

# DELÅRSRAPPORT

## januari – september 2015





## Perioden juli – september 2015

- **Koncernens nettoomsättning i perioden uppgick till 942 MSEK (1 002).**
- **Koncernens rörelseresultat uppgick till 25 MSEK (2).**
- **Koncernens resultat efter skatt uppgick till 15 MSEK (-8).**
- **90 (92) procent av godstågen kom fram till kunderna inom utlovad tid.**
- **Green Cargo tecknade nya transportavtal till ett totalt kontraktsvärde om ca 339 MSEK (190).**
- **Trafiksäkerhetsindex uppgick till 97,0 (95,0)**

## Perioden januari – september 2015

- **Koncernens nettoomsättning i perioden uppgick till 2 927 MSEK (3 139)**
- **Koncernens rörelseresultat uppgick till 21 MSEK (-40).**
- **Koncernens resultat efter skatt uppgick till -4 MSEK (-78).**
- **Green Cargo tecknade nya transportavtal till ett totalt kontraktsvärde om ca 623 MSEK (790).**

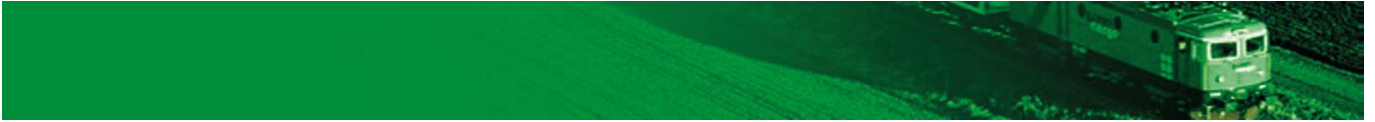
## Koncernchefens kommentarer

Green Cargos verksamhet påverkas starkt av den underliggande konjunkturen för svensk industri, men trots en volymnedgång med 7 procent jämfört med tredje kvartalet 2014 så förbättrades Green Cargos rörelseresultat. För det tredje kvartalet blev rörelseresultatet 25 MSEK, en förbättring med 23 MSEK jämfört med samma period förra året.

Det här är resultatet av det pågående effektiviseringsprogrammet ”Vägen till lönsamhet 2016” och som namnet på programmet antyder så är vi inte i mål ännu. Men det är mycket tillfredsställande att vi i tredje kvartalet gått från rörelseförlust till rörelsevinst och därmed lägger grunden för en hållbar verksamhet. Ackumulerat levererar Green Cargo också ett positivt rörelseresultat. Det uppgick till 21 MSEK för januari – september och har påverkats positivt av avyttring av utrangerade lok med 75 MSEK.

Om minskade kostnader är en del i vårt framtidsinriktade arbete så är säkerhetsarbetet och arbetet för tillväxt andra viktiga fundament. Under det tredje kvartalet tecknade Green Cargo nya transportavtal till ett totalt kontraktsvärde av ca 339 MSEK (190). Bland annat tecknades nya eller utökade avtal med Bring, IKEA, Volvo och SSAB. I september startade Green Cargo också en intermodal tågpendel mellan Malmö och Stockholm-Årsta. Med avgångar fem dagar i veckan och möjlighet till sena bokningar blir den ett starkt erbjudande inte minst till rederier och speditörer i Malmö och på kontinenten. Från och med 19 oktober även för transporter till och från Trelleborg och dess hamn.

Säkerheten har kommit i fokus de senaste veckorna i och med att tågoperatören TX Logistik fick sitt trafiktillstånd indraget på grund av ett bristande säkerhetsarbete. För Green Cargo kan säkerhetsarbetet enbart vara en konkurrensfaktor i positiv mening, det vill säga, vi pressar inte priser med nedprioriterat



säkerhetsarbete. För moderbolagets transportverksamhet var utfallet för vårt trafiksäkerhetsindex i tredje kvartalet 97,0, vilket överträffar årsmålet 95,0. Trenden visar också att olyckor orsakade av bristande uppmärksamhet har minskat.

