

DELÅRSRAPPORT januari – mars 2013





Perioden januari – mars 2013

- **Koncernens nettoomsättning i perioden uppgick till 1 015 MSEK (1 214), nedgången jämfört med föregående period är främst en effekt av rådande lågkonjunktur.**
- **Koncernens rörelseresultat uppgick till -93 MSEK (5).**
- **Koncernens resultat efter skatt uppgick till -79 MSEK (1).**
- **94 (93) procent av godstågen kom fram till kunderna inom utlovad tid.**
- **Green Cargo tecknade nya transportavtal till ett totalt värde av 250 MSEK.**

Koncernchefens kommentarer

Den starka kronkursen och krisen i den europeiska ekonomin slår direkt mot flertalet av Green Cargos kunder med fallande transportvolym som följd. Trots flera pågående åtgärdsprogram både på intäktssidan och kostnadssidan, har resultatet tydligt försämrats. Nettoomsättningen i det första kvartalet uppgick till 1 015 MSEK, en minskning med 199 MSEK jämfört med samma period föregående år. Kvartalets resultat efter skatt blev -79 MSEK (1).

Omvärldsfaktorer och tydliga negativa signaler från marknaden under hösten 2012, ledde till det pågående åtgärdsprogrammet med satsningar på nyförsäljning, kostnadsminskningar och effektiviseringar. Det krisavtal som tecknades med de fackliga organisationerna i början av 2013, är också en viktig del av åtgärderna. Det innebar bland annat en arbetstidsförkortning till 80 procent med 90 procents lön och 100 procents pensionsavsättning för flertalet av Green Cargos medarbetare under perioden februari – maj 2013.

Våra åtgärder på kostnadssidan har börjat ge påtaglig effekt och vi räknar med att klara målen för kostnadsreduceringar för helåret 2013. Det är det största programmet för kostnadsreduceringar under ett enskilt år sedan Green Cargo bildades och omfattar både produktionen och stödjande verksamheter. Arbetstidsförkortningen minskar kostnader direkt och övertidsuttaget har trots pågående arbetstidsförkortning minskat jämfört med föregående år.

Green Cargos erbjudande på marknaden är attraktivt och det tecknades 259 nya transportavtal under kvartalet, det totala ordervärdet är 250 MSEK med en uppskattad resultateffekt under 2013 på ca 200 MSEK. Bland större kundavtal kan nämnas avtal med CMA CGM Sweden, Outokumpu, Hapag-Lloyd, Stora Enso Logistics och Stena Recycling. Utmaningen är inte främst nyförsäljningen som går bra utan det är minskande volymer i befintliga avtal som tynger ned resultatet. Kopplingen till konjunkturen är påtaglig.

Ett intensivt försäljningsarbete men också ett utvecklat erbjudande ligger bakom många av de nya transportavtalen. Anpassningen av vårt nätverks transporttider för att möta den intermodala trafikens krav, har fortsatt och resulterat i nya volymer. Green Cargo har börjat köra godstågstrafik till Kolding i Danmark, för flera svenska kunder. Inledningsvis går trafiken med tre tåg i veckan men en ökning till fem tåg i veckan sker nu i vår. Vi möter också ett ökat intresse för vårt starka erbjudande till och från 10 orter i Norge och kör 12 tåg i veckan som binder samman det svenska nätverket med platser från Oslo-området i Söder till Narvik i norr.



Fördyrade sjötransporter på bland annat Östersjön i och med de kommande svavelutsläppsreglerna 2015, oroar stora delar av industrin i främst norra Sverige och Finland och vi ser hur flera företag redan nu försäkras sig om transportmöjligheter på järnväg. Nya transportavtal har tecknats med såväl svenska som finska företag för transporter av sågade trävaror samt stål- och pappersprodukter. Green Cargo har under kvartalet gjort analyser som visar att vi skulle kunna öka transportererna med 13 miljoner ton årligen eller 15 extratåg varje dygn från norra Sverige till kontinenten eller hamnar i södra och västra Sverige. För större volymer kan det bli problem med spårkapaciteten i främst Skåne.

En vinter med mycket snö och is i spåransläggningen har ökat antalet urspårningar under det första kvartalet men det är glädjande att det inte medfört några allvarliga olyckor med personsador som följd. Den segdragna vintern till trots har punktligheten för vår godstågstrafik förbättrats jämfört med 2012 och 94 procent av leveranserna nådde kunderna inom utlovad timme.

