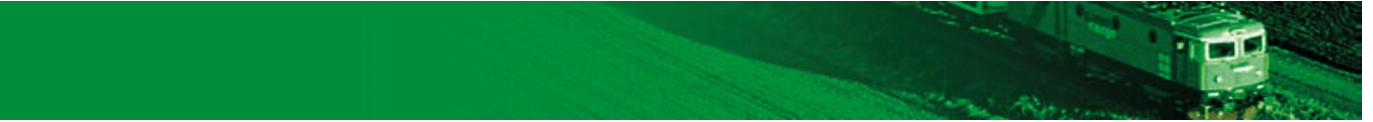


# BOKSLUTSKOMMUNIKÉ

januari – december 2015





### **Perioden oktober – december 2015**

- **Koncernens nettoomsättning i perioden uppgick till 980 MSEK (1 015)**
- **Koncernens rörelseresultat uppgick till -6 MSEK (-81)**
- **Koncernens resultat efter skatt uppgick till -23 MSEK (-110)**
- **Utfallet för trafiksäkerhetsindex uppgick till 96,1 (95,8)**
- **Green Cargo tecknade nya transportavtal till ett totalt kontraktsvärde om ca 104 MSEK (180)**

### **Perioden januari – december 2015**

- **Koncernens nettoomsättning i perioden uppgick till 3 907 MSEK (4 154)**
- **Koncernens rörelseresultat uppgick till 15 MSEK (-121) och inkluderar reavinst om 65 MSEK från avyttring av övertaliga lok som en del i effektiviseringsprogramet.**
- **Koncernens resultat efter skatt uppgick till -27 MSEK (-188)**
- **Utfallet för trafiksäkerhetsindex uppgick till 94,9 (94,6)**
- **Green Cargo tecknade nya transportavtal till ett totalt kontraktsvärde om ca 727 MSEK (980)**



## Koncernchefens kommentarer

**Hösten 2013 inledde vi den största effektiviseringen och moderniseringen i Green Cargos historia. Vi skulle vända flera års förlustsiffror och när jag summerar 2015 så ser vi att åtgärderna ger effekt. Under senare delen av 2015 har vi 6 månader i rad med positivt rörelseresultat. För helåret förbättrades rörelseresultatet med 136 miljoner och uppgick till 15 miljoner (-121).**

Året präglas fortfarande av en svag konjunktur för Green Cargos kunder och transportvolymerna 2015 var 4 procent lägre än 2014. Att vi trots lägre omsättning kunnat förbättra resultatet är främst beroende på lägre personal- och driftskostnader. Vi har effektiviserat hela vårt produktionssystem vilket förutom sänkta kostnader, medfört att vi kunnat sälja lok och vagnar. Tågfyllnaden har vi ökat med ca 10 procentenheter och vi har lämnat orter med olönsam trafik. Vi har genomfört en samlokalisering av administrativa verksamheter till Hallsberg och Solna. Förutom minskade lokalytor och hyreskostnader har det inneburit att vi klarar uppgifterna med en minskad administration.

Hållbarhetsfrågan har kommit högt upp på dagordningen och hela världen samlar sig för att möta klimathotet. Inte minst många företag kliver fram och det är när näringslivet kommer med som det verkligen kan bli framdrift när det gäller minskade utsläpp av koldioxid. Företag som vill växa kommer att transportera mer. För att samtidigt klara de ambitiösa mål om minskade CO<sub>2</sub>-utsläpp som många företag satt upp, så blir snudd på fossilfria transporter med eldrivna tåg en del av lösningen. Intresset märks på marknaden och vi tecknade nya transportavtal till ett värde av 727 MSEK under 2015. Vi är beredda att möta en ökad efterfrågan och under året tog vi fram en högkvalitativ lösning för kemibranschens transporter och startade en intermodal pendel mellan Skåne och Stockholm, för att nämna ett par exempel.

Green Cargos viktigaste fokus är säkerheten. Det ska inte vara riskfyllt att arbeta på Green Cargo, bo i närheten av järnvägen eller att vara kund hos oss. Därför är vårt säkerhetsarbete systematiskt med årliga utbildningar och tester av vår personal i säkerhetstjänst. Vi kontrollerar att våra produktionslösningar kan genomföras på ett säkert sätt och vi utreder varje incident och olycka för att dra slutsatser och lära oss bli ännu bättre. Det systematiska säkerhetsarbetet ger resultat och under hösten 2015 nådde vi det högsta säkerhetsindexet någonsin. I en hård konkurrens är det en satsning på ökad säkerhet som gäller för Green Cargo. Sedan många år har vi också varit Sveriges punktligaste godstågsbolag. I den stora effektiviseringen såg vi till att ett par svackor i punktligheten blev tidsbegränsade. Trots en sliten infrastruktur ska vi fortsätta att vara det punktliga, pålitliga alternativet för näringslivets transporter.

