

Green Cargos placerings- och kapitalförsörjningspolicy fastställs årligen av styrelsen och anger inom vilka ramar likviditet och skulder får förvaltas. Se not 31.

Green Cargos produktion är personal- och kapitalintensiv – järnvägstransporter bygger på ett sammanhängande system (nätverk) där samtliga kunder delar resurserna. Ungefär 70 procent av kostnadsmassan är fast på 12 månaders sikt. Det pågår ett kontinuerligt arbete med att effektivisera verksamheten och dra ner enhetskostnaderna, avseende lok, vagnar, personal, underhåll etc. För att minska riskerna i volymsvängningar strävar Green Cargo efter att dela risken med kunderna genom kombinationer av rörlig och fast del i prissättningen. Vidare eftersträvar Green Cargo längre avtalstider för att bättre kunna dimensionera den egna verksamheten. Ytterligare sätt att öka flexibiliteten är att komplettera egna resurser med inhyrd kapacitet samt att öka möjligheterna till samutnyttjande av olika resurser.

Det främsta sättet för Green Cargo att motverka resultatriskerna med fasta kostnader är långsiktigt starka relationer med kunder och leverantörer.

Säkerhet

Olyckor medför avbrott i verksamheten och kan skada Green Cargos medarbetare, utrustning eller tredje part. Säkerhetsarbetet sker därför på alla nivåer och har högsta prioritet från affärsledning. Det huvudsakliga arbetet sker ute i produktionen och inom lok- och vagn teknik, där Green Cargo arbetar metodiskt med säkerhetsfrågor. Det sker bland annat genom utbildning, utveckling av teknik och rutiner samt att genom tillbudsrapportering nå ökad proaktivitet. Löpande dialog sker också med Trafikverket, kommuner och andra lokala aktörer, samt med våra underhållsleverantörer i syfte att minska risker i verksamheten.

Kund

Konkurrensen hårdnar inom transportsektorn under 2012, då svensk industri drabbats hårt av lågkonjunkturen. Kunderna ser över sina logistiklösningar och alla transportslag konkurrerar om samma godsvolymer. Detta ställer stora krav på kreativitet vad gäller att tillgodose kundernas önskemål om transporttjänster, till ett rimligt pris. Ett viktigt satsningsområde för bolaget är kontinuerlig utveckling av erbjudande och prissättning.

Medarbetare

Den hårda marknadskonkurrensen, ökade myndighetskrav och Green Cargos fortsatta utveckling som tjänsteföretag ställer krav på förändrade och stärkta kompetenser. Otillräcklig eller felaktig kompetens är en risk som skulle kunna bromsa Green Cargos utveckling. Åldersstrukturen inom verksamheten innebär att en betydande del av medarbetarna uppnår pensionsålder inom de närmaste fem åren samtidigt som tillgången på utbildad arbetskraft är begränsad. Green Cargo arbetar långsiktigt för att rekrytera och utbilda rätt medarbetare. Green Cargos goda renommé på arbetsmarknaden som en attraktiv arbetsgivare, inte minst utifrån miljöprofilen blir en allt viktigare tillgång i konkurrensen.

Samhälle

Som en aktör i samhället är Green Cargo utsatt för risker. Risker kan till exempel följa av makroekonomins utveckling, förändrade förutsättningar för järnvägen och andra transportslag samt ändrade konsumtionsmönster och detta måste Green Cargo bevaka och hantera. För att Green Cargo ska kunna erbjuda konkurrenskraftiga och miljöanpassade logistiklösningar krävs investeringar i infrastruktur för att säkra tillgängligheten i befintlig infrastruktur och för att utveckla systemet. Green Cargo har en kontinuerlig kontakt med Trafikverket och andra parter för att nå beslutsfattarna kring detta och andra frågor. För att hantera risken i nya transportmönster utvecklar Green Cargo kontinuerligt sitt kunderbjudande för att säkerställa värdeskapande för kundernas verksamheter. Green Cargos exponering för makroekonomiska förändringar handlar framför allt om konjunkturella förändringar, som påverkar kundernas efterfrågesituation. En annan faktor som påverkar kundernas relativa konkurrenskraft är valutan, som har en stark påverkan såväl direkt (på lån, kundavtal etc.) som indirekt. Ytterligare ett riskområde som har betydelse för Green Cargo är el- och dieselpriser. För att hantera denna risk upphandlar Green Cargo el via Trafikverket som genomför inköpen på ett sätt som säkrar en stabil utveckling. Vidare har Green Cargo drivmedelsklausuler i kundavtalen för att ytterligare nå en jämnare kostnadsutveckling. Högre bränslepriser är generellt en fördel för mer energieffektiva transportalternativ som till exempel järnväg. Hantering av Green Cargos exponering mot utländska valutor och räntor är reglerat i företagets Finanspolicy (se vidare avsnitt Finans).

