



BOKSLUTSKOMMUNIKÉ

januari – december 2007



Bra Miljöval



Perioden januari – december 2007

- Koncernens nettoomsättning i perioden uppgick till 6 111 (5 857).
- Koncernens resultat efter finansiella poster uppgick till 246 (245).
- Koncernens resultat efter skatt uppgick till 174 (165).
- Den 1 juli tillträdde Sören Belin som VD och koncernchef.
- Kontrakt tecknades för modernisering av 104 lok.
- Utdelning till ägaren föreslås med MSEK 85 (80).

Perioden oktober – december 2007

- Koncernens nettoomsättning i perioden uppgick till 1 619 (1 495).
- Koncernens resultat efter finansiella poster uppgick till 65 (38).
- Koncernens resultat efter skatt uppgick till 44 (17).
- Green Cargo har avtalat om köp av 49% av aktierna i Railion Danmark A/S vilket efter omstrukturering blir Railion Scandinavia A/S.

Koncernchefens kommentarer

Green Cargo-koncernens resultat efter finansiella poster uppgick till MSEK 246 för helåret 2007 (245). Intäkterna ökade med MSEK 254, vilket summerar nettoomsättningen till MSEK 6 111 (5 857). Året avslutades starkt med ett resultat efter finansiella poster för det fjärde kvartalet på MSEK 65, en förbättring jämfört med samma period föregående år med MSEK 27.

De ökade intäkterna kommer från både etablerade och nya affärer och logistikupplägg. Under året blev klimatfrågan allt mer central för företag och konsumenter och Green Cargos miljöprestanda har medfört ett ökat intresse för järnvägslogistik från kunder inom handelssegmentet. Nya eller utökade avtal har under året slutits med företag som Åhléns, ICA, Lindex, Bauhaus, Team Sportia, Procordia Food, IKEA, Carlsberg och Maxxium och kundernas önskemål är att hitta logistiklösningar med tåg de långa sträckorna. Under 2007 har vi implementerat järnvägstransporter av såväl vin som kakel och klinker från Italien och Spanien till Sverige. Vår konfektionslogistik förser nu ca 800 klädbutiker i hela Norden med varor två-sex gånger i veckan och är ett exempel på en finmaskig intermodal lösning där tåg och lastbil samverkar.

2007 mottog 22 kunder Green Cargo Klimatintyg som ett bevis på att deras transporter med Green Cargo har en mycket låg klimatpåverkan. Intygen delades ut av EU-kommissionären Margot Wallström på Green Cargos kundseminarium i Tällberg, då kunderna även fick lyssna till flera talare från Tällberg Forum som öppnades i anslutning till Green Cargos klimatintygsutdelning. Om klimatfrågan är en drivkraft för nya logistiklösningar med järnvägen som bas, så är kvalitetsfrågan en annan. Förra året klarade Green Cargo en punktlighet till kund i inrikestrafiken på 94 procent och 2007 har punktligheten till kund ökat till 95 procent, med noteringar på över 96 procent under höstmånaderna. Det är unika siffror i ett europeiskt perspektiv och ett uthålligt processarbete sedan Green Cargo bildades 2001 ligger bakom höjningen från en bit över 70 procents punktlighet i godstågstrafiken då.



Punktligheten har dock inte nått samma nivåer i vår internationella trafik. Ett allt mer fördjupat samarbete med Deutsche Bahn och dess godstågsbolag Railion är Green Cargos strategi för höjd kvalitet och tillväxt i den internationella affären. I december 2007 träffade Green Cargo avtal om att köpa in sig i Railion Danmark och blir delägare i det produktionsbolag som ska sköta tågdragningen och höja kvaliteten mellan Sverige och Tyskland. En del av satsningen är Green Cargos investering i 6 nya, flersystemslok från Bombardier. De kan dra godståg från orter i Sverige, genom Danmark och ned i Tyskland – trots olika signal- och strömsystem.

Under 2007 investerades bland annat i nya järnvägsvagnar, ombyggnad av vagnar samt nya lastbilar för sammanlagt MSEK 240 (172). Avtal tecknades även med Bombardier om modernisering av 104 lok till ett ordervärde av SEK 1,1 miljarder, med option på ytterligare 76 lok till ett ordervärde av MSEK 620. Lokens livslängd ökar med ca 20 år samtidigt som miljöprestanda och arbetsmiljön i loken förbättras.

