

# BOKSLUTSKOMMUNIKÉ

januari – december 2012





## Perioden januari – december 2012

- Koncernens nettoomsättning i perioden uppgick till 4 585 MSEK (5 418), nedgången jämfört med föregående år är främst en effekt av vikande konjunktur.
- Koncernens rörelseresultat uppgick till -72 MSEK (32). Årets rörelseresultat inkluderar en integrationskostnad avseende dotterbolaget NTR på cirka 10 MSEK, samtidigt som rörelseresultatet för jämförelseperioden 2011 innehöll vinst från den avyttrade åkeriverksamheten om 15 MSEK.
- Effekten av sänkt bolagsskattesats uppgår till en kostnad om 29 MSEK.
- Green Cargo har per den 31 maj avyttrat Green Cargo Logistics samt fastigheter knutna till tredjepartslogistiken till PostNord. Resultatet från avvecklade verksamheter uppgick till 636 MSEK (44).
- Koncernens resultat efter skatt uppgick till 519 MSEK (10).
- 95 (93) procent av godstågen kom fram till kunderna inom utlovad tid.
- Green Cargo tecknade transportavtal till ett totalt värde av 3 350 MSEK.

## Perioden oktober – december 2012

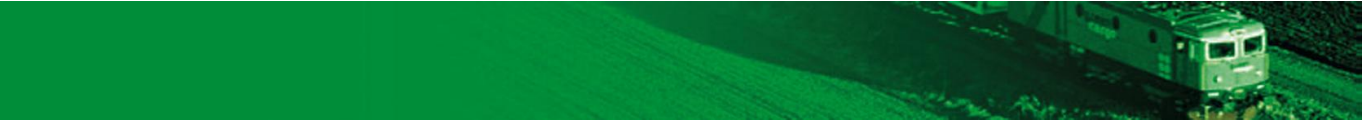
- Koncernens nettoomsättning i perioden uppgick till 1 082 MSEK (1 300).
- Koncernens rörelseresultat uppgick till -86 MSEK (-19).
- Effekten av sänkt bolagsskattesats uppgår till en kostnad om 29 MSEK.
- Resultatet från avvecklade verksamheter uppgick till 0 (12) MSEK.
- Koncernens resultat efter skatt uppgick till -98 MSEK (-23).
- Green Cargo tecknade transportavtal till ett totalt värde av 750 MSEK.

## Viktiga händelser efter periodens utgång

- Green Cargo har i samverkan med de fackliga organisationerna enats om ett åtgärds paket för att motverka effekterna av den svåra lågkonjunkturen.
- Green Cargos styrelsen utsåg den 13 februari Jan Kilström till ny VD. Jan Kilström beräknas tillträda tjänsten som VD i mitten av maj.

## Koncernchefens kommentarer

År 2012 har varit ett tungt år i världsekonomin med en tydlig påverkan för svensk industri och Green Cargo. Vi mötte vårens sjunkande volymer med åtgärder som gjorde att vi trots nedgången ändå kunde förbättra vårt resultat. Men nedgången fortsatte ytterligare efter sommaren och tyngde ytterligare Green Cargos rörelseresultat som för helåret blev -72 MSEK (32). Nettoomsättningen i transportverksamheten uppgick till 4 585 MSEK (5 418), främst som ett resultat av konjunkturen.



Helårsresultatet efter skatt summerar ändå på ett mycket positivt sätt till 519 MSEK (10), vilket är ett direkt resultat av den framgångsrika försäljningen av vårt dotterbolag Green Cargo Logistics till PostNord. Denna försäljning våren 2012 var en slutleverans av första delen i vår strategi, att gå från bredd inom logistik till djup inom järnväg. Vi har nu en frisk balansräkning med låg skuldsättningsgrad. Vår soliditet har under året ökat från 24 procent till 36 procent och Green Cargos nettoskuld-sättningsgrad är bättre än genomsnittet för börsbolagen i Sverige. Med denna grund kan vi gå vidare i vårt ambitiösa investeringsprogram för att även i framtiden vara det svenska näringslivets trygga transportör på järnväg.

Nu rullar 120 nya eller moderniserade lok i Green Cargos trafik och optioner har lösts ut för ytterligare 37 moderniserade ellok. Vi har lok förberedda för de allt fler banor i Sverige som förses med det nya europeiska signalsäkerhetssystemet ERTMS, och vi fortsätter den investeringen så att vi i närtid har 19 lok för ERTMS-banorna. Vår stärkta balansräkning har också möjliggjort förberedelser under 2012 för IT-investeringar som realiserar i år, bland annat med ett handdatorprojekt i vår produktion för ökad effektivitet och kvalitet.

