

DELÅRSRAPPORT januari – mars 2016





Perioden januari – mars 2016

- **Koncernens nettoomsättning i perioden uppgick till 1 027 MSEK (1 004)**
- **Koncernens rörelseresultat uppgick till -24 MSEK (-32).**
- **Koncernens resultat efter skatt uppgick till -32 MSEK (-41).**
- **Green Cargo tecknade nya transportavtal till ett totalt värde av 253 MSEK (161).**

Koncernchefens kommentarer

Under första kvartalet ökade intäkterna med cirka 2 procent och transportvolymerna med 1 procent. Dock inleddes kvartalet tungt med bland annat flera störningar i infrastrukturen som ökade kostnader och slog mot intäkter och punktlighet. Ett normalt svagt första kvartal inleddes därför med ett betydligt sämre rörelseresultat i januari än normalt. Även om sedan februari och mars uppvisade positivt rörelseresultat så summerar kvartalets rörelseresultat till – 24 MSEK (-32).

Den försiktiga volymmuppgången sammanfaller med en ökning av tecknade nya transportavtal. Det totala värdet för kvartalet blev 253 MSEK (161). Bland annat tecknades nya avtal med SSAB, Bring och Rottneros.

Sedan lång tid är Norge en viktig marknad för Green Cargo med en trafik om 23 tåg i veckan. Sedan en av de övriga aktörerna på marknaden, Cargolink, meddelat att man drar sig ur den intermodala trafiken i Norge, beslutade Green Cargo att kraftigt öka sin aktivitet där genom att öppna linjer från Oslo till och från destinationerna Stavanger, Bergen, Åndalsnes och Trondheim.

Efter ett mycket intensivt arbete rullade Green Cargo Norges första och fullastade tåg från Oslo till Bergen den 20 mars och drygt en vecka senare inleddes trafiken till övriga orter. Trafikstarten har gått mycket bra med dagliga fyllda tåg i båda riktningarna till alla destinationer och Green Cargo planerar att under Q2 och Q3 öka trafiken med ytterligare dagliga tåg till i första hand Bergen och Trondheim. Från 2017 planerar Green Cargo för ytterligare utökningar i Norge och har för avsikt att koppla den norska trafiken på ett effektivt sätt till det svenska nätverket och vidare till och från kontinenten. Norge är en mycket intressant tillväxtmarknad.

Green Cargos årliga kundseminarium Hållbar logistik lockade 11 februari många deltagare och 10 kunder mottog vårt nya erbjudande som innebär att kundens transporter med Green Cargo godkänts som Bra Miljöval. Vid seminariet talade bland andra Lena Erixon om Trafikverkets arbete, PM Nilsson om näringslivets ansvar för hållbara transporter, samt Fredrik Reinfeldt om hållbarhet i ett globalt perspektiv. Rederiet McAndrews mottog utmärkelsen Årets Klimatkomet.

Green Cargos blogg Hållbar logistik har etablerats som en viktig kanal för fakta, kompetens och synpunkter. Nästan 10 000 användare hade vid kvartalets slut läst blogginlägg över 30 000 gånger.

Jan Kilström
Verkställande direktör



Nyckeltal

Koncernen	jan-mar 2016	jan-mar 2015	jan-mar 2014	jan-mar 2013	Helår 2015
Nettoomsättning	1 027	1 004	1 075	1 015	4 154
Rörelseresultat	-24	-32	-19	-93	-121
Periodens resultat	-32	-41	-29	-79	15
Rörelsemarginal %	neg	neg	neg	neg	neg
Avkastning på operativt kapital %	neg	neg	neg	neg	neg
Avkastning på eget kapital %	neg	neg	neg	neg	neg
Soliditet %	30%	30%	31%	34%	26%
Nettoskuldssättningsgrad (ggr)	1,5	1,4	1,0	0,8	1,3
Bruttoinvesteringar	12	8	82	86	163
Medelantal anställda	1 847	1 906	2 056	2 182	2 002

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.

Under första kvartalet 2016 ökade volymerna med cirka 1 procent jämfört med motsvarande period 2015. Ökningen är framförallt relaterad till branschen Auto/Verkstad.