Vi trycker också på för att järnvägens funktion och robusthet ska återställas i godsstråken och på de ofta mindre banor där exporten börjar sin resa. Vår dialog med Trafikverket och politiken är kontinuerlig och genom att ta aktivt ansvar även för infrastrukturen och de förutsättningar som ges godstrafik med tåg, gör vi det möjligt för näringslivet att i framtiden lägga ökade transporter på järnvägen. Konkurrensen på transportmarknaden är stenhård och efter sex år med kraftigt höjda banavgifter och försämrad konkurrenskraft för järnvägslogistik är det hög tid att den miljörabatt för godstågen som införts i många länder inom EU, också införs i Sverige.

Det är med lönsamhet vi gör det möjligt att finnas kvar och utvecklas som det hållbara, rikstäckande alternativet i transport-Sverige. Tillsammans med företag som vill ha klimatanpassade transporter med hög kvalitet, bidrar vi till att göra framtiden möjlig.

Jan Kilström  
Verkställande direktör



## Nyckeltal

| Koncernen                       | Helår<br>2015 | Helår<br>2014 | Helår<br>2013 | Helår<br>2012 | Helår<br>2011 |
|---------------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| Nettoomsättning                 | 3 907         | 4 154         | 4 149         | 4 585         | 5 418         |
| Rörelseresultat                 | 15            | -121          | -368          | -72           | 32            |
| Periodens resultat              | -27           | -188          | -382          | 519           | 10            |
| Rörelsemarginal %               | 0,4%          | neg           | neg           | neg           | 0,6%          |
| Avkastning på operativt kapital | 0,6%          | neg           | neg           | 35%           | 3%            |
| Avkastning på eget kapital      | neg           | neg           | neg           | 36%           | 1%            |
| Soliditet                       | 32%           | 26%           | 32%           | 35%           | 24%           |
| Nettoskuldssättningsgrad        | 1,4           | 1,3           | 1,0           | 0,7           | 1,8           |
| Bruttoinvesteringar             | 179           | 163           | 343           | 300           | 540           |
| Medelantal anställda            | 1 861         | 2 002         | 2 123         | 2 323         | 2 805         |

## Marknadsläge, risker och osäkerhetsfaktorer

Efterfrågan på järnvägstransporter är starkt knuten till aktiviteten inom svensk basindustri, vilken i sin tur påverkas av efterfrågan på exportmarknaderna Europa och USA. Green Cargos omsättning utgörs till ca 35 % av omsättning i utländsk valuta, företrädesvis euro. Den försvagade svenska kronan relativt euron stärker Green Cargos konkurrenskraft på den internationella marknaden.

Under fjärde kvartalet 2015 ökade volymerna med ca 3 % jämfört med motsvarande period 2014. Ökningen är framförallt relaterad till branscherna Skog och Auto/Verkstad.

Green Cargo tecknade nya transportavtal till ett totalt kontraktvärde om 104 MSEK under fjärde kvartalet. Bland annat tecknades nya avtal med SSAB, MacAndrews Scandinavia och DB Schenker Rail. Sammantaget under året har nya transportavtal tecknats för 727 MSEK.

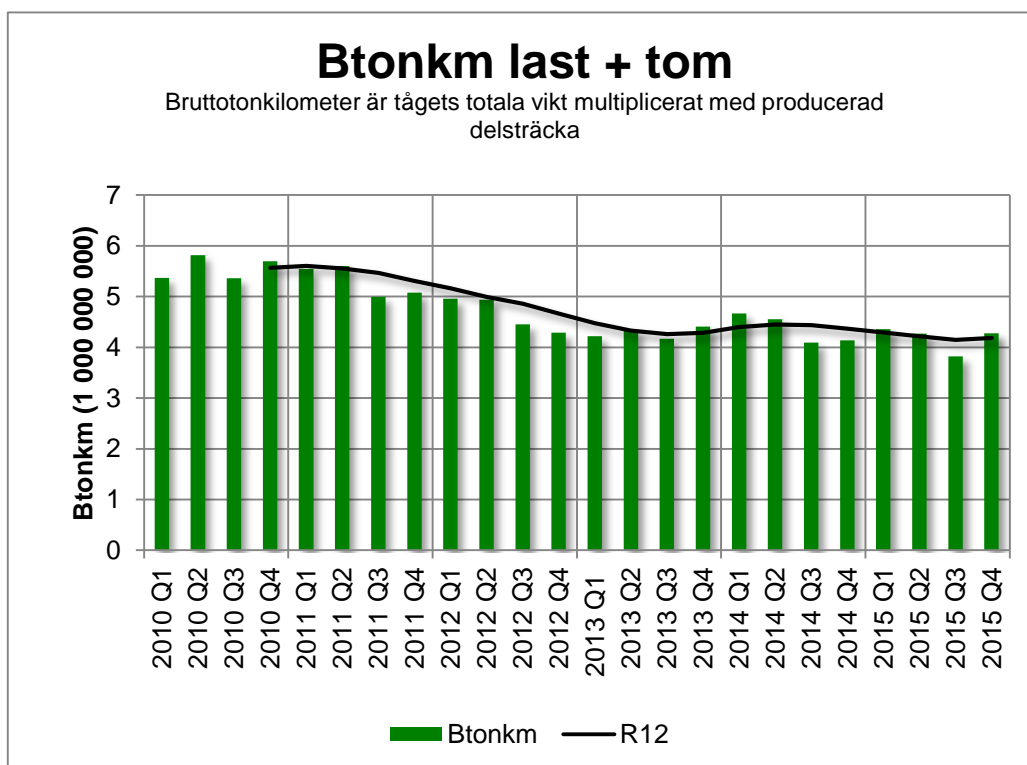
En mer omfattande beskrivning av de risker och osäkerhetsfaktorer som kan påverka Green Cargos verksamhet samt hur dessa hanteras återfinns i riskavsnittet i årsredovisningen för 2014. Ingen väsentlig förändring av risker och osäkerhetsfaktorer har skett under 2015.



