

# Q4

**GREEN CARGO** – BOKSLUTSKOMMUNIKÉ  
OKTOBER–DECEMBER 2017





## Perioden oktober–december 2017

- Koncernens nettoomsättning i perioden uppgick till 1 071 MSEK (1 092).
- Koncernens rörelseresultat uppgick till –21 MSEK (–25).
- Koncernens resultat från kvarvarande verksamheter uppgick till –34 MSEK (–139).
- Green Cargo beslutade att lämna det samägda bolaget DB Cargo Scandinavia och redovisar den delen av verksamheten som avvecklad verksamhet. Koncernens resultat från avvecklade verksamheter uppgick till –71 MSEK (–1).
- Green Cargo tecknade nya transportavtal till ett totalt kontraktsvärde om 205 MSEK (130).

## Perioden januari–december 2017

- Koncernens nettoomsättning i perioden uppgick till 4 337 MSEK (4 208).
- Koncernens rörelseresultat uppgick till 1 MSEK (–78).
- Koncernens resultat från kvarvarande verksamheter uppgick till –32 MSEK (–220).
- Green Cargo beslutade att lämna det samägda bolaget DB Cargo Scandinavia och redovisar den delen av verksamheten som avvecklad verksamhet. Koncernens resultat från avvecklade verksamheter uppgick till –73 MSEK (–5).
- Green Cargo tecknade nya transportavtal till ett totalt kontraktsvärde om 748 MSEK (862).

NYCKELTAL Koncernen	Helår 2017	Helår 2016	Helår 2015	Helår 2014	Helår 2013
Nettoomsättning	4 337	4 208	3 907	4 154	4 149
Rörelseresultat*	1	–78	25	–125	–381
Rörelseresultat justerat för jämförelsestörande poster**	8	–36	–40	–84	–191
Resultat från kvarvarande verksamheter	–32	–220	–17	–192	–395
Resultat från avvecklade verksamheter	–73	–5	–10	4	13
Periodens resultat	–105	–225	–27	–188	–382
Rörelsemarginal %*	0,0	–2,0	0,6	–3,0	–9,2
Rörelsemarginal justerat för jämförelsestörande poster*** %	0,2	–0,9	–1,0	–2,0	–4,6
Kassaflöde från den löpande verksamheten	216	85	–43	67	13
Avkastning på operativt kapital %	neg	neg	1	neg	neg
Avkastning på eget kapital %	neg	neg	neg	neg	neg
Soliditet %	25	26	32	26	32
Nettoskuldssättningsgrad (ggr)	1,9	1,8	1,4	1,3	1,0
Bruttoinvesteringar	85	74	179	163	343
Medelantal anställda	1 897	1 918	1 861	2 002	2 123

\* Justerat för resultat från avvecklade verksamheter.

\*\* Jämförelsestörande poster framgår av not 4.

Definition av nyckeltal framgår på sidan 72 i årsredovisningen 2016.

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

## Koncernchefens kommentar

Green Cargo uppvisar en fortsatt positiv resultatutveckling i den svenska verksamheten under årets fjärde kvartal, vilket också resulterar i en kraftig resultatförbättring för helåret 2017. Nettoomsättningen för kvartalet 1 071 MSEK är en minskning med knappt 2 procent jämfört med föregående år och rörelseresultatet uppgick till -21 MSEK vilket är en förbättring med 4 MSEK. För helåret har omsättningen ökat med 3 procent och rörelseresultatet förbättrats med 79 MSEK. Den positiva utvecklingen är framförallt ett resultat av bra kostnadskontroll och stabila volymer.

Årets sista kvartal visar att Green Cargo fortsätter att förbättra sitt resultat genom ett bra tempo i effektiviseringsarbetet och genom en stabil efterfrågan på sina tjänster. Nya transportavtal har slutits under kvartalet till ett värde av 205 MSEK. ST1 Supply, Gällö Timber och Holmen Skog är bland de nya uppdrag Green Cargo har fått under kvartalet. För helåret 2017 har företaget tecknat nya transportavtal för nästan 750 MSEK. Här bidrar i första hand den svenska verksamheten.

Dotterbolaget i Norge redovisar resultatförsämringar och utvecklingen är fortsatt bekymmersam. Prisnivåerna är fortsatt låga samtidigt som fyllnadsgraden i tågen varit lägre än planerat och kostnaderna fortsatt ligger på för hög nivå. Ett stort antal aktiviteter har initierats för att snabbt nå lönsamhet med målet att skapa en ekonomisk hållbar verksamhet. Även i Danmark satsar Green Cargo på ökad effektivitet och bättre kundlösningar mellan Skandinavien och övriga Europa. Green Cargo har därför beslutat att under 2018 avsluta samarbetet i det samägda bolaget DB Cargo Scandinavia. Beslutet grundar sig i att Green Cargo och DB Cargo inte har samsyn i vissa frågor, främst när det gäller prissättningen.

” Green Cargo fortsätter att förbättra sitt resultat genom ett bra tempo i effektiviseringsarbetet och genom en stabil efterfrågan på sina tjänster.

Under kvartalet inträffade några händelser av särskild karaktär som har påverkat kvartalsresultatet negativt. I oktober månad blev det under 16 timmar driftstopp i företagets produktionssystem, vilket orsakade totalstopp för all vagnslasttrafik. Samma månad inträffade en allvarlig urspårning i Ludvika samt två stormar i norra Tyskland, som sammantaget orsakade betydande störningar i produktionen.