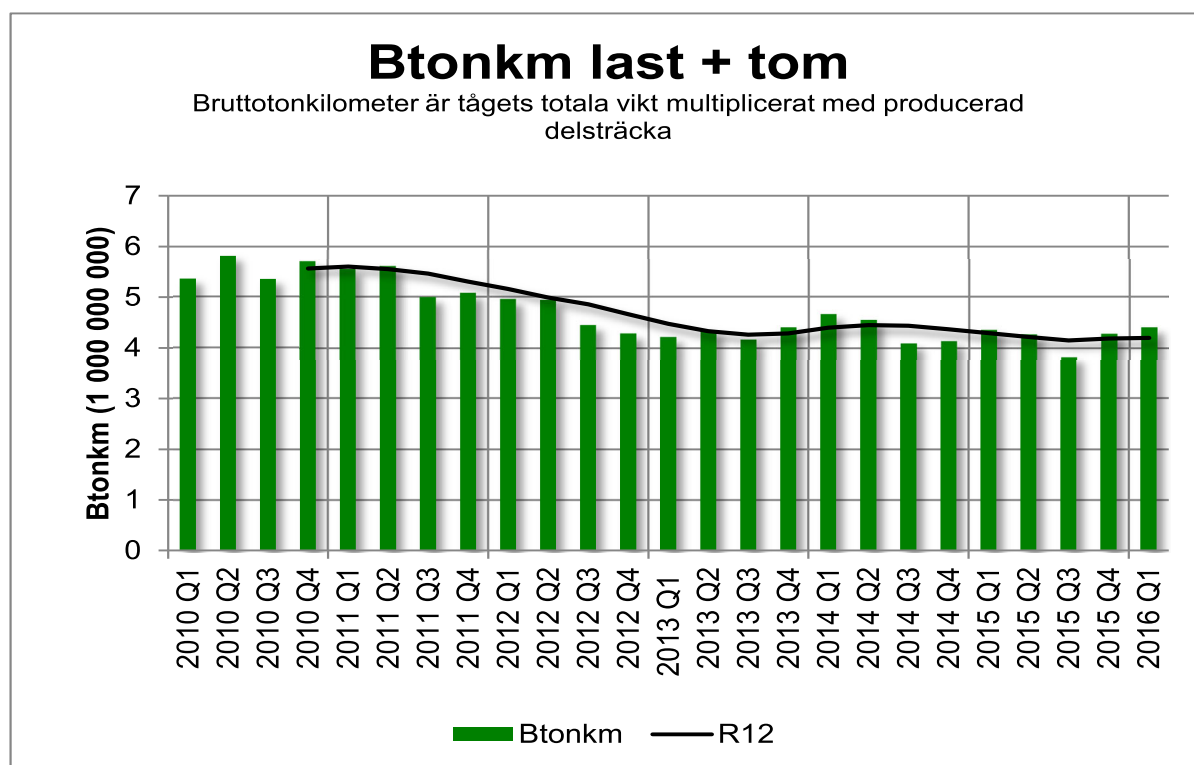
Green Cargo tecknade nya transportavtal till ett totalt kontraktvärde om 253 MSEK under kvartalet. Bland annat tecknades nya avtal med SSAB, Bring, och Rottneros.

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 2015. Ingen väsentlig förändring av risker och osäkerhetsfaktorer har skett under 2016.



Resultat januari - mars 2016

Koncernens nettoomsättning under kvartalet uppgick till 1 027 MSEK (1 004) vilket är cirka 2 procent högre än jämförelseperioden. Transportvolymerna var 1 procent högre än jämförelseperioden.



Rörelseresultatet uppgick till -24 MSEK (-32) och har påverkats positivt av ökad försäljning.

Resultatandelar från intresseföretag uppgick till 0 MSEK (-3).

Finansnettot för perioden uppgick till -8 MSEK (-9). Räntenettot uppgick till -7 MSEK (-12) och har påverkats positivt av lägre räntebärande skuld. Marknadsvärderingar av omvärdering av finansiella poster som påverkat finansnettot uppgick till -1 MSEK (3).

Periodens skatt var 0 MSEK (0).

Kassaflöde

Koncernens kassaflöde under perioden uppgick till 5 MSEK (-23). Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 27 MSEK (-41). Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet avser främst avskrivningar.

Nettoinvesteringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar uppgick till -11 MSEK (-4) och avsåg främst ombyggnad av vagnar.



Kassaflöde från finansieringsverksamheten uppgick till -11 MSEK (-531) och avser amortering av låne- och leasingkulder.