## Resultat oktober - december 2015

### KONCERNEN

Koncernens nettoomsättning under fjärde kvartalet 2015 uppgick till 980 MSEK (1 015). Intäkterna har påverkats negativt av lägre intäkter från speditorsverksamheten, och positivt av ökade volymer. Transportvolymerna under fjärde kvartalet var 3 procent högre än jämförelseperioden. Ökningen är framförallt relaterad till branscherna Skog och Auto/Verkstad.



Rörelseresultatet uppgick till -6 MSEK (-81) och har påverkats positivt av minskade personal- och driftkostnader. Jämförelseperioden påverkades negativt av nedskrivningar av lokparken med 37 MSEK.

Resultatandelar från intresseföretag uppgick till -5 MSEK (-1) och avser främst det danska produktionsbolaget DB Schenker Rail Scandinavia A/S.

Finansnettot för perioden uppgick till -5 MSEK (-12).

Räntenettot uppgick till -7 MSEK (-10). Marknadsvärderingar och omvärdering av finansiella skulder i finansnettot uppgick till 2 MSEK (-2).

Skatt på periodens resultat var -12 MSEK (-17) och är en effekt av omvärdering av uppskjuten skattefordran.



## Resultat januari - december 2015

### KONCERNEN

Koncernens nettoomsättning 2015 uppgick till 3 907 MSEK (4 154), vilket är 6 procent lägre än jämförelseperioden. Transportvolymerna under perioden var 4 procent lägre än jämförelseperioden. Minskningen har främst skett inom branschen Stål.

Rörelseresultatet uppgick till 15 MSEK (-121). Det förbättrade resultatet är till stor del hänförligt till lägre personal- och driftskostnader, samt en strukturerad försäljning av ett flertal lok under andra kvartalet uppgående till 65 MSEK som en del i effektiviseringsprogramet. Jämförelseperioden påverkades negativt av nedskrivningar av vagn- och lokparken med 41 MSEK.

Resultatandelar från intresseföretag uppgick till -8 MSEK (6), vilket är hänförligt det danska produktionsbolaget DB Schenker Rail Scandinavia A/S.

Finansnettot för perioden uppgick till -30 MSEK (-50). Räntenettet var -34 MSEK, vilket är bättre än föregående år (-47), främst till följd av lägre kostnad för upplåning. Marknadsvärderingar och omvärderingar av finansiella skulder uppgick till 4 MSEK (-3).

Skatt på periodens resultat uppgick till -12 MSEK (-17) och avser omvärdering av uppskjuten skattefordran.

### MODERBOLAGET

Nettoomsättningen för moderbolaget, Green Cargo AB, uppgick under året till 3 670 MSEK (3 865 MSEK).

Moderbolagets rörelseresultat för 2015 förbättrades jämfört med föregående år och uppgick till -41 MSEK (-126). Jämförelseperioden påverkades negativt av nedskrivningar av vagn- och lokparken med 41 MSEK.

Resultat från finansiella poster i moderbolaget uppgick 2015 till 152 MSEK (-44). Finansnettot har under året påverkats positivt av utdelning från dotterföretaget Green Cargo fastigheter AB med 111 MSEK, samt koncernbidrag om 70 MSEK.

Moderbolagets nettoskuld ökade från årets början med 99 MSEK och uppgick på balansdagen till 1 537 MSEK.



## Investeringar

Koncernens bruttoinvesteringar i immateriella tillgångar och materiella anläggningstillgångar under kvartalet uppgick till 145 MSEK (15). Moderbolagets investeringar i immateriella tillgångar och materiella anläggningstillgångar uppgick under kvartalet till 145 MSEK (15). Periodens investeringar avser främst lokmoderniseringar samt ombyggnad av vagnar.

## Finansiering

Koncernens räntebärande skulder uppgick på balansdagen till 1 641 MSEK (2 210) varav 787 MSEK (898) avsåg finansiella leasingkontrakt och 838 MSEK (1 293) lånefinansiering. Leasingkontrakt och lån förfaller under perioden 2016-2023, och skuldportföljen har en genomsnittlig löptid på 3,5 år. Skulderna, inklusive räntederivat, har en genomsnittlig räntebindning på 2,5 år.

