

BOKSLUTSKOMMUNIKÉ

januari – december 2014





Perioden oktober – december 2014

- **Koncernens nettoomsättning i perioden uppgick till 1 015 MSEK (1 096).**
- **Koncernens rörelseresultat uppgick till -81 MSEK (-236)**
- **Koncernens rörelseresultat exklusive engångskostnader uppgick till -44 MSEK (-46 MSEK)**
- **Koncernens resultat efter skatt uppgick till -110 MSEK (-268)**
- **97 (95) procent av godstågen kom fram till kunderna inom utlovad tid**
- **Green Cargo tecknade nya transportavtal till ett totalt kontraktsvärde om ca 180 MSEK (130)**

Perioden januari – december 2014

- **Koncernens nettoomsättning i perioden uppgick till 4 154 MSEK (4 149)**
- **Koncernens rörelseresultat uppgick till -121 MSEK (-368).**
- **Koncernens rörelseresultat exklusive engångskostnader uppgick till -80 MSEK (-178 MSEK)**
- **Koncernens resultat efter skatt uppgick till -188 MSEK (-382)**
- **95 (95) procent av godstågen kom fram till kunderna inom utlovad tid**
- **Green Cargo tecknade nya transportavtal till ett totalt kontraktsvärde om ca 980 MSEK (730)**



Koncernchefens kommentarer

År 2014 har präglats av en fortsatt svag konjunktur, hård konkurrens, pendlande volymer och huvudfokus internt på att nå uthållig lönsamhet. Resultatet går i rätt riktning samtidigt som vi har mycket kvar att göra. Green Cargos rörelseresultat för helåret blev -121 MSEK (-368) eller -80 MSEK (-178) exklusive engångskostnader. Det förbättrade resultatet är till stor del hänförligt till det pågående effektivitetsprogrammet.

Effektivitetsprogrammet syftar till att skapa bättre effektivitet i nätverket, nya arbetssätt och synergier genom samlokalisering. Samlokaliseringen av verksamheten beräknas till största delen vara genomförd i kvartal 3 2015 och ett första steg i en ny produktionsmodell genomfördes i december 2014. Målet med programmet är att Green Cargo ska nå stabil lönsamhet över konjunkturcyklerna och lyfta rörelseresultatet med ca 400 MSEK till 2016 jämfört med 2013. Det Green Cargo nu genomför är den mest omfattande omställning som gjorts sedan bolagiseringen av bolaget 2001. Även om lönsamheten har förbättrats väsentligt 2014, så gör komplexiteten att vi ser en viss tidsförskjutning tills vi når full resultat effekt. Under året har vi också påbörjat en dialog inom hela företaget kring vår företagskultur och värderingar – med målet att skapa en prestationskultur som bättre stöttar den förändring Green Cargo är inne i.

Strategin är att Green Cargo även fortsättningsvis ska vara den ledande järnvägsoperatören på den svenska marknaden och att vår affär baseras på ett unikt nätverksupplägg. Vi påverkas fortfarande av det osäkra ekonomiska klimatet i omvärlden. Med vår starka bas i svensk industri ger konjunkturförändringar direkt genomslag i verksamheten. Trots det ser vi en positiv utveckling.

Volymerna ökade med 2 % jämfört med motsvarande period föregående år. Ökningen har främst skett inom branschen Stål. Omsättningen uppgick till 4 154 MSEK. Sammantaget under året har nya och förnyade transportavtal tecknats för motsvarande ca 980 MSEK med bland annat SSAB, SCA, Outokumpu, Autolink, Real Rail, DB Schenker, Boliden och Stena samt ett flertal mindre företag.

Säkerhet och punktlighet präglar Green Cargos dagliga arbete. Utfallet för trafiksäkerhetsindex för året blev 94,6 (94,7). Inledningen på året präglades av goda vinterförberedelser i verksamheten och relativt få växlingsolyckor. Punktligheten till kund inom utlovad timme blev 95 % (95 %).

Även om vår framtid till stor del ligger i våra egna händer finns det fortfarande yttre faktorer som påverkar vår konkurrenskraft, exempelvis urspårningar och driftstörningar på grund av eftersatt underhåll. I april presenterade dåvarande regeringen stora satsningar på järnvägen i den nationella planen för transportsystemet 2014-2025. I samband med det utlovade Trafikverket en tidigareläggning av spårbytet på den för näringslivet viktiga sträckan Boden – Bastuträsk, vilket vi såg mycket positivt på. Under hösten ändrade Trafikverket sig och beslutade skjuta spårbytet på framtiden. Det är bekymmersamt när Trafikverket inte följer sin egen plan och nedprioriterar underhåll och reinvesteringar som påverkar stora kunder och därmed vår lönsamhet negativt.

