

green cargo

BOKSLUTSKOMMUNIKÉ JANUARI–DECEMBER
2019



Perioden oktober–december 2019

- Koncernens nettoomsättning i perioden uppgick till 1 013 (1 054) MSEK.
- Koncernens rörelseresultat uppgick till –52 (4) MSEK.
- Rörelseresultatet har påverkats av miljökompensation med 23 (95) MSEK, varav 22 (0) MSEK är hänförliga till norsk miljökompensation.
- Koncernens resultat efter skatt uppgick till –55 (–18) MSEK.
- Green Cargo tecknade nya transportavtal till ett totalt kontraktsvärde om 226 (352) MSEK.

Perioden januari–december 2019

- Koncernens nettoomsättning i perioden uppgick till 4 096 (4 208) MSEK.
- Koncernens rörelseresultat uppgick till –111 (–122) MSEK.
- Rörelseresultatet har påverkats av svensk miljökompensation om 92 (95) MSEK, varav 91 MSEK avser 2018 samt 1 MSEK avser 2019, samt norsk miljökompensation om 22 (0) MSEK.
- Koncernens resultat efter skatt uppgick till –129 (–179) MSEK.
- Green Cargo tecknade nya transportavtal till ett totalt kontraktsvärde om 553 (880) MSEK.

NYCKELTAL Koncernen	Helår 2019	Helår 2018	Helår 2017	Helår 2016	Helår 2015
Nettoomsättning	4 096	4 208	4 337	4 208	3 907
Rörelseresultat *	–111	–122	1	–78	25
Rörelseresultat justerat för jämförelsestörande poster*) **	–240	–217	8	–36	–40
Periodens resultat	–129	–179	–105	–225	–27
Resultat från avvecklade verksamheter	–	–11	–73	–5	–10
Rörelsemarginal %	–2,6	–2,9	0,0	–2,0	0,6
Rörelsemarginal justerat för jämförelsestörande poster*) ** %	–5,9	–5,2	0,2	–0,9	–1,0
Kassaflöde från den löpande verksamheten	422	33	216	85	–43
Avkastning på operativt kapital %	neg	neg	neg	neg	1,0
Avkastning på eget kapital %	neg	neg	neg	neg	neg
Soliditet %	16	22	25	26	32
Nettoskuldssättningsgrad (ggr)	2,5	2,1	1,9	1,8	1,4
Nettoskuldssättningsgrad inkl IFRS 16 (ggr)	3,5	–	–	–	–
Bruttoinvesteringar	168	151	85	74	179
Medelantal anställda	1 771	1 800	1 897	1 918	1 861

* Justerat för resultat från avvecklad verksamhet.

** Jämförelsestörande poster framgår av not 4.

Definition av nyckeltal framgår på sidan 102 i årsredovisningen 2018.

Samtliga belopp i denna delårsrapport avser MSEK om inget annat anges.

Negativt resultat men positiva trender

En fortsatt konjunkturavmattning, lägre transportintäkter och höga transformationskostnader är de främsta orsakerna till Green Cargos svaga resultat i det fjärde kvartalet. Rörelseresultatet uppgick till –52 (4) MSEK under perioden. För perioden januari–december uppgick rörelseresultatet till –111 (–122) MSEK. Nettoomsättningen har under året minskat med knappt tre procent och uppgick till 4 096 (4 208) MSEK. Den negativa trenden för trafiksäkerhetsindex och punktlighet har vänt och visar positiva framsteg.

Green Cargos omedelbara prioriteringar är säkerhet, punktlighet och lönsamhet. Det viktigaste och överordnade målet är att ingen medarbetare ska skadas svårt eller mista livet. Under årets sista kvartal inträffade dock en allvarlig plankorsningsolycka på ett industriområde i Piteå där en medarbetare miste livet. Den interna utredningen i samarbete med industriföretaget har inte identifierat några avvikelser från gällande rutiner vid växling och vi inväntar myndigheters utredningar som ännu inte är färdigställda.

Rörelseresultatet för det fjärde kvartalet uppgick till –52 (4) MSEK inklusive miljökompensation om 23 (95) MSEK, varav 22 (0) MSEK är hänförliga till norsk miljökompensation. För helåret uppgick rörelseresultatet till –111 (–122) MSEK vilket har påverkats av svensk miljökompensation om 92 (95) MSEK, varav 91 MSEK avser 2018 samt 1 MSEK avser 2019, samt norsk miljökompensation om 22 (0) MSEK. Utfallet för såväl det fjärde kvartalet som för helåret förklaras främst av fortsatt konjunkturavmattning, lägre transportintäkter samt höga transformationskostnader.

Lönsamhetsmarginalens negativa utveckling har bromsats under första halvåret 2019 och visar en svagt positiv uppgång under andra delen av året, även om bolaget fortfarande redovisar ett negativt resultat.