Räntebärande skulder har minskat med netto 569 MSEK inklusive omvärdering av skulder i utländsk valuta. Löpande amortering av lån och leasingkulder har skett med 150 MSEK. Skulder har lösts med 534 MSEK. Under fjärde kvartalet har ett kortfristigt lån om 150 MSEK tagits upp inom ramen för en revolverande kreditfacilitet.

Räntebärande tillgångar har minskat med totalt 658 MSEK. Räntebärande nettoskuld uppgick på balansdagen till 1 539 MSEK.

Likvida medel uppgick på balansdagen till 95 MSEK (123). Därutöver har Green Cargo en outnyttjad kreditfacilitet om totalt 550 MSEK, samt en outnyttjad rörelsekredit på 75 MSEK.

Styrelsen föreslår ingen utdelning för 2015.

## Viktiga händelser efter periodens utgång

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

## Säkerhet, punktlighet och miljö

Utfallet för trafiksäkerhetsindex inom moderbolagets transportverksamhet i fjärde kvartalet uppgick till 96,1 (95,8), vilket överträffar årsmålet om 95,0. Antalet olyckor som beror på bristande uppmärksamhet ligger på en låg nivå för årstiden. Följande större olycka med tåg har inträffat under fjärde kvartalet:

- Den 2 december skedde en tågurspårning vid Frövi och den urspårade vagnen orsakade omfattande skador på infrastrukturen.

Ovanstående händelse är under pågående utredning.

Punktlighet till kund för järnvägen var under det fjärde kvartalet 93 procent (97), vilket är något under årets mål om 95 procent. I kvartalet har punktligheten påverkats negativt av stormar i södra och mellersta Sverige samt av tågurspårningen vid Frövi.



Utfallet inom transportverksamhetens målområde Miljö (dieselförbrukning) uppgick till 0,94 liter per 1 000 nettotonkm för fjärde kvartalet 2015 (0,88), att jämföra med årets mål för dieselförbrukning om 0,79 liter per 1 000 nettotonkm. Utfallet är en följd av generellt minskad transportvolym samtidigt som användande av diesellok vid växling inte har minskat i samma utsträckning.

### **Transaktioner med närstående**

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





## Resultaträkningar i sammandrag

| Koncernens resultaträkning                          | okt-dec<br>2015 | okt-dec<br>2014 | jan-dec<br>2015 | jan-dec<br>2014 |
|---|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Nettoomsättning                                     | 980             | 1 015           | 3 907           | 4 154           |
| Övriga rörelseintäkter                              | 7               | 4               | 82              | 13              |
| <b>Summa rörelsens intäkter</b>                     | <b>987</b>      | <b>1 019</b>    | <b>3 989</b>    | <b>4 167</b>    |
| Driftskostnader                                     | -498            | -542            | -2 013          | -2 216          |
| Personalkostnader                                   | -309            | -335            | -1 255          | -1 318          |
| Övriga kostnader                                    | -128            | -125            | -472            | -484            |
| Avskrivningar                                       | -53             | -60             | -225            | -235            |
| Nedskrivningar                                      | 0               | -37             | -1              | -41             |
| Resultat från andelar i intresseföretag             | -5              | -1              | -8              | 6               |
| <b>Rörelseresultat</b>                              | <b>-6</b>       | <b>-81</b>      | <b>15</b>       | <b>-121</b>     |
| Finansiella poster                                  | -5              | -12             | -30             | -50             |
| <b>Resultat efter finansiella poster</b>            | <b>-11</b>      | <b>-93</b>      | <b>-15</b>      | <b>-171</b>     |
| Skatt på periodens resultat                         | -12             | -17             | -12             | -17             |
| <b>Periodens resultat</b>                           | <b>-23</b>      | <b>-110</b>     | <b>-27</b>      | <b>-188</b>     |
| Varav hänförligt till moderbolagets ägare           | -23             | -110            | -27             | -188            |
| Varav hänförligt till innehav utan best. inflytande | -               | -               | -               | -               |

### Rapport över koncernens totalresultat

|   | okt-dec<br>2015 | okt-dec<br>2014 | jan-dec<br>2015 | jan-dec<br>2014 |
|---|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| <b>Periodens resultat</b>   | <b>-23</b>      | <b>-110</b>     | <b>-27</b>      | <b>-188</b>     |
| <b>Poster som inte kan omföras till periodens resultat</b>                            |                 |                 |                 |                 |
| Omvärderingar av förmånsbestämda pensionsplaner                                       | 3               | -9              | 3               | -9              |
| Skatt hänförlig till poster som inte kan omföras till periodens resultat              | -1              | 2               | -1              | 2               |
| <b>Poster som har omförts eller kan omföras till periodens resultat</b>               |                 |                 |                 |                 |
| Kassaflödessäkringar  | 17              | -33             | 33              | -54             |
| Säkring av nettoinvesteringar i utlandsverksamhet                                     | 6               | -7              | 7               | -12             |
| Omräkningsdifferenser   | -7              | 9               | -10             | 10              |
| Skatt hänförlig till poster som har omförts eller kan omföras till periodens resultat | -5              | 8               | -9              | 14              |
| <b>Totalresultat för perioden</b>   | <b>-10</b>      | <b>-140</b>     | <b>-4</b>       | <b>-237</b>     |
| Varav hänförligt till moderbolagets ägare   | -10             | -140            | -4              | -237            |
| Varav hänförligt till innehav utan best. inflytande                                   | -               | -               | -               | -               |



