

# DELÅRSRAPPORT januari – september 2006



Bra Miljöval



## Perioden januari – september 2006

- Koncernens nettoomsättning i perioden uppgick till 4 362 (4 401).
- Koncernens resultat efter finansiella poster uppgick till 207 (124).
- Koncernens resultat efter skatt uppgick till 149 (123).

## Perioden juli – september 2006

- Koncernens nettoomsättning i perioden uppgick till 1 430 (1 397).
- Koncernens resultat efter finansiella poster uppgick till 81 (68), det bästa kvartalsresultatet i koncernens historia.
- Koncernens resultat efter skatt uppgick till 60 (68).
- Under oktober startade flygbränsletransporter till Arlanda på järnväg. Transport med tåg minskar koldioxidutsläppen med över 900 ton årligen jämfört med tidigare biltransporter.
- Nytt avtal med Volvo Logistics AB medför nya arbetstillfällen i Hallsberg samt investeringar för ca 12 miljoner.
- Under järnvägens 150-årsjubileum presenterade Green Cargo växelflaksvagnen. Vagnen är den första i sitt slag som enkelt kan lastas och lossas av en ensam lastbilschaufför med en bil för växelflak.

## Koncernchefens kommentarer

Resultatet efter finansiella poster för perioden januari-september uppgick till MSEK 207. Det är MSEK 83 bättre än motsvarande period föregående år. Resultatet för tredje kvartalet är 81 (68) MSEK efter finansiella poster.

Därmed har vi levererat Green Cargos starkaste kvartalsresultat någonsin. Samtidigt når järnvägens kvalitet en toppnivå i september med 96,4 procents punktlighet till kund. Men det jag vill framhålla är inte rekorden utan stabiliteten.

Vi har nu haft en god resultatutveckling under tio kvartal i rad. Rörelsemarginalen har klättrat uppåt sedan inledningen av 2004 och är nu 6 procent. Punktligheten till kund handlar inte om enskilda toppmånader utan om en robust kvalitet över tid. Sedan i våras ligger vi runt 95 procents punktlighet – ett resultat av vårt uthålliga arbete med att processlägga verksamheten och att jaga felkällorna i hela verksamheten. Nu förbereder vi oss för vintern och jag kan med trygghet säga att punktlighetsarbetet besjälar hela vår organisation. Från bangård till koncernledning.

Vår kvalitet skapar lönsamhet och nya affärer. Division Logistics finns på en hård marknad där flertalet aktörer har problem med lönsamheten, men där vår tredjepartslogistik går med vinst och visar stark tillväxt. Vi är inte lågprisalternativet på marknaden, vi är det kreativa kvalitetsalternativet och har under tredje kvartalet träffat avtal om nya eller utökade affärer med Procordia Food, Zoegas, Goodyear samt Toshiba Tec Nordic.



Division Road får förfrågningar från både etablerade och nya kunder. Samarbetet med Carlsberg utvecklas och vi har fått accepter på transporter till flera nya orter i södra Sverige samtidigt som vi skapar intermodala lösningar för Norrlandsdistributionen. Rail når högre trafikintäkter och en resultatförbättring, främst tack vare det goda marknadsläget för våra större basindustrier inom branscherna stål, skog, verkstads- och fordonsindustri. Vi ser också en ökning av de intermodala uppläppen under hela 2006.

Banverkets upphandling av rangerbangårdshantering har startat under tredje kvartalet. Green Cargo vann entreprenadavtalet gällande att sköta driften av Hallsbergs rangerbangård. Vi ser det som en viktig förutsättning för att bibehålla godstågens punktlighet, för oss och för andra transportörer.

Vi har nyligen mött många av våra kunder på seminarier vi bjöd in till i Gävle, Malmö, Göteborg och Sundsvall. Det var positiva möten med stort intresse kring den resa Green Cargo gjort sedan starten och kring logistikens framtidsfrågor. Vår i september genomförda kundundersökning gav flera viktiga besked: 75 procent av kunderna anser att vi är lika bra eller bättre än våra konkurrenter och viljan att rekommendera Green Cargo som leverantör har ökat jämfört med förra kundundersökningen 2005. Nu rekommenderar 78 procent Green Cargo och endast 2 procent vill inte göra det.

Kundundersökningen ger oss dessutom signaler om utvecklingsområden. Och beskedet att 93 procent av våra kunder avser att köpa lika mycket eller mer av Green Cargo. Det är en ökning med 10 procentenheter och den största andelen som avser att köpa mer finner vi bland tillväxtföretagen.

