

DELÅRSRAPPORT

januari – september 2014





Perioden juli – september 2014

- **Koncernens nettoomsättning i perioden uppgick till 1 002 MSEK (990).**
- **Koncernens rörelseresultat uppgick till 2 MSEK (-13).**
- **Koncernens resultat efter skatt uppgick till -8 MSEK (-9).**
- **92 (95,8) procent av godstågen kom fram till kunderna inom utlovad tid.**
- **Green Cargo tecknade nya transportavtal till ett totalt kontraktsvärde om ca 190 MSEK (200).**

Perioden januari – september 2014

- **Koncernens nettoomsättning i perioden uppgick till 3 139 MSEK (3 053)**
- **Koncernens rörelseresultat uppgick till -40 MSEK (-132).**
- **Koncernens resultat efter skatt uppgick till -78 MSEK (-114).**
- **Green Cargo tecknade nya transportavtal till ett totalt kontraktsvärde om ca 790 MSEK (600).**

Koncernchefens kommentarer

Perioden juli till och med augusti uppvisade ett positivt rörelseresultat och är en klar förbättring jämfört med föregående år. Nettoomsättningen under tredje kvartalet uppgick till 1 002 MSEK (990). Rörelseresultatet uppgick till 2 MSEK (-13). Anledningen är främst något ökade intäkter men också sänkta kostnader som följd av det pågående effektiviseringsprogrammet. Nettoomsättningen för hela perioden januari - september uppgick till 3 139 MSEK (3 053). Rörelseresultatet för samma period uppgick till -40 MSEK (-132).

Vi påverkas fortfarande av det osäkra ekonomiska klimatet i omvärlden. Med vår starka bas i svensk industri ger konjunkturförändringar direkt genomslag i verksamheten. Trots det ser vi en positiv utveckling.

Accumulerat ligger volymerna närmare 5 procent högre jämfört med samma period 2013. Under tredje kvartalet har vi dock sett en volymavmattning på 2 % jämfört med samma period förra året. Volymutvecklingen drivs främst av utvecklingen inom stålbranschen.

Under tredje kvartalet tecknades nya avtal till ett värde av ca 190 MSEK. Bland annat tecknades nya viktiga transportavtal med SSAB, SCA och DB Schenker. Sammantaget under året har nya transportavtal tecknats för motsvarande 790 MSEK.

Fokus på hög säkerhet som ett av våra viktigaste områden visas under Q3 genom en positiv trend i trafiksäkerhetsindex. Punktligheten till kund har påverkats av störningar i infrastrukturen under sommaren.



De första effekterna av den omstrukturering av företaget som inleddes hösten 2013 börjar nu synas. Omstruktureringen ska ge en total beräknad resultat effekt om 400 MSEK till 2016. Strategin är att Green Cargo även fortsättningsvis ska vara den ledande järnvägsoperatören på den svenska marknaden och att vår affär baseras på ett unikt nätverksupplägg. Vi ska också genom en ökad inre effektivitet kunna parera konjunktursvängningarna. Vår verksamhet och vår organisation anpassas så att den blir mer modern och snabbfotad.

Om effektiviseringsprogrammet är den viktigaste förutsättningen för att vi skall bli en fortsatt stark partner till det svenska näringslivet så är det också på sikt en nödvändighet att efterfrågan på klimatvänliga transporter ökar. Då är det glädjande att notera resultatet av en undersökning genomförd av Green Cargo och Ipsos, om konsumenternas syn på hållbara transporter. Den visar att åtta av tio är beredda att acceptera en leveranstid på tre dagar i stället för en vid e-handel, om det innebär att utsläppen minskar med 80 procent genom att en del av transporten går på järnväg. Här behövs att e-handelsföretagen är beredda att tänka nytt och anpassa sina befintliga logistikkedjor för en ökad hållbarhet.

