

DELÅRSRAPPORT

januari – september 2013





Perioden januari – september 2013

- **Koncernens nettoomsättning i perioden uppgick till 3 053 MSEK (3 503), nedgången jämfört med motsvarande period föregående år är främst en effekt av rådande lågkonjunktur.**
- **Koncernens rörelseresultat uppgick till -132 MSEK (14).**
- **Koncernens resultat efter skatt uppgick till -114 MSEK (617*).**
- **95 (95) procent av godstågen kom fram till kunderna inom utlovad tid.**
- **Green Cargo tecknade nya transportavtal till ett totalt kontraktsvärde om ca 600 MSEK.**

Perioden juli – september 2013

- **Koncernens nettoomsättning i perioden uppgick till 990 MSEK (1 079).**
- **Koncernens rörelseresultat uppgick till -13 MSEK (-3).**
- **Koncernens resultat efter skatt uppgick till -9 MSEK (-9*).**
- **Green Cargo tecknade nya transportavtal till ett totalt kontraktsvärde om ca 200 MSEK.**

** I föregående års resultat efter skatt ingår resultateffekterna från avvecklade verksamheter med 5 MSEK för kvartalet och 636 MSEK ackumulerat.*

Koncernchefens kommentarer

Det svaga ekonomiska läget i omvärlden fortsätter att negativt påverka våra kunder och därmed transportvolymerna på järnvägen. Ackumulerat ligger volymerna 11 procent lägre jämfört med samma period förra året. Nettoomsättningen i perioden januari - september uppgick till 3 053 MSEK (3 503). Trots att vi under årets första tre kvartal har sänkt kostnaderna för drift och personal med ca 300 MSEK så räcker inte detta för att visa ett positivt rörelseresultat. Rörelseresultatet uppgick till -132 MSEK (14).

Green Cargo är det enda nätverksföretaget bland godstågsoperatörerna på den svenska marknaden. Effekten av lågkonjunkturen och strukturella problem för flera av Green Cargos kunder, medför att vi inte fyller vårt nätverk och det leder till ett negativt resultat. Med detta som bakgrund har en omfattande översyn av vårt framtida transportnätverk samt organisation inletts. Till dags datum har vi kommit så långt att vi ser möjligheter till omfattande effektiviseringar och har satt målet till en resultatförbättring på ca 400 MSEK till år 2016.

Green Cargo skall fortsätta vara den ledande järnvägsoperatören på den svenska marknaden och vår affär baseras även framledes på ett nätverksupplägg. Under de närmaste två åren kommer vi steg för steg att anpassa vår verksamhet och effektivisera vår organisation så den blir mer modern och snabbfotad. Vi skall vara ett företag som tjänar pengar genom konjunktursvängningarna och har kraft att investera för framtiden. Denna resa har bara påbörjats, men har redan nu kommunicerats till vår personal. Nödvändigheten av förändring möter stor förståelse från personalen och våra fackliga organisationer. Nu under fjärde kvartalet pågår en dialog med våra kunder där vi lyfter fram platser i



landet där vi identifierat volym- och lönsamhetsproblem. Tillsammans söker vi finna nya lösningar. Att fortsätta köra olönsam trafik är inget alternativ.

Med hög säkerhet, punktlighet och kostnadseffektiva lösningar som grund, har många förhandlingar lett fram till avtalstecknande och förnyat förtroende samt nya kunder. Under hela perioden tecknade Green Cargo nya avtal till ett totalt kontraktsvärde uppgående till ca 600 MSEK. Under det tredje kvartalet var kontraktsvärdet ca 200 MSEK. Bland större avtal i kvartalet kan nämnas uppdrag för Trätåg, SSAB, Northland, Outokumpu, Hupac Intermodal och Kombiverkehr.