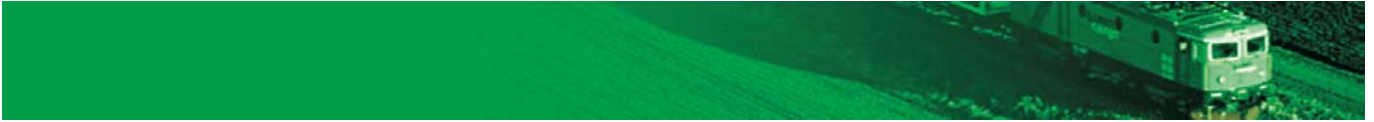
Jan Sundling

## Nyckeltal

Koncernen	Jan - Sep 2006	Jan - Sep 2005	Helår 2005	Helår 2004	Helår 2003	Helår 2002
Nettoomsättning	4 362	4 401	5 853	5 935	6 167	6 141
Rörelseresultat	242	194	222	121	-2	-116
Resultat efter finansiella poster	207	124	137	40	-88	-195
Resultat efter skatt	148	123	351	42	-88	-275
Rörelsemarginal %	6%	4%	4%	2%	neg.	neg.
Avkastning på sysselsatt kapital %	12%	11%	9%	7%	neg.	neg.
Avkastning på eget kapital %	14%	21%	40%	11%	neg.	neg.
Soliditet %	38%	30%	35%	13%	12%	14%
Skuldsättningsgrad (ggr)	1,0	1,5	1,2	4,1	4,7	3,6
Bruttoinvesteringar	106	209	267	303	255	334
Medelantal anställda	3119	3193	3187	3360	3512	3737

Avkastningsmätt för perioden 2006/2005 har omräknats med 360/270 för jämförbarhet med årssiffror.

Sammanställning av nyckeltal för Green Cargo-koncernen. Jämförelsesiffrorna för 2003 och 2002 har inte justerats i enlighet med IFRS. En justering av dessa bedöms inte leda till några väsentliga skillnader.



## Omvärld och marknad

### LÄGET FÖR VÅRA VIKTIGASTE BRANSCHER

Läget i svensk ekonomi är fortsatt starkt. Enligt Konjunkturinstitutet är läget gott inom byggindustri, detaljhandel, trävaruindustri, massa- och pappersindustri samt maskin- och elektroindustri.

Tillverkningsindustrin redovisar fortsatt god order- och produktionstillväxt för de senaste månaderna. Förväntningarna är dock relativt försiktiga med en förväntad måttlig produktionstillväxt.

Detaljhandeln redovisar en stark försäljningsutveckling för de senaste månaderna. Handeln indikerar en fortsatt stark försäljningstillväxt under de närmaste månaderna.

### AVREGLERINGEN

Den avreglerade marknaden för järnvägstrafik i Sverige har medfört att Banverket beslutat upphandla rangeringstjänsterna. Green Cargo vann den första upphandlingen, rangeringen i Hallsberg. Nu följer flera upphandlingar, de nästkommande blir rangeringarna i Malmö och Göteborg. Rangering är en viktig komponent i vårt kvalitetsarbete och det är glädjande att vi kunnat behålla kontrollen över rangeringen i Hallsberg, som är navet i vår järnvägsverksamhet.

### KONKURRENSSITUATION

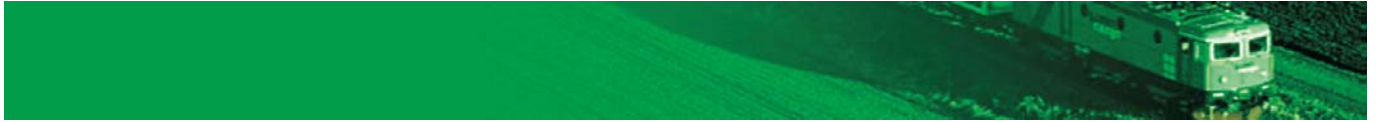
Green Cargo har visat att järnvägstrafik kan vara lönsamt. Därmed ökar också konkurrensen om kunderna. Vi har nu en konkurrenssituation där vi inte bara konkurrerar med lastbil och båt utan även med andra järnvägsoperatörer. För att möta konkurrensen och behålla lönsamheten är det viktigt med tillväxt. Tillväxt kräver fortsatt effektivisering, vilket nu är ett av våra viktigaste fokusområden.

### NYA KUNDAVTAL

Den 2 oktober började Green Cargo frakta flygbränsle till Arlanda på järnväg. Transporterna går med tåg från Gävle Hamn till den nybyggda stationen Brista, söder om Märsta. I Brista lossas bränslet och pumpas via pipelines till Arlanda. Green Cargos lösning med 17 vagnar per dygn, sex dagar i veckan ersätter 50 tankbilar per dygn som tidigare gick genom centrala Stockholm och vidare norrut till Arlanda. Miljövinsten med järnvägsupplägget är betydande. Tåglösningen minskar koldioxidutsläppen med över 900 ton årligen, jämfört med den tidigare lastbilslösningen.