Green Cargo strävar efter att vara en attraktiv arbetsgivare med gott ledarskap. Det är väldigt glädjande att se att årets medarbetarundersökning visar på förbättringar på en rad områden. Samarbetsklimatet inom företaget har förbättrats och det finns ett ökat förtroende för hur företaget leds. Genom att flytta företagets huvudkontor från Solna till Hallsberg i september finns nu en organisation som agerar närmare kunderna och som snabbare kan genomföra förändringar. Genom en samlad organisation nyttjas kompetenser och resurser mer effektivt vilket gör det enklare att vara kund och medarbetare hos Green Cargo.

Trafiksäkerheten och kvaliteten mätt som punktlighet till kund, har varit stabila under det fjärde kvartalet. Vi arbetar för en god och säker arbetsmiljö genom programmet "Säkra vanor" som går ut på att stärka och lyfta fram bra säkerhetsbeteenden inom vår produktion. Vikten av detta program gjorde sig påmind i första veckan av 2018 när en medarbetare under växlingsarbete tyvärr skadades allvarligt och några dagar senare avled.

Inget av det vi åstadkommit under året hade varit möjligt utan ett stort internt engagemang och ett både nära och bra samarbete med fackföreningar, kunder, leverantörer och samarbetspartners. Tillsammans är jag övertygad att vi kommer att nå företagets vision om järnvägslogistik i världsklass.

Solna den 8 februari 2018

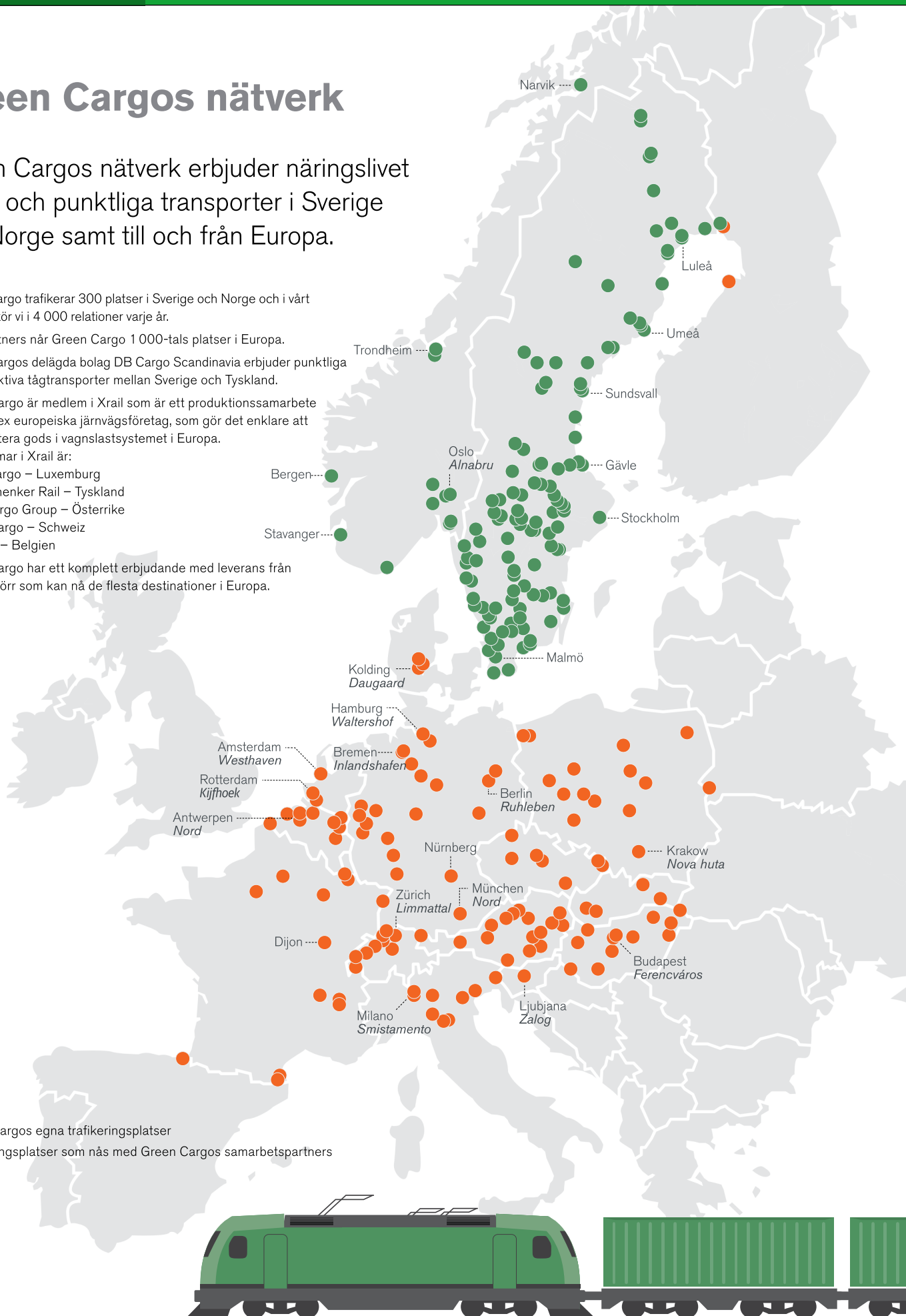
  
Jan Kilström  
Verkställande direktör

# Green Cargos nätverk

Green Cargos nätverk erbjuder näringslivet säkra och punktliga transporter i Sverige och Norge samt till och från Europa.

