

BOLAGSSTYRNINGSRAPPORT 2015



BÄSTA AKTIEÄGARE,

Vi har under året arbetat aktivt med vårt uppdrag att förvalta Gränges angelägenheter och skapa förutsättningar för framtida resultat och goda utdelningsmöjligheter.

En av de frågor vi som styrelse har haft att hantera är att bereda förutsättningar för fortsatt tillväxt i Gränges. Det handlar om att identifiera och analysera möjligheter och risker, men också att se till att vi är väl rustade finansiellt. Starka resultat och kassaflöden har bidragit till att Gränges stärkt balansräkningen och minskat skuldsättningen. Mot den bakgrunden anser styrelsen att en höjning av utdelningen med 33 procent till 2,00 kronor per aktie är en väl balanserad nivå.

God bolagsstyrning bygger på förståelse på våra olika marknader

Under fjolåret bromsade tillväxttakten i Asien in efter decennier av hög tillväxt. Den ökade oron kring utvecklingen i Kina har varit på styrelsens agenda. I september besökte styrelsen Gränges anläggning i Shanghai. Asien är idag Gränges viktigaste marknad och den region som förväntas visa störst tillväxt under kommande år. Vi har en viktig uppgift i styrelsen att med god förståelse för denna marknad säkerställa att Gränges långsiktigt kan bibehålla och stärka sin ställning som ledande leverantör i regionen.

Innovation är den drivande kraften när det gäller utveckling och försäljning av värmväxlarmaterial. Gränges strategiska forskning har därför getts en tydligare riktning samtidigt som ytterligare resurser allokeras till den kundnära teknikutvecklingen. Gränges är den aktör som avsätter mest resurser när det gäller forskning och utveckling inom värmväxlarmaterial. Gränges R&D har avdelningar både i Finspång och Shanghai. Under året har ytterligare patentansökningar lämnats in.

På styrelsens vägnar vill jag uttrycka vår uppskattning till bolagets ledning och anställda. Genom ett tydligt och målmedvetet arbete under det gångna året har Gränges fortsatt att visa hållbara och förbättrade resultat under ledning av Johan Menckel. Gränges inriktning står fast. Vi kommer att fortsätta att arbeta med våra kunders, anställdas och aktieägares bästa för ögonen och därmed också bidra till en hållbar utveckling för samhället i stort.

Stockholm, februari 2016

Anders G. Carlberg
Styrelsens ordförande

”Vi kommer att fortsätta att arbeta med våra kunders, anställdas och aktieägares bästa för ögonen och därmed också bidra till en hållbar utveckling för samhället i stort.”

Gränges AB är sedan oktober 2014 noterat på Nasdaq Stockholm. Gränges bolagsstyrning baseras på svenska regler och svensk lagstiftning, främst den svenska aktiebolagslagen, men även Nasdaq Stockholms regelverk för emittenter, Svensk kod för bolagsstyrning ("Koden"), bolagsordningen, andra relevanta interna och externa regelverk och policyer.

God bolagsstyrning handlar om att säkerställa att bolaget sköts på ett hållbart, ansvarsfullt och effektivt sätt med sina ägares intressen som ledstjärna. En god bolagsstyrning bidrar till ökat förtroende hos befintliga och potentiella ägare, kunder, lagstiftare och allmänhet samt andra intressenter. Härigenom tryggas näringslivets frihet att utvecklas och dess försörjning av riskkapital och kompetens. Syftet med Koden är att stärka förtroendet för de svenska börsbolagen genom att främja en positiv utveckling av bolagsstyrningen i dessa bolag.

Denna bolagsstyrningsrapport har upprättats som en del av Gränges tillämpning av Koden. Bolagsstyrningsrapporten har granskats av bolagets revisorer.

Gränges redovisar inga avvikelser från Koden för 2015.

ORGANISATION

Koncernens verksamhet utgjordes under 2015 av de tre geografiska regionerna Asien, Europa och Nord- och Sydamerika. De två produktionsanläggningarna finns i Finspång, Sverige och i Shanghai, Kina. Moderbolaget i koncernen, Gränges AB, är ett svenskt publikt aktiebolag med organisationsnummer 556001-6122 och har sitt säte i Stockholm med huvudkontor på Humlegårdsgatan 19A.