Trafikverket har redovisat en nedåtgående trend för godstågens punktlighet i Sverige och det avspeglas även i Green Cargos verksamhet. Vår punktlighet till kund under det tredje kvartalet var 90 procent, vilket är ett för lågt värde för oss. Målet är att åter leverera 95 procents punktlighet till kund.

Med en höjd inre effektivitet, prioritet på säkerheten och ett säljfokus för tillväxt kan Green Cargo ta en ännu starkare position i framtiden. Inte minst gäller det i arbetet för att vi ska nå våra klimatmål. Transporterna har en nyckelroll här, men det kräver en infrastruktur i godsstråken som återfår sin robusthet och ett avgiftssystem som slutar driva gods från tåg till lastbil.

Jan Kilström  
Verkställande direktör



## Nyckeltal

Koncernen	jan-sep 2015	jan-sep 2014	jan-sep 2013	Helår 2014	Helår 2013
Nettoomsättning	2 927	3 139	3 053	4 154	4 149
Rörelseresultat	21	-40	-132	-121	-368
Periodens resultat	-4	-78	-114	-188	-382
Rörelsemarginal %	0,7%	neg	neg	neg	neg
Avkastning på operativt kapital %	1,1%	neg	neg	neg	neg
Avkastning på eget kapital %	neg	neg	neg	neg	neg
Soliditet %	32%	28%	36%	26%	32%
Nettoskuldsättningsgrad (ggr)	1,3	1,1	0,8	1,3	1,0
Bruttoinvesteringar	35	147	227	163	343
Medelantal anställda	1 880	2 021	2 140	2 002	2 123

## 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 tredje kvartalet 2015 minskade volymerna med cirka 7 % jämfört med motsvarande period 2014. Nedgången är främst relaterat till att SSAB stängt en masugn för renovering i juli till september, samt tappet av transporterna för Northland Resources efter deras konkurs. Vi ser en försiktig uppgång i skogsbranschen.

Green Cargo tecknade nya transportavtal till ett totalt kontraktvärde om 339 MSEK under tredje kvartalet. Bland annat tecknades nya avtal med Bring, IKEA, Volvo och SSAB. Sammantaget under året har nya transportavtal tecknats för motsvarande 623 MSEK.

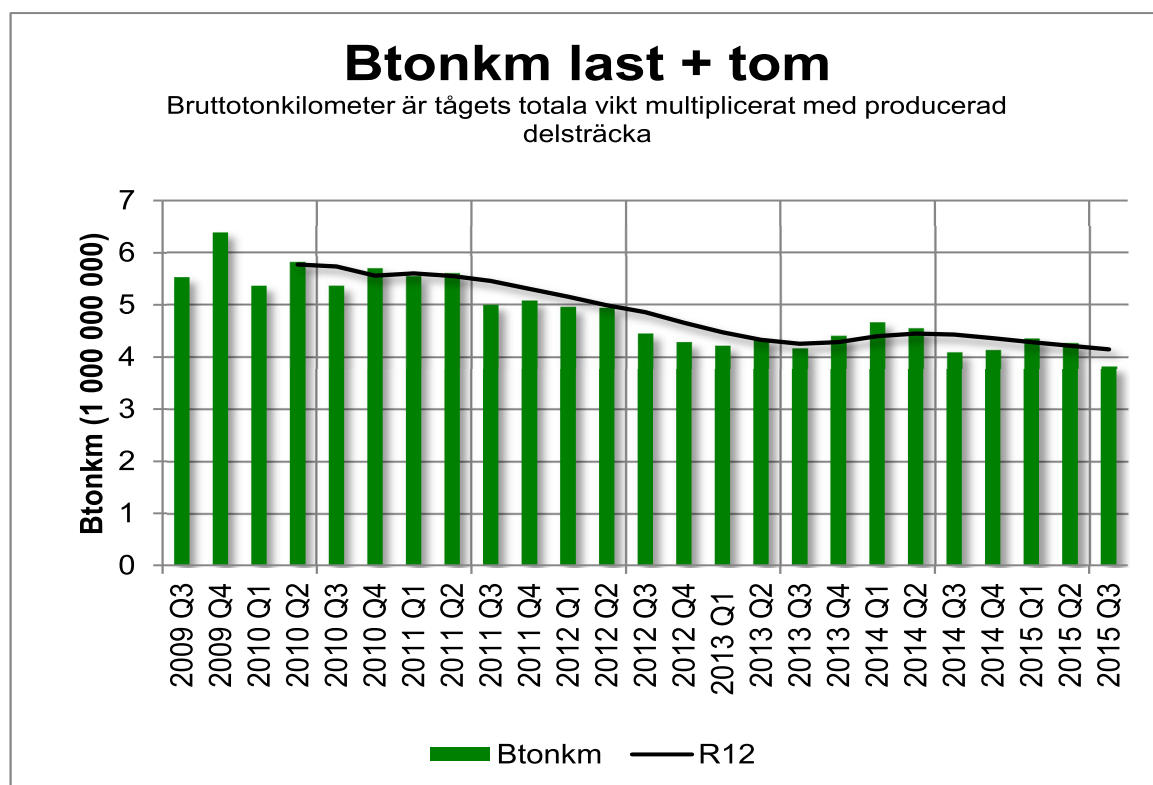
En mer omfattande beskrivning av de risker och osäkerhetsfaktorer som kan påverka Green Cargos verksamhet samt hur dessa hanteras återfinns i riskavsnittet i årsredovisningen för 2014. Ingen väsentlig förändring av risker och osäkerhetsfaktorer har skett under 2015.