- Green Cargo trafikerar 300 platser i Sverige och Norge och i vårt nätverk kör vi i 4 000 relationer varje år.
- Med partners når Green Cargo 1 000-tals platser i Europa.
- Green Cargos delägda bolag DB Cargo Scandinavia erbjuder punktliga och effektiva tågtransporter mellan Sverige och Tyskland.
- Green Cargo är medlem i Xrail som är ett produktionssamarbete mellan sex europeiska järnvägsföretag, som gör det enklare att transportera gods i vagnslastsystemet i Europa.  
Medlemmar i Xrail är:
  - CFL Cargo – Luxemburg
  - DB Schenker Rail – Tyskland
  - Rail Cargo Group – Österrike
  - SBB Cargo – Schweiz
  - Lineas – Belgien
- Green Cargo har ett komplett erbjudande med leverans från dörr till dörr som kan nå de flesta destinationer i Europa.

- Green Cargos egna trafikeringsplatser
- Trafikeringsplatser som nås med Green Cargos samarbetspartners



# 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.

Volymerna är stabila i samtliga branscher och fjärde kvartalet 2017 är i nivå med motsvarande period 2016.

Green Cargo tecknade nya transportavtal till ett totalt kontraktvärde om 205 MSEK under fjärde kvartalet. Sammantaget under året har nya transportavtal tecknats för motsvarande 748 MSEK. Bland annat tecknades nya avtal med ST1 Supply, Gällö Timber och Holmen Skog.

En mer omfattande beskrivning av de risker och osäkerhetsfaktorer som kan påverka Green Cargos verksamhet samt hur

” Green Cargo tecknade nya transportavtal till ett totalt kontraktvärde om 205 MSEK under fjärde kvartalet.

dessa hanteras återfinns i riskavsnittet i årsredovisningen för 2016. De risker som beskrivs i årsredovisningen 2016 bedöms även i allt väsentligt vara aktuella för den kvarvarande delen av räkenskapsåret 2017..

## Våra tjänster



### Vagnslast

*För verksamheter som behöver regelbundna såväl som enstaka godstransporter.*

Vi transporterar en eller flera tågvagnar med fasta leveranstider i redan befintliga tågavgångar för alla typer av gods. Vi når även platser som inte är järnvägsanknutna.

### Intermodal

*För företag som regelbundet behöver transportera stora volymer mellan fasta destinationer.*

Transporter av standardiserade enheter mellan terminaler och hamnar enligt en fast tidtabell.

### Systemtransport

*För företag som regelbundet behöver transportera stora volymer mellan fasta destinationer.*

Tillsammans skapar vi en unik transportlösning. Oftast används hela tåg vid systemtransport.

Så här långt kommer 1 ton gods med 1 kg CO<sub>2</sub>-utsläpp



1 km



20 km



200 km



9 000 km



# 2017 i korthet

## Resultat oktober–december 2017

Koncernens nettoomsättning under årets fjärde kvartal uppgick till 1 071 MSEK (1 092), vilket är knappt 2 procent lägre än föregående år. Transportvolymerna var något lägre än föregående år.

Rörelseresultatet uppgick till –21 MSEK (–25). Rörelseresultatet har påverkats positivt av lägre kostnader. Rörelseresultatet har belastats med cirka 8 MSEK i omstruktureringskostnader. I föregående års resultat ingick uppstartskostnader om cirka 15 MSEK till följd av etablering av verksamheten i Norge. Rensat för dessa poster är rörelseresultatet 3 MSEK lägre jämfört mot föregående år.

Resultatandelar från intresseföretag uppgick till 1 MSEK (2).

Finansnettot för perioden uppgick till –13 MSEK (–5).

Räntenettet var –10 MSEK, vilket var något högre jämfört med föregående år (–8). Marknadsvärderingar av finansiella poster som påverkat finansnettot uppgick till –1 MSEK (1).

Periodens resultat från kvarvarande verksamheter uppgick till –34 MSEK (–139). Resultat från avvecklade verksamheter uppgick till –71 MSEK (–1) som ett resultat av beslutet att avsluta samarbetet i det danska intressebolaget DB Cargo Scandinavia. Skatt på periodens resultat var 0 MSEK (–109).

## Resultat januari–december 2017

Koncernens nettoomsättning under helåret 2017 uppgick till 4 337 MSEK (4 208), vilket är 3 procent högre än föregående år. Transportvolymerna var något högre jämfört med föregående år.

Rörelseresultatet uppgick till 1 MSEK (–78). Resultatförbättringen under året är främst driven av högre intäkter och lägre kostnader under senare delen av året. Rörelseresultatet har belastats med cirka 5 MSEK (42) i uppstartskostnader till följd av etablering av verksamheten i Norge, samt 25 MSEK i omstruktureringskostnader. Rörelseresultatet har påverkats positivt av försäljning av markfastighet med 23 MSEK. Rensat för dessa poster förbättrades rörelseresultatet under året med 44 MSEK jämfört mot föregående år.

Resultatandelar från intresseföretag uppgick till 3 MSEK (4).

Finansnettot för perioden uppgick till –33 MSEK (–34).

Räntenettet var –28 MSEK, vilket var i nivå med föregående år (–27). Marknadsvärderingar av finansiella poster som påverkat finansnettot uppgick till –1 MSEK (–6).

Årets resultat från kvarvarande verksamheter uppgick till –32 MSEK (–220). Skatt på periodens resultat var 0 MSEK (–109). Resultat från avvecklade verksamheter uppgick till –73 MSEK (–5). Årets resultat uppgick till –105 MSEK (–225).

## Kassaflöde januari–december 2017

Koncernens kassaflöde under helåret 2017 uppgick till –95 MSEK (140). Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 216 MSEK (85). Nettoinvesteringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar uppgick till –79 MSEK (–70) och avsåg främst reinvesteringar i lok, ombyggnad av vagnar samt investering i en bangårdsanläggning.