En kännbar konjunkturavmattning medför att transportvolymerna minskar, vilket ger ytterligare utmaningar i transformationsarbetet med att skapa en lönsam verksamhet. Transportvolymerna är elva procent lägre jämfört med fjärde kvartalet förra året och ackumulerat är nedgången sju procent lägre än 2018. Det finansiella resultatet påvisar fortsatta utmaningar även en tid framöver.

Järnvägen är en framtidsbransch och en naturlig och viktig del av lösningen på många av framtidens utmaningar – inte minst inom klimatområdet. Hållbarhet står högt på såväl den

” Green Cargos omedelbara prioriteringar är säkerhet, punktlighet och lönsamhet – i den ordningen.



politiska agendan som hos transportköparna som ställer allt högre krav på hållbara transportlösningar. Järnvägen har, med den transportvolym som transporteras, en helt avgörande betydelse för svenskt näringslivs konkurrenskraft. Green Cargo har ett stort ansvar som marknadsledare att bidra till att järnvägen fortsatt ska vara ett attraktivt transportslag. Genom att ta ansvar och öka de kvalitets-, punktlighets- och lönsamhetsmått som ligger inom vår egen kontroll, och i tillägg ges rätt förutsättningar

genom transportpolitiska beslut och en bättre fungerande infrastruktur, så ser jag med stor tillförsikt framtiden an.

Solna den 10 februari 2020



Ted Söderholm
Verkställande direktör



Green Cargos nätverk

Green Cargo har ett transportnätverk som erbjuder näringslivet hållbara, säkra och punktliga transporter i Skandinavien samt till och från övriga Europa. Vi trafikerar cirka 300 platser i Sverige, Norge och Danmark och vi kör 4 000 relationer varje år. Med partners når Green Cargo tusentals platser i Europa.

» Green Cargo är medlem i Xrail som är ett produktionssamarbete mellan sju europeiska järnvägsföretag, som gör det enklare att transportera gods i vagnslastsystemet i Europa.

Övriga medlemmar i Xrail är:

- » CFL Cargo – Luxemburg
- » DB Cargo – Tyskland
- » Rail Cargo Group – Österrike
- » SBB Cargo – Schweiz
- » Lineas – Belgien
- » Fret SNCF – Frankrike

» Green Cargo har ett komplett erbjudande med leverans från dörr till dörr, som kan nå de flesta destinationer i Europa.

» Sedan tågtabellsskiftet, T19, har Green Cargo eget trafik-tillstånd i Danmark.

Cirka **300** destinationer i Sverige, Norge och Danmark

Närmare **2 000** destinationer i Europa

Alla huvudstäder i Europa

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 minskade med cirka elva procent under fjärde kvartalet, jämfört med motsvarande period 2018. Detta beror framförallt på längre produktionsstopp under sista kvartalet hos några av de största kunderna samt en generell konjunkturavmattning.

Green Cargo tecknade nya transportavtal till ett totalt kontraktvärde om 226 MSEK (352) under fjärde kvartalet. Avtalen tecknades främst inom branschen Handel & Logistik.

” Green Cargo tecknade nya transportavtal till ett totalt kontraktvärde om 226 MSEK under fjärde kvartalet.

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 2018. Ingen väsentlig förändring av risker och osäkerhetsfaktorer har skett under fjärde kvartalet 2019.



År 2019 i korthet

Resultat oktober–december 2019

Koncernens nettoomsättning under fjärde kvartalet uppgick till 1 013 (1 054) MSEK, vilket är fyra procent lägre än samma period föregående år. Transportvolymerna var elva procent lägre jämfört med fjärde kvartalet föregående år. Rörelseresultat uppgick till -52 (4) MSEK varav effekten av IFRS 16 uppgick till 2 MSEK. Under kvartalet har rörelseresultatet påverkats av miljökompensation med 23 (95) MSEK, varav 22 (0) MSEK är hänförligt till norsk miljökompensation. Green Cargo gör ett fortsatt svagt resultat främst orsakat av en vikande marknad, lägre transportintäkter samt fortsatt höga kostnader för externa tjänster kopplade till den transformering bolaget påbörjat.

Finansnettot för perioden uppgick till -3 (9) MSEK varav effekten av IFRS 16 uppgick till -2 MSEK. Räntenettet var -8 MSEK, vilket var något sämre än föregående år (-7) MSEK. Marknadsvärderingar av finansiella poster som påverkat finansnettot uppgick till 0 (1) MSEK. Periodens resultat uppgick till -55 (-18) MSEK. Skatt på periodens resultat var 0 (-14) MSEK. Resultat från avvecklade verksamheter uppgick till 0 (-18) MSEK.

Resultat januari–december 2019

Koncernens nettoomsättning under helåret uppgick till 4 096 (4 208) MSEK, vilket är knappt tre procent lägre jämfört med föregående år. Transportvolymerna var sju procent lägre än föregående år. Rörelseresultatet uppgick till -111 (-122) MSEK varav effekten av IFRS 16 är 6 MSEK. Rörelseresultatet har påverkats av svensk miljökompensation om 92 (95) MSEK, varav 91 MSEK avser 2018 samt 1 MSEK avser 2019, samt norsk miljökompensation om 22 (0) MSEK. Green Cargo gör ett fortsatt svagt resultat främst orsakat av lägre transportintäkter samt fortsatt höga kostnader för externa tjänster kopplade till den transformering bolaget påbörjat.