Green Cargo har tecknat avtal med Volvo Logistics för ett uppdrag inom tredjepartslogistik i Hallsberg. Fordonsindustrin är ett nytt segment inom tredjepartslogistik för Green Cargo. För att klara uppdraget byggs ett inomhuslager på 2000 kvm för lagringstjänst av fordonskomponenter liksom ett 2000 kvm stort tält för omlastning. Dessutom hårdgörs en yta på 6000 kvm för lagring av tomemballage. Hallsbergs Kombiterminal AB blir underentreprenör till Green Cargo och kommer att från och med december sysselsätta fem personer.

I nära samarbete med dotterbolaget Nordisk Transport Rail (NTR) har Green Cargo tagit hem ett uppdrag för transport av isolering från Isovers tillverkning i Billesholm till lager i Älandsbro respektive Älvsbyhus i Älvsbyn. Istället för att vagnarna går tomma från kontinenten och södra Sverige till norra delen av Sverige lastas dessa nu med isolering. Från norra Sverige lastar NTR ut sågade trävaror från olika sågverk med samma vagnar, vilket ger en god balans i trafiken.



## Resultatanalys

### Perioden januari – september 2006

#### KONCERNEN

Koncernens rörelseintäkter uppgick under perioden till 4 378 (4 410). Rörelseresultatet förbättrades till 242 (194). Resultat från andelar i intressebolag uppgick till 6 (1).

TGOJ Trafik visar ett rörelseresultat på 6 (7). I resultatet ingår realisationsvinster från försäljning av 60 järnvägsvagnar, ett lok samt en fastighet på tillsammans 5 (2). En svag volymutveckling samt för höga kostnader är orsaken till att trafikverksamheten uppvisar ett svagare resultat än föregående år. Övriga dotterbolag visar tillsammans ett rörelseresultat på 3 (-2). Resultatet belastas av en förlikningsuppställning i SRI med 1.

Finansnettot uppgick till -35 (-70). Finansnettot för niomånadersperioden förbättrades kraftigt mot föregående år. Orsaken är en högre räntenivå och en högre likviditet till följd av ägartillskott och ökat inflöde från verksamheten. Skuldportföljen hade en lägre snitträntenivå på grund av stora amorteringar av leasar med hög ränta. Omstrukturering av räntederivatet innebar en positiv förändring av de finansiella kostnaderna. Kursdifferenser på EUR-lån och förändringar i marknadsvärdet på finansiella instrument har också påverkat finansnettot positivt.

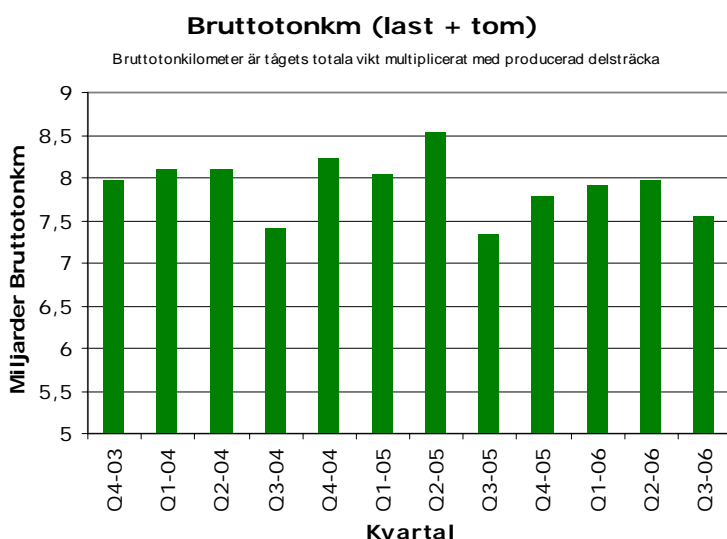
#### SKATTER

Perioden har belastats med en skattekostnad på -58 (-1). Skillnaden mot föregående år beror på att koncernen då hade vissa ej balansförda underskottsavdrag och temporära skillnader vilket neutraliserade periodens skattekostnad. Samtliga outnyttjade underskottsavdrag och temporära skillnader redovisades sista kvartalet 2005.

#### GREEN CARGO AB (MODERBOLAGET)

##### Intäkter

Intäkterna minskade under de tre första kvartalen med 84 jämfört med föregående år.



Division **Rails** intäkter minskade med 100. Vid halvårsskiftet 2005 tappade vi transportererna för en större kund inom skogsbranschen. Transporterna av stormfällt virke hade sin topp under sommarmånaderna och en liten bit in på hösten förra året. Båda dessa faktorer förklarar att intäkterna understiger motsvarande period föregående år.