Jan Kilström
Verkställande direktör



Nyckeltal

Koncernen	Helår 2014	Helår 2013	Helår 2012	Helår 2011	Helår 2010
Nettoomsättning	4 154	4 149	4 585	5 418	5 260
Rörelseresultat	-121	-368	-72	32	-198
Periodens resultat	-188	-382	519	10	-139
Rörelsemarginal %	neg	neg	neg	0,6%	-3,8%
Avkastning på operativt kapital %	neg	neg	35%	3,0%	neg
Avkastning på eget kapital %	neg	neg	36%	1%	neg
Soliditet %	26%	32%	35%	24%	25%
Nettoskuldssättningsgrad (ggr)	1,3	1,0	0,7	1,8	1,9
Bruttoinvesteringar	163	343	300	540	437
Medelantal anställda	2 002	2 123	2 323	2 805	2 907

För 2010 har resultat för avvecklade verksamheter proformaberäknats med hänsyn till att merparten av den avvecklade tredjepartslogistiken då utgjorde del av av moderbolaget.

Nyckeltalen är beräknade för hela koncernen inklusive avvecklade verksamheter där inte annat anges.

Marknadsläge, risker och osäkerhetsfaktorer

Efterfrågan på järnvägstransporter är fortsatt starkt knuten till aktiviteten inom svensk basindustri vilken i sin tur påverkas av efterfrågan på exportmarknaderna både inom Europa och USA. Green Cargos omsättning utgörs till ca 35 % av omsättning i utländsk valuta, företrädesvis euro. Den försvagade svenska kronan relativt euron stärker Green Cargos konkurrenskraft på den internationella marknaden.

Under fjärde kvartalet 2014 minskade volymerna med ca 6 % jämfört med motsvarande period 2013. Alla branscher minskar något men det är stålbranschen som främst påverkar nedgången.

Totalt tecknade Green Cargo nya transportavtal till ett kontraktsvärde uppgående till ca 180 MSEK under fjärde kvartalet. Sammantaget under året har nya transportavtal tecknats för motsvarande ca 980 MSEK. Bland annat tecknades nya viktiga transportavtal med SSAB, SCA, Outokumpu, Autolink, Real Rail och DB Schenker.

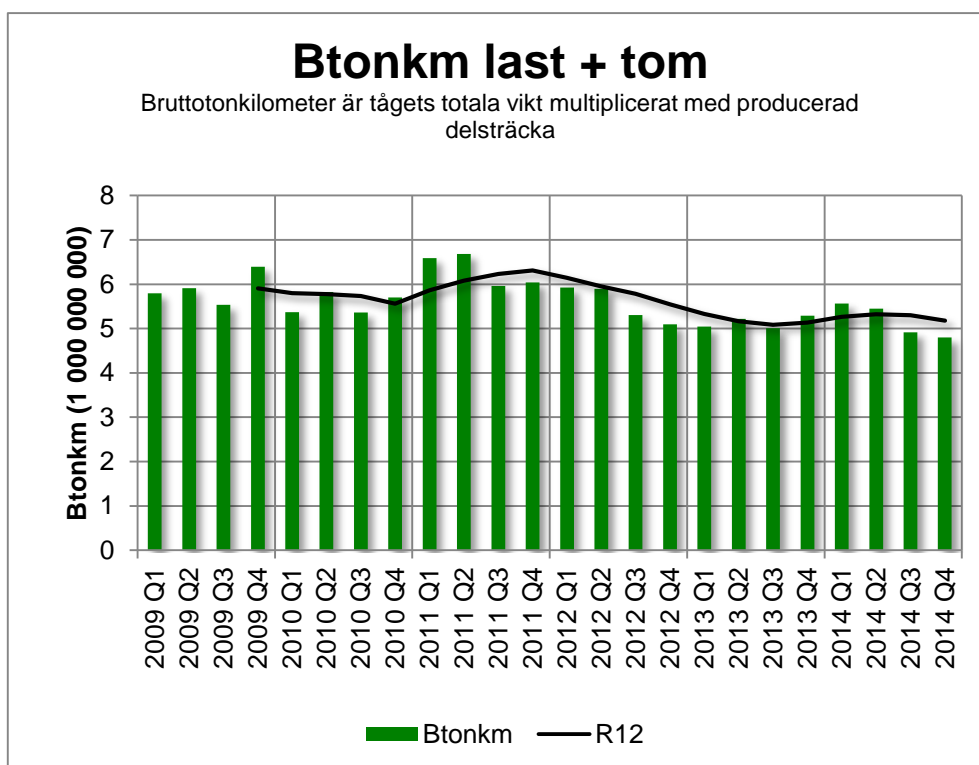
En mer omfattande beskrivning av de risker och osäkerhetsfaktorer som kan påverka Green Cargos verksamhet samt hur dessa hanteras återfinns i riskavsnittet i årsredovisningen för 2013. Ingen väsentlig förändring av risker och osäkerhetsfaktorer har skett under 2014.



