

DELÅRSRAPPORT

januari – juni 2014





Perioden januari – juni 2014

- **Koncernens nettoomsättning i perioden uppgick till 2 137 MSEK (2 063)**
- **Koncernens rörelseresultat uppgick till -42 MSEK (-119).**
- **Koncernens resultat efter skatt uppgick till -70 MSEK (-105).**
- **95 (94) procent av godstågen kom fram till kunderna inom utlovad tid.**
- **Green Cargo tecknade nya transportavtal till ett totalt kontraktsvärde om ca 600 MSEK (400 MSEK).**

Perioden april – juni 2014

- **Koncernens nettoomsättning i perioden uppgick till 1 062 MSEK (1 048).**
- **Koncernens rörelseresultat uppgick till -23 MSEK (-26).**
- **Koncernens resultat efter skatt uppgick till -41 MSEK (-26).**
- **Green Cargo tecknade nya transportavtal till ett totalt kontraktsvärde om ca 230 MSEK (150).**

Koncernchefens kommentarer

Green Cargos pågående arbete med effektiviseringar i produktionen och minskade personalkostnader börjar ge ett avtryck och tillsammans med något högre volymer under perioden har det medfört ett förbättrat rörelseresultat för det första halvåret. Nettoomsättningen uppgick till 2 137 MSEK, jämfört med 2 063 MSEK för det första halvåret 2013. Rörelseresultatet uppgick till -42 MSEK (-119) för halvåret och -23 MSEK (-26) för det andra kvartalet.

Med undantag för pappersindustrin och Handel så ökar volymerna i Green Cargos trafik för alla branscher. Volymökningen i det andra kvartalet var 4 procent jämfört med samma period föregående år, till stor del beroende på ökad efterfrågan från befintliga kunder. Under andra kvartalet tecknades dessutom nya avtal till ett värde av ca 230 MSEK. Bland större nya, förlängda och utökade avtal under det första halvåret kan nämnas transportavtal med Real Rail, Boliden, Stena Recycling, Söderenergi och Södra Skogsägarna.

Ökade volymer och nya transportavtal är en väg till lönsamhet men det avgörande för att Green Cargo ska nå en uthållig och hållbar lönsamhet genom konjunkturcyklerna är det pågående effektiviseringsprogrammet. Under perioden togs en effektivare produktionsmodell fram som får fullt genomslag i samband med nya tidtabeller i december 2014. Målet med den nya produktionsmodellen och samlokaliseringar av stödjande verksamheter är att Green Cargo ska kunna driva verksamheten med ca 100 färre lok och cirka 600 färre medarbetare, allt relativt 2013.

Effektivitetsprogrammet har varit organisationens främsta fokus under första halvåret och ett omfattande och konstruktivt förhandlingsarbete har genomförts med de fackliga organisationerna. Den nya organisationen och tillsättningar av tjänster inom den, kunde därmed presenteras och Green Cargo började arbeta enligt den nya organisationen från 1 juni. Personalminskningarna klaras till stor del genom pensioneringar och naturliga avgångar men drygt ett par hundra medarbetare har fått sina



uppsägningsbesked i slutet av kvartalet och ett arbete tillsammans med Trygghetsrådet har inletts för att hjälpa dessa medarbetare vidare i yrkeslivet.

Trots den stora omställning och effektivisering som Green Cargo nu genomgår på alla nivåer av företaget, är det glädjande att vi samtidigt lyckats upprätthålla kvaliteten i den transporttjänst vi utför för våra kunder. Green Cargos punktlighet till kund inom avtalad tid uppgick även under det första halvåret till 95 procent.