I omvärlden kan konstateras svaga signaler eller närmast förhoppningar om att efterfrågan på den svenska industrins produkter ska öka under hösten. Det är dock inget vi kan avläsa i kontakten med våra kunder. Det är fortsatt fokus på våra egna åtgärder inom effektiviseringar, ökad nyförsäljning, kvalitet och säkerhet som lägger grunden för ett framgångsrikt Green Cargo.

Mats Hanson
Tillförordnad verkställande direktör



Nyckeltal

Koncernen	jan-mar 2013	jan-mar 2012	Helår 2012	Helår 2011	Helår 2010 ³⁾	Helår 2009 ³⁾
Nettoomsättning ¹⁾	1 015	1 214	4 585	5 418	5 260	5 124
Rörelseresultat ¹⁾	-93	5	-72	32	-198	-232
Periodens resultat ²⁾	-79	1	519	10	-139	-174
Rörelsemarginal % ¹⁾	neg	0%	neg	1%	neg	neg
Avkastning på sysselsatt kapital % ²⁾	neg	3%	neg	3%	neg	neg
Avkastning på eget kapital % ²⁾	neg	0%	36%	1%	neg	neg
Soliditet % ²⁾	34%	24%	35%	23%	25%	28%
Nettoskuldssättningsgrad (ggr) ²⁾	0,8	1,9	0,7	1,9	1,9	1,4
Bruttoinvesteringar ¹⁾	86	86	300	525	427	767
Medelantal anställda ¹⁾	2 182	2 375	2 323	2 575	2 689	2 805

Avkastningsmått för delårsperioderna 2013 och 2012 har omräknats med 360/90 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 pensionskund ej finns tillgängliga.

Marknadsläge, risker och osäkerhetsfaktorer

Under första kvartalet 2013 minskade volymerna med 16 %. Jämfört med sista kvartalet 2012 har volymerna sjunkit med cirka 2 %, helt relaterat till den allmänna konjunkturedgången i den svenska industrin. Det finns svaga signaler som tyder på att efterfrågan på den svenska industrins produkter kommer att öka under hösten, men under andra kvartalet kan volymerna komma att sjunka ytterligare. Den europeiska krisen är långt ifrån löst och även i starka tillväxtländer mattas utvecklingen. För svensk industri medför den starka kronkursen en försvagning av svensk industris konkurrenskraft som ytterligare sänker efterfrågan. Green Cargos omsättning utgörs till ca 35 % av omsättning i utländsk valuta, företrädesvis Euro.

Trots en allmän nedgång kunde målen som Green Cargo haft avseende tecknandet av nya transportavtal i stort sett mötas och under kvartalet slöts nya och omförhandlade avtal till ett totalt kontraktsvärde av 250 MSEK. Green Cargos konkurrenskraft är fortsatt stark trots att marknaden totalt sett minskat.

Green Cargo fortsätter arbetet med att anpassa kostnaderna till marknadsläget och med att förbättra effektiviteten inom alla delar av koncernen samt att öka flexibiliteten i produktionen. Den senaste tidens nedgång i efterfrågan har dock inte kunnat förutses och med hänsyn till att en stor del av kapaciteten i produktionsapparaten är fast, tar det tid att anpassa den till väsentligt lägre transportvolym. En anpassning fullt ut till den senaste tidens minskning i efterfrågan har därmed inte kunnat ske och som en konsekvens uppvisar första kvartalet ett negativt rörelseresultat.

Green Cargo kom i början av året överens med de fackliga organisationerna om ett åtgärds paket med bl a arbetstidsförkortning under februari till och med maj, som stärker förutsättningarna för att rida ut krisen.



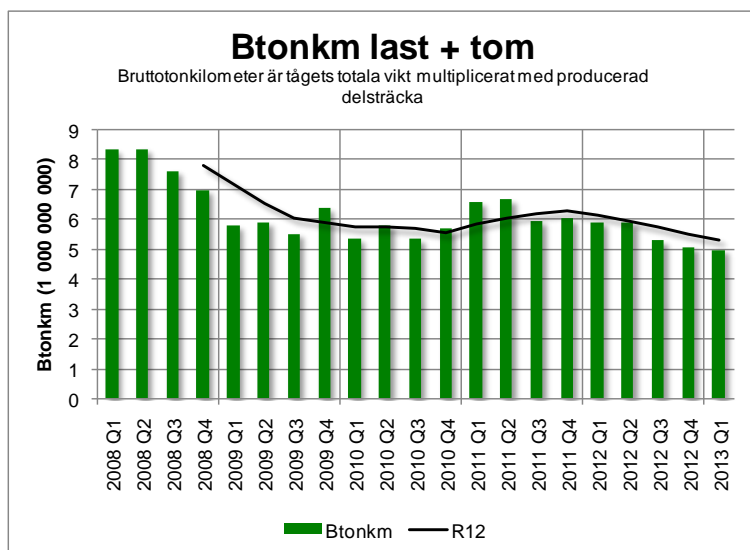
En mer omfattande beskrivning av de risker och osäkerhetsfaktorer som kan påverka Green Cargos verksamhet samt hur dessa hanteras återfinns i riskavsnittet i årsredovisningen för 2012.

