

# DELÅRSRAPPORT januari – mars 2014





## Perioden januari – mars 2014

- **Koncernens nettoomsättning i perioden uppgick till 1075 MSEK (1 015)**
- **Koncernens rörelseresultat uppgick till -19 MSEK (-93).**
- **Koncernens resultat efter skatt uppgick till -29 MSEK (-79).**
- **95 (94) procent av godstågen kom fram till kunderna inom utlovad tid.**
- **Green Cargo tecknade nya transportavtal till ett totalt värde av 900 MSEK (250).**

## Koncernchefens kommentarer

Green Cargos verksamhet påverkas fortfarande negativt av lågkonjunkturen men vi kan se en viss ljusning första kvartalet 2014. Koncernens rörelseresultat uppgick till -19 MSEK vilket är en resultatförbättring med 74 MSEK jämfört med samma period förra året. Green Cargo har klarat en 10-procentig ökning av transportvolymerna samtidigt som antalet anställda (mätt som FTE) har minskat med ca 100 personer. Nettoomsättningen har ökat med 6 procent jämfört med samma period förra året, samtidigt som punktlighet och trafiksäkerhetsindex är något högre.

Utvecklingen med försiktigt stigande volymer hos befintliga kunder ses främst inom stålbranschen, men även inom fordonsbranschen finns tydliga tecken på återhämtning. Till denna positiva signal kan även läggas att nyförsäljningen går bättre än plan. Det estimerade årsvärdet för nya transportavtal tecknade under det första kvartalet 2014 uppgick till 243 MSEK. Totalt kontraktsvärde för nya, förlängda eller omförhandlade avtal under det första kvartalet blev drygt 900 MSEK.

Volymuppgångar och nya transportavtal till trots, så är vårt interna fokus främst inriktat på den översyn av vår egen verksamhet som pågår och som inleddes sommaren 2013. Efter dialog med kunder och övriga intressenter upphör vi efter sista mars med service på ca 25 orter med låga volymer och olönsam verksamhet. Vi modifierar vårt produktionssystem och samlokaliserar verksamheter för att kunna arbeta på ett effektivare sätt. Målet att vi ska klara oss med ca 600 medarbetare färre ligger fast och vi har under kvartalet varslat om en övertalighet på ca 500 tjänster. Under första kvartalet finjusterades planeringen av tidtabeller och produktionssystem för det produktionssystem som ska träda i kraft i och med övergången till ny tidtabell i december 2014. Det är från den tidtabellen som gäller för 2015 som den stora effektiviseringen i vår verksamhet blir möjlig, men vi räknar med ett behov av ytterligare effektiviseringar under 2015.

Jan Kilström  
Verkställande direktör  
Vxl: 010-455 40 00



**NYCKELTAL**

Koncernen	jan-mar 2014	jan-mar 2013	Helår 2013	Helår 2012
Nettoomsättning	1 075	1 015	4 149	4 585
Rörelseresultat	-19	-93	-368	-72
Periodens resultat	-29	-79	-382	519
Rörelsemarginal %	neg	neg	neg	neg
Avkastning på operativt kapital %	neg	neg	neg	neg
Avkastning på eget kapital %	neg	neg	neg	neg
Soliditet %	31%	34%	32%	35%
Nettoskuldsättningsgrad (ggr)	1,0	0,8	1,0	0,7
Bruttoinvesteringar	82	86	343	300
Medelantal anställda	2 056	2 182	2 123	2 323

**Marknadsläge, risker och osäkerhetsfaktorer**

Efterfrågan på järnvägstransporter är starkt knuten till konjunkturen inom svensk basnäring och verkstadsindustri, vilken i sin tur påverkas av efterfrågan på exportmarknaderna. Den svenska konjunkturåterhämtning som inleddes under fjärde kvartalet 2013 fortsätter, med växande BNP och en arbetslöshet som vänder ner. Tillväxten i Euroområdet har börjat stärkas av högre sysselsättning och ordergång, men det finns osäkerhet vad gäller utvecklingen av kronkursen och allmän global instabilitet. Green Cargos omsättning utgörs till ca 35 % av omsättning i utländsk valuta, företrädesvis euro.

