



# Q1 2020

## Perioden januari–mars 2020

- Nettoomsättningen för perioden uppgick till 1 087 (1 051) MSEK
- Rörelseresultatet uppgick till –70 (–84) MSEK
- Koncernens resultat efter skatt uppgick till –94 (–93) MSEK
- Green Cargo tecknade nya transportavtal till ett totalt kontraktsvärde om 146 (100) MSEK

## Viktiga händelser under perioden

### Corona-pandemi

Under slutet av första kvartalet har pandemin av coronaviruset fått en alltmer utbredd smittspridning på Green Cargos marknader. De finansiella marknaderna och många branscher drabbas hårt. Green Cargo har dock än så länge lyckats att upprätthålla produktionen i princip opåverkad och noterat att kundvolymerna inte har påverkats i någon högre omfattning. Den långsiktiga effekten på bolagets kunder och för bolaget är i nuläget ej möjlig att bedöma.

### Samarbete för tryggad livsmedelsförsörjning

I normala fall körs tåg av Green Cargo i södergående riktning för att transportera Volvo Groups gods från Sverige till fabriken i den belgiska staden Gent. Svenska logistikföretaget Scanlog köper sedan sex år tillbaka viss kapacitet i tåget i nordgående riktning för transporter av bland annat livsmedel för ICAs räkning. Sedan stängningen av Volvos lastbilsfabrik i Gent, på grund av pandemin, har tåget stått stilla. Genom ett avtal mellan Green Cargo och Scanlog, i samarbete med ICA och Volvo Group, är tåget åter i drift. Samarbetet som startade under påskveckan innebär att två tåg i veckan kommer att frakta varor från Gent till ICAs lager, trots att tåget i nuläget saknar gods söderut. Samarbetet möjliggör även ökad godskapacitet på järnväg, motsvarande 80 lastbilar i veckan, för ICA.

**Trafik-  
säkerhetsindex**  
(kvartalsvärde)

**95,7** »  
(94,4)

**Punktlighet  
till kund\*, %**  
(kvartalsvärde)

**91,2** »  
(87,6)

**Kund-  
nöjdhet**  
Skala 1–5 (kvartalsvärde)

**3,61** »  
(3,15)

\* På grund av ny mätmetod är värdet inte jämförbart med tidigare år.

## Stabil produktion och förbättrat rörelseresultat trots pågående pandemi

Godstransporter på järnväg är en viktig grund för Sveriges välstånd och konkurrenskraft. Många av Sveriges industriföretag förlitar sig på en fungerande godsjärnväg, som miljö- och kapacitetsmässigt är oslagbar jämfört med andra transportslag. Under första kvartalet 2020 har hela världen befunnit sig i en global kris och i skrivande stund lever vi i en upp-och-nervänd värld på grund av en pandemi som slår hårt mot varje enskild individ, samhället, näringslivet och det samhällskritiska transportsystemet.

Effekterna av coronavirusets framfart är i högsta grad svårbedömda och framtiden får utvisa hur de olika transportsystemen klarade av att hantera situationen. Godstransporter på järnväg har hittills upprätthållits på en förhållandevis normal nivå både i Sverige och i övriga Europa. Vi spelar en samhällskritisk roll och att järnvägstransporterna fungerar är kritiskt för hela Europas varu- och industriförsörjning, framförallt då vi ser att långväga gods-transporter på väg under Corona-krisen har haft stora utmaningar vid gränspassager, med långa köer och förseningar som följd.

Rörelseresultatet för första kvartalet uppgick till -70 (-84) MSEK. Det förbättrade rörelseresultatet drivs av högre intäkter inom främst skogssegmentet. Bolaget har fortsatt kostnader för externa tjänster kopplade till den transformering som genomförs. Programmet syftar till att ytterligare stärka säkerheten, punktligheten, den interna effektiviteten och därigenom lönsamheten.

Vårt trafiksäkerhetsindex ligger högt under första kvartalet och landar på 95,7 (94,4). Säkerhet är vår främsta prioritering och det är glädjande att se att det strukturerade trafiksäkerhetsarbete som vi bedriver bär frukt och för första gången sedan 2008 har vi i mars nått det rullande tolv månadersmålet för vårt trafiksäkerhetsindex. Under perioden har vi haft stabilitet i våra leveranser med hög punktlighet både i järnvägssystemet och i leveransen till kund. Vi är stolta över att vi i svåra tider kan se till att viktigt gods når mottagare i tid både nationellt och internationellt och vi är glada över att kunna konstatera att kundnöjdheten ligger på en hög nivå.

Initialt har de finansiella marknaderna och många branscher drabbats hårt av Corona-krisen, men vi har hitintills lyckats att upprätthålla produktionen och under första kvartalet har inte kundvolymerna påverkats i någon högre omfattning. Vi har under rådande läge kunnat ta emot nya förfrågningar och köra extratåg som har kompenserat för vikande volymer inom de segment som påverkats negativt av pandemin. Vi har haft högt tryck både i våra internationella pendlar till och från Europa samt inom vårt skandinaviska nätverk.

Men saker kan komma att ändras snabbt. På kort- till medellång sikt finns det en uppenbar risk att transportvolymerna minskar kombinerat med att sjukfrånvaron sannolikt kan komma att öka kraftigt vid en mer utbredd smittspridning i hela Sverige. Vår bedömning är att det är högst sannolikt att det finansiella resultatet påverkas negativt framöver drivet av lägre intäkter. Den långsiktiga effekten för produktionsbortfall hos våra kunder och



” Vi är stolta över att vi i svåra tider kan se till att viktigt gods når mottagare i tid både nationellt och internationellt.

därmed för det finansiella läget för Green Cargo är i skrivande stund för tidigt att utvärdera.