Resultat januari - mars 2013

KONCERNEN

Kvarvarande verksamheter

Koncernens nettoomsättning under första kvartalet 2013 uppgick till 1 015 MSEK (1 214) vilket var 16 procent lägre än föregående år. Minskningen förklaras främst av lägre transportvolymerna till följd av svagare konjunkturläge. Transportvolymerna under första kvartalet är även dessa 16 % lägre än under motsvarande period föregående år.



Effekten av den lägre omsättningsnivån har endast delvis kunnat kompenseras genom kostnadskontroll, bland annat har genomförda effektiviseringar medfört lägre kostnader för drift och personal. Åtgärds paketet inkluderande arbetstidsförkortning som beskrivs ovan har gett positiva effekter under februari-mars.

Rörelseresultatet uppgick till -93 MSEK (5). Minskningen är till största del hänförlig till den lägre intäktsnivån. Rörelseresultatet har påverkats negativt av reservering för osäkra kundfordringar om -9 MSEK.

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

Finansnettot för perioden uppgick till -7 MSEK (-16). Räntenettet var -10 MSEK, vilket är väsentligt bättre jämfört med föregående år (-19), till följd av lägre kostnader för upplåning. Marknadsvärderingar och omvärdering av finansiella skulder uppgick till 3 MSEK (3).

Skatt på periodens resultat var 21 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 avvecklad verksamhet i jämförelseperioden.

Resultatet från den avvecklade verksamheten uppgick till 0 MSEK (9).

Koncernens nettoresultat efter avvecklade verksamheter uppgick till -79 MSEK (1).

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 perioden till 953 MSEK mot 1 143 MSEK föregående år, vilket motsvarar en minskning på 17%.

Moderbolagets rörelseresultat för året försämrades jämfört med föregående år och uppgick till -90 MSEK (3).

Resultat från finansiella poster i moderbolaget uppgick till -8 MSEK (-14) för perioden.

Skatt på årets resultat var 21 MSEK (3).

Nettoresultatet för perioden uppgick till -77 MSEK (-8).

Moderbolagets nettoskuld ökade från årets början med 116 MSEK främst som en följd av den negativa resultatutvecklingen och uppgick på balansdagen till 1 284 MSEK.

Investeringar

Koncernens bruttoinvesteringar i immateriella tillgångar och materiella anläggningstillgångar under perioden uppgick till 86 MSEK (86) för kvarvarande verksamheter. Moderbolagets investeringar i immateriella tillgångar och materiella anläggningstillgångar uppgick under perioden till 85 MSEK (86). Periodens investeringar avser främst lokmoderniseringen. Investeringar avseende avvecklade verksamheter uppgick till 0 MSEK (4).

Värdet för beställda investeringar som ännu inte levererats var 533 MSEK (526) vid periodens slut. Av detta avser 526 MSEK (519) den pågående lokmoderniseringen. För delleranser av pågående men ännu inte slutlevererade investeringar har betalats 1 312 MSEK (1 115).

Finansiering

Koncernens räntebärande skulder uppgår till 2 192 MSEK varav 1 151 MSEK avsåg finansiella leasingkontrakt och 1 041 MSEK lånefinansiering. Leasingkontrakt och lån förfaller under perioden 2013-2023, och skuldportföljen har en genomsnittlig löptid på knappt 5 år. Skulderna, inklusive räntederivat, har en genomsnittlig räntebindning på 1,1 år.



Under året har inga nya skulder tagits upp. Räntebärande skulder har från årets början minskat med netto 50 MSEK efter amortering samt omvärdering av skulder i utländsk valuta.