## Resultat juli - september 2015

### KONCERNEN

Koncernens nettoomsättning under tredje kvartalet 2015 uppgick till 942 MSEK (1 002). Transportvolymerna under tredje kvartalet var 7 procent lägre än jämförelseperioden. Minskningen förklaras främst av lägre efterfrågan inom branschen stål.



Rörelseresultatet uppgick till 25 MSEK (2) och har påverkats positivt av minskade drifts- och personalkostnader.

Resultatandelar från intresseföretag uppgick till 6 MSEK (-4) och avser främst det danska produktionsbolaget DB Schenker Rail Scandinavia A/S.

Finansnettot för perioden uppgick till -10 MSEK (-10).

Räntenettot uppgick till -8 MSEK (-11). Marknadsvärderingar och omvärdering av finansiella skulder i finansnettot uppgick till -1 MSEK (1).

Skatt på periodens resultat var 0 MSEK (0).



## Resultat januari - september 2015

### KONCERNEN

Koncernens nettoomsättning under de tre första kvartalen 2015 uppgick till 2 927 MSEK (3 139) vilket var 7 procent lägre än föregående år. Transportvolymerna var under perioden 7 procent lägre än motsvarande period föregående år. Minskningen är främst relaterad till branschen Stål.

Rörelseresultatet uppgick till 21 MSEK (-40). Rörelseresultatet har påverkats negativt av lägre volym, men positivt av lägre driftskostnader samt försäljning av lok och vagnar med 75 MSEK.

Resultatandelar från intresseföretag uppgick till -3 MSEK (7) främst beroende på försämrat resultat i det danska produktionsbolaget DB Schenker Rail Scandinavia A/S.

Finansnettot för perioden uppgick till -25 MSEK (-38). Räntenettet var -28 MSEK, vilket är bättre än föregående år (-37), främst till följd av lägre kostnad för upplåning. Marknadsvärderingar och omvärdering av finansiella skulder uppgick till 2 MSEK (-1).

Skatt på periodens resultat uppgick till 0 MSEK (0).

### MODERBOLAGET

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

Nettoomsättningen för moderbolaget, Green Cargo AB, uppgick under de tre första kvartalen till 2 741 MSEK mot 2 923 MSEK i jämförelseperioden.

Moderbolagets rörelseresultat för de tre första kvartalen förbättrades jämfört med föregående år och uppgick till -38 MSEK (-45).

Resultat från finansiella poster uppgick till 88 MSEK (-34) och inkluderar utdelning från dotterbolaget Green Cargo fastigheter AB med 111 MSEK.

Skatt på periodens resultat var 0 MSEK (0).

Nettoresultatet för perioden uppgick till 50 MSEK (-79).