Dessa positiva signaler återspeglar sig i volymsiffrorna under årets första kvartal. Under inledningen av 2014 steg volymerna med 10 % jämfört med första kvartalet 2013 och jämfört med sista kvartalet 2013 har volymerna ökat med cirka 5 %. Volymuppgången ses främst inom bransch Stål, som de senaste månaderna haft en ökad produktion och en efterfrågan vilken bedöms fortsätta växa under resten av 2014. Inom bransch Skog ses ett förbättrat marknadsläge, dock påverkas branschen negativt av en fortsatt strukturomvandling. Bransch Automotive och den svenska bilmarknaden visar en fortsatt återhämtning under inledningen av 2014 och prognoserna tyder på en svag positiv utveckling av branschen under resterande del av året. Trots att bransch Handel tappar mot föregående år, så är detaljhandeln relativt optimistisk i det korta perspektivet.

Samtidigt som en uppgång kan ses i befintliga avtal överträffades nyförsäljningsmålen avseende tecknandet av nya transportavtal. Under kvartalet slöts avtal om nya eller omförhandlade volymer till ett totalt kontraktvärde av drygt 900 MSEK. Bland annat tecknades nya avtal med SFL, Söderenergi och Södra Skogsägarna.

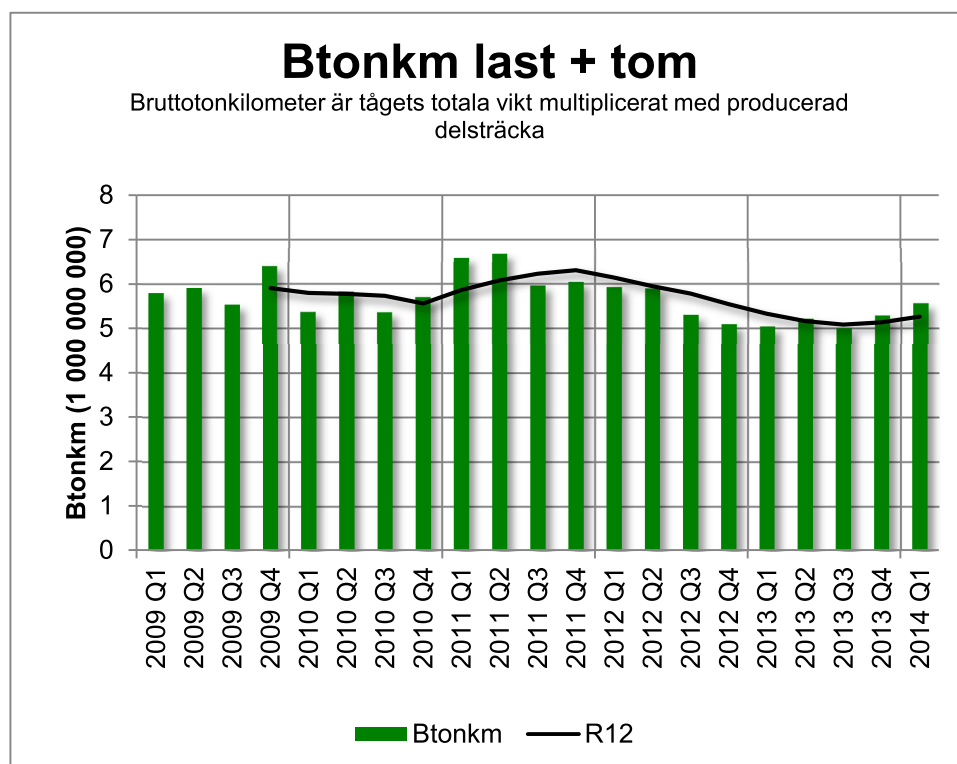
En mer omfattande beskrivning av de risker och osäkerhetsfaktorer som kan påverka Green Cargos verksamhet samt hur dessa hanteras återfinns i riskavsnittet i årsredovisningen för 2013.



## Resultat januari - mars 2014

### KONCERNEN

Koncernens nettoomsättning under första kvartalet 2014 uppgick till 1 075 MSEK (1 015) vilket är 6 procent högre än motsvarande period föregående år. Ökningen förklaras av högre transportvolym till följd av ökad efterfrågan från framförallt stålbranschen. Transportvolymerna var sammantaget under första kvartalet 10 % högre än under motsvarande period föregående år.