Under året har Green Cargo startat egna lokförarutbildningar i Borlänge och Kiruna, då de Kvalificerade Yrkesutbildningar som sker i samhället inte räcker till för att klara branschens nuvarande och framtida behov av personal. Utbildningarna är ett viktigt inslag i att möta de ökade personalkostnader som belastat 2007, som en följd av Green Cargos och branschens brist på lokförare.

Investeringarna, samarbetet med Railion, kvaliteten och inte minst de finmaskiga intermodala upplägg som efterfrågas, är några av de faktorer som kommer att forma Green Cargos framtid. Vår och kundernas vilja att skapa hållbara logistiklösningar går hand i hand med vår förväntan på politikerna att under 2008 besluta om de infrastruktursatsningar som krävs för detta.

Sören Belin

Nyckeltal

Koncernen	2007	2006	2005	2004	2003
Nettoomsättning	6 111	5 857	5 853	5 935	6 167
Rörelseresultat	295	283	222	121	-2
Resultat efter finansiella poster	246	245	137	40	-88
Resultat efter skatt	174	165	351	42	-88
Rörelsemarginal %	5%	5%	4%	2%	neg.
Avkastning på sysselsatt kapital %	11%	10%	9%	7%	neg.
Avkastning på eget kapital %	11%	11%	39%	11%	neg.
Soliditet %	43%	39%	35%	13%	12%
Skuldsättningsgrad (ggr)	0,8	1,0	1,2	4,1	4,7
Bruttoinvesteringar	240	172	267	303	255
Medelantal anställda	3 050	3 115	3 187	3 360	3 512

Jämförelsesiffrorna för 2003 har inte justerats i enlighet med IFRS. En justering av dessa bedöms inte leda till några väsentliga skillnader.



Omvärld och marknad

OMVÄRLD

Transportsektorn står för ungefär 30 procent av koldioxidutsläppen i Sverige. Genom att välja järnväg för den långa transportsträckan och lastbil för att nå ända fram, kan transportköpare effektivt minska sina koldioxidutsläpp. Under det sista året har vi sett ett allt större intresse från både befintliga och nya kunder kring klimatsmarta transportlösningar. En utveckling som vi förutspår kommer att fortsätta i takt med att kunskapen och engagemanget kring klimatfrågor ökar. Under 2007 erhöll 22 kunder Green Cargo Klimatintyg. Ett kvitto på att deras transporter med Green Cargo har en mycket låg miljöpåverkan (endast 10 gram CO₂/tonkilometer).

MARKNAD

En oljeprisökning på närmare 70 procent under 2007 har ökat omkostnaderna för transport och logistik. Detta bidrar till en stärkt konkurrenskraft för järnvägslogistik och har blivit ytterligare argument i miljödebatten.

Både exporten men framför allt importen ökar. Generellt bedöms järnvägsvolymer till/från Östeuropa öka med ca 10 procent under 2008 medan exempelvis trafiken till Italien bli oförändrad. Ökningen mot Tyskland och övriga Västeuropa förväntas öka med 1-3 procent. Den prognostiserade ökningen förutsätter att de aviserade kraftiga prishöjningarna för år 2008 i Frankrike och Polen inte blir större än den generella ökningen av transportpriserna.

Green Cargo befinner sig i marknadssegment *hellaster* vilket definieras som transporter av lastbärare såsom containers, trailers eller vagnar där godset transporteras på väg, järnväg eller med sjöfart på sträckor över 100 km. Green Cargos andel i segmentet är för närvarande 13 procent. En mer tydlig målgrupp i denna marknad är *hellaster* på sträckor över 300 km. Inom sjöfarten finns mer begränsade volymer att konkurrera om då våra kunder valt att balansera volymer mellan båt och järnväg.

MARKNADSHÄNDELSER

För division Rail har marknaden i sin helhet utvecklats starkt och verksamheten har vuxit organiskt. Bransch Handel utmärker sig med speciellt hög tillväxt där bland annat transporter för IKEAs nya varuhus i Haparanda gett ett viktigt bidrag.

Division Logistics har under 2007 fått många nya kunder, speciellt inom segmenten Sprit & Vin och Konfektion. Nya avtal har tecknats med intressanta kunder såsom Maxxium, Åhléns, Lindex och Team Sportia. Vår starka miljöprofil har varit en tydlig framgångsfaktor i dessa affärer, vi har märkt en kraftigt ökad efterfrågan på järnvägstransporter i samband med uppdrag inom tredjepartslogistik under 2007.

