

BOKSLUTSKOMMUNIKÉ

januari – december 2013





Perioden januari – december 2013

- Nettoomsättning minskade med 10 procent och uppgick till 4 149 MSEK (4 585).
- Rörelseresultat minskade till -368 MSEK (-72)
- I rörelseresultatet ingår engångskostnader med 190 MSEK, fördelat på nedskrivningar av lok med 112 MSEK och reserveringar för förlustkontrakt med 78 MSEK
- Resultatet efter skatt minskade till -382 MSEK (519)*
- 95 (95) procent av godstågen kom fram till kunderna inom utlovad tid
- Green Cargo tecknade transportavtal till ett totalt kontraktsvärde om ca 2 000 MSEK, varav ca 1 300 MSEK avser omförhandlade avtal och ca 700 MSEK nya avtal

Perioden oktober – december 2013

- Nettoomsättning i perioden ökade med 1 procent till 1 096 MSEK (1 082)
- Rörelseresultat minskade till -236 MSEK (-86)
- I rörelseresultatet ingår engångskostnader med 190 MSEK, fördelat på nedskrivningar av lok med 112 MSEK och reserveringar för förlustkontrakt med 78 MSEK
- Resultatet efter skatt minskade till -268 MSEK (-98)*
- Green Cargo tecknade transportavtal till ett totalt kontraktsvärde om ca 1 300 MSEK, varav ca 1 200 MSEK avser omförhandlade avtal och ca 100 MSEK nya avtal

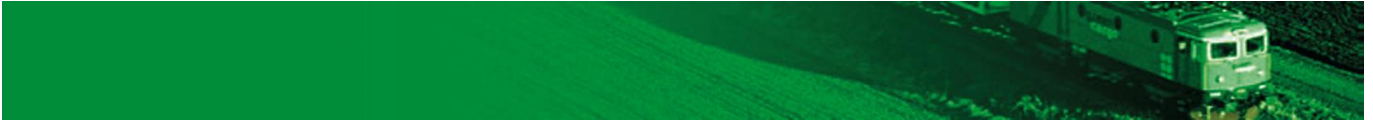
* I resultat efter skatt ingår resultateffekterna från avvecklade verksamheter med 14 (0) MSEK för kvartalet och 14 (636) MSEK ackumulerat.

Koncernchefens kommentarer

Green Cargos resultat för 2013 påverkas hårt av en fortsatt svag konjunktur, strukturförändringar för några av Green Cargos största kunder samt en allmän prispress på transporter med en stor mängd utländska lastbilsåkerier på den svenska marknaden. Vi genomför därför ett stort förändringsprogram som kommer att innebära ett effektiviserat produktionsupplägg, vilket resulterar i betydande kostnadsminskningar. Som ett resultat av detta gör vi under 2013 reserveringar och nedskrivningar uppgående till 190 MSEK; lokparken skrivs ned med 112 MSEK och vi tar reserveringar för förlustkontrakt med 78 MSEK. Rörelseresultatet summerar därmed till -368 MSEK (-72).

Green Cargos volymer minskade under 2013 med ca 7 procent jämfört med föregående år. Nettoomsättningen minskade med nästan 10 procent och uppgick till 4 149 MSEK (4 585). Det krisavtal som träffades med de fackliga organisationerna där bland annat en arbetstidsförkortning ingick under våren, förbättrade resultatet med ca 65 MSEK.

Under sommaren 2013 gjorde vi en mycket genomgripande analys av Green Cargos verksamhet. Under nuvarande konjunktur så når vi inte en tillfredsställande fyllnadsgrad i vårt produktionsnätverk och vi har utifrån detta gått igenom varje del av verksamheten för att ta fram en hållbar lösning. Frågeställningar som har belysts omfattar; hur kan lok och vagnar nyttjas mer effektivt, hur kan själva



det landsomfattande nätverket utformas och produceras på ett mer effektivt sätt med bibehållen säkerhet?

Efter dialog med våra kunder fattar vi löpande beslut om var service kommer att upphöra eller flyttas. Vi mötte i de flesta fall uppskattning för att vi tog denna dialog i god tid. I några fall kom vi överens om ökade volymer eller anpassade produktionsupplägg, men för många olönsamma orter innebär det att vi steg för steg kommer upphöra med servicen. I dag ser det ut som att vi lämnar ett 70-tal platser i landet, men vi behåller vårt landsomfattande nätverk. För Green Cargo kommer lastbil och intermodala lösningar att öka i betydelse, liksom samarbete med lokala underentreprenörer på godstågssidan.

Målet med vår översyn är entydigt. Vi ska nå stabil lönsamhet över konjunkturcyklerna och lyfta vårt rörelseresultat med cirka 400 MSEK till år 2016. Det innebär att vi med samlokaliseringar och ett mer effektivt produktionssätt kommer att vara 600 medarbetare färre 2016. Vi kommer också att klara oss med 120 lok färre än idag. Det är den största effektiviseringen sedan Green Cargo bildades 2001.

I det stora förändringsprogrammet läggs grunden för framtiden. Men framtidsbygget är också ständigt pågående i vardagen. Vi är en trygg transportpartner och det uppskattas på marknaden. Under 2013 tecknade vi nya eller förnyade transportavtal till ett sammanlagt värde av 2 000 MSEK. Bland större transportuppdrag kan nämnas bland andra Ovako, Boliden, Volvo Cars och Volvo Group, St1 och Stena Recycling. Lokmoderniseringen rullar på och under 2013 var Green Cargos bruttoinvesteringar 343 MSEK, där skapandet av en modern lokflotta är den helt dominerande aktiviteten.