Investeringar

Koncernens bruttoinvesteringar i immateriella och materiella anläggningstillgångar i kvartalet uppgick till 12 MSEK (8). Kvartalets investeringar avser främst ombyggnad av vagnar.

Finansiering

Koncernens räntebärande skulder uppgick på balansdagen till 1 646 MSEK (1 668) varav 777 MSEK (882) avsåg finansiella leasingkontrakt och 853 MSEK (766) lånefinansiering. Leasingkontrakt och lån förfaller under perioden 2016-2023, och skuldportföljen har en genomsnittlig löptid på knappt 3,5 år. Skulderna, inklusive räntederivat, har en genomsnittlig räntebindning på drygt 2 år.

Räntebärande skulder har ökat med netto 5 MSEK till följd av omvärderingar av skulder i utländsk valuta. Löpande amortering av lån och leasingkulder har skett med 11 MSEK. Räntebärande tillgångar har ökat med totalt 5 MSEK. Räntebärande nettoskuld uppgick på balansdagen till 1 537 MSEK (1 449).

Likvida medel uppgick på balansdagen till 100 MSEK (100). Därutöver har Green Cargo en outnyttjad kreditfacilitet om totalt 550 MSEK, samt en outnyttjad rörelsekredit på 75 MSEK.

Säkerhet, punktlighet och miljö

Utfallet för trafiksäkerhetsindex inom moderbolagets transportverksamhet uppgick under kvartalet till 93,7 (92,8), vilket är lägre än årsmålet 95,1. Kvartalet har präglats av vinterstörningar och flertalet mindre olyckor beroende på snö och is.

Punktligheten till kund för järnvägen var under kvartalet 87 procent (89), vilket är under årets mål om 95 %. I kvartalet har punktligheten påverkats negativt av brand i en signalkur i Olskroken.

Utfallet inom transportverksamhetens målområde Miljö (dieselförbrukning) uppgick till 0,96 liter per 1 000 nettotonkilometer (0,79) för första kvartalet, att jämföra med årets mål om 0,78 liter per 1 000 nettotonkilometer. Under våren kommer start-stoppfunktion installeras på lok för att sänka förbrukningen av diesel.

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 väsentliga transaktioner med närstående skett.



Viktiga händelser efter periodens utgång

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

Moderbolaget

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

Nettoomsättningen för moderbolaget, Green Cargo AB, uppgick under perioden till 970 MSEK mot 940 MSEK i jämförelseperioden.

Moderbolagets rörelseresultat för perioden uppgick till -23 MSEK (-26).

Periodens resultat uppgick till -31 MSEK (-35).

Moderbolagets nettoskuld minskade från årets början med 44 MSEK och uppgick på balansdagen till 1 493 MSEK.



Resultaträkningar i sammandrag

Koncernens resultaträkning	jan-mar 2016	jan-mar 2015
Nettoomsättning	1 027	1 004
Övriga rörelseintäkter	0	5
Summa rörelsens intäkter	1 027	1 009
Driftskostnader	-542	-515
Personalkostnader	-330	-337
Övriga kostnader	-119	-129
Avskrivningar	-60	-57
Resultat från andelar i intresseföretag	0	-3
Rörelseresultat	-24	-32
Finansiella poster	-8	-9
Resultat efter finansiella poster	-32	-41
Skatt på periodens resultat	0	0
Periodens resultat	-32	-41

Rapport över koncernens totalresultat

	jan-mar 2016	jan-mar 2015
Periodens resultat	-32	-41
Poster som inte kan omföras till periodens resultat		
Omvärderingar av förmånsbestämda pensionsplaner	0	0
Poster som har omförts eller kan omföras till periodens resultat		
Kassaflödessäkringar	-14	9
Säkring av nettoinvesteringar i utlandsverksamhet	-2	4
Omräkningsdifferenser	-1	-5
Skatt hänförlig till poster som har omförts eller kan omföras till periodens resultat	3	-3
Totalresultat för perioden	-46	-36



Resultaträkningar i sammandrag, forts.