Även för division Road har marknaden präglats av hög efterfrågan. Detta har också medfört kapacitetsbrist avseende såväl förare som fordon. Trots det har åkeriverksamheten vuxit både genom förvärv och organiskt. Ett nytt affärsområde, Terminal/Hamnar, har skapats under året för att lyfta fram och fokusera på betydelsen av dessa verksamheter.

Resultatanalys perioden januari – december 2007

KONCERNEN

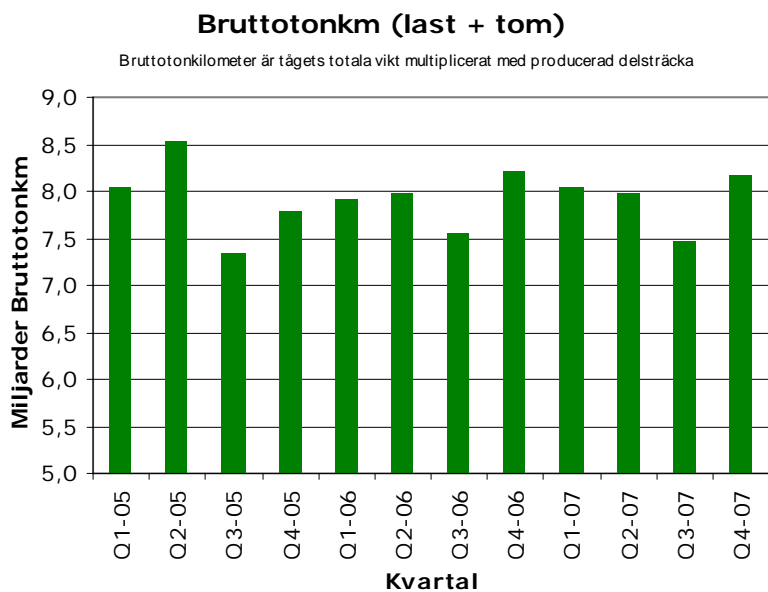
Rörelseintäkterna uppgick till 6 157 (5 883). Rörelseresultatet förbättrades till 295 (283). Koncernens andel i intresseföretags resultat uppgick till 8 (13). Dotterföretaget TGOJ Trafik visar ett



rörelseresultat på 25 (5). I resultatet ingår realisationsvinster från försäljning av anläggningstillgångar på 15 (12). Ökade volymer har inneburit högre intäkter samtidigt som ökad effektivitet har kunnat hålla kostnaderna nere. Dotterföretaget NTR har ökat sitt rörelseresultat till 1 (-3). Det är den svenska och polska verksamheten inom NTR-koncernen som står för den största delen av det förbättrade resultatet. Även intresseföretaget CargoNet har förbättrat sitt resultat, och Green Cargos resultatandel efter skatt uppgår till till 9 (4).

Finansnettot uppgick till -49 (-38). Ränteintäkterna har ökat trots lägre likviditet men detta har inte kunnat kompensera för negativa kursdifferenser samt att marknadsvärdesförändringar i finansiella instrument i år inte gav samma bidrag som föregående år. Årets finansnetto innehåller också en räntekompensation vid förtida lösen av lån, -9.

GREEN CARGO AB (MODERBOLAGET)



Intäkter

Rörelseintäkterna för året uppgår till 5 357 (5 214).

Rails intäkter har ökat med 2% jämfört med föregående år. Det är främst produkten Vagnslast som ökar inom de flesta branscher.

Logistics intäkter ligger i paritet med föregående års. Förlust av en större affär i början av året har ersatts med infrakter och nya entreprenaduppdrag. Fyllnadsgraden i befintliga lagerlokaler har successivt ökat

under året och ligger på en stabilt hög nivå. Logistics planerar nu för utökade ytor.

Road har ökat sina intäkter med 24% jämfört med föregående år. De externa intäkterna har ökat med 2% medan de interna intäkterna ökat med 64%. Orsaken är att övriga verksamhetsgrenar i högre grad än förra året köper sina biltransporter via Road. Det nyinköpta Stockholmsåkeriet har också påverkat intäkterna positivt.

Kostnader

Kostnaderna ökade under året jämfört med föregående år med 114.