Moderbolagets nettoskuld ökade från årets början med 1 MSEK och uppgick på balansdagen till 1 570 MSEK.



## Investeringar

Koncernens bruttoinvesteringar i immateriella tillgångar och materiella anläggningstillgångar under tredje kvartalet uppgick till 18 MSEK (13). Moderbolagets bruttoinvesteringar i immateriella tillgångar och materiella anläggningstillgångar uppgick under kvartalet till 18 MSEK (13). Periodens investeringar avser främst reinvesteringar i lokparken samt ombyggnad av vagnar.

Värdet av beställda investeringar som ännu inte levererats var 190 MSEK (222) vid periodens slut. Av detta avser 182 MSEK (214) den pågående lokmoderniseringen av 62 diesellok och 79 ellok.

## Finansiering

Koncernens räntebärande skulder uppgick på balansdagen till 1 547 MSEK (2 291) varav 809 MSEK (1 026) avsåg finansiella leasingkontrakt och 718 MSEK (1 253) lånefinansiering. Pensionsskuld ingår med 20 MSEK (12) i räntebärande skulder. Leasingkontrakt och lån förfaller under perioden 2015-2023, och skuldportföljen har en genomsnittlig löptid på knappt 4 år. Skulderna, inklusive räntederivat, har en genomsnittlig räntebindning på knappt 2,5 år.

Räntebärande skulder har minskat med netto 662 MSEK inklusive omvärdering av skulder i utländsk valuta. Ett revolverande lån om totalt 150 MSEK har tecknats under året. Löpande amortering av lån och leasingkulder har skett med 111 MSEK. Skulder har lösts med 536 MSEK.

Räntebärande tillgångar har minskat med totalt 601 MSEK. Räntebärande nettoskuld uppgick på balansdagen till 1 387 MSEK.

Likvida medel uppgick på balansdagen till 131 MSEK (658). Därutöver har Green Cargo en outnyttjad kreditfacilitet om totalt 700 MSEK, samt en outnyttjad rörelsekredit på 75 MSEK.

## Viktiga händelser efter periodens utgång

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

## Säkerhet, punktlighet och miljö

Utfallet för trafiksäkerhetsindex inom moderbolagets transportverksamhet för perioden juli till september uppgick till 97,0 (95,0), vilket överträffar årsmålet om 95,0. Den negativa trenden bröts i juli då mycket få olyckor inträffade och i september mättes det högsta trafiksäkerhetsindexet på tre år. Följande större olycka med tåg har inträffat under tredje kvartalet:

- Den 8 augusti körde en lastbil upp framför ett tåg vid Blåvikssjön mellan Storuman och Vännäs. Sammanstötningen innebar materiella skador på lok och vagnar.

Ovanstående händelse är under pågående utredning.

Punktlighet till kund för järnvägen var för under det tredje kvartalet 90 procent (92), vilket innebär en bit kvar till årets mål om 95 procent.

Utfallet inom transportverksamhetens målområde Miljö (dieselförbrukning) uppgick till 0,94 liter per



1 000 nettotonkm för årets första 9 månader (0,77), att jämföra med årets mål för dieselförbrukning om 0,8 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	jul-sep 2015	jul-sep 2014	jan-sep 2015	jan-sep 2014	Helår 2014	R12
Nettoomsättning	942	1 002	2 927	3 139	4 154	3 942
Övriga rörelseintäkter	1	8	75	9	13	79
<b>Summa rörelsens intäkter</b>	<b>943</b>	<b>1 010</b>	<b>3 002</b>	<b>3 148</b>	<b>4 167</b>	<b>4 021</b>
Driftskostnader	-492	-526	-1 515	-1 674	-2 216	-2 057
Personalkostnader	-285	-306	-946	-983	-1 318	-1 281
Övriga kostnader	-90	-115	-344	-359	-484	-469
Avskrivningar	-57	-57	-172	-175	-235	-232
Nedskrivningar	0	0	-1	-4	-41	-38
Resultat från andelar i intresseföretag	6	-4	-3	7	6	-4
<b>Rörelseresultat</b>	<b>25</b>	<b>2</b>	<b>21</b>	<b>-40</b>	<b>-121</b>	<b>-60</b>
Finansiella poster	-10	-10	-25	-38	-50	-37
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>15</b>	<b>-8</b>	<b>-4</b>	<b>-78</b>	<b>-171</b>	<b>-97</b>
Skatt på periodens resultat	0	0	0	0	-17	-17
<b>Periodens resultat</b>	<b>15</b>	<b>-8</b>	<b>-4</b>	<b>-78</b>	<b>-188</b>	<b>-114</b>
Varav hänförligt till moderbolagets ägare	15	-8	-4	-78	-188	-114
Varav hänförligt till innehav utan best. inflytande	-	-	-	-	-	-