Rörelseresultatet i tredje kvartalet belastas av reservationer för urspårningar och merkostnader för kvalitetsproblem orsakade av infrastrukturstörningar. Infrastrukturstörningarna drabbar inte bara Green Cargo utan också våra kunder, samt försämrar förutsättningarna för gods på järnväg. Här behövs konkreta åtgärder från politiskt håll som stärker vår konkurrenskraft.

Jan Kilström
VD och Koncernchef



Nyckeltal

Koncernen	jan-sept 2014	jan-sept 2013	Helår 2013	Helår 2012
Nettoomsättning	3 139	3 053	4 149	4 585
Rörelseresultat	-40	-132	-368	-72
Periodens resultat	-78	-114	-382	519
Rörelsemarginal %	neg	neg	neg	neg
Avkastning på operativt kapital %	neg	neg	neg	neg
Avkastning på eget kapital %	neg	neg	neg	neg
Soliditet %	28%	36%	32%	35%
Nettoskuldsättningsgrad (ggr)	1,1	0,8	1,0	0,7
Bruttoinvesteringar	147	227	343	300
Medelantal anställda	2 021	2 140	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 euron stärker Green Cargos konkurrenskraft på den internationella marknaden.

Under tredje kvartalet 2014 minskade volymerna med ca 2 % jämfört med motsvarande period 2013. Branschen Stål och Kemi/Energi ökar samtidigt som Papper och Handel minskar, Automotive ligger på ungefär samma nivå.

Totalt tecknade Green Cargo nya transportavtal till ett kontraktsvärde uppgående till ca 190 MSEK under tredje kvartalet. Sammantaget under året har nya transportavtal tecknats för motsvarande 790 MSEK. Bland annat tecknades nya viktiga transportavtal med SSAB, SCA och DB Schenker.

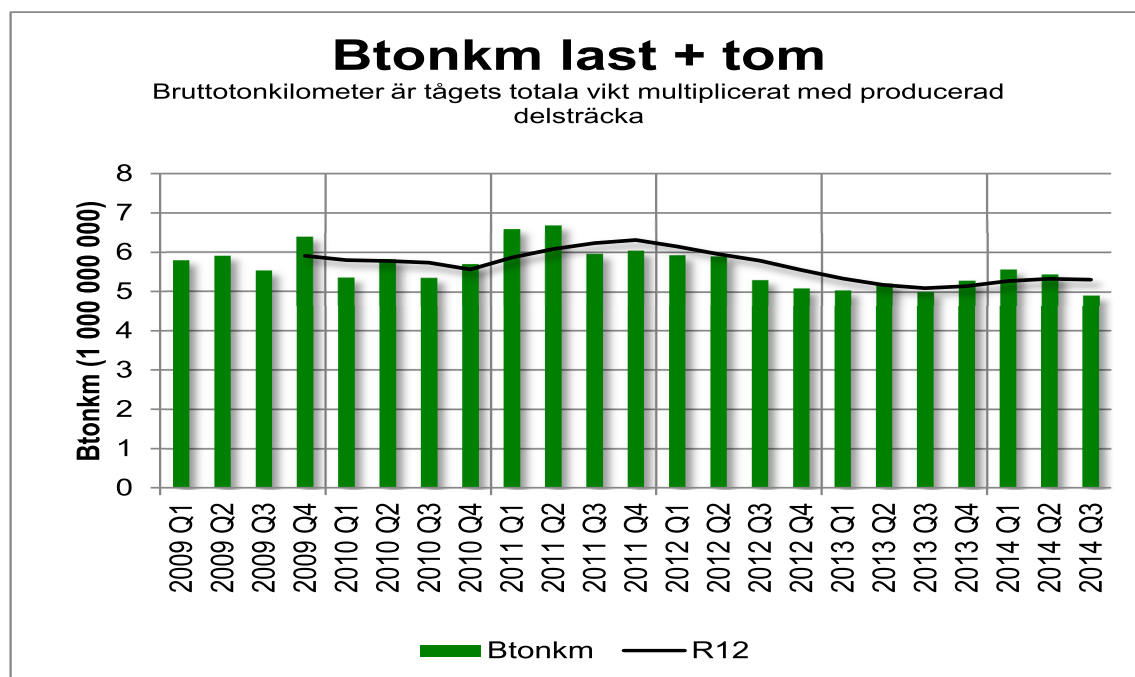
En mer omfattande beskrivning av de risker och osäkerhetsfaktorer som kan påverka Green Cargos verksamhet, samt hur dessa hanteras, återfinns i riskavsnittet i årsredovisningen för 2013.