Kostnaderna inom **Rail** har ökat med 2% jämfört med föregående år. Kostnaderna för utländska produktionsinköp har minskat samtidigt som el- och infrakostnader ökat beroende på prishöjningar. Att kostnaderna för utländsk sträcka minskat är inte pris- eller volymberoende utan beror på vilken järnvägsoperatör som har avtalet med slutkund. Minskningen står i relation till intäkterna för dessa transporter. Omkostnaderna har ökat, främst personalkostnaderna. De ökade personalkostnaderna



beror på årets lönerrevision, kompensation för förskjutning av semesteruttag samt övertidskostnader för att klara produktionen. De ökade kostnaderna är till stor del en följd av brist på yrkesutbildad personal.

Kostnaderna inom **Logistics** har sammantaget reducerats med 1% under 2007. Förändringar i kundportföljen gör att personalkostnaderna för året minskat. Nya entreprenaduppdrag har till stor del genomförts med inhyrd personal. Ökade transportuppdrag har medfört ökade transportkostnader. Lokalkostnaderna har ökat på grund av expansion.

Kostnaderna för **Road** har ökat jämfört med föregående år, 35%. Volymökning är den huvudsakliga orsaken till detta. Kostnaderna för transportköp ökar dock även på grund av kapacitetsbrist inom branschen, vilket driver upp priserna. Kostnader i det nyinköpta Stockholmsåkeriet påverkar kostnadsbildningen då 16 nyanställda tillkommit. Divisionen bär också kostnader för produktutveckling.

Övriga administrativa gemensamma kostnader har minskat med 1%. Rörelserelaterade kursdifferenser har påverkat resultatet positivt.

Totala antalet anställda har i moderbolaget minskat med 72 i jämförelse med föregående år och uppgår till 2 770.

Resultatanalys perioden oktober - december 2007

Koncernens resultat efter finansiella poster uppgick för kvartalet till 65 (38).

Det är moderbolagets rörelseresultat som till största delen svarar för förbättringen men även dotter- och intresseföretag uppvisar ett något högre rörelseresultat i jämförelse med fjärde kvartalet 2006. Största delen, 47%, av årets intäktsökning ligger i fjärde kvartalet. Under hösten har högre volymer än tidigare kvartal transporterats. I och med detta ökar även de volymberoende driftskostnaderna för både moderbolaget och koncernen.

Finansnettot har försämrats med -26 jämfört med föregående år. Refinansiering av del av fastighetsbeståndet medförde en kostnad för räntekompensation på -9. Marknadsvärdeförändringen av finansiella instrument var under perioden negativ. Under kvartalet utvecklades marknadsvärdena för finansiella instrument negativt till följd av en kraftig försvagning av SEK mot EUR och höjda korta räntor. Vidare präglades kvartalet av kreditoro till följd av kreditmarknaden i USA, vilket innebar att kreditspreadar ökade vilket också påverkade marknadsvärdena.

Säkerhet, punktlighet och miljö

Det långsiktiga arbetet med att förbättra säkerheten inom Green Cargo har under 2007 bland annat inriktats på att öka rapporteringen av avvikelser från medarbetarna för att kunna genomföra säkerhetshöjande åtgärder innan olyckor uppstår. Ett antal konkreta aktiviteter är genomförda under året, t ex har rapporteringen förenklats, en omfattande satsning på att motivera medarbetarna att rapportera har genomförts.

Green Cargos positiva trend för säkerhet bröts under året till följd av växlingsolyckor, framför allt urspårningar och påkörningar. Tyvärr inträffade även två allvarliga personolyckor i slutet av oktober. De två sista månaderna på året uppnåddes dock den högsta säkerheten sedan bolaget bildades, samtidigt som rekordstora volymer transporterades. Trafiksäkerhetsindex för året blev 93,0 (92,3).



Arbetet med att ständigt förbättra godsjärnvägens punktlighet, nationellt och internationellt, är förutom säkerhetsarbetet det i särklass mest centrala för Green Cargo. Vi har i den inhemska trafiken nått framgångar som är unika ur ett europeiskt perspektiv och det arbetet måste oförtrutet fortgå. Genom att erbjuda marknaden transportlösningar med hög punktlighet, 95 procent, och kostnadseffektiva produkter, behåller vi både våra nuvarande kunder och attraherar nya. Med hjälp av vårt nya danska produktionsbolag Railion Scandinavia kommer vi att skapa förutsättningar för en bättre punktlighet även i utrikestrafiken.