Rörelseresultat i tredje kvartalet belastas av reservationer för ett par större urspårningar och vi noterar att flera urspårningar under året har en koppling till sliten infrastruktur. Ekonomiskt drabbar det både Green Cargo och våra kunder. Rörelseresultatet påverkas samtidigt negativt av pågående höjningar av banavgifter till Trafikverket. Både Green Cargo och våra kunder har på olika sätt framfört det orimliga i att betala högre avgifter för en infrastruktur som inte återfått sin robusthet och som under en lång upprustningsperiod kommer att fördyra vår produktion. Fördyringar sker inte bara genom urspårningar och nedsatta tågvikter, omledningar och begränsningar av trafiken när banarbeten ska göras fördyrar också näringslivets transporter. Vi möter en förståelse från den politiska sidan och hoppas denna förståelse tar sig konkreta uttryck som stärker både järnvägens och Sveriges konkurrenskraft.

Jan Kilström
Verkställande direktör



Nyckeltal

Koncernen	jan-sep 2013	jan-sep 2012	Helår 2012	Helår 2011	Helår 2010 ³⁾	Helår 2009 ³⁾
Nettoomsättning ¹⁾	3 053	3 503	4 585	5 418	5 260	5 124
Rörelseresultat ¹⁾	-132	14	-72	32	-198	-232
Periodens resultat ²⁾	-114	617	519	10	-139	-174
Rörelsemarginal % ¹⁾	neg	0%	neg	1%	neg	neg
Avkastning på sysselsatt kapital % ²⁾	neg	1%	neg	3%	neg	neg
Avkastning på operativt kapital % ²⁾	neg	1%	neg	3%	neg	neg
Avkastning på eget kapital % ²⁾	neg	41%	36%	1%	neg	neg
Soliditet % ²⁾	36%	37%	35%	23%	25%	28%
Nettoskuldssättningsgrad (ggr) ²⁾	0,8	0,6	0,7	1,9	1,9	1,4
Bruttoinvesteringar ¹⁾	227	209	300	525	427	767
Medelantal anställda ¹⁾	2 140	2 356	2 323	2 575	2 689	2 805

Avkastningsmått för delårsperioderna 2013 och 2012 har omräknats med 360/270 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.

Under tredje kvartalet 2013 minskade Green Cargos volymer med 6 procent jämfört med samma period 2012. Ackumulerat över året ligger volymerna 11 procent lägre än 2012. Bedömningen är att nuvarande volymnivå kommer att bestå den närmsta framtiden p g a svag ekonomisk utveckling och därmed efterfrågan på transporttjänster.

Totalt tecknade Green Cargo nya transportavtal till ett totalt kontraktvärde uppgående till ca 200 MSEK under tredje kvartalet. Transportavtal med Northland och Outokumpu är de framträdande avtalen i perioden. Sammantaget under året har transportavtal tecknats för motsvarande 600 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 tredje kvartalet jämfört med både första och andra kvartalet. Utmaningen är dock fortsättningsvis att reducera den fasta kapaciteten som är inbyggd i produktionssystemet. Tredje kvartalet visar därför ett negativt rörelseresultat.

Det åtgärds paket som förhandlades fram med de fackliga organisationerna i början av året har inte till fullo uppnått sina sparbetting. Avvikelsen avseende arbetstidsförkortningen förklaras främst av att vissa personalkategorier undantogs från avtalet samt att arvoder använts i högre grad än planerat.

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.

