

**Green Cargo AB**  
556119-6436  
**Bokslutskommuniké**  
1 januari – 31 december 2005

- **Koncernens nettoomsättning under fjärde kvartalet uppgick till MSEK 1 452 (1 476). Nettoomsättningen under hela året uppgick till MSEK 5 853 (5 935).**
- **Resultat efter finansiella poster uppgick för fjärde kvartalet till MSEK 13 (14). Resultat efter finansnetto uppgick för hela året till MSEK 137 (40).**
- **Resultat efter skatt uppgick för fjärde kvartalet till MSEK 228 (18). Resultat efter skatt för hela året uppgick till MSEK 351 (42). Årets skatteintäkt beror på att uppskjuten skatt på underskottsavdrag nu bokförts till nominellt värde.**
- **Stormen Gudrun lamslog i januari 2005 järnvägstrafiken. Skadeverkningarna medförde ett mycket stort transportbehov för stormfällt virke.**
- **Green Cargo och Deutsche Bahn tecknade i oktober ett samarbetsavtal. Avtalet innebär en grund för att skapa bättre fungerande internationella järnvägstransporter mellan Skandinavien och kontinenten.**
- **Ett aktieägartillskott på MSEK 600 har erhållits under året och utgör en grund för ett investeringsprogram på 3,7 miljarder kronor som ska genomföras fram till år 2011. Tillskottet har medfört kraftigt ökad soliditet från 13 till 35%.**
- **Alla lastbilar har fått alkolås installerade och nu inleds prov med alkolås i loken.**
- **Alla lastbilsförare och en grupp lokförare som kör diesellok har utbildats i miljöanpassat körsätt och visat att dieselförbrukningen kan minskas med upp till 15%.**

**NYCKELTAL**

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	jan-dec	jan-dec	jan-dec	jan-dec
	2005	2004	2005	2004
Nettoomsättning	5 853	5 935	5 260	5 249
Resultat efter finansiella poster	137	40	132	51
Resultat efter skatt	351	42	351	47
Rörelsemarginal %	3,8	2,0	4,3	3,0
Avkastning på sysselsatt kapital %	9,3	6,6	9,4	7,3
Avkastning på eget kapital %	39,6	10,9	41,0	12,2
Soliditet %	34,8	13,3	35,9	13,7
Skuldsättningsgrad (ggr)	1,2	4,1	1,2	4,0
Bruttoinvesteringar, MSEK	267	303	242	269
Medelantal anställda	3 187	3 360	2 930	3 067

## **VD:s kommentar**

Green Cargo koncernens resultat efter finansnetto avseende helåret 2005 uppgick till MSEK 137 att jämföra med föregående år MSEK 40. Förbättringen i moderbolaget härrör sig från en förändrad mix i vår kund- och avtalsportfölj samtidigt som effektiviteten har ökat. För dotter- och intressebolag har det sammantagna resultatet förbättrats, främst beroende på resultatutvecklingen i CargoNet samt avveckling av olönsam verksamhet.

Inledningen av 2005 var omtumlande med en storm som kan liknas med en naturkatastrof i Småland. Tillsammans med många andra transportföretag har vi under året transporterat stora mängder virke ut ur Småland till pappersbruk och sågverk runt om i Sverige. 2005 var också ett år då konkurrensen på järnväg tog ett steg framåt genom etableringen av en ny tågdragare.

Under året lades också grunden till några fundamentala förutsättningar för satsningen framåt. Bland annat undertecknades ett samarbetsavtal med Deutsche Bahn samt en förstärkning av bolagets finanser genom kapitaltillskott och rörelseöverskott.

Det är också glädjande att notera att kvalitén och säkerheten inom vår järnvägsproduktion har ökat samtidigt som lönsamheten förbättrats.