Green Cargos konkurrenskraft på marknaden är stark. Vi har lämnat vissa transportuppdrag där vår lönsamhet inte var tillräcklig men har som helhet gjort ett starkt år i nyförsäljningen, med över 750 nya affärer tecknade till ett sammanlagt ordervärde av 3 350 MSEK. Vi noterar flera exempel där kunder som provat konkurrenter till Green Cargo, under 2012 valt att komma tillbaka till oss. En bidragande orsak till att kunder väljer Green Cargo är den leveranskvalitet vi har. Under 2012 nådde vi åter 95 procents punktlighet inom utlovad timme i inrikestrafiken, mätt vid leverans till kund av 540 000 vagnar. Enligt Trafikverkets statistik för tågpunktlighet ligger Green Cargo 19,1 procentenheter högre än genomsnittet för våra sex största godstågskonkurrenter. Men det är inte bara punktlighet och säkerhet som är Green Cargos styrka. Med vårt nätverk når vi 360 orter i Sverige och Norge och har exempelvis kunnat öka vårt intermodala transportarbete med 25 procent på ett år, i en lågkonjunktur och när andra operatörer stängt igen sina intermodala linjer på grund av lönsamhetsproblem.

Så när vi summerar Green Cargo i lågkonjunkturs 2012 så är det ändå med en viss optimism och stolthet. Vi har med en stärkt balansräkning fortsatt investera i framtidens järnvägslogistik, vi är konkurrenskraftiga på marknaden och vi är Sveriges punktligaste godstågsbolag. Vi har effektiviserat och anpassat vår verksamhet så att när volymerna föll så klarade vi ändå att förbättra vårt resultat. Och när konjunkturedgången slog ännu hårdare under hösten så klarade vi att tillsammans med våra fackföreningar komma överens om en arbetstidsförkortning och åtgärder i ett krisavtal.

Ett statistiskt godstågsbolag är en dålig partner för svenskt näringsliv och en i längden otrygg arbetsgivare för våra medarbetare. Ett flexibelt företag som förmår anpassa sig till omvärlden, behålla utvecklingskraft i nedgångar och som står berett i tillväxttider, det blir en trygg partner får såväl kunder som medarbetare. Vi avslutade året med att bli en föregångare för det inom tjänstesektorn i Sverige.

Mikael Stöhr



## Nyckeltal

Koncernen	Helår		Helår		
	2012 <sup>1</sup>	2011 <sup>1</sup>	2010 <sup>2</sup>	2009 <sup>2</sup>	2008 <sup>2</sup>
Nettoomsättning	4 585	5 418	6 181	5 889	6 392
Rörelseresultat	-72	32	-141	-191	143
Årets resultat <sup>3</sup>	519	10	-139	-174	7
Rörelsemarginal %	neg	1%	neg	neg	2%
Avkastning på sysselsatt kapital %	neg	1%	neg	neg	6%
Avkastning på eget kapital % <sup>3</sup>	35%	1%	neg	neg	0%
Soliditet % <sup>3</sup>	36%	24%	25%	28%	35%
Nettoskuldsättningsgrad (ggr)	0,6	1,8	1,9	1,4	0,9
Bruttoinvesteringar	300	525	437	927	608
Medelantal anställda	2 323	2 575	2 907	3 017	3 156

<sup>1</sup> Koncernens utfall och nyckeltal i tabellen avser kvarvarande verksamheter.

<sup>2</sup> Koncernens utfall och nyckeltal i tabellen inkluderar även avvecklade verksamheter.

<sup>3</sup> Årets resultat och nyckeltal avser kvarvarande och avvecklade verksamheter i samtliga jämförelseperioder.

## Marknadsläge, risker och osäkerhetsfaktorer

Under sista kvartalet 2012 fortsatte volymnedgången och kvartalet uppvisade en volym som låg 16 % under förra året, i sin helhet relaterad till den allmänna konjunkturnedgången i den svenska industrin. Inga signaler i nuläget tyder på ökad efterfrågan av den svenska industrins produkter våren 2013 medan en mycket svag tillväxt bedöms kunna komma i höst. Under första halvåret kan mycket väl volymerna komma att sjunka ytterligare. Den europeiska krisen är långt ifrån löst och även i starka tillväxtländer mattas utvecklingen. För svensk industri medför den starka kronkursen en försvagning av svensk industris konkurrenskraft som ytterligare sänker efterfrågan. Green Cargos omsättning utgörs till ca 35 % av omsättning i utländsk valuta, företrädesvis Euro. Under fjärde kvartalet har kronan försvagats något vilket lett till en positiv valutaeffekt om 9 MSEK. För helåret 2012 har den starka kronkursen resulterat i en negativ valutaeffekt om -6 MSEK. Då den negativa effekten har kunnat kompenseras genom valutasäkring, påverkades rörelseresultatet istället positivt med 1 MSEK. Finansorn inom Euro-zonen medför fortsatt höga finansiella risker i form av svängningar på ränte- och valutamarknaderna. Styrelsen har fastställt en finanspolicy inom vilken Green Cargos finansfunktion agerar. Policyn fastslår ramar för ränterisker och valutaexponering samt anger tillåtna motparter och limiter för att nå en rimlig finansiell riskexponering.

Den ambition som Green Cargo haft avseende tecknande av transportavtal möttes även under kvartal 4 då avtal slöts till ett totalt kontraktvärde av 750 MSEK. Sammantaget under året har transportavtal tecknats för motsvarande 3 350 MSEK. Green Cargos konkurrenskraft är fortsatt stark trots att marknaden totalt sett minskar.