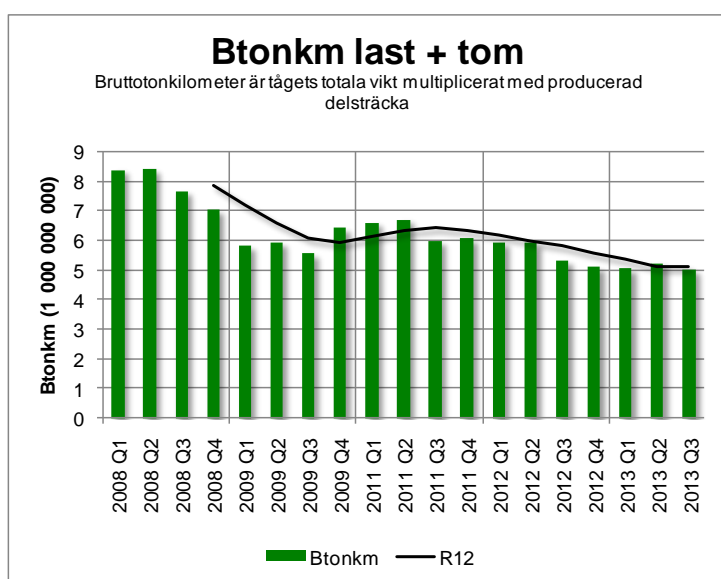


Resultat juli - september 2013

KONCERNEN

Kvarvarande verksamheter

Koncernens nettoomsättning under tredje kvartalet 2013 uppgick till 990 MSEK (1 079) vilket var 8 procent lägre än föregående år. Minskningen förklaras främst av lägre transportvolymerna till följd av svagare konjunkturläge. Transportvolymerna under tredje kvartalet är 6 procent lägre än under motsvarande period 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.

Rörelseresultatet uppgick till -13 MSEK (-3). Minskningen är till största del hänförlig till den lägre intäktsnivån. Rörelseresultatet har påverkats negativt av kostnadsreservering för två större urspårningar samt av högre kostnader för trafikavgifter till Trafikverket. Green Cargo var inte ansvarig för den olycka som inträffade då ett ståltåg spårade ur utanför Storsund i maj. Den reservering av kostnader som gjordes i samband med olyckan har därför lösts upp under tredje kvartalet med en positiv påverkan på rörelseresultatet.

Resultatandelar från intresseföretag uppgick till 3 MSEK (4) och avser främst det danska produktionsbolaget DB Schenker Rail Scandinavia A/S.

Finansnettot för perioden uppgick till -1 MSEK (-14). Räntenettot var -10 MSEK, vilket är bättre jämfört med föregående år (-12), till följd av lägre kostnader för upplåning. Marknadsvärderingar och omvärdering av finansiella skulder uppgick till 1 MSEK (0). Resultat vid försäljning av dotterbolaget Hallsbergs Terminal AB uppgick till 8 MSEK.

Skatt på periodens resultat var 5 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 (5).

Koncernens nettoresultat efter avvecklade verksamheter uppgick till -9 MSEK (-9).

Resultat januari - september 2013

KONCERNEN

Kvarvarande verksamheter

Koncernens nettoomsättning under de tre första kvartalen 2013 uppgick till 3 053 MSEK (3 503) vilket var 13 procent lägre än föregående år. Minskningen förklaras främst av lägre transportvolymmer till följd av svagare konjunkturläge. Transportvolymerna under de tre första kvartalen är 11 procent lägre än under motsvarande period 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 perioden.

Rörelseresultatet uppgick till -132 MSEK (14). Försämringen av resultatet är till största del hänförlig till den lägre intäktsnivån. 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.

Resultatandelar från intresseföretag uppgick till 7 MSEK (6) främst genom förbättrat resultat i det danska produktionsbolaget DB Schenker Rail Scandinavia A/S.

Finansnettot för perioden uppgick till -15 MSEK (-39). Räntenettet var -30 MSEK, vilket är väsentligt bättre jämfört med föregående år (-48), till följd av lägre kostnader för upplåning. Marknadsvärderingar och omvärdering av finansiella skulder uppgick till 6 MSEK (9). Resultat vid försäljning av dotterbolaget Hallsbergs Terminal AB uppgick till 8 MSEK.

Skatt på periodens resultat var 33 MSEK (6).

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 (636).

Koncernens nettoresultat efter avvecklade verksamheter uppgick till -114 MSEK (617).



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 de tre första kvartalen till 2 856 MSEK mot 3 275 MSEK föregående år, vilket motsvarar en minskning på 13 procent.

Moderbolagets rörelseresultat för de tre första kvartalen försämrades jämfört med föregående år och uppgick till -136 MSEK (9).