Resultat juli - september 2014

KONCERNEN

Koncernens nettoomsättning under tredje kvartalet 2014 uppgick till 1 002 MSEK (990). Transportvolymerna under tredje kvartalet är 2 procent lägre än under motsvarande period föregående år.



Rörelseresultatet uppgick till 2 MSEK (-13) och har påverkats positivt av lägre kostnader till följd av effektiviseringsprogrammet, minskade avskrivningar samt något högre intäkter.

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

Finansnettot för perioden uppgick till -10 MSEK (-1).

Räntenettot uppgick till -11 MSEK, vilket är i nivå jämfört med föregående år (-10). Marknadsvärderingar och omvärdering av finansiella skulder i finansnettot uppgick till 1 MSEK (1).

Skatt på periodens resultat var 0 MSEK (5).



Resultat januari - september 2014

KONCERNEN

Koncernens nettoomsättning under de tre första kvartalen 2014 uppgick till 3 139 MSEK (3 053) vilket var 3 procent högre än föregående år. Transportvolymerna under perioden var närmare 5 % högre än under motsvarande period föregående år. Ökningen har främst skett inom branschen Stål.

Rörelseresultatet uppgick till -40 MSEK (-132). Det förbättrade resultatet är till stor del hänförligt till de ökade volymerna och därmed ökade intäkter, men också till lägre kostnader som en följd av det pågående effektiviseringsprogrammet.

Resultatandelar från intresseföretag uppgick till 7 MSEK (7) och är hänförligt det danska produktionsbolaget DB Schenker Rail Scandinavia A/S.

Finansnettot för perioden uppgick till -38 MSEK (-15). Utfallet i jämförelseperioden påverkades positivt av försäljningen av dotterbolaget Hallsbergs Terminal AB med 9 MSEK. Räntenettot var -37 MSEK, vilket är sämre än föregående år (-30), främst till följd av en avsättning redovisad i perioden. Marknadsvärderingar och omvärdering av finansiella skulder uppgick till -1 MSEK (6).

Skatt på periodens resultat uppgick till 0 MSEK (33).

MODERBOLAGET

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

Nettoomsättningen för moderbolaget, Green Cargo AB, uppgick under de tre första kvartalen till 2 923 MSEK mot 2 856 MSEK föregående år, vilket motsvarar en ökning på 2 procent.

Moderbolagets rörelseresultat för de tre första kvartalen förbättrades jämfört med föregående år och uppgick till -45 MSEK (-136).

Resultat före finansiella poster i moderbolaget uppgick till -34 MSEK (-14) för perioden. I finansnettot ingår resultat av försäljning av dotterbolag med 0 MSEK (13).

Skatt på periodens resultat var 0 MSEK (32).

Nettoresultatet för perioden uppgick till -79 MSEK (-118).

Moderbolagets nettoskuld minskade från årets början med 23 MSEK och uppgick på balansdagen till 1 438 MSEK.



Investeringar

Koncernens bruttoinvesteringar i immateriella tillgångar och materiella anläggningstillgångar uppgick under tredje kvartalet till 147 MSEK (227). Moderbolagets investeringar i immateriella tillgångar och materiella anläggningstillgångar uppgick under kvartalet till 147 MSEK (225). Periodens investeringar avser främst lokmoderniseringar.