Kassaflöde från finansieringsverksamheten uppgick till –235 MSEK (122) och avsåg amortering av lån och leasingkulder. Avvecklade verksamheter har inte påverkat kassaflödet under perioden.

## Investeringar

Koncernens bruttoinvesteringar i immateriella- och materiella anläggningstillgångar under fjärde kvartalet uppgick till 40 MSEK (30). Kvartalets investeringar avser främst reinvesteringar i lok och investering i en bangårdsanläggning.

## Finansiering

Koncernens räntebärande skulder uppgick på balansdagen till 1 554 MSEK (1 783) varav 652 MSEK (724) avsåg finansiella leasingkontrakt och 882 MSEK (1 043) lånefinansiering. Leasingkontrakt och lån förfaller under perioden 2018–2023, och skuldportföljen har en genomsnittlig löptid på knappt 2 år. Skulderna, inklusive räntederivat, har en genomsnittlig räntebindning på drygt 2,8 år.

Räntebärande skulder har under året minskat med netto 229 MSEK inklusive omvärdering av skulder i utländsk valuta. Inom ramen för en revolverande kredit har netto 100 MSEK återbetalats och löpande amortering av lån och leasingkulder har skett med 135 MSEK, totalt netto 235 MSEK. Räntebärande tillgångar har minskat med 96 MSEK.

Räntebärande nettoskuld uppgick på balansdagen till 1 411 MSEK (1 546). Likvida medel uppgick på balansdagen till 142 MSEK (237). Därutöver har Green Cargo en outnyttjad kreditfacilitet om totalt 500 MSEK, samt en outnyttjad rörelsekredit på 75 MSEK.

## Viktiga händelser efter periodens utgång

Green Cargo har formellt sagt upp avtalet gällande det samägda bolaget DB Cargo Scandinavia. Prisnivåerna i det bolaget är inte konkurrenskraftiga och hindrar Green Cargo att utveckla bra kundlösningar från Skandinavien till övriga Europa.

I mer än tio år har Green Cargo redovisat allt färre olyckor och sedan år 2002 har antalet olyckor halverats. Den här utvecklingen led ett smärtsamt nederlag den 3 januari när en medarbetare under växlingsarbete tyvärr skadades allvarligt och några dagar senare avled. Anledningen till olyckan är under utredning.

## Säkerhet, punktlighet och miljö

Utfallet för trafiksäkerhetsindex inom moderbolagets transportverksamhet för fjärde kvartalet var 94,4 (95,4), och för helåret till 95,2 (94,6) vilket är bättre än föregående år men något under årsmålet 95,4. I oktober inträffade en olycka i Ludvika som inte förorsakade personskador men däremot relativt stora materiella skador.

Punktlighet till kund uppgick i kvartalet till 93,3 procent (92,9), vilket är bättre än föregående år men under årets mål om

95 procent. En kvalitetssäkrad tågplan och bättre personalsituation ligger bakom förbättringen mot föregående år.

Utfallet inom transportverksamhetens målområde Miljö (dieselförbrukning) uppgick till 0,67 liter per 1 000 nettotonkm (0,93) under fjärde kvartalet, att jämföra med årets mål om 0,70. Det förbättrade resultatet beror på att start-stoppfunktion har installerats på flertalet diesellok, vilket har minskat tomgångskörningen betydligt.

### Transaktioner med närstående

Svenska staten äger 100 procent 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.

### Ägarnas mål

Ägarnas finansiella mål för Green Cargokoncernen utgörs av krav på att nettoskuldssättningsgraden ska uppgå till minst 0,6 och högst 0,9. Nettoskuldssättningsgraden uppgick den 31 december 2017 till 1,9 (1,8). Försämringen av nettoskuldssättningsgraden förklaras främst av nedskrivningen på verksam-

heten i intresseföretaget i Danmark. Avkastning på operativt kapital ska uppgå till minst 10 procent över en konjunkturcykel. Avkastning på operativt kapital 2017 var negativt (neg). Ordinarie utdelning ska uppgå till hälften av årets vinst efter skatt under förutsättning att nettoskuldssättningsgraden efter utdelningar hamnar inom målintervallet. Styrelsen föreslår ingen utdelning för 2017.

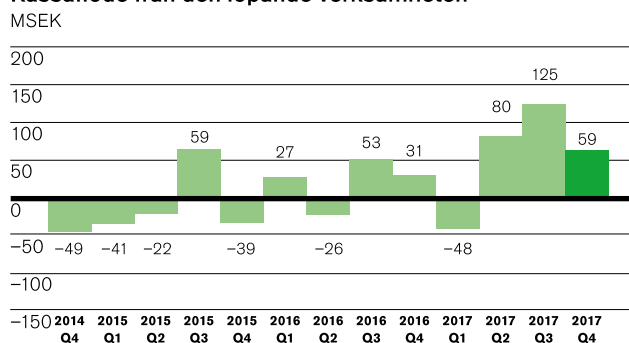
### MODERBOLAGET

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

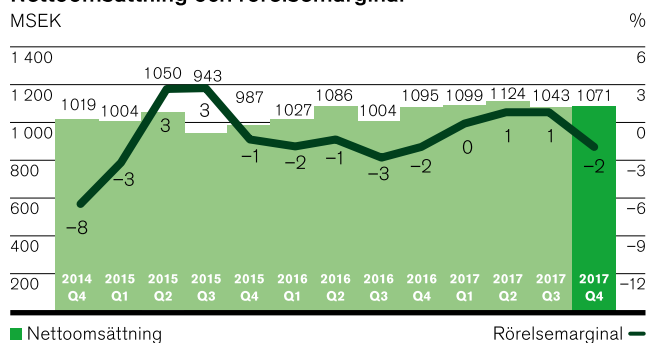
Nettoomsättningen för moderbolaget, Green Cargo AB, uppgick under helåret till 3 960 MSEK mot 3 906 MSEK föregående år. Moderbolagets rörelseresultat uppgick till 16 MSEK (-37). Resultat från finansiella poster uppgick till -53 MSEK (-89) under året och har belastats av nedskrivning av fordringar på det norska dotterbolaget med -24 MSEK samt med nedskrivning av värdet på innehavet i DB Cargo Scandinavia med -25 MSEK. Skatt på periodens resultat var 0 MSEK (107).