Resultat från finansiella poster i moderbolaget uppgick till -14 MSEK (461) för perioden. I finansnettot ingår resultat vid försäljning av dotterbolag med 13 MSEK (505).

Skatt på periodens resultat var 32 MSEK (6).

Nettoresultatet för perioden uppgick till -118 MSEK (476).

Moderbolagets nettoskuld ökade från årets början med 157 MSEK främst som en följd av den negativa resultatutvecklingen och uppgick på balansdagen till 1 325 MSEK.

Ägarkrav

Green Cargo AB har från och med år 2013 nya ekonomiska mål. Nettoskuldsättningsgraden 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 nettoskuldsättningsgraden efter utdelning hamnar inom målintervallet.

Per 2013-09-30 är avkastningen på operativt kapital negativ och nettoskuldsättningsgraden är 0,8.

Investeringar

Koncernens bruttoinvesteringar i immateriella tillgångar och materiella anläggningstillgångar under perioden uppgick till 227 MSEK (209) för kvarvarande verksamheter. Moderbolagets investeringar i immateriella tillgångar och materiella anläggningstillgångar uppgick under perioden till 225 MSEK (208). Periodens investeringar avser främst lokmoderniseringen. Investeringar avseende avvecklade verksamheter uppgick till 0 MSEK (9).

Värdet för beställda investeringar som ännu inte levererats var 452 MSEK (570) vid periodens slut. Av detta avser 430 MSEK (563) den pågående lokmoderniseringen. För delleveranser av pågående, men ännu inte slutlevererade investeringar har betalats 1 417 MSEK (1 196).



Finansiering

Koncernens räntebärande skulder uppgick på balansdagen till 1 949 MSEK varav 1 089 MSEK avsåg finansiella leasingkontrakt och 860 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 1,2 år.

Under året har inga nya skulder tagits upp. Räntebärande skulder har minskat med netto 293 MSEK till följd av amortering, lösen av skulder och omvärdering av skulder i utländsk valuta. Leasing-skulder 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 122 MSEK.

Räntebärande tillgångar har minskat med totalt 364 MSEK, vilket sammantaget innebär att räntebärande nettoskuld ökat med 71 MSEK och uppgick på balansdagen till 1 190 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 tredjepartslogistikverksamheten 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 periodens utgång

Green Cargo genomför en översyn av verksamheten avseende effektivitet i nätverket och företagets överbyggnad. Bakgrunden är att nuvarande volym inte ger den fyllnad i nätverket som behövs för långsiktig lönsamhet. Volymen är fortfarande betydligt lägre än före lågkonjunktursens början. Översynen beräknas resultera i en minskning av personalen, nedskrivningsbehov av anläggningstillgångar samt ge en resultatförbättring på ca 400 MSEK över en treårsperiod.

Inga omstruktureringskostnader hänförliga till översynen av transportnätverket och organisationen har belastat de tre första kvartalen 2013.



Säkerhet, punktlighet och miljö

Utfallet för trafiksäkerhetsindex inom moderbolagets transportverksamhet för årets nio första månader var 94,6 (94,5). 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, utfallet för kvartal tre var 94,8.

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 de tre första kvartalen.

Punktlighet till kund för järnvägen var under de tre första kvartalen 95 procent (95).

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 kvartalet har den positiva trenden med en god punktlighet fortsatt.