Jan Kilström
Verkställande direktör



Nyckeltal

Koncernen	jan-juni 2014	jan-juni 2013	Helår 2013	Helår 2012
Nettoomsättning	2 137	2 063	4 149	4 585
Rörelseresultat	-42	-119	-368	-72
Periodens resultat	-70	-105	-382	519
Rörelsemarginal %	neg	neg	neg	neg
Avkastning på operativt kapital %	neg	neg	neg	neg
Avkastning på eget kapital %	neg	neg	neg	neg
Soliditet %	31%	35%	32%	35%
Nettoskuldsättningsgrad (ggr)	1,2	0,8	1,0	0,7
Bruttoinvesteringar	134	163	343	300
Medelantal anställda	2 041	2 158	2 123	2 323

Marknadsläge, risker och osäkerhetsfaktorer

Efterfrågan på järnvägstransporter är starkt knuten till aktiviteten inom svensk basindustri vilken i sin tur påverkas av efterfrågan på exportmarknaderna både inom Europa och USA. Green Cargos omsättning utgörs till ca 35% av omsättning i utländsk valuta, företrädesvis euro. Den försvagade svenska kronan relativt euro påverkar resultatet positivt för Green Cargo.

Under andra kvartalet 2014 ökade volymerna med c:a 4% jämfört med motsvarande period 2013. En återhämtning kan ses även om det finns osäkerhetsfaktorer. Volymerna ökar överlag i alla branscher med undantag av pappersindustrin och Handel. Framförallt gällande transporter av tidningspapper där en sjunkande trend håller i sig.

Totalt tecknade Green Cargo nya transportavtal till ett totalt kontraktsvärde uppgående till ca 230 MSEK under andra kvartalet. Sammantaget under året har nya transportavtal tecknats för motsvarande 600 MSEK. Bland annat tecknades ett nytt viktigt transportavtal med Real Rail. Green Cargos konkurrenskraft är fortsatt stark och vi följer med i uppgången på marknaden.

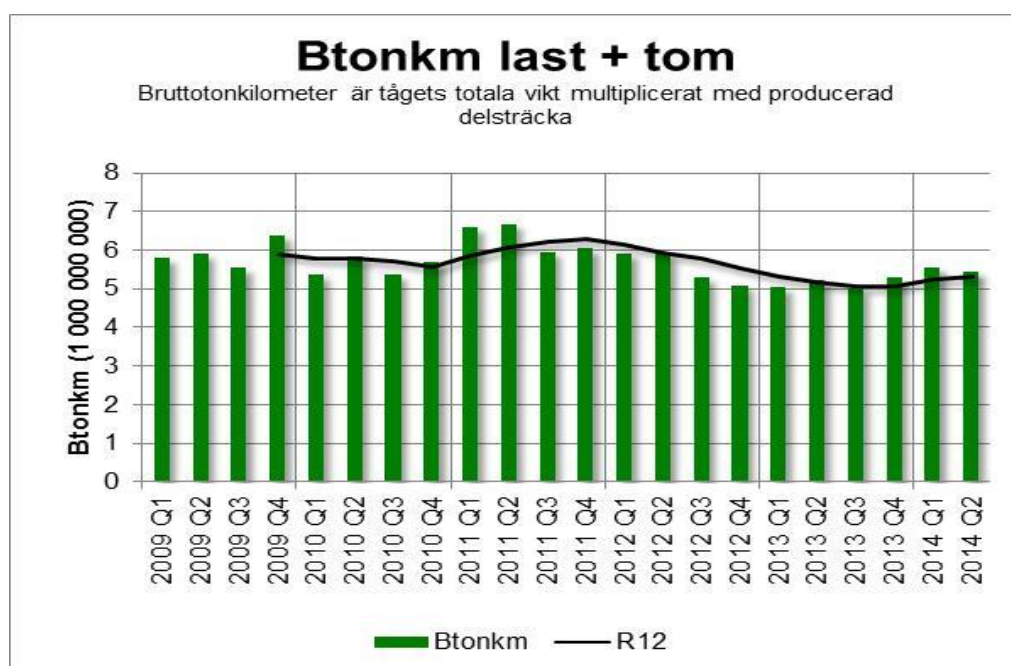
En mer omfattande beskrivning av de risker och osäkerhetsfaktorer som kan påverka Green Cargos verksamhet samt hur dessa hanteras återfinns i riskavsnittet i årsredovisningen för 2013.