Resultat okt - december 2014

KONCERNEN

Koncernens nettoomsättning under fjärde kvartalet 2014 uppgick till 1 015 MSEK (1 096). Transportvolymerna under fjärde kvartalet är 6 procent lägre än under motsvarande period föregående år.



Rörelseresultatet uppgick till -81 MSEK (-236) och har påverkats positivt av minskade personal- och driftskostnader. Rörelseresultatet har påverkats negativt av nedskrivningar av lokparken med 37 MSEK. Fjärde kvartalet 2013 påverkades negativt av nedskrivning med 112 MSEK samt av avsättning för förlustkontrakt med 78 MSEK. En av Green Cargos kunder, Northland, begärdes i konkurs. Omsättningsmässigt bedöms det ha påverkat kvartalet med cirka 25 MSEK. Inga kundförluster uppstod i kvartalet till följd av konkursbegäran.

Resultatandelar från intresseföretag uppgick till -1 MSEK (6) och avser främst det danska produktionsbolaget DB Schenker Rail Scandinavia A/S.

Finansnettot för perioden uppgick till -12 MSEK (-11).

Räntenettot uppgick till -10 MSEK, vilket är i nivå jämfört med föregående år (-10). Marknadsvärderingar och omvärdering av finansiella skulder i finansnettot uppgick till -2 MSEK (-1).

Skatt på periodens resultat var -17 MSEK (-35).



Resultat januari - december 2014

KONCERNEN

Koncernens nettoomsättning 2014 uppgick till 4 154 MSEK (4 149) vilket var i nivå med föregående år. Transportvolymerna under perioden var 2 % högre än 2013. Ökningen har främst skett inom branschen Stål.

Rörelseresultatet uppgick till -121 MSEK (-368). Det förbättrade resultatet är till stor del hänförligt till lägre personal- och driftskostnader. I rörelseresultatet ingår nedskrivning av vagn- och lokparken med 41 MSEK. 2013 påverkades negativt av nedskrivningar av vagn- och lokparken med 112 MSEK samt reservering för förlustkontrakt med 78 MSEK.

Resultatandelar från intresseföretag uppgick till 6 MSEK (13), vilket är hänförligt det danska produktionsbolaget DB Schenker Rail Scandinavia A/S.

Finansnettot för perioden uppgick till -50 MSEK (-26). Utfallet 2013 påverkades positivt av resultat vid försäljning av dotterbolaget Hallsbergs Terminal AB med 9 MSEK. Räntenettot var -47 MSEK, vilket är sämre än föregående år (-40), främst till följd av en avsättning redovisad i perioden. Marknadsvärderingar och omvärdering av finansiella skulder uppgick till -3 MSEK (6).

Skatt på periodens resultat uppgick till -17 MSEK (-2).

MODERBOLAGET

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

Nettoomsättningen för moderbolaget, Green Cargo AB, uppgick under året till 3 865 MSEK mot 3 873 MSEK föregående år.

Moderbolagets rörelseresultat för 2014 förbättrades jämfört med föregående år och uppgick till -126 MSEK (-384).

Resultat från finansiella poster i moderbolaget uppgick 2014 till -44 MSEK (-8). Finansnettot 2013 påverkades positivt av resultat från försäljning av dotterbolag med 13 MSEK.

Nettoresultatet för perioden uppgick till -180 MSEK (-394).

Moderbolagets nettoskuld ökade från årets början med 108 MSEK och uppgick på balansdagen till 1 569 MSEK.