Utfallet inom transportverksamhetens målområde Miljö (dieselförbrukning) uppgick till 0,84 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	jul-sep 2013	jul-sep 2012	jan-sep 2013	jan-sep 2012	Helår 2012	R12
Kvarvarande verksamheter						
Nettoomsättning	990	1 079	3 053	3 503	4 585	4 135
Övriga rörelseintäkter	7	3	9	10	28	27
Summa rörelsens intäkter	997	1 082	3 062	3 513	4 613	4 162
Driftskostnader	-538	-558	-1 661	-1 849	-2 449	-2 261
Personalkostnader	-313	-345	-1 000	-1 094	-1 462	-1 368
Övriga kostnader	-99	-125	-350	-377	-533	-506
Avskrivningar	-63	-61	-190	-185	-249	-254
Nedskrivningar	-	0	-	-	-3	-3
Resultat från andelar i intresseföretag	3	4	7	6	11	12
Rörelseresultat	-13	-3	-132	14	-72	-218
Finansiella poster	-1	-14	-15	-39	-51	-27
Resultat efter finansiella poster	-14	-17	-147	-25	-123	-245
Skatter	5	3	33	6	6	33
Periodens resultat från kvarvarande verksamheter	-9	-14	-114	-19	-117	-212
Avvecklade verksamheter (not 2)						
Periodens resultat från avvecklade verksamheter	0	5	0	636	636	0
Periodens resultat	-9	-9	-114	617	519	-212
Varav hänförligt till moderbolagets ägare	-9	-9	-114	616	520	-210
Varav hänförligt till innehav utan best. inflytande	0	0	0	1	-1	-2
Rapport över koncernens totalresultat						
	jul-sep 2013	jul-sep 2012	jan-sep 2013	jan-sep 2012	Helår 2012	R12
Periodens resultat	-9	-9	-114	617	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						
Kassafördessäkringar	4	-1	3	14	8	-3
Säkring av nettoinvesteringar i utlandsverksamhet	2	6	-1	6	2	-5
Omräkningsdifferenser	-2	-6	1	-10	-7	4
Skatt hänförlig till poster som har omförts eller kan omföras till periodens resultat	-1	-1	0	-5	-2	3
Totalresultat för perioden	-6	-11	-111	622	520	-213
Varav hänförligt till moderbolagets ägare	-6	-11	-111	621	521	-211
Varav hänförligt till innehav utan best. inflytande	0	0	0	1	-1	-2



Resultaträkningar i sammandrag, forts.

Moderbolagets resultaträkning	jul-sep 2013	jul-sep 2012	jan-sep 2013	jan-sep 2012	Helår 2012	R12
Nettoomsättning	923	1 001	2 856	3 275	4 279	3 860
Övriga rörelseintäkter	8	2	10	8	29	31
Summa rörelsens intäkter	931	1 003	2 866	3 283	4 308	3 891
Driftskostnader	-471	-503	-1 470	-1 678	-2 217	-2 009
Personalkostnader	-313	-333	-1 000	-1 051	-1 407	-1 356
Övriga kostnader	-99	-116	-347	-366	-518	-499
Avskrivningar	-62	-59	-185	-179	-240	-246
Nedskrivningar	-	-	-	-	-3	-3
Rörelseresultat	-14	-8	-136	9	-77	-222
Finansiella poster	-1	-17	-14	461	452	-23
Resultat efter finansiella poster	-15	-25	-150	470	375	-245
Skatter	4	4	32	6	3	29
Periodens resultat	-11	-21	-118	476	378	-216

Rapport över moderbolagets totalresultat	jul-sep 2013	jul-sep 2012	jan-sep 2013	jan-sep 2012	Helår 2012	R12
Periodens resultat	-11	-21	-118	476	378	-216
Poster som har omförts eller kan omföras till periodens resultat						
Kassaflödessäkringar	4	-1	3	14	8	-3
Säkring av nettoinvesteringar i utlandsverksamhet	2	6	-1	6	2	-5
Skatt hänförlig till poster som har omförts eller kan omföras till periodens resultat	-1	-2	0	-5	-2	3
Totalresultat för perioden	-6	-18	-116	491	386	-221