Under året har vi delat ut Green Cargos Bra Miljövalintyg till 12 av våra kunder. Inom området miljö har vi annars fokuserat på att minska vår energiförbrukning. Lokförare har gått i utbildning i miljöanpassat körsätt. Utvärdering visar att det går att göra besparingar på mellan 12-15 procent vid tågdragning. Specifikt för Stålpendeln har vi bedrivit projektet ”Ecodriving Stålpendeln” med syfte att minska antalet start och stop och därmed energiförbrukningen. Inom bilverksamheten pågår ett motsvarande projekt.

Green Cargo har med utgången av 2005 visat att faserna verksamhetskontroll och lönsamhet i vår långsiktiga strategi har varit möjliga att genomföra.

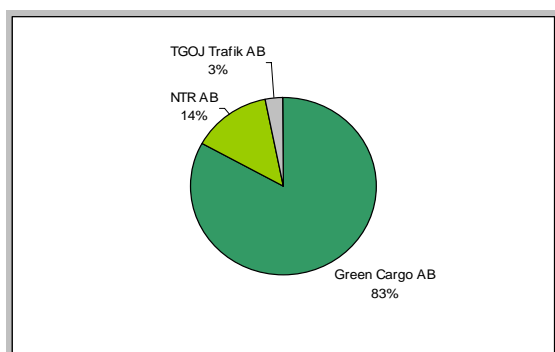
Jan Sundling  
Verkställande direktör

## KONCERNEN

### Intäkter

Årets intäkter uppgick till MSEK 5 864 (5 950). Intäktsminskningen beror dels på att CombiTrans Groupage redovisades i koncernen del av 2004 samt en minskad försäljning i dotterbolagen TGOJ Trafik och NTR 2005.

*Fördelning av rörelsens intäkter per bolag 2005:*



### Rörelseresultat

Koncernens rörelseresultat uppgick till MSEK 222 (121). Rörelseresultatet belastas av nedskrivning av goodwill med MSEK -11.

Resultat från andelar i intresseföretag uppgår till MSEK 7.

### Resultat från finansiella poster

Finansnettot uppgick till MSEK -85 (-81). Försämringen är huvudsakligen hänförlig till kronans försvagning mot Euron.

### Soliditet

Under året förstärktes soliditeten till 34,8% (13,3%) på grund av kapitaltillskottet om MSEK 600 som ägaren tillsköt i augusti månad samt årets resultat. Soliditeten ökade också med drygt 4%-enheter till följd av att en uppskjuten skattefordran nu redovisats till nominellt värde. Förstärkningen av soliditeten är en väsentlig förutsättning för det planerade investeringsprogrammet fram till och med år 2011.

### Avkastning på sysselsatt kapital

Avkastning på sysselsatt kapital uppgick för perioden till 9,3% att jämföra med 6,6% föregående år. Förbättringen kan främst härledas från årets resultatförbättring.

### Skatter

Green Cargo har betydande skattemässiga underskottsavdrag och skattemässiga temporära skillnader. Dessa har, med hänsyn till bolagets tidigare svaga lönsamhet, tidigare år endast till viss del balansförts som uppskjuten skattefordran. I samband med årets bokslut har denna uppskjutna skattefordran redovisats till nominellt värde vilket inneburit att en skatteintäkt om MSEK 262 redovisats.

### Utdelning

Någon utdelning föreslås ej med hänvisning till det förestående omfattande investeringsprogrammet, på 3,7 miljarder kronor som skall genomföras fram till år 2011.

### Investeringar

Nettoinvesteringar uppgick till MSEK 244. Den största enskilda investeringen under året är utbyggnad av vår logistikterminal i Händelö, Norrköping med 22 000 kvm.

### Finansiering

Verksamheten har till största delen finansierats med finansiell leasing uppgående till MSEK 1 595. Nettoskulden har under året reducerats med MSEK 662 och uppgick till MSEK 728.