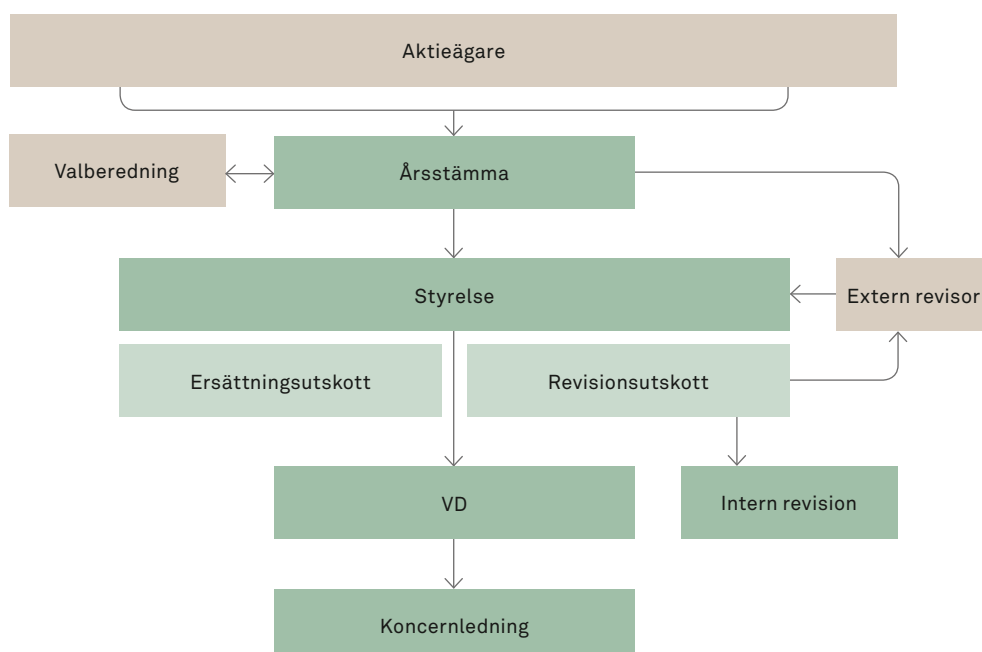
KODEN

Samtliga aktiebolag vars aktier eller depåbevis är upptagna till handel på Nasdaq Stockholm eller annan i Sverige reglerad marknad, oavsett marknadsvärde, ska tillämpa Koden. Koden bygger på principen följ eller förklara, vilket betyder att ett bolag kan avvika från Kodens bestämmelser om det i det enskilda fallet skulle anses leda till bättre bolagsstyrning, utan att det innebär brott mot Koden. Ett bolag som inte tillämpar en viss Kod-bestämmelse måste emellertid lämna en god förklaring till varför man valt att inte göra det. En effektiv bolagsstyrning inom Gränges kan sammanfattas i ett antal samverkande delar som beskrivs nedan.

AKTIEÄGARE

Aktiekapitalet i Gränges uppgår till 100 miljoner kronor, fördelat på 74 639 386 aktier som ger rätt till lika antal röster och andel av bolagets tillgångar och vinst. Per den 31 december 2015 uppgick antalet aktieägare till 7 912. Orkla Industriinvesteringar AB var största aktieägaren följt av Lannebo Fonder, Fjärde AP-Fonden och AFA Försäkring. Av aktieägarna utgjorde 61,6 procent aktieägare med 500 aktier eller färre och de tio största ägarna ägde 51,7 procent av det totala antalet aktier. Andelen utländska ägare uppgick till 39,0 procent. En utförlig tabell utvisande aktieägandet per den 31 december 2015 återfinns på sidan 41. Styrelseledamöternas och koncernledningens aktieinnehav framgår på sidan 54–57.

Av bolagets aktieägare hade en, Orkla Industriinvesteringar AB, ett aktieinnehav som motsvarar mer än 10 procent av såväl det totala antalet aktier som det totala röstetalet.



Det föreligger inga begränsningar i hur många röster varje aktieägare kan avge vid en bolagsstämma.

Årsstämman 2015 lämnade ett bemyndigande till styrelsen innebärande att denna, vid ett eller flera tillfällen före årsstämman 2016, har möjlighet att besluta om nyemission av aktier och/eller emission av konvertibler motsvarande 10 procent av det totala antalet utestående aktier i bolaget vid tidpunkten för årsstämmans beslut, det vill säga totalt 7 463 938 aktier.