Räntebärande tillgångar har från årets början minskat med totalt 161 MSEK, vilket sammantaget innebär att räntebärande nettoskuld ökat med 111 MSEK och uppgick till balansdagen till 1 230 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.

Arbetet med att integrera verksamheten i Nordisk Transport Rail (NTR) i moderbolaget fortsatte under första kvartalet 2013. Detta är ett ytterligare steg i renodlingen av koncernens transportverksamhet. För att kunna säkerställa kunderbudandet och minimera störningar för verksamheten genomförs integrationen i etapper under 2012-2013.

Viktiga händelser efter periodens utgång

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 har redovisats som ”Tillgångar till försäljning” respektive ”Skulder hänförliga till tillgångar till försäljning”, se not 2.

Säkerhet, punktlighet och miljö

Utfallet för trafiksäkerhetsindex inom moderbolagets transportverksamhet var för perioden 92,7 (94,4). Trenden med ett minskat antal olyckor och lägre olyckskostnader som utmärkte slutet av föregående år bröts därmed under årets första kvartal. Nedgången beror bland annat på två lokbränder som inträffade i mars. Vinterproblem i form av snö och is i spåranläggningen har också bidragit 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. Inga allvarigare olyckor med personskador har inträffat under årets första kvartal.

Punktlighet till kund för järnvägen påverkades negativt av snö och kyla under årets första månader men inte i samma omfattning som föregående år. Ackumulerat utfall för perioden blev 93,6 procent (93,0) jämfört med målet på 95 procent.

Utfallet inom transportverksamhetens målområde Miljö (dieselförbrukning) uppgick till 0,89 liter per 1 000 nettotonkm. Årets mål för dieselförbrukning uppgår till 0,8 liter per 1 000 nettotonkm. Den negativa avvikelserna 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	jan-mar 2013	jan-mar 2012
Kvarvarande verksamheter		
Nettoomsättning	1 015	1 214
Övriga rörelseintäkter	1	3
Summa rörelsens intäkter	1 016	1 217
Driftskostnader	-562	-643
Personalkostnader	-352	-376
Övriga kostnader	-131	-132
Avskrivningar	-63	-62
Resultat från andelar i intresseföretag	-1	1
Rörelseresultat	-93	5
Finansiella poster	-7	-16
Resultat efter finansiella poster	-100	-11
Skatter	21	3
Periodens resultat från kvarvarande verksamheter	-79	-8
Avvecklade verksamheter (not 2)		
Periodens resultat från avvecklade verksamheter	-	9
Periodens resultat	-79	1
Varav hänförligt till moderbolagets ägare	-79	1
Varav hänförligt till innehav utan best. inflytande	0	0

Rapport över koncernens totalresultat

	jan-mar 2013	jan-mar 2012
Periodens resultat	-79	1
Poster som inte kan omföras till periodens resultat		
Omvärderingar av förmånsbestämda pensionsplaner	0	0
Poster som har omförts eller kan omföras till periodens resultat		
Kassaflödessakringar	6	7
Säkring av nettoinvesteringar i utlandsverksamhet	5	2
Omräkningsdifferenser	-6	-2
Skatt hänförlig till poster som har omförts eller kan omföras till periodens resultat	-2	-2
Totalresultat för perioden	-76	6
Varav hänförligt till moderbolagets ägare	-76	6
Varav hänförligt till innehav utan best. inflytande	0	0



Resultaträkningar i sammandrag, forts.

Moderbolagets resultaträkning	jan-mar 2013	jan-mar 2012
Nettoomsättning	953	1 143
Övriga rörelseintäkter	1	2
Summa rörelsens intäkter	954	1 145
Driftskostnader	-505	-586
Personalkostnader	-352	-363
Övriga kostnader	-126	-133
Avskrivningar	-61	-60
Rörelseresultat	-90	3
Finansiella poster	-8	-14
Resultat efter finansiella poster	-98	-11
Skatter	21	3
Periodens resultat	-77	-8

Rapport över moderbolagets totalresultat

	jan-mar 2013	jan-mar 2012
Periodens resultat	-77	-8
Poster som har omförts eller kan omföras till periodens resultat		
Kassaflödessäkringar	6	7
Säkring av nettoinvesteringar i utlandsverksamhet	5	2
Skatt hänförlig till poster som har omförts eller kan omföras till periodens resultat	-2	-2
Totalresultat för perioden	-68	-1