### Kassaflöde

Årets kassaflöde innebar en ökning av likviditeten med MSEK 292. Den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital gav ett positivt kassaflöde med MSEK 337, medan amortering av leasingskulder och investeringar i materiella anläggningstillgångar reducerade detta med MSEK -270. Tillskottet från ägaren MSEK 600 har delvis placerats kortfristigt, varför förändringar i rörelsekapitalet uppgick till MSEK -375.

### Medarbetare

Antalet årsman i koncernen uppgick till 3 187, vilket är en minskning från föregående år med 173. Detta beror huvudsakligen på omstruktureringsåtgärder. Sjukfrånvaron i moderbolaget uppgick till 6%, varav 3,5%-

enheter var hänförligt till långtidssjukskrivningar. Detta innebär en liten förbättring av den totala sjukfrånvaron. Glädjande är att långtidssjukskrivningen minskat med 0,85%-enheter.

### Miljö

Under året har samtliga våra lastbilschaufförer utbildats i miljöanpassat körsätt för lastbil. Samtidigt har ett antal lokförare utbildats i energisnålt körsätt med diesellok. Reducerad dieselåtgång får naturligtvis även genomslag i lägre kostnader.

Under 2005 har tolv Bra Miljöval-intyg utfärdats till våra kunder.

### Fjärde kvartalet 2005

Under fjärde kvartalet uppgick koncernens intäkter till MSEK 1 454 (1 480). Koncernens intäkter var MSEK 26 lägre än motsvarande period föregående år. Intäkterna var även något lägre för kvartalet än tidigare under året. Vi noterar en avtrappning av transporter för stormfällt virke samtidigt som ståltransporterna minskat i volym, detta till följd av vikande efterfrågan på framför allt rostfritt stål.

## MODERBOLAGET

### Rörelsens intäkter

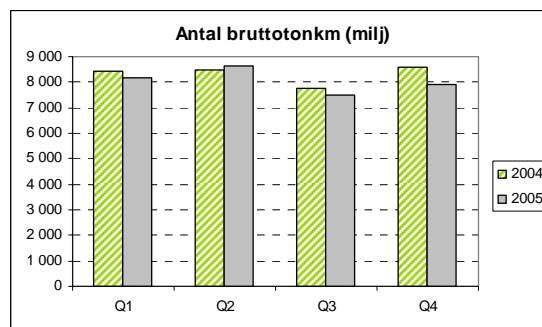
Moderbolagets rörelseintäkter uppgick till MSEK 5 266 (5 252). En förändring i avtalsportföljen med minskade volymer har kompenserats av transporter av stormfällt virke.

### Resultat

Resultat efter finansiella poster uppgick till MSEK 132 (51). Trots volymbortfall har resultatet förbättrats jämfört föregående år. Förbättringen härrör sig till en förändrad mix i vår kund- och avtalsportfölj samtidigt som effektiviteten i bolaget har ökat.

### Volymutveckling

Volymerna mätt i bruttotonkm har sjunkit under andra halvåret beroende på en nedtrappning av stormfällt virke, förlust av en större kund inom bransch Skog samt viss reduktion inom bransch Stål.



Bruttotonkm= verkligt producerat transportavstånd \* (godsets vikt + vagnvikt)

### Investeringar och avskrivningar

Moderbolagets nettoinvesteringar uppgick till MSEK 238 (259). Tillbyggnad av en logistikterminal i Norrköping är den största investeringen detta år. Årets avskrivningar uppgick till MSEK -208 (-192). En nedskrivning av fordon har gjorts med -2.

### Redovisningsprinciper - Koncernen

Denna bokslutskommuniké har upprättats enligt IAS 34 – Delårsrapportering. Från den 1 januari 2005 tillämpar Green Cargo International Financial Reporting Standards, IFRS, såsom de antagits av EU, i sin koncernredovisning. De områden som berör Green Cargo är främst företagsförvärv, materiella anläggningstillgångar och finansiella instrument. De nya principerna avseende finansiella instrument tillämpas från den 1 januari 2005. Övriga principer tillämpas retroaktivt.