Periodens nettoresultat uppgick till -37 MSEK (-233). Moderbolagets nettoskuld minskade från årets början med 145 MSEK och uppgick på balansdagen till 1 442 MSEK.

### Kassaflöde från den löpande verksamheten

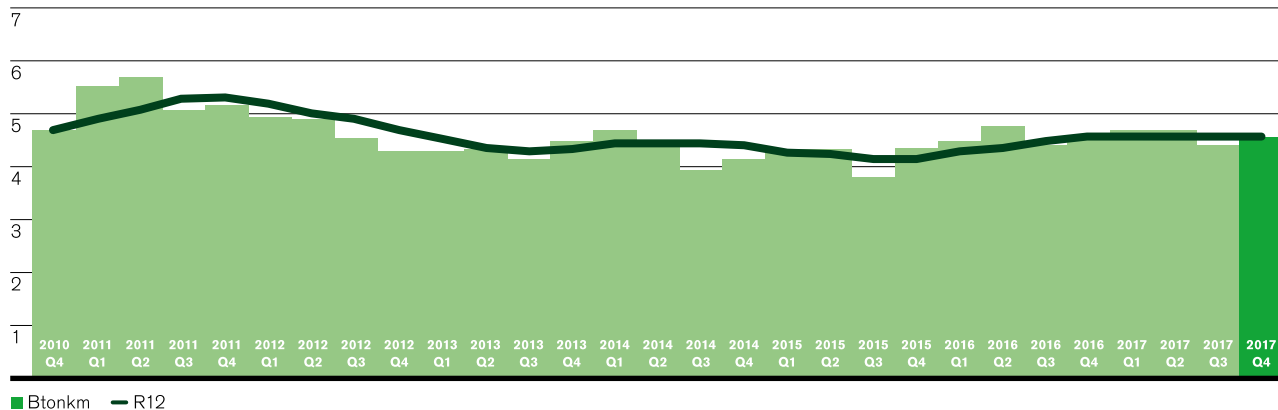


### Nettoomsättning och rörelsemarginal



### Bruttotonkilometer last

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



## Resultaträkning i sammandrag koncernen

	okt-dec 2017	okt-dec 2016	Helår 2017	Helår 2016
<b>Kvarvarande verksamheter</b>				
Nettoomsättning	1 071	1 092	4 337	4 208
Övriga rörelseintäkter	1	5	27	6
<b>Summa rörelsens intäkter</b>	<b>1 072</b>	<b>1 097</b>	<b>4 364</b>	<b>4 214</b>
Driftskostnader	-563	-573	-2 304	-2 243
Personalkostnader	-353	-353	-1 402	-1 335
Övriga kostnader	-119	-140	-427	-481
Avskrivningar	-59	-58	-233	-237
Resultat från andelar i intresseföretag	1	2	3	4
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-21</b>	<b>-25</b>	<b>1</b>	<b>-78</b>
Finansiella poster	-13	-5	-33	-33
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>-34</b>	<b>-30</b>	<b>-32</b>	<b>-111</b>
Skatt på periodens resultat	0	-109	0	-109
<b>Resultat från kvarvarande verksamheter</b>	<b>-34</b>	<b>-139</b>	<b>-32</b>	<b>-220</b>
<b>Avvecklad verksamhet</b>				
Resultat från avvecklad verksamhet, netto efter skatt	-71	-1	-73	-5
<b>Periodens resultat</b>	<b>-105</b>	<b>-140</b>	<b>-105</b>	<b>-225</b>

## Rapport över totalresultatet koncernen

	okt-dec 2017	okt-dec 2016	Helår 2017	Helår 2016
<b>Periodens resultat</b>	<b>-105</b>	<b>-140</b>	<b>-105</b>	<b>-225</b>
<b>Poster som inte kan omföras till periodens resultat</b>				
Omvärderingar av förmånsbestämda pensionsplaner	-2	-5	-2	-5
Skatt hänförlig till poster som inte kan omföras till periodens resultat	1	2	1	2
<b>Poster som har omförts eller kan omföras till periodens resultat</b>				
Kassaflödessäkringar	-10	23	4	-12
Säkring av nettoinvesteringar i utlandsverksamhet	-5	1	-5	-8
Omräkningsdifferenser	7	0	11	3
Skatt hänförlig till poster som har omförts eller kan omföras till periodens resultat	3	-4	0	5
<b>Summa övrigt totalresultat, netto efter skatt</b>	<b>-6</b>	<b>17</b>	<b>9</b>	<b>-15</b>
<b>Totalresultat för perioden</b>	<b>-111</b>	<b>-123</b>	<b>-96</b>	<b>-240</b>