Green Cargo nådde, tillsammans med tre andra företag, finalen för utmärkelsen Svensk Kvalitet 2007. Under året har vi kartlagt och analyserat vår verksamhet och fått en bra verksamhetsbeskrivning att utgå från i det fortsatta förbättringsarbetet. Vårt arbete med kundorienterad verksamhetsutveckling fortsätter med oförminskad intensitet.

Under 2007 har Green Cargo tecknat avtal med leverantör om en total modernisering av 104 lok. Förutom att livslängden på loken ökar får de bättre miljöprestanda. De nya motorerna minskar koldioxidutsläppen med ca 20 procent och partikelutsläppen med 60 procent. Elloken får reducerade magnetfält. Både dieselloken och elloken får dessutom nya hyttmiljöer som motsvarar förarnas önskemål om en modern arbetsmiljö utan störande buller och vibrationer.

Tillsammans med Sveriges Trafikskolors Riksförbund har Green Cargo utvecklat ett koncept för utbildning av lokförare i miljöanpassat körsätt av diesellok. Hittills har vi installerat flödesmätare på sex av våra lok och resultaten av årets testkörningar visade på dieselbesparingar på uppåt 20 procent samtidigt som tidtabellen hölls.

Koncernförändringar

Green Cargo och Railion AG bildar Railion Scandinavia A/S, ett gemensamt produktionsbolag för gränsöverskridande trafik mellan Sverige, Danmark och Tyskland. Avtal tecknades i december 2007 och affären beräknas kunna slutföras i mars 2008. Syftet med samarbetet är att förenkla godstransporterna mellan Skandinavien och Centraleuropa och att göra dem effektivare genom smidiga gränsövergångar med en gemensam modern lokpark med 23 nya lok från Bombardier. Samarbetet ger Green Cargo en konkurrenskraftig järnvägslösning till Central- och Sydeuropa. Det gör att vi kan ta en ökad andel av de växande transporterna mellan Skandinavien och kontinenten. Omkring 80 procent av all godstrafik från Sverige går till eller genom Tyskland idag.

Green Cargo förvärvade i september verksamheten i Ahréns KombiTransporter AB med 16 anställda. Företaget var tidigare en del av Green Cargo Road men såldes i samband med en omstrukturering av åkeriverksamheten 2004. Återköpet syftar till att stärka vår position i Stockholmsmarknaden och speciellt utvecklingen inom området Intermodala transporter.

Dotterföretagen Sve Rail Italia AB, Celexor AB och Homerun Europe AB har avyttrats och kommer att likvideras.

Kommanditbolaget Sveterm förvärvades i enlighet med tidigare optionsavtal. Bolaget blev därmed ett dotterföretag och konsolideras från och med december i koncernen. Vid förvärvet refinansierades fastighetsbeståndet som förvaltas av kommanditbolaget för Green Cargo AB. De nya räntevillkoren innebär en förbättring av finansnettot med årligen cirka 7.



Viktiga händelser efter periodens utgång

Inga viktigare händelser har inträffat efter periodens utgång.

Investeringar

Koncernens bruttoinvesteringar för perioden januari – december uppgick till 240 (172). Av dessa stod moderbolaget för 219 (135) och dotterföretagen för 21 (37). Investeringarna inom moderbolaget består huvudsakligen av järnvägsvagnar, järnvägsmaterial, ombyggnad av vagnar samt landsvägsfordon. För dotterföretagen avser investeringarna i huvudsak byggnation av spår- och markanläggningar i Hallsberg samt järnvägsmaterial. Under perioden har avyttrats inventarier med ett bokfört värde av 38 (9). Det är huvudsakligen TGOJ Trafik som sålt lok.

Green Cargo har under 2007 tecknat avtal med Bombardier om en total modernisering av 104 lok. Det är en investering på ca 1,1 miljarder kronor med optioner på modernisering av ytterligare 76 lok till ett tillkommande ordervärde av 620. Moderniseringen förbättrar lokens miljöprestanda, arbetsmiljön för förarna och förlänger lokens livslängd med ca 20 år.

Green Cargo har i samband med kontraktsskrivningen med Railion AG beställt sex lok för leverans till det danska bolaget. Ordersumman uppgår till 189.

Beställda investeringar därutöver uppgår till 69, samtliga leasingfinansieras.