Green Cargo har under en längre tid rustat och fortsätter rusta för en lägre efterfrågan och har genom ett antal åtgärder sökt anpassa verksamheten till marknadsläget samt förbättra effektiviteten inom alla delar av koncernen och öka flexibiliteten.

Dessa åtgärder visade sig i en förbättrad lönsamhet under första halvåret jämfört med föregående år trots betydligt lägre omsättning. Den senaste tidens nedgång i efterfrågan har dock inte kunnat förutses och med en stor andel fast kapacitet i produktionsapparaten har ännu inte anpassningen skett fullt ut



till den senaste tidens minskning i efterfrågan. Det tar tid att anpassa produktionsapparaten till väsentligt lägre nivåer. Effektiviseringsarbetet fortsätter i än starkare skala under 2013 och den 2 januari med Green Cargo överens med de fackliga organisationerna om ett åtgärds paket med bl a arbetstidförkortning under februari till och med maj, som stärker förutsättningarna för att rida ut krisen.

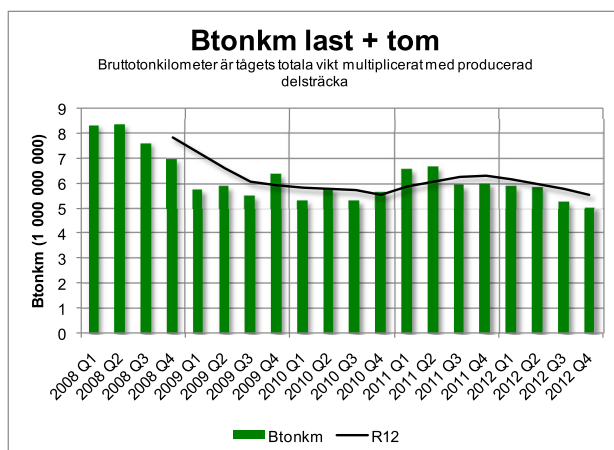
En mer omfattande beskrivning av de risker och osäkerhetsfaktorer som kan påverka Green Cargos verksamhet samt hur dessa hanteras återfinns i riskavsnittet i årsredovisningen för 2011.

## Resultat oktober - december 2012

### KONCERNEN

#### *Kvarvarande verksamheter*

Koncernens rörelseintäkter under fjärde kvartalet 2012 uppgick till 1 100 MSEK (1 295) vilket var 15 procent lägre än föregående år. Minskningen förklaras främst av lägre transportvolym till följd av svagare konjunkturläge.



Effekten av den lägre intäktsnivån har delvis kunnat kompenseras genom kostnadskontroll, bland annat har genomförda effektiviseringar medfört lägre kostnader för drift och personal.

Rörelseresultatet uppgick till -86 MSEK (-19). Minskningen är till största del hänförlig till den lägre intäktsnivån. Rörelserelaterad kursvinst uppgick till 9 MSEK (-8). Rörelseresultatet har påverkats negativt av omstruktureringskostnader om 3 MSEK.

Resultatandelar från intresseföretag uppgick till 5 MSEK (-1) främst genom förbättrat resultat i det danska produktionsbolaget DB Schenker Rail Scandinavia A/S.

Finansnettot för perioden uppgick till -12 MSEK (-16). Räntenettet var -13 MSEK, vilket är väsentligt lägre jämfört med föregående år (-19), till följd av lägre upplåning. Marknadsvärderingar och omvärdering av finansiella skulder uppgick till -1 MSEK (3).



Skatt på periodens resultat var 0 MSEK (0). Effekt av ändrad skattesats från 26,3% till 22% uppgår till -29 MSEK.

#### *Avvecklade verksamheter*

Den 31 maj såldes Green Cargo Logistics samt fastigheter knutna till denna rörelse till PostNord. Därmed redovisas det tidigare segmentet tredjepartslogistik som avvecklad verksamhet.

Resultatet från den avvecklade verksamheten uppgick till 0 MSEK (12).

Koncernens nettoresultat efter avvecklade verksamheter uppgick till -98 MSEK (-23).

## **Resultat januari – december 2012**

### KONCERNEN

#### *Kvarvarande verksamheter*

Koncernens rörelseintäkter under året uppgick till 4 613 MSEK (5 441) vilket var 15 procent lägre än föregående år. Minskningen förklaras främst av lägre transportvolym (ca 12 % lägre jämfört med föregående år) till följd av svagare konjunkturläge samt att föregående års utfall inkluderade intäkter för åkeriverksamheten (200 MSEK) som avyttrades i slutet av 2011 samt rörelserelaterade kursvinster (8 MSEK).

Rörelseresultatet har försämrats jämfört med motsvarande period föregående år och uppgick till -72 MSEK (32). Försämringen är en följd av lägre volym, integrationskostnader NTR om 10 MSEK, omstruktureringskostnader uppgående till 8 MSEK samt rörelserelaterade kursvinster i perioden om 1 MSEK jämfört med kursvinster på 8 MSEK i jämförelseperioden. Föregående års utfall inkluderade även 15 MSEK i utfall för den under 2011 avyttrade åkeriverksamheten. Genomförda effektiviseringar har medfört lägre kostnader för drift och personal. Ökningen i övriga kostnader är framförallt hänförlig till IT kostnader. Kostnader till följd av vinterstörningar minskade jämfört med motsvarande period föregående år.