Även om framtiden huvudsakligen ligger i våra egna händer så finns det yttre faktorer som vid sidan av lågkonjunkturen skapar problem. Trafikverket har i utredningar visat på det eftersatta underhållet av järnvägssystemet och har en långsiktig plan för att åtgärda det. Regeringen har skjutit till de medel som Trafikverket efterfrågat för detta. Problemet är att det eftersatta underhållet inte bara gör sig påmint i utredningar utan även i vardagen, med urspårningar, driftstörningar och plötsliga sänkningar av hastigheter och till med stängning av banor med mycket kort varsel. De pågående höjningarna av banavgifterna framstår därför som allt mer orimliga. Hårt pressade tågoperatörer för en hårt pressad exportindustri måste hållas skadeslösa för de kostnadsökningar som störningar och avstängningar medför. Det är både godstågsbolagens och den svenska industrins konkurrenskraft som försämras idag.

En allt mer kaotisk situation i lastbilstrafiken med en stor del olaglig cabotage trafik på våra vägar, har också blivit en akut fråga. Här krävs politiska initiativ med lagstiftning, övervakning och påföljder för att nå en hållbar utveckling inom transportbranschen. Om detta råder enighet mellan oss och lastbilstrafikens företrädare.

2014 blir det viktigaste året i Green Cargo historia. Vi ska lägga grunden för uthållig lönsamhet genom konjunkturcyklerna och vi kommer att lyckas. Inte bara en positiv kunddialog ligger till grund för ett så tvärsäkert uttalande, framför allt handlar det om att det finns en förståelse och beslutsamhet inom företaget. De fackliga organisationerna vill se genomgripande effektiviseringar och över 90 procent av våra tillfrågade medarbetare svarar i anonyma undersökningar att lönsamheten är vår viktigaste fråga och att de vill vara med och bidra på vägen till lönsamhet 2016.

Jan Kilström
Verkställande direktör



Flerårsöversikt

Koncernen	Helår 2013	Helår 2012	Helår 2011	Helår 2010 ³⁾	Helår 2009 ³⁾
Nettoomsättning ¹⁾	4 149	4 585	5 418	5 260	5 124
Rörelseresultat ¹⁾	-368	-72	32	-198	-232
Årets resultat ²⁾	-382	519	10	-139	-174
Rörelsemarginal % ¹⁾	neg	neg	1%	neg	neg
Avkastning på sysselsatt kapital % ²⁾	neg	neg	3%	neg	neg
Avkastning på operativt kapital % ²⁾	neg	neg	3%	neg	neg
Avkastning på eget kapital % ²⁾	neg	36%	1%	neg	neg
Soliditet % ²⁾	32%	35%	23%	25%	28%
Nettoskulsättningsgrad (ggr) ²⁾	1,0	0,7	1,9	1,9	1,4
Bruttoinvesteringar ¹⁾	343	300	525	427	767
Medelantal anställda ¹⁾	2 123	2 323	2 575	2 689	2 805

¹⁾ Utfall avser kvarvarande verksamheter. För åren 2009 och 2010 har resultatet för avvecklade verksamheter proformaberäknats med hänsyn till att merparten av den avvecklade Tredjepartslogistiken då utgjorde del av moderbolaget.

²⁾ Utfall avser hela koncernen inklusive avvecklade verksamheter i samtliga jämförelseperioder.

³⁾ Nyckeltalen har ej justerats för ändringar i IAS 19 då uppgifter om omräknad pensionskulld ej finns tillgängliga.

Marknadsläge, risker och osäkerhetsfaktorer

Efterfrågan på järnvägstransporter är starkt knuten till aktiviteten inom svensk basnäring och verkstadsindustri, vilken i sin tur påverkas av efterfrågan på exportmarknaderna. Utöver detta finns det dessutom en pågående strukturförändring inom den svenska skogs- och stålindustrin.

Under fjärde kvartalet 2013 ökade Green Cargos volymer med 4 procent jämfört med samma period 2012. Ackumulerat över året ligger volymerna dock 7 procent lägre än 2012. Stålproduktionen i Sverige ökade med 1,8 procent under 2013 jämfört med 2012 och detta återspeglas även i våra volymsiffror. Även Auto/verkstad utvecklades positivt under året. Volymerna från Handel och Skog minskade under året. Vår bedömning är att den svaga världsekonomin består även in i 2014, vilket negativt påverkar våra större kunder.

Ett aktivt marknadsarbete har lett till att Green Cargo totalt har tecknat nya eller omförhandlade transportavtal uppgående till ca 1 300 MSEK under fjärde kvartalet och för helåret 2013 är summan ca 2 000 MSEK. Den intermodala marknadens tillväxt har under året varit en positiv drivare och här har vi varit aktiva och framgångsrika. Under året har ett flertal kunder som under några år prövat andra upplägg med andra järnvägsoperatörer, valt att återvända till Green Cargo och vårt stabila serviceerbjudande. Under året har vi bland annat tecknat nya eller omförhandlande avtal med St1, Boliden, Stena Recycling, Volvo Group, Volvo Cars samt Ovako.