Ståltransporterna uppvisar en god utveckling. Vårt systemtåg Steelbridge tappade volym då Outokumpu strukturerade om sin verksamhet och transportererna från England upphörde.



Detta volymtapp är på väg att hämtas in. Det är främst ökning av importskrot, legeringar och tegel från kontinenten som ökar i volym. En ökning kan även ses när det gäller volymer från Finland till England och Gent i Belgien.

Den volymökning (inom bransch stål) som skett via våra speditörer kom igång i juni och har påverkats av stora svenska byggprojekt.

Segmentet Intermodal växer starkt och i samma takt som tidigare. Likaså visar bransch Kemi/Energi en fortsatt växande trend. Bransch Automotive visar en ökning jämfört med motsvarande period föregående år. Biltransportörerna har ett ökande behov av järnvägstrafik.

Den varma sommaren innebar en hög utlastning inom handelssegmentet, främst bryggerikunderna. Den rådande kapacitetsbristen på lastbilstransporter har även inneburit nya transportuppdrag.

Division **Logistics** intäkter ökade med 13. Intäktsökningen kommer i första hand från höga volymer och därmed högre fraktintäkter inom segmenten sport/fashion, vin&sprit och konfektion samt högre lagerintäkter främst inom segmenten däck och sport/fashion. Tappade volymer har kunnat ersättas med nya volymer. Inom logistikverksamheten betecknas månaderna maj och juni som lågsäsong. Under tredje kvartalet har försäljningen åter tagit fart och var fortsatt betydligt över motsvarande period föregående år.

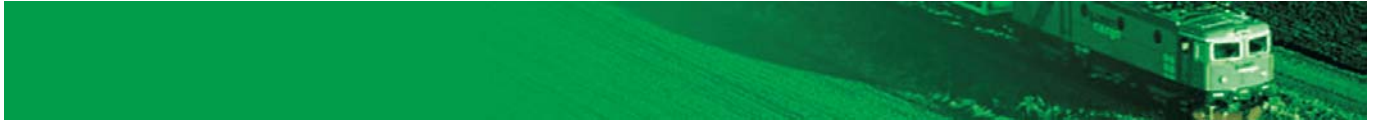
Intäkterna för division **Road** var högre än motsvarande period föregående år tack vare bra volymer. Utvecklingen har varit mycket god över hela kundstocken. Volymökningen har sin grund i den högkonjunktur som råder vilket resulterar i en kraftig kapacitetsbrist på lastbilar under vissa perioder. Sett till senaste kvartalet går det att se en tydlig ökning av volymerna inom dryckessegmentet samt inom segmenten papper och handel.

### **Kostnader**

De totala kostnaderna minskade under perioden jämfört med föregående år med 109.

Kostnaderna för division **Rail** minskade med 105 jämfört med motsvarande period föregående år. Merparten av kostnadsminskningen beror på minskade kostnader för köp av utländsk produktion beroende på lägre utlandsvolymer. De lägre volymerna innebär också lägre bro- och färjekostnader. Verksamheten har däremot drabbats av ökade kostnader för el och diesel på grund av stigande marknadspriser. Underhållskostnaderna har också ökat beroende dels på den stränga vinterkylan i början av året dels på att det för transporter av stormfällt virke iordningsställts äldre vagnar som kräver ett mer omfattande underhåll. Kostnaderna för lok- och vagninhyring har minskat i takt med att transporter av stormfällt virke avtagit. Försäkrings- och riskkostnader minskade mellan åren till största delen beroende på den kostsamma Ledsgårdsolyckan 2005 när ett godståg med klorvagnar spårade ur. Året har dock belastats med kostnader uppgående till 5 för en stor lokolycka på Hallsbergs rangerbangård med fem lok inblandade.

Inom division **Logistics** ökade rörelsekostnaderna med 5 jämfört med motsvarande period föregående år. Högre transportvolymer har inneburit högre fraktkostnader. På grund av utökad lokalyta har lokalkostnaderna ökat. Under tredje kvartalet skedde uppsägning av 62 personer i Norrköping som en konsekvens av Adidas beslut att flytta hela sin Nordenlogistik till Tyskland vid årsskiftet 2006/2007. Periodens resultat har belastats med -5 i avvecklingskostnader för detta uppdrag.



Kostnaderna för division **Road** ökade med 14 jämfört med motsvarande period föregående år. Kostnadsökningen är huvudsakligen volymrelaterad. På grund av de högre volymerna anlitas mer extern lejd för att möta behovet på marknaden där verksamheten inte har tillräckligt med egna resurser. Drivmedelspriset har ökat under året. Mer volymer körs med tyngre ekipage och längre sträckor. Trots detta är kostnaderna för drivmedel inte nämnvärt högre tack vare att förarna utbildats i ecodriving och den kraftfulla satsningen på lagefterlevnad i trafiken (max 80 km/h). Under året har verksamheten även belastats med en del kostnader för uppbyggnaden av den intermodala produkten.