Resultat april - juni 2014

KONCERNEN

Koncernens nettoomsättning under andra kvartalet 2014 uppgick till 1 062 MSEK (1 048). Ökningen förklaras främst av högre transportvolym. Ökningen förklaras av högre efterfrågan framförallt från branschen Stål. Transportvolymerna under andra kvartalet var 4 % högre än under motsvarande period föregående år.



Rörelseresultatet uppgick till -23 MSEK (-26). Rörelseresultatet har påverkats positivt av ökad volym.

Resultatandelar från intresseföretag uppgick till 6 MSEK (5) främst genom förbättrat resultat i det danska produktionsbolaget DB Schenker Rail Scandinavia A/S.

Finansnettot för perioden uppgick till -18 MSEK (-7). Räntenettet var -17 MSEK, vilket är sämre jämfört med föregående år (-9), till följd av en avsättning redovisad i perioden. Marknadsvärderingar och omvärdering av finansiella skulder i finansnettot uppgick till -1 MSEK (2).

Skatt på periodens resultat var 0 MSEK (7).



Resultat januari - juni 2014

KONCERNEN

Koncernens nettoomsättning under det första halvåret 2014 uppgick till 2 137 MSEK (2 063) vilket var 4 procent högre än föregående år. Transportvolymerna under första halvåret var drygt 7 % högre än under motsvarande period föregående år. Ökningen förklaras främst av högre efterfrågan inom branschen Stål.

Rörelseresultatet uppgick till -42 MSEK (-119). Det förbättrade resultatet är till stor del hänförligt till de ökade volymerna och därmed ökade intäkter. Rörelseresultatet har påverkats negativt med cirka 16 MSEK då två större kunder inom stålindustrin har ställt in betalningar på grund av rekonstruktion.

Resultatandelar från intresseföretag uppgick till 11 MSEK (4) främst genom förbättrat resultat i det danska produktionsbolaget DB Schenker Rail Scandinavia A/S.

Finansnettot för perioden uppgick till -28 MSEK (-14). Räntenettet var -26 MSEK, vilket är sämre än föregående år (-20), främst till följd av en avsättning redovisad i perioden. Marknadsvärderingar och omvärdering av finansiella skulder uppgick till -1 MSEK (4).

Skatt på periodens resultat var 0 MSEK (28).

MODERBOLAGET

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

Nettoomsättningen för moderbolaget, Green Cargo AB, uppgick under första halvåret till 1 993 MSEK mot 1 933 MSEK föregående år, vilket motsvarar en ökning på 3 %.

Moderbolagets rörelseresultat för första halvåret förbättrades jämfört med föregående år och uppgick till -53 MSEK (-122).

Resultat från finansiella poster i moderbolaget uppgick till -24 MSEK (-13) för perioden.

Skatt på periodens resultat var 0 MSEK (28).

Nettoresultatet för perioden uppgick till -77 MSEK (-107).

Moderbolagets nettoskuld ökade från årets början med 130 MSEK främst som en följd av den negativa resultatutvecklingen och uppgick på balansdagen till 1 591 MSEK.

Investeringar

Koncernens bruttoinvesteringar i immateriella- och materiella anläggningstillgångar under perioden uppgick till 134 MSEK (163). Moderbolagets investeringar i immateriella tillgångar och materiella anläggningstillgångar uppgick under perioden till 134 MSEK (162). Periodens investeringar avser främst den pågående lokmoderniseringen av 62 diesellok och 79 ellok.



Värdet för beställda investeringar som ännu inte levererats var 227 MSEK (483) vid periodens slut. Av detta avser 220 MSEK (476) den pågående lokmoderniseringen.