### Rapport över koncernens totalresultat

	jul-sep 2015	jul-sep 2014	jan-sep 2015	jan-sep 2014	Helår 2014	R12
<b>Periodens resultat</b>	<b>15</b>	<b>-8</b>	<b>-4</b>	<b>-78</b>	<b>-188</b>	<b>-114</b>
<b>Poster som inte kan omföras till periodens resultat</b>						
Omvärderingar av förmånsbestämda pensionsplaner	0	0	0	0	-9	-9
Skatt hänförlig till poster som inte kan omföras till periodens resultat	0	0	0	0	2	2
<b>Poster som har omförts eller kan omföras till periodens resultat</b>						
Kassaflödessäkringar	-9	6	16	-21	-54	-17
Säkring av nettoinvesteringar i utlandsverksamhet	-4	-6	1	-5	-12	-6
Omräkningsdifferenser	3	0	-3	1	10	6
Skatt hänförlig till poster som har omförts eller kan omföras till periodens resultat	3	0	-4	6	14	4
<b>Totalresultat för perioden</b>	<b>8</b>	<b>-8</b>	<b>6</b>	<b>-97</b>	<b>-237</b>	<b>-134</b>
Varav hänförligt till moderbolagets ägare	8	-8	6	-97	-237	-134
Varav hänförligt till innehav utan best. inflytande	-	-	-	-	-	-



## Resultaträkningar i sammandrag, forts.

Moderbolagets resultaträkning	jul-sep 2015	jul-sep 2014	jan-sep 2015	jan-sep 2014	Helår 2014	R12
Nettoomsättning	878	930	2 741	2 923	3 865	3 683
Övriga rörelseintäkter	2	8	10	8	10	12
<b>Summa rörelseens intäkter</b>	<b>880</b>	<b>938</b>	<b>2 751</b>	<b>2 931</b>	<b>3 875</b>	<b>3 695</b>
Driftskostnader	-428	-450	-1 332	-1 457	-1 926	-1 801
Personalkostnader	-285	-306	-946	-983	-1 319	-1 282
Övriga kostnader	-91	-116	-341	-358	-483	-466
Avskrivningar	-56	-58	-169	-174	-232	-227
Nedskrivningar	0	0	-1	-4	-41	-38
<b>Rörelseresultat</b>	<b>20</b>	<b>8</b>	<b>-38</b>	<b>-45</b>	<b>-126</b>	<b>-119</b>
Finansiella poster	102	-10	88	-34	-44	78
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>122</b>	<b>-2</b>	<b>50</b>	<b>-79</b>	<b>-170</b>	<b>-41</b>
Skatt på periodens resultat	0	0	0	0	-10	-10
<b>Periodens resultat</b>	<b>122</b>	<b>-2</b>	<b>50</b>	<b>-79</b>	<b>-180</b>	<b>-51</b>

### Rapport över moderbolagets totalresultat

	jul-sep 2015	jul-sep 2014	jan-sep 2015	jan-sep 2014	Helår 2014	R12
<b>Periodens resultat</b>	<b>122</b>	<b>-2</b>	<b>50</b>	<b>-79</b>	<b>-180</b>	<b>-51</b>
Poster som har omförts eller kan omföras till periodens resultat						
Kassaflödessäkringar	-9	6	16	-21	-54	-17
Skatt	2	0	-4	6	12	2
<b>Totalresultat för perioden</b>	<b>115</b>	<b>4</b>	<b>62</b>	<b>-94</b>	<b>-222</b>	<b>-66</b>



