

DELÅRSRAPPORT januari – juni 2013





Perioden januari – juni 2013

- **Koncernens nettoomsättning i perioden uppgick till 2 063 MSEK (2 424), nedgången jämfört med motsvarande period föregående år är främst en effekt av rådande lågkonjunktur.**
- **Koncernens rörelseresultat uppgick till -119 MSEK (17).**
- **Koncernens resultat efter skatt uppgick till -105 MSEK (626*).**
- **94 (94) procent av godstågen kom fram till kunderna inom utlovad tid.**
- **Green Cargo tecknade nya transportavtal till ett totalt kontraktsvärde om ca 400 MSEK.**

Perioden april – juni 2013

- **Koncernens nettoomsättning i perioden uppgick till 1 048 MSEK (1 210).**
- **Koncernens rörelseresultat uppgick till -26 MSEK (12).**
- **Koncernens resultat efter skatt uppgick till -26 MSEK (625*).**
- **Green Cargo tecknade nya transportavtal till ett totalt kontraktsvärde om ca 150 MSEK.**

** I föregående års resultat efter skatt ingår resultateffekterna från avvecklade verksamheter med 622 MSEK för kvartalet och 631 MSEK ackumulerat.*

Koncernchefens kommentarer

Lågkonjunkturen fortsätter att tynga Green Cargos kunder och har därmed en direkt påverkan på våra volymer och vårt resultat. Transportvolymerna under det första halvåret var 14 procent lägre än samma period 2012 och koncernens rörelseresultat under det första halvåret uppgick till -119 MSEK (17). Den största delen av resultatnedgången härrör från det första kvartalet och det andra kvartalet redovisar både minskade kostnader och en blygsam volymuppgång med 3 procent jämfört med första kvartalet 2013.

Förbättringarna på kostnadssidan är ett resultat av både pågående effektiviseringar och den arbetstidsförkortning som förhandlades fram i vintras med de fackliga organisationerna. Försäljningssidan möter en stor efterfrågan kopplat till Green Cargos erbjudanden och under det första halvåret tecknades nya eller förnyade transportavtal till ett värde av ca 400 MSEK. Bland större transportavtal kan nämnas uppdrag för Outokumpu, DB Schenker, CMA CGM, Arctic Paper, Scandinavian Motortransport, Penta Shipping, Stena Recycling och Försvarsmakten.

Trots att resultatförsämringen bromsats upp så är vår situation långt ifrån tillfredsställande. Vi inväntar inte passivt en osäker konjunkturuppgång utan har inlett en bred översyn av hela Green Cargos verksamhet och har i samband med detta satt ambitiösa mål för översynen av både vårt transportnätverk och vår organisation i hela landet. Vi ska bli ett starkt och modernt Green Cargo som kan tjäna pengar även i lågkonjunkturer och som har förmåga att växa med nya uppdrag och i bättre konjunkturer. Översynen av vår verksamhet görs i dialog med kunder och våra fackföreningar.



I ett läge där situationen kräver snabbhet i arbetet med resultatförbättringar och översyn av verksamheten, är det en ovärderlig styrka att vi har kontroll och stabilitet när det gäller våra grundläggande prioriteringar: säkerheten och punktligheten. Vårt högt ställda mål för trafiksäkerhetsindex driver på det förebyggande arbetet och det andra kvartalet nåddes det högsta värdet för trafiksäkerhetsindex på många år. Punktligheten till kund inom utlovad timme ligger stabilt på ett rullande 12-månadersvärde på nästan 95 procent.