## Resultaträkningar i sammandrag, forts.

| Moderbolagets resultaträkning            | okt-dec<br>2015 | okt-dec<br>2014 | jan-dec<br>2015 | jan-dec<br>2014 |
|--|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
|  |                 |                 |                 |                 |
| Nettoomsättning                          | 929             | 942             | 3 670           | 3 865           |
| Övriga rörelseintäkter                   | 4               | 2               | 14              | 10              |
| <b>Summa rörelsens intäkter</b>          | <b>933</b>      | <b>944</b>      | <b>3 684</b>    | <b>3 875</b>    |
| Driftskostnader                          | -447            | -469            | -1 779          | -1 926          |
| Personalkostnader                        | -310            | -336            | -1 256          | -1 319          |
| Övriga kostnader                         | -126            | -125            | -467            | -483            |
| Avskrivningar                            | -53             | -58             | -222            | -232            |
| Nedskrivningar                           | 0               | -37             | -1              | -41             |
| <b>Rörelseresultat</b>                   | <b>-3</b>       | <b>-81</b>      | <b>-41</b>      | <b>-126</b>     |
| Finansiella poster                       | 64              | -10             | 152             | -44             |
| <b>Resultat efter finansiella poster</b> | <b>61</b>       | <b>-91</b>      | <b>111</b>      | <b>-170</b>     |
| Skatt på periodens resultat              | -14             | -10             | -14             | -10             |
| <b>Periodens resultat</b>                | <b>47</b>       | <b>-101</b>     | <b>97</b>       | <b>-180</b>     |

## Rapport över moderbolagets totalresultat

|  | okt-dec<br>2015 | okt-dec<br>2014 | jan-dec<br>2015 | jan-dec<br>2014 |
|--|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
|  |                 |                 |                 |                 |
| <b>Periodens resultat</b>  | <b>47</b>       | <b>-101</b>     | <b>97</b>       | <b>-180</b>     |
| Poster som har omförts eller kan omföras till periodens resultat |                 |                 |                 |                 |
| Kassafördessäkringar   | 17              | -33             | 33              | -54             |
| Skatt  | -3              | 6               | -7              | 12              |
| <b>Totalresultat för perioden</b>                                | <b>61</b>       | <b>-128</b>     | <b>123</b>      | <b>-222</b>     |



## Balansräkningar i sammandrag

| TILLGÅNGAR   | Koncernen    |              | Moderbolaget |              |
|--|--------------|--------------|--------------|--------------|
|  | 31 dec 2015  | 31 dec 2014  | 31 dec 2015  | 31 dec 2014  |
| Immateriella tillgångar                            | 24           | 29           | 22           | 26           |
| Materiella anläggningstillgångar                   | 2 327        | 2 380        | 2 305        | 2 354        |
| Finansiella anläggningstillgångar                  | 340          | 411          | 368          | 419          |
| Uppskjutna skattefordringar                        | 128          | 149          | 128          | 149          |
| <b>Summa anläggningstillgångar</b>                 | <b>2 819</b> | <b>2 969</b> | <b>2 823</b> | <b>2 948</b> |
| Varulager  | 18           | 13           | 18           | 13           |
| Kortfristiga fordringar                            | 481          | 481          | 522          | 450          |
| Kortfristiga placeringar                           | 0            | 588          | 0            | 588          |
| Kassa och bank                                     | 95           | 123          | 95           | 123          |
| <b>Summa omsättningstillgångar</b>                 | <b>594</b>   | <b>1 205</b> | <b>635</b>   | <b>1 174</b> |
| <b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>                            | <b>3 413</b> | <b>4 174</b> | <b>3 458</b> | <b>4 122</b> |
| <b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>                    |              |              |              |              |
| <b>Eget kapital</b>                                | <b>1 092</b> | <b>1 096</b> | <b>1 070</b> | <b>947</b>   |
| Långfristiga avsättningar                          | 35           | 57           | 31           | 50           |
| Långfristiga leasingskulder                        | 639          | 799          | 639          | 799          |
| Övriga långfristiga skulder                        | 626          | 705          | 630          | 701          |
| <b>Summa långfristiga skulder</b>                  | <b>1 300</b> | <b>1 561</b> | <b>1 300</b> | <b>1 550</b> |
| Kortfristiga leasingskulder                        | 148          | 98           | 148          | 98           |
| Övriga kortfristiga skulder                        | 873          | 1 419        | 940          | 1 527        |
| <b>Summa kortfristiga skulder</b>                  | <b>1 021</b> | <b>1 517</b> | <b>1 088</b> | <b>1 625</b> |
| <b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>              | <b>3 413</b> | <b>4 174</b> | <b>3 458</b> | <b>4 122</b> |
| <b>POSTER INOM LINJEN</b>                          |              |              |              |              |
| <b>Ställda säkerheter och eventalförpliktelser</b> | <b>166</b>   | <b>782</b>   | <b>166</b>   | <b>782</b>   |