Balansräkningar i sammandrag

TILLGÅNGAR	Koncernen			Moderbolaget		
	31 mar 2013	31 mar 2012	31 dec 2012	31 mar 2013	31 mar 2012	31 dec 2012
Immateriella tillgångar	44	45	42	40	39	39
Materiella anläggningstillgångar	2 478	2 587	2 457	2 437	2 603	2 416
Finansiella anläggningstillgångar	424	476	346	482	640	397
Uppskjutna skattefordringar	168	147	150	164	146	146
Summa anläggningstillgångar	3 114	3 255	2 995	3 123	3 428	2 998
Varulager	17	17	16	17	16	16
Kortfristiga fordringar	548	625	497	543	655	483
Kortfristiga placeringar	735	306	830	735	306	830
Kassa och bank	125	113	277	112	107	263
Summa omsättningstillgångar	1 425	1 061	1 620	1 407	1 084	1 592
Tillgångar till försäljning (not 2)	230	770	234	98	103	100
SUMMA TILLGÅNGAR	4 769	5 086	4 849	4 628	4 615	4 690
EGET KAPITAL OCH SKULDER						
Eget kapital	1 640	1 202	1 716	1 506	1 187	1 574
Långfristiga avsättningar	18	18	18	13	13	13
Långfristiga leasingkulder	1 044	1 170	1 065	1 044	1 356	1 065
Övriga långfristiga skulder	792	1 051	818	792	911	818
Summa långfristiga skulder	1 854	2 239	1 901	1 849	2 280	1 896
Kortfristiga leasingkulder	107	74	108	107	83	108
Övriga kortfristiga skulder	977	1 042	929	1 099	1 065	1 045
Summa kortfristiga skulder	1 084	1 116	1 037	1 206	1 148	1 153
Skulder hänförliga till Tillgångar till försäljning (not 2)	191	529	195	67	-	67
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	4 769	5 086	4 849	4 628	4 615	4 690
POSTER INOM LINJEN						
Ställda säkerheter och eventalförpliktelser	860	1 208	908	957	1 357	1 006



Förändringar i eget kapital

Koncernen jan - mar 2013 Belopp i MSEK	Eget kapital hänförligt till moderbolagets ägare								Innehav utan bestämmande inflytande	
	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Balanserade vinstmedel	Periodens resultat	Kassa flödes säkring	Omräknings differens	Säkring av nettoinvestering	Skatt hänförlig till övrigt totalresultat	Summa	Totalt eget kapital
Utgående balans per 31 december 2012 enligt avgiven årsredovisning	200	1 047	-21	520	5	-18	-1	1 732	8	1 740
Justering för retroaktiv tillämpning/ändring av IAS 19			-24		-14		14	-24		
Ingående balans per 1 januari 2013	200	1 047	-45	520	-9	-18	14	1 708	8	1 716
Disposition av föregående års resultat			520	-520				-		-
Summa totalresultat för perioden				-79	6	-6	5	-2	-76	-76
Utgående balans per 31 mars 2013	200	1 047	475	-79	-3	-24	19	1 632	8	1 640

Moderbolaget jan - mar 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			9			9
Periodens resultat					-77	-77
Utgående balans per 31 mars 2013	200	100	13	1 270	-77	1 506

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 - mar 2012 Belopp i MSEK	Eget kapital hänförligt till moderbolagets ägare								Innehav utan bestämmande inflytande	
	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Balanserade vinstmedel	Periodens 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	1 211	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	1 187	9	1 196
Disposition av föregående års resultat			9	-9				-		-
Summa totalresultat för perioden				1	7	-2	2	-2	6	6
Utgående balans per 31 mars 2012	200	1 047	-45	1	-9	-13	13	1 193	9	1 202

Moderbolaget jan - mar 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			7			7
Periodens resultat					-8	-8
Utgående balans per 31 mars 2012	200	100	3	892	-8	1 187

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 - mar		Moderbolaget jan - mar	
	2013	2012	2013	2012
Den löpande verksamheten				
Resultat efter finansiella poster	-100	-11	-98	-11
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	58	63	55	49
Betalningar avseende avsättningar	-5	-4	-5	-4
Betald skatt	-8	-10	-8	-10
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital, kvarvarande verksamheter	-55	38	-56	24
<i>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</i>				
Ökning/Minskning av kortfristiga fordringar	-39	-1	-48	26
Ökning/Minskning av kortfristiga skulder	52	8	61	-9
Kassaflöde från den löpande verksamheten, kvarvarande verksamheter	-42	45	-43	41
Förvärv/försäljning av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-82	-82	-81	-82
Förändringar i kortfristiga placeringar	95	64	95	64
Förändringar av långfristiga finansiella placeringar	-85	20	-85	20
Kassaflöde från investeringsverksamheten, kvarvarande verksamheter	-72	2	-71	2
Amortering av leasingskulder och lån	-38	-16	-37	-15
Kassaflöde från finansieringsverksamheten, kvarvarande verksamheter	-38	-16	-37	-15
Kassaflöde från avvecklade verksamheter, Not 2	-	-1	-	-
Periodens kassaflöde	-152	30	-151	28
Likvida medel vid årets början	277	88	263	79
Likvida medel vid periodens slut	125	118	112	107