Arbetet med att anpassa kostnaderna till marknadsläget har fortsatt under perioden och kostnaderna ligger lägre i det fjärde kvartalet. Trots detta uppvisar vi ett negativt rörelseresultat på -368 MSEK för helåret 2013. I rörelseresultatet ingår reserveringar för förlustkontrakt med 78 MSEK samt



nedskrivningar av företagets lokpark med 112 MSEK. Utmaningen är fortsättningsvis att reducera den fasta kapaciteten som är inbyggd i produktionssystemet, vilket vi har en långsiktig och kraftig åtgärdsplan för som kommer att realiseras under 2014-2016. Planen kommer att påverka vårt nuvarande nätverk och struktur, genom att servicen från olönsamma orter kommer av avslutas eller flyttas. Vi skapar ett nytt, mer effektivt nätverk som kommer att kräva ca 600 färre medarbetare samtidigt som nyttjandegraden av lok och vagnar ökar betydligt. Allt för att vi åter skall kunna leverera nödvändig avkastning som säkerställer företagets hållbarhet på sikt.

Det åtgärds paket som förhandlades fram med de fackliga organisationerna i början av året har inte till fullo uppnått sina sparbetning. Åtgärden har dock varit viktig för att begränsa förlusterna och har påverkat resultatet positivt med ca 65 MSEK.

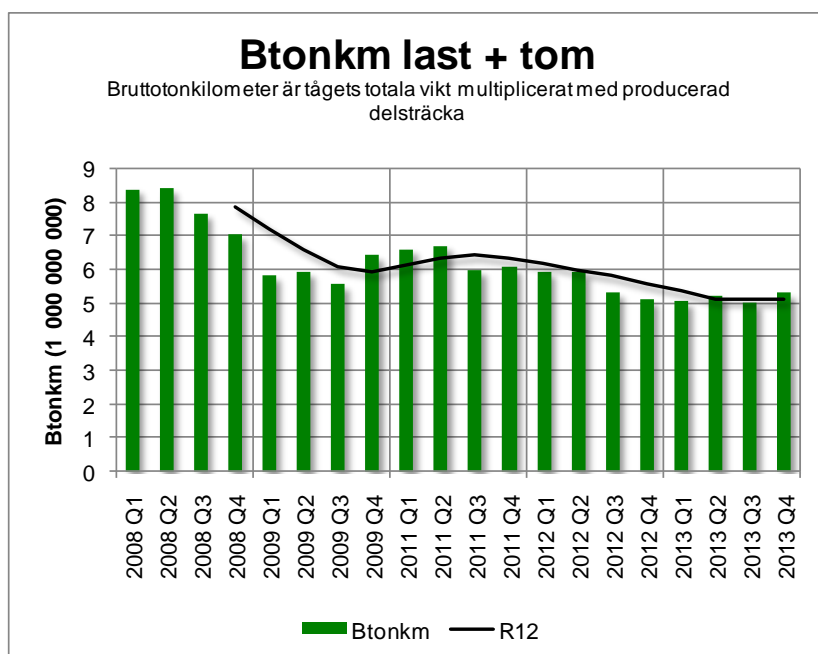
En mer omfattande beskrivning av de risker och osäkerhetsfaktorer som kan påverka Green Cargos verksamhet samt hur dessa hanteras återfinns i riskavsnittet i årsredovisningen för 2012.

Resultat oktober - december 2013

KONCERNEN

Kvarvarande verksamheter

Koncernens nettoomsättning under fjärde kvartalet 2013 uppgick till 1 096 MSEK (1 082) vilket var 1 procent högre än föregående år. Transportvolymerna under fjärde kvartalet är 4 procent högre än under motsvarande period föregående år.



Genomförda effektiviseringar har medfört lägre kostnader för drift och personal.



Rörelseresultatet uppgick till -236 MSEK (-86). Rörelseresultatet har påverkats negativt av reservering för större urspårningar, reserveringar för förlustkontrakt med 78 MSEK samt nedskrivningar av lokparken med 112 MSEK.

Resultatandelar från intresseföretag uppgick till 6 MSEK (5) och avser främst det danska produktionsbolaget DB Schenker Rail Scandinavia A/S.

Finansnettot för perioden uppgick till -11 MSEK (-12). Räntenettet var -10 MSEK, vilket är bättre jämfört med föregående år (-13), till följd av lägre kostnader för upplåning. Marknadsvärderingar och omvärdering av finansiella skulder uppgick till -1 MSEK (1).

Skatt på periodens resultat var -35 MSEK (0). Ingen uppskjuten skattefordran har redovisats på årets skattemässiga underskott.

Avvecklade verksamheter

Den 31 maj 2012 såldes Green Cargo Logistics samt fastigheter knutna till denna rörelse till PostNord. Därmed redovisas det tidigare segmentet tredjepartslogistik som avveklad verksamhet i jämförelseperioden.

Resultatet från den avvecklade verksamheten uppgick till 14 MSEK (0) och avser återföring av avsättning för garanti- och riskkostnader.

Koncernens nettoresultat efter avvecklade verksamheter uppgick till -268 MSEK (-98).

Resultat januari - december 2013

KONCERNEN

Kvarvarande verksamheter

Koncernens nettoomsättning under året uppgick till 4 149 MSEK (4 585) vilket var 10 procent lägre än föregående år. Minskningen förklaras främst av lägre transportvolym till följd av svagare konjunkturläge. Transportvolymerna under året är 7 procent lägre än föregående år.