Nu gäller det att vara fortsatt uthålliga. Vi måste säkerställa vår förmåga att kunna växla upp och bidra till att accelerera återhämtningen när den tiden är inne. Godstransporter på järnväg, både i Sverige och i övriga Europa, har alltid varit en central del av det blodomlopp som transportsystemet utgör. De senaste veckorna har gjort det än mer uppenbart för alla.

Solna i april 2020

Ted Söderholm  
Vd Green Cargo AB

# Detta är Green Cargo

Green Cargo är en hållbar logistikpartner och en viktig del av skandinaviskt näringsliv. Dygnet runt transporterar våra godståg råvaror från skogar och gruvor till processindustrins anläggningar och konsumentvaror till detaljhandeln. Logistiksystemet lägger grunden för Sveriges välstånd och konsumtion.

Green Cargo ägs av svenska staten och förvaltas av Näringsdepartementet. Vi transporterar årligen 22 miljoner ton gods, har över 1 800 anställda och når en årsomsättning på 4,1 miljarder SEK (2019).

Över 95 procent av vårt transportarbete sker med eltåg där klimatpåverkan är mycket nära noll. Varje dygn kör vi 400 godståg och ersätter dagligen 8 800 lastbilstransporter på vägnätet. Vår insats handlar inte bara om en omfattande reduktion av koldioxidutsläpp utan även om yteffektivitet och tryggare vägar.

## Stort nätverk med destinationer till hela kontinenten

Green Cargo binder samman närmare 300 platser i Sverige, Norge och Danmark och tillgodoser transportbehov som varierar från en vagn till hela tågsätt. Speditionsnätverket består av ett femtiotal åkerier i Sverige, som levererar lastbilstransporter till och från tåget. Med partners länkar Green Cargo den skandinaviska marknaden till nära 2 000 destinationer på den europeiska kontinenten. Våra resurser omfattar cirka 5 000 vagnar, 360 lok och personal i hela Skandinavien för att möta näringslivets transportbehov.

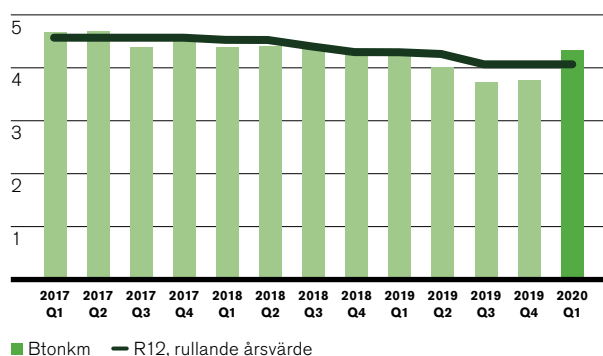
## Långsiktiga finansiella mål

Ägarens finansiella mål utgörs av krav på att avkastningen på operativt kapital ska uppgå till minst 10 procent över en kon-

junkturcykel. Nettoskuldssättningsgraden ska ligga mellan 0,6 och 0,9 och ordinarie utdelning ska uppgå till hälften av årets vinst efter skatt under förutsättning att nettoskuldssättningsgraden efter utdelningar hamnar inom målintervallet. Vd och bolagsledning har ansvar för att styra och följa upp verksamheten så att ägarens övergripande mål nås. Detta innebär bland annat att resultatfokus säkerställs inom hela organisationen, att resurser utnyttjas effektivt tillsammans med ett effektivt kapitalutnyttjande.

## Bruttotonkilometer last

Bruttotonkilometer är tågets totala vikt multiplicerat med producerad delsträcka  
BTONKM (1 000 000 000)



NYCKELTAL Koncernen	Jan-mar 2020	Jan-mar 2019*	Jan-mar 2018	Jan-mar 2017	Helår 2019*
Nettoomsättning	1 087	1 051	1 057	1 099	4 096
Rörelseresultat **	-70	-84	-48	-2	-93
Rörelseresultat justerat för jämförelsestörande poster**)	-70	-84	-48	-20	-217
Resultat från kvarvarande verksamheter	-94	-93	-69	-8	-129
Resultat från avvecklade verksamheter	-	-	6	-	-
Periodens resultat	-94	-93	-63	-8	-129
Rörelsemarginal %	-6,4	-7,9	-4,5	-0,2	-2,2
Rörelsemarginal justerat för jämförelsestörande poster**)	-6,4	-7,9	-4,5	-1,8	-5,3
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-56	85	226	-48	422
Avkastning på operativt kapital %	neg	neg	neg	neg	neg
Avkastning på eget kapital %	neg	neg	neg	neg	neg
Soliditet %	10	19	22	27	16
Nettoskuldssättningsgrad (ggr)	5,7	3,7	1,8	1,9	3,5
Bruttoinvesteringar	52	50	25	8	168
Medelantal årsanställda	1 803	1 784	1 819	1 946	1 771

\* Från och med 2019 tillämpas IFRS16. \*\* Justerat för resultat från avvecklad verksamhet. \*\*\*Jämförelsestörande poster framgår av not 3.

Definition av nyckeltal framgår på sidan 99 i årsredovisningen 2019. Samtliga belopp i denna delårsrapport avser MSEK om inget annat anges.