Värdet för beställda investeringar som ännu inte levererats var 222 MSEK (452) vid periodens slut. Av dessa avser 214 MSEK (430) den pågående lokmoderniseringen av 62 diesellok och 79 ellok.

Finansiering

Koncernens räntebärande skulder uppgick på balansdagen till 2 291 MSEK (1 949) varav 1 026 MSEK (1 089) avsåg finansiella leasingkontrakt och 1 253 MSEK (860) lånefinansiering. Pensionsskuld ingår med 12 MSEK i räntebärande skulder. 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 1,7 år.

Under året har ett lån om 444 MSEK tagits upp. Räntebärande skulder har under året ökat med netto 345 MSEK efter upptagande av nytt lån, amortering och omvärdering av skulder i utländsk valuta. Löpande amortering av lån och leasingskulder har skett med 120 MSEK. Leasingkontrakt har lösts med 4 MSEK.

Räntebärande tillgångar har ökat med totalt 335 MSEK, vilket sammantaget innebär att den räntebärande nettoskulden ökat med 11 MSEK och uppgick på balansdagen till 1 321 MSEK.

Green Cargo AB har en outnyttjad rörelsekredit på 75 MSEK.

Koncernförändringar

Per den 31 maj 2012 avyttrades Green Cargo Logistics (namnändrat till PostNord Logistik TPL) samt fastigheter knutna till tredjepartslogistiken till PostNord. Utfall från tredjepartlogistikverksamheten redovisas för aktuella jämförelseperioder som avecklade verksamheter.

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.

Säkerhet, punktlighet och miljö

Utfallet för trafiksäkerhetsindex inom moderbolagets transportverksamhet för årets nio första månader var 94,3 (94,6). Inledningen på året präglades av goda vinterförberedelser i verksamheten och relativt få växlingsolyckor. Under tredje kvartalet uppnåddes ett trafiksäkerhetsindex på 95,8 (95,5), vilket är det högsta trafiksäkerhetsutfallet på två år.

Följande större urspårningar med tåg har inträffat under tredje kvartalet:



- Den 9 juli spårade ett posttåg ur mellan Stöde och Nedansjö
- Den 9 juli spårade ett tåg ur mellan Ovansjö och Alby.
- Den 20 augusti spårade ett tåg med tre vagnar ur på Stockholm Central.
- Den 25 september spårade ett tåg med en lastad malmvagn ur efter avgång från Pitkjärvi.

Ovanstående händelser är under pågående utredning.

Punktlighet till kund för järnvägen var under det tredje kvartalet 92 procent (96). Punktligheten har påverkats negativt av sommarens ihållande värme, vilket skapat solkurvor som lett till trafikstopp. Även ovanligt många åskväder har slagit ut teknisk utrustning längs banorna med trafikstörningar som följd.

Utfallet inom transportverksamhetens målområde Miljö (dieselförbrukning) uppgick till 0,77 liter per 1 000 nettotonkm för årets första 9 månader (0,84). 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.

Viktiga händelser efter periodens utgång

En av Green Cargos kunder, Northland, har enligt ett pressmeddelande den 7 oktober meddelat att de stoppar sin verksamhet på grund av ansträngd likviditet. Analys av åtgärder och effekter på grund av Northlands stoppade verksamhet pågår.

Ny HR-chef sedan 1 okt är Caroline Frumerie. Ny CFO, Henrik Backman, tillträder efter årsskiftet.