BOLAGSSTÄMMA

Bolagets högsta beslutande organ är bolagsstämman där aktieägarnas inflytande i bolaget utövas. Aktieägare som är registrerade i aktieboken per avstämningsdagen och är anmälda i tid har rätt att delta på bolagsstämman, personligen eller genom ombud. På den ordinarie bolagsstämman som ska hållas inom sex månader från utgången av varje räkenskapsår (årsstämman) beslutar aktieägarna bland annat följande:

- Fastställelse av resultaträkningen och balansräkningen samt koncernresultaträkningen och koncernbalansräkningen.
- Disposition av bolagets resultat.
- Ansvarsfrihet för styrelseledamöterna och den verkställande direktören.
- Val av styrelseledamöter, styrelseordförande och revisorer.
- Riktlinjer för ersättning till verkställande direktören och övriga ledande befattningshavare inklusive eventuella aktierelaterade incitamentsprogram.

Årsstämma 2015

Årsstämman 2015 hölls den 4 maj 2015. På stämman var 63,78 procent av aktierna i bolaget företrädda.

Årsstämman omvalde Anders G. Carlberg till styrelsens ordförande. I övrigt omvaldes Terje Andersen, Bertil Villard, Ragnhild Wiborg och Carina Andersson till ledamöter i styrelsen. Revisionsbolaget Ernst & Young AB utsågs på nytt till revisor och den auktoriserade revisorn Erik Sandström utsågs av Ernst & Young AB som huvudansvarig för revisionen.

Vidare beslutades bland annat

- att till aktieägarna dela ut 1,50 SEK per aktie,
- att lämna styrelsen ett bemyndigande att utge maximalt 10 procent av antalet aktier vid tidpunkten för årsstämman i en nyemission av aktier och/eller emission av konvertibler,
- att fastställa ett kortsiktigt, årligt incitamentsprogram för ledande befattningshavare och andra nyckelpersoner i koncernen, vilket program bestäms av ett antal parametrar bestående av ekonomiska nyckeltal för koncernen, såsom justerat rörelseresultat och sysselsatt kapital, och av i förväg beslutade individuella målsättningar. Enligt beslutet kan ersättningen för STI 2015 maximalt uppgå till 60 procent av årlig grundlön,
- att fastställa ett långsiktigt incitamentsprogram för ledande befattningshavare och vissa nyckelpersoner i koncernen innebärande att ett belopp motsvarande utfallet från STI 2015 för respektive deltagare reserveras i en så kallad LTI-bank och givet fortsatt anställning inom Gränges utdelas beloppet med en tredjedel per år under åren 2017, 2018 och 2019 justerat för Gränges-aktiens totalavkastning samt
- att fastställa styrelseledamöternas och revisors arvoden.

VALBEREDNING

Valberedningens uppdrag är att inför årsstämman föreslå styrelseordförande, styrelseledamöter, revisor, ordförande vid årsstämman, arvode till styrelsen, arvode för utskottsarbete och arvode till revisorn. Dessutom ska valberedningen föreslå ny valberedning eller kriterier för dess sammansättning.

Resultatet av styrelsens årliga utvärdering av styrelsearbetet ska i dess helhet presenteras för valberedningen. Valberedningen ska vid bedömningen av styrelseutvärderingen och i sitt förslag till styrelsens sammansättning särskilt beakta Kodens krav på mångsidighet och bredd i styrelsen och på att eftersträva en jämn könsfördelning.

Valberedningen inför årsstämman 2016 har utsetts i enlighet med beslut på årsstämman den 4 maj 2015. Enligt beslutet ska Gränges valberedning inför årsstämman 2016 utgöras av representanter för bolagets tre största aktieägare per den 31 augusti 2015 samt bolagets styrelseordförande. Om en sådan aktieägare inte längre tillhör de tre största aktieägarna ska dess representant ställa sin plats till förfogande och aktieägare som står näst i tur ska erbjudas plats i valberedningen, om valberedningen bedömer att så är erforderligt. Ordförande i valberedningen ska vara den ledamot som representerar den största aktieägaren, om inte valberedningen enas om annat.

Per den 31 augusti 2015 var Gränges tre största aktieägare Orkla Industriinvesteringar AB, Lannebo Fonder samt Fjärde AP-fonden, vilka har haft möjlighet att nominera kandidater till valberedningen. Den 24 september 2015 angavs på bolagets hemsida att valberedningen inför årsstämman 2016 därmed fått följande sammansättning: Mikael Aru (Orkla Industriinvesteringar AB), Claes Murander (Lannebo Fonder), Jannis Kitsakis (Fjärde AP-fonden) samt Anders G. Carlberg (Gränges styrelseordförande). Ordförande i valberedningen är Mikael Aru.