Finansnettot för perioden uppgick till -18 (-33) MSEK. I finansnettot ingår resultat vid försäljning av intressebolag med 16 MSEK. Räntenettet var -32 MSEK, vilket var sämre än föregående år (-27) MSEK beroende på tillkommande räntekostnader hänförliga till IFRS 16 om -6 MSEK. Den svaga kronan gentemot euron har påverkat finansnettot med -4 (-22) MSEK.

Marknadsvärderingar av finansiella poster som påverkat finansnettot uppgick till 0 (1) MSEK.

Periodens resultat uppgick till -129 (-179) MSEK. Skatt på periodens resultat var 0 (-14) MSEK. Resultat från avvecklade verksamheter uppgick till 0 (-11) MSEK.

Kassaflöde januari–december 2019

Koncernens kassaflöde under helåret 2019 uppgick till 50 (-98) MSEK. Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 422 (33) MSEK. Nettoinvesteringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar uppgick till -144 (-146) MSEK och avsåg främst reinvesteringar i lokparken, ombyggnad av vagnar samt investering i IT-system.

Kassaflöde från finansieringsverksamheten uppgick till -247 (-213) MSEK och avsåg nettoamortering, varav -202 MSEK avsåg amortering av leasingskulder avseende hyreskontrakt.

Investeringar

Koncernens bruttoinvesteringar i immateriella och materiella anläggningstillgångar under helåret uppgick till 168 (151) MSEK varav 96 MSEK utgör förskott till leverantör. För kvartalet uppgick bruttoinvesteringarna till 78 (83) MSEK varav 55 MSEK är förskott till leverantör. Kvartalets investeringar avser främst reinvesteringar i lokparken och ombyggnationer av vagn samt IT-system.

Finansiering januari–december 2019

Koncernens räntebärande skulder uppgick på balansdagen till 1 771 (1 333) MSEK. Koncernens räntebärande skulder till banker och kreditinstitut uppgick på balansdagen till 1 275 (1 319) MSEK. Skulder till banker och kreditinstitut förfaller under perioden 2020–2024, och har en genomsnittlig löptid på två och ett halvt år, med en räntebindning, inklusive räntederivat, på två år.

Nya skuldavtal har tecknats med 67 MSEK avseende leasingfinansiering av nya lok och lån om 400 MSEK har refinansierats i december med löptiden fem år. Nya revolverande kreditfaciliteter har tecknats om 400 MSEK samt 30 MEUR med en löptid om tre år. Löpande amortering har skett med 110 MSEK.

Green Cargo har utnyttjade kreditfaciliteter om 400 MSEK och 30 MEUR, samt en utnyttjad rörelsekredit på 75 MSEK.

Viktiga händelser efter periodens utgång

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

Säkerhet, punktlighet och miljö januari–december 2019

Utfallet för trafiksäkerhetsindex inom moderbolagets transportverksamhet uppgick i fjärde kvartalet till 95,9 (95,2), vilket är en förbättring mot föregående år och över årsmålet 95,6. Det ackumulerade utfallet för året uppgick till 95,4 (93,7), vilket är en tydlig förbättring mot föregående år, men under årsmålet 95,6. Antalet olyckor har minskat och blev något färre än föregående år, vilket påverkat index positivt. Under första kvartalet var dock antalet mindre urspärningar och påkörningar högt, vilket årstiden med snö, is och kyla bidrog till. Under tredje kvartalet inträffade tre urspärningar bland annat orsakade av problem i infrastrukturen. I november inträffade en tragisk olycka i Piteå då en medarbetare avled i samband med en plankorsningsolycka. Dessa händelser påverkade trafiksäkerhetsindex negativt. Det förebyggande arbetet med att stärka säkerhetskulturen och etablera en rapporteringskultur resulterade i 48 procent fler registrerade osäkra förhållanden och beteenden i vårt avvikelshanteringssystem jämfört med föregående år. Synligt ledarskap genom daglig styrning och processverifieringar har införts på vissa orter med god framgång. Vi ser också att vi når framgång med programmet Säkra Vanor som bygger på beteendebaserat säkerhetsarbete där medarbetarna själva har möjlighet att påverka och bidra till att säkerheten höjs.

Punktlighet till kund uppgick i fjärde kvartalet till 92,0 (89,9) procent, vilket är en markant förbättring i förhållande till samma period förra året men fortfarande under årsmålet om 95 procent. Under oktober månad var utfallet 93,1 procent vilket var årets näst bästa månad. Underliggande tågpunktlighet hade en god utveckling andra halvåret med viss tillbakagång under december till följd av ett försenat banarbete, vilket i sin tur ledde till oplanerad omledning av ett stort antal tåg under ett par dygn. Helårsutfallet blev 90,7 (89,4) procent.