## En verksamhet med hållbarhet i fokus

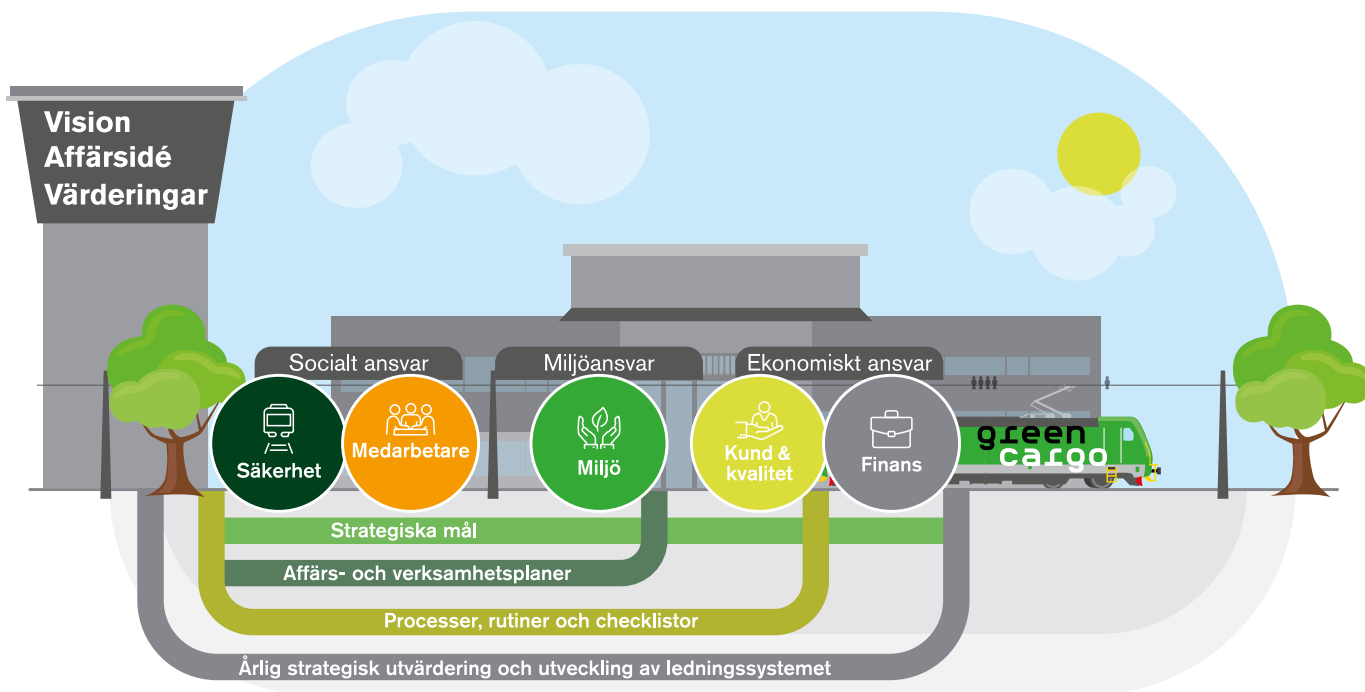
Green Cargo styrs för att utvecklas i enlighet med styrelsens och ägarens mål för verksamheten och företagets vision om järnvägslogistik i världsklass. Vi styr och leder därför bolaget ur ett bredare perspektiv än endast finansiellt med stöd av ett balanserat styrkort som vi kallar Måltavlan. På så sätt säkerställer vi att hållbarhet genomsyrar hela vår verksamhet.

Hållbart företagande är en naturlig och integrerad del i vår affärsmodell. Med utgångspunkt i vår vision, affärsidé och värdeord säkerställs ett socialt, miljömässigt och ekonomiskt hållbart företagande genom mätning och uppföljning inom våra fem målområden i Måltavlan. Strategiska mål konkretiseras i affärs- och verksamhetsplaner och våra processer, rutiner och checklistor ska säkerställa att vi arbetar så effektivt som möjligt och tar socialt, miljömässigt och ekonomiskt ansvar.






Våra fem målområden, Säkerhet, Medarbetare, Miljö, Kund & Kvalitet samt Finans hjälper oss att styra och leda verksamheten

i enlighet med de krav och förväntningar som kunder, ägare och andra intressenter ställer på oss. På det viset skapar vi förutsättningar för en effektiv, stabil och på sikt lönsam verksamhet och för att kunna erbjuda våra kunder säkra och punktliga transporter med minimal klimat- och miljöpåverkan. Men självklart också en säker arbetsplats med god arbetsmiljö för våra medarbetare.

Svenska staten arbetar aktivt för att de företag som staten äger ska vara föredömen inom hållbarhetsarbetet. Green Cargo ser på måltavlan i sin helhet som våra samlade hållbarhetsmål.