Investeringar

Koncernens bruttoinvesteringar i immateriella tillgångar och materiella anläggningstillgångar under kvartalet uppgick till 16 MSEK (343). Moderbolagets investeringar i immateriella tillgångar och materiella anläggningstillgångar uppgick under kvartalet till 15 MSEK (342). Periodens investeringar avser främst lokmoderniseringen.

Värdet av beställda investeringar som ännu inte levererats var 194 MSEK (338) vid periodens slut. Av detta avser 186 MSEK (325) den pågående lokmoderniseringen av 62 diesellok och 79 ellok.

Finansiering

Koncernens räntebärande skulder uppgick på balansdagen till 2 210 MSEK (1 945) varav 897 MSEK (1 073) avsåg finansiella leasingkontrakt och 1 293 MSEK (860) lånefinansiering. Pensionsskuld ingår med 20 MSEK (13) i räntebärande skulder. Leasingkontrakt och lån förfaller under perioden 2015-2024, och skuldportföljen har en genomsnittlig löptid på 3,5 år. Skulderna, inklusive räntederivat, har en genomsnittlig räntebindning på 1,9 år.

Under året har ett lån om 444 MSEK tagits upp och i slutet av året tecknades revolverande kreditfaciliteter om totalt 550 MSEK. Räntebärande skulder har under året ökat med 265 MSEK beaktat amortering och omvärdering av skulder i utländsk valuta. Löpande amortering av lån och leasingkulder har skett med 145 MSEK. Leasingkontrakt har lösts med 117 MSEK.

Räntebärande tillgångar har ökat med totalt 126 MSEK, vilket sammantaget innebär att räntebärande nettoskuld ökat med 139 MSEK och uppgick på balansdagen till 1 449 MSEK.

Likvida medel uppgick på balansdagen till 123 MSEK (107). Därutöver har Green Cargo en outnyttjad kreditfacilitet om totalt 550 MSEK, samt en outnyttjad rörelsekredit på 75 MSEK.

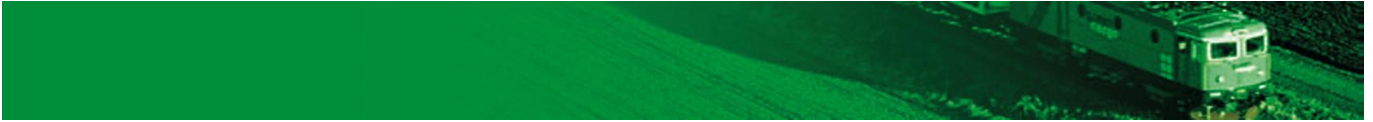
Styrelsen föreslår ingen utdelning för 2014.

Viktiga händelser efter periodens utgång

Inga väsentliga händelser har inträffat efter räkenskapsårets utgång som påverkar den finansiella rapporten.

Säkerhet, punktlighet och miljö

Utfallet för trafiksäkerhetsindex inom moderbolagets transportverksamhet för helåret 2014 var 94,6 (94,7). Inledningen på året präglades av goda vinterförberedelser i verksamheten och relativt få växlingsolyckor. Under fjärde kvartalet uppnåddes ett trafiksäkerhetsindex på 95,8 (94,8). Under fjärde kvartalet har det inte inträffat några allvarigare olyckor i järnvägsverksamheten. Efter periodens utgång skedde en tragisk olycka där en av Green Cargos lokförare omkom. Olycksutredning pågår kring en händelse med flera frågetecken kring olyckans orsaker.



Punktlighet till kund för järnvägen var under det fjärde kvartalet 97 procent (95%). Punktligheten för 2014 uppgick till 95% (95%). Antalet banarbeten har minskat samtidigt som den milda hösten med små snömängder hjälpt oss nå kvartalets positiva resultat.

Utfallet inom transportverksamhetens målområde Miljö (dieselförbrukning) uppgick till 0,79 liter per 1 000 nettotonkm för helåret (0,83). Årets mål för dieselförbrukning uppgår till 0,8 liter per 1 000 nettotonkm. Ökad användning av det moderniserade loket Td, ökande fyllnadsgrad och en effektivare produktion samverkade till goda värden avseende dieselförbrukning.

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 transaktioner med närstående skett.