Effekten av den lägre omsättningsnivån har delvis kunnat kompenseras genom kostnadskontroll, bland annat har genomförda effektiviseringar medfört lägre kostnader för drift och personal. Åtgärds paketet inkluderande arbetstidsförkortning har gett positiva effekter under året.

Rörelseresultatet uppgick till -368 MSEK (-72). Rörelseresultatet har påverkats negativt av reservering för större urspårningar och för en ökning av reserv för osäkra kundfordringar. Vidare har rörelseresultatet belastats med högre kostnader för trafikavgifter till Trafikverket. I resultatet ingår även reserveringar för förlustkontrakt med 78 MSEK samt nedskrivningar av lokparken med 112 MSEK.

Resultatandelar från intresseföretag uppgick till 13 MSEK (11) främst genom förbättrat resultat i det danska produktionsbolaget DB Schenker Rail Scandinavia A/S.

Finansnettot för året uppgick till -26 MSEK (-51). Räntenettet var -40 MSEK, vilket är bättre jämfört med föregående år (-59), till följd av lägre kostnader för upplåning. Marknadsvärderingar och



omvärdering av finansiella skulder uppgick till 6 MSEK (8). Resultat vid försäljning av dotterbolaget Hallsbergs Terminal AB uppgick till 8 MSEK.

Skatt på årets resultat var -2 MSEK (6). Ingen uppskjuten skattefordran har redovisats på årets skattemässiga underskott.

Avvecklade verksamheter

Den 31 maj 2012 såldes Green Cargo Logistics samt fastigheter knutna till denna rörelse till PostNord. Därmed redovisas det tidigare segmentet tredjepartslogistik som avvecklad verksamhet i jämförelseperioden.

Resultatet från den avvecklade verksamheten uppgick till 14 MSEK (636) och avser återföring av avsättning för garanti- och riskkostnader.

Koncernens nettoresultat efter avvecklade verksamheter uppgick till -382 MSEK (519).

MODERBOLAGET

Efter avyttring av segmentet tredjepartslogistik är kommentarerna avseende kvarvarande verksamheter i allt väsentligt gångbara även för moderbolaget. För kommentarer avseende moderbolagets utfall hänvisas därför till avsnitt avseende Kvarvarande verksamheter.

Nettoomsättningen för moderbolaget, Green Cargo AB, uppgick under året till 3 873 MSEK mot 4 279 MSEK föregående år, vilket motsvarar en minskning på 9 procent.

Moderbolagets rörelseresultat försämrades jämfört med föregående år och uppgick till -384 MSEK (-77).

Resultat från finansiella poster i moderbolaget uppgick till -8 MSEK (452) för perioden. I finansnettot ingår resultat vid försäljning av dotterbolag med 12 MSEK och återföring av reserv för garanti- och riskkostnader avseende försäljningen av Green Cargo Logistics med 14 MSEK (505).

Skatt på årets resultat var -2 MSEK (3).

Nettoresultatet för året uppgick till -394 MSEK (378).

Moderbolagets nettoskuld ökade från årets början med 294 MSEK främst som en följd av den negativa resultatutvecklingen och nettoskulden uppgick på balansdagen till 1 462 MSEK.

Ekonomiska mål

Green Cargo AB har från och med år 2013 nya ekonomiska mål. Nettoskulsättningsgraden ska uppgå till minst 0,6 och högst 0,9. Avkastningen på operativt kapital ska uppgå till minst 10 procent över en konjunkturcykel. För åren 2013-2015 ska avkastningen på operativt kapital dock uppgå till minst 4 procent i genomsnitt över perioden. Ordinarie utdelning ska uppgå till hälften av årets vinst efter skatt under förutsättning att nettoskulsättningsgraden efter utdelning hamnar inom målintervallet.

Per 2013-12-31 är avkastningen på operativt kapital negativ och nettoskulsättningsgraden är 1,0.



Investeringar

Koncernens bruttoinvesteringar i immateriella tillgångar och materiella anläggningstillgångar under året uppgick till 343 MSEK (300) för kvarvarande verksamheter. Moderbolagets investeringar i immateriella tillgångar och materiella anläggningstillgångar uppgick under året till 342 MSEK (286). Årets investeringar avser främst lokmoderniseringen. Investeringar avseende avvecklade verksamheter uppgick till 0 MSEK (9).

Värdet för beställda investeringar som ännu inte levererats var 338 MSEK (506) vid årets slut. Av detta avser 325 MSEK (499) den pågående lokmoderniseringen. För delleveranser av pågående, men ännu inte slutlevererade investeringar har betalats 1 516 MSEK (1 264).

Finansiering

Koncernens räntebärande skulder uppgår till 1 945 MSEK varav 1 073 MSEK avsåg finansiella leasingkontrakt och 872 MSEK lånefinansiering. Leasingkontrakt och lån förfaller under perioden 2014-2023, och skuldportföljen har en genomsnittlig löptid på drygt 4 år. Skulderna, inklusive räntederivat, har en genomsnittlig räntebindning på 1,5 år.