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 835 MSEK (456).

Koncernens kassaflöde under perioden uppgick till -152 MSEK (30). Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital, kvarvarande verksamheter, uppgick till -55 MSEK (38). 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 till 13 MSEK (7). Effekten av ökade leverantörsskulder och upplupna kostnader motverkades delvis av ökade kundfordringar.

Investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar i kvarvarande verksamheter, har under perioden främst avsett pågående lokmodernisering och uppgick till -82 MSEK (-82).

Nettominskningen av kort- och långfristiga placeringar uppgick under perioden till 10 MSEK vilket påverkat kassaflödet positivt med motsvarande belopp.

Amorteringar av lån och leasingskulder under året uppgick till -38 MSEK (-16).

Kassaflöde från avvecklade verksamheter uppgick till 0 MSEK (-1), 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 korridormetoden 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	2013-03-31		2012-03-31	
	Tillgångar	Skulder	Tillgångar	Skulder
TRAXX-lok	98	67	103	-
Hallsbergs Terminal	132	124	-	-
	230	191	103	-

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 98.

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 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. Efter periodens utgång har bolaget avyttrats. 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.

Huvudsakliga slag av tillgångar och skulder för avvecklade verksamheter

Tillgångar	2013-03-31	2012-03-31
Immateriella tillgångar/Materiella anläggningstillgångar	-	481
Finansiella anläggningstillgångar	-	10
Omsättningstillgångar	-	176
Summa tillgångar	-	667

Skulder	2013-03-31	2012-03-31
Långfristig leasingskuld	-	189
Övriga långfristiga skulder	-	221
Kortfristiga skulder	-	119
Summa skulder	-	529

Periodens resultat för avvecklade verksamheter

	jan-mar 2013	jan-mar 2012
Rörelseintäkter	-	248
Rörelsekostnader	-	-234
Finansiella poster	-	-2
Resultat före skatt	-	12
Skatt	-	-3
Resultat efter skatt för avvecklade verksamheter	-	9

Kassaflöde hänförligt till avvecklade verksamheter

	jan-mar 2013	jan-mar 2012
Löpande verksamheten	-	12
Investeringsverksamheten	-	-2
Finansieringsverksamheten	-	-11
	-	-1



Not 3 Värdering till verkligt värde

Redovisat och verkligt värde på finansiella instrument

Koncernen, 2013-03-31	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					100	100	100
Kundfordringar (externa)				443		443	443
Fordringar hos intresseföretag				1		1	1
Derivatinstrument		3				3	3
Kortfristiga placeringar	222				513	735	735
Kassa och bank	125					125	125
	347	3	444	613	-	1 407	1 407
Finansiella skulder							
Leasingskulder					1 151	1 151	1 151
Leverantörsskulder (externa)					245	245	245
Derivatinstrument	32	6				38	38
Skulder till kreditinstitut					815 ²	815	815
Summa	32	6	-	-	2 211	2 249	2 249

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 159 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, 2013-03-31	Nivå 1 ¹	Nivå 2 ²	Nivå 3 ³	Summa redovisat värde
Finansiella tillgångar				
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen:				
- Kortfristiga placeringar		222		222
Säkringsredovisade derivatinstrument		3		3
Summa		225		225
Finansiella skulder				
Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen:				
- Derivatinstrument		32		32
Säkringsredovisade derivatinstrument		6		6
Summa		38		38

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 26 april 2013

Mats Hanson

Tillförordnad 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 2: 15 augusti 2013

Kvartal 3: 25 oktober 2013

Kvartal 4: 14 februari 2014 (preliminärt)

Har du frågor gällande Green Cargos delårsrapport, vänligen kontakta:

Mats Hanson, tf CEO, tel 070-762 40 46

Mariann Östansjö, CFO, tel 070-637 70 08

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