I moderbolaget har antalet anställda minskat med 88. Personalkostnaderna har däremot ökat marginellt beroende på genomslaget av lönerevisionen.

## Perioden juli – september 2006

Koncernens resultat efter finansiella poster uppgick för kvartalet till 81 (68). Återigen har ett rekordkvartal överträffats och vi kan nu konstatera att Green Cargo gått med vinst 10 kvartal i rad. Den största delen av resultatet kommer från moderbolaget men även CargoNet visar ett lyft jämfört med motsvarande kvartal föregående år.

Resultatförbättringen i moderbolaget består till största delen på att vi lyckats höja marginalerna till en rimlig nivå. En bidragande orsak till resultatförbättringen är också det goda marknadsläget för våra större basindustrier inom branscherna Stål, Skog och Automotive/Verkstad samt övertagandet av den intermodala trafik som CargoNet avvecklade i slutet av 2005.

Finansnettot förbättrades till -13 (-15) tack vare högre ränteintäkter och en positiv effekt av marknadsvärderingen av finansiella instrument.

## Säkerhet, punktlighet och miljö

Årets första månader präglades av en stor mängd småolyckor som berodde på att produktionen inte anpassades till de relativt svåra vinterförhållanden som rådde i syd- och mellansverige. Frekvensen av urspårningar och påkörningar av föremål i järnvägsproduktionen var stor ända till och med april månad och en riktig förbättring inträffade först under maj och juni. Tredje kvartalet innehöll ett flertal allvarliga olyckor. Den allvarligaste olyckan inträffade på Hallsbergs rangerbangård, då ett ensamt lok kolliderade med fyra uppställda lok. Inga personskador uppstod men resultatet blev omfattande materiella skador. Utredning pågår kring händelseförloppet. Förutom denna stora olycka inträffade ett axelbrott i Arboga med stora materiella skador som följd. Rapporteringen av tillbud och förhållanden ökar glädjande nog bland produktionspersonalen vilket stärker vårt arbete med det förebyggande säkerhetsarbetet. Inga allvarliga vägtrafikolyckor har inträffat.

Punktlighet till kund är det viktigaste målet i vår järnvägsverksamhet. Den långa vintern, med stora påfrestningar på vår produktionsapparat gjorde att vi under första delen av året inte uppnådde våra mål. Det är därför glädjande att kunna rapportera att vi i maj för första gången uppnådde 95% punktlighet. Den goda utvecklingen har hållit i sig och punktligheten för september månad uppnådde hela 96%.

Projektet miljöanpassat körsätt, ecodriving, fortgår. I september har 25 lokförare utbildats i miljöanpassat körsätt och ytterligare lokförare kommer att utbildas. Slutdatum för testerna har flyttats fram från årsskiftet till slutet av januari beroende på att man vill utvärdera besparingspotentialen under riktiga vinterförhållanden. Motsvarande projekt för lastbilschaufförer är i slutfasen och börjar ge full



effekt. Tillsammans med arbetet för lagefterlevnad (max 80 km/h) bidrar det till stora bränslebesparingar vilket innebär en positiv effekt både på kostnadssidan och för miljön.

Elförbrukningen inom division Logistics har varit bättre än mål. Det är främst lyckad belysningsstyrning i vissa lager som gett besparingar.

I år har 16 företag fått sina godstransporter med Green Cargo granskade och godkända enligt Svenska Naturskyddsföreningens krav för Bra Miljöval godstransporter.

## Koncernförändringar

I juni köpte moderbolaget minoritetens andel (21%) av Homerun Europe som därmed är ett helägt dotterbolag. Beslut har fattats om likvidation av de helägda dotterbolagen Celexor, J Ringborgs, Homerun Europe, Homerun Incentive samt SveRail Italia.

## Viktiga händelser efter periodens utgång

Inga viktigare händelser har inträffat efter periodens utgång.

## Investeringar

Koncernens nettoinvesteringar för perioden januari – september uppgick till 98 (192). Av dessa stod moderbolaget för 79, TGOJ Trafik för 18 och Green Cargo Fastigheter för 1. Moderbolagets investeringar bestod främst av IT-investeringar, ombyggnad av vagnar samt kompletteringar av investeringar i logistikterminaler medan TGOJ främst har investerat i järnvägsmaterial.