### Materiella anläggningstillgångar

IAS 16 kräver en uppdelning av materiella anläggningstillgångar i komponenter med olika nyttjandeperioder, s k komponentavskrivning. Green Cargo tillämpar sedan tidigare komponentavskrivning på transportmedel och i samband med övergången till IFRS har även komponentavskrivning på byggnader införts.

### Företagsförvärv och samgåenden

IFRS 3, Företagsförvärv och samgåenden, medför relativt stora förändringar i sättet att redovisa företagsförvärv. Standarden innebär bl a att köpeskillingen skall fördelas mer detaljerat och förvärvade immateriella tillgångar såsom varumärken, kundrelationer och licenser skall åsättas värden. Dessa tillgångars ekonomiska livslängd skall fastställas och ligga till grund för planlig avskrivning i de fall en bestämbar livslängd kan fastställas. I de fall livslängden är

obestämbar sker nedskrivningsprövning årligen eller så snart indikation om eventuell nedskrivningsbehov föreligger. För Green Cargos del innebär detta att goodwillavskrivning har ersatts med en årlig nedskrivningsprövning. Några företagsförvärv har inte gjorts under 2004 eller 2005.

#### *Minoritet*

Minoritetens andel av eget kapital redovisas som en post inom eget kapital. Årets resultat som redovisas i resultaträkningen inkluderar minoritetsandelen och visar således det sammanlagda resultatet hänförligt till såväl moderbolagets ägare som minoritetsägarna. Fördelningen av årets resultat mellan moderbolagets ägare och minoritetsägarna specificeras separat.

#### *Finansiella instrument*

Samtliga derivat marknadsvärderas och redovisas i balansräkningen. Green Cargo tillämpar säkringsredovisning för de derivatinstrument som är upptagna i syfte att säkerställa värdet av prognostiserade valuta- och ränteflöden. Förändringen i marknadsvärdet av dessa instrument förs direkt till eget kapital till dess det underliggande flödet redovisas i balansräkningen. Värdeförändring av övriga instrument redovisas över resultaträkningen.

#### *Leasing*

Mark som Green Cargo innehar med finansiellt leasingkontrakt har tidigare redovisats som finansiell leasing i både moderbolaget och koncernredovisningen. Då bolaget inte väntas överta äganderätten till marken vid leasingperiodens slut, har nu den leasade marken omklassificerats till operationell lease.

#### **Redovisningsprinciper - Moderbolaget**

Moderbolaget redovisar från den 1 januari 2005 i enlighet med Redovisningsrådets rekommendation RR 32. Enligt RR 32 ska moderbolaget som huvudregel tillämpa de IFRS/IAS-standarder som tillämpas i koncernredovisningen. Från denna regel görs i rekommendationen vissa undantag och tillägg beroende på lagbestämmelser, främst i Årsredovisningslagen, samt på sambandet mellan redovisning och beskattning. Förändringarna i moderbolaget rör komponentavskrivning på byggnader, omklassificering av leasad mark från finansiell till operationell samt finansiella instrument.

Finansiella instrument tillämpas fr o m 1 januari 2005 medan de övriga förändringarna justerats retroaktivt.

## RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

### KONCERNEN

Belopp i MSEK	okt - dec	okt - dec	jan-dec	jan-dec
	2005	2004	2005	2004
Rörelsens intäkter	1 454	1 480	5 864	5 950
Rörelsens kostnader	-1 426	-1 448	-5 642	-5 829
<b>RÖRELSERESULTAT</b>	<b>28</b>	<b>32</b>	<b>222</b>	<b>121</b>
Finansiellt netto	-15	-18	-85	-81
<b>RESULTAT EFTER FIN POSTER</b>	<b>13</b>	<b>14</b>	<b>137</b>	<b>40</b>
Skatt	215	4	214	2
<b>PERIODENS RESULTAT</b>	<b>228</b>	<b>18</b>	<b>351</b>	<b>42</b>
Varav hänförligt till moderföretagets ägare	228	19	351	43
Varav hänförligt till minoritetsägare	0	-1	0	-1
	228	18	351	42