Rörelseresultatet uppgick till -19 MSEK (-93). Arbetet med att anpassa kostnaderna till marknadsläget som påbörjades under förra året har under årets första kvartal gett tydliga effekter och kostnaderna ligger lägre jämfört med både jämförelseperioden samt kvartal 4 2013. Green Cargo har en hög andel fasta kostnader och det förbättrade resultatet är till stor del hänförlig till den högre intäktsnivån, men också en effekt av lägre underhållskostnader, främst till följd av den milda vintern.

Resultatandelar från intresseföretag uppgick till 5 MSEK (-1).

Finansnettot för perioden uppgick till -10 MSEK (-7). Räntenettot var -9 MSEK, vilket är i nivå med föregående år (-10). Räntenettot har påverkats positivt av en lägre räntebärande skuld och negativt av lägre likviditet. Marknadsvärderingar av finansiella poster som påverkat finansnettot uppgick till 0 MSEK (3).

Periodens skatt var 0 MSEK (21).



## MODERBOLAGET

Kommenterarna till koncernens siffror ovan är i stort tillämpliga även för moderbolaget.

Nettoomsättningen för moderbolaget, Green Cargo AB, uppgick under perioden till 1 008 MSEK mot 953 MSEK föregående år, vilket motsvarar en ökning på 5 %.

Moderbolagets rörelseresultat för perioden försämrades jämfört med föregående år och uppgick till -26 MSEK (-90).

Resultat från finansiella poster i moderbolaget uppgick till -10 MSEK (-8) för perioden.

Skatt på periodens resultat var 0 MSEK (21).

Periodens resultat uppgick till -36 MSEK (-77).

Moderbolagets nettoskuld ökade från årets början med 27 MSEK främst till följd av fortsatt lokmodernisering.

## Investeringar

Koncernens bruttoinvesteringar i immateriella och materiella anläggningstillgångar under perioden uppgick till 82 MSEK (86). Moderbolagets investeringar i immateriella och materiella anläggningstillgångar uppgick under perioden till 82 MSEK (85). Periodens investeringar avser främst lokmoderniseringen.

Värdet för beställda investeringar som ännu inte levererats var 266 MSEK (533) vid periodens slut. Av detta avser 259 MSEK (526) den pågående lokmoderniseringen.

## Finansiering

Koncernens räntebärande skulder uppgick till 1 909 MEK varav 1 057 MSEK avsåg finansiella leasingkontrakt och 840 MSEK lånefinansiering. Pensionsskuld ingår med 12 MSEK i räntebärande skulder. Leasingkontrakt och lån förfaller under perioden 2014-2023, och skuldportföljen har en genomsnittlig löptid på knappt 4 år. Skulderna, inklusive räntederivat, har en genomsnittlig räntebindning på drygt 2 år.

Under året har inga nya skulder tagits upp. Räntebärande skulder har minskat med 36 MSEK till följd av amortering och omvärdering av skulder i utländsk valuta. Amortering av lån och leasingskulder har skett med 39 MSEK.

Räntebärande tillgångar har minskat med totalt 62 MSEK, vilket sammantaget med förändring av räntebärande skulder innebär att räntebärande nettoskuld ökat med 26 MSEK.

Green Cargo har en outnyttjad lånefacilitet på 444 MSEK och därutöver en outnyttjad rörelsekredit på 75 MSEK.



## Viktiga händelser efter periodens utgång

Inga händelser som fått väsentlig påverkan på verksamheten eller koncernens finansiella ställning har inträffat efter periodens utgång.