Under året har inga nya skulder tagits upp. Räntebärande skulder har minskat med netto 314 MSEK till följd av amortering, lösen av skulder och omvärdering av skulder i utländsk valuta. Leasingskulder har lösts med 37 MSEK och lån i dotterbolaget Hallsbergs Terminal AB har i samband med försäljningen slutamorterats med 120 MSEK (varav 105 MSEK via köparen Brinova Logistik AB). Löpande amortering av lån och leasingskulder har skett med 146 MSEK.

Räntebärande tillgångar har minskat med totalt 487 MSEK, vilket sammantaget innebär att räntebärande nettoskuld ökat med 173 MSEK.

En lånefacilitet på 444 MSEK har tecknats i slutet av året för att nyttjas för lokmodernisering. Green Cargo AB har därutöver en outnyttjad rörelsekredit på 75 MSEK.

Koncernförändringar

Per den 31 maj 2012 avyttrades Green Cargo Logistics (namnändrat till PostNord Logistik TPL) samt fastigheter knutna till tredjepartslogistiken till PostNord. Utfall från tredjepartlogistikverksamheten redovisas för jämförelseåret som avvecklade verksamheter.

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

Viktiga händelser efter årets utgång

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



Säkerhet, punktlighet och miljö

Utfallet för trafiksäkerhetsindex inom moderbolagets transportverksamhet var vid årets utgång 94,7 (94,7).

Trenden med ett minskat antal olyckor och lägre olyckskostnader som utmärkte slutet av föregående år bröts under första kvartalet till följd av två lokbränder samt vinterproblematik i form av snö och is i spåranläggningen som bidrog till urspårningar. Andra kvartalet uppvisar ett av de högsta uppmätta kvartalsvärdena för trafiksäkerhetsindex på många år, i trakterna av målnivån om 95,0. Detta trots en större urspårning i maj, då ett ståltåg spårade ur utanför Storsund. I tredje kvartalet inträffade tre större tågurspårningar, vilket dragit ner trafiksäkerhetsindex något. Fjärde kvartalet inleddes tack vare ett framgångsrikt internt säkerhetsarbete med få olyckor. I november var det dock många urspårningar och påkörningsolyckor i samband med växling. Två allvarliga olyckor inträffade också vilket bidrar till ett lågt trafiksäkerhetsindex under november. December uppvisar ett bra säkerhetsresultat med relativt få olyckor.

Det förebyggande arbetet för att höja säkerheten har fortsatt i oförminskad skala i syfte att ge en säkrare arbetsmiljö för våra medarbetare, färre produktionsstörningar och därmed lägre kostnader.

Glädjande är att trots ett antal omfattande tågurspårningar har inga allvarliga personskador inträffat under det gångna året.

Punktlighet till kund för järnvägen är för helåret 95 procent (95) och är i enlighet med uppsatta mål.

Första kvartalet påverkades negativt av snö och kyla men inte i samma omfattning som föregående år. Punktligheten förbättrades betydligt under det andra kvartalet och låg på samma nivå som målsättningen om 95 procent. I tredje och fjärde kvartalet har den positiva trenden med en god punktlighet fortsatt där endast decembers månadsresultat inte klarade målet då Green Cargo påverkades av flera stormar.

Utfallet inom transportverksamhetens målområde Miljö (dieselförbrukning) uppgick till 0,83 liter per 1 000 nettotonkm. Årets mål för dieselförbrukning uppgår till 0,8 liter per 1 000 nettotonkm. Den negativa avvikelsen förklaras av låga volymer.

Hållbarhetsmål

Styrelsen har under året fattat beslut kring att införa följande mål inom ramarna för Hållbart företagande:

- Lokförare skall vara utbildade i ECO-driving (2020)
- Nya regler för tomgångskörning av dieselloken tas fram och samtliga förare utbildas (2015)
- Samtliga diesellok skall ha tomgångsreglage installerade (2020)
- Antalet olyckor skall halveras (2020)
- Sjukfrånvaro skall långsiktigt vara under 3,5 % (2020)
- Andelen kvinnor i ledande befattningar skall öka med 50 % (2020)



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 2013	okt-dec 2012	jan-dec 2013	jan-dec 2012
Kvarvarande verksamheter				
Nettoomsättning	1 096	1 082	4 149	4 585
Övriga rörelseintäkter	3	18	12	28
Summa rörelsens intäkter	1 099	1 100	4 161	4 613
Driftskostnader	-686	-600	-2 347	-2 449
Personalkostnader	-352	-368	-1 352	-1 462
Övriga kostnader	-128	-156	-478	-533
Avskrivningar	-63	-64	-253	-249
Nedskrivningar	-112	-3	-112	-3
Resultat från andelar i intresseföretag	6	5	13	11
Rörelseresultat	-236	-86	-368	-72
Finansiella poster	-11	-12	-26	-51
Resultat efter finansiella poster	-247	-98	-394	-123
Skatter	-35	0	-2	6
Periodens resultat från kvarvarande verksamheter	-282	-98	-396	-117
Avvecklade verksamheter (not 2)				
Periodens resultat från avvecklade verksamheter	14	0	14	636
Periodens resultat	-268	-98	-382	519
Varav hänförligt till moderbolagets ägare	-268	-96	-382	520
Varav hänförligt till innehav utan best. inflytande	0	-2	0	-1
Rapport över koncernens totalresultat				
	okt-dec 2013	okt-dec 2012	jan-dec 2013	jan-dec 2012
Periodens resultat	-268	-98	-382	519
Poster som inte kan omföras till periodens resultat				
Omvärderingar av förmånsbestämda pensionsplaner	5	0	5	0
Poster som har omförts eller kan omföras till periodens resultat				
Kassafördessäkringar	-3	-6	0	8
Säkring av nettoinvesteringar i utlandsverksamhet	-5	-4	-6	2
Omräkningsdifferenser	6	3	7	-7
Skatt hänförlig till poster som har omförts eller kan omföras till periodens resultat	1	3	1	-2
Totalresultat för perioden	-264	-102	-375	520
Varav hänförligt till moderbolagets ägare	-264	-100	-375	521
Varav hänförligt till innehav utan best. inflytande	0	-2	0	-1



Resultaträkningar i sammandrag, forts.