Miljö

Extrem väderlek till följd av klimatförändringar är en risk i Green Cargos verksamhet. Effekterna av klimatförändringar kan vara ökat antal stormar eller stor nederbörd vilket förhindrar godstågens framfart på spåren. Green Cargo arbetar tillsammans med Trafikverket och andra aktörer inom järnvägssektorn för att förbättra beredskapen och förebygga störningar på grund av storm och regn men även snö och kyla.

Bolagsstyrningsrapport för verksamhetsåret 2012

Denna bolagsstyrningsrapport för 2012 har granskats av bolagets externa revisorer i enlighet med 9 kap 31§ Aktiebolagslagen. Rapporten utgör en del av förvaltningsberättelsen enligt 6 kap 6§ Årsredovisningslagen.

Principer för Bolagsstyrning

Förutom vad som följer av riksdagsbeslut, lagar och avtal med staten styrs Green Cargo AB (Green Cargo), som helägt statligt bolag, av de riktlinjer som regeringen beslutat om för sin ägarförvaltning. I Statens ägarpolicy 2012 redogörs för dessa riktlinjer. De principer som regeringen tillämpar i sin ägarpolicy överensstämmer i stor utsträckning med reglerna i Svensk kod för Bolagsstyrning (Koden). För att ytterligare stärka ambitions-

nivån för ett trovärdigt och förutsägbart agerande i ägarförvaltningen anger regeringen att Kodens ska vara en del av regeringens ramverk för ägarförvaltningen. Eftersom Kodens i första hand vänder sig till börsnoterade bolag har Regeringskansliet funnit skäl att i vissa frågor komplettera eller uttolka Kodens regler. Ett formellt beslut att tillämpa Kodens togs vid Green Cargos styrelsemöte den 9 december 2005.

Tillämpning av Kodens

Under 2012 har Green Cargos styrelse med tillämpning av Kodens upprättat bolagsstyrningsrapport inklusive ett avsnitt om den interna kontrollen. Green Cargos hemsida har successivt uppdaterats med finansiell rapportering och rapportering om styrning. Årsstämma hölls den 27 april 2012 i Solna. Revisorerna har utfört en översiktlig granskning av delårsrapporten för Green Cargo för perioden 1 januari–30 september 2012. Bolaget har en formaliserad process för beslut om anställningsvillkor för ledande befattningshavare i enlighet med regeringens riktlinjer av den 20 april 2009. Green Cargo riktlinjer för anställningsvillkor för ledande befattningshavare fastställdes vid årsstämman den 27 april 2012.

Avvikelse från Kodens

Green Cargos styrelse har beslutat att inte tillämpa Kodens regler om valberedning. Dessa regler ersätts med ägarens nomineringsprocess. Detta framgår av Statens ägarpolicy 2012.

Ägarens nomineringsprocess innefattar även tillsättning av styrelse och revisor. Kodens regler om tillsättning av styrelse och revisor får anses tillgodosedda genom denna process. Valberedningen ska bland annat redogöra för nominerade styrelseledamöters oberoende i förhållande till både ägare och bolag. Staten har beslutat att inte följa Kodens ifråga om att redovisa ledamöters eventuella oberoende till staten som större ägare. Kodens anger att ett revisionsutskott ska inrättas. Regeringen anser att det är varje styrelses ansvar att bedöma behovet av att inrätta ett sådant utskott. Green Cargos styrelse anser att det inte föreligger behov av att inrätta ett revisionsutskott. I stället ansvarar hela styrelsen för redovisnings- och revisionsfrågor. Styrelsen bedömer att det med hänsyn till de riktlinjer för anställningsvillkor för ledande befattningshavare som fastställdes den 27 april 2012 inte är ändamålsenligt med ett särskilt ersättningsutskott.

Årsstämma

Vid årsstämman beslutar Green Cargos ägare i centrala frågor som fastställelse av resultat- och balansräkningar, utdelning, styrelsens sammanställning, ansvarsfrihet för styrelseledamöter och verkställande direktören, ändringar i bolagsordningen, val av revisorer och ersättning till styrelseledamöter.

Årsstämma 2012

Årsstämma hölls den 27 april 2012 i Solna. Vid stämman var ägaren företrädd genom ombud.