## Säkerhet, punktlighet och miljö

Utfallet för trafiksäkerhetsindex inom moderbolagets transportverksamhet var för perioden 93,8 (92,7). Bra vinterförberedelser på bangårdar och uppmärksam personal samt en relativt mild vinter har inneburit att växlingsverksamheten har drabbats av förhållandevis få urspårningar och påkörningar. Dessvärre har några allvarliga olyckor inträffat med tåg, vilket påverkar resultatet för trafiksäkerhetsindex negativt:

- Den 7 januari spårade ett posttåg ur vid Huddinge. Utredningen tyder på att ett spårfel bidrog till olyckan.
- Den 14 februari spårade ett tåg ur vid Folkesta utanför Eskilstuna. Utredningen fastslår att handhavandefel låg bakom olyckan.
- Den 21 februari spårade ett tåg ur på sträckan Nyfors – Arnemark, mellan Piteå och Älvsbyn. Urspårningen orsakades av ett hjulaxelbrott på en godsvagn.
- Den 14 mars tappade ett tåg ett antal containrar vid Rensjön på Malmbanan. Utredning pågår fortfarande av händelsen.

Punktligheten till kund för järnvägen påverkades i mindre omfattning av snö och kyla jämfört med föregående år och det ackumulerade utfallet för perioden blev 94,7 procent (93,6) vilket är strax under målet på 95 procent.

Målområde Miljö ligger bättre än mål för perioden. Ackumulerat uppgår dieselförbrukningen till 0,79 liter diesel per 1000 nettotonkilometer, vilket är under mål som är 0,80. Nyckeltalet har fallit snabbt under perioden vilket ser bra ut för fortsättningen. Det indikerar att vårt system utnyttjas väl vad gäller fyllnadsgrad och fördelning av el- och diesellokanvändning.

## Transaktioner med närstående

Svenska staten äger 100 % av Green Cargo AB. Utöver affärsmässiga transaktioner, som skett på marknadsmässiga villkor mellan bolag inom koncernen samt med andra statliga enheter såsom Trafikverket, har inga väsentliga transaktioner med närstående skett.



## Resultaträkningar i sammandrag

Koncernens resultaträkning	jan-mar 2014	jan-mar 2013
<b>Nettoomsättning</b>		
Nettoomsättning	1 075	1 015
Övriga rörelseintäkter	3	1
<b>Summa rörelsens intäkter</b>	<b>1 078</b>	<b>1 016</b>
Driftskostnader	-576	-562
Personalkostnader	-345	-352
Övriga kostnader	-123	-131
Avskrivningar	-56	-63
Nedskrivningar	-1	-
Resultat från andelar i intresseföretag	5	-1
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-19</b>	<b>-93</b>
Finansiella poster	-10	-7
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>-29</b>	<b>-100</b>
Skatter	0	21
<b>Periodens resultat</b>	<b>-29</b>	<b>-79</b>
Varav hänförligt till moderbolagets ägare	-29	-79
Varav hänförligt till innehav utan best. inflytande	-	-

### Rapport över koncernens totalresultat

	jan-mar 2014	jan-mar 2013
<b>Periodens resultat</b>	<b>-29</b>	<b>-79</b>
<b>Poster som inte kan omföras till periodens resultat</b>		
Omvärderingar av förmånsbestämda pensionsplaner	-	-
<b>Poster som har omförts eller kan omföras till periodens resultat</b>		
Kassaflödessakringar	5	6
Säkring av nettoinvesteringar i utlands verksamhet	0	5
Omräkningsdifferenser	-5	-6
Skatt hänförlig till poster som har omförts eller kan omföras till periodens resultat	-1	-2
<b>Totalresultat för perioden</b>	<b>-30</b>	<b>-76</b>
Varav hänförligt till moderbolagets ägare	-30	-76
Varav hänförligt till innehav utan best. inflytande	-	-



## Resultaträkningar i sammandrag, forts.

Moderbolagets resultaträkning	jan-mar 2014	jan-mar 2013
<b>Nettoomsättning</b>	1 008	953
Övriga rörelseintäkter	3	1
<b>Summa rörelsens intäkter</b>	<b>1 011</b>	<b>954</b>
Driftskostnader	-511	-505
Personalkostnader	-346	-352
Övriga kostnader	-123	-126
Avskrivningar	-56	-61
Nedskrivningar	-1	-
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-26</b>	<b>-90</b>
Finansiella poster	-10	-8
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>-36</b>	<b>-98</b>
Skatter	0	21
<b>Periodens resultat</b>	<b>-36</b>	<b>-77</b>