Finansiering

Koncernens räntebärande skulder uppgick på balansdagen till 1 885 MSEK (2 155 MSEK) varav 1 041 MSEK (1 141) avsåg finansiella leasingkontrakt och 883 MSEK (1 014) lånefinansiering. Leasingkontrakt och lån förfaller under perioden 2014-2023, och skuldportföljen har en genomsnittlig löptid på 3,5 år. Skulderna, inklusive räntederivat, har en genomsnittlig räntebindning på drygt 2 år.

Under året har inga nya skulder tagits upp. Räntebärande skulder har minskat med netto 60 MSEK till följd av amortering och omvärdering av skulder i utländsk valuta. Räntebärande tillgångar har minskat med totalt 213 MSEK, vilket sammantaget innebär att räntebärande nettoskuld ökat med 153 MSEK och uppgick på balansdagen till 1 463 MSEK.

Green Cargo har en outnyttjad lånefacilitet på 444 MSEK och därutöver en outnyttjad rörelsekredit på 75 MSEK.

Koncernförändringar

Den 15 april 2013 tecknades avtal om en försäljning av det gemensamt med Hallsbergs Kommun ägda bolaget Hallsbergs Terminal AB till Brinova Logistik AB. Tillgångar och skulder hänförliga till de sålda bolagen redovisas som ”Tillgångar till försäljning” respektive ”Skulder hänförliga till tillgångar till försäljning” för aktuella jämförelseperioder, se not 2.

Viktiga händelser efter periodens utgång

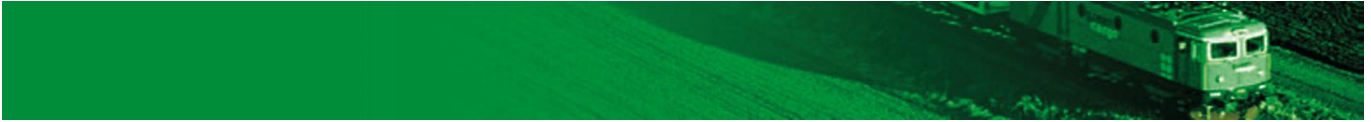
Mats Hanson har utsetts till tillförordnad CFO.

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 93,9 (94,5). Inledningen på året präglades av goda vinterförberedelser i verksamheten och relativt få växlingsolyckor. Dessvärre har några allvarliga olyckor inträffat med tåg, vilket påverkar resultatet för trafiksäkerhetsindex negativt:

- Den 7 januari spårade ett posttåg ur vid Huddinge. Utredningen tyder på att ett spårfel bidrog till olyckan.
- Den 14 februari spårade ett tåg ur vid Folkesta utanför Eskilstuna. Utredningen fastslår att handhavandefel låg bakom olyckan.
- Den 21 februari spårade ett tåg ur på sträckan Nyfors – Arnemark, mellan Piteå och Älvsbyn. Urspårningen orsakades av ett hjulaxelbrott på en godsvagn.



- Den 14 mars tappade ett tåg ett antal containrar vid Rensjön på Malmbanan. Händelsen orsakades av felaktig lastning i kombination med extremt hårda vindar.
- I juni inträffade en kollision av en lastbil och en vagn på ett industriområde i Jordbro, med en allvarlig personskada till följd.

Punktlighet till kund för järnvägen var under första halvåret 94,7 procent (94,3).

Utfallet inom transportverksamhetens målområde Miljö (dieselförbrukning) uppgick till 0,76 liter (0,85) per 1 000 nettotonkm. Årets mål för dieselförbrukning uppgår till 0,8 liter per 1 000 nettotonkm. Ökad användning av det moderniserade loket Td, bra fyllnadsgrad samt ökande volymer samverkar till goda värden avseende dieselförbrukning.

Transaktioner med närstående

Svenska staten äger 100 % av Green Cargo AB. Utöver affärsmässiga transaktioner, som skett på marknadsmässiga villkor mellan bolag inom koncernen samt med andra statliga enheter såsom Trafikverket, har inga transaktioner med närstående skett.