Även om effekterna av stormen Gudrun börjar avta ser vi en fortsatt hög efterfrågan på virkestransporter. Green Cargo har därför beställt ombyggnad av 135 vagnar för rundvirkestransporter. Samtliga skall vara levererade under hösten. Vagnarna ska användas för att transportera nya volymer virke men också ersätta vagnar som ska skrotas på grund av alltför höga underhållskostnader.

## Finansiering

Koncernens räntebärande skulder uppgick vid kvartalets utgång totalt till 1 527 (1 708) varav 1 389 (1 676) avsåg finansiella leasingkontrakt. Finansiella leasingkontrakt till ett värde av 531 härstammar från tiden före bolagiseringen av Statens järnvägar och för dessa utgår en riskavspeglande avgift som Riksgäldskontoret fastställer. För närvarande uppgår den till mellan 0,75 och 0,80 procentenheter. Leasingkontrakten förfaller under perioden 2007-2021. Övriga leasingkontrakt har tecknats efter bolagiseringen och avser finansiering av godsvagnar, logistikfastigheter, inventarier och landsvägsfordon.

Under året har anläggningstillgångar finansierats med finansiell leasing till ett värde av 13. Under året har objekt lösts ut till ett lösenvärde av 113.

Vidare har ett lån på 107 tagits hos Statens järnvägar. Detta lån är en följd av avtal tecknade före bolagiseringen 2001.



Skuldportföljen hade per 2006-09-30 en genomsnittlig räntebindningstid på 1,9 år till en genomsnittlig upplåningsränta på 5,25%.

Nettoskulden har minskat med 274, jämfört med 2005-12-31, främst genom en ökad volym räntebärande värdepapper samtidigt som de räntebärande skulderna minskat genom amorteringar och en begränsad nyupplåning.

Green Cargo AB har en outnyttjad rörelsekredit i Nordea Bank på 15.



## Resultaträkningar i sammandrag

Koncernen	Jul - Sep 2006	Jul - Sep 2005	Jan - Sep 2006	Jan - Sep 2005
Nettoomsättning	1430	1397	4362	4401
Övriga rörelseintäkter	9	0	16	9
<b>Summa rörelsens intäkter</b>	<b>1439</b>	<b>1397</b>	<b>4378</b>	<b>4410</b>
Driftskostnader	-769	-735	-2356	-2436
Personalkostnader	-384	-372	-1190	-1180
Övriga kostnader	-143	-142	-423	-422
Avskrivningar och nedskrivningar	-58	-69	-173	-179
Andel i intressebolags resultat före skatt	9	4	6	1
<b>Rörelseresultat</b>	<b>94</b>	<b>83</b>	<b>242</b>	<b>194</b>
Finansiella poster	-13	-15	-35	-70
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>81</b>	<b>68</b>	<b>207</b>	<b>124</b>
Skatter	-21	0	-59	-1
<b>Periodens resultat</b>	<b>60</b>	<b>68</b>	<b>148</b>	<b>123</b>
Varav hänförligt till moderbolagets ägare	60	68	148	123
Varav hänförligt till minoritetsägare	0	0	0	0
<b>Moderbolaget</b>	<b>Jul - Sep 2006</b>	<b>Jul - Sep 2005</b>	<b>Jan - Sep 2006</b>	<b>Jan - Sep 2005</b>
Nettoomsättning	1268	1252	3877	3964
Övriga rörelseintäkter	8	0	8	5
<b>Summa rörelsens intäkter</b>	<b>1276</b>	<b>1252</b>	<b>3885</b>	<b>3969</b>
Driftskostnader	-664	-640	-2042	-2157
Personalkostnader	-349	-339	-1080	-1074
Övriga kostnader	-131	-130	-380	-384
Avskrivningar och nedskrivningar	-52	-52	-157	-153
<b>Rörelseresultat</b>	<b>80</b>	<b>91</b>	<b>226</b>	<b>201</b>
Finansiella poster	-12	-29	-29	-78
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>68</b>	<b>62</b>	<b>197</b>	<b>123</b>
Skatter	-19	-1	-57	0
<b>Periodens resultat</b>	<b>49</b>	<b>61</b>	<b>140</b>	<b>123</b>

Moderbolagets siffror för föregående år har räknats om beroende på ändrad redovisningsprincip för finansiella instrument. Marknadsvärdering av finansiella instrument enligt IFRS redovisades för de tre första kvartalen 2005 endast i koncernen.