Resultaträkningar i sammandrag

Koncernens resultaträkning	okt-dec 2014	okt-dec 2013	jan-dec 2014	jan-dec 2013
Nettoomsättning	1 015	1 096	4 154	4 149
Övriga rörelseintäkter	4	3	13	12
Summa rörelsens intäkter	1 019	1 099	4 167	4 161
Driftskostnader	-542	-686	-2 216	-2 347
Personalkostnader	-335	-352	-1 318	-1 352
Övriga kostnader	-125	-128	-484	-478
Avskrivningar	-60	-63	-235	-253
Nedskrivningar	-37	-112	-41	-112
Resultat från andelar i intresseföretag	-1	6	6	13
Rörelseresultat	-81	-236	-121	-368
Finansiella poster	-12	-11	-50	-26
Resultat efter finansiella poster	-93	-247	-171	-394
Skatter	-17	-35	-17	-2
Periodens resultat från kvarvarande verksamhet	-110	-282	-188	-396
Avvecklad verksamheter				
Periodens resultat från avvecklad verksamhet	-	14	-	14
Årets resultat	-110	-268	-188	-382
Varav hänförligt till moderbolagets ägare	-110	-268	-188	-382
Varav hänförligt till innehav utan best. inflytande	-	-	-	-

Rapport över koncernens totalresultat

	okt-dec 2014	okt-dec 2013	jan-dec 2014	jan-dec 2013
Periodens resultat	-110	-268	-188	-382
Poster som inte kan omföras till periodens resultat				
Omvärderingar av förmånsbestämda pensionsplaner	-9	5	-9	5
Poster som har omförts eller kan omföras till periodens resultat				
Kassafördessäkringar	-33	-3	-54	0
Säkring av nettoinvesteringar i utlandsverksamhet	-7	-5	-12	-6
Omräkningsdifferenser	9	6	10	7
Skatt hänförlig till poster som har omförts eller kan omföras till periodens resultat	10	1	16	1
Totalresultat för perioden	-140	-264	-237	-375
Varav hänförligt till moderbolagets ägare	-140	-264	-237	-375
Varav hänförligt till innehav utan best. inflytande	-	-	-	-



Resultaträkningar i sammandrag, forts.

Moderbolagets resultaträkning	okt-dec 2014	okt-dec 2013	jan-dec 2014	jan-dec 2013
Nettoomsättning	942	1 017	3 865	3 873
Övriga rörelseintäkter	2	1	10	11
Summa rörelsens intäkter	944	1 018	3 875	3 884
Driftskostnader	-469	-611	-1 926	-2 081
Personalkostnader	-336	-353	-1 319	-1 353
Övriga kostnader	-125	-128	-483	-475
Avskrivningar	-58	-62	-232	-247
Nedskrivningar	-37	-112	-41	-112
Rörelseresultat	-81	-248	-126	-384
Finansiella poster	-10	6	-44	-8
Resultat efter finansiella poster	-91	-242	-170	-392
Skatter	-10	-34	-10	-2
Periodens resultat	-101	-276	-180	-394

Rapport över moderbolagets totalresultat

	okt-dec 2014	okt-dec 2013	jan-dec 2014	jan-dec 2013
Periodens resultat	-101	-276	-180	-394
Poster som har omförts eller kan omföras till periodens resultat				
Kassafördessäkringar	-33	-3	-54	0
Skatt hänförlig till poster som har omförts eller kan omföras till periodens resultat	6	0	12	0
Totalresultat för perioden	-128	-279	-222	-394



Balansräkningar i sammandrag

TILLGÅNGAR	Koncernen		Moderbolaget	
	31 dec 2014	dec 2013	31 dec 2014	31 dec 2013
Immateriella tillgångar	29	42	26	38
Materiella anläggningstillgångar	2 380	2 412	2 354	2 372
Finansiella anläggningstillgångar	411	445	419	475
Uppskjutna skattefordringar	149	149	149	147
Summa anläggningstillgångar	2 969	3 048	2 948	3 032
Varulager	13	13	13	13
Kortfristiga fordringar	481	517	450	503
Kortfristiga placeringar	588	434	588	434
Kassa och bank	123	107	123	106
Summa omsättningstillgångar	1 205	1 071	1 174	1 056
Tillgångar till försäljning (not 2)	-	95	-	95
SUMMA TILLGÅNGAR	4 174	4 214	4 122	4 183
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital	1 096	1 333	947	1 169
Långfristiga avsättningar	57	68	50	68
Långfristiga leasingskulder	799	997	799	997
Övriga långfristiga skulder	705	740	701	748
Summa långfristiga skulder	1 561	1 805	1 550	1 813
Kortfristiga leasingskulder	98	76	98	76
Övriga kortfristiga skulder	1 419	945	1 527	1 070
Summa kortfristiga skulder	1 517	1 021	1 625	1 146
Skulder hänförliga till Tillgångar till försäljning (not 2)	-	55	-	55
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	4 174	4 214	4 122	4 183
POSTER INOM LINJEN				
Ställda säkerheter och eventalförpliktelser	782	855	782	855