Utfallet för liter diesel per 1 000 nettotonkm* uppgick det fjärde kvartalet till 0,70 (0,65) liter, vilket är högre än föregående kvartal och väsentligt högre jämfört med samma period föregående år. Den vikande trenden med minskade transportvolymerna håller i sig. Med en vikande volym faller effektiviteten, vilket ger en negativ påverkan på dieselförbrukningen. Miljöbelastningen i relation till utfört transportarbete blir således högre. Det ackumulerade utfallet uppgick till 0,66 liter vilket är över årsmålet om 0,63 liter diesel.

* järnvägstrafik

Transaktioner med närstående

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

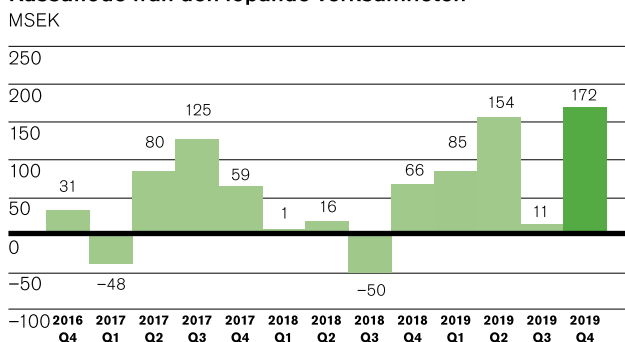
MODERBOLAGET

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

Nettoomsättningen för moderbolaget, Green Cargo AB, uppgick under fjärde kvartalet till 929 MSEK mot 962 MSEK föregående år. Moderbolagets rörelseresultat uppgick till -63 (10) MSEK varav effekten av IFRS 16 är 2 MSEK. Resultat från finansiella poster uppgick till 3 (-55) MSEK varav effekten av IFRS 16 är -2 MSEK.

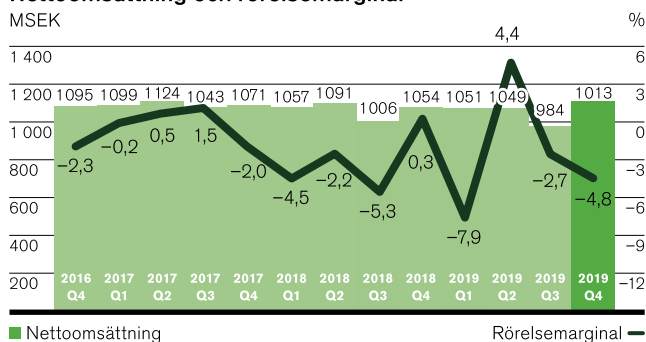
Nettoresultat för helåret uppgick till -132 (-192) MSEK. Räntebärande nettoskuld uppgick på balansdagen till 1 683 (1 300) MSEK varav 471 MSEK utgör effekten av IFRS 16.

Kassaflöde från den löpande verksamheten*



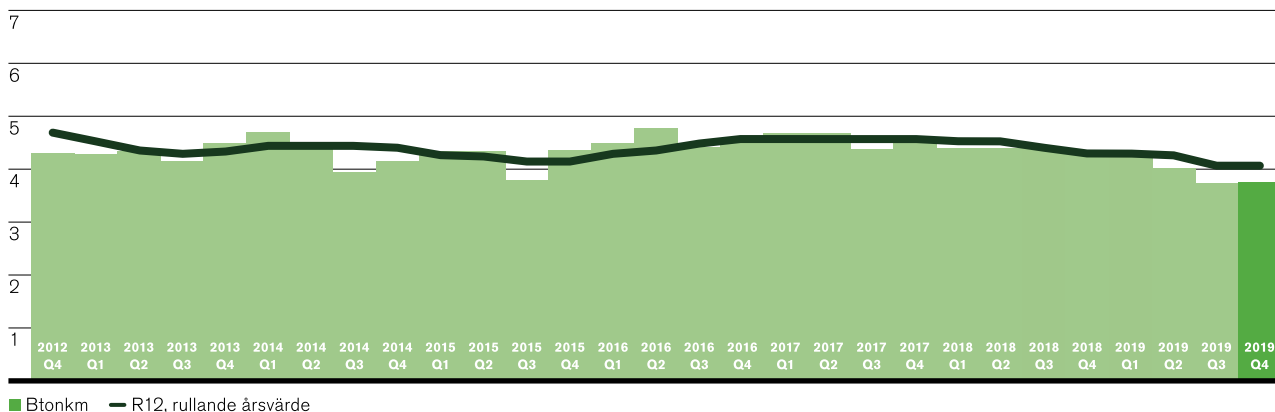
* I kassaflödesanalysen ingår effekten av Miljökompensation med 95 MSEK i Q4 2018, 91 MSEK i Q2 2019 och 62 MSEK i Q4 2019.