Trafikverket överlämnade den 14 juni den Nationella planen för transportsystemet 2014 – 2025. Green Cargo välkomnar planens fokus på underhåll och stråktänkandet som är en förutsättning för en fungerande godstrafik i järnvägssystemet. Vi har ägnat tid åt kontakter med politikerna i Trafikutskottet för att förklara godsjärnvägens behov. I våra kontakter beskriver vi problemen med höjningar av banavgifterna i ett läge när godstågsbranschen inte tjänar pengar och infrastrukturen är undermålig. Vi möter en förståelse. Trafikverkets satsningar på att arbeta bort det eftersatta underhållet beskrivs av dem som att det kommer att bli sämre innan det blir bättre. Då borde det rimligen bli billigare innan det blir dyrare att köra på spåren. Vi ser fram emot en fortsatt konstruktiv dialog med beslutsfattarna om banavgifterna.

Jan Kilström
Verkställande direktör



Nyckeltal

Koncernen	jan-jun 2013	jan-jun 2012	Helår 2012	Helår 2011	Helår 2010 ³⁾	Helår 2009 ³⁾
Nettoomsättning ¹⁾	2 063	2 424	4 585	5 418	5 260	5 124
Rörelseresultat ¹⁾	-119	17	-72	32	-198	-232
Periodens resultat ²⁾	-105	626	519	10	-139	-174
Rörelsemarginal % ¹⁾	neg	1%	neg	1%	neg	neg
Avkastning på sysselsatt kapital % ²⁾	neg	2%	neg	3%	neg	neg
Avkastning på eget kapital % ²⁾	neg	41%	36%	1%	neg	neg
Soliditet % ²⁾	35%	36%	35%	23%	25%	28%
Nettoskuld sättningsgrad (ggr) ²⁾	0,8	0,6	0,7	1,9	1,9	1,4
Bruttoinvesteringar ¹⁾	163	137	300	525	427	767
Medelantal anställda ¹⁾	2 158	2 364	2 323	2 575	2 689	2 805

Avkastningsmått för delårsperioderna 2013 och 2012 har omräknats med 360/180 för jämförbarhet med årssiffror.

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 pensionsskuld 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 både inom EU och USA.

Under andra kvartalet 2013 minskade Green Cargos volymer med 13 % jämfört med samma period förra året. Även ackumulerat ligger volymerna betydligt lägre än 2012 med 14 %. Det andra kvartalet 2013 har dock varit ett något bättre kvartal än årets första med 3 % högre volymer. Det är dock för tidigt att säga att en återhämtning är på väg. Bedömningen är snarare att nuvarande volymnivå kommer att bestå den närmsta framtiden p g a rådande osäkerhet kring ekonomin och därmed efterfrågan på transporttjänster. Den fortsatt starka kronkursen försvagar svensk industris konkurrenskraft som ytterligare sänker efterfrågan. Green Cargos omsättning utgörs till ca 35 % av omsättning i utländsk valuta, företrädesvis Euro.

Totalt tecknade Green Cargo nya transportavtal till ett totalt kontraktsvärde uppgående till ca 150 MSEK under andra kvartalet. Transportavtal med DB Schenker och Försvarmakten är de framträdande avtalen i perioden. Sammantaget under året har transportavtal tecknats för motsvarande 400 MSEK. Green Cargos konkurrenskraft är fortsatt stark trots att marknaden totalt sett minskat.

Arbetet med att anpassa kostnaderna till marknadsläget har fortsatt under perioden och kostnaderna ligger något lägre i andra kvartalet jämfört med första. Detta trots att resultatet har belastats med kostnader för urspårningen i Storsund i maj månad. Utmaningen är dock fortsättningsvis att reducera



den fasta kapaciteten som är inbyggd i produktionsapparaten. Andra kvartalet visar därför ett negativt rörelseresultat.

Det åtgärds paket som förhandlades fram med de fackliga organisationerna i början av året har i stort sett levererat enligt plan under perioden.