Förändringar i eget kapital

Koncernen jan - dec 2014	Eget kapital hänförligt till moderbolagets ägare											
	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Balanserade vinstmedel	Periodens resultat	Kassa flödes säkring	Omräknings differens	Säkring av nettoinvestering	Skatt hänförlig till övrigt totalresultat	Omvärdering förmånsbeständ pensionsplan	Innehav utan bestämmande inflytande	Totalt eget kapital	
Ingående balans per 1 jan 2014	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				-188	-54	10	-12	16	-9	-237		-237
Utgående balans per 31 dec 2014	200	1 047	93	-188	-63	-1	-4	16	-4	1 096	0	1 096

Moderbolaget jan - dec 2014	Aktie- kapital	Reserv fond	Fond för verkligt värde	Balanserade vinstmedel	Periodens resultat	Summa
Ingående balans 1 jan 2014	200	100	-7	1 270	-394	1 169
Disposition av föregående års resultat				-394	394	0
Redovisning av finansiella instrument till verkligt värde efter skatt			-42			-42
Periodens resultat					-180	-180
Utgående balans per 31 dec 2014	200	100	-49	876	-180	947

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 erhållt aktieägartillskott 947 MSEK, varav 347 MSEK är villkorat.

Koncernen jan - dec 2013	Eget kapital hänförligt till moderbolagets ägare											
	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Balanserade vinstmedel	Periodens resultat	Kassa flödes säkring	Omräknings differens	Säkring av nettoinvestering	Omvärdering förmånsbest. pensionsplan	Skatt hänförlig till övrigt totalresultat	Innehav utan bestämmande inflytande	Totalt eget kapital	
Ingående balans 1 jan 2013	200	1 047	-45	520	-9	-18	14	0	-1	1 708	8	1 716
Disposition av föregående års resultat			520	-520						0		0
Avyttrade dotterföretag											-8	-8
Summa totalresultat för perioden				-382	0	7	-6	5	1	-375		-375
Utgående balans 31 dec 2013	200	1 047	475	-382	-9	-11	8	5	0	1 333	0	1 333

Moderbolaget jan - dec 2013	Aktie- kapital	Reserv fond	Fond för verkligt värde	Balanserade vinstmedel	Periodens resultat	Summa
Utgående balans per 31 dec 2012	200	100	4	892	378	1 574
Retroaktiv rättelse säkring av nettoinvestering ¹⁾				-11		-11
Justerad ingående balans 1 jan 2013	200	100	-7	892	378	1 563
Disposition av föregående års resultat				378	-378	0
Redovisning av finansiella instrument till verkligt värde efter skatt ²⁾						0
Periodens resultat					-394	-394
Utgående balans 31 dec 2013	200	100	-7	1 270	-394	1 169

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 erhållt 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 -5 enligt tidigare avlämnad delårsrapport till 0.



Kassaflödesanalyser i sammandrag

	Koncernen		Moderbolaget			
	jan - dec	2014	2013	jan - dec	2014	2013
Den löpande verksamheten						
Resultat efter finansiella poster		-171	-394		-170	-392
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet		256	410		253	401
Betald skatt		-25	-19		-25	-18
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital		60	-3		58	-9
<i>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</i>						
Ökning/Minskning av kortfristiga fordringar		63	4		74	-13
Ökning/Minskning av kortfristiga skulder		-56	12		-71	24
Kassaflöde från den löpande verksamheten		67	13		61	2
Förvärv/försäljning av materiella och immateriella anläggningstillgångar		-124	-321		-136	-320
Förvärv/försäljning av verksamheter		-	20		-	22
Utdelning från intresseföretag		-	1		4	1
Förändringar i kortfristiga placeringar		-154	395		-154	395
Förändringar av långfristiga finansiella placeringar		45	-80		57	-80
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-233	15		-229	18
Upptagna lån		444	-		444	-
Amortering av leasingskulder och lån		-262	-198		-262	-181
Erhållna/lämnade koncernbidrag		-	-		3	4
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		182	-198		185	-177
Periodens kassaflöde		16	-170		17	-157
Likvida medel vid årets början*		107	277		106	263
Likvida medel vid periodens slut*		123	107		123	106

*Utöver likvida medel förfogar koncernen över likviditetsreserver i form av realiserbara placeringar med varierande löptider. Värdet av dessa var vid periodens utgång 638 MSEK (528).