# Måltavlan

Målområde	Måttal	Utfall 2020	Mål 2020	Utfall 2019	Mål 2030*
 Sikkerhet	Trafiksäkerhetsindex (R12)	95,7	95,7	95,4	98
	<hr/>				
 Medarbetare	Sjukfrånvaro, % (R12)	4,0	4,5	4,1	n/a
	Engagemangsindex (årsvärde)	–	76	74	85
	Ledarskapsindex (årsvärde)	–	70	68	n/a
	Andel kvinnor, % (ackumulerat)	19	18	18	30
 Miljö	Gram CO <sub>2</sub> e/tonkm (kvartalsvärde)	2,79	2,66	3,09	n/a
	kWh/tonkm, järnväg med eldrift (kvartalsvärde)	0,035	0,035	0,037	0,030
 Kund & kvalitet	Kundnöjdhet, utvalda kunder, skala 1–5 (ackumulerat)	3,61	3,50	3,33	n/a
	Punktlighet till kund, lastad vagn till kund inom utlovad timme**, % (R12)	91,6	95,0	90,7	95
	Regularitet, andel avvecklade av totala tåg (utrullad plan), % (R12)	95,7	95,5	96	n/a
 Finans	Rörelseresultat i MSEK, moderbolaget (ackumulerat)	–57	n/a	–107	n/a
	Nettoomsättning i MSEK, moderbolaget (ackumulerat)	994	n/a	3 738	n/a
	Avkastning på operativt kapital, koncernen, % (ackumulerat)	–4,0	n/a	–4,6	n/a
	Nettoskuldssättningsgrad, koncernen, ggr	5,7	n/a	3,5	n/a

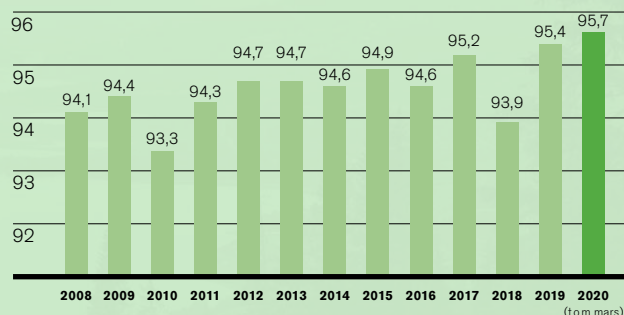
\* Av styrelsen beslutade långsiktiga hållbarhetsmål.

\*\* På grund av ny mätmetod är siffrorna inte jämförbara med tidigare år.

## Trafiksäkerhetsindex

Utfallet för Trafiksäkerhetsindex är det högsta sedan 2008 vilket är ett bevis på att det breda arbete som pågår i syfte att stärka säkerhetskulturen och därmed prestationen inom målområdet ger resultat. Under perioden har inga större allvariga olyckor inträffat även om vi har haft ett antal mindre urspårningar och påkörningar. Vi har även haft ett par mindre allvariga olyckor med personskada som följd, som under andra omständigheter kunde ha lett till betydligt värre konsekvenser. Dessa händelser är var och en för sig en stark påminnelse om att säkerheten aldrig får åsidosättas.

## Trafiksäkerhetsindex 2008–2020



## Perioden januari–mars 2020 i korthet

### Resultat

Koncernens nettoomsättning under första kvartalet uppgick till 1 087 (1 051) MSEK, vilket är en ökning med drygt 3 procent. Transportvolymerna var 4 procent högre än första kvartalet föregående år.

Rörelseresultatet uppgick till –70 (–84) MSEK. Det förbättrade rörelseresultatet drivs av högre intäkter inom främst skogssegmentet. Bolaget har fortsatta kostnader för externa tjänster kopplade till den transformering som genomförs. Programmet syftar till att ytterligare stärka säkerheten, punktligheten, den interna effektiviteten och därigenom lönsamheten.

Finansnettot för perioden uppgick till –24 (–9) MSEK. Finansnettot har påverkats negativt av förändrade valutakurser med –14 (–2) MSEK, varav –7 (0) MSEK utgörs av IFRS 16 effekten avseende nyttjanderättstillgångar och –7 (–2) MSEK utgörs av omvärdering av skulder till kreditinstitut. Ränteutäknarna uppgick till 1 (0) MSEK och räntekostnaderna till –11 (–8) MSEK.

Periodens resultat uppgick –94 (–93) MSEK. Skatt på periodens resultat var 0 (0) MSEK.

För det första kvartalet har resultateffekten kopplad till Corona-krisen haft en begränsad omfattning.

### Kassaflöde

Koncernens kassaflöde under det första kvartalet uppgick till 36 (53) MSEK. Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till –56 (85) MSEK. Nettoinvesteringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar uppgick till –51 (–42) MSEK och avsåg främst investeringar i de nya Transmontanaloken samt reinvesteringar i lokflottan, ombyggnad av vagnar samt investering i IT.

Kassaflöde från finansieringsverksamheten uppgick till 143 (10) MSEK och utgör nettot av upptagna lån främst relaterade till investeringar i nya lok samt amortering av lån och leasing-skulder.

### Anläggningstillgångar

Koncernens bruttoinvesteringar i immateriella- och materiella anläggningstillgångar under första kvartalet uppgick till 52 (50) MSEK. Kvartalets investeringar avser främst investeringar i de nya Transmontanaloken.

Under perioden har 230 MSEK finansiella anläggningar tillkommit inom ramen för IFRS 16, dels genom omklassificering av 73 MSEK från nyttjanderättstillgång till finansiell fordran, dels genom nya leasingavtal om 157 MSEK. I dessa fall vidareleasas nyttjanderättstillgången till Green Cargos kunder med avtalsvillkor som speglar inhyrningen. Vid kvartalets utgång uppgick finansiella fordringar enligt IFRS 16 till 217 MSEK.

### Finansiering

Koncernens räntebärande skulder uppgick på balansdagen till 2 156 (1 931) MSEK, varav 1 186 (1 070) MSEK avser leasing-skulder. Koncernens räntebärande skulder till banker och kreditinstitut uppgick på balansdagen till och 1 508 (1 374) MSEK. Avsättning för pensioner uppgår till 19 (14) MSEK.