Finansiering

Koncernens räntebärande skulder uppgick vid kvartalets utgång totalt till 1 249 varav 942 avsåg finansiella leasingkontrakt. Leasingkontrakt som har tecknats efter bolagiseringen avser finansiering av godsvagnar, logistikfastigheter, inventarier och landsvägsfordon. Finansiering av nya godsvagnar görs med löptider på 15 år och nya lastbilar med en löptid på 7 år. Ny finansiering genom finansiell leasing av järnvägsvagnar, lastbilar och inventarier har skett till ett värde av 72. Refinansiering av finansiella leasingkontrakt har skett med 480, varav 215 genom finansiell leasing. Ett lån om 107 har lösts i förtid.

Skuldportföljen har per 2007-12-31 en genomsnittlig räntebindningstid på 1,4 år med en genomsnittlig upplåningsränta på 4,59 %. Green Cargo AB har en outnyttjad rörelsekredit i Nordea Bank på 15.

Nettoskulden har minskat med 95 främst genom amortering av räntebärande skulder.

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

I årsredovisningen för 2006, avsnitt Risker och riskhantering finns beskrivet de risker som koncernen har identifierat och hanteringen av dessa. Inga väsentliga förändringar av riskbilden har skett sedan årsbokslutet 2006.

Resultatdisposition och årsstämma

Styrelsen föreslår årsstämman 2008 att Green Cargo AB för år 2007 ska lämna utdelning med 42,50 kronor per aktie, vilket innebär en total utdelning på MSEK 85.

Årsstämman hålls i Solna den 23 april 2008.



Resultaträkningar i sammandrag

Koncernen	okt - dec 2007	okt - dec 2006	jan - dec 2007	jan - dec 2006
Nettoomsättning	1 619	1 495	6 111	5 857
Övriga rörelseintäkter	15	10	46	26
Summa rörelsens intäkter	1 634	1 505	6 157	5 883
Driftskostnader	-866	-800	-3 336	-3 156
Personalkostnader	-436	-423	-1 658	-1 613
Övriga kostnader	-176	-187	-648	-610
Avskrivningar	-56	-56	-223	-229
Nedskrivningar	-	-4	-5	-4
Övriga rörelsekostnader	-	-1	-	-1
Andel i intresseföretags resultat	-6	7	8	13
Rörelseresultat	94	41	295	283
Finansiella poster	-29	-3	-49	-38
Resultat efter finansiella poster	65	38	246	245
Skatter	-21	-21	-72	-80
Periodens resultat	44	17	174	165
Varav hänförligt till moderbolagets ägare	43	17	173	165
Varav hänförligt till minoritetsägare	1	0	1	0

Moderbolaget	okt - dec 2007	okt - dec 2006	jan - dec 2007	jan - dec 2006
Nettoomsättning	1 424	1 327	5 294	5 204
Övriga rörelseintäkter	43	2	63	10
Summa rörelsens intäkter	1 467	1 329	5 357	5 214
Driftskostnader	-745	-694	-2 785	-2 736
Personalkostnader	-391	-386	-1 501	-1 466
Övriga kostnader	-148	-158	-574	-538
Avskrivningar	-51	-50	-203	-207
Nedskrivningar	-	-2	-	-2
Rörelseresultat	132	39	294	265
Finansiella poster	-26	-1	-37	-30
Resultat efter finansiella poster	106	38	257	235
Skatter	-34	-12	-76	-69
Periodens resultat	72	26	181	166



Balansräkningar i sammandrag

TILLGÅNGAR	Koncernen		Moderbolaget	
	31 dec 2007	31 dec 2006	31 dec 2007	31 dec 2006
Immateriella anläggningstillgångar	44	52	39	46
Materiella anläggningstillgångar	1 629	1 627	1 186	1 398
Finansiella anläggningstillgångar	282	292	380	386
Uppskjutna skattefordringar	144	206	132	206
Summa anläggningstillgångar	2 099	2 177	1 737	2 036
Varulager	11	9	2	2
Kortfristiga fordringar	841	771	730	720
Kortfristiga placeringar	653	792	653	792
Kassa och bank	205	200	168	144
Summa omsättningstillgångar	1 710	1 772	1 553	1 658
SUMMA TILLGÅNGAR	3 809	3 949	3 290	3 694
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital	1 627	1 529	1 587	1 492
Långfristiga avsättningar	19	15	0	1
Långfristiga leasingkulder	863	939	803	852
Övriga långfristiga skulder	304	41	13	12
Summa långfristiga skulder	1 186	995	816	865
Kortfristiga leasingkulder	79	393	75	388
Övriga kortfristiga skulder	917	1 032	812	949
Summa kortfristiga skulder	996	1 425	887	1 337
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	3 809	3 949	3 290	3 694
POSTER INOM LINJEN				
Ställda säkerheter och eventalförpliktelser	298	38	356	86

Moderbolagets ställda säkerheter och eventalförpliktelser har ökat med 270 under 2007. Som komplementär i KB Sveterm ansvarar moderbolaget för den totala skulden i bolaget, 263. En säkerhet om 30 har också lämnats. En garantiförpliktelse till bank utfärdad för ett dotterföretags leasingkulda har upphört i och med att skulden betalats i sin helhet, -25.