### Rapport över moderbolagets totalresultat

	jan-mar 2014	jan-mar 2013
<b>Periodens resultat</b>	<b>-36</b>	<b>-77</b>
<b>Poster som har omförts eller kan omföras till periodens resultat</b>		
Kassaflödessakringar	-4	6
Skatt hänförlig till poster som har omförts eller kan omföras till periodens resultat	1	-1
<b>Totalresultat för perioden</b>	<b>-39</b>	<b>-72</b>





## Balansräkningar i sammandrag

TILLGÅNGAR	Koncernen			Moderbolaget		
	31 mar 2014	31 mar 2013	31 dec 2013	31 mar 2014	31 mar 2013	31 dec 2013
Inmateriella tillgångar	35	44	42	31	40	38
Materiella anläggningstillgångar	2 424	2 478	2 412	2 396	2 437	2 372
Finansiella anläggningstillgångar	450	424	445	463	482	476
Uppskjutna skattefordringar	152	168	149	148	167	149
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>3 061</b>	<b>3 114</b>	<b>3 048</b>	<b>3 038</b>	<b>3 126</b>	<b>3 035</b>
Varulager	14	17	13	14	17	13
Kortfristiga fordringar	559	548	517	530	543	502
Kortfristiga placeringar	382	735	434	382	735	434
Kassa och bank	96	125	107	96	112	106
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>1 051</b>	<b>1 425</b>	<b>1 071</b>	<b>1 022</b>	<b>1 407</b>	<b>1 055</b>
Tillgångar till försäljning (not 2)	94	230	95	94	98	95
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>4 206</b>	<b>4 769</b>	<b>4 214</b>	<b>4 154</b>	<b>4 631</b>	<b>4 185</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>						
<b>Eget kapital</b>	<b>1 303</b>	<b>1 640</b>	<b>1 333</b>	<b>1 130</b>	<b>1 495</b>	<b>1 169</b>
Långfristiga avsättningar	12	18	68	878	13	68
Långfristiga leasingkulder	878	1 044	997	12	1 044	997
Övriga långfristiga skulder	721	792	740	731	806	750
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>1 611</b>	<b>1 854</b>	<b>1 805</b>	<b>1 621</b>	<b>1 863</b>	<b>1 815</b>
Kortfristiga leasingkulder	179	107	76	179	107	76
Övriga kortfristiga skulder	1 058	977	945	1 169	1 099	1 070
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>1 237</b>	<b>1 084</b>	<b>1 021</b>	<b>1 348</b>	<b>1 206</b>	<b>1 146</b>
Skulder hänförliga till Tillgångar till försäljning (not 2)	55	191	55	55	67	55
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>4 206</b>	<b>4 769</b>	<b>4 214</b>	<b>4 154</b>	<b>4 631</b>	<b>4 185</b>
<b>POSTER INOM LINJEN</b>						
Ställda säkerheter och eventualförpliktelser	836	860	855	836	957	855



## Förändringar i eget kapital

Koncernen jan - mar 2014	Eget kapital hänförligt till moderbolagets ägare								Omvärdering förmånsbestämda Summa	Innehav utan bestämmande inflytande	Totalt eget kapital	
	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Balanserade vinstmedel	Periodens resultat	Kassa flödes säkring	Omräknings differens	Säkring av nettoinvestering	Skatt hänförlig till övrigt totalresultat				
<b>Utgående balans per 31 december 2013 enligt avgiven årsredovisning</b>	200	1 047	475	-382	-9	-11	8	0	5	1 333	0	1 333
Disposition av föregående års resultat			-382	382						0		0
Summa totalresultat för perioden				-29	5	-5	0	-1		-30		-30
<b>Utgående balans per 31 mars 2014</b>	<b>200</b>	<b>1 047</b>	<b>93</b>	<b>-29</b>	<b>-4</b>	<b>-16</b>	<b>8</b>	<b>-1</b>	<b>5</b>	<b>1 303</b>	<b>0</b>	<b>1 303</b>