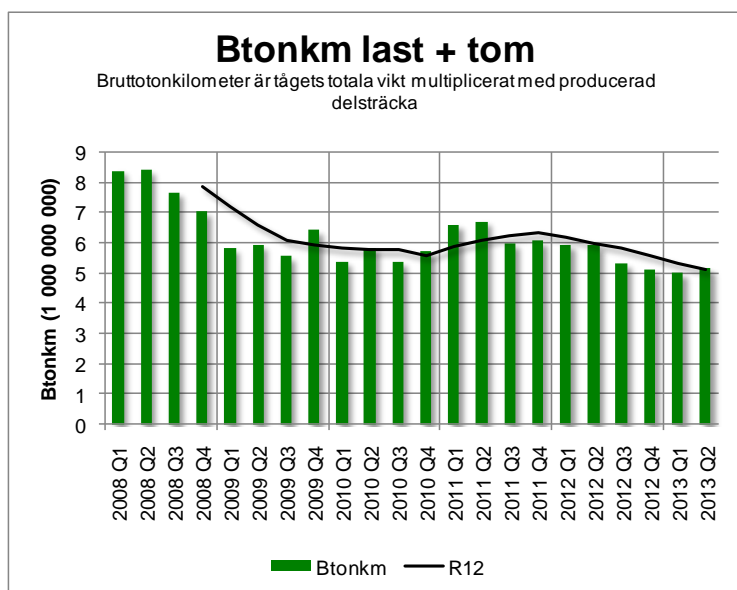
En mer omfattande beskrivning av de risker och osäkerhetsfaktorer som kan påverka Green Cargos verksamhet samt hur dessa hanteras återfinns i riskavsnittet i årsredovisningen för 2012.

Resultat april - juni 2013

KONCERNEN

Kvarvarande verksamheter

Koncernens nettoomsättning under andra kvartalet 2013 uppgick till 1 048 MSEK (1 210) vilket var 13 procent lägre än föregående år. Minskningen förklaras främst av lägre transportvolymerna till följd av svagare konjunkturläge. Transportvolymerna under andra kvartalet är 13 % lägre än under motsvarande period föregående år.



Effekten av den lägre omsättningsnivån har endast delvis kunnat kompenseras genom kostnads kontroll, bland annat har genomförda effektiviseringar medfört lägre kostnader för drift och personal. Åtgärds paket inkluderande arbetstidsförkortning har gett positiva effekter under perioden.

Rörelseresultatet uppgick till -26 MSEK (12). Minskningen är till största del hänförlig till den lägre intäktsnivån. Rörelseresultatet har påverkats negativt av kostnadsreservering för en större urspärning utanför Storsund samt av högre kostnader för trafikavgifter till Trafikverket.

Resultatandelar från intresseföretag uppgick till 5 MSEK (1) främst genom förbättrat resultat i det danska produktionsbolaget DB Schenker Rail Scandinavia A/S.



Finansnettot för perioden uppgick till -7 MSEK (-9). Räntenettet var -9 MSEK, vilket är väsentligt bättre jämfört med föregående år (-15), till följd av lägre kostnader för upplåning. Marknadsvärderingar och omvärdering av finansiella skulder uppgick till 2 MSEK (6).

Skatt på periodens resultat var 7 MSEK (0).

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 avvecklade verksamhet i jämförelseperioden.

Resultatet från den avvecklade verksamheten uppgick till 0 MSEK (622).

Koncernens nettoresultat efter avvecklade verksamheter uppgick till -26 MSEK (625).

Resultat januari - juni 2013

KONCERNEN

Kvarvarande verksamheter

Koncernens nettoomsättning under det första halvåret 2013 uppgick till 2 063 MSEK (2 424) vilket var 15 procent lägre än föregående år. Minskningen förklaras främst av lägre transportvolym till följd av svagare konjunkturläge. Transportvolymerna under första halvåret är 14 % lägre än under motsvarande period föregående år.

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

Rörelseresultatet uppgick till -119 MSEK (17). Minskningen är till största del hänförlig till den lägre intäktsnivån. Rörelseresultatet har påverkats negativt av reservering för en större urspårning utanför Storsund och för en ökning av reserv för osäkra kundfordringar. Vidare har rörelseresultatet belastats med högre kostnader för trafikavgifter till Trafikverket.