Resultaträkningar i sammandrag

Koncernens resultaträkning	jul-sep 2014	jul-sep 2013	jan-sep 2014	jan-sep 2013	Helår 2013	R12
Nettoomsättning	1 002	990	3 139	3 053	4 149	4 235
Övriga rörelseintäkter	8	7	9	9	12	12
Summa rörelsens intäkter	1 010	997	3 148	3 062	4 161	4 247
Driftskostnader	-526	-538	-1 674	-1 661	-2 347	-2 360
Personalkostnader	-306	-313	-983	-1 000	-1 352	-1 335
Övriga kostnader	-115	-99	-359	-350	-478	-487
Avskrivningar	-57	-63	-175	-190	-253	-238
Nedskrivningar	-	-	-4	-	-112	-116
Resultat från andelar i intresseföretag	-4	3	7	7	13	13
Rörelseresultat	2	-13	-40	-132	-368	-276
Finansiella poster	-10	-1	-38	-15	-26	-49
Resultat efter finansiella poster	-8	-14	-78	-147	-394	-325
Skatter	0	5	0	33	-2	-35
Periodens resultat från kvarvarande verksamhet	-8	-9	-78	-114	-396	-360
Avvecklad verksamheter						
Periodens resultat från avvecklad verksamhet	-	-	-	-	14	14
Årets resultat	-8	-9	-78	-114	-382	-346
Varav hänförligt till moderbolagets ägare	-8	-9	-78	-114	-382	-346
Varav hänförligt till innehav utan best. inflytande	-	-	-	-	-	-
Rapport över koncernens totalresultat						
	jul-sep 2014	jul-sep 2013	jan-sep 2014	jan-sep 2013	Helår 2013	R12
Periodens resultat	-8	-9	-78	-114	-382	-346
Poster som inte kan omföras till periodens resultat						
Omvärderingar av förmånsbestämda pensionsplaner	-	-	-	-	5	5
Poster som har omförts eller kan omföras till periodens resultat						
Kassaflödssäkringar	6	4	-21	3	0	-24
Säkring av nettoinvesteringar i utlandsverksamhet	-6	2	-5	-1	-6	-10
Omräkningsdifferenser	0	-2	1	1	7	7
Skatt hänförlig till poster som har omförts eller kan omföras till periodens resultat	0	-1	6	0	1	7
Totalresultat för perioden	-8	-6	-97	-111	-375	-361
Varav hänförligt till moderbolagets ägare	-8	-6	-97	-111	-375	-361
Varav hänförligt till innehav utan best. inflytande	-	-	-	-	-	-



Resultaträkningar i sammandrag, forts.

Moderbolagets resultaträkning	jul-sep 2014	jul-sep 2013	jan-sep 2014	jan-sep 2013	Helår 2013	R12
Nettoomsättning	930	923	2 923	2 856	3 873	3 940
Övriga rörelseintäkter	8	8	8	10	11	9
Summa rörelsens intäkter	938	931	2 931	2 866	3 884	3 949
Driftskostnader	-450	-471	-1 457	-1 470	-2 081	-2 068
Personalkostnader	-306	-313	-983	-1 000	-1 353	-1 336
Övriga kostnader	-116	-99	-358	-347	-475	-486
Avskrivningar	-58	-62	-174	-185	-247	-236
Nedskrivningar	-	-	-4	-	-112	-116
Rörelseresultat	8	-14	-45	-136	-384	-293
Finansiella poster	-10	-1	-34	-14	-8	-28
Resultat efter finansiella poster	-2	-15	-79	-150	-392	-321
Skatter	0	4	0	32	-2	-34
Periodens resultat	-2	-11	-79	-118	-394	-355

Rapport över moderbolagets totalresultat

	jul-sep 2014	jul-sep 2013	jan-sep 2014	jan-sep 2013	Helår 2013	R12
Periodens resultat	-2	-11	-79	-118	-394	-355
Poster som har omförts eller kan omföras till periodens resultat						
Kassaflödessäkringar	6	4	-21	3	0	-24
Skatt hänförlig till poster som har omförts eller kan omföras till periodens resultat	0	0	6	0	0	6
Totalresultat för perioden	4	-7	-94	-115	-394	-373