Valberedningen inför årsstämman 2016

Utsedd av/namn	Procent av rösterna den 31 december 2015
Orkla Industriinvesteringar AB/Mikael Aru	16,0
Lannebo Fonder/Claes Murander	9,3
Fjärde AP-fonden/Jannis Kitsakis	8,4
Styrelseordföranden Gränges/Anders G. Carlberg	0,0 ¹⁾

1) För Styrelseordförandens aktieinnehav, se sida 54.

Aktieägare har fram till den 31 januari 2016 kunnat lämna förslag och synpunkter till valberedningen. Valberedningens förslag offentliggörs genom kallelsen till årsstämman. I anslutning till att kallelsen utfärdats har valberedningen på www.granges.com lämnat ett motiverat yttrande till sitt förslag till styrelse samt en redogörelse för hur valberedningens arbete har bedrivits.

Valberedningens arbete inför årsstämman 2016

Sedan valberedningen konstituerades hösten 2015 har den sammanträtt fem gånger. Styrelsens ordförande har vid det första tillfället redogjort för utvärdering av styrelsens arbete som ordföranden låtit göra under hösten 2015. Resultatet av denna utvärdering var övervägande positivt.

Inför årsstämman 2016 har valberedningen gjort en bedömning av om den nuvarande styrelsen med hänsyn till bredd, mångsidighet och könsfördelning är ändamålsenligt sammansatt och uppfyller de krav som ställs på styrelsen till följd av bolagets nuvarande och framtida situation. Den årliga utvärderingen av styrelsen har varit en del av underlaget för denna bedömning. Valberedningen arbetar kontinuerligt med identifiering och utvärdering av potentiella nya styrelseledamöter.

Enligt instruktion för valberedningen antagen vid årsstämman 2015 ska något arvode inte utgå till valberedningen.

STYRELSE

Styrelsen har som övergripande uppgift att förvalta bolagets angelägenheter i bolagets och samtliga aktieägares intresse. Styrelsen ska fortlöpande bedöma bolagets och koncernens ekonomiska situation och tillse att bolagets ekonomiska förhållanden kan kontrolleras på ett tillfredsställande sätt. Styrelsen ska även utvärdera koncernledningen. I styrelsen avgörs bland annat frågor avseende koncernens strategiska inriktning och organisation samt beslutas om väsentliga förvärv, investeringar eller avyttringar. Styrelsen ska inför varje årsstämma, efter förslag från ersättningsutskottet, upprätta förslag till riktlinjer för bestämmande av ersättning till den verkställande direktören och övriga personer i koncernledningen. Styrelsen ska årligen genom en systematisk och strukturerad process utvärdera styrelsearbetet med syfte att utveckla styrelsens arbetsformer och effektivitet. Under 2015 har denna genomförts under ledning av ordföranden som låtit samtliga styrelseledamöter samt suppleanter betygsätta vissa moment av styrelsearbetet samt dessutom givit styrelseledamöterna möjligheter att inkomma med förslag på förbättringsåtgärder. Utvärderingens resultat var genomgående positivt.

Styrelsens arbetsordning

Styrelsen fastställer årligen en arbetsordning inkluderande en instruktion för den verkställande direktören som bland annat reglerar arbetsfördelningen mellan styrelsen och verkställande direktören.

Arbetsordningen reglerar hur styrelsearbetet fördelas mellan styrelsens ledamöter, hur ofta styrelsen ska sammanträda och hur arbetet ska fördelas på styrelseutskott. Arbetsordningen anger vidare att det ska finnas ett ersättningsutskott och ett revisionsutskott. Inför varje styrelsesammanträde erhåller styrelseledamöterna en dagordning och beslutsunderlag. Vid varje styrelsesammanträde sker en genomgång av aktuellt affärsförhållande, koncernens resultat och finansiella ställning samt utsikter. Övriga frågor som behandlas är bland annat konkurrens- och marknadssituationen. Styrelsen följer regelbundet upp den allmänna risksituationen ur olika aspekter och hälso- och säkerhetsarbetet inklusive olycksfallsstatistiken i koncernen. Styrelsen har också ett system för kontinuerlig uppföljning av beslut och öppna frågor.

Styrelsens ordförande

Styrelseordföranden organiserar och leder styrelsens arbete, företräder bolaget i ägarfrågor, ansvarar för utvärderingen av styrelsens arbete samt har sedan börsintroduktionen och fram till utgången av 2015 ålagts ett särskilt ansvar med avseende på kommunikationen med kapitalmarknaden. Dessutom ansvarar ordföranden för den

löpande kontakten med verkställande direktören samt för att styrelsen på ett effektivt sätt fullgör sina plikter och åtaganden.