Resultatandelar från intresseföretag uppgick till 4 MSEK (2) främst genom förbättrat resultat i det danska produktionsbolaget DB Schenker Rail Scandinavia A/S.

Finansnettot för perioden uppgick till -14 MSEK (-25). Räntenettet var -20 MSEK, vilket är väsentligt bättre jämfört med föregående år (-34), till följd av lägre kostnader för upplåning. Marknadsvärderingar och omvärdering av finansiella skulder uppgick till 4 MSEK (9).

Skatt på periodens resultat var 28 MSEK (3).

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 avvecklade verksamhet i jämförelseperioden.



Resultatet från den avvecklade verksamheten uppgick till 0 MSEK (631).

Koncernens nettoresultat efter avvecklade verksamheter uppgick till -105 MSEK (626).

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 första halvåret till 1 933 MSEK mot 2 274 MSEK föregående år, vilket motsvarar en minskning på 15 %.

Moderbolagets rörelseresultat för första halvåret försämrades jämfört med föregående år och uppgick till -122 MSEK (17).

Resultat från finansiella poster i moderbolaget uppgick till -13 MSEK (478) för perioden.

Skatt på periodens resultat var 28 MSEK (2).

Nettoresultatet för perioden uppgick till -107 MSEK (497).

Moderbolagets nettoskuld ökade från årets början med 180 MSEK främst som en följd av den negativa resultatutvecklingen och uppgick på balansdagen till 1 348 MSEK.

Investeringar

Koncernens bruttoinvesteringar i immateriella tillgångar och materiella anläggningstillgångar under perioden uppgick till 163 MSEK (137) för kvarvarande verksamheter. Moderbolagets investeringar i immateriella tillgångar och materiella anläggningstillgångar uppgick under perioden till 162 MSEK (135). Periodens investeringar avser främst lokmoderniseringen. Investeringar avseende avvecklade verksamheter uppgick till 0 MSEK (9).

Värdet för beställda investeringar som ännu inte levererats var 483 MSEK (498) vid periodens slut. Av detta avser 476 MSEK (490) den pågående lokmoderniseringen. För delleranser av pågående men ännu inte slutlevererade investeringar har betalats 1 370 MSEK (1 149).

Finansiering

Koncernens räntebärande skulder uppgick på balansdagen till 2 155 MSEK varav 1 141 MSEK avsåg finansiella leasingkontrakt och 1 014 MSEK lånefinansiering. Leasingkontrakt och lån förfaller under perioden 2013-2023, och skuldportföljen har en genomsnittlig löptid på 4,5 år. Skulderna, inklusive räntederivat, har en genomsnittlig räntebindning på ca 1år.

Under året har inga nya skulder tagits upp. Räntebärande skulder har minskat med netto 87 MSEK till följd av amortering och omvärdering av skulder i utländsk valuta.



Räntebärande tillgångar har minskat med totalt 265 MSEK, vilket sammantaget innebär att räntebärande nettoskuld ökat med 178 MSEK och uppgick på balansdagen till 1 297 MSEK (1 119 vid årets början).

Green Cargo AB har 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 15 april 2013 tecknades avtal om en försäljning av det gemensamt med Hallsbergs Kommun ägda bolaget Hallsbergs Terminal AB till Brinova Logistik AB. Överlåtelsen kommer att ske per 31 augusti 2013. Tillgångar och skulder hänförliga till de sålda bolagen redovisas som ”Tillgångar till försäljning” respektive ”Skulder hänförliga till tillgångar till försäljning”, se not 2. Beräknad reavinst vid försäljningen uppgår till ca 8 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 för första halvåret var 94,4 (94,9). 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.

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.

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.

Inga allvarigare olyckor med personskador har inträffat under första halvåret.