Skulder till banker och kreditinstitut förfaller under perioden 2020–2024, och har en genomsnittlig löptid på två år och fyra månader, med en räntebindning, inklusive räntederivat, på ett år och sju månader.

I första kvartalet har nya lån tagits upp med 218 MSEK. Löpande amortering har skett med 13 MSEK.

Green Cargo har utnyttjade kreditfaciliteter om 350 MSEK samt 15 MEUR, samt en utnyttjad rörelsekredit på 75 MSEK.

### 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 cirka 35 procent av omsättning i utländsk valuta, företrädesvis euro. Den försvagade svenska kronan relativt euron stärker Green Cargos konkurrenskraft på den internationella marknaden samtidigt som Green Cargos position som marknadsledare i Sverige är fortsatt stark.



Transportvolymerna för Green Cargo ökade med fyra procent under första kvartalet, jämfört med motsvarande period 2019. Detta beror framförallt på ökade volymer inom skogssegmentet samt nya affärer inom segmentet Handel & Logistik.

Green Cargo tecknade nya transportavtal till ett totalt kontraktvärde om 146 (100) MSEK under första kvartalet. Avtalen tecknades främst inom skogssegmentet.

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 2019, sid 44–46. En väsentlig förändring av risker och osäkerhetsfaktorer har skett genom smittspridningen av corona viruset. På kort- till medellång sikt finns en uppenbar intäktsrisk kombinerat med att sjukfrånvaron kan komma att öka kraftigt vid en utbredd smittspridning i samhället och därmed risk för resursbrist, med negativ påverkan på produktionen. Green Cargo bedömer det som högst sannolikt att det finansiella resultatet påverkas negativt för helåret. Koncernens kundbas, främst bestående av större företag, gör dock att vår bedömning är att utbrottet inte väsentligt kommer att påverka bolagets kreditförluster. Den långsiktiga effekten för bolagets kunder och för bolaget är i nuläget ej möjligt att bedöma.

### Transaktioner med närstående

Green Cargo ägs till 100 procent av svenska staten och förvaltas av enheten för statligt ägande på Näringsdepartementet. Utöver affärsmässiga transaktioner, som skett på marknads-mässiga villkor mellan bolag inom koncernen samt med andra statliga enheter såsom Trafikverket, har inga väsentliga transaktioner med närstående skett.

### MODERBOLAGET

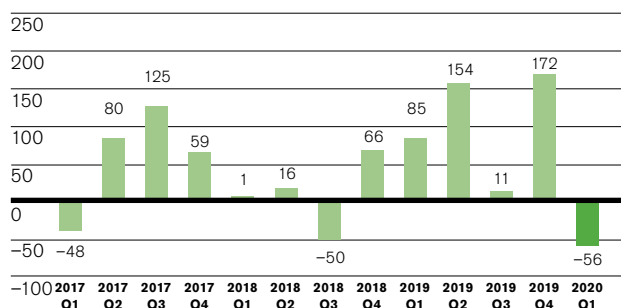
Kommentarerna till koncernens siffror ovan är i stort tillämpliga även för moderbolaget.

Nettoomsättningen för Green Cargo AB uppgick under första kvartalet till 994 MSEK mot 958 MSEK för motsvarande period föregående år, en ökning med 4 procent. Moderbolagets rörelseresultat uppgick till -57 MSEK (-77). Resultat från finan-

siella poster uppgick till -23 MSEK (-9). Skatt på periodens resultat var 0 MSEK (0).

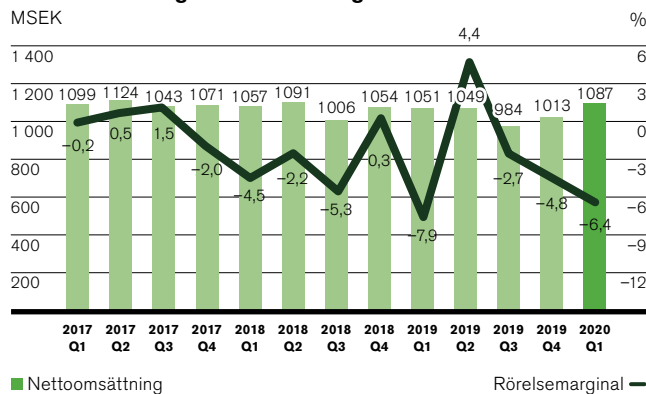
Periodens nettoresultat uppgick till -80 MSEK (-87). Räntebärande nettoskuld uppgick på balansdagen till 1 995 MSEK, en ökning från årets början med 312 MSEK vilken främst förklaras av en ökning av leasingskulder och långfristiga lån.

### Kassaflöde från den löpande verksamheten\* MSEK



\* I kassaflödesanalysen ingår positiva effekter av miljökompensation med 95 MSEK i Q4 2018, 91 MSEK i Q2 2019 och 62 MSEK i Q4 2019. En negativ effekt om 30 MSEK ingår i Q1 2020 till följd av vidareförmedling av miljökompensation till kunder.