Moderbolagets resultaträkning	jan-mar 2016	jan-mar 2015
Nettoomsättning	970	940
Övriga rörelseintäkter	0	5
Summa rörelsens intäkter	970	945
Driftskostnader	-487	-452
Personalkostnader	-330	-336
Övriga kostnader	-117	-127
Avskrivningar	-59	-56
Rörelseresultat	-23	-26
Finansiella poster	-8	-9
Resultat efter finansiella poster	-31	-35
Skatt på periodens resultat	0	0
Periodens resultat	-31	-35

Rapport över moderbolagets totalresultat

	jan-mar 2016	jan-mar 2015
Periodens resultat	-31	-35
Poster som har omförts eller kan omföras till periodens resultat		
Kassaflödessäkringar	-14	9
Skatt	3	-2
Totalresultat för perioden	-42	-28



Balansräkningar i sammandrag

BALANSRÄKNING

TILLGÅNGAR	Koncernen			Moderbolaget		
	31 mar 2016	31 mar 2015	31 dec 2015	31 mar 2016	31 mar 2015	31 dec 2015
Immateriella tillgångar	22	28	24	20	25	22
Materiella anläggningstillgångar	2 280	2 331	2 327	2 259	2 304	2 305
Finansiella anläggningstillgångar	339	352	340	371	369	368
Uppskjutna skattefordringar	131	146	128	131	147	128
Summa anläggningstillgångar	2 772	2 857	2 819	2 781	2 845	2 823
Varulager	16	16	18	16	16	18
Kortfristiga fordringar	562	504	481	599	477	522
Kortfristiga placeringar	0	86	0	0	85	0
Kassa och bank	100	100	95	96	100	95
Summa omsättningsstillgångar	678	706	594	711	678	635
SUMMA TILLGÅNGAR	3 450	3 563	3 413	3 492	3 523	3 458
EGET KAPITAL OCH SKULDER						
Eget kapital	1 047	1 060	1 092	1 028	919	1 070
Långfristiga avsättningar	30	39	35	26	27	31
Långfristiga leasingskulder	630	784	639	630	784	639
Övriga långfristiga skulder	641	705	626	643	705	630
Summa långfristiga skulder	1 301	1 528	1 300	1 299	1 516	1 300
Kortfristiga leasingskulder	147	98	148	147	98	148
Övriga kortfristiga skulder	935	858	848	998	971	940
Summa kortfristiga skulder	1 102	975	1 021	1 165	1 088	1 088
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	3 450	3 563	3 413	3 492	3 523	3 458
POSTER INOM LINJEN						
Ställda säkerheter och eventalförpliktelser	163	188	166	163	188	166



Förändringar i eget kapital

Koncernen jan - mars 2016	Eget kapital									Totalt eget kapital
	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Balanserade vinstmedel	Periodens resultat	Kassa flödes säkring	Säkring netto- investering	Omräknings differens	Omvärdering förmånsbest pensionsplan		
Ingående balans 1 jan 2016	200	1 047	-95	-27	-23	3	-11	-2	1 092	
Disposition av föregående års resultat			-27	27					0	
Periodens resultat				-32					-32	
Periodens övrigt totalresultat					-11	-1	-1	0	-13	
Utgående balans per 31 mars 2016	200	1 047	-122	-32	-34	2	-12	-2	1 047	

Moderbolaget jan - mars 2016	Eget kapital						Summa
	Aktie- kapital	Reserv fond	Fond för verkligt värde	Balanserade vinstmedel	Periodens resultat		
Ingående balans 1 jan 2016	200	100	-23	696	97	1 070	
Disposition av föregående års resultat				97	-97	0	
Periodens resultat					-31	-31	
Periodens övrigt totalresultat			-11			-11	
Utgående balans per 31 mars 2016	200	100	-34	793	-31	1 028	

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

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

Koncernen jan - mars 2015	Eget kapital									Totalt eget kapital
	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Balanserade vinstmedel	Periodens resultat	Kassa flödes säkring	Säkring netto- investering	Omräknings differens	Omvärdering förmånsbest pensionsplan		
Ingående balans 1 jan 2015	200	1 047	93	-188	-49	-2	-1	-4	1 096	
Disposition av föregående års resultat			-188	188					0	
Periodens resultat				-41					-41	
Periodens övrigt totalresultat					7	3	-5	0	5	
Utgående balans 31 mars 2015	200	1 047	-95	-41	-42	1	-6	-4	1 060	

Moderbolaget jan - mars 2015	Eget kapital						Summa
	Aktie- kapital	Reserv fond	Fond för verkligt värde	Balanserade vinstmedel	Periodens resultat		
Ingående balans 1 jan 2015	200	100	-49	876	-180	947	
Disposition av föregående års resultat				-180	180	0	
Periodens resultat					-35	-35	
Periodens övrigt totalresultat			7			7	
Utgående balans 31 mars 2015	200	100	-42	696	-35	919	