Moderbolaget jan - mar 2014	Aktie- kapital	Reserv fond	Fond för verkligt värde	Balanserade vinstmedel	Periodens resultat	Summa
<b>Utgående balans per 31 december 2013</b>	200	100	-1	1 270	-394	1 175
Retroaktiv rättelse säkring av nettoinvestering 1)			-6			-6
<b>Justerat Eget Kapital per 1 jan 2014</b>	<b>200</b>	<b>100</b>	<b>-7</b>	<b>1 270</b>	<b>-394</b>	<b>1 169</b>
Disposition av föregående års resultat				-394	394	0
Redovisning av finansiella instrument till verkligt värde efter skatt			-3			-3
Periodens resultat					-36	-36
<b>Utgående balans per 31 mars 2014</b>	<b>200</b>	<b>100</b>	<b>-10</b>	<b>876</b>	<b>-36</b>	<b>1 130</b>

Aktiekapitalet består av 2 000 000 aktier med ett kvotvärde om 100 SEK per aktie.

Övrigt tillskjutet kapital avser överkurs vid nyemission 100 MSEK och erhållet aktieägartillskott 947 MSEK, varav 347 MSEK är villkorat.

1) Retroaktiv rättelse avser säkringsredovisning av lån i EUR. Rättelsen har motbokats mot långfristig skuld samt uppskjuten skatt.

Koncernen jan - mar 2013	Eget kapital hänförligt till moderbolagets ägare								Omvärdering förmånsbestämda Summa	Innehav utan bestämmande inflytande	Totalt eget kapital	
	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Balanserade vinstmedel	Periodens resultat	Kassa flödes säkring	Omräknings differens	Säkring av nettoinvestering	Skatt hänförlig till övrigt totalresultat				
<b>Utgående balans per 31 December 2012</b>	200	1 047	-45	520	-9	-18	14	-1		1 708	8	1 716
Disposition av föregående års resultat			520	-520						0		0
Summa totalresultat för perioden				-79	6	-6	5	-2		-76		-76
<b>Utgående balans per 31 mars 2013</b>	<b>200</b>	<b>1 047</b>	<b>475</b>	<b>-79</b>	<b>-3</b>	<b>-24</b>	<b>19</b>	<b>-3</b>		<b>1 632</b>	<b>8</b>	<b>1 640</b>

Moderbolaget jan - mar 2013	Aktie- kapital	Reserv fond	Fond för verkligt värde	Balanserade vinstmedel	Periodens resultat	Summa
<b>Utgående balans per 31 dec 2012</b>	200	100	4	892	378	1 574
Retroaktiv rättelse säkring av nettoinvestering 1)			3			3
<b>Justerat eget kapital per 1 januari 2013</b>	<b>200</b>	<b>100</b>	<b>7</b>	<b>892</b>	<b>378</b>	<b>1 577</b>
Disposition av föregående års resultat				378	-378	0
Redovisning av finansiella instrument till verkligt värde 2)			-5			-5
Periodens resultat					-77	-77
<b>Utgående balans per 31 mars 2013</b>	<b>200</b>	<b>100</b>	<b>2</b>	<b>1 270</b>	<b>-77</b>	<b>1 495</b>

Aktiekapitalet består av 2 000 000 aktier med ett kvotvärde om 100 SEK per aktie.

Övrigt tillskjutet kapital avser överkurs vid nyemission 100 MSEK och erhållet aktieägartillskott 947 MSEK.

Övrigt tillskjutet kapital avser överkurs vid nyemission 100 MSEK och erhållet aktieägartillskott 947 MSEK, varav 347 MSEK är villkorat.

1) Retroaktiv rättelse av ingående balans avser säkringsredovisning av lån i EUR. Rättelsen har motbokats mot långfristig skuld samt uppskjuten skatt.

2) Redovisning av fin instrument till verkligt värde har för perioden justerats från 9 enligt tidigare avlämnad delårsrapport till -5.