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

Finansnettot för perioden uppgick till -51 MSEK (-66). Räntenettot, -59 MSEK, (-67) förbättrades jämfört med föregående år främst till följd av lägre skuldsättning och lägre marknadsräntor i framförallt EUR men även SEK. Marknadsvärderingar och omvärdering av finansiella skulder påverkade positivt med 8 MSEK (5).

Skatt på periodens resultat var 6 MSEK (0). Effekt av ändrad skattesats från 26,3% till 22% uppgår till -29 MSEK.

#### *Avvecklade verksamheter*

Den 31 maj såldes Green Cargo Logistics samt fastigheter knutna till denna rörelse till PostNord. Därmed redovisas det tidigare segmentet tredjepartslogistik som avvecklad verksamhet.



Resultatet från den avvecklade verksamheten uppgick till 636 MSEK (44).

Koncernens nettoresultat inklusive avvecklade verksamheter uppgick till 519 MSEK (10).

#### **MODERBOLAGET**

Efter avyttring av segmentet tredjepartslogistik är kommentarerna avseende kvarvarande verksamheter i allt väsentligt gångbara även för moderbolaget. För kommentarer avseende moderbolagets utfall hänvisas därför till avsnitt avseende Kvarvarande verksamheter.

Rörelseintäkterna för moderbolaget, Green Cargo AB, uppgick under året till 4 308 MSEK mot 4 986 MSEK föregående år.

Moderbolagets rörelseresultat för året försämrades jämfört med föregående år och uppgick till -77 MSEK (15).

Resultat från finansiella poster i moderbolaget uppgick till 452 MSEK (-13) för året. Resultatet är huvudsakligen hänförligt till avyttringen av tredjepartslogistiken.

Skatt på årets resultat var 3 MSEK (-8). Effekt av ändrad skattesats från 26,3% till 22% uppgår till -29 MSEK.

Nettoresultatet för året uppgick till 378 MSEK (-6).

Moderbolagets nettoskuld minskade från årets början med 778 MSEK, främst till följd av försäljningen av tredjepartslogistiken och uppgick på balansdagen till 1 168 MSEK.

### **Investeringar**

Koncernens bruttoinvesteringar i immateriella tillgångar och materiella anläggningstillgångar under året uppgick till 300 MSEK (525) för kvarvarande verksamheter. Moderbolagets investeringar i immateriella tillgångar och materiella anläggningstillgångar uppgick under året till 286 MSEK (518). Årets investeringar avser främst lokmoderniseringen. Investeringar avseende avvecklade verksamheter uppgick till 9 MSEK (15).

Värdet för beställda investeringar som ännu inte levererats var 506 MSEK (299) vid årets slut. Av detta avser 499 MSEK (292) den pågående lokmoderniseringen. För delleranser av pågående men ännu inte slutlevererade investeringar har betalats 1 264 MSEK (1 065).

### **Finansiering**

Koncernens räntebärande skulder uppgår till 2 242 MSEK varav 1 174 MSEK avsåg finansiella leasingkontrakt och 1 068 MSEK lånefinansiering. Leasingkontrakt och lån förfaller under perioden 2013-2023, och skuldportföljen har en genomsnittlig löptid på drygt 5 år. Skulderna, inklusive räntederivat, har en genomsnittlig räntebindning på 1,1 år.



Under året har inga nya skulder tagits upp. Räntebärande skulder har från årets början minskat med netto 628 MSEK efter amortering och lösen samt omvärdering av skulder i utländsk valuta. I samband med avyttringen av dotterbolaget Green Cargo Logistics AB och fastigheter knutna till tredjepartsverksamhet löstes skulder med 424 MSEK. De lösta skulderna hade före avyttringen amorterats med 16 MSEK. Räntebärande tillgångar har ökat med totalt 494 MSEK, vilket sammantaget innebär att räntebärande nettoskuld minskat med 1 122 MSEK och uppgick per balansdagen till 1 118 MSEK (2 240).

Green Cargo AB har en outnyttjad rörelsekredit på 75 MSEK.

## Koncernförändringar

Per den 31 maj avyttrades Green Cargo Logistics (namnändrat till PostNord Logistik TPL) samt fastigheter knutna till tredjepartslogistiken till PostNord.

Den 20 december avyttrades inkråmet exklusive fastighet i det tillsammans med Hallsbergs Kommun gemensamt ägda bolaget Hallsbergs Terminal AB.

Arbetet med att integrera verksamheten i Nordisk Transport Rail (NTR) i moderbolaget fortsatte under 2012. Detta är ett ytterligare steg i renodlingen av koncernens transportverksamhet. För att kunna säkerställa kunderbjudandet och minimera störningar för verksamheten genomförs integrationen i etapper under 2012-2013.