Moderbolagets resultaträkning	okt-dec 2013	okt-dec 2012	jan-dec 2013	jan-dec 2012
Nettoomsättning	1 017	1 004	3 873	4 279
Övriga rörelseintäkter	1	21	11	29
Summa rörelsens intäkter	1 018	1 025	3 884	4 308
Driftskostnader	-611	-539	-2 081	-2 217
Personalkostnader	-353	-356	-1 353	-1 407
Övriga kostnader	-128	-152	-475	-518
Avskrivningar	-62	-61	-247	-240
Nedskrivningar	-112	-3	-112	-3
Rörelseresultat	-248	-86	-384	-77
Finansiella poster	6	-9	-8	452
Resultat efter finansiella poster	-242	-95	-392	375
Skatter	-34	-3	-2	3
Periodens resultat	-276	-98	-394	378

Rapport över moderbolagets totalresultat

	okt-dec 2013	okt-dec 2012	jan-dec 2013	jan-dec 2012
Periodens resultat	-276	-98	-394	378
Poster som har omförts eller kan omföras till periodens resultat				
Kassaflödessäkringar	-3	-6	0	8
Säkring av nettoinvesteringar i utlandsverksamhet	-5	-4	-6	2
Skatt hänförlig till poster som har omförts eller kan omföras till periodens resultat	1	3	1	-2
Totalresultat för perioden	-283	-105	-399	386



Balansräkningar i sammandrag

TILLGÅNGAR	Koncernen		Moderbolaget	
	31 dec 2013	31 dec 2012	31 dec 2013	31 dec 2012
Immateriella tillgångar	42	42	38	39
Materiella anläggningstillgångar	2 412	2 457	2 372	2 416
Finansiella anläggningstillgångar	445	346	476	397
Uppskjutna skattefordringar	149	150	145	146
Summa anläggningstillgångar	3 048	2 995	3 031	2 998
Varulager	13	16	13	16
Kortfristiga fordringar	517	497	502	483
Kortfristiga placeringar	434	830	434	830
Kassa och bank	107	277	106	263
Summa omsättningstillgångar	1 071	1 620	1 055	1 592
Tillgångar till försäljning (not 2)	95	234	95	100
SUMMA TILLGÅNGAR	4 214	4 849	4 181	4 690
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital	1 333	1 716	1 175	1 574
Långfristiga avsättningar	68	18	68	13
Långfristiga leasingskulder	997	1 065	997	1 065
Övriga långfristiga skulder	740	818	740	818
Summa långfristiga skulder	1 805	1 901	1 805	1 896
Kortfristiga leasingskulder	76	108	76	108
Övriga kortfristiga skulder	945	929	1 070	1 045
Summa kortfristiga skulder	1 021	1 037	1 146	1 153
Skulder hänförliga till Tillgångar till försäljning (not 2)	55	195	55	67
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	4 214	4 849	4 181	4 690
POSTER INOMLINJEN				
Ställda säkerheter och eventalförpliktelser	855	908	855	1 006



Förändringar i eget kapital

Koncernen jan - dec 2013 Belopp i MSEK	Eget kapital hänförligt till moderbolagets ägare									Innehav utan bestämmande inflytande		
	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Balanserade vinstmedel	Årets resultat	Kassa flödes säkring	Omräknings differens	Säkring av nettoinvestering	Omvärderingar av förmånsbestämda pensionsplaner	Skatt hänförlig till övrigt totalresultat	Summa	Totalt eget kapital	
Utgående balans per 31 december 2012 enligt avgiven årsredovisning	200	1 047	-21	520	-9	-18	14	0	-1	1 732	8	1 740
Justering för retroaktiv tillämpning/ändring av IAS 19			-24							-24		
Ingående balans per 1 januari 2013	200	1 047	-45	520	-9	-18	14	0	-1	1 708	8	1 716
Disposition av föregående års resultat			520	-520						-		-
Avyttrade dotterföretag						7					-8	-8
Summa totalresultat för året				-382	0		-6	5	1	-375		-375
Utgående balans per 31 december 2013	200	1 047	475	-382	-9	-11	8	5	0	1 333	-	1 333

Moderbolaget jan - dec 2013 Belopp i MSEK	Aktie- kapital	Reserv fond	Fond för verkligt värde	Balanserade vinstmedel	Årets resultat	Summa
Ingående balans per 1 januari 2013	200	100	4	892	378	1 574
Disposition av föregående års resultat				378	-378	-
Redovisning av finansiella instrument till verkligt värde			-5			-5
Årets resultat					-394	-394
Utgående balans per 31 december 2013	200	100	-1	1 270	-394	1 175

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.