## Förändringar i eget kapital

| Koncernen<br>jan - dec 2015            | Eget kapital   |                            |                        |                    |                      |                            |                      |                                      | Totalt eget kapital |
|--|----------------|----------------------------|------------------------|--------------------|----------------------|----------------------------|----------------------|--------------------------------------|---------------------|
|  | Aktie- kapital | Övrigt tillskjutet kapital | Balanserade vinstmedel | Periodens resultat | Kassa flödes säkring | Säkring netto- investering | Omräknings differens | Omvärdering förmånsbest pensionsplan |                     |
| <b>Ingående balans 1 jan 2015</b>      | <b>200</b>     | <b>1 047</b>               | <b>93</b>              | <b>-188</b>        | <b>-49</b>           | <b>-2</b>                  | <b>-1</b>            | <b>-4</b>                            | <b>1 096</b>        |
| Disposition av föregående års resultat |                |                            | -188                   | 188                |                      |                            |                      |                                      | 0                   |
| Periodens resultat                     |                |                            |                        | -27                |                      |                            |                      |                                      | -27                 |
| Periodens övrigt totalresultat         |                |                            |                        |                    | 26                   | 5                          | -10                  | 2                                    | 23                  |
| <b>Utgående balans 31 dec 2015</b>     | <b>200</b>     | <b>1 047</b>               | <b>-95</b>             | <b>-27</b>         | <b>-23</b>           | <b>3</b>                   | <b>-11</b>           | <b>-2</b>                            | <b>1 092</b>        |

| Moderbolaget<br>jan - dec 2015         | Eget kapital   |             |                         |                        |                    |              |
|--|----------------|-------------|-------------------------|------------------------|--------------------|--------------|
|  | Aktie- kapital | Reserv fond | Fond för verkligt värde | Balanserade vinstmedel | Periodens resultat | Summa        |
| <b>Ingående balans 1 jan 2015</b>      | <b>200</b>     | <b>100</b>  | <b>-49</b>              | <b>876</b>             | <b>-180</b>        | <b>947</b>   |
| Disposition av föregående års resultat |                |             |                         | -180                   | 180                | 0            |
| Periodens resultat                     |                |             |                         |                        | 97                 | 97           |
| Periodens övrigt totalresultat         |                |             | 26                      |                        |                    | 26           |
| <b>Utgående balans 31 dec 2015</b>     | <b>200</b>     | <b>100</b>  | <b>-23</b>              | <b>696</b>             | <b>97</b>          | <b>1 070</b> |

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 erhållt aktieägartillskott 947 MSEK, varav 347 MSEK är villkorat.

| Koncernen<br>jan - dec 2014            | Eget kapital   |                            |                        |                    |                      |                            |                      |                                     | Totalt eget kapital |
|--|----------------|----------------------------|------------------------|--------------------|----------------------|----------------------------|----------------------|-------------------------------------|---------------------|
|  | Aktie- kapital | Övrigt tillskjutet kapital | Balanserade vinstmedel | Periodens resultat | Kassa flödes säkring | Säkring netto- investering | Omräknings differens | Omvärdering förmånsbest pensionspla |                     |
| <b>Ingående balans 1 jan 2014</b>      | <b>200</b>     | <b>1 047</b>               | <b>475</b>             | <b>-382</b>        | <b>-7</b>            | <b>6</b>                   | <b>-11</b>           | <b>5</b>                            | <b>1 333</b>        |
| Disposition av föregående års resultat |                |                            | -382                   | 382                |                      |                            |                      |                                     | 0                   |
| Periodens resultat                     |                |                            |                        | -188               |                      |                            |                      |                                     | -188                |
| Periodens övrigt totalresultat         |                |                            |                        |                    | -42                  | -10                        | 10                   | -7                                  | -49                 |
| <b>Utgående balans 31 dec 2014</b>     | <b>200</b>     | <b>1 047</b>               | <b>93</b>              | <b>-188</b>        | <b>-49</b>           | <b>-4</b>                  | <b>-1</b>            | <b>-2</b>                           | <b>1 096</b>        |

| Moderbolaget<br>jan - dec 2014         | Eget kapital   |             |                         |                        |                    |              |
|--|----------------|-------------|-------------------------|------------------------|--------------------|--------------|
|  | Aktie- kapital | Reserv fond | Fond för verkligt värde | Balanserade vinstmedel | Periodens resultat | Summa        |
| <b>Ingående balans 1 jan 2014</b>      | <b>200</b>     | <b>100</b>  | <b>-7</b>               | <b>1 270</b>           | <b>-394</b>        | <b>1 169</b> |
| Disposition av föregående års resultat |                |             |                         | -394                   | 394                | 0            |
| Periodens resultat                     |                |             |                         |                        | -180               | -180         |
| Periodens övrigt totalresultat         |                |             | -42                     |                        |                    | -42          |
| <b>Utgående balans 31 dec 2014</b>     | <b>200</b>     | <b>100</b>  | <b>-49</b>              | <b>876</b>             | <b>-180</b>        | <b>947</b>   |