Vid årsstämman beslutades för tiden intill slutet av nästa ordinarie årsstämma nyval av Lennart Pihl som ordförande, omval av Margareta Alestig Johnson, Lars Erik Fredriksson, Ann-Christine Hvittfeldt och Trygve Sthen samt nyval av Lotta

Stalin som styrelseledamöter. Håkan Buskhe och Anne Gynnerstedt lämnade på egen begäran styrelsen den 27 april 2012. Stämman beslöt att utdelning inte skulle ske.

Årsstämma 2013

Nästa årsstämma för Green Cargo AB hålls den 26 april 2013 klockan 14.00 i Green Cargos lokaler i Solna.

Styrelsen i Green Cargo

Styrelsen i Green Cargo består av följande stämموvalda ledamöter: Lennart Pihl (ordförande), Margareta Alestig Johnson, Lars Erik Fredriksson, Ann-Christine Hvittfeldt, Lotta Stalin och Trygve Sthen.

Arbetstagarrepresentanter i styrelsen är ledamot Stefan Bieder (ST), suppleant Björn T Johansson (ST), ledamot Peter Lundmark (SEKO), suppleant Anders Gustafsson (SEKO), samt adjungerad ledamot Ann-Charlotte Juliusson (SACO).

I not 8 och på sid. 72 återfinns närmare uppgifter om respektive styrelseledamot. De ärenden som ska behandlas av styrelsen följer i huvudsak aktiebolagslagen och styrelsens arbetsordning som antagits den 27 april 2012. Styrelsens främsta uppgifter, förutom att utse VD och firmatecknare, är att:

- fastställa de övergripande målen för Green Cargos verksamhet och besluta om Green Cargos strategi för att nå målen.
- tillse att det finns effektiva system för uppföljning och kontroll av Green Cargos verksamhet och ekonomiska ställning mot de fastställda målen.
- tillse att Green Cargo har en god intern kontroll.
- tillse att Green Cargos externa informationsgivning präglas av öppenhet och saktlighet samt relevans.
- fortlopande kontrollera hur VD fullgör sitt ansvar för den löpande förvaltningen.
- fortlopande utvärdera Green Cargos operativa ledning.

Dessutom ska styrelsen bland annat godkänna större investeringar, förvärv och avyttringar samt avsteg från policier beslutade av styrelsen. Ett beslut av sådan karaktär godkändes av styrelsen den 21 mars 2012 då styrelsen beslöt att sälja tredjepartslogistiken till PostNord.

I övrigt gäller att samtliga styrelseledamöter svarar för styrelsens arbete i lika omfattning om inte annat beslutats vid styrelsemöte.

Styrelsen fastställer årligen en arbetsordning. Arbetsordningen reglerar, utöver obligatoriska punkter enligt aktiebolagslagen, bland annat ordförandens uppgifter, informationen till styrelsen, formerna för styrelsemöten samt utvärderingen av styrelsens och VD:s arbete. Ordföranden leder styrelsens arbete och ansvarar för att ledamöterna får erforderlig information.

Styrelsemöte

Styrelsemöten ska hållas minst sex gånger per verksamhetsår och i enlighet med en i arbetsordningen angiven plan, i vilken anges under vilken period möte ska hållas samt vilket ärende som ska behandlas vid respektive möte såsom exempelvis kvartalsbokslut, strategidiskussion och affärsplan.

Vid varje ordinarie styrelsemöte ska även följande ärenden behandlas:

1. Genomgång och godkännande av föregående mötesprotokoll
2. Verkställande direktörens rapport avseende:
 - I. Affärsläget
 - II. Produktion/personal/organisation
 - III. Framtidsutsikter
 - IV. Ekonomisk rapport
 - V. Finansiell rapport
 - VI. Investeringar
3. Övriga förekommande frågor som ska underställas styrelsen för beslut.

Under verksamhetsåret 2012 hade styrelsen 9 protokollförda möten. De bolagsstämmovalda styrelseledamöterna har varit närvarande enligt följande.

Håkan Buskhe 4/4

Margareta Alestig Johnson 9/9

Lars Erik Fredriksson 9/9

Anne Gynnerstedt 2/4

Ann-Christine Hvittfeldt 9/9

Lennart Pihl 9/9

Lotta Stalin 5/5

Tryggve Sthen 8/9

På årsstämman 27 april 2012 beslutades om styrelsens arvoden. Uppgifter om dessa återfinns i not 8.