Punktlighet till kund för järnvägen var under första halvåret 94,3 procent (94,0).

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.

Utfallet inom transportverksamhetens målområde Miljö (dieselförbrukning) uppgick till 0,85 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.



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	apr-jun 2013	apr-jun 2012	jan-jun 2013	jan-jun 2012	Helår 2012	R12
Kvarvarande verksamheter						
Nettoomsättning	1 048	1 210	2 063	2 424	4 585	4 224
Övriga rörelseintäkter	1	4	2	7	28	23
Summa rörelsens intäkter	1 049	1 214	2 065	2 431	4 613	4 247
Driftskostnader	-561	-648	-1 123	-1 291	-2 449	-2 281
Personalkostnader	-335	-373	-687	-749	-1 462	-1 400
Övriga kostnader	-120	-120	-251	-252	-533	-532
Avskrivningar	-64	-62	-127	-124	-249	-252
Nedskrivningar	-	-	-	-	-3	-3
Resultat från andelar i intresseföretag	5	1	4	2	11	13
Rörelseresultat	-26	12	-119	17	-72	-208
Finansiella poster	-7	-9	-14	-25	-51	-40
Resultat efter finansiella poster	-33	3	-133	-8	-123	-248
Skatter	7	0	28	3	6	31
Periodens resultat från kvarvarande verksamheter	-26	3	-105	-5	-117	-217
Avvecklade verksamheter (not 2)						
Periodens resultat från avvecklade verksamheter	0	622	0	631	636	5
Periodens resultat	-26	625	-105	626	519	-212
Varav hänförligt till moderbolagets ägare	-26	624	-105	625	520	-210
Varav hänförligt till innehav utan best. inflytande	0	1	0	1	-1	-2

Rapport över koncernens totalresultat

	apr-jun 2013	apr-jun 2012	jan-jun 2013	jan-jun 2012	Helår 2012	R12
Periodens resultat	-26	625	-105	626	519	-212
Poster som inte kan omföras till periodens resultat						
Omvärderingar av förmånsbestämda pensionsplaner	0	0	0	0	0	0
Poster som har omförts eller kan omföras till periodens resultat						
Kassaflödessäkringar	-7	8	-1	15	8	-8
Säkring av nettoinvesteringar i utlandsverksamhet	-8	-2	-3	0	2	-1
Omräkningsdifferenser	9	-2	3	-4	-7	0
Skatt hänförlig till poster som har omförts eller kan omföras till periodens resultat	3	-2	1	-4	-2	3
Totalresultat för perioden	-29	627	-105	633	520	-218
Varav hänförligt till moderbolagets ägare	-29	626	-105	632	521	-216
Varav hänförligt till innehav utan best. inflytande	0	1	0	1	-1	-2



Resultaträkningar i sammandrag, forts.

Moderbolagets resultaträkning	apr-jun 2013	apr-jun 2012	jan-jun 2013	jan-jun 2012	Helår 2012	R12
Nettoomsättning	980	1 131	1 933	2 274	4 279	3 938
Övriga rörelseintäkter	1	4	2	6	29	25
Summa rörelsens intäkter	981	1 135	1 935	2 280	4 308	3 963
Driftskostnader	-494	-589	-999	-1 175	-2 217	-2 041
Personalkostnader	-335	-355	-687	-718	-1 407	-1 376
Övriga kostnader	-122	-117	-248	-250	-518	-516
Avskrivningar	-62	-60	-123	-120	-240	-243
Nedskrivningar	-	-	-	-	-3	-3
Rörelseresultat	-32	14	-122	17	-77	-216
Finansiella poster	-5	492	-13	478	452	-39
Resultat efter finansiella poster	-37	506	-135	495	375	-255
Skatter	7	-1	28	2	3	29
Periodens resultat	-30	505	-107	497	378	-226