### Nettoomsättning och rörelsemarginal



## Resultaträkning i sammandrag koncernen

	Not	Jan-mar 2020	Jan-mar 2019	Helår 2019
Nettoomsättning		1 087	1 051	4 096
Övriga rörelseintäkter		1	6	181
<b>Summa rörelsens intäkter</b>	4	<b>1 088</b>	<b>1 057</b>	<b>4 277</b>
Driftskostnader		-556	-554	-2 037
Personalkostnader		-368	-352	-1 369
Övriga kostnader		-133	-127	-541
Avskrivningar		-101	-108	-441
Resultat från andelar i intresseföretag		-	-	18
<b>Rörelseresultat</b>		<b>-70</b>	<b>-84</b>	<b>-93</b>
Finansiella poster		-24	-9	-36
<b>Resultat efter finansiella poster</b>		<b>-94</b>	<b>-93</b>	<b>-129</b>
<b>Periodens resultat</b>		<b>-94</b>	<b>-93</b>	<b>-129</b>

## Rapport över totalresultatet koncernen

	Jan-mar 2020	Jan-mar 2019	Helår 2019
<b>Periodens resultat</b>	<b>-94</b>	<b>-93</b>	<b>-129</b>
<b>Poster som inte kan omföras till periodens resultat</b>			
Omvärderingar av förmånsbestämda pensionsplaner	-	-	-7
<b>Poster som har omförts eller kan omföras till periodens resultat</b>			
Periodens förändringar i verkligt värde på kassafördessäkringar	-29	-9	10
Omräkningsdifferenser	1	1	4
Skatt hänförlig till poster som har omförts eller kan omföras till periodens resultat	6	2	-1
<b>Summa övrigt totalresultat, netto efter skatt</b>	<b>-22</b>	<b>-6</b>	<b>6</b>
<b>Summa totalresultat för perioden</b>	<b>-116</b>	<b>-99</b>	<b>-123</b>



## Balansräkning i sammandrag koncernen

	31 mar 2020	31 mar 2019	31 dec 2019
<b>TILLGÅNGAR</b>			
Immateriella tillgångar	30	29	29
Materiella anläggningstillgångar	1 417	1 501	1 413
Nyttjanderättstillgångar	872	990	959
Finansiella anläggningstillgångar	230	8	6
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>2 549</b>	<b>2 528</b>	<b>2 407</b>
Varulager	31	31	28
Kortfristiga fordringar	692	629	505
Likvida medel	131	98	95
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>854</b>	<b>758</b>	<b>628</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>3 403</b>	<b>3 286</b>	<b>3 035</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
<b>Summa eget kapital</b>	<b>357</b>	<b>497</b>	<b>473</b>
Långfristiga avsättningar	19	14	19
Långfristiga leasingskulder	543	840	452
Övriga långfristiga skulder	615	324	399
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>1 177</b>	<b>1 179</b>	<b>870</b>
Övriga kortfristiga avsättningar	0	5	0
Kortfristiga leasingskulder	643	229	580
Övriga kortfristiga skulder	1 226	1 376	1 112
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>1 869</b>	<b>1 610</b>	<b>1 692</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>3 403</b>	<b>3 286</b>	<b>3 035</b>

## Förändringar i sammandrag i eget kapital koncernen

	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Kassa- flödes- säkring	Säkring netto- invest- ering	Omräk- nings- differens	Omvärdering förmånsbe- stämd pen- sionsplan	Balans- erade vinstmedel	Periodens resultat	<b>Totalt eget kapital</b>
<b>Ingående balans 1 jan 2020</b>	<b>200</b>	<b>1 047</b>	<b>-11</b>	<b>0</b>	<b>8</b>	<b>-11</b>	<b>-631</b>	<b>-129</b>	<b>473</b>
Disposition av föregående års resultat							-129	129	0
Periodens resultat								-94	-94
Periodens övrigt totalresultat			-23	0	1	0			-22
<b>Utgående balans per 31 mar 2020</b>	<b>200</b>	<b>1 047</b>	<b>-34</b>	<b>0</b>	<b>9</b>	<b>-11</b>	<b>-760</b>	<b>-94</b>	<b>357</b>
<b>Ingående balans 1 jan 2019</b>	<b>200</b>	<b>1 047</b>	<b>-19</b>	<b>0</b>	<b>4</b>	<b>-5</b>	<b>-452</b>	<b>-179</b>	<b>596</b>
Disposition av föregående års resultat							-179	179	0
Periodens resultat								-93	-93
Periodens övrigt totalresultat			-7	0	1	0			-6
<b>Utgående balans per 31 mar 2019</b>	<b>200</b>	<b>1 047</b>	<b>-26</b>	<b>0</b>	<b>5</b>	<b>-5</b>	<b>-631</b>	<b>-93</b>	<b>497</b>

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

## Kassaflödesanalys i sammandrag koncernen

	Jan-mar 2020	Jan-mar 2019	Helår 2019
<b>Den löpande verksamheten</b>			
Resultat efter finansiella poster	-94	-93	-129
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	138	105	406
Förändring avseende avsättningar	0	-5	-13
Betald skatt	-6	-6	-25
Ökning/Minskning av kortfristiga fordringar	-189	-33	114
Ökning/Minskning av kortfristiga skulder	95	117	69
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>-56</b>	<b>85</b>	<b>422</b>
Förvärv/Försäljning av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-51	-42	-125
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-51</b>	<b>-42</b>	<b>-125</b>
Upptagna lån	218	66	532
Amortering av leasingskulder och lån	-75	-56	-779
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>143</b>	<b>10</b>	<b>-247</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>36</b>	<b>53</b>	<b>50</b>
Likvida medel vid årets början	95	45	45
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>131</b>	<b>98</b>	<b>95</b>