Koncernens kassaflöde under perioden uppgick till 16 MSEK (-170). Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital, uppgick till 60 MSEK (-3), vilket framförallt är en effekt av underliggande resultatförbättring. Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet avser främst av- och nedskrivningar på anläggningstillgångar.

Kassaflöde från investeringsverksamheten uppgick till -233 MSEK (15). Kassaflödet består i huvudsak av lokmodernisering och investeringar i kortfristiga placeringar. Nettoinvesteringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar, har under perioden främst avsett pågående lokmodernisering och uppgick till 124 MSEK (321).

Kassaflöde från finansieringsverksamheten uppgår till 182 MSEK (-198) och avser amortering av lån och leasingskulder, samt ny finansiering om 444 MSEK.



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	2014-12-31		2013-12-31	
	Tillgångar	Skulder	Tillgångar	Skulder
TRAXX-lok	-	-	95	55
	-	-	95	55

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.

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 och att loken skulle avyttras istället.

Skulderna avser finansiering kopplat till inköp av TRAXX-loken.

Loken hyrs ut och kriterierna för att redovisa tillgångar som att de innehas för försäljning är inte längre uppfyllda.



Not 3 Värdering till verkligt värde

Redovisat och verkligt värde på finansiella instrument

Koncernen, 2014-12-31	Finansiella tillgångar/skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen ¹	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		
Finansiella tillgångar							
Andra långfristiga placeringar	50					50	50
Kundfordringar (externa)			349			349	349
Fordringar hos intresseföretag			18			18	18
Derivatinstrument	6					6	6
Kortfristiga placeringar	459			130		589	589
Kassa och bank	123					123	123
Summa	638	-	367	130	-	1 134	1 134
Finansiella skulder							
Leasingskulder					897	897	897
Leverantörsskulder (externa)					231	231	231
Derivatinstrument	2	64				66	66
Skulder till kreditinstitut					1293 ²	1 293	1 293
Summa	2	64	-	-	2 421	2 487	2 487

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

²⁾ Av beloppet avser 181 lån i utländska valuta avseende säkring av nettoinvestering i utlandet.

För mer utförlig information om de olika kategorierna se not 2 "Sammanfattning av viktiga redovisningsprinciper".

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

Koncernen och moderbolaget 2014-12-31	Nivå 1 ¹	Nivå 2 ²	Nivå 3 ³	Summa redovisat värde
Finansiella tillgångar				
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde:				
- Långfristiga placeringar		50		50
- Kassa bank	123			123
- Kortfristiga placeringar		459		459
- Derivatinstrument		6		6
- Säkringsredovisade derivatinstrument				-
Summa	123	515	-	638
Finansiella skulder				
Finansiella skulder värderade till verkligt värde:				
- Derivatinstrument		2		2
- Säkringsredovisade derivatinstrument		64		64
Summa	-	66	-	66

¹⁾ Enligt priser noterade på en aktiv marknad för samma instrument.

²⁾ Utifrån direkt eller indirekt observerbar marknadsdata som inte inkluderas i nivå 1.

³⁾ Utifrån indata som inte är observerbara på marknaden.

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 11 februari 2015

Jan Kilström
Verkställande direktör

Årsstämma i Green Cargo AB kommer att hållas den 28 april 2015.

Årsredovisning för Green Cargo AB samt koncernen kommer att publiceras på bolagets hemsida www.greencargo.com den 31 mars 2015

Kommande delårsrapport avseende år 2015 är planerade att presenteras på bolagets hemsida www.greencargo.com enligt följande:

Kvartal 1: 29 april 2015
Kvartal 2: 12 augusti 2015
Kvartal 3: 28 oktober 2015
Kvartal 4: 11 februari 2016 (preliminärt)

Har du frågor gällande Green Cargos delårsrapport, vänligen kontakta:

Jan Kilström, CEO
Henrik Backman, CFO

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