Styrelsens sammansättning

Enligt bolagsordningen ska styrelsen bestå av lägst fyra och högst åtta stämموvalda ledamöter med högst fyra suppleanter. Styrelsen är beslutsför om mer än hälften av samtliga styrelse-ledamöter (inklusive ledamöter utsedda av arbetstagarna) är närvarande. Styrelsen ska ha en med hänsyn till bolagets verksamhet, utvecklingskedje och förhållanden i övrigt ändamålsenligt sammansättning präglad av mångsidighet och bredd avseende ledamöternas kompetens, erfarenhet och bakgrund. Enligt lagen om styrelse-representation för de privatanställda har de anställda rätt att utse två ledamöter, jämte två suppleanter, i styrelsen. Denna rätt har arbetstagarorganisationerna utnyttjat.

Styrelsens arbete 2015

Under 2015 hölls elva protokollförda sammanträden och styrelsen var beslutsför vid samtliga möten. Bolagets verkställande direktör och finansdirektör har deltagit vid samtliga sammanträden. Sekreterare i styrelsen är Gränges chefsjurist.

Styrelsen har avhållit tre telefonsammanträden med anledning av beslut om publicering av delårsrapporter. Övriga sammanträden har varit sedvanliga sammanträden och två av dessa åtta möten har avhållits på Gränges anläggningar i Finspång respektive Shanghai. Vid sammanträdena den 19 februari och den 4 december har styrelsen avhållit sessioner utan att någon i koncernledningen har varit närvarande.

Ersättningsutskott

Jämte styrelsens ordförande ska ersättningsutskottet bestå av en eller flera av bolagsstämman valda styrelseledamöter, vilka ska vara oberoende i förhållande till bolaget och koncernledningen. Bland ersättningsutskottets ledamöter ska erforderlig kunskap och erfarenhet i frågor om ersättningar till ledande befattningshavare finnas. Verkställande direktören ska i egenskap av föredragande närvara vid utskottets sammanträden. Ersättningsutskottets arbetsuppgifter anges i styrelsens arbetsordning. Ersättningsutskottet lämnar förslag till styrelsen om verkställande direktörens lön och övriga anställningsvillkor och anger ramar för övriga koncernledningens löner och anställningsvillkor. Bland ersättningsutskottets uppgifter ingår att bereda styrelsens förslag om riktlinjer avseende ersättningsprinciper, att bereda styrelsens förslag till riktlinjer för bestämmande av lön och annan ersättning till den verkställande direktören och övriga i koncernledningen samt att följa och utvärdera tillämpningen av dessa. Ersättningsutskottet ska också följa och utvärdera program för rörliga ersättningar till koncernledningen. Verkställande direktören är adjungerad till utskottet men deltar inte vid behandlingen av egen lön och anställningsvillkor. Bolagets chefsjurist är utskottets sekreterare.

Under 2015 arbetade ersättningsutskottet bland annat med framtagandet av såväl det kortsiktiga som det långsiktiga incitamentsprogrammet för ledande befattningshavare och andra nyckelpersoner, varvid ett stort antal olika modeller för ersättning analyserats, samt förslag till beslut om ersättning till den verkställande direktören baserat på det kortsiktiga incitamentsprogrammet.

Revisionsutskott

Revisionsutskottet ska enligt styrelsens arbetsordning bestå av minst tre bolagsstämموvalda styrelseledamöter. Ledamöterna får inte vara anställda av bolaget. Majoriteten av ledamöterna ska vara oberoende i förhållande till bolaget och koncernledningen. Utskottet väljer inom sig ordförande som inte får vara styrelsens ordförande. Revisionsutskottets arbetsuppgifter anges i styrelsens arbetsordning. Ordföranden i revisionsutskottet ansvarar för att styrelsen i sin helhet fortlöpande hålls informerad om utskottets arbete samt, vid behov, förelägger styrelsen ärenden för beslut. Revisionsutskottets huvuduppgift är att understödja styrelsen i arbetet med att säkra kvalitén i den finansiella rapporteringen. Revisionsutskottet övervakar bolagets finansiella rapportering och, med avseende på denna, effektiviteten i bolagets interna kontroll, internrevision och riskhantering. Utskottet träffar fortlöpande bolagets revisorer och utvärderar revisionsinsatserna. Föredragande i utskottet är bolagets finansdirektör och sekreterare i utskottet är bolagets chefsjurist.