## Resultaträkning i sammandrag moderbolaget

	Jan-mar 2020	Jan-mar 2019	Helår 2019
Nettoomsättning	994	958	3 738
Övriga rörelseintäkter	0	1	153
<b>Summa rörelsens intäkter</b>	<b>994</b>	<b>959</b>	<b>3 891</b>
Driftskostnader	-495	-484	-1 800
Personalkostnader	-339	-327	-1 269
Övriga kostnader	-122	-121	-513
Avskrivningar	-95	-103	-416
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-57</b>	<b>-77</b>	<b>-107</b>
Finansiella poster	-23	-9	-25
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>-80</b>	<b>-87</b>	<b>-132</b>
<b>Periodens resultat</b>	<b>-80</b>	<b>-87</b>	<b>-132</b>

## Rapport över totalresultatet moderbolaget

	Jan-mar 2020	Jan-mar 2019	Helår 2019
<b>Periodens resultat</b>	<b>-80</b>	<b>-87</b>	<b>-132</b>
<b>Poster som har omförts eller kan omföras till periodens resultat</b>			
Periodens förändringar i verkligt värde på kassaflödessäkringar	-29	-9	10
Skatt hänförlig till poster som har omförts eller kan omföras till periodens resultat	6	2	-2
<b>Summa övrigt totalresultat, netto efter skatt</b>	<b>-23</b>	<b>-7</b>	<b>8</b>
<b>Totalresultat för perioden</b>	<b>-103</b>	<b>-94</b>	<b>-124</b>

## Balansräkning i sammandrag moderbolaget

	31 mar 2020	31 mar 2019	31 dec 2019
<b>TILLGÅNGAR</b>			
Immateriella tillgångar	30	28	29
Materiella anläggningstillgångar	1 405	1 487	1 400
Nyttjanderättstillgångar	849	971	953
Finansiella anläggningstillgångar	282	77	58
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>2 566</b>	<b>2 565</b>	<b>2 440</b>
Varulager	31	31	28
Kortfristiga fordringar	627	579	440
Kassa och bank	121	60	68
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>779</b>	<b>669</b>	<b>536</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>3 345</b>	<b>3 234</b>	<b>2 976</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
<b>Eget kapital</b>	<b>386</b>	<b>519</b>	<b>489</b>
Långfristiga avsättningar	5	7	5
Långfristiga leasingkulder	543	837	452
Övriga långfristiga skulder	616	324	399
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>1 164</b>	<b>1 168</b>	<b>856</b>
Övriga kortfristiga avsättningar	0	5	0
Kortfristiga leasingkulder	619	214	574
Övriga kortfristiga skulder	1 176	1 329	1 057
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>1 795</b>	<b>1 547</b>	<b>1 631</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>3 345</b>	<b>3 234</b>	<b>2 976</b>

## Förändringar i sammandrag i eget kapital moderbolaget

	Aktie- kapital	Fond för utvecklings- utgifter	Reservfond	Fond för verkligt värde	Balanserade vinstmedel	Periodens resultat	Summa
<b>Ingående balans 1 jan 2020</b>	<b>200</b>	<b>14</b>	<b>100</b>	<b>-11</b>	<b>318</b>	<b>-132</b>	<b>489</b>
Disposition av föregående års resultat					-132	132	0
Periodens resultat						-80	-80
Periodens övrigt totalresultat				-23			-23
<b>Utgående balans 31 mar 2020</b>	<b>200</b>	<b>14</b>	<b>100</b>	<b>-34</b>	<b>186</b>	<b>-80</b>	<b>386</b>
<b>Ingående balans 1 jan 2019</b>	<b>200</b>	<b>17</b>	<b>100</b>	<b>-19</b>	<b>507</b>	<b>-192</b>	<b>613</b>
Disposition av föregående års resultat					-192	192	0
Periodens resultat						-87	-87
Periodens övrigt totalresultat				-7			-7
<b>Utgående balans 31 dec 2019</b>	<b>200</b>	<b>17</b>	<b>100</b>	<b>-26</b>	<b>315</b>	<b>-87</b>	<b>519</b>

Aktiekapitalet består av 2 000 000 aktier med ett kvotvärde om 100 SEK per aktie.

## Kassaflödesanalys i sammandrag moderbolaget

	Helår 2019	Helår 2018	Helår 2018
<b>Den löpande verksamheten</b>			
Resultat efter finansiella poster	-80	-87	-132
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	125	105	396
Förändring avseende avsättningar	0	-5	-13
Betald skatt	-6	-6	-25
Ökning/Minskning av kortfristiga fordringar	-183	-29	137
Ökning/Minskning av kortfristiga skulder	99	93	38
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>-45</b>	<b>72</b>	<b>401</b>
Förvärv/Försäljning av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-51	-49	-134
Utdelning från avyttrat intresseföretag	-	-	3
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-51</b>	<b>-49</b>	<b>-131</b>
Upptagna lån	218	66	532
Amortering av leasingskulder och lån	-69	-51	-757
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>149</b>	<b>14</b>	<b>-225</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>53</b>	<b>37</b>	<b>45</b>
Likvida medel vid årets början	68	23	23
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>121</b>	<b>60</b>	<b>68</b>

# 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. Delårsrapporten för moderbolaget har upprättats i enlighet med årsredovisningslagens 9 kapitel Delårsrapport. För koncernen och moderbolaget har samma redovisningsprinciper och beräkningsgrunder tillämpats som i den senaste årsredovisningen.