Resultaträkningar i sammandrag

Koncernens resultaträkning	apr-jun 2014	apr-jun 2013	jan-jun 2014	jan-jun 2013	Helår 2013	R12
Nettoomsättning	1 062	1 048	2 137	2 063	4 149	4 223
Övriga rörelseintäkter	-2	1	1	2	12	11
Summa rörelsens intäkter	1 060	1 049	2 138	2 065	4 161	4 234
Driftskostnader	-572	-561	-1 148	-1 123	-2 347	-2 372
Personalkostnader	-332	-335	-677	-687	-1 352	-1 342
Övriga kostnader	-120	-120	-244	-251	-478	-471
Avskrivningar	-62	-64	-118	-127	-253	-244
Nedskrivningar	-3	-	-4	0	-112	-116
Resultat från andelar i intresseföretag	6	5	11	4	13	20
Rörelseresultat	-23	-26	-42	-119	-368	-291
Finansiella poster	-18	-7	-28	-14	-26	-40
Resultat efter finansiella poster	-41	-33	-70	-133	-394	-331
Skatter	0	7	0	28	-2	-30
Periodens resultat från kvarvarande verksamhet	-41	-26	-70	-105	-396	-361
Avvecklad verksamheter						
Periodens resultat från avvecklad verksamhet	-	-	-	-	14	14
Årets resultat	-41	-26	-70	-105	-382	-347
Varav hänförligt till moderbolagets ägare	-41	-26	-70	-105	-382	-347
Varav hänförligt till innehav utan best. inflytande	-	-	-	-	-	-

Rapport över koncernens totalresultat

	apr-jun 2014	apr-jun 2013	jan-jun 2014	jan-jun 2013	Helår 2013	R12
Periodens resultat	-41	-26	-70	-105	-382	-347
Poster som inte kan omföras till periodens resultat						
Omvärderingar av förmånsbestämda pensionsplaner	-	-	-	-	5	5
Poster som har omförts eller kan omföras till periodens resultat						
Kassaflödessäkringar	-23	-7	-27	-1	0	-26
Säkring av nettoinvesteringar i utlandsverksamhet	1	-8	1	-3	-6	-2
Omräkningsdifferenser	-1	9	1	3	7	5
Skatt hänförligt till poster som har omförts eller kan omföras till periodens resultat	5	3	6	1	1	6
Totalresultat för perioden	-59	-29	-89	-105	-375	-359
Varav hänförligt till moderbolagets ägare	-59	-29	-89	-105	-375	-359
Varav hänförligt till innehav utan best. inflytande	-	-	-	-	-	-



Resultaträkningar i sammandrag, forts.

Moderbolagets resultaträkning	apr-jun 2014	apr-jun 2013	jan-jun 2014	jan-jun 2013	Helår 2013	R12
Nettoomsättning	985	980	1 993	1 933	3 873	3 933
Övriga rörelseintäkter	-3	1	0	2	11	9
Summa rörelsens intäkter	982	981	1 993	1 935	3 884	3 942
Driftskostnader	-496	-494	-1 007	-999	-2 081	-2 089
Personalkostnader	-331	-335	-677	-687	-1 353	-1 343
Övriga kostnader	-119	-122	-242	-248	-475	-469
Avskrivningar	-60	-62	-116	-123	-247	-240
Nedskrivningar	-3	-	-4	0	-112	-116
Rörelseresultat	-27	-32	-53	-122	-384	-315
Finansiella poster	-14	-5	-24	-13	-8	-19
Resultat efter finansiella poster	-41	-37	-77	-135	-392	-334
Skatter	0	7	0	28	-2	-30
Periodens resultat	-41	-30	-77	-107	-394	-364
Rapport över moderbolagets totalresultat						
	apr-jun 2014	apr-jun 2013	jan-jun 2014	jan-jun 2013	Helår 2013	R12
Periodens resultat	-41	-30	-77	-107	-394	-364
Poster som har omförts eller kan omföras till periodens resultat						
Kassaflödessäkringar	-23	-7	-27	-1	0	-26
Skatt hänförlig till poster som har omförts eller kan omföras till periodens resultat	5	1	6	0	0	6
Totalresultat för perioden	-59	-36	-98	-108	-394	-384