Balansräkningar i sammandrag

TILLGÅNGAR	Koncernen			Moderbolaget		
	30 sep 2014	30 sep 2013	c 2013	30 sep 2014	p 2013	1 dec 2013
Immateriella tillgångar	32	39	42	28	35	38
Materiella anläggningstillgångar	2 458	2 481	2 412	2 432	2 441	2 372
Finansiella anläggningstillgångar	404	433	445	419	476	476
Uppskjutna skattefordringar	153	182	149	151	177	147
Summa anläggningstillgångar	3 047	3 135	3 048	3 030	3 129	3 033
Varulager	14	13	13	14	13	13
Kortfristiga fordringar	501	523	517	451	492	502
Kortfristiga placeringar	261	334	434	261	484	434
Kassa och bank	658	328	107	658	178	106
Summa omsättningstillgångar	1 434	1 198	1 071	1 384	1 167	1 055
Tillgångar till försäljning (not 2)	-	96	95	-	96	95
SUMMA TILLGÅNGAR	4 481	4 429	4 214	4 414	4 392	4 183
EGET KAPITAL OCH SKULDER						
Eget kapital	1 236	1 597	1 333	1 075	1 462	1 169
Långfristiga avsättningar	12	18	68	13	13	68
Långfristiga leasingskulder	818	1 015	997	818	1 015	997
Övriga långfristiga skulder	690	743	740	692	737	748
Summa långfristiga skulder	1 520	1 776	1 805	1 523	1 765	1 813
Kortfristiga leasingskulder	207	74	76	207	74	76
Övriga kortfristiga skulder	1 518	927	945	1 609	1 036	1 070
Summa kortfristiga skulder	1 725	1 001	1 021	1 816	1 110	1 146
Skulder hänförliga till Tillgångar till försäljning (not 2)	-	55	55	-	55	55
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	4 481	4 429	4 214	4 414	4 392	4 183
POSTER INOM LINJEN						
Ställda säkerheter och eventalförpliktelser	796	847	855	796	847	855



Förändringar i eget kapital

Eget kapital hänförligt till moderbolagets ägare

Koncernen jan - sept 2014	Övrigt		Balanserade vinstmedel	Periodens resultat	Kassa		Säkring av nettoinvestering	Skatt hänförlig till övrigt totalresultat	Omvärdering		Innehav utan bestämmande Totalt eget kapital	
	Aktie- kapital	tillskjutet kapital			flödes säkring	Omräknings differens			förmånsbestämda pensions- planer	Summa inflytande		
Utgående balans per 31 december 2013 enligt avgiven årsredovisning	200	1 047	475	-382	-9	-11	8	0	5	1 333	-	1 333
Disposition av föregående års resultat			-382	382						0		0
Summa totalresultat för perioden				-78	-21	1	-5	6	0	-97		-97
Utgående balans per 30 sept 2014	200	1 047	93	-78	-30	-10	3	6	5	1 236	-	1 236

Moderbolaget

jan - sept 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			-15			-15
Förändring av uppskjuten skatt på grund av ändrad skattesats						0
Periodens resultat					-79	-79
Utgående balans per 30 sept 2014	200	100	-22	876	-79	1 075

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.

Eget kapital hänförligt till moderbolagets ägare

Koncernen jan - sept 2013	Övrigt		Balanserade vinstmedel	Periodens resultat	Kassa		Säkring av nettoinvestering	Skatt hänförlig till övrigt totalresultat	Summa	Innehav utan bestämmande Totalt eget kapital	
	Aktie- kapital	tillskjutet kapital			flödes säkring	Omräknings differens					
Utgående balans per 31 dec 2012	200	1 047	-45	520	-9	-18	14	-1	1 708	8	1 716
Disposition av föregående års resultat			520	-520					0		0
Avytttrade dotterföretag										-8	-8
Summa totalresultat för perioden				-114	3	1	-1	0	-111		-111
Utgående balans per 30 sept 2013	200	1 047	475	-114	-6	-17	13	-1	1 597	0	1 597

Moderbolaget

jan - sept 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)			3			3
Periodens resultat					-118	-118
Utgående balans per 30 sept 2013	200	100	10	1 270	-118	1 462