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 erhållt aktieägartillskott 947 MSEK, varav 347 MSEK är villkorat.



## Kassaflödesanalyser i sammandrag

|   | Koncernen   |             | Moderbolaget |             |
|---|-------------|-------------|--------------|-------------|
|   | jan - dec   |             | jan - dec    |             |
|   | 2015        | 2014        | 2015         | 2014        |
| <b>Den löpande verksamheten</b>   |             |             |              |             |
| Resultat efter finansiella poster   | -15         | -171        | 111          | -170        |
| Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet                                 | 139         | 256         | 15           | 253         |
| Betalningar avseende avsättningar   | -15         | 0           | -14          | 0           |
| Betald skatt  | -26         | -25         | -25          | -25         |
| <b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital</b> | <b>83</b>   | <b>60</b>   | <b>87</b>    | <b>58</b>   |
| <i>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</i>                                |             |             |              |             |
| Ökning/Minskning av kortfristiga fordringar   | 27          | 63          | 22           | 74          |
| Ökning/Minskning av kortfristiga skulder  | -153        | -56         | -194         | -71         |
| <b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>                                     | <b>-43</b>  | <b>67</b>   | <b>-85</b>   | <b>61</b>   |
| Förvärv/försäljning av materiella och immateriella anläggningstillgångar            | -92         | -124        | -161         | -136        |
| Förvärv/försäljning av finansiella anläggningstillgångar                            | 2           | 0           | 0            | 0           |
| Utdelning från intresse-/dotterföretag  | 1           | -           | 112          | 4           |
| Förändringar i kortfristiga placeringar   | 588         | -154        | 588          | -154        |
| Förändringar av långfristiga finansiella placeringar                                | 50          | 45          | 50           | 57          |
| <b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>                                     | <b>549</b>  | <b>-233</b> | <b>589</b>   | <b>-229</b> |
| Upptagna lån  | 150         | 444         | 150          | 444         |
| Amortering av leasingkulder och lån   | -684        | -262        | -684         | -262        |
| Erhållna/lämnade koncernbidrag  | -           | -           | 2            | 3           |
| <b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>                                    | <b>-534</b> | <b>182</b>  | <b>-532</b>  | <b>185</b>  |
| <b>Periodens kassaflöde</b>   | <b>-28</b>  | <b>16</b>   | <b>-28</b>   | <b>17</b>   |
| Likvida medel vid årets början  | 123         | 107         | 123          | 106         |
| <b>Likvida medel vid periodens slut</b>   | <b>95</b>   | <b>123</b>  | <b>95</b>    | <b>123</b>  |

Koncernens kassaflöde under perioden uppgick till -28 MSEK (16). Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -43 MSEK (67). Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet avser främst av- och nedskrivningar på anläggningstillgångar.

Kassaflöde från investeringsverksamheten uppgick till 549 MSEK (-233). Kassaflödet består i huvudsak av lokmodernisering och realisering av korta och långfristiga placeringar under perioden. Försäljning av lok och vagnar har i perioden påverkat kassaflödet från investeringsverksamheten positivt med cirka 80 MSEK.

Kassaflöde från finansieringsverksamheten uppgick till -534 MSEK (182) och avser amortering av lån och leasingkulder, samt ett nytt kortfristigt lån om 150 MSEK.



## 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 2014. Förändringar av redovisningsprinciper under 2015 har inte haft någon väsentlig effekt på den upprättade delårsrapporten.