### MODERBOLAGET

Belopp i MSEK	okt - dec	okt - dec	jan-dec	jan-dec
	2005	2004	2005	2004
Rörelsens intäkter	1 298	1 326	5 266	5 252
Rörelsens kostnader	-1 274	-1 294	-5 042	-5 096
<b>RÖRELSERESULTAT</b>	<b>24</b>	<b>32</b>	<b>224</b>	<b>156</b>
Finansiellt netto	-14	-49	-92	-105
<b>RESULTAT EFTER FIN POSTER</b>	<b>10</b>	<b>-17</b>	<b>132</b>	<b>51</b>
Skatt	219	-4	219	-4
<b>PERIODENS RESULTAT</b>	<b>229</b>	<b>-21</b>	<b>351</b>	<b>47</b>

## BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

Belopp i MSEK	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	31 dec 2005	31 dec 2004	31 dec 2005	31 dec 2004
Immateriella anläggningstillgångar	50	63	45	47
Materiella anläggningstillgångar	1 700	1 684	1 480	1 450
Finansiella anläggningstillgångar	276	263	364	378
Fordran uppskjuten skatt	278	49	278	49
Omsättningstillgångar	1 617	1 012	1 515	927
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>3 921</b>	<b>3 071</b>	<b>3 682</b>	<b>2 851</b>
Eget kapital hänförligt till moderföretagets ägare	1 358	403	1 321	389
Minoritetens andel av eget kapital	6	6	–	–
Totalt eget kapital	1 364	409	1 321	389
Avsättningar*	–	–	11	16
Långfristiga skulder**	1 368	1 494	1 239	1 349
Kortfristiga skulder***	1 189	1 168	1 111	1 097
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>3 921</b>	<b>3 071</b>	<b>3 682</b>	<b>2 851</b>
<b>SÄKERHETER O ANSVARFÖRBINDELSER</b>	<b>149</b>	<b>71</b>	<b>199</b>	<b>109</b>
* varav räntebärande	–	–	0	0
** varav räntebärande	1 356	1 487	1 239	1 349
*** varav räntebärande	296	192	310	194

## FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL

KONCERNEN jan - dec 2005 Belopp i MSEK	Eget kapital hänförligt till moderföretagets ägare					S:a eget eget kapital	Minoritets- intresse	Totalt eget kapital
	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver	Balanserade vinstmedel	Årets resultat			
Belopp vid periodens ingång enligt tidigare redovisningsprinciper	200	447	0	-283	43	407	6	413
<b>Effekter av införande av IFRS</b>								
<i>Omklassificering av mark till operationell lease</i>				-1		-1		-1
<i>Komponentavskrivning på byggnader</i>				-3		-3		-3
<b>Belopp vid periodens ingång enligt IFRS</b>	<b>200</b>	<b>447</b>	<b>0</b>	<b>-287</b>	<b>43</b>	<b>403</b>	<b>6</b>	<b>409</b>
<b>Effekter av införande av IFRS</b>								
<i>Redovisning av finansiella instrument till verkligt värde</i>			-1	-9		-10		-10
Disposition av föregående års resultat				43	-43	0		0
Aktieägartillskott		600				600		600
Redovisning av finansiella instrument till verkligt värde			1			1		1
Omräkningsdifferens			13			13		13
Årets resultat					351	351	0	351
<b>Belopp vid periodens utgång</b>	<b>200</b>	<b>1 047</b>	<b>13</b>	<b>-253</b>	<b>351</b>	<b>1 358</b>	<b>6</b>	<b>1 364</b>