## Balansräkningar i sammandrag

TILLGÅNGAR	Koncernen		Moderbolaget	
	30 sep 2006	31 dec 2005	30 sep 2006	31 dec 2005
Immateriella anläggningstillgångar	53	51	47	45
Materiella anläggningstillgångar	1622	1700	1400	1480
Finansiella anläggningstillgångar	295	271	376	360
Uppskjutna skattefordringar	220	278	220	278
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>2190</b>	<b>2300</b>	<b>2043</b>	<b>2163</b>
Varulager	10	12	1	3
Kortfristiga fordringar	807	696	751	636
Kortfristiga placeringar	980	867	979	867
Kassa och bank	61	46	10	13
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>1858</b>	<b>1621</b>	<b>1741</b>	<b>1519</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>4048</b>	<b>3921</b>	<b>3784</b>	<b>3682</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>				
<b>Eget kapital</b>	<b>1520</b>	<b>1364</b>	<b>1464</b>	<b>1321</b>
Långfristiga avsättningar	17	18	1	1
Långfristiga leasingkulder	1203	1303	1121	1224
Övriga långfristiga skulder	30	30	0	0
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>1250</b>	<b>1351</b>	<b>1122</b>	<b>1225</b>
Kortfristiga leasingkulder	186	292	180	287
Övriga kortfristiga skulder	1092	914	1018	849
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>1278</b>	<b>1206</b>	<b>1198</b>	<b>1136</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>4048</b>	<b>3921</b>	<b>3784</b>	<b>3682</b>
<b>POSTER INOM LINJEN</b>				
Ställda säkerheter och eventalförpliktelser	41	149	90	199

Eventalförpliktelserna har minskat i både moderbolag och koncern. Detta beror huvudsakligen på att en eventalförpliktelse på 107 upptagits som lån efter årsskiftet. Mindre fluktuationer förekommer p g a valutaomräkningar.



## Förändring i eget kapital

Koncernen jan - sep 2006 Belopp i MSEK	Eget kapital hänförligt till moderföretagets ägare					Periodens resultat	Summa	Minoritets- intresse	Totalt eget kapital
	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver	Balanserade vinstmedel	Balanserade vinstmedel				
<b>Ingående balans per 1 januari 2006</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>	
Justering av kapitalandel pga CargoNet anpassning till IFRS				7		7		7	
Disposition av föregående års resultat				351	-351	0		0	
Förvärv av minoritetsandel						0	-1	-1	
Redovisning av finansiella instrument till verkligt värde			3			3		3	
Omräkningsdifferens			-1			-1		-1	
<i>Summa förändringar som ej redovisas i resultaträkningen</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>2</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>2</i>		<i>2</i>	
Periodens resultat					148	148	0	148	
<b>Utgående balans per 30 september 2006</b>	<b>200</b>	<b>1 047</b>	<b>15</b>	<b>105</b>	<b>148</b>	<b>1 515</b>	<b>5</b>	<b>1 520</b>	

### Moderbolaget

Moderbolaget jan - sep 2006 Belopp i MSEK	Aktie- kapital	Reserv fond	Reserver	Balanserade vinstmedel	Periodens resultat	Summa
<b>Ingående balans per 1 januari 2006</b>	<b>200</b>	<b>100</b>	<b>0</b>	<b>670</b>	<b>351</b>	<b>1 321</b>
Disposition av föregående års resultat				351	-351	0
Redovisning av finansiella instrument till verkligt värde			3			3
Periodens resultat					140	140
<b>Utgående balans per 30 september 2006</b>	<b>200</b>	<b>100</b>	<b>3</b>	<b>1 021</b>	<b>140</b>	<b>1 464</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.  
Aktieägaren har lämnat villkorat aktieägartillskott som uppgår till totalt MSEK 347 (347).



Koncernen jan - sep 2005 Belopp i MSEK	Eget kapital hänförligt till moderföretagets ägare					Summa	Minoritets- intresse	Totalt eget kapital
	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver	Balanserade vinstmedel	Periodens resultat			
<b>Ingående balans per 1 januari 2005</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>
<i>Byte av redovisningsprincip</i>								
Redovisning av finansiella instrument till verkligt värde			-1	-9		-10		-10
Disposition av föregående års resultat				43	-43	0		0
Aktieägartillskott		600				600		600
Redovisning av finansiella instrument till verkligt värde			-3			-3		-3
Omräkningsdifferens			1			1		1
<i>Summa förändringar som ej redovisas i resultaträkningen</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>-2</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>-2</i>		<i>-2</i>
Periodens resultat					123	123	0	123
<b>Utgående balans per 30 september 2005</b>	<b>200</b>	<b>1 047</b>	<b>-3</b>	<b>-253</b>	<b>123</b>	<b>1 114</b>	<b>6</b>	<b>1 120</b>

Moderbolaget jan - sep 2005 Belopp i MSEK	Aktie- kapital	Reserv fond	Eget kapital hänförligt till moderföretagets ägare		Periodens resultat	Summa
			Reserver	Balanserade vinstmedel		
<b>Ingående balans per 1 januari 2005</b>	<b>200</b>	<b>100</b>		<b>42</b>	<b>47</b>	<b>389</b>
<i>Byte av redovisningsprincip</i>						
Redovisning av finansiella instrument till verkligt värde			-1	-9		-10
Disposition av föregående års resultat				47	-47	0
Redovisning av finansiella instrument till verkligt värde			-3			-3
Aktieägartillskott				600		600
Periodens resultat					123	123
<b>Utgående balans per 30 september 2005</b>	<b>200</b>	<b>100</b>	<b>-4</b>	<b>680</b>	<b>123</b>	<b>1 099</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.