Nettoomsättning och rörelsemarginal



Bruttotonkilometer last

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



Resultaträkning i sammandrag koncernen

	Not	Okt-dec 2019	Okt-dec 2018	Helår 2019	Helår 2018
KVARVARANDE VERKSAMHETER					
Nettoomsättning	5	1 013	1 054	4 096	4 208
Övriga rörelseintäkter		74	100	181	106
Summa rörelsens intäkter		1 087	1 154	4 277	4 314
Driftskostnader	6	-491	-597	-2 037	-2 358
Personalkostnader		-356	-352	-1 369	-1 372
Övriga kostnader	6	-178	-142	-541	-473
Avskrivningar	6	-114	-59	-441	-236
Resultat från andelar i intresseföretag		0	0	0	3
Rörelseresultat		-52	4	-111	-122
Finansiella poster	6	-3	9	-18	-33
Resultat efter finansiella poster		-55	13	-129	-155
Skatt på periodens resultat		0	-14	0	-14
Resultat från kvarvarande verksamheter		-55	-1	-129	-169
AVVECKLAD VERKSAMHET					
Resultat från avvecklad verksamhet, netto efter skatt		0	-18	0	-11
Periodens resultat		-55	-18	-129	-179

Rapport över totalresultatet koncernen

	Okt-dec 2019	Okt-dec 2018	Helår 2019	Helår 2018
Periodens resultat	-55	-18	-129	-179
Poster som inte kan omföras till periodens resultat				
Omvärderingar av förmånsbestämda pensionsplaner	-7	1	-7	1
Poster som har omförts eller kan omföras till periodens resultat				
Periodens förändringar i verkligt värde på kassaflödessäkringar	26	8	10	13
Säkring av nettoinvesteringar i utlandsverksamhet	-	0	-	7
Omräkningsdifferenser	3	10	4	1
Skatt hänförlig till poster som har omförts eller kan omföras till periodens resultat	-4	-4	-1	-3
Summa övrigt totalresultat, netto efter skatt	18	15	6	20
Summa totalresultat för perioden	-37	-3	-123	-159

Balansräkning i sammandrag koncernen

	Not	31 dec 2019	31 dec 2018
TILLGÅNGAR			
Immateriella tillgångar		29	33
Materiella anläggningstillgångar	6	1 413	1 975
Nyttjanderättstillgångar	6	959	–
Finansiella anläggningstillgångar		6	4
Summa anläggningstillgångar		2 407	2 012
Varulager		28	26
Kortfristiga fordringar		505	597
Likvida medel		95	45
Summa omsättningstillgångar		628	668
SUMMA TILLGÅNGAR		3 035	2 679
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Summa eget kapital		473	596
Långfristiga avsättningar		19	14
Långfristiga leasingskulder	6	452	473
Övriga långfristiga skulder		399	770
Summa långfristiga skulder		870	1 258
Övriga kortfristiga avsättningar		0	8
Kortfristiga leasingskulder	6	580	73
Övriga kortfristiga skulder		1 112	745
Summa kortfristiga skulder		1 692	826
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		3 035	2 679

Förändringar 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	Totalt eget kapital
Ingående balans 1 jan 2019	200	1 047	-19	0	4	-5	-452	-179	596
Disposition av föregående års resultat							-179	179	0
Periodens resultat								-129	-129
Periodens övrigt totalresultat			8		4	-6			6
Utgående balans per 31 dec 2019	200	1 047	-11	0	8	-11	-631	-129	473
Ingående balans 1 jan 2018	200	1 047	-30	-7	3	-6	-347	-105	755
Disposition av föregående års resultat							-105	105	0
Periodens resultat								-179	-179
Periodens övrigt totalresultat			11	7	1	1			20
Utgående balans per 31 dec 2018	200	1 047	-19	0	4	-5	-452	-179	596

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

Kassaflödesanalys i sammandrag koncernen

	Helår 2019	Helår 2018
Den löpande verksamheten		
Resultat efter finansiella poster	-129	-155
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	406	251
Betalningar avseende avsättningar	-13	-29
Betald skatt	-25	-25
Ökning/Minskning av kortfristiga fordringar	114	4
Ökning/Minskning av kortfristiga skulder	69	-13
Kassaflöde från den löpande verksamheten	422	33
Förvärv/Försäljning av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-144	-146
Förvärv/Försäljning av verksamheter	16	225
Utdelning från under året avyttrat intresseföretag	3	3
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-125	83
Upptagna lån	532	150
Amortering av leasingskulder och lån	-779	-363
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-247	-213
Periodens kassaflöde	50	-98
Likvida medel vid årets början	45	142
Likvida medel vid periodens slut	95	45

Resultaträkning i sammandrag moderbolaget

	Not	Okt-dec 2019	Okt-dec 2018	Helår 2019	Helår 2018
Nettoomsättning	5	929	962	3 738	3 796
Övriga rörelseintäkter		52	100	153	104
Summa rörelsens intäkter		981	1 062	3 891	3 900
Driftskostnader	6	-439	-534	-1 800	-2 043
Personalkostnader		-328	-323	-1 269	-1 269
Övriga kostnader	6	-170	-136	-513	-442
Avskrivningar	6	-107	-59	-416	-234
Rörelseresultat		-63	10	-107	-88
Finansiella poster	6	3	-55	-25	-90
Resultat efter finansiella poster		-60	-45	-132	-178
Skatt på periodens resultat		0	-14	0	-14
Periodens resultat		-60	-60	-132	-192