Rapport över moderbolagets totalresultat

	apr-jun 2013	apr-jun 2012	jan-jun 2013	jan-jun 2012	Helår 2012	R12
Periodens resultat	-30	505	-107	497	378	-226
Poster som har omförts eller kan omföras till periodens resultat						
Kassaflödessäkringar	-7	8	-1	15	8	-8
Säkring av nettoinvesteringar i utlandsverksamhet	-8	-2	-3	0	2	-1
Skatt hänförlig till poster som har omförts eller kan omföras till periodens resultat	3	-1	1	-3	-2	2
Totalresultat för perioden	-42	510	-110	509	386	-233



Balansräkningar i sammandrag

TILLGÅNGAR	Koncernen			Moderbolaget		
	30 jun 2013	30 jun 2012	31 dec 2012	30 jun 2013	30 jun 2012	31 dec 2012
Immateriella tillgångar	41	41	42	38	39	39
Materiella anläggningstillgångar	2 480	2 571	2 457	2 440	2 391	2 416
Finansiella anläggningstillgångar	432	420	346	477	491	397
Uppskjutna skattefordringar	179	144	150	175	144	146
Summa anläggningstillgångar	3 132	3 176	2 995	3 130	3 065	2 998
Varulager	15	16	16	15	16	16
Kortfristiga fordringar	528	585	497	518	550	483
Kortfristiga placeringar	499	704	830	499	704	830
Kassa och bank	263	507	277	248	503	263
Summa omsättningstillgångar	1 305	1 812	1 620	1 280	1 773	1 592
Tillgångar till försäljning (not 2)	226	102	234	97	102	100
SUMMA TILLGÅNGAR	4 663	5 090	4 849	4 507	4 940	4 690
EGET KAPITAL OCH SKULDER						
Eget kapital	1 611	1 829	1 716	1 464	1 697	1 574
Långfristiga avsättningar	18	18	18	13	15	13
Långfristiga leasingkulder	1 033	1 084	1 065	1 033	1 084	1 065
Övriga långfristiga skulder	772	1 052	818	771	913	818
Summa långfristiga skulder	1 823	2 154	1 901	1 817	2 012	1 896
Kortfristiga leasingkulder	108	65	108	108	65	108
Övriga kortfristiga skulder	944	975	929	1 063	1 099	1 045
Summa kortfristiga skulder	1 052	1 040	1 037	1 171	1 164	1 153
Skulder hänförliga till Tillgångar till försäljning (not 2)	177	67	195	55	67	67
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	4 663	5 090	4 849	4 507	4 940	4 690
POSTER INOMLINJEN						
Ställda säkerheter och eventalförpliktelser	876	949	908	974	1 067	1 006



Förändringar i eget kapital

Koncernen jan - jun 2013 Belopp i MSEK	Eget kapital hänförligt till moderbolagets ägare								Skatt hänförlig till övrigt totalresultat	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	Summa				
Utgående balans per 31 december 2012												
enligt avgiven årsredovisning	200	1 047	-21	520	-9	-18	14	-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	-1	1 708	8	1 716	
Disposition av föregående års resultat			520	-520					-			
Summa totalresultat för perioden				-105	-1	3	-3	1	-105		-105	
Utgående balans per 30 juni 2013	200	1 047	475	-105	-10	-15	11	0	1 603	8	1 611	

Moderbolaget

Moderbolaget jan - jun 2013 Belopp i MSEK	Aktie- kapital	Reserv fond	Fond för verkligt värde	Balanserade vinstmedel	Periodens 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			-3			-3
Periodens resultat					-107	-107
Utgående balans per 30 juni 2013	200	100	1	1 270	-107	1 464

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 - jun 2012 Belopp i MSEK	Eget kapital hänförligt till moderbolagets ägare								Skatt hänförlig till övrigt totalresultat	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	Summa				
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 perioden				625	15	-4	0	-4	632	1	633	
Utgående balans per 30 juni 2012	200	1 047	-45	625	-1	-15	11	-3	1 819	10	1 829	