Balansräkningar i sammandrag

TILLGÅNGAR	Koncernen			Moderbolaget		
	30 jun 2014	30 jun 2013	31 dec 2013	30 jun 2014	30 jun 2013	31 dec 2013
Inmateriella tillgångar	33	41	42	29	38	38
Materiella anläggningstillgångar	2 503	2 480	2 412	2 476	2 440	2 372
Finansiella anläggningstillgångar	409	432	445	419	477	476
Uppskjutna skattefordringar	153	179	149	152	174	147
Summa anläggningstillgångar	3 098	3 132	3 048	3 076	3 129	3 033
Varulager	14	15	13	14	15	13
Kortfristiga fordringar	545	528	517	516	518	502
Kortfristiga placeringar	303	499	434	303	499	434
Kassa och bank	69	263	107	69	248	106
Summa omsättningstillgångar	931	1 305	1 071	902	1 280	1 055
Tillgångar till försäljning (not 2)	-	226	95	0	97	95
SUMMA TILLGÅNGAR	4 029	4 663	4 214	3 978	4 506	4 183
EGET KAPITAL OCH SKULDER						
Eget kapital	1 244	1 611	1 333	1 071	1 469	1 169
Långfristiga avsättningar	12	18	68	831	13	68
Långfristiga leasingskulder	830	1 033	997	12	1 033	997
Övriga långfristiga skulder	755	772	740	765	765	748
Summa långfristiga skulder	1 597	1 823	1 805	1 608	1 811	1 813
Kortfristiga leasingskulder	209	108	76	209	108	76
Övriga kortfristiga skulder	979	944	945	1 090	1 063	1 070
Summa kortfristiga skulder	1 188	1 052	1 021	1 299	1 171	1 146
Skulder hänförliga till Tillgångar till försäljning (not 2)	-	177	55	-	55	55
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	4 029	4 663	4 214	3 978	4 506	4 183
POSTER INOM LINJEN						
Ställda säkerheter och eventalförpliktelser	843	876	855	843	974	855



Förändringar i eget kapital

Koncernen jan - juni 2014	Eget kapital hänförligt till moderbolagets ägare									Innehav utan beslättnings inflytande	Summa	Totalt eget kapital
	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Balanserade vinstmedel	Periodens resultat	Kassa flödes säkring	Onräknings differens	Säkring av nettoinvestering	Skatt hänförlig till övrigt totalresultat	Omvärdering förmånsbestämda pensions planer			
Utgående balans per 31 december 2013												
enligt avgiven årsredovisning	200	1 047	475	-382	-9	-11	8	0	5	1 333	0	1 333
Disposition av föregående års resultat			-382	382						0		0
Summa totalresultat för perioden				-70	-27	1	1	6	0	-89		-89
Utgående balans per 30 juni 2014	200	1 047	93	-70	-36	-10	9	6	5	1 244	0	1 244

Moderbolaget jan - juni 2014	Aktie- kapital	Reserv fond	Fond för verkligt värde	Balanserade vinstmedel	Periodens resultat	Summa
Utgående balans per 31 december 2013	200	100	-1	1 270	-394	1 175
Retroaktiv rättelse säkring av nettoinvestering 1)			-6			-6
Justerat Eget Kapital per 1 jan 2014	200	100	-7	1 270	-394	1 169
Disposition av föregående års resultat				-394	394	0
Redovisning av finansiella instrument till verkligt värde efter skatt				-21		-21
Periodens resultat					-77	-77
Utgående balans per 30 juni 2014	200	100	-28	876	-77	1 071

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, varav 347 MSEK är villkorat.