Verkställande direktör

Styrelsen utser Green Cargos verkställande direktör, som tillika är koncernchef. Mikael Stöhr, verkställande direktör som tillträdde den 19 april 2010, sa under hösten 2012 upp sig. Styrelsen utsåg den 13 februari 2013 Jan Kilström till ny VD och koncernchef för Green Cargo. Jan Kilström beräknas tillträda tjänsten som ny VD i mitten av maj 2013. Styrelsen utsåg Green Cargos marknadsdirektör Mats Hanson som tillförordnad VD från 15 februari då VD Mikael Stöhr lämnade företaget.

Val av revisor

Ansvar för val av revisorer för företag med statligt ägande ligger hos ägaren som följer alla steg i upphandlingsprocessen, det vill säga från upphandlingskriterier till urval och utvärdering. Det slutliga beslutet fattas av ägaren vid årsstämman. Det registrerade revisionsbolaget KPMG AB med den auktoriserade revisorn Hans Åkervall som huvudansvarig valdes intill utgången av årsstämman 2013.

Kvalitetssäkring av den finansiella rapporteringen

Styrelsen kvalitetssäkrar den finansiella rapporteringen genom att:

- Årligen granska och godkänna upprättad finanspolicy,
- ta del av kvartalsrapporterna och justera och besluta om dessa när de presenteras på styrelsemötet samt tillse att Green Cargo följer statens riktlinjer för extern ekonomisk rapportering,
- ta del av den månatliga kontrollerrapporten som är en detaljerad analys och kontinuerlig uppföljning av verksamheten mot mål i affärsplan och mot föregående år,
- granska och rapportera om den interna kontrollen.

Vid det styrelsemöte då årsredovisningen för verksamhetsåret 2012 presenteras och beslut fattas om godkännande deltar även revisorerna, som vid mötet redogör för sina iakttagelser i samband med revision av verksamheten. Revisorerna är också närvarande vid styrelsemötet i februari då Bokslutskommunikén godkänns för publicering och redogör här för iakttagelser i samband med bokslutsrevisionen.

Beskrivning av den interna kontrollen avseende den finansiella rapporteringen

Kontrollmiljö

Kontrollmiljön utgör basen för den interna kontrollen avseende den finansiella rapporteringen. Kontrollmiljön innefattar ramverket med organisation, beslutsvägar, befogenheter och ansvar som dokumenterats och kommunicerats i styrande dokument. Exempel på sådana dokument inom Green Cargo är:

- Styrelsens arbetsordning med bland annat arbetsfördelningen mellan styrelsen, ordföranden och verkställande direktören.
- Instruktion till verkställande direktören med bland annat arbetsuppgifter och rapporteringsskyldighet till styrelsen.
- Etikpolicy.
- Styrande dokument såsom finanspolicy, riktlinjer för kreditgivning, riktlinjer för investeringar, redovisningshandbok och riktlinjer för rapportering.
- Besluts- och attestregler finns dokumenterade med beloppsgränser såväl som delegeringsrätter.
- Funktionsbeskrivningar anger ansvarsfördelningen mellan avdelningar, befattningsbeskrivningar anger det individuella ansvaret.

Varje år upprättas en affärsplan omfattande tre år. Affärsplanen innehåller både strategi och budget.

Riskbedömning

Under 2010 genomfördes en riskanalys av posterna i balans- och resultaträkning per 2009-12-31 för Green Cargo koncernen. I analysen applicerades en ansats där fokus i första hand låg på poster där det existerade en risk för felaktiga belopp överstigande 20. För dessa poster identifierades även källan för respektive risk. Varje post bedömdes utifrån specifika kriterier, såsom exempelvis volatilitet, subjektivitet och komplexitet. Ingen av de identifierade riskerna bedömdes som hög. Under 2012 genomfördes ingen motsvarande riskinventering utan de risker som identifierades 2010 anses relevanta även för 2012.

Kontrollaktiviteter

Bolaget hade under 2012 ingen egen separat internkontrollfunktion. Riskbedömningen är utgångspunkten för att identifiera de kontroller som företaget måste ha i syfte att förhindra de mest väsentliga riskerna eller att minimera riskernas konsekvenser. Den riskanalys som gjorts tillsammans med den kontrollmiljö som redan finns i företaget gör att styrelsen bedömer att det inte föreligger ett behov av en separat kontrollfunktion, då denna funktion kan hanteras inom ramen för CFO:s ansvar och organisation.

Information och kommunikation

Den interna kommunikationen sker genom bolagets intranät, e-post, arbetsplatsträffar och personaltidning. Alla policys och riktlinjer finns åtkomliga på intranätet. Den externa och interna kommunikationen regleras av en kommunikationspolicy som kompletteras av riktlinjer som reglerar bland annat ansvar, kanaler och kontakter med massmedia. Den externa finansiella rapporteringen produceras av ekonomistaben. Styrelsen godkänner rapporterna och uppdrar åt VD att publicera dessa.