## Balansräkningar i sammandrag

TILLGÅNGAR	Koncernen			Moderbolaget		
	30 sep 2015	30 sep 2014	31 dec 2014	30 sep 2015	30 sep 2014	31 dec 2014
Immateriella tillgångar	25	32	29	23	28	26
Materiella anläggningstillgångar	2 241	2 458	2 380	2 218	2 432	2 354
Finansiella anläggningstillgångar	351	404	411	368	419	419
Uppskjutna skattefordringar	145	153	149	145	151	149
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>2 762</b>	<b>3 047</b>	<b>2 969</b>	<b>2 754</b>	<b>3 030</b>	<b>2 948</b>
Varulager	18	14	13	18	14	13
Kortfristiga fordringar	522	501	481	485	451	450
Kortfristiga placeringar	25	261	588	25	261	588
Kassa och bank	131	658	123	131	658	123
<b>Summa omsättningsstillgångar</b>	<b>696</b>	<b>1 434</b>	<b>1 205</b>	<b>659</b>	<b>1 384</b>	<b>1 174</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>3 458</b>	<b>4 481</b>	<b>4 174</b>	<b>3 413</b>	<b>4 414</b>	<b>4 122</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>						
<b>Eget kapital</b>	<b>1 102</b>	<b>1 236</b>	<b>1 096</b>	<b>1 009</b>	<b>1 075</b>	<b>947</b>
Långfristiga avsättningar	20	12	57	12	13	50
Långfristiga leasingskulder	741	818	799	741	818	799
Övriga långfristiga skulder	658	690	705	657	692	701
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>1 419</b>	<b>1 520</b>	<b>1 561</b>	<b>1 410</b>	<b>1 523</b>	<b>1 550</b>
Kortfristiga leasingskulder	68	207	98	68	207	98
Övriga kortfristiga skulder	869	1 518	1 419	926	1 609	1 527
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>937</b>	<b>1 725</b>	<b>1 517</b>	<b>994</b>	<b>1 816</b>	<b>1 625</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>3 458</b>	<b>4 481</b>	<b>4 174</b>	<b>3 413</b>	<b>4 414</b>	<b>4 122</b>
<b>POSTER INOM LINJEN</b>						
Ställda säkerheter och eventualförpliktelser	190	796	782	190	796	782



## Förändringar i eget kapital

Koncernen jan - sep 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				-4					-4
Periodens övrigt totalresultat					12	1	-3	0	10
<b>Utgående balans per 30 sep 2015</b>	<b>200</b>	<b>1 047</b>	<b>-95</b>	<b>-4</b>	<b>-37</b>	<b>-1</b>	<b>-4</b>	<b>-4</b>	<b>1 102</b>

Moderbolaget jan - sep 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					50	50
Periodens övrigt totalresultat			12			12
<b>Utgående balans per 30 sep 2015</b>	<b>200</b>	<b>100</b>	<b>-37</b>	<b>696</b>	<b>50</b>	<b>1 009</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 erhållet aktieägartillskott 947 MSEK, varav 347 MSEK är villkorat.

Koncernen jan - sep 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				-78					-78
Periodens övrigt totalresultat					-16	-4	1	0	-19
<b>Utgående balans 30 sep 2014</b>	<b>200</b>	<b>1 047</b>	<b>93</b>	<b>-78</b>	<b>-23</b>	<b>2</b>	<b>-10</b>	<b>5</b>	<b>1 236</b>

Moderbolaget jan - sep 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					-79	-79
Periodens övrigt totalresultat			-15			-15
<b>Utgående balans 30 sep 2014</b>	<b>200</b>	<b>100</b>	<b>-22</b>	<b>876</b>	<b>-79</b>	<b>1 075</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 erhållet aktieägartillskott 947 MSEK, varav 347 MSEK är villkorat.