Balansräkningar i sammandrag

TILLGÅNGAR	Koncernen			Moderbolaget		
	30 sep 2013	30 sep 2012	31 dec 2012	30 sep 2013	30 sep 2012	31 dec 2012
Immateriella tillgångar	39	40	42	35	38	39
Materiella anläggningstillgångar	2 481	2 437	2 457	2 441	2 406	2 416
Finansiella anläggningstillgångar	433	338	346	476	401	397
Uppskjutna skattefordringar	182	147	150	178	146	146
Summa anläggningstillgångar	3 135	2 962	2 995	3 130	2 991	2 998
Varulager	13	16	16	13	16	16
Kortfristiga fordringar	523	569	497	492	552	483
Kortfristiga placeringar	484	978	830	484	978	830
Kassa och bank	178	149	277	178	145	263
Summa omsättningstillgångar	1 198	1 712	1 620	1 167	1 691	1 592
Tillgångar till försäljning (not 2)	96	251	234	96	101	100
SUMMA TILLGÅNGAR	4 429	4 925	4 849	4 393	4 783	4 690
EGET KAPITAL OCH SKULDER						
Eget kapital	1 597	1 818	1 716	1 458	1 679	1 574
Långfristiga avsättningar	18	18	18	13	14	13
Långfristiga leasingkulder	1 015	1 026	1 065	1 015	1 026	1 065
Övriga långfristiga skulder	743	897	818	742	897	818
Summa långfristiga skulder	1 776	1 941	1 901	1 770	1 937	1 896
Kortfristiga leasingkulder	74	98	108	74	98	108
Övriga kortfristiga skulder	927	874	929	1 036	1 002	1 045
Summa kortfristiga skulder	1 001	972	1 037	1 110	1 100	1 153
Skulder hänförliga till Tillgångar till försäljning (not 2)	55	194	195	55	67	67
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	4 429	4 925	4 849	4 393	4 783	4 690
POSTER INOM LINJEN						
Ställda säkerheter och eventualförpliktelser	847	930	908	847	1 028	1 006



Förändringar i eget kapital

Koncernen jan - sep 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	-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					-		-
Avytttrade dotterföretag										-8	-8
Summa totalresultat för perioden				-114	3	1	-1	0	-111		-111
Utgående balans per 30 september 2013	200	1 047	475	-114	-6	-17	13	-1	1 597	-	1 597

Moderbolaget jan - sep 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			2			2
Periodens resultat					-118	-118
Utgående balans per 30 september 2013	200	100	6	1 270	-118	1 458

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 - sep 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	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				616	14	-10	6	-5	621	1	622
Utgående balans per 30 september 2012	200	1 047	-45	616	-2	-21	17	-4	1 808	10	1 818

Moderbolaget jan - sep 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			15			15
Periodens resultat					476	476
Utgående balans per 30 september 2012	200	100	11	892	476	1 679

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		Moderbolaget	
	jan - sep		jan - sep	
	2013	2012	2013	2012
Den löpande verksamheten				
Resultat efter finansiella poster	-147	-25	-150	470
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	164	145	167	-341
Betalningar avseende avsättningar	-9	-7	-9	-7
Betald skatt	-19	-27	-20	-25
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital, kvarvarande verksamheter	-11	86	-12	97
<i>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</i>				
Ökning/Minskning av kortfristiga fordringar	0	81	-5	88
Ökning/Minskning av kortfristiga skulder	11	-109	6	-7
Kassaflöde från den löpande verksamheten, kvarvarande verksamheter	0	58	-11	178
Förvärv/försäljning av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-212	-185	-209	-195
Förvärv/försäljning av finansiella anläggningstillgångar	0	2	0	2
Försäljning av verksamheter	21	0	22	610
Utdelning från intresseföretag	1	0	1	0
Förändringar i kortfristiga placeringar	495	-479	495	-479
Förändringar av långfristiga finansiella placeringar	-80	155	-80	155
Kassaflöde från investeringsverksamheten, kvarvarande verksamheter	225	-507	229	93
Amortering av leasingskulder och lån	-174	-147	-157	-124
Erhållna/lämnade koncernbidrag	-	-	4	47
Kassaflöde från finansieringsverksamheten, kvarvarande verksamheter	-174	-147	-153	-77
Kassaflöde från avecklade verksamheter, Not 2	-	786	-	-
Periodens kassaflöde	51	190	65	194
Likvida medel vid årets början	277	88	263	79
Likvida medel vid periodens slut	328	278	328	273

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 429 MSEK (865).