# Balansräkning i sammandrag koncernen

	31 dec 2017	31 dec 2016
<b>TILLGÅNGAR</b>		
Immateriella tillgångar	25	23
Materiella anläggningstillgångar	2 011	2 163
Finansiella anläggningstillgångar	2	338
Uppskjutna skattefordringar	24	24
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>2 062</b>	<b>2 548</b>
Varulager	19	17
Kortfristiga fordringar	570	518
Likvida medel	142	237
Tillgångar som innehas för försäljning	274	0
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>1 005</b>	<b>772</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>3 067</b>	<b>3 320</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		
<b>Eget kapital</b>	<b>755</b>	<b>851</b>
Långfristiga avsättningar	0	25
Långfristiga leasingkulder	543	585
Övriga långfristiga skulder	360	582
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>903</b>	<b>1 192</b>
Övriga kortfristiga avsättningar	15	14
Kortfristiga leasingkulder	109	139
Övriga kortfristiga skulder	1 098	1 124
Skulder hänförliga till tillgångar som innehas för försäljning	187	0
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>1 409</b>	<b>1 277</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>3 067</b>	<b>3 320</b>

## 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
<b>Ingående balans 1 jan 2017</b>	<b>200</b>	<b>1 047</b>	<b>-33</b>	<b>-3</b>	<b>-8</b>	<b>-5</b>	<b>-122</b>	<b>-225</b>	<b>851</b>
Disposition av föregående års resultat							-225	225	0
Periodens resultat								-105	-105
Periodens övrigt totalresultat			3	-4	11	-1			9
<b>Utgående balans per 31 dec 2017</b>	<b>200</b>	<b>1 047</b>	<b>-30</b>	<b>-7</b>	<b>3</b>	<b>-6</b>	<b>-347</b>	<b>-105</b>	<b>755</b>
<b>Ingående balans 1 jan 2016</b>	<b>200</b>	<b>1 047</b>	<b>-23</b>	<b>3</b>	<b>-11</b>	<b>-2</b>	<b>-95</b>	<b>-27</b>	<b>1 092</b>
Disposition av föregående års resultat							-27	27	0
Periodens resultat								-225	-225
Periodens övrigt totalresultat			-10	-6	3	-3			-16
<b>Utgående balans per 31 dec 2016</b>	<b>200</b>	<b>1 047</b>	<b>-33</b>	<b>-3</b>	<b>-8</b>	<b>-5</b>	<b>-122</b>	<b>-225</b>	<b>851</b>

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

## Kassaflödesanalys i sammandrag koncernen

	Helår 2017	Helår 2016
<b>Den löpande verksamheten</b>		
Resultat efter finansiella poster	-33	-111
Justeringsposter för poster som inte ingår i kassaflödet	251	218
Betalningar avseende avsättningar	-11	-8
Betald skatt	-26	-25
	<b>181</b>	<b>74</b>
Ökning/Minskning av kortfristiga fordringar	-38	-16
Ökning/Minskning av kortfristiga skulder	73	27
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>216</b>	<b>85</b>
Förvärv/Försäljning av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-79	-70
Förvärv/Försäljning av finansiella anläggningstillgångar	0	1
Förvärv/Försäljning av verksamheter	0	0
Utdelning från intresseföretag	3	2
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-76</b>	<b>-67</b>
Upptagna lån	50	250
Amortering av leasingskulder och lån	-285	-128
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>-235</b>	<b>122</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>-95</b>	<b>140</b>
Likvida medel vid årets början	237	95
Kursdifferens i likvida medel	0	2
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>142</b>	<b>237</b>

## Resultaträkning i sammandrag moderbolaget

	okt-dec 2017	okt-dec 2016	Helår 2017	Helår 2016
Nettoomsättning	979	1 012	3 960	3 906
Övriga rörelseintäkter	1	5	4	6
<b>Summa rörelsens intäkter</b>	<b>980</b>	<b>1 017</b>	<b>3 964</b>	<b>3 912</b>
Driftskostnader	-494	-516	-2 018	-1 986
Personalkostnader	-326	-334	-1 296	-1 298
Övriga kostnader	-110	-117	-404	-431
Avskrivningar	-58	-57	-230	-234
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-8</b>	<b>-7</b>	<b>16</b>	<b>-37</b>
Finansiella poster	-36	-64	-53	-89
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>-44</b>	<b>-71</b>	<b>-37</b>	<b>-126</b>
Skatt på periodens resultat	0	-107	0	-107
<b>Periodens resultat</b>	<b>-44</b>	<b>-178</b>	<b>-37</b>	<b>-233</b>

## Rapport över totalresultatet moderbolaget

	okt-dec 2017	okt-dec 2016	Helår 2017	Helår 2016
<b>Periodens resultat</b>	<b>-44</b>	<b>-178</b>	<b>-37</b>	<b>-233</b>
<b>Poster som har omförts eller kan omföras till periodens resultat</b>				
Kassaflödessäkringar	-9	23	5	-12
Skatt	2	-4	-1	3
<b>Summa övrigt totalresultat, netto efter skatt</b>	<b>-7</b>	<b>19</b>	<b>4</b>	<b>-9</b>
<b>Totalresultat för perioden</b>	<b>-51</b>	<b>-159</b>	<b>-33</b>	<b>-242</b>