## Kassaflödesanalyser i sammandrag

	Koncernen jan - mar		Moderbolaget jan - mar	
	2014	2013	2014	2013
<b>Den löpande verksamheten</b>				
Resultat efter finansiella poster	-29	-100	-36	-98
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	48	58	54	55
Betalningar avseende avsättningar	-7	-5	-8	-5
Betald skatt	-6	-8	-6	-8
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital</b>	<b>6</b>	<b>-55</b>	<b>4</b>	<b>-56</b>
<i>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</i>				
Ökning/Minskning av kortfristiga fordringar	-34	-39	-21	-48
Ökning/Minskning av kortfristiga skulder	63	52	52	61
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>35</b>	<b>-42</b>	<b>35</b>	<b>-43</b>
Förvärv/försäljning av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-58	-82	-69	-81
Förändringar i kortfristiga placeringar	51	95	51	95
Förändringar av långfristiga finansiella placeringar	0	-85	12	-85
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-7</b>	<b>-72</b>	<b>-6</b>	<b>-71</b>
Amortering av leasingskulder och lån	-39	-38	-39	-37
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>-39</b>	<b>-38</b>	<b>-39</b>	<b>-37</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>-11</b>	<b>-152</b>	<b>-10</b>	<b>-151</b>
Likvida medel vid årets början*	107	277	106	263
<b>Likvida medel vid periodens slut*</b>	<b>96</b>	<b>125</b>	<b>96</b>	<b>112</b>

\*Likvida medel avser kassa och bank samt kortfristiga placeringar med en löptid på tre månader eller mindre vid anskaffningstidpunkten. Utöver likvida medel förfogar koncernen över likviditetsreserver i form av realiserbara placeringar med andra löptider. Värdet av dessa var vid periodens utgång 477 MSEK (835).

Koncernens kassaflöde under perioden uppgick till -11 MSEK (-152). Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital uppgick till 6 MSEK (-55), vilket framförallt är ett resultat av underliggande resultatförbättring. Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet avser främst avskrivningar.

Förändringar i rörelsekapitalet uppgick till 29 MSEK (13).

Kassaflöde från investeringsverksamheten uppgick till -7 MSEK och har jämfört med motsvarande period föregående år påverkats positivt med 21 MSEK på grund av avyttring av lok och vagnar samt tomtmark i Norrköping. Kortfristiga placeringar uppgående till 51 MSEK har förfallit under perioden, vilket också påverkat kassaflöde från investeringsverksamheten positivt. Investeringar i anläggningstillgångar har under perioden främst avsett pågående lokmodernisering och uppgick till -82 MSEK (-86).

Amorteringar av lån och leasingskulder under perioden uppgick till -39 MSEK (-38).



## Noter

### Not 1 Redovisningsprinciper

Denna delårsrapport har upprättats enligt IAS 34 Delårsrapportering samt Årsredovisningslagen. Green Cargo tillämpar International Financial Reporting Standards, IFRS, såsom de antagits av EU, i sin koncernredovisning. Moderbolaget tillämpar RFR 2 i sin redovisning.

Redovisningsprinciperna kan i sin helhet läsas i bolagets årsredovisning för 2013. Förändringar av redovisningsprinciper under 2014 har inte haft någon väsentlig effekt på den upprättade delårsrapporten.

### Not 2 Tillgångar som innehas för försäljning

#### Tillgångar som innehas för försäljning

Tillgång/Avyttringsgrupp	2014-03-31		2013-03-31	
	Tillgångar	Skulder	Tillgångar	Skulder
TRAXX-lok	94	55	98	67
Hallsbergs Terminal	-	-	132	124
	<b>94</b>	<b>55</b>	<b>230</b>	<b>191</b>

#### TRAXX-lok

Under hösten 2009 förvärvade Green Cargo AB 3 nya flersystemslok med kapacitet att trafikera sträckor både i Sverige och på kontinenten. Loken skulle överlåtas till intresseföretaget DB Schenker Rail Scandinavia A/S och var ej avsedda för användning i moderbolagets verksamhet. Tillgångarnas redovisade värde uppgår till 94.

Vid förvärvet av DB Schenker Rail Scandinavia A/S beslutade ägarna att tillskjuta kapital genom apport av nya flersystemslok som möjliggör effektiv produktion av järnvägstransporter mellan Skandinavien och kontinenten. Green Cargo och Railion AG skulle tillskjuta sammanlagt 6 lok var. Första delen av apportemissionen genomfördes i december 2008 och avsåg 3 lok från respektive ägare. Avsikten var att genomföra återstående del under 2010, men beslut fattades under 2012 om att inte genomföra apportemissionen varför loken kommer att avyttras istället.