## Viktiga händelser efter periodens utgång

Green Cargo har i samverkan med de fackliga organisationerna enats om ett åtgärds paket för att motverka effekterna av den svåra lågkonjunkturen. Paketet inkluderar bland annat en arbetstidsförkortning till 80 procent med 90 procent av lönen samt 100 procent pensionsavsättning under perioden februari – maj.

Green Cargos styrelse utsåg den 13 februari Jan Kilström till ny VD. Jan Kilström beräknas tillträda tjänsten som VD i mitten av maj.

## Säkerhet, punktlighet och miljö

Utfallet för trafiksäkerhetsindex inom moderbolagets transportverksamhet var vid årets utgång 94,7 (94,3).

Ett förbättrat totalindex speglar dock inte den tragik som företagets anställda upplevde den 20 september då en kollega omkom i en arbetsplatsolycka, förorsakad av en urspårning. Samtliga lokindivider av den loktyp som var inblandad i olyckan togs omedelbart ur trafik och därefter vidtogs en rad kontroller och utredningar. Dessa visade att urspårningen orsakats av en sprickbildning i en av hjulaxlarna. Efter säkring och kontroller av att hjulaxlar på samtliga lokindivider av den olycksdrabbade loktypen inte var behäftade med några fel, har de felfria loken satts i trafik igen.

Trenden med minskat antal olyckor som märktes under slutet av föregående år fortsatte under första och andra kvartalet, vilket även lett till en reducering av olyckskostnaderna under första halvåret med cirka 40 procent. Detta är ett resultat av kontinuerligt högt fokus på säkerhetsfrågor och målmedvetet





arbete i hela produktionen. Utfallet för trafiksäkerhetsindex i tredje kvartalet är lägre än under motsvarande period 2011 främst till följd av en tågurspårning utanför Säter i slutet av augusti. Under sista kvartalet, och i samband med problem med snö och is i spåranläggningen har det skett ett stort antal mindre urspårningar, vilket gör att t ex december månads värde är långt under målet.

Punktlighet till kund för järnvägen påverkades negativt av snö och kyla under årets första månader, men inte i samma omfattning som föregående år. Det andra kvartalet uppvisade förbättrad punktlighet och måluppfyllelse och under tredje kvartalet fortsatte den positiva trenden. I det fjärde kvartalet försämrades punktligheten något till följd av avbrott och därmed problem i trafiken, bland annat en urspårning i Danmark. Det ackumulerade årsvärdet för punktlighet uppgick till 95 (93).

Utfallet inom transportverksamhetens målområde Miljö (dieselförbrukning) uppgick till 0,85 liter per 1 000 nettotonkm, vilket är i nivå med årets mål.

## **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 2012	okt-dec 2011	jan-dec 2012	jan-dec 2011
<b>Kvarvarande verksamheter</b>				
Nettoomsättning	1 082	1 300	4 585	5 418
Övriga rörelseintäkter	18	-5	28	23
<b>Summa rörelsens intäkter</b>	<b>1 100</b>	<b>1 295</b>	<b>4 613</b>	<b>5 441</b>
Driftskostnader	-600	-746	-2 449	-3 034
Personalkostnader	-368	-382	-1 462	-1 616
Övriga kostnader	-156	-120	-533	-505
Avskrivningar	-64	-61	-249	-246
Nedskrivningar	-3	-4	-3	-4
Resultat från andelar i intresseföretag	5	-1	11	-4
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-86</b>	<b>-19</b>	<b>-72</b>	<b>32</b>
Finansiella poster	-12	-16	-51	-66
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>-98</b>	<b>-35</b>	<b>-123</b>	<b>-34</b>
Skatter	0	0	6	0
<b>Periodens resultat från kvarvarande verksamheter</b>	<b>-98</b>	<b>-35</b>	<b>-117</b>	<b>-34</b>
<b>Avvecklade verksamheter (not 1)</b>				
Periodens resultat från avvecklade verksamheter	0	12	636	44
<b>Periodens resultat</b>	<b>-98</b>	<b>-23</b>	<b>519</b>	<b>10</b>
Varav hänförligt till moderbolagets ägare	-96	-24	520	9
Varav hänförligt till innehav utan best. inflytande	-2	1	-1	1
<b>Rapport över koncernens totalresultat</b>				
	okt-dec 2012	okt-dec 2011	jan-dec 2012	jan-dec 2011
<b>Periodens resultat</b>	<b>-98</b>	<b>-23</b>	<b>519</b>	<b>10</b>
Redovisning av finansiella instrument till verkligt värde	-10	11	10	-53
Omräkningsdifferens	3	-4	-7	-3
Skatt	3	-4	-2	13
<b>Totalresultat för perioden</b>	<b>-102</b>	<b>-20</b>	<b>520</b>	<b>-33</b>
Varav hänförligt till moderbolagets ägare	-100	-21	521	-34
Varav hänförligt till innehav utan best. inflytande	-2	1	-1	1