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 - sep		Moderbolaget jan - sep	
	2014	2013	2014	2013
Den löpande verksamheten				
Resultat efter finansiella poster	-78	-147	-79	-150
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	150	155	158	158
Betald skatt	-19	-19	-19	-20
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	53	-11	60	-12
<i>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</i>				
Ökning/Minskning av kortfristiga fordringar	37	0	66	-5
Ökning/Minskning av kortfristiga skulder	26	11	-9	6
Kassaflöde från den löpande verksamheten	116	0	117	-11
Förvärv/försäljning av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-110	-212	-122	-209
Förvärv/försäljning av finansiella anläggningstillgångar	3	-	-	-
Förvärv/försäljning av verksamheter	-	21	-	22
Utdelning från intresseföretag	4	1	4	1
Förändringar i kortfristiga placeringar	173	495	173	495
Förändringar av långfristiga finansiella placeringar	45	-80	57	-80
Kassaflöde från investeringsverksamheten	115	225	112	229
Upptagna lån	444	-	444	-
Amortering av leasingkulder och lån	-124	-174	-124	-157
Erhållna/lämnade koncernbidrag	-	-	3	4
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	320	-174	323	-153
Periodens kassaflöde	551	51	552	65
Likvida medel vid årets början*	107	277	106	263
Likvida medel vid periodens slut*	658	328	658	328

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 312 MSEK (429).

Koncernens kassaflöde under perioden uppgick till 551 MSEK (51). Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital, uppgick till 57 MSEK (-11), vilket framförallt är en effekt av underliggande resultatförbättring. Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet avser främst avskrivningar.

Kassaflöde från investeringsverksamheten uppgick till 115 MSEK (225). Kassaflödet består i huvudsak av lokmodernisering och realisering av kortfristiga placeringar. Investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar i kvarvarande verksamheter har under perioden främst avsett pågående lokmodernisering och uppgick till 110 MSEK (212).

Kassaflöde från finansieringsverksamheten uppgår till 316 MSEK (-174) och avser amortering av lån och leasingkulder, samt ny finansiering om 444 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 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	2014-09-30		2013-09-30	
	Tillgångar	Skulder	Tillgångar	Skulder
TRAXX-lok	-	-	96	55
	-	-	96	55

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.



Not 3 Värdering till verkligt värde

Redovisat och verkligt värde på finansiella instrument

Koncernen, 2014-09-30	Finansiella tillgångar/skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen ¹	Derivat som används i säkringsredovisning	Låne- och kundfordringar Upplupet	Investeringar som hålles till förfall Upplupet	Övriga skulder Upplupet	Summa redovisat värde	Verkligt värde
	Verkligt värde	Verkligt värde	anskaffningsvärde	anskaffningsvärde	anskaffningsvärde		
Finansiella tillgångar							
Andra långfristiga placeringar	50					50	50
Kundfordringar (externa)			394			394	394
Derivatinstrument						0	0
Kortfristiga placeringar	83			230		313	313
Kassa och bank	609					609	609
	742	0	394	230	-	1 366	1 366
Finansiella skulder							
Leasingskulder					1 026	1 026	1 026
Leverantörsskulder (externa)					169	169	169
Derivatinstrument	1	29				30	30
Skulder till kreditinstitut					1253 ²	1 253	1 253
Summa	1	29	-	-	2 448	2 478	2 478

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 174 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 2014-09-30	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	609			609
- Kortfristiga placeringar		83		83
Säkringsredovisade derivatinstrument				-
Summa	609	133		742
Finansiella skulder				
Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen:				
- Derivatinstrument		1		1
- Säkringsredovisade derivatinstrument		29		29
Summa		30		30

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.



Solna den 24 oktober 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

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

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



Granskningsrapport

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 2014 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 företagets 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 24 oktober 2014

KPMG AB

Hans Åkervall

Auktoriserad revisor