Koncernens ställda säkerheter och eventalförpliktelser har ökat med 260 under 2007. Förändringen består huvudsakligen av fastighetsinteckningar och andra ställda säkerheter som redovisas i koncernen i och med köpet av KB Sveterm.



Förändring i eget kapital

Koncernen jan - dec 2007 Belopp i MSEK	Eget kapital hänförligt till moderbolagets ägare					Summa	Minoritets- intresse	Totalt eget kapital
	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver	Balanserade vinstmedel	Årets resultat			
Ingående balans per 1 januari 2007	200	1 047	5	107	165	1 524	5	1 529
Disposition av föregående års resultat				165	-165	0		0
Utdelning				-80		-80		-80
Redovisning av finansiella instrument till verkligt värde				-11		-11		-11
Omräkningsdifferens				15		15		15
<i>Summa förändringar som ej redovisas i resultaträkningen</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>4</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>4</i>		<i>4</i>
Årets resultat					173	173	1	174
Utgående balans per 31 december 2007	200	1 047	9	192	173	1 621	6	1 627

Moderbolaget jan - dec 2007 Belopp i MSEK	Aktie- kapital	Reserv fond	Reserver	Balanserade vinstmedel	Årets resultat	Summa
Disposition av föregående års resultat				166	-166	0
Utdelning				-80		-80
Erhållna koncernbidrag				6		6
Skatteeffekt av erhållna koncernbidrag				-1		-1
Redovisning av finansiella instrument till verkligt värde				-11		-11
Årets resultat					181	181
Utgående balans per 31 december 2007	200	100	-4	1 110	181	1 587

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.

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



Koncernen jan - dec 2006 Belopp i MSEK	Eget kapital hänförligt till moderbolagets ägare					Summa	Minoritets- intresse	Totalt eget kapital
	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver	Balanserade vinstmedel	Årets resultat			
Ingående balans per 1 januari 2006	200	1 047	13	-246	351	1 365	6	1 371
Disposition av föregående års resultat				351	-351	0		0
Förvärv av minoritetsandel						0	-1	-1
Redovisning av finansiella instrument till verkligt värde			7			7		7
Justering kapitalandel CargoNet, värdering av finansiella instrument till verkligt värde				2		2		2
Omräkningsdifferens			-15			-15		-15
<i>Summa förändringar som ej redovisas i resultaträkningen</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>-8</i>	<i>2</i>	<i>0</i>	<i>-6</i>		<i>-6</i>
Årets resultat					165	165	0	165
Utgående balans per 31 december 2006	200	1 047	5	107	165	1 524	5	1 529

Moderbolaget jan - dec 2006 Belopp i MSEK	Aktie- kapital	Reserv fond	Reserver	Balanserade vinstmedel	Årets resultat	Summa
Ingående balans per 1 januari 2006	200	100	0	670	351	1 321
Disposition av föregående års resultat				351	-351	0
Erhållna/lämnade koncernbidrag				-2		-2
Skatteeffekt av erhållna /lämnade koncernbidrag				0		0
Redovisning av finansiella instrument till verkligt värde			7			7
Årets resultat					166	166
Utgående balans per 31 december 2006	200	100	7	1 019	166	1 492

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.