Koncernens kassaflöde under perioden uppgick till 51 MSEK (190). Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital, kvarvarande verksamheter, uppgick till -11 MSEK (86). Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet avser främst avskrivningar.

Förändringar i rörelsekapitalet för kvarvarande verksamheter, uppgick till 11 MSEK (-28). 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 -212 MSEK (-185).

Kassaflöde från avyttring av dotterbolag uppgick till 21 MSEK (0).



Nettominskningen av kort- och långfristiga placeringar uppgick under perioden till 415 MSEK vilket påverkat kassaflödet positivt med motsvarande belopp. Föregående år samma period var nettoökningen -324 MSEK.

Amorteringar av lån och leasingskulder under perioden uppgick till -174 MSEK (-147).

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 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	2013-09-30		2012-09-30	
	Tillgångar	Skulder	Tillgångar	Skulder
TRAXX-lok	96	55	101	67
Hallsbergs Terminal	-	-	150	127
	96	55	251	194

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 96.

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

	jul-sep 2013	jul-sep 2012	jan-sep 2013	jan-sep 2012
Rörelseintäkter	-	0	-	427
Rörelsekostnader	-	0	-	-398
Resultat från avyttring av verksamhet	-	5	-	626
Finansiella poster	-	0	-	-2
Resultat före skatt	-	5	-	653
Skatt	-	0	-	-17
Resultat efter skatt för avvecklade verksamheter	-	5	-	636

Kassaflöde hänförligt till avvecklade verksamheter

	jul-sep 2013	jul-sep 2012	jan-sep 2013	jan-sep 2012
Löpande verksamheten	-	0	-	72
Investeringsverksamheten	-	-6	-	731
Finansieringsverksamheten	-	0	-	-17
	-	-6	-	786



Not 3 Värdering till verkligt värde

Redovisat och verkligt värde på finansiella instrument

Koncernen, 2013-09-30	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)				421		421	421
Fordringar hos intresseföretag				1		1	1
Derivatinstrument		0				0	0
Kortfristiga placeringar	201				283	484	484
Kassa och bank				178		178	178
	201	0	600	378	-	1 179	1 179
Finansiella skulder							
Leasingskulder					1 089	1 089	1 089
Leverantörsskulder (externa)					224	224	224
Derivatinstrument	12	6				18	18
Skulder till kreditinstitut					787 ²	787	787
Summa	12	6	-	-	2 100	2 118	2 118

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 165 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, 2013-09-30	Nivå 1 ¹	Nivå 2 ²	Nivå 3 ³	Summa redovisat värde
Finansiella tillgångar				
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen:				
- Kortfristiga placeringar		201		201
Säkringsredovisade derivatinstrument		0		0
Summa		201		201
Finansiella skulder				
Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen:				
- Derivatinstrument		12		12
Säkringsredovisade derivatinstrument		6		6
Summa		18		18

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 25 oktober 2013

Jan Kilström
Verkställande direktör

Denna delårsrapport har översiktligt granskats av bolagets revisorer. Se bifogad granskningsberättelse.

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

Bokslutskommuniké: 13 februari 2014

Har du frågor gällande Green Cargos delårsrapport, vänligen kontakta:

Jan Kilström, CEO, tel 010-455 55 53

John Klint, CFO, tel 010-455 45 83

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



Revisors rapport avseende översiktlig granskning av delårsrapport

Till styrelsen i Green Cargo AB (publ.)

Org nr 556119-6436

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av delårsrapporten för Green Cargo AB per 30 september 2013 och den niomånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med Standard för översiktlig granskning (SÖG) 2410 *Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företags valda revisor*. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt ISA och god revisionssed i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

Slutsats

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att den bifogade delårsrapporten, inte i allt väsentligt, är upprättad för koncernens del i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen samt för moderbolagets del i enlighet med årsredovisningslagen.

Stockholm den 25 oktober 2013

KPMG AB

Hans Åkervall
Auktoriserad revisor