koncernens finansiella transaktioner ger upphov till kreditrisker gentemot finansiella motparter. Nobina Europes 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 trafikföretag, 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 – Nobina Europe koncernen exponerades under året mot valutakursförändringar på sitt dåvarande obligationslån som var upptaget i Euro till ett utestående belopp av 85 MEUR. Efter obligationsrefinansieringen den 31 oktober 2012 omvandlades majoriteten av obligationen till svenska kronor, med en återstående eurotranche om 3,9 MEUR, vilket medför att valutarisken reducerats väsentligt. En försvagning av den svenska kronan mot euro med 10% innebär ökade räntekostnader med 400.000 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 avdiesel, 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 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 förädlings. Inom regional trafik får koncernen genom intäktsindex i sina trafikhuvudmannavtal delvis kompensation för förändringar i dieselpriiset. Enligt interna beräkningar reducerade denna indexkompensation 80% av koncernens exponering för dieselpriisförändringar under räkenskapsåret. Inga utestående dieselderivat fanns den 28 februari 2013.

Indexeringsrisk

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	Redovisat värde 2013-02-28	Redovisat värde 2012-02-29
Lånefordringar och kundfordringar		
Fordringar koncernföretag, räntebärande	1 261	1 119
Långfristiga fordringar	-	1
Kundfordringar	360	473
Övriga fordringar	72	54
Spärrade likvida medel	98	97
Likvida medel	95	41
Koncernen totalt	1 886	1 785

Koncernen Finansiella skulder	Redovisat värde 2013-02-28	Redovisat värde 2012-02-29
Andra finansiella skulder		
Räntebärande skulder	551	775
Leverantörsskulder	391	337
Skulder koncernföretag, räntebärande	397	420
Övriga skulder	145	146
Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen	-	-
Koncernen totalt	1 484	1 678

Moderbolaget Finansiella tillgångar	Redovisat värde 2013-02-28	Redovisat värde 2012-02-29
Lånefordringar och kundfordringar		
Fordringar koncernföretag, räntebärande	1 631	1 682
Övriga fordringar	4	-
Likvida medel	-	2
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen	-	-
Moderbolaget totalt	1 635	1 684

Moderbolaget Finansiella skulder	Redovisat värde 2013-02-28	Redovisat värde 2012-02-29
Andra finansiella skulder		
Räntebärande skulder, lån	551	739
Skulder koncernföretag, räntebärande	1 585	1 468
Övriga skulder	1	-
Leverantörsskulder	4	1
Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen	-	-
Moderbolaget totalt	2 141	2 208

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. Den 31 oktober 2012 emitterade dotterbolaget Nobina Europe AB ett obligationslån på nominellt 519 MSEK samt 3,9 MEUR. Räntekuponen på obligationskapitalet är 11,00% per år. Obligationerna noterades på Nasdaq OMX i Stockholm den 21 december 2012. Ingen känd handel har ägt rum. Verkligt värde bedöms vara detsamma som nominellt värde på obligationerna. Ränta på finansiella leasingsskulden är beräknad efter rörlig ränta med oförändrad kreditmarginal, vilket innebär att det redovisade värdet på skulden överensstämmer med det verkliga värdet.

Not 30. Närståendetransaktioner

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. I samband med refinansieringen gjordes en apportionering i Nobina AB, omfattande 600 678 048 aktier till en kurs av 30,08 öre per aktie. Som betalning för aktierna tillförde de gamla obligationsinnehavarna, dvs de teckningsberättigade, gamla obligationer utgivna av Nobina Europe AB till ett värde om 180,7 MSEK. Resterande gamla obligationer användes för att erhålla nya obligationer i Nobina Europe AB till nytt nominellt lånebelopp om 519 MSEK samt 3,9 MEUR. Vidare genomfördes en riktad emission av aktier i Nobina AB till ett värde av 2,1 MSEK till anställda och styrelseledamöter i koncernen som också är aktieägare, för att dessa skulle undantas från utspädning till följd av refinansieringen. En ledamot i Nobina ABs styrelse är utsedd av Blue Bay Asset Management. Denne har inte erhållit något arvode i sin egenskap av styrelseledamot. Interna tjänster inom Nobina koncernen säljs och köps på basis av gällande prislistor och villkor för icke närstående parter. Överenskommelser om tjänster med koncerninterna företag träffas på basis av självkostnadspris