**Not 2 Värdering till verkligt värde**

Redovisat och verkligt värde på finansiella instrument

| Koncernen, 2015-12-31          | Finansiella tillgångar/skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen <sup>1</sup> | Derivat som används i säkringsredovisning | Låne- och kundfordringar   | Investeringar som hålles till förfall | Övriga skulder             | Summa redovisat värde | Summa verkligt värde |
|--------------------------------|---|---|----------------------------|---------------------------------------|----------------------------|-----------------------|----------------------|
|                                | Verkligt värde  | Verkligt värde                            | Upplupet anskaffningsvärde | Upplupet anskaffningsvärde            | Upplupet anskaffningsvärde |                       |                      |
| <b>Finansiella tillgångar</b>  |   |   |                            |                                       |                            |                       |                      |
| Kundfordringar                 |   |   | 397                        |                                       |                            | 397                   | 397                  |
| Fordringar intresseföretag     |   |   | 0                          |                                       |                            | 0                     | 0                    |
| Derivatinstrument <sup>3</sup> | 1   | 7   |                            |                                       |                            | 8                     | 8                    |
| Kortfristiga placeringar       |   |   |                            |                                       |                            | -                     | -                    |
| Kassa och bank                 | 95  |   |                            |                                       |                            | 95                    | 95                   |
| <b>Summa</b>                   | <b>96</b>   | <b>7</b>                                  | <b>397</b>                 | <b>-</b>                              | <b>-</b>                   | <b>500</b>            | <b>500</b>           |
| <b>Finansiella skulder</b>     |   |   |                            |                                       |                            |                       |                      |
| Leasingskulder                 |   |   |                            |                                       | 787                        | 787                   | 787                  |
| Leverantörskulder              |   |   |                            |                                       | 127                        | 127                   | 127                  |
| Derivatinstrument <sup>3</sup> |   | 39  |                            |                                       |                            | 39                    | 39                   |
| Skulder till kreditinstitut    |   |   |                            |                                       | 799 <sup>2</sup>           | 799                   | 799                  |
| <b>Summa</b>                   | <b>-</b>  | <b>39</b>                                 | <b>-</b>                   | <b>-</b>                              | <b>1 713</b>               | <b>1 752</b>          | <b>1 752</b>         |

<sup>1</sup>) Tillgångar och skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen avser de som klassificeras som att de innehas för handel enligt IAS 39.

<sup>2</sup>) Av beloppet avser 174 lån i utländska valuta avseende säkring av nettoinvestering i utlandet.

<sup>3</sup>) Verkligt värde på ränte- och valutaderivat har beräknats som de kostnader/intäkter som uppstått om kontrakten stängts på balansdagen.

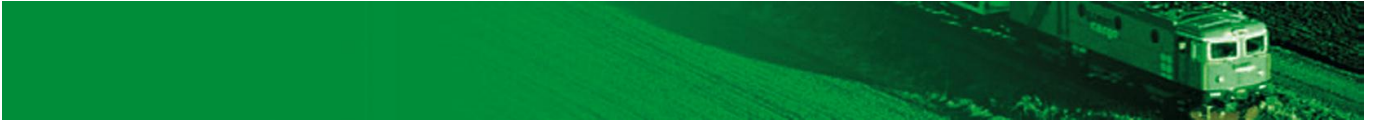
| Koncernen, 2015-12-31                                 | Nivå 1 <sup>1</sup> | Nivå 2 <sup>2</sup> | Nivå 3 <sup>3</sup> | Summa redovisat värde |
|---|---------------------|---------------------|---------------------|-----------------------|
| <b>Finansiella tillgångar</b>                         |                     |                     |                     |                       |
| Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde: |                     |                     |                     |                       |
| - Kassa bank  | 95                  |                     |                     | 95                    |
| - Kortfristiga placeringar                            |                     |                     |                     | -                     |
| - Derivatinstrument                                   |                     | 1                   |                     | 1                     |
| - Säkringsredovisade derivatinstrument                |                     | 7                   |                     | 7                     |
| <b>Summa</b>  | <b>95</b>           | <b>8</b>            | <b>-</b>            | <b>103</b>            |
| <b>Finansiella skulder</b>                            |                     |                     |                     |                       |
| Finansiella skulder värderade till verkligt värde:    |                     |                     |                     |                       |
| - Derivatinstrument                                   |                     |                     |                     | -                     |
| - Säkringsredovisade derivatinstrument                |                     | 39                  |                     | 39                    |
| <b>Summa</b>  | <b>-</b>            | <b>39</b>           | <b>-</b>            | <b>39</b>             |

<sup>1</sup>) Enligt priser noterade på en aktiv marknad för samma instrument.

<sup>2</sup>) Utifrån direkt eller indirekt observerbar marknadsdata som inte inkluderas i nivå 1.

<sup>3</sup>) Utifrån indata som inte är observerbara på marknaden.

För mer utförlig information om de olika kategorierna se not 2 i årsredovisningen "Sammanfattning av viktiga redovisningsprinciper".



Solna den 10 februari 2016

**Jan Kilström**  
Verkställande direktör

Årsstämma i Green Cargo AB kommer att hållas den 25 april 2016.

Årsredovisning för Green Cargo AB samt koncernen kommer att publiceras på bolagets hemsida [www.greencargo.com](http://www.greencargo.com) den 31 mars 2016

Kommande delårsrapporter avseende år 2016 är planerade att presenteras på bolagets hemsida [www.greencargo.com](http://www.greencargo.com) enligt följande:

Kvartal 1: 26 april 2016  
Kvartal 2: 10 augusti 2016  
Kvartal 3: 26 oktober 2016  
Kvartal 4: 9 februari 2017 (preliminärt)

Har du frågor gällande Green Cargos delårsrapport, vänligen kontakta:

Jan Kilström, CEO  
Henrik Backman, CFO

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

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