# Balansräkning i sammandrag moderbolaget

	31 dec 2017	31 dec 2016
<b>TILLGÅNGAR</b>		
Immateriella tillgångar	23	22
Materiella anläggningstillgångar	1 994	2 142
Finansiella anläggningstillgångar	346	371
Uppskjutna skattefordringar	23	24
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>2 386</b>	<b>2 559</b>
Varulager	19	17
Kortfristiga fordringar	551	492
Kassa och bank	123	185
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>693</b>	<b>694</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>3 079</b>	<b>3 253</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		
<b>Eget kapital</b>	<b>795</b>	<b>828</b>
Långfristiga avsättningar	0	19
Långfristiga leasingskulder	543	585
Övriga långfristiga skulder	343	577
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>886</b>	<b>1 181</b>
Övriga kortfristiga avsättningar	15	14
Kortfristiga leasingskulder	109	139
Övriga kortfristiga skulder	1 274	1 091
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>1 398</b>	<b>1 244</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>3 079</b>	<b>3 253</b>

## Förändringar 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 2017</b>	<b>200</b>	<b>5</b>	<b>100</b>	<b>-32</b>	<b>788</b>	<b>-233</b>	<b>828</b>
Disposition av föregående års resultat					-233	233	0
Periodens resultat						-37	-37
Periodens övrigt totalresultat				4			4
<b>Utgående balans 31 dec 2017</b>	<b>200</b>	<b>5</b>	<b>100</b>	<b>-28</b>	<b>555</b>	<b>-37</b>	<b>795</b>
<b>Ingående balans 1 jan 2016</b>	<b>200</b>	<b>0</b>	<b>100</b>	<b>-23</b>	<b>696</b>	<b>97</b>	<b>1 070</b>
Disposition av föregående års resultat					97	-97	0
Aktiverade egenupparbetade utv. utgifter		5			-5		0
Periodens resultat						-233	-233
Periodens övrigt totalresultat				-9			-9
<b>Utgående balans 31 dec 2016</b>	<b>200</b>	<b>5</b>	<b>100</b>	<b>-32</b>	<b>788</b>	<b>-233</b>	<b>828</b>

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

## Kassaflödesanalys i sammandrag moderbolaget

	Helår 2017	Helår 2016
<b>Den löpande verksamheten</b>		
Resultat efter finansiella poster	-37	-126
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	317	262
Betalningar avseende avsättningar	-11	-9
Betald skatt	-25	-25
	<b>244</b>	<b>102</b>
Ökning/Minskning av kortfristiga fordringar	-70	9
Ökning/Minskning av kortfristiga skulder	75	-73
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>249</b>	<b>38</b>
Förvärv/Försäljning av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-79	-69
Förvärv/Försäljning av finansiella anläggningstillgångar	0	-3
Förvärv/Försäljning av verksamheter	-	0
Utdelning från intresseföretag	3	2
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-76</b>	<b>-70</b>
Upptagna lån	50	250
Amortering av leasingskulder och lån	-285	-128
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>-235</b>	<b>122</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>-62</b>	<b>90</b>
Likvida medel vid årets början	185	95
Kursdifferens i likvida medel	0	0
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>123</b>	<b>185</b>

# 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. IFRS 15 avseende intäktsredovisning trädde i kraft den 1 januari 2018. Bolagets utredning har visat att nuvarande redovisning av intäkterna i all väsentlighet är i överensstämmelse med IFRS 15 för samtliga intäktsflöden. Även IFRS 9 avseende finansiella instrument trädde i kraft den 1 januari 2018 och i nuläget bedöms inte redovisningen i Green Cargo påverkas väsentligt av den nya standarden. IFRS 16 gällande leasing träder i kraft den 1 januari 2019 och analys kommer att göras för att utreda eventuella effekter på redovisningen.

## NOT 2 VÄRDERING TILL VERKLIGT VÄRDE

### Redovisat och verkligt värde på finansiella instrument

	Tillgångar/skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen <sup>1</sup>	Derivat som används i säkringsredovisning <sup>2</sup>	Låne- och kundfordringar <i>Upplupet anskaffningsvärde</i>	Investeringar som hålles till förfall <i>Upplupet anskaffningsvärde</i>	Övriga skulder <i>Upplupet anskaffningsvärde</i>	Summa redovisat värde	Summa verkligt värde
Koncernen, 2017-12-31	<i>Verkligt värde</i>	<i>Verkligt värde</i>					
<b>Finansiella tillgångar</b>							
Kundfordringar			424			424	424
Fordringar hos intresseföretag						0	0
Derivatinstrument						0	0
Likvida medel			142			142	142
	-	-	<b>566</b>	-	-	<b>566</b>	<b>566</b>
<b>Finansiella skulder</b>							
Leasingskulder					652	652	652
Leverantörsskulder					231	231	231
Derivatinstrument	1	39				40	40
Skulder till kreditinstitut					882 <sup>3</sup>	882	882
<b>Summa</b>	<b>1</b>	<b>39</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1 765</b>	<b>1 805</b>	<b>1 805</b>

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

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

3 Av beloppet avser 187 lån i utländska valuta avseende säkring av nettoinvestering i utlandet.

### Värderingsmetod finansiella instrument som värderas till verkligt värde

	Nivå 1 <sup>1</sup>	Nivå 2 <sup>2</sup>	Nivå 3 <sup>3</sup>	Summa redovisat värde
Koncernen, 2017-12-31				
<b>Finansiella tillgångar</b>				
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde:				
- Kortfristiga placeringar	-	-	-	-
- Derivatinstrument	-	-	-	-
- Säkringsredovisade derivatinstrument	-	-	-	-
<b>Summa</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Finansiella skulder</b>				
Finansiella skulder värderade till verkligt värde:				
- Derivatinstrument	-	1	-	1
- Säkringsredovisade derivatinstrument	-	39	-	39
<b>Summa</b>	<b>-</b>	<b>40</b>	<b>-</b>	<b>40</b>

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.