Rapport över totalresultatet moderbolaget

	Okt-dec 2019	Okt-dec 2018	Helår 2019	Helår 2018
Periodens resultat	-60	-60	-132	-192
Poster som har omförts eller kan omföras till periodens resultat				
Periodens förändringar i verkligt värde på kassaflödessäkringar	25	9	10	13
Skatt hänförlig till poster som har omförts eller kan omföras till periodens resultat	-5	-2	-2	-3
Summa övrigt totalresultat, netto efter skatt	20	7	8	10
Totalresultat för perioden	-40	-53	-124	-182

Balansräkning i sammandrag moderbolaget

	31 dec 2019	31 dec 2018
TILLGÅNGAR		
Immateriella tillgångar	29	32
Materiella anläggningstillgångar	1 400	1 958
Nyttjanderättstillgångar	953	–
Finansiella anläggningstillgångar	58	75
Summa anläggningstillgångar	2 440	2 065
Varulager	28	26
Kortfristiga fordringar	440	550
Kassa och bank	68	23
Summa omsättningstillgångar	536	599
SUMMA TILLGÅNGAR	2 976	2 665
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Summa eget kapital	489	613
Långfristiga avsättningar	5	7
Långfristiga leasingkulder	452	473
Övriga långfristiga skulder	399	770
Summa långfristiga skulder	856	1 250
Övriga kortfristiga avsättningar	0	8
Kortfristiga leasingkulder	574	73
Övriga kortfristiga skulder	1 057	720
Summa kortfristiga skulder	1 631	801
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	2 976	2 665

Förändringar i eget kapital moderbolaget

	Aktie- kapital	Fond för utvecklings- utgifter	Reservfond	Fond för verkligt värde	Balanserade vinstmedel	Periodens resultat	Summa
Ingående balans 1 jan 2019	200	17	100	-19	507	-192	613
Disposition av föregående års resultat					-192	192	0
Aktiverade egenupparbetade utv.utgifter		-3			3		0
Periodens resultat						-132	-132
Periodens övrigt totalresultat			-	8	-		8
Utgående balans 31 dec 2019	200	14	100	-11	318	-132	489
Ingående balans 1 jan 2018	200	9	100	-29	552	-37	795
Disposition av föregående års resultat					-37	37	0
Aktiverade egenupparbetade utv.utgifter		8			-8		0
Periodens resultat						-133	-192
Periodens övrigt totalresultat				10			10
Utgående balans 31 dec 2018	200	17	100	-19	507	-192	613

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

Kassaflödesanalys i sammandrag moderbolaget

	Helår 2019	Helår 2018
Den löpande verksamheten		
Resultat efter finansiella poster	-132	-178
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	396	315
Betalningar avseende avsättningar	-13	-29
Betald skatt	-25	-25
Ökning/Minskning av kortfristiga fordringar	137	-31
Ökning/Minskning av kortfristiga skulder	38	-22
Kassaflöde från den löpande verksamheten	401	30
Förvärv/Försäljning av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-150	-145
Förvärv/Försäljning av verksamheter	16	225
Utdelning från under året avyttrat intresseföretag	3	3
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-131	83
Upptagna lån	532	150
Amortering av leasingskulder och lån	-757	-363
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-225	-213
Periodens kassaflöde	45	-100
Likvida medel vid årets början	23	123
Likvida medel vid periodens slut	68	23

Noter

NOT 1 REDOVISNINGSPRINCIPER

Denna delårsrapport i sammandrag 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 med undantag av nedan beskrivna ändrade redovisningsprinciper.

Ändrade redovisningsprinciper – IFRS 16 "Leasingavtal"

Ny standard avseende redovisning av leasing har trätt i kraft 2019. Green Cargo tillämpar IFRS 16 i både koncern och moderbolag. För leasetagare försvinner klassificeringen enligt IAS 17 i operationell och finansiell leasing och har ersatts av en modell där tillgångar och skulder för alla leasingavtal ska redovisas i balansräkningen. Green Cargo har gjort undantag för redovisning i balansräkningen för leasingkontrakt av mindre värde samt kontrakt som har en löptid på högst tolv månader. Green Cargo tillämpar den förenklade övergångsmetoden där beräkningen av skulden vid övergången till IFRS 16 baseras på återstående betalningar för den leasade tillgången. Avtal som kapitaliseras är fastighetshyror, lok, vagnar och lastbärare samt tjänstebilar. Dessa avtal har tidigare redovisats som operationella. För resterande operationella leasingavtal har förenklingsregeln applicerats och ingen kapitalisering av dessa avtal har skett.