Närståendetransaktioner

	Koncernen 2012-03-01 – 2013-02-28	Koncernen 2011-03-01 – 2012-02-29	Moderbolaget 2012-03-01 – 2013-02-28	Moderbolaget 2011-03-01 – 2012-02-29
Försäljning av tjänster till koncerninterna företag	53	35	55	46
Köp av tjänster från koncerninterna företag	-1 004	-896	-3	-5
Personalkostnader				
Styrelse	-	-	-	-
Ledande befattningshavare	-18	-14	-1	-
Pensionskostnader	-5	-2	-1	-
Sociala avgifter	-6	-4	-1	-
Summa personalkostnader	-29	-20	-3	-
Resultat från koncerninterna företag	2	7	-204	-48
Räntetäkter från koncerninterna företag	164	143	187	173
Räntekostnader till koncerninterna företag	-53	-37	-54	-54
Räntekostnader till obligationsinnehavare	-79	-107	-79	-107

Närståendetransaktioner

	Koncernen 2013-02-28	Koncernen 2012-02-29	Moderbolaget 2013-02-28	Moderbolaget 2012-02-29
Andelar i koncernföretag	-	-	711	703
Fordringar på koncerninterna företag	1 426	1 330	1 631	1 682
Skulder till koncerninterna företag	-397	-420	-1 585	-1 468
Obligationslån	-518	-743	-518	-743

Not 31. Valutakurser

Valutakurser	Genomsnitt 2012-03-01 2013-02-28	Genomsnitt 2011-03-01 2012-02-29	Balansdag 2013-02-28	Balansdag 2012-02-29
EUR	8,666	9,028	8,455	8,830
NOK	1,164	1,163	1,129	1,181
DKK	1,164	1,212	1,135	1,188

Not 32. Händelser efter balansdagen

Nobina Europe vann en upphandling av trafikkontrakt i Malmö stad omfattande cirka 100 tursatta bussar. Avtalet sträcker sig över tio år med möjlighet till tre års förlängning och beräknas ha ett värde av nära 2,5 miljarder SEK över löptiden. När avtalet startar i juni 2014 kommer Nobina Europe att ansvara för hela stadsbusstrafiken i Malmö Stad.

Nobina Europe har vunnit en upphandling på 31 bussar i Helsingfors. Upphandlingsutfallet innebär att Nobina Europe kommer att vara den största operatören i Helsingfors.

Stockholm den 26/6 2013

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 26/6 2013 beslutar om fastställelse av koncernens och moderbolagets resultat- och balansräkning.

Jan Sjöqvist
Styrelsens ordförande

Gunnar Reitan
Styrelseledamot

Richard Cazenove
Styrelseledamot

Rolf Lydahl
Styrelseledamot

Birgitta Kantola
Styrelseledamot

Ragnar Norbäck
VD

Vår revisionsberättelse har avgivits den 2013.

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 5, 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 Nobina Europes 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 uppdragsgivare (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 uppdragsgivare (kommun/ landsting) som var bruklig före huvudmannareformen och som i delar, under en övergångsperiod, löper vidare. I dessa avtal utför trafikföretaget alla delar av trafikuppdraget, inklusive försäljning av tjänster gentemot resenärerna

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

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

Regional trafik Nobina Europes benämning av trafik som upphandlas av offentliga uppdragsgivare.

Regiontrafik Trafik utanför och mellan tätorterna inom ett län.

Stadstrafik Trafik inom en tätort.

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 (uppdragsgivare), som i sin tur avtalar med ett trafikföretag om produktion av trafiktjänster för allmänheten. Dessa avtal handlas upp enligt lagen om offentlig upphandling.

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

Trafikkontrakt Ett offentligt upphandlat avtal om produktion av trafiktjänster som ingår av ett trafikföretag och en uppdragsgivare. Kontraktet gäller normalt 5–8 år och bygger på ett brutto-, incitaments- eller nettoavtal.

Trafikuppdrag Ett avtal mellan ett trafikföretag och en uppdragsgivare om produktion av trafiktjänster inom ramen för ett offentligt upphandlat trafikkontrakt där ersättningen bygger på ett brutto-, incitaments- eller nettoavtal.

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

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

Uppdragsgivare En kommun eller ett landsting som av staten har tilldelats koncessionsrätten att tillhandahålla kollektivtrafik för allmänheten genom offentlig upphandling av tjänster från trafikföretag.

Nobina Europe AB (publ)
556031-8569

Nyckeltal

Beläggningsgrad

Antal sålda personkilometer/körda platskilometer.