1) Retroaktiv rättelse avser säkringsredovisning av lån i EUR. Rättelsen har motbokats mot långfristig skuld samt uppskjuten skatt.

Koncernen jan - juni 2013	Eget kapital hänförligt till moderbolagets ägare									Innehav utan beslättnings inflytande	Summa	Totalt eget kapital
	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Balanserade vinstmedel	Periodens resultat	Kassa flödes säkring	Onräknings differens	Säkring av nettoinvestering	Skatt hänförlig till övrigt totalresultat				
Utgående balans per 31 December 2012	200	1 047	-45	520	-9	-18	14	-1		1 708	8	1 716
Disposition av föregående års resultat			520	-520						0		0
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 jan - juni 2013	Aktie- kapital	Reserv fond	Fond för verkligt värde	Balanserade vinstmedel	Periodens resultat	Summa
Utgående balans per 31 dec 2012	200	100	4	892	378	1 574
Retroaktiv rättelse säkring av nettoinvestering 1)			3			3
Justerat eget kapital per 1 januari 2013	200	100	7	892	378	1 577
Disposition av föregående års resultat				378	-378	0
Redovisning av finansiella instrument till verkligt värde efter skatt 2)				-1		-1
Periodens resultat					-107	-107
Utgående balans per 30 juni 2013	200	100	6	1 270	-107	1 469

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.

Övrigt tillskjutet kapital avser överkurs vid nyemission 100 MSEK och erhållet aktieägartillskott 947 MSEK, varav 347 MSEK är villkorat.

1) Retroaktiv rättelse av ingående balans avser säkringsredovisning av lån i EUR. Rättelsen har motbokats mot långfristig skuld samt uppskjuten skatt.

2) Redovisning av fin instrument till verkligt värde har för perioden justerats från -3 enligt tidigare avlämnad delårsrapport till -1.



Kassaflödesanalyser i sammandrag

	Koncernen jan - jun		Moderbolaget jan - jun	
	2014	2013	2014	2013
Den löpande verksamheten				
Resultat efter finansiella poster	-70	-133	-77	-135
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	74	117	86	119
Betald skatt	-13	-14	-12	-14
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-9	-30	-3	-30
<i>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</i>				
Ökning/Minskning av kortfristiga fordringar	-11	-12	0	-20
Ökning/Minskning av kortfristiga skulder	-11	14	28	18
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-31	-28	25	-32
Förvärv/försäljning av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-104	-150	-116	-150
Förändringar i kortfristiga placeringar	130	330	131	330
Förändringar av långfristiga finansiella placeringar	45	-80	57	-80
Kassaflöde från investeringsverksamheten	79	100	76	100
Amortering av leasingskulder och lån	-86	-86	-138	-83
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-86	-86	-138	-83
Periodens kassaflöde	-38	-14	-37	-15
Likvida medel vid årets början*	107	277	106	263
Likvida medel vid periodens slut*	69	263	69	248

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 354 MSEK (595).

Koncernens kassaflöde under perioden uppgick till -38 MSEK (-19). Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapitalet uppgick till -9 MSEK (-30), vilket framförallt är en effekt av underliggande resultatförbättring. Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet avser främst avskrivningar samt poster kopplade till förändringar i avsättningar.

Kassaflöde från investeringsverksamheten uppgick till 79 MSEK (100). Kassaflödet från förvärv/försäljning av materiella och immateriella tillgångar uppgick till -104 MSEK (-150) och avser framförallt lokmoderniseringen. Minskningen av kort- och långfristiga placeringar uppgick under perioden till 175 MSEK, vilket påverkat kassaflödet positivt med motsvarande belopp.

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



Noter

Not 1 Redovisningsprinciper

Denna delårsrapport har upprättats enligt IAS 34 Delårsrapportering samt Årsredovisningslagen. Green Cargo tillämpar International Financial Reporting Standards, IFRS, såsom de antagits av EU, i sin koncernredovisning. Moderbolaget tillämpar RFR 2 i sin redovisning.