## NOT 3 STÄLLDA SÄKERHETER OCH EVENTUALFÖRPLIKTELSE

	Koncernen		Moderbolaget	
	31 dec 2017	31 dec 2016	31 dec 2017	31 dec 2016
<b>Eventualförpliktelser</b>				
Övriga eventualförpliktelser till förmån för dotterföretag	-	7	-	7
Övriga eventualförpliktelser till förmån för intresseföretag	133	143	133	143
Övriga eventualförpliktelser	-	1	-	1
<b>Summa eventualförpliktelser</b>	<b>133</b>	<b>151</b>	<b>133</b>	<b>151</b>

Moderbolaget har även ställt ut en garanti för Green Cargo Norge AS. Eventualförpliktelser avser främst utställda garantiförbindelser.



**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 2017	Q4 2016	Q4 2015	Q4 2014
<b>Rörelseresultat</b>	-21	-25	-6	-81
Jämförelsestörande poster:				
Kundförluster	-	-	-	16
Nedskrivning lok- och vagnar i samband med omstrukturering	-	-	-	-41
Etableringskostnader nya verksamheter	-	-15	-	-
Omstruktureringsprogram	-8	-	-	-
Avyttring markanläggning	-	-	-	-
Avyttring lok i samband med omstrukturering	-	-	-	-
<b>Summa jämförelsestörande poster</b>	<b>-8</b>	<b>-15</b>	<b>0</b>	<b>-25</b>
<b>Rörelseresultat justerat för jämförelsestörande poster</b>	<b>-13</b>	<b>-10</b>	<b>-6</b>	<b>-56</b>
	Helår 2017	Helår 2016	Helår 2015	Helår 2014
<b>Rörelseresultat</b>	1	-78	15	-121
Jämförelsestörande poster:				
Kundförluster	-	-	-	0
Nedskrivning lok- och vagnar i samband med omstrukturering	-	-	-	-41
Etableringskostnader nya verksamheter	-5	-42	-	-
Omstruktureringsprogram	-25	-	-	-
Avyttring markanläggning	23	-	-	-
Avyttring lok i samband med omstrukturering	-	-	65	-
<b>Summa jämförelsestörande poster</b>	<b>-7</b>	<b>-42</b>	<b>65</b>	<b>-41</b>
<b>Rörelseresultat justerat för jämförelsestörande poster</b>	<b>8</b>	<b>-36</b>	<b>-50</b>	<b>-80</b>

**NOT 5 VIKTIGA HÄNDELSER EFTER BOKSLUTSPERIODENS UTGÅNG**

Green Cargo har formellt sagt upp avtalet gällande det samägda intressebolaget DB Cargo Scandinavia. Prisnivåerna i det bolaget är inte konkurrenskraftiga och hindrar Green Cargo att utveckla bra kundlösningar från Skandinavien till övriga Europa.

I mer än tio år har Green Cargo redovisat allt färre olyckor och sedan år 2002 har antalet olyckor halverats. Den här utvecklingen led ett smärt- samt nederlag den 3 januari när en medarbetare under växlingsarbete tyvärr skadades allvarligt och några dagar senare avled. Anledningen till olyckan är under utredning.

**NOT 6 TILLGÅNGAR SOM INNEHAS FÖR FÖRSÄLJNING OCH AVVECKLAD VERKSAMHET**

Andelen i intressebolaget DB Cargo Scandinavia, redovisas som innehav för försäljning och avvecklad verksamhet, enligt ett beslut av företagsledning och styrelse. Bakgrunden är att prisnivåerna i det bolaget inte är konkurrenskraftiga och hindrar Green Cargo att utveckla bra kundlösningar från Skandinavien till övriga Europa. Avyttringen beräknas ske under 2018. Per den 31 december 2017 är tillgångarnas verkliga värde som innehas för försäljning 274 MSEK. Det verkliga värdet har beräknats utifrån indata och extern värdering.

En nedskrivning på 73 MSEK har redovisats vid värderingen av innehavet till verkligt värde, och redovisas under punkten Resultat från avvecklad verksamhet, netto efter skatt i resultaträkningen.

	Koncernen 2017 2016	
<b>Tillgångar klassificerade som innehav för försäljning</b>		
Andelar i intresseföretag	274	274
<b>Skulder hänförliga till tillgångar som innehav för försäljning</b>		
Långfristig skuld till kreditinstitut	187	187
<b>Resultat från avvecklad verksamhet, netto efter skatt</b>		
Nedskrivning av andel i intressebolag	-73	-5
	-73	-5

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 8 februari 2018



**Jan Kilström**  
Verkställande direktör

# Information

Årsstämma i Green Cargo AB kommer att hållas den 23 april 2018.

Årsredovisning för Green Cargo AB samt koncernen kommer att publiceras på bolagets hemsida [www.greencargo.com](http://www.greencargo.com) den 20 mars 2018.

Kommande delårsrapporter avseende år 2018 är planerade att presenteras på bolagets hemsida [www.greencargo.com](http://www.greencargo.com) enligt följande:

Kvartal 1: 24 april 2018

Kvartal 2: 9 augusti 2018

Kvartal 3: 24 oktober 2018

Kvartal 4: 8 februari 2019 (preliminärt)

Har du frågor gällande Green Cargos bokslutskommuniké, vänligen kontakta:

Jan Kilström, CEO

Erik Johansson, 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: Box 39, 171 11 Solna - Besöksadress: Svetsarvägen 10  
Tel: 010-455 40 00 - Fax: 010-455 71 13 - [info@greencargo.com](mailto:info@greencargo.com)  
[www.greencargo.com](http://www.greencargo.com)