Aktieägaren har lämnat villkorat aktieägartillskott som uppgår till totalt MSEK 347 (347).

Moderbolagets siffror har räknats om med anledning av att bolaget numera redovisar finansiella instrument enligt IFRS.



## Kassaflödesanalyser i sammandrag

	Koncernen		Moderbolaget	
	januari - september	2005	januari - september	2005
	2006		2006	2005
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital	308	285	296	275
Kassaflöde från förändringar i kortfristiga placeringar	-392	-176	-392	-176
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital	7	-108	8	-91
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>-77</b>	<b>1</b>	<b>-88</b>	<b>8</b>
Förvärv av anläggningstillgångar	-73	-67	-68	-56
Förvärv/försäljning av verksamheter	-1	5	0	6
Förändring av andra långfristiga fordringar	0	0	-2	0
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-74</b>	<b>-62</b>	<b>-70</b>	<b>-50</b>
Upptagna lån	107	0	107	0
Amortering av leasingkulder och lån	-217	-109	-214	-107
Erhållna/lämnade koncernbidrag	0	0	-15	-35
Erhållet aktieägartillskott	0	600	0	600
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>-110</b>	<b>491</b>	<b>-122</b>	<b>458</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>-261</b>	<b>430</b>	<b>-280</b>	<b>416</b>
Likvida medel vid periodens början	490	199	457	176
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>229</b>	<b>629</b>	<b>177</b>	<b>592</b>

Koncernens totala kassaflöde för perioden är negativt -261 (430).

Under 2005 fick bolaget ett aktieägartillskott på 600 för framtida investeringar. Green Cargo har successivt placerat överskott i kortfristiga värdepapper med en löptid överstigande 3 månader. Denna investering påverkar kassaflödet från den löpande verksamheten med -392 då dessa kortfristiga placeringar inte klassificeras som likvida medel. Endast kortfristiga likvida placeringar med en vid investeringstillfället återstående löptid ej överstigande 3 månader klassificeras som likvida medel.

Investeringarna har under perioden uppgått till 106 varav 13 har leasingfinansierats. Vid försäljning av anläggningstillgångar har 19 erhållits.

Vid lösen av en lease har vi upptagit ett lån på 107, vilket var ett villkor i leasingavtalet.



## Redovisningsprinciper

Denna delårsrapport har upprättats enligt IAS 34 – Delårsrapportering. Green Cargo tillämpar International Financial Reporting Standards, IFRS, såsom de antagits av EU, i sin koncernredovisning. Moderbolaget tillämpar RR 32:05 i sin redovisning.

Redovisningsprinciperna kan i sin helhet läsas i vår årsredovisning för 2005.

Inga förändringar av redovisningsprinciperna har skett under 2006.



Solna den 15 november

**Jan Sundling**

Verkställande direktör

**Granskningsrapport**

Vi har utfört en översiktlig granskning av delårsrapporten för Green Cargo AB för perioden 1 januari till 30 september 2006. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med IAS 34 och Årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med Standard för översiktlig granskning SÖG 2410 Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisorer som är utgiven av FAR. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt Revisionsstandard i Sverige, RS, och god revisionsstandard i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att delårsrapporten inte, i allt väsentligt, är upprättad i enlighet med IAS 34 och Årsredovisningslagen.

Stockholm den 15 november 2006

Deloitte AB  
Björn Sundkvist  
Auktoriserad revisor

Per Redemo  
Auktoriserad revisor  
Riksrevisionen

Kommande delårsrapport avseende år 2006 är planerade att presenteras på **www.greencargo.com** enligt följande:

Kvartal 4: 15 februari 2007

Ordinarie bolagsstämma för 2006 hålls den 18 april 2007 i Solna.

Har du frågor gällande Green Cargos delårsrapport, var vänlig kontakta:

Jan Sundling, vd, tel 070-762 55 00  
Gunnar Andersson, ekonomidirektör, tel 070-762 40 45  
Mats Hollander, informationschef, tel 070-762 46 14

Adress:  
Box 39  
171 11 SOLNA  
Tel vx 08-762 40 00