## Kassaflödesanalyser i sammandrag

	Koncernen jan - sep		Moderbolaget jan - sep	
	2015	2014	2015	2014
<b>Den löpande verksamheten</b>				
Resultat efter finansiella poster	-4	-78	50	-79
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	105	150	55	158
Betald skatt	-19	-19	-19	-19
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital</b>	<b>82</b>	<b>53</b>	<b>86</b>	<b>60</b>
<i>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</i>				
Ökning/Minskning av kortfristiga fordringar	-25	37	-22	66
Ökning/Minskning av kortfristiga skulder	-61	26	-112	-9
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>-4</b>	<b>116</b>	<b>-48</b>	<b>117</b>
Förvärv/försäljning av materiella och immateriella anläggningstillgångar	41	-110	-27	-122
Förvärv/försäljning av finansiella anläggningstillgångar	2	3	0	-
Utdelning från intresse-/dotterföretag	1	4	112	4
Förändringar i kortfristiga placeringar	564	173	564	173
Förändringar av långfristiga finansiella placeringar	50	45	50	57
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>658</b>	<b>115</b>	<b>699</b>	<b>112</b>
Upptagna lån	-	444	-	444
Amortering av leasingkulder och lån	-646	-124	-646	-124
Erhållna/lämnade koncernbidrag	-	-	3	3
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>-646</b>	<b>320</b>	<b>-643</b>	<b>323</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>8</b>	<b>551</b>	<b>8</b>	<b>552</b>
Likvida medel vid årets början	123	107	123	106
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>131</b>	<b>658</b>	<b>131</b>	<b>658</b>

Koncernens kassaflöde under perioden uppgick till 8 MSEK (551). Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -4 MSEK (116). Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet avser främst avskrivningar.

Kassaflöde från investeringsverksamheten uppgick till 658 MSEK (115) och består av realisering av korta och långfristiga placeringar under perioden. Försäljning av lok och vagnar har i perioden påverkat kassaflödet från investeringsverksamheten positivt med cirka 75 MSEK.

Kassaflöde från finansieringsverksamheten uppgick till -646 MSEK (320) och avser amortering av lån och leasingkulder.



## 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, 2015-09-30	Finansiella tillgångar/skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen <sup>1</sup>	Derivat som används i säkringsredovisning	Låne- och kundfordringar	Investeringar som hålls 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 (externa)			409			409	409
Fordringar hos intresseföretag			3			3	3
Derivatinstrument <sup>3</sup>	4	1				5	5
Kortfristiga placeringar	25					25	25
Kassa och bank	131					131	131
	<b>160</b>	<b>1</b>	<b>412</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>573</b>	<b>573</b>
<b>Finansiella skulder</b>							
Leasingskulder					809	809	809
Leverantörsskulder (externa)					185	185	185
Derivatinstrument <sup>3</sup>		49				49	49
Skulder till kreditinstitut					718 <sup>2</sup>	718	718
<b>Summa</b>	<b>0</b>	<b>49</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1 712</b>	<b>1 761</b>	<b>1 761</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 179 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, 2015-09-30	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	131			131
- Kortfristiga placeringar		25		25
- Derivatinstrument		4		4
- Säkringsredovisade derivatinstrument		1		1
<b>Summa</b>	<b>131</b>	<b>30</b>	<b>-</b>	<b>161</b>
<b>Finansiella skulder</b>				
Finansiella skulder värderade till verkligt värde:				
- Derivatinstrument				0
- Säkringsredovisade derivatinstrument		49		49
<b>Summa</b>	<b>-</b>	<b>49</b>	<b>-</b>	<b>49</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 27 oktober 2015

**Jan Kilström**  
Verkställande direktör

Kommande delårsrapport avseende år 2015 är planerade att presenteras på bolagets hemsida **[www.greencargo.com](http://www.greencargo.com)** enligt följande:

Kvartal 4: 10 februari 2016

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





## Granskningsrapport

Till styrelsen i Green Cargo AB (publ.)

Org nr 556119-6436

### Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapporten) för Green Cargo AB (publ.) per den 30 september 2015 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 International Standard on Review Engagements ISRE 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 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 27 oktober 2015

KPMG AB

Hans Åkervall

Auktoriserad revisor