MODERBOLAGET jan-dec 2005 Belopp i MSEK	Aktie- kapital	Bundna fonder	Fritt eget kapital	S:a eget kapital
Belopp vid periodens ingång enligt tidigare redovisningsprinciper	200	100	93	393
<b>Effekter av införande av IFRS</b>				
<i>Omklassificering av mark till operationell lease</i>			-1	-1
<i>Komponentavskrivning på byggnader</i>			-3	-3
<b>Belopp vid periodens ingång enligt IFRS</b>	<b>200</b>	<b>100</b>	<b>89</b>	<b>389</b>
<b>Effekt av införande av IFRS</b>				
<i>Redovisning av finansiella instrument till verkligt värde</i>			-10	-10
Aktieägartillskott			600	600
Erhållna/lämnade koncernbidrag			-15	-15
Skatteeffekt av erhållna/lämnade koncernbidrag			5	5
Redovisning av finansiella instrument till verkligt värde			1	1
Årets resultat			351	351
<b>Belopp vid årets utgång</b>	<b>200</b>	<b>100</b>	<b>1 021</b>	<b>1 321</b>

Aktiekapitalet består av 2 000 000 aktier med ett kvotvärde om 100 SEK per aktie.  
Övrigt tillskjutet kapital avser överkursfond 100 MSEK och erhållet aktieägartillskott 947 MSEK.  
Aktieägarna har lämnat villkorat aktieägartillskott som uppgår till totalt MSEK 347 (347).

## KASSAFLÖDESANALYS I SAMMANDRAG

Belopp i MSEK	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	jan - dec 2005	jan - dec 2004	jan - dec 2005	jan - dec 2004
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital	337	234	326	243
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital	-375	12	-361	9
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-38	246	-35	252
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-85	-107	-69	-95
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	415	-164	385	-161
<b>PERIODENS KASSAFLÖDE</b>	<b>292</b>	<b>-25</b>	<b>281</b>	<b>-4</b>
Likvida medel vid periodens början	199	224	176	180
<b>LIKVIDA MEDEL VID PERIODENS SLUT</b>	<b>491</b>	<b>199</b>	<b>457</b>	<b>176</b>

Denna bokslutskommuniké godkändes av styrelsen för utfärdande den 15 februari 2006.

Jan Sundling  
*Verkställande direktör*

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

**Årsredovisningen** kommer att presenteras i sin helhet på [www.greencargo.com](http://www.greencargo.com) den 28 mars 2006

Ordinarie bolagsstämma för 2005 hålls den 7 april 2006 i Solna.

Delårsrapporter avseende år 2006 presenteras på [www.greencargo.com](http://www.greencargo.com) enligt följande:

Kvartal 1: 11 maj 2006

Kvartal 2: 23 augusti 2006

Kvartal 3: 15 november 2006

Kvartal 4: februari 2007

**Har du frågor** gällande Green Cargos bokslutskommuniké, var vänlig kontakta:

Jan Sundling, vd, tel 070 - 762 55 00

Gunnar Andersson, ekonomidirektör, tel 070 - 762 40 45

Mats Hollander, presschef, tel 070 - 762 46 14

Adress:

Box 39

171 11 SOLNA

Tel vx 08-762 40 00

*Green Cargo erbjuder transporter märkta med Naturskyddsföreningens Bra Miljöval. Vi kör ca 75 procent av Sveriges godståg, erbjuder lastbilstransporter samt intermodala dörr-till-dörr-lösningar där tåg, egna lastbilar eller externa lastbilspartners ingår. Vår tredjeparts-logistik sköter lagerhållning och varuförädling vid våra logistikcentra i Stockholm, Norrköping, Göteborg och Helsingborg/Köpenhamn.*

*Green Cargo ägs av Svenska staten. Koncernen har ca 3 150 anställda och en årsomsättning på ca 5,9 miljarder SEK. Dotterbolag: TGOJ Trafik AB, NTR AB och Green Cargo Road & Logistics A/S (Danmark). Green Cargo äger 67 procent i Hallsbergs Terminal AB och 45 procent av norska CargoNet.*