I resultaträkningen redovisas avskrivningar separat från räntekostnader hänförliga till leasingskulden. Koncernens rörelseresultatet för januari till december förbättrades med 6 MSEK jämfört med om tidigare redovisningsprinciper hade använts, med anledning av att en del av leasingkostnaderna redovisas som räntekostnad. I kassaflödesanalysen

ökar kassaflödet från den löpande verksamheten och kassaflödet från finansieringsverksamheten minskar. Införandet av IFRS 16 påverkar inte koncernens finansieringskapacitet. Koncernens nyckeltal avseende nettoskuldssättningsgrad har ökat till följd av IFRS 16.

Till följd av IFRS 16 och som framgår av balansräkningen redovisas från 2019 en nyttjanderättstillgång som representerar en rätt att använda den underliggande tillgången. Finansiell leasing som enligt IAS 17 redovisats som materiella anläggningstillgångar per den 31 december 2018 har flyttats till nyttjanderättstillgångar. Totalt redovisad nyttjanderättstillgång per den 31 december 2019 uppgår till 959 MSEK varav 477 MSEK rör tillkommande poster på grund av IFRS 16. Totalt redovisad leasingskuld uppgår till 1 032 MSEK varav 477 MSEK rör tillkommande poster utifrån IFRS 16.

Skillnaden mellan åtagande operationella leasingåtaganden för koncernen som redovisats enligt IAS 17 precis före första tillämpningsdagen (2018-12-31) och leasingskulder som redovisas enligt IFRS 16 vid första tillämpningsdagen (2019-01-01).

Framtida minimileaseavgifter avseende icke uppsägningsbara operationella leasingavtal, exklusive korttidsleasingavtal samt avtal med lågt värde, uppgick per den 31 december 2018 till 455 MSEK. Tillkommande medräknade förlängningsoptioner uppgår till 153 MSEK och tillkommande leasingskulder per den 31 december 2018 uppgick till 473 MSEK. Diskonterat med koncernens marginella låneränta uppgår redovisad leasingskuld per den 1 januari 2019 till 1 046 MSEK.

För ytterligare information kring redovisningsprinciper och information om effekterna rörande IFRS 16 se årsredovisningen 2018 sida 71.

NOT 2 VÄRDERING TILL VERKLIGT VÄRDE

Redovisat och verkligt värde på finansiella instrument, redovisat enligt IFRS 9 per 2019-12-31

Koncernen	Verkligt värde via resultaträkningen	Verkligt värde via övrigt totalresultat – skuldinstrument	Upplupet anskaffningsvärde	Summa redovisat värde	Verkligt värde
Finansiella tillgångar					
Kundfordringar (externa)			403	403	403
Derivatinstrument		8		8	8
Likvida medel			95	95	95
		8	498	506	506
Finansiella skulder					
Leasingskulder			1 032	1 032	1 032
Leverantörsskulder (externa)			195	195	195
Derivatinstrument		22		22	22
Skulder till kreditinstitut			698	698	698
Summa		22	1 925	1 947	1 947

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

Koncernen och moderbolaget 2019, kvartal 4	Nivå 1 ¹	Nivå 2 ²	Nivå 3 ³	Summa redovisat värde
Finansiella skulder				
Finansiella skulder värderade till verkligt värde:				
- Säkringsredovisade derivatinstrument	–	8	–	–
Summa	–	8	–	–

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.

NOT 3 STÄLLDA SÄKERHETER OCH EVENTUALFÖRPLIKTELSE

	Koncernen		Moderbolaget	
	31 dec 2019	31 dec 2018	31 dec 2019	31 dec 2018
Eventualförpliktelser				
Garantieförpliktelser till förmån för dotterföretag	6	5	6	5
Summa eventualförpliktelser	6	5	6	5

NOT 4 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.

	Q4	Q4	Q4	Q4
	2019	2018	2017	2016
Rörelseresultat	-52	4	-21	-25
Jämförelsestörande poster:				
Etableringskostnader nya verksamheter	-	-	-	-15
Resultateffekt av Miljökompensation	23	95	-	-
Omstruktureringsprogram	-	-	-8	-
Summa jämförelsestörande poster	23	95	-8	-15
Rörelseresultat justerat för jämförelsestörande poster	-75	-91	-13	-10
	Helår	Helår	Helår	Helår
	2019	2018	2017	2016
Rörelseresultat	-111	-122	1	-78
Jämförelsestörande poster:				
Etableringskostnader nya verksamheter	-	-	-5	-42
Resultateffekt av Miljökompensation	114	95	-	-
Avyttring mark och byggnad	5	-	-	-
Omstruktureringsprogram	-	-	-25	-
Avyttring markfastighet	-	-	23	-
Återbetalning infrastrukturavgifter	10	-	-	-
Summa jämförelsestörande poster	129	95	-7	-42
Rörelseresultat justerat för jämförelsestörande poster	-240	-217	8	-36

Miljökompensation är ett av staten beslutat styrmedel under 2018 och 2019 för att stärka godsjärnvägens konkurrenskraft och främja en överflyttning av gods från väg till järnväg.

NOT 5 UPPDELNING INTÄKTER

I enlighet med IFRS 15 visas en uppdelning av intäkter enligt följande dimension. Intäktsredovisning sker vid en tidpunkt som framgår av redovisningsprinciperna i årsredovisning 2018, not 2.