## Resultaträkningar i sammandrag, forts.

Moderbolagets resultaträkning	okt-dec 2012	okt-dec 2011	jan-dec 2012	jan-dec 2011
Nettoomsättning	1 004	1 223	4 279	4 963
Övriga rörelseintäkter	21	-4	29	23
<b>Summa rörelsens intäkter</b>	<b>1 025</b>	<b>1 219</b>	<b>4 308</b>	<b>4 986</b>
Driftskostnader	-539	-684	-2 217	-2 757
Personalkostnader	-356	-377	-1 407	-1 499
Övriga kostnader	-152	-122	-518	-492
Avskrivningar	-61	-59	-240	-223
Nedskrivningar	-3	-	-3	-
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-86</b>	<b>-23</b>	<b>-77</b>	<b>15</b>
Finansiella poster	-9	30	452	-13
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>-95</b>	<b>7</b>	<b>375</b>	<b>2</b>
Skatter	-3	-9	3	-8
<b>Periodens resultat</b>	<b>-98</b>	<b>-2</b>	<b>378</b>	<b>-6</b>

### Rapport över moderbolagets totalresultat

	okt-dec 2012	okt-dec 2011	jan-dec 2012	jan-dec 2011
<b>Periodens resultat</b>	<b>-98</b>	<b>-2</b>	<b>378</b>	<b>-6</b>
Redovisning av finansiella instrument till verkligt värde	-10	11	10	-53
Skatt	3	-4	-2	13
<b>Totalresultat för perioden</b>	<b>-105</b>	<b>5</b>	<b>386</b>	<b>-46</b>



## Balansräkningar i sammandrag

TILLGÅNGAR	Koncernen		Moderbolaget	
	31 dec 2012	31 dec 2011	31 dec 2012	31 dec 2011
Immateriella tillgångar	42	47	39	40
Materiella anläggningstillgångar	2 457	3 051	2 416	2 581
Finansiella anläggningstillgångar	355	505	397	660
Uppskjutna skattefordringar	142	149	146	146
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>2 996</b>	<b>3 752</b>	<b>2 998</b>	<b>3 427</b>
Varulager	16	17	16	17
Kortfristiga fordringar	497	813	483	681
Kortfristiga placeringar	830	371	830	371
Kassa och bank	277	88	263	79
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>1 620</b>	<b>1 289</b>	<b>1 592</b>	<b>1 148</b>
Tillgångar till försäljning (not 1)	234	104	100	104
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>4 850</b>	<b>5 145</b>	<b>4 690</b>	<b>4 679</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>				
<b>Eget kapital</b>	<b>1 740</b>	<b>1 220</b>	<b>1 574</b>	<b>1 188</b>
Långfristiga avsättningar	0	0	13	13
Långfristiga leasingkulder	1 065	1 378	1 065	1 375
Övriga långfristiga skulder	818	1 294	818	921
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>1 883</b>	<b>2 672</b>	<b>1 896</b>	<b>2 309</b>
Kortfristiga leasingkulder	108	86	108	83
Övriga kortfristiga skulder	924	1 167	1 045	1 099
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>1 032</b>	<b>1 253</b>	<b>1 153</b>	<b>1 182</b>
Skulder hänförliga till Tillgångar till försäljning (not 1)	195	-	67	-
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>4 850</b>	<b>5 145</b>	<b>4 690</b>	<b>4 679</b>
<b>POSTER INOMLINJEN</b>				
Ställda säkerheter och eventualförpliktelser	908	1 306	1 006	1 454



## Förändringar i eget kapital

Koncernen jan - dec 2012 Belopp i MSEK	Eget kapital hänförligt till moderbolagets ägare							Innehav utan bestämmande inflytande		
	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Balanserade vinstmedel	Årets resultat	Kassa flödes säkring	Omräknings differens	Skatt hänförlig till övrigt totalresultat	Summa	Totalt eget kapital	
<b>Ingående balans per 1 januari 2012</b>	<b>200</b>	<b>1 047</b>	<b>-30</b>	<b>9</b>	<b>-5</b>	<b>-11</b>	<b>1</b>	<b>1 211</b>	<b>9</b>	<b>1 220</b>
Disposition av föregående års resultat			9	-9				0		0
Summa totalresultat för året				520	10	-7	-2	521	-1	520
<b>Utgående balans per 31 december 2012</b>	<b>200</b>	<b>1 047</b>	<b>-21</b>	<b>520</b>	<b>5</b>	<b>-18</b>	<b>-1</b>	<b>1 732</b>	<b>8</b>	<b>1 740</b>

Moderbolaget jan - dec 2012 Belopp i MSEK	Aktie- kapital	Reserv fond	Fond för verkligt värde	Balanserade vinstmedel	Årets resultat	Summa
<b>Ingående balans per 1 januari 2012</b>	<b>200</b>	<b>100</b>	<b>-4</b>	<b>898</b>	<b>-6</b>	<b>1 188</b>
Disposition av föregående års resultat				-6	6	0
Redovisning av finansiella instrument till verkligt värde			8			8
Årets resultat					378	378
<b>Utgående balans per 31 december 2012</b>	<b>200</b>	<b>100</b>	<b>4</b>	<b>892</b>	<b>378</b>	<b>1 574</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.  
Aktieägaren har lämnat villkorat aktieägartillskott som uppgår till totalt MSEK 347 (347).