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

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



Kassaflödesanalyser i sammandrag

	Koncernen jan - mar		Moderbolaget jan - mar	
	2016	2015	2016	2015
Den löpande verksamheten				
Resultat efter finansiella poster	-32	-41	-31	-41
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	70	51	69	51
Betalningar avseende avsättningar	-10	0	-10	0
Betald skatt	-6	-6	-6	-6
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	22	4	22	4
<i>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</i>				
Ökning/Minskning av kortfristiga fordringar	-73	-18	-69	-18
Ökning/Minskning av kortfristiga skulder	78	-27	73	-27
Kassaflöde från den löpande verksamheten	27	-41	26	-41
Förvärv/försäljning av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-11	-4	-11	-4
Förändringar i kortfristiga placeringar	0	503	0	503
Förändringar av långfristiga finansiella placeringar	0	50	0	50
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-11	549	-14	549
Amortering av leasingskulder och lån	-11	-531	-11	-531
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-11	-531	-11	-531
Periodens kassaflöde	5	-23	1	-23
Likvida medel vid årets början	95	123	95	123
Likvida medel vid periodens slut	100	100	96	100

Noter

Not 1 Redovisningsprinciper

Denna delårsrapport har upprättats enligt IAS 34 Delårsrapportering samt Årsredovisningslagen. Green Cargo tillämpar International Financial Reporting Standards, IFRS, såsom de antagits av EU, i sin koncernredovisning. Moderbolaget tillämpar RFR 2 i sin redovisning.

Redovisningsprinciperna kan i sin helhet läsas i bolagets årsredovisning för 2015. Förändringar av redovisningsprinciper under 2016 har inte haft någon väsentlig effekt på den upprättade delårsrapporten.

Not 2 Värdering till verkligt

Redovisat och verkligt värde på finansiella instrument

	Tillgångar/skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen ¹	Derivat som används i säkringsredovisning	Låne- och kundfordringar	Investeringar som hålles till förfall	Övriga skulder	Summa redovisat värde	Summa verkligt värde
	Verkligt värde	Verkligt värde	Upplupet anskaffningsvärde	Upplupet anskaffningsvärde	Upplupet anskaffningsvärde		
Koncernen, 2016-03-31							
Finansiella tillgångar							
Kundfordringar			430			430	430
Fordringar hos intresseföretag			1			1	1
Derivatinstrument	1	7				8	8
Kortfristiga placeringar						-	-
Kassa och bank			101			101	101
	1	7	532	-	-	540	540
Finansiella skulder							
Leasingskulder					777	777	777
Leverantörsskulder					150	150	150
Derivatinstrument		52				52	52
Skulder till kreditinstitut					800 ²	800	800
Summa	-	52	-	-	1 727	1 779	1 779

¹⁾ Tillgångar och skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen avser de som klassificeras som att de innehas för handel enligt IAS 39.

²⁾ Av beloppet avser 175 lån i utländska valuta avseende säkring av nettoinvestering i utlandet.

³⁾ Verkligt värde på ränte- och valutaderivat har beräknats som de kostnader/intäkter som uppstått om kontrakten stängts på balansdagen.

	Nivå 1 ¹	Nivå 2 ²	Nivå 3 ³	Summa redovisat värde
Finansiella tillgångar				
Finansiella tillgångar värderade till verkligt				
- Kortfristiga placeringar	-	-	-	-
- Derivatinstrument	1			1
- Säkringsredovisade derivatinstrument		7		7
Summa	-	8	-	8
Finansiella skulder				
Finansiella skulder värderade till verkligt värde:				
- Derivatinstrument	-	-	-	-
- Säkringsredovisade derivatinstrument		52		52
Summa	-	52	-	52

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.



Solna den 25 april 2016

Jan Kilström
Verkställande direktör

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

Kommande delårsrapporter avseende år 2016 är planerade att presenteras på bolagets hemsida **www.greencargo.com** enligt följande:

Kvartal 2: 10 augusti 2016
Kvartal 3: 26 oktober 2016
Kvartal 4: 9 februari 2017 (prel.)

Har du frågor gällande Green Cargos delårsrapport, vänligen kontakta:

Jan Kilström, CEO
Henrik Backman, CFO

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