Moderbolaget

Moderbolaget jan - jun 2012 Belopp i MSEK	Aktie- kapital	Reserv fond	Fond för verkligt värde	Balanserade vinstmedel	Periodens 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			12			12
Periodens resultat					497	497
Utgående balans per 30 juni 2012	200	100	8	892	497	1 697



Kassaflödesanalyser i sammandrag

	Koncernen		Moderbolaget	
	jan - jun 2013	2012	jan - jun 2013	2012
Den löpande verksamheten				
Resultat efter finansiella poster	-133	-8	-135	495
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	124	82	126	-408
Betalningar avseende avsättningar	-7	-6	-7	-6
Betald skatt	-14	-19	-14	-18
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital, kvarvarande verksamheter	-30	49	-30	63
<i>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</i>				
Ökning/Minskning av kortfristiga fordringar	-12	73	-20	91
Ökning/Minskning av kortfristiga skulder	14	-19	18	82
Kassaflöde från den löpande verksamheten, kvarvarande verksamheter	-28	103	-32	236
Förvärv/försäljning av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-150	-126	-150	-124
Förvärv/försäljning av verksamheter	-	-	-	611
Förändringar i kortfristiga placeringar	330	-124	330	-124
Förändringar av långfristiga finansiella placeringar	-80	75	-80	75
Kassaflöde från investeringsverksamheten, kvarvarande verksamheter	100	-175	100	438
Amortering av leasingskulder och lån	-86	-90	-83	-87
Erhållna/lämnade koncernbidrag	-	-	-	47
Kassaflöde från finansieringsverksamheten, kvarvarande verksamheter	-86	-90	-83	-40
Kassaflöde från avecklade verksamheter, Not 2	-	792	-	-
Periodens kassaflöde	-14	630	-15	634
Likvida medel vid årets början	277	88	263	79
Likvida medel vid periodens slut	263	718	248	713

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 594 MSEK (589).

Koncernens kassaflöde under perioden uppgick till -14 MSEK (630). Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital, kvarvarande verksamheter, uppgick till -30 MSEK (49). Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet avser främst avskrivningar. Betalningar avseende avsättningar ökade med 1 MSEK jämfört med motsvarande period föregående år.

Förändringar i rörelsekapitalet för kvarvarande verksamheter, uppgick 2 MSEK (54). Den positiva effekt från ökning i kortfristiga skulder som framförallt avsåg upplupna kostnader motverkades till övervägande del av en ökning av kundfordringar.

Investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar i kvarvarande verksamheter, har under perioden främst avsett pågående lokmodernisering och uppgick till -150 MSEK (-126).

Nettominskningen av kort- och långfristiga placeringar uppgick under perioden till 250 MSEK vilket påverkat kassaflödet positivt med motsvarande belopp.



Amorteringar av lån och leasingskulder under perioden uppgick till -86 MSEK (-90).

Kassaflöde från avvecklade verksamheter uppgick till 0 MSEK (792), 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 kassafördessäkringar. 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 korridor metoden bort, denna metod har tillämpats av Green Cargo. Aktuariella vinster och förluster 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	2013-06-30		2012-06-30	
	Tillgångar	Skulder	Tillgångar	Skulder
TRAXX-lok	97	55	102	67
Hallsbergs Terminal	129	122	-	-
	226	177	102	67

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 97.

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 apportionemissionen 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 apportionemissionen varför loken kommer att avyttras istället.

Skulderna avser finansiering kopplat till inköp av TRAXX-loken.

Hallsbergs terminal

Den 22 december 2012 avyttrade Hallsbergs Terminal AB (gemensamt ägt bolag med Hallsbergs kommun) inkråmet i bolaget exklusive fastighet till Logent AB. Fastigheten hyrs ut till köparen. Per den 15 april 2013 har även Hallsbergs Terminal AB sålts till Brinova Logistik AB. Överlåtelsen kommer att ske per den 31 augusti 2013. Skulderna avser till största del finansiering av fastigheten.