Aktieägaren har lämnat villkorat aktieägartillskott som uppgår till totalt MSEK 347 (347).

Koncernen jan - dec 2012 Belopp i MSEK	Eget kapital hänförligt till moderbolagets ägare									Innehav utan bestämmande inflytande	
	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Balanserade vinstmedel	Årets resultat	Kassa flödes säkring	Omräknings differens	Säkring av nettoinvestering	Skatt hänförlig till övrigt totalresultat	Summa	Totalt eget kapital	
Ingående balans per 1 januari 2012	200	1 047	-30	9	-16	-11	11	1	1 211	9	1 220
Justering för retroaktiv tillämpning/ändring av IAS 19			-24						-24		-24
Justerat eget kapital per 1 januari 2012	200	1 047	-54	9	-16	-11	11	1	1 187	9	1 196
Disposition av föregående års resultat			9	-9					-		-
Summa totalresultat för året				520	8	-7	2	-2	521	-1	520
Utgående balans per 31 december 2012	200	1 047	-45	520	-8	-18	13	-1	1 708	8	1 716

Moderbolaget jan - dec 2012 Belopp i MSEK	Aktie- kapital	Reserv fond	Fond för verkligt värde	Balanserade vinstmedel	Årets resultat	Summa
Ingående balans per 1 januari 2012	200	100	-4	898	-6	1 188
Disposition av föregående års resultat				-6	6	-
Redovisning av finansiella instrument till verkligt värde			8			8
Årets resultat					378	378
Utgående balans per 31 december 2012	200	100	4	892	378	1 574

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.

Aktieägaren har lämnat villkorat aktieägartillskott som uppgår till totalt MSEK 347 (347).



Kassaflödesanalyser i sammandrag

	Koncernen jan - dec		Moderbolaget jan - dec	
	2013	2012	2013	2012
Den löpande verksamheten				
Resultat efter finansiella poster	-394	-123	-392	375
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	422	228	413	-261
Betalningar avseende avsättningar	-12	-8	-12	-8
Betald skatt	-19	-32	-18	-29
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital, kvarvarande verksamheter	-3	65	-9	77
<i>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</i>				
Ökning/Minskning av kortfristiga fordringar	4	163	-13	182
Ökning/Minskning av kortfristiga skulder	12	-88	24	-21
Kassaflöde från den löpande verksamheten, kvarvarande verksamheter	13	140	2	238
Förvärv/försäljning av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-321	-264	-320	-264
Förvärv/försäljning av finansiella anläggningstillgångar	0	2	0	2
Försäljning av verksamheter	20	0	22	610
Utdelning från intresseföretag	1	0	1	0
Förändringar i kortfristiga placeringar	395	-458	395	-458
Förändringar av långfristiga finansiella placeringar	-80	155	-80	155
Kassaflöde från investeringsverksamheten, kvarvarande verksamheter	15	-565	18	45
Amortering av leasingkulder och lån	-198	-172	-181	-147
Erhållna/lämnade koncernbidrag	-	-	4	48
Kassaflöde från finansieringsverksamheten, kvarvarande verksamheter	-198	-172	-177	-99
Kassaflöde från avvecklade verksamheter, Not 2	-	786	-	-
Årets kassaflöde	-170	189	-157	184
Likvida medel vid årets början	277	88	263	79
Likvida medel vid årets slut	107	277	106	263

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 årets utgång 529 MSEK (845).

Koncernens kassaflöde under året uppgick till -170 MSEK (189). Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital, kvarvarande verksamheter, uppgick till -3 MSEK (65). Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet avser främst avskrivningar och nedskrivningar.

Förändringar i rörelsekapitalet för kvarvarande verksamheter, uppgick till 16 MSEK (75). Den positiva effekten förklaras av en ökning i kortfristiga skulder.

Investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar i kvarvarande verksamheter, har under perioden främst avsett pågående lokmodernisering och uppgick till -321 MSEK (-264).

Kassaflöde från avyttring av dotterbolag uppgick till 20 MSEK (0).



Nettominskningen av kort- och långfristiga placeringar uppgick under året till 315 MSEK vilket påverkat kassaflödet positivt med motsvarande belopp. Föregående år var nettoökningen -303 MSEK.

Amorteringar av lån och leasingskulder under året uppgick till -198 MSEK (-172).

Kassaflöde från avvecklade verksamheter uppgick till 0 MSEK (786), Se vidare not 2.

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 2012. Förändringar av redovisningsprinciper under 2013 kommenteras nedan.

Ändrade redovisningsprinciper

IAS 1 Utformning av finansiella rapporter (presentation av övrigt totalresultat)

Ändringen avser hur poster inom övrigt totalresultat ska presenteras. Posterna ska delas upp i två kategorier; dels poster som kommer att omföras till årets resultat dels poster som inte kommer att omföras. Poster som kommer att omföras är exempelvis omräkningsdifferenser och vinster/förluster på kassaflödessäkringar. Poster som inte omförs är exempelvis omvärderingar av förmånsbestämda pensionsplaner. Tillämpas från 1 januari 2013 med retroaktiv verkan.