Koncernen jan - dec 2011 Belopp i MSEK	Eget kapital hänförligt till moderbolagets ägare							Innehav utan bestämmande inflytande		
	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Balanserade vinstmedel	Årets resultat	Kassa flödes säkring	Omräknings differens	Skatt hänförlig till övrigt totalresultat	Summa	Totalt eget kapital	
<b>Ingående balans per 1 januari 2011</b>	<b>200</b>	<b>1 047</b>	<b>110</b>	<b>-140</b>	<b>48</b>	<b>-8</b>	<b>-12</b>	<b>1 245</b>	<b>8</b>	<b>1 253</b>
Disposition av föregående års resultat			-140	140				0		0
Summa totalresultat för året				9	-53	-3	13	-34	1	-33
<b>Utgående balans per 31 december 2011</b>	<b>200</b>	<b>1 047</b>	<b>-30</b>	<b>9</b>	<b>-5</b>	<b>-11</b>	<b>1</b>	<b>1 211</b>	<b>9</b>	<b>1 220</b>

Moderbolaget jan - dec 2011 Belopp i MSEK	Aktie- kapital	Reserv fond	Fond för verkligt värde	Balanserade vinstmedel	Årets resultat	Summa
<b>Ingående balans per 1 januari 2011</b>	<b>200</b>	<b>100</b>	<b>36</b>	<b>1 104</b>	<b>-191</b>	<b>1 249</b>
Disposition av föregående års resultat				-191	191	0
Förvärv/avyttring av verksamheter				-15		-15
Redovisning av finansiella instrument till verkligt värde			-40			-40
Årets resultat					-6	-6
<b>Utgående balans per 31 december 2011</b>	<b>200</b>	<b>100</b>	<b>-4</b>	<b>898</b>	<b>-6</b>	<b>1 188</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.



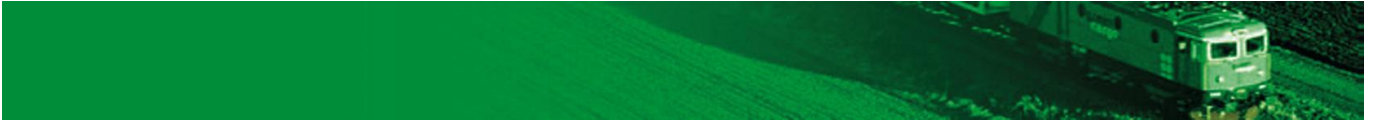
## Kassaflödesanalyser i sammandrag

	Koncernen jan - dec		Moderbolaget jan - dec	
	2012	2011	2012	2011
<b>Den löpande verksamheten</b>				
Resultat efter finansiella poster	-123	-34	375	2
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	228	205	-261	133
Betalningar avseende avsättningar	-8	-42	-8	-42
Betald skatt	-32	-28	-29	-29
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital, kvarvarande verksamheter</b>	<b>65</b>	<b>101</b>	<b>77</b>	<b>64</b>
<i>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</i>				
Ökning/Minskning av kortfristiga fordringar	163	8	182	2
Ökning/Minskning av kortfristiga skulder	-88	89	-21	105
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten, kvarvarande verksamheter</b>	<b>140</b>	<b>198</b>	<b>238</b>	<b>171</b>
Förvärv/försäljning av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-264	-506	-264	-502
Förvärv/försäljning av finansiella anläggningstillgångar	2	0	2	2
Förvärv/försäljning av verksamheter	0	12	610	12
Utdelning från intresseföretag	0	2	0	2
Förändringar i kortfristiga placeringar	-458	-161	-458	-161
Förändringar av långfristiga finansiella placeringar	155	-160	155	-160
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten, kvarvarande verksamheter</b>	<b>-565</b>	<b>-813</b>	<b>45</b>	<b>-807</b>
Upptagna lån	-	461	-	461
Amortering av leasingkulder och lån	-172	-151	-147	-144
Förändringar i kortfristig finansiell fordran	-	-4	-	-
Erhållna/lämnade koncernbidrag	-	-	48	46
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten, kvarvarande verksamheter</b>	<b>-172</b>	<b>306</b>	<b>-99</b>	<b>363</b>
<b>Kassaflöde från avvecklade verksamheter, Not 1</b>	<b>786</b>	<b>-6</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Årets kassaflöde</b>	<b>189</b>	<b>-315</b>	<b>184</b>	<b>-273</b>
Likvida medel vid årets början	88	403	79	352
<b>Likvida medel vid årets slut</b>	<b>277</b>	<b>88</b>	<b>263</b>	<b>79</b>

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 845 MSEK (540).

Koncernens kassaflöde under året uppgick till 189 MSEK (-315). Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital, kvarvarande verksamheter, uppgick till 65 MSEK (101). Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet avser främst avskrivningar. Betalningar avseende avsättningar minskade med 34 MSEK jämfört med föregående år.

Förändringar i rörelsekapitalet för kvarvarande verksamheter, uppgick till 75 MSEK (97). Effekt av minskade kundfordringar motverkas delvis av minskade leverantörsskulder.