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

	apr-jun 2013	apr-jun 2012	jan-jun 2013	jan-jun 2012
Rörelseintäkter	-	179	-	427
Rörelsekostnader	-	-164	-	-398
Resultat från avyttring av verksamhet	-	621	-	621
Finansiella poster	-	-	-	-2
Resultat före skatt	-	636	-	648
Skatt	-	-14	-	-17
Resultat efter skatt för avvecklade verksamheter	-	622	-	631

Kassaflöde hänförligt till avvecklade verksamheter

	apr-jun 2013	apr-jun 2012	jan-jun 2013	jan-jun 2012
Löpande verksamheten	-	60	-	72
Investeringsverksamheten	-	739	-	737
Finansieringsverksamheten	-	-6	-	-17
	-	793	-	792



Not 3 Värdering till verkligt värde

Redovisat och verkligt värde på finansiella instrument

Koncernen, 2013-06-30	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)				432		432	432
Fordringar hos intresseföretag				2		2	2
Derivatinstrument		0				0	0
Kortfristiga placeringar	272				227	499	499
Kassa och bank				263		263	263
	272	0	697	322	-	1 291	1 291
Finansiella skulder							
Leasingskulder					1 141	1 141	1 141
Leverantörsskulder (externa)					178	178	178
Derivatinstrument	16	10				26	26
Skulder till kreditinstitut					812 ²	812	812
Summa	16	10	-	-	2 131	2 157	2 157

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 166 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.

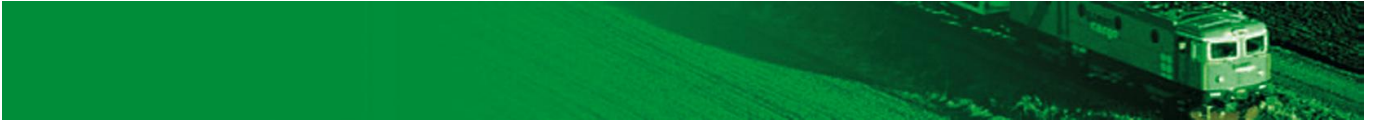
Koncernen och moderbolaget, 2013-06-30	Nivå 1 ¹	Nivå 2 ²	Nivå 3 ³	Summa redovisat värde
Finansiella tillgångar				
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen:				
- Kortfristiga placeringar		272		272
Säkringsredovisade derivatinstrument		0		0
Summa		272		272
Finansiella skulder				
Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen:				
- Derivatinstrument		16		16
Säkringsredovisade derivatinstrument		10		10
Summa		26		26

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 valutaderivat har beräknats som de kostnader/intäkter som uppstått om kontrakten stängts på balansdagen. Härvid har marknadskurser använts.



Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att delårsrapporten ger en rättvisande översikt av företagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver de väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som företaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Solna den 14 augusti 2013

Lennart Pihl
Styrelseordförande

Tryggve Sthen
Vice styrelseordförande

Lars Erik Fredriksson
Ledamot

Lotta Stalin
Ledamot

Ann-Christine Hvittfeldt
Ledamot

Margareta Alestig Johnson
Ledamot

Stefan Bieder
Arbetsstagarrepresentant

Peter Lundmark
Arbetsstagarrepresentant

Jan Kilström
Verkställande direktör

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

Kommande delårsrapporter avseende år 2013 är planerade att presenteras på bolagets hemsida **www.greencargo.com** enligt följande:

Kvartal 3: 25 oktober 2013
Kvartal 4: 14 februari 2014 (preliminärt)

Har du frågor gällande Green Cargos delårsrapport, vänligen kontakta:

Jan Kilström, CEO, tel 010-455 55 53
Annika Blondeau, tf CFO, tel 072-237 31 03

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