Uppföljning

Styrelsen erhåller 10–12 gånger per år en rapport över den finansiella ställningen i jämförelse med både affärsplan och föregående år. Uppföljning görs också av de mål som uppsatts inom områdena Finans, Säkerhet, Kund, Medarbetare och Miljö. Styrelsen träffar varje år de externa revisorerna för en avrapportering av den externa revisionen omfattande bland annat internkontroll. Inom bolaget upprättas en internkontrollrapport som innehåller en uppföljning över de brister som identifierats i föregående års rapport och hur dessa hanterats under året.

Framtidsutsikter och vinstdisposition

Händelser efter balansdagen

Den 2 januari enades Green Cargo i samverkan med de fackliga organisationerna om ett åtgärds paket för att motverka negativa konsekvenser av lågkonjunkturen. Paketet inkluderar bland annat en arbetstidsförkortning till 80 procent med 90 procent av lönen med bibehållen 100 procents pensionsavsättning under perioden februari–maj 2013.

Den 13 februari 2013 utsåg styrelsen Jan Kilström till ny VD och koncernchef för Green Cargo. Jan Kilström beräknas tillträda tjänsten som VD i mitten av maj 2013. Styrelsen utsåg Green Cargos marknadsdirektör Mats Hanson som tillförordnad VD för perioden från och med den 15 februari, då VD Mikael Stöhr lämnade företaget, fram till dess att ny VD är på plats.

Framtidsutsikter

Under 2012 kunde Green Cargo framgångsrikt avyttra Tredjepartslogistiken och verksamheten koncentreras nu till järnvägs transporter av gods. Som en följd av försäljningen av Tredjepartslogistiken står företaget väl rustat finansiellt med en stark balansräkning. Ett konsekvent genomförande av effektiviseringar, prishöjningar och avslut av olönsamma kontrakt förväntas visa sig i ett starkare rörelseresultat framöver. Trots att 2012 avslutades med en nedgång i volymerna och att ingen uppgång är att vänta i volymerna förrän tidigast till hösten 2013, så är företaget starkt

rustat genom en effektivare kostnadsstruktur och starkare finansiell ställning. Med nya, moderniserade lok på plats, levererade under 2012 med fortsatt leverans in i 2013, kommer Green Cargo att vara starkare när det gäller tillgänglighet och flexibla lösningar för kunderna. Detta är avgörande för att säkerställa produktionskapaciteten när volymerna hos befintliga och nya kunder återigen ökar. De nya och moderniserade loken medför, utöver en ökad tillgänglighet, att underhållskostnaderna kan hållas på nuvarande nivå eller minska. Integrationen av NTR in i moderbolagets marknadsverksamhet ökar effektiviteten betydligt i kunderbidandet. Det tydliga fokuset på järnvägstransporter som affärsidén ger uttryck för, i kombination med en enklare och tydligare organisation och genomförda effektiviseringar gör att förutsättningarna är goda för att nå betydande resultatförbättringar under 2013.

Prioriteringar och utsikter för 2013**Finansiella mål**

Ägaren har tillsammans med företaget genomfört en översyn av de finansiella målen som kommer föreläggas årsstämman den 26 april 2013 för beslut. Uthållig lönsamhet är en förutsättning för Green Cargos verksamhet som av naturen är kapitalintensiv och beroende av ett nätverk av resurser för att fungera effektivt. Med en stor del fasta resurser i form av lok och vagnar samt personal, är det viktigt att bolaget når en stabil lönsamhet som ger ägaren avkastning på sitt insatta kapital.

Den resultatförbättring som Green Cargo uppvisade under våren 2012 fram till dess att lågkonjunkturen slog till, visar på en organisation som har förmåga och vilja att ytterligare stärka lönsamheten. Green Cargos prioriteringar under 2013 kommer till stor del att präglas av fokus på järnvägstransporter, och att ta nästa steg i genomdrivandet av nödvändiga lönsamhetsåtgärder för att möta ägarens mål. Förutsättningar för att även under 2013 leverera i nivå med ägarkraven är goda.

VINSTDISPOSITION

Till årsstämmans förfogande (kronor):

Balanserade vinstmedel	895 412 821
Årets resultat	378 823 844
Summa	1 274 236 665

Styrelsen och den verkställande direktören föreslår att vinstmedlen disponeras på följande sätt:

I ny räkning överförs	1 274 236 665
Summa	1 274 236 665