Bransch	Q4	Q4	Helår	Helår
	2019	2018	2019	2018
Handel och Logistik	367	372	1 475	1 514
Skog	257	270	1 010	1 049
Stål och Kemi	342	379	1 441	1 470
Övrigt	47	33	170	175
	1 013	1 054	4 096	4 208

NOT 6 EFFEKTER AV ÖVERGÅNG TILL IFRS 16

Koncernens resultaträkning	Helår 2019	Helår exkl. IFRS 16 2019	Skillnad	Helår 2018
Kvarvarande verksamheter				
Nettoomsättning	4 096	4 096	–	4 208
Övriga rörelseintäkter	181	181	–	106
Summa rörelsens intäkter	4 277	4 277	–	4 314
Driftskostnader	–2 037	–2 186	148	–2 358
Personalkostnader	–1 369	–1 369	–	–1 372
Övriga kostnader	–541	–595	54	–473
Avskrivningar	–441	–245	–196	–236
Resultat från andelar i intresseföretag	–	–	–	3
Rörelseresultat	–111	–117	6	–122
Finansiella poster	–18	–12	–6	–33
Resultat efter finansiella poster	–129	–129	–	–155
Skatt på periodens resultat	–	–	–	–14
Resultat från kvarvarande verksamheter	–129	–129	–	–169
Avvecklad verksamhet				
Resultat från avvecklad verksamhet, netto efter skatt	–	–	–	–11
Periodens resultat	–129	–129	0	–179

Koncernens balansräkning	1 jan 2019	Omräkning och omklassi- ficering IFRS 16	1 jan 2019	Koncernens balansräkning	31 dec 2019	Åter- läggning av IFRS 16	31 dec 2019
	Redovisade balans- poster		Omräknade och omklassi- ficerade balans- poster		Redovisade balans- poster		Redovisade balans- poster exkl IFRS 16
TILLGÅNGAR				TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar				Anläggningstillgångar			
Immateriella tillgångar	33	–	33	Immateriella tillgångar	29	–	29
Materiella anläggningstillgångar	1 975	–474	1 501	Materiella anläggningstillgångar	1 413	482	1 895
Nyttjanderättstillgångar	–	974	974	Nyttjanderättstillgångar	959	–959	0
Finansiella anläggningstillgångar	4	–	4	Finansiella anläggningstillgångar	6	–	7
Summa anläggningstillgångar	2 012	500	2 512	Summa anläggningstillgångar	2 407	–477	1 930
Varulager	26	–	26	Varulager	28	–	28
Kortfristiga fordringar	597	–	597	Kortfristiga fordringar	505	–	505
Kassa och bank	45	–	45	Kassa och bank	95	–	95
Summa omsättningstillgångar	668	–	668	Summa omsättningstillgångar	628	–	628
SUMMA TILLGÅNGAR	2 679	500	3 179	SUMMA TILLGÅNGAR	3 035	–477	2 558
EGET KAPITAL OCH SKULDER				EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Summa eget kapital	596	–	596	Summa eget kapital	473	–	473
Långfristiga avsättningar	14	–	14	Långfristiga avsättningar	19	–	19
Långfristiga leasingsskulder	473	349	822	Långfristiga leasingsskulder	452	–296	156
Övriga långfristiga skulder	770	–	770	Övriga långfristiga skulder	399	–	399
Summa långfristiga skulder	1 257	349	1 606	Summa långfristiga skulder	870	–296	574
Övriga kortfristiga avsättningar	8	–	8	Övriga kortfristiga avsättningar	0	–	0
Kortfristiga leasingsskulder	73	151	224	Kortfristiga leasingsskulder	580	–181	399
Övriga kortfristiga skulder	745	–	745	Övriga kortfristiga skulder	1 112	–	1 112
Summa kortfristiga skulder	826	151	977	Summa kortfristiga skulder	1 692	–181	1 511
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	2 679	500	3 179	SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	3 035	–477	2 558

NOT 7 VIKTIGA HÄNDELSER EFTER PERIODENS UTGÅNG

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

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 10 februari 2020

Jan Sundling
Styrelseordförande

Henrik Højsgaard
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

Årsstämma i Green Cargo AB kommer att hållas den 27 april 2020.

Års- och hållbarhetsredovisning för Green Cargo AB samt koncernen kommer att publiceras på bolagets hemsida www.greencargo.com den 31 mars 2020.

Kommande delårsrapporter avseende år 2020 är planerade att presenteras på bolagets hemsida www.greencargo.com enligt följande:

KVARTAL 1: 30 april 2020

KVARTAL 2: 14 augusti 2020

KVARTAL 3: 30 oktober 2020

KVARTAL 4: 13 februari 2021 (preliminärt)

Har du frågor gällande Green Cargos delårsrapport, vänligen kontakta:
Ted Söderholm, CEO eller Pär Nordlander, CFO

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

Denna bokslutskommuniké 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
www.greencargo.com