## NOT 2 VÄRDERING TILL VERKLIGT VÄRDE

Redovisat och verkligt värde på finansiella instrument, redovisat enligt IFRS 9 per 2020-03-31

	31 mars 2020		31 mars 2019	
	Summa redovisat värde	Verkligt värde	Summa redovisat värde	Verkligt värde

### TILLGÅNGAR

Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde

Kundfordringar (externa)	562	562	479	479
<b>Summa</b>	<b>562</b>	<b>562</b>	<b>479</b>	<b>479</b>

### Likvida medel

Kassa och bank	131	131	98	98
<b>Summa</b>	<b>131</b>	<b>131</b>	<b>98</b>	<b>98</b>

### SKULDER

Finansiella skulder värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat

Derivatinstrument	43	43	33	33
<b>Summa</b>	<b>43</b>	<b>43</b>	<b>33</b>	<b>33</b>

Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde

Leverantörsskulder (externa)	260	260	216	216
Skulder till kreditinstitut	1 465	1 465	1 341	1 341
<b>Summa</b>	<b>1 725</b>	<b>1 725</b>	<b>1 557</b>	<b>1 557</b>

För en mer utförlig information om de olika kategorierna, se not 2 Sammanfattning av viktiga redovisningsprinciper i årsredovisningen 2019.

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

31 mars 2020

### Finansiella skulder

Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen:

	Nivå 1 <sup>1</sup>	Nivå 2 <sup>2</sup>	Nivå 3 <sup>3</sup>
- Säkringsredovisade derivatinstrument	-	43	-
<b>Summa</b>	<b>-</b>	<b>43</b>	<b>-</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.

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.

## NOT 3 JÄMFÖRELSESTÖRANDE POSTER

Nedan angivna poster har bedömts vara av jämförelsestörande karaktär och har exkluderats i nyckeltal justerade för jämförelsestörande poster. Jämförelsestörande poster är resultatposter som har betydande inverkan på resultatet, och om de ej lyfts fram försvåras förståelsen för bolagets underliggande operativa utveckling. Samtliga belopp avser koncernen.

	Jan-mar 2020	Jan-mar 2019	Helår 2019
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-70</b>	<b>-84</b>	<b>-93</b>
<b>Jämförelsestörande poster</b>			
Återbetalning infrastrukturavgifter	-	-	10
Resultateffekt av miljökompensation	-	-	114
<b>Summa jämförelsestörande poster</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>124</b>
<b>Rörelseresultat justerat för jämförelsestörande poster</b>	<b>-70</b>	<b>-84</b>	<b>-217</b>

## NOT 4 UPPDELNING INTÄKTER

I enlighet med IFRS 15 har intäkter avseende transporttjänster och tillhörande tjänster har utifrån kundkontrakt delats upp i dimensionen segment.

Segment	Jan-mar 2020	Jan-mar 2019	Helår 2019
Handel och Logistik	378	369	1 475
Skog	274	267	1 010
Stål och Kemi	378	376	1 441
Övrigt	57	38	170
<b>Summa</b>	<b>1 087</b>	<b>1 051</b>	<b>4 096</b>

## NOT 5 VIKTIGA HÄNDELSER EFTER PERIODENS UTGÅNG

Sedan utgången av det första kvartalet har pandemin av coronaviruset fått en alltmer utbredd smittspridning på Green Cargos marknader. De finansiella marknaderna och många branscher har drabbats hårt. Green Cargo har ännu så länge lyckats upprätthålla produktionen i princip opåverkad och noterat att kundvolymerna inte har påverkats i någon högre omfattning. På kort- till medellång sikt finns dock en uppenbar intäktsrisk kombinerat med att sjukfrånvaron kan komma att öka kraftigt vid en utbredd smittspridning i samhället och därmed risk för resursbrist med negativ påverkan på produktionen. Green Cargo bedömer det som högst sannolikt att det finansiella resultatet påverkas negativt för helåret. Den långsiktiga effekten för bolagets kunder och för bolaget är i nuläget ej möjligt att bedöma.

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att delårsrapporten ger en rättvisande översikt av företagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver de väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som företaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Solna den 27 april 2020

**Jan Sundling**  
Styrelseordförande

**Henrik Höjsgaard**  
Ledamot

**Charlotte Gaarn Hansson**  
Ledamot

**Catarina Fritz**  
Ledamot

**Håkan Åkerström**  
Ledamot

**Michael Thorén**  
Ledamot

**Anna Elgh**  
Ledamot

**Jonas Blomqvist**  
Arbetstagarrepresentant

**Jerker Liljeberg**  
Arbetstagarrepresentant

**Ted Söderholm**  
Verkställande direktör

## Information

Kommande delårsrapporter avseende år 2020 är planerade att presenteras på bolagets hemsida [www.greencargo.com](http://www.greencargo.com) enligt följande preliminära datum:

**Q2-rapport:** 14 augusti 2020

**Q3-rapport:** 30 oktober 2020

**Q4-rapport:** 13 februari 2021

Har du frågor gällande Green Cargos delårsrapport, vänligen kontakta:

Ted Söderholm, CEO – [ted.soderholm@greencargo.com](mailto:ted.soderholm@greencargo.com)

Pär Nordlander, CFO – [par.nordlander@greencargo.com](mailto:par.nordlander@greencargo.com)

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

**green**  
**cargo**

**Postadress:**

Green Cargo AB  
Box 39  
171 11 Solna

**Besöksadress:**

Huvudkontor:  
Svetsarvägen 10  
171 41 Solna

Växel: 010-455 40 00  
[info@greencargo.com](mailto:info@greencargo.com)  
[www.greencargo.com](http://www.greencargo.com)