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



Kassaflödesanalyser i sammandrag

	Koncernen jan - dec		Moderbolaget jan - dec	
	2007	2006	2007	2006
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital	408	368	387	359
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital	-48	18	-12	8
Kassaflöde från den löpande verksamheten	360	386	375	367
Utdelningar	5	-	6	-
Förvärv/försäljning av anläggningstillgångar	-98	-104	-111	-97
Förändringar i kortfristiga placeringar	-12	-174	-12	-174
Förvärv/försäljning av verksamheter	-19	-1	-19	-1
Förändringar av lån till dotterföretag	-	-	0	-2
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-124	-279	-136	-274
Utdelning till aktieägaren	-80	-	-80	-
Upptagna lån	267	107	0	107
Amortering av leasingskulder och lån	-566	-306	-282	-299
Erhållna/lämnade koncernbidrag	-	-	-2	-15
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-379	-199	-364	-207
Periodens kassaflöde	-143	-92	-125	-114
Likvida medel vid periodens början	398	490	343	457
Likvida medel vid periodens slut	255	398	218	343

Koncernens kassaflöde från den löpande verksamheten är positivt, 360 (386). Amortering av lån, amortering av leasingskulder samt utdelning till ägaren har påverkat det totala kassaflödet med -646. Upptagna lån har påverkat kassaflödet positivt med 267. Nettoinvesteringar samt placering av överskottslikviditet har påverkat kassaflödet negativt. Det totala kassaflödet för perioden blir därmed -143 (-92).



Noter

Not 1 - Företagsförvärv

Avtal tecknades i december med Railion AG om köp av 49% av aktierna i Railion Danmark A/S. Efter omstrukturering kommer bolaget att bli Railion Scandinavia A/S. Köpet beräknas att avslutas i mars 2008. Redovisning kommer att ske i koncernen från och med avslutsmånad. Bolaget klassificeras som intresseföretag och kommer att redovisas enligt förvärvsmetoden. Syftet med affären är att genom bildandet av ett gemensamt ägt produktionsbolag, effektivisera transportererna och öka punktligheten i trafiken mellan Sverige och Europa.

Preliminär förvärvsanalys - Railion Scandinavia

	Redovisade värden MSEK	Värden enligt förvärvskalkyl
Förvärvade nettotillgångar		
Materiella anläggningstillgångar	202	202
Immateriella anläggningstillgångar	2	2
Fordringar	67	67
Likvida medel	5	5
Skulder	-224	-224
Netto tillgångar och skulder	51	51
Koncerngoodwill		140
Erlagd köpeskilling inkl kostnader för förvärvet		191

Goodwill har uppstått som ett resultat av synergieffekter i form av förbättrade produktionsprocesser, en bättre internationell produkt och förväntade ökade marknadsandelar.

Åtaganden som kommer att påverka vår finansiella ställning

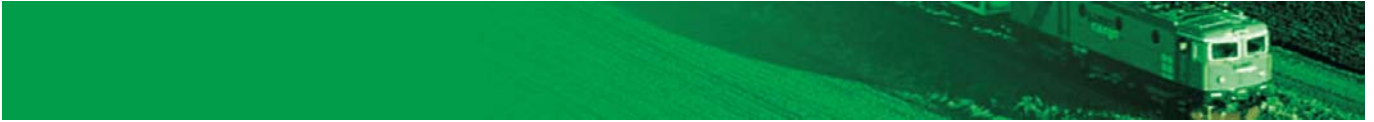
Apportemission - leverans av sex lok	189
Lån till bolaget	137
Garanti för finansiering av elva lok	199

Summorna är preliminära eftersom affären avslutas först i mars 2008 och kan påverkas av valutafluktuationer mm.

KB Sveterm

Genom att utnyttja en köpoption förvärvades KB Sveterm med det fastighetsbestånd som utnyttjas i vår tredjepartslogistik. Förvärvet skall ses som en refinansiering av fastigheterna. I samband med förvärvet byttes långgivare.

I moderbolaget har fastigheterna i och med förvärvet omklassificerats till operationellt hyrda.



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 RFR 2.1 i sin redovisning. Övergången från RR 32:06 har inte medfört några förändringar.

Redovisningsprinciperna kan i sin helhet läsas i vår årsredovisning för 2006.

Inga förändringar av redovisningsprinciperna har skett under 2007. IFRS 7 och de förändringar som skett i IAS 1 avser endast upplysningskrav, vilka kommer att beaktas i årsredovisningen för 2007.



Solna den 15 februari 2007

Sören Belin
Verkställande direktör

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

Kommande delårsrapporter avseende år 2008 är planerade att presenteras på **www.greencargo.com** enligt följande:

Kvartal 1: 22 maj 2008

Kvartal 2: 22 augusti 2008

Kvartal 3: 24 november 2008

Kvartal 4: 13 februari 2009

Årsstämma för 2007 hålls den 23 april 2008 i Solna.

Årsredovisning för 2007 är planerad att presenteras på **www.greencargo.com** den 7 april 2008.

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

Sören Belin, 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