Redovisningsprinciperna kan i sin helhet läsas i bolagets årsredovisning för 2013. Förändringar av redovisningsprinciper under 2014 har inte haft någon väsentlig effekt på den upprättade delårsrapporten.

Not 2 Tillgångar som innehas för försäljning

Tillgångar som innehas för försäljning

Tillgång/Avyttringsgrupp	2014-06-30		2013-06-30	
	Tillgångar	Skulder	Tillgångar	Skulder
TRAXX-lok	-	-	97	55
Hallsbergs Terminal	-	-	129	122
	-	-	226	177

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.

Vid förvärvet av DB Schenker Rail Scandinavia A/S beslutade ägarna att tillskjuta kapital genom apport av nya flersystemslok som möjliggör effektiv produktion av järnvägstransporter mellan Skandinavien och kontinenten. Green Cargo och Railion AG skulle tillskjuta sammanlagt 6 lok var. Första delen av apportemissionen genomfördes i december 2008 och avsåg 3 lok från respektive ägare. Avsikten var att genomföra återstående del under 2010, men beslut fattades under 2012 om att inte genomföra apportemissionen och att loken skulle avyttras istället.

Skulderna avser finansiering kopplat till inköp av TRAXX-loken.

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

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 hyrdes initialt ut till köparen. Per den 31 augusti 2013 överläts Hallsbergs Terminal AB till Brinova Logistik AB. Skulderna avser till största del finansiering av fastigheten.



Not 3 Värdering till verkligt värde

Redovisat och verkligt värde på finansiella instrument

Koncernen, 2014-06-30	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	50					50	50
Kundfordringar (externa)			426			426	426
Derivatinstrument						0	0
Kortfristiga placeringar	100				205	305	305
Kassa och bank	69					69	69
	219	0	426	205	-	850	850
Finansiella skulder							
Leasingskulder					1 041	1 041	1 041
Leverantörsskulder (externa)					123	123	123
Derivatinstrument	2	29				31	31
Skulder till kreditinstitut					778 ²	815	815
Summa	2	29	-	-	2 211	2 010	2 010

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 175 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.

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

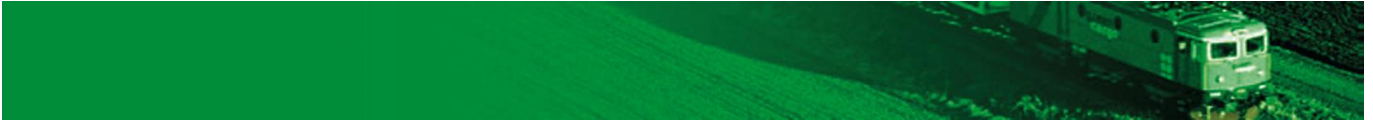
Koncernen 2014-06-30	Nivå 1 ¹	Nivå 2 ²	Nivå 3 ³	Summa redovisat värde
Finansiella tillgångar				
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen:				
- Långfristiga placeringar		50		50
- Kassa och bank	69			69
- Kortfristiga placeringar		100		100
Säkringsredovisade derivatinstrument				-
Summa	69	150		219
Finansiella skulder				
Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen:				
- Derivatinstrument		2		2
- Säkringsredovisade derivatinstrument		29		29
Summa		31		31

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 2014

Lennart Pihl
Styrelseordförande

Tryggve Sthen
Vice styrelseordförande

Daniel Kristiansson
Ledamot

Lotta Stalin
Ledamot

Ann-Christine Hvittfeldt
Ledamot

Margareta Alestig Johnson
Ledamot

Stefan Bieder
Arbetstagarrepresentant

Peter Lundmark
Arbetstagarrepresentant

Jan Kilström
Verkställande direktör

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

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

Kvartal 3: 27 oktober 2014
Kvartal 4: 11 februari 2015

Har du frågor gällande Green Cargos delårsrapport, vänligen kontakta:

Jan Kilström, CEO
Mats Hanson, tf CFO

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