Skulderna avser finansiering kopplat till inköp av TRAXX-loken.

#### Hallsbergs terminal

Den 30 augusti 2013 avyttrades det med Hallsbergs kommun gemensamt ägda bolaget Hallsbergs Terminal AB till Brinova Logistik AB. Reavinst vid försäljning uppgick till 8 MSEK.



**Not 3 Värdering till verkligt värde**

Redovisat och verkligt värde på finansiella instrument

Koncernen, 2014-03-31	Finansiella tillgångar/skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen <sup>1</sup>	Derivat som används i säkringsredovisning	Låne- och kundfordringar	Investeringar som hålles till förfall	Övriga skulder	Summa redovisat värde	Verkligt värde
	Verkligt värde	Verkligt värde	Upplupet anskaffningsvärde	Upplupet anskaffningsvärde	Upplupet anskaffningsvärde		
<b>Finansiella tillgångar</b>							
Andra långfristiga placeringar	50			45		95	95
Kundfordringar (externa)			401			401	401
Derivatinstrument						0	0
Kortfristiga placeringar	222			160		382	382
Kassa och bank	96					96	96
	<b>368</b>	<b>0</b>	<b>401</b>	<b>205</b>	<b>-</b>	<b>974</b>	<b>974</b>
<b>Finansiella skulder</b>							
Leasingskulder					1 057	1 057	1 057
Leverantörsskulder (externa)					196	196	196
Derivatinstrument	4	13				17	17
Skulder till kreditinstitut					784 <sup>2</sup>	815	815
<b>Summa</b>	<b>4</b>	<b>13</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2 211</b>	<b>2 085</b>	<b>2 085</b>

<sup>1)</sup> Tillgångar och skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen avser de som klassificeras som att de innehas för handel enligt IAS 39.

<sup>2)</sup> Av beloppet avser 170 lån i utländska valuta avseende säkring av nettoinvestering i utlandet.

För mer utförlig information om de olika kategorierna se not 2 och för beskrivning av värderingstekniker se not 31 i årsredovisningen.

Verkligt värde på ränte- och valutaderivat har beräknats som de kostnader/intäkter som uppstått om kontrakten stängts på balansdagen. Härvid har marknadskurser använts.

Koncernen 2014-03-31	Nivå 1 <sup>1</sup>	Nivå 2 <sup>2</sup>	Nivå 3 <sup>3</sup>	Summa redovisat värde
<b>Finansiella tillgångar</b>				
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen:				
- Långfristiga placeringar		50		50
- Kassa och bank	96			96
- Kortfristiga placeringar		222		222
Säkringsredovisade derivatinstrument		-		-
<b>Summa</b>	<b>96</b>	<b>272</b>		<b>368</b>
<b>Finansiella skulder</b>				
Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen:				
- Derivatinstrument		4		4
- Säkringsredovisade derivatinstrument		13		13
<b>Summa</b>		<b>17</b>		<b>17</b>

<sup>1)</sup> Enligt priser noterade på en aktiv marknad för samma instrument.

<sup>2)</sup> Utifrån direkt eller indirekt observerbar marknadsdata som inte inkluderas i nivå 1.

<sup>3)</sup> Utifrån indata som inte är observerbara på marknaden.

Finansiella tillgångar och skulder värderas enligt nivå 2. Verkligt värde på ränte- och valutaderivat har beräknats som de kostnader/intäkter som uppstått om kontrakten stängts på balansdagen. Härvid har marknadskurser använts.



Solna den 29 april 2014

**Jan Kilström**

Verkställande direktör

Denna delårsrapport har ej varit föremål för granskning av bolagets revisorer.

Kommande delårsrapporter avseende år 2014 är planerade att presenteras på bolagets hemsida **[www.greencargo.com](http://www.greencargo.com)** enligt följande:

Kvartal 2: 15 augusti 2014

Kvartal 3: 27 oktober 2014

Kvartal 4: 11 februari 2015

Har du frågor gällande Green Cargos delårsrapport, vänligen kontakta:

Jan Kilström, CEO, tel 010-455 55 53

John Klint, CFO, tel 010-455 45 83

Adress: Box 39, 171 11 SOLNA, Tel vxl: 010-455 40 00