IAS 19 Ersättningar till anställda (ändring)

Från och med 1 januari 2013 trädde den ändrade IAS 19, Ersättningar till anställda, i kraft. Tillämpning sker retroaktivt och de ingående balanserna för räkenskapsåret 2012 har därmed räknats om för att möjliggöra jämförelse. I den ändrade standarden IAS 19 tas möjligheten att använda korridormetoden bort, denna metod har tillämpats av Green Cargo. Omvärderingar av förmånsbestämda pensionsplaner redovisas i övrigt totalresultat. Avkastning som beräknas på förvaltningstillgångar baseras på diskonteringsräntan som används vid beräkning av pensionsförpliktelsen. Skillnad mellan verklig och beräknad avkastning avseende förvaltningstillgångar redovisas i övrigt totalresultat.

I enlighet med reviderade IAS 19 ökar den ingående balansen för 2012 avseende pensionsskulden med 27 MSEK, varav 1 MSEK avser särskild löneskatt, på grund av att den oredovisade delen av pensionsskulden inte längre kan redovisas utanför balansräkningen. Eget kapital minskar med 24 MSEK, beaktat särskild löneskatt och uppskjuten skatt. Resultaträkningen för jämförelseperioden har ej omräknats då den ändrade redovisningsprincipen endast påverkat marginellt.

IFRS 13 Värdering till verkligt värde

IFRS 13 är en ny enhetlig standard för mätning av verkligt värde samt förbättrade upplysningskrav. Standarden tillämpas framåttrikt på räkenskapsår som inleds den 1 januari 2013.



Not 2 Avvecklade verksamheter och tillgångar som innehas för försäljning

Tillgångar som innehas för försäljning

Tillgång/Avyttringsgrupp	2013-12-31		2012-12-31	
	Tillgångar	Skulder	Tillgångar	Skulder
TRAXX-lok	95	55	100	67
Hallsbergs Terminal	-	-	134	128
	95	55	234	195

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 överlätas till intresseföretaget DB Schenker Rail Scandinavia A/S och var ej avsedda för användning i moderbolagets verksamhet. Tillgångarnas redovisade värde uppgår till 95.

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 avyttrades det gemensamt med Hallsbergs Kommun ägda bolaget Hallsbergs Terminal AB till Brinova Logistik AB. Reavinst vid försäljningen uppgick till 8 MSEK.

Avvecklade verksamheter

Green Cargo Logistics (namnändrat till PostNord Logistik TPL AB)

Den 31 maj 2012 avyttrades verksamheten inom tredjepartslogistik som bedrivits i en underkoncern där Green Cargo Logistics AB var moderbolag.

I den avvecklade verksamheten ingick i jämförelseperioden Green Cargo Logistics AB, Green Cargo Logistics A/S (Dk), KB Sveterm, Kardinalmärket 1 samt fastigheter och logistikterminaler som var redovisade i moderbolaget.

Periodens resultat för avvecklade verksamheter

	okt-dec	okt-dec	jan-dec	jan-dec
	2013	2012	2013	2012
Rörelseintäkter	-	0	-	427
Rörelsekostnader	-	0	-	-398
Resultat från avyttring av verksamhet	14	0	14	626
Finansiella poster	-	0	-	-2
Resultat före skatt	14	0	14	653
Skatt	-	0	-	-17
Resultat efter skatt för avvecklade verksamheter	14	0	14	636

Kassaflöde hänförligt till avvecklade verksamheter

	okt-dec	okt-dec	jan-dec	jan-dec
	2013	2012	2013	2012
Löpande verksamheten	-	0	-	72
Investeringsverksamheten	-	0	-	731
Finansieringsverksamheten	-	0	-	-17
	-	0	-	786



Not 3 Värdering till verkligt värde

Redovisat och verkligt värde på finansiella instrument

Koncernen, 2013-12-31	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					95	95	95
Kundfordringar (externa)				431		431	431
Fordringar hos intresseföretag				1		1	1
Derivatinstrument		0				0	0
Kortfristiga placeringar	351				83	434	434
Kassa och bank				107		107	107
	351	0	539	178	-	1 068	1 068
Finansiella skulder							
Leasingskulder					1 073	1 073	1 073
Leverantörsskulder (externa)					197	197	197
Derivatinstrument	4	9				13	13
Skulder till kreditinstitut					793 ²	793	793
Summa	4	9	-	-	2 063	2 076	2 076

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 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.

Koncernen och moderbolaget, 2013-12-31	Nivå 1 ¹	Nivå 2 ²	Nivå 3 ³	Summa redovisat värde
Finansiella tillgångar				
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen:				
- Kortfristiga placeringar		351		351
Säkringsredovisade derivatinstrument		0		0
Summa		351		351
Finansiella skulder				
Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen:				
- Derivatinstrument		4		4
Säkringsredovisade derivatinstrument		9		9
Summa		13		13

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.

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

Solna den 13 februari 2014

Jan Kilström
Verkställande direktör

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



Årsstämma i Green Cargo AB kommer att hållas den 29 april 2014.

Årsredovisning för Green Cargo AB samt koncernen kommer att publiceras på bolagets hemsida www.greencargo.com den 28 mars 2014.

Kommande delårsrapporter avseende år 2014 är planerade att presenteras på bolagets hemsida www.greencargo.com enligt följande:

Kvartal 1: 30 april 2014
Kvartal 2: 15 augusti 2014
Kvartal 3: 27 oktober 2014
Kvartal 4: 11 februari 2015 (preliminärt)

Har du frågor gällande Green Cargos bokslutskommuniké, 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