EBITDA

Rörelseresultat före avskrivningar.

EBITDAR

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

EBIT

Rörelseresultat före finansnetto och skatt.

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 dividerat med genomsnittligt antal stamaktier.

Soliditet

Eget kapital i relation till balansomslutningen vid verksamhetsårets utgång.

Yield

Intäkt per körd platskilometer.

BOLAGSSTYRNING

Denna rapport beskriver bolagsstyrning, ledning och förvaltning samt hur styrelsen säkerställer kvaliteten i den finansiella rapporteringen och samverkar med bolagets oberoende revisorer. I denna rapport för räkenskapsåret 2012/2013 ingår styrelsens rapport om intern kontroll avseende finansiell rapportering. Bolagsstyrningsrapport för Nobina Europe AB har upprättats med anledning av att bolaget har skuldebrev upptagna till handel på en reglerad marknad. Nobina Europe AB tillämpar frivilligt svensk kod för bolagsstyrning (koden) och har upprättat sin bolagsstyrningsrapport enligt årsredovisningslagen samt vissa delar av koden. Information om principerna för bolagsstyrning finns på www.nobina.com.

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. Beslut på bolagsstämman fattas vanligtvis med enkel majoritet. I vissa fall föreskriver dock den svenska aktiebolagslagen en viss närvaro för att uppnå beslutsförmåga eller en särskild röstmajoritet. På årsstämman har aktieägarna möjlighet att ställa frågor om bolaget och dess resultat för det gångna året. Representanter för styrelsen, bolagsledningen och revisorerna är normalt närvarande för att kunna besvara dessa frågor. 160 000 utestående aktier finns av vilka 100% ägs av Nobina Europe Holding AB.

ÅRSSTÄMMA 2012

Vid årsstämman den 26 juni 2012 var 100,0 procent av aktierna och rösterna representerade genom representant för Nobina Europe Holding AB som äger samtliga aktier i bolaget. Representanter för Nobinas styrelse och koncernledning var närvarande.

Följande beslut fattades:

Till styrelseledamöter omvaldes Birgitta Kantola, Rolf Lydahl, Richard Cazenove, Gunnar Reitan och Jan Sjöqvist, varav den sistnämnde omvaldes som ordförande. Arvode till revisorerna ska utgå enligt av styrelsen godkänd räkning.

Resultat- och balansräkning samt koncernresultat- och koncern-balansräkning fastställdes för räkenskapsåret 2011/2012 och styrelseledamöterna och verkställande direktören beviljades ansvarsfrihet.

I enlighet med styrelsens och verkställande direktörens förslag beslöt att årets förlust om -33 320 921 kronor, till förfogande stående vinstmedel från tidigare år 107 665 143 kronor disponeras så att 74 344 222 kronor balanseras i ny räkning. Stämman beslutade att ingen utdelning ska lämnas för det gångna räkenskapsåret.

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

ÅRSSTÄMMA 2013

Årsstämman 2013 hålls den 26 juni 2013. 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.

VALBEREDNING

Valberedningen ska bereda och till bolagsstämman lämna förslag till: stämмоordförande, styrelseledamöter, styrelseordförande, styrelse-arvode 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. 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. Nobinas styrelse-sammansättning liksom ledamöternas arvoden och mötesnärvaro framgår nedan.

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. Styrelsens ansvar är även att se till att det finns tillfredsställande kontroll av bolagets efterlevnad av lagar och andra regler som gäller för bolagets verksamhet, att se till att erforderliga etiska riktlinjer fastställs för bolagets uppträdande, samt att säkerställa att bolagets informationsgivning präglas av öppenhet samt är korrekt, relevant och tillförlitlig.

Styrelsen utser verkställande direktören, som också är koncernchef.

Styrelsens sammansättning

Styrelsen ska bestå av minst tre och högst tio ledamöter. Årsstämman beslutar om antalet styrelseledamöter. Styrelsen har inom sig utsett en ordförande, som enligt svensk lag inte samtidigt har kunnat vara bolagets verkställande direktör. Enligt Svensk kod för bolagsstyrning ska ordföranden utses av stämman. Under räkenskapsåret 2012/2013 bestod styrelsen av fem ledamöter, alla omvalda vid årsstämma, Birgitta Kantola, Rolf Lydahl, Richard Cazenove, Gunnar Reitan och Jan Sjöqvist, varav den sistnämnde omvaldes som ordförande. Styrelsen sammanträdde fjorton gånger under räkenskapsåret.