En lägre investeringstakt inom den pågående lokmoderniseringen innebar att det negativa kassaflödet från årets investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar, kvarvarande verksamheter, minskade till -264 MSEK (-506).

Nettoökning av kort- och långfristiga placeringar uppgick under året till 303 MSEK vilket påverkat kassaflödet negativt med motsvarande belopp. Ökningen beror på placering av likviditet efter försäljningen av tredjepartslogistiken.

Under året har inga nya lån upptagits (461). Amorteringar av lån och leasingskulder under året uppgick till -172 MSEK (-151).

Kassaflöde från avvecklade verksamheter, 786 MSEK (-6), avser huvudsakligen avyttring av tredjepartslogistiken inklusive fastigheter knutna till verksamheten.



## Noter

### Not 1 Avvecklade verksamheter och tillgångar som innehas för försäljning

#### Tillgångar som innehas för försäljning

Tillgång/Avyttringsgrupp	2012-12-31		2011-12-31	
	Tillgångar	Skulder	Tillgångar	Skulder
TRAXX-lok	100	67	104	-
Hallsbergs Terminal	134	128	-	-
	<b>234</b>	<b>195</b>	<b>104</b>	<b>0</b>

#### TRAXX-lok

Under hösten 2009 förvärvade Green Cargo AB 3 nya flersystemslok med kapacitet att trafikera sträckor både i Sverige och på kontinenten. Loken skulle överlätas till intresseföretaget DB Schenker Rail Scandinavia A/S och var ej avsedda för användning i moderbolagets verksamhet. Tillgångarnas redovisade värde uppgår till 100.

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 har under 2012 fattats om att inte genomföra apportemissionen varför loken kommer att avyttras istället.

Skulderna avser finansiering kopplat till inköp av TRAXX-loken.

#### Hallsbergs terminal

Den 20 december 2012 avyttrade Hallsbergs Terminal AB (gemensamt ägt bolag med Hallsbergs kommun) inkråmet i bolaget exklusive fastighet till Logent AB. Fastigheten hyrs tills vidare ut till köparen. Intentionen att sälja resterande del (fastigheten) kvarstår. Skulderna avser till största del finansiering av fastigheten.

#### Avvecklade verksamheter

##### Green Cargo Logistics

Den 31 maj 2012 avyttrades verksamheten inom tredjepartslogistik som bedrivits i en underkoncern där Green Cargo Logistics AB är moderbolag.

I den avvecklade verksamheten ingår Green Cargo Logistics AB, Green Cargo Logistics A/S (Dk), KB Sveterm, Kardinalmärket 1 samt fastigheter och logistikterminaler i moderbolaget. Detta motsvarar samtliga verksamheter som tidigare rapporterats i rörelsesegmentet Tredjepartslogistik samt del av övriga verksamheter i koncernens segmentrapportering.

#### Periodens resultat för avvecklade verksamheter

	okt - dec 2012	okt - dec 2011	jan - dec 2012	jan - dec 2011
Rörelseintäkter	0	265	427	1 010
Rörelsekostnader	0	-247	-398	-941
Resultat från avyttring av verksamhet	0	-	626	-
Finansiella poster	0	-2	-2	-9
<b>Resultat före skatt</b>	<b>0</b>	<b>16</b>	<b>653</b>	<b>60</b>
<b>Skatt</b>	<b>0</b>	<b>-4</b>	<b>-17</b>	<b>-16</b>
<b>Resultat efter skatt för avvecklade verksamheter</b>	<b>0</b>	<b>12</b>	<b>636</b>	<b>44</b>

#### Kassaflöde hänförligt till avvecklade verksamheter

	okt - dec 2012	okt - dec 2011	jan - dec 2012	jan - dec 2011
Löpande verksamheten	0	11	72	27
Investeringsverksamheten	0	-5	731	-15
Finansieringsverksamheten	0	-5	-17	-18
	<b>0</b>	<b>1</b>	<b>786</b>	<b>-6</b>





## Redovisningsprinciper

Denna bokslutskommuniké 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.

Koncernens logistikverksamhet inklusive fastigheterna knutna till tredjepartslogistiken har avyttrats och verksamheten redovisas som ett netto efter skatt på en rad i koncernens resultaträkning. Jämförelsetalen i resultaträkningen har justerats på motsvarande sätt.

Redovisningsprinciperna kan i sin helhet läsas i bolagets årsredovisning för 2011. Inga förändringar av redovisningsprinciperna har skett under 2012.

Solna den 13 feb 2013

### Mikael Stöhr

Verkställande direktör

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

Årsstämma i Green Cargo AB kommer att hållas den 26 april 2013.

Årsredovisning för Green Cargo AB samt koncernen kommer att publiceras på bolagets hemsida **www.greencargo.com** den 27 mars 2013.

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

Kvartal 1: 26 april 2013  
Kvartal 2: 15 augusti 2013  
Kvartal 3: 25 oktober 2013  
Kvartal 4: 14 februari 2014 (preliminärt)

Har du frågor gällande Green Cargos bokslutskommuniké, vänligen kontakta:

Mikael Stöhr, CEO, tel 070-662 55 53  
Mariann Östansjö, CFO, tel 070-637 70 08

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