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 5 juli 2012.

Ersättning till styrelsen

Till styrelsens ordförande och ledamöter utgår arvode enligt årsstämmans 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 0 (0) miljoner kronor.

Nobina Europe AB har under året betalat ut pensionsersättning till vissa tidigare styrelseledamöter uppgående till 0,1 (0,1) miljoner kronor. Dessa tidigare styrelseledamöter är berättigade till livslång ersättning från bolaget.

ERSÄTTNINGSGRUPP

Nobinakoncernen 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". Inför nästkommande räkenskapsår har Nobinakoncernen för avsikt att utse en ersättningskommitté med tydliga instruktioner avseende arbetsuppgifter, sammansättning och beslutanderätt enligt Svensk kod för bolagsstyrning.

REVISIONSGRUPP

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.

VERKSTÄLLANDE DIREKTÖR OCH KONCERNLEDNING

Verkställande direktören utses av styrelsen och ansvarar för att den dagliga verksamheten bedrivs i enlighet med styrelsens riktlinjer och instruktioner. Ragnar Norbäck, född 1955, är koncernchef och verkställande direktör i Nobina Europe AB sedan 2004. Nobinas koncernledning består sedan den 1 december 2011 av koncernchef, ekonomidirektör, två affärsområdeschefer samt personaldirektör. 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. Respektive bolags verkställande direktör rapporterar direkt till affärsområdeschefen och ansvarar i sin tur för att instruktioner och riktlinjer följs.

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 årlön 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. Uppsägningslön 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 karenstid. 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, moderbolag till Nobina Europe 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 inlösenfallet, 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.

REVISORER

Externa oberoende revisorer väljs av aktieägarna på årsstämman för en fyraårsperiod. Revisorerna 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 2009 omvaldes revisionsbyrån Ernst & Young AB till revisorer för Nobina för de kommande fyra åren. 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. Ernst & Young rapporterar löpande till koncernledningen samt till lokala bolagsledningar. Ernst & Young anlitas enbart för konsulttjänster beslutade och godkända på förhand av styrelsen. Revisorerna 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.

STYRELSENS RAPPORT OM INTERN KONTROLL

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 ÄRL,
- 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. 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.

Arbetsgången är:

1. Identifiera riskerna och placera dem i berörda processteg:

- beskriv förebyggande åtgärder idag
- värdera sannolikhet/påverkan/upptäcktssannolikhet
- beräkna risktal
- föreslå förbättringsåtgärd vid höga risktal

2. 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.

Sista steget i arbetet är att sammanställa alla riskvärden som framkommit under kartläggningen och att presentera dem vid ett koncernledningsmöte. Ledningen gör en prioritering av högt värderade risker och tillsätter resurser för att hantera dem. 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 processteam. 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 anlitats.

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.

Styrelsens arbete under året – styrelsen sammanträdde 14 gånger under räkenskapsåret:

<i>Datum</i>	<i>Typ</i>	<i>Ärenden</i>
6 mars	Ordinarie	Drift, budget, refinansiering
26 mars	Extra per telefon	Långtidsplan, refinansiering
30 mars	Extra per telefon	Refinansiering
26 april	Ordinarie	Drift, årsredovisning, refinansiering
13 juni	Extra per telefon	Refinansiering
19 juni	Extra per telefon	Refinansiering
26 juni	Ordinarie	Drift, refinansiering, konstituering, arbetsordning
9 juli	Extra per telefon	Refinansiering
16 juli	Extra per telefon	Refinansiering
18 juli	Extra per telefon	Refinansiering
20 juli	Extra per telefon	Refinansiering
24 september	Ordinarie	Drift, refinansiering, affärsplan, Swebus, Norge
25 oktober	Extra per telefon	Refinansiering
20 december	Ordinarie	Drift, affärsplan, anbud, bussfinansiering, långtidsplan

Styrelseledamöternas närvaro under 2012/2013:

<i>Namn</i>	<i>Födda</i>	<i>Invald</i>	<i>Styrelse- möten</i>	<i>Års-stäm- ma</i>
Jan Sjöqvist, ordförande	1948	2005	14 av 14	Ja
Rolf Lydahl, ledamot	1945	2005	13 av 14	Nej
Birgitta Kantola, ledamot	1948	2009	13 av 14	Nej
Gunnar Reitan, ledamot	1954	2012	12 av 14	Nej
Richard Cazenove, ledamot	1974	2012	10 av 14	Nej