Det finns en etablerad riskhanteringsprocess i företaget som är uppbyggd på operationella processer och flöden. Revisionsutskottet beaktar de riskområden som identifierats (både affärsrisker och risker för fel i den finansiella rapporteringen) i denna process. Baserat på utfallet analyseras revisionens inriktning och omfattning tillsammans med bolagets revisorer.

Revisionsutskottet fastställer årligen en internrevisionsplan som bland annat är baserad på de risker som framkommit i riskhanteringsprocessen.

Under 2015 har internrevision genomförts vid koncernens anläggning i Shanghai. Resultatet av denna var tillfredsställande.

Revisionsplanen diskuteras med de externa revisorerna för att effektivisera och kvalitetsförbättra det löpande revisionsarbetet.

Utskottet analyserar och belyser även väsentliga redovisningsfrågor som koncernen påverkas av samt biträder valberedningen vid framtagande av förslag till revisorer samt arvodering av dessa.

Under 2015 har revisionsutskottet utfört granskning av kvartalsrapporterna för att säkerställa kvalitet i den finansiella kontrollen, samt dessutom arbetat med projekt rörande bland annat valuta-säkringsstrategi, interna kontroller, lagerhantering, analys av kassagenererande enhet samt analyserat behovet av ett nytt affärssystem. Revisorn har deltagit i samtliga möten och denne har löpande under året gjort avrapporteringar om kontroll och revisionsplaner.

REVISOR

Bolagets interna revision är underställd styrelsen och ska säkerställa att bolaget har tillräckliga interna kontrollsystem på plats för den finansiella rapporteringen. Den externa revisorn har till uppgift att granska bolagets årsredovisning och bokföring, samt att granska styrelsens och den verkställande direktörens förvaltning av bolaget.

Enligt bolagsordningen ska Gränges AB ha lägst en och högst två revisorer. Till revisor kan registrerat revisionsbolag utses. På årsstämman utsågs Ernst & Young AB till revisor. Ernst & Young AB har meddelat att auktoriserade revisorn Erik Sandström är huvudansvarig för revisionen fram till och med årsstämman 2016.

Den externa revisionen av moderbolagets och koncernens räkenskaper samt av styrelsens och den verkställande direktörens förvaltning utförs enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige. Bolagets huvudansvarige revisor deltar i revisionsutskottets samtliga möten samt har närvarat på ett styrelsemöte. Avseende arvode till revisorn hänvisas till not 9.

Närvaro samt ersättning till styrelsen

Namn	Oberoende i förhållande till bolaget/ägarna	Närvaro styrelsemöten	Närvaro revisionsutskott	Närvaro ersättningsutskott	Styrelsearvode, SEK	Arvode revisionsutskott, SEK	Arvode ersättningsutskott, SEK	Summa arvode, SEK
Anders G. Carlberg	Ja	11/11		2/2	500 000		50 000	550 000
Terje Andersen	Nej	11/11	5/5	2/2	275 000	40 000	25 000	340 000
Carina Andersson	Ja	11/11			275 000			275 000
Bertil Villard	Ja	11/11	5/5	2/2	275 000	40 000	25 000	340 000
Ragnhild Wiborg	Ja	11/11	5/5		275 000	80 000		355 000
Öystein Larsen	Arb.repr.	11/11		2/2	40 000			40 000
Konny Svensson	Arb.repr.	11/11	5/5		40 000			40 000
Tommy Andersson	Arb.suppl.	11/11			40 000			40 000
Claudi Martin Callizo	Arb.suppl.	10/11			40 000			40 000
Summa arvode, SEK					1 760 000	160 000	100 000	2 020 000

KONCERNLEDNING

Koncernledningen ansvarar för att utforma och genomföra koncernens övergripande strategier som behandlar frågor som till exempel produkt- och kundstrategier samt förvärv och avyttringar. Dessa frågor samt större investeringar bereds av koncernledningen för beslut av styrelsen.

Verkställande direktören ansvarar för den löpande förvaltningen av bolaget enligt styrelsens anvisningar och riktlinjer. Koncernledningen bestod per den 31 december 2015 av åtta personer; den verkställande direktören, President Asia, President Europe, President Americas, CFO, CTO, General Counsel samt Director Communications and Investor Relations.

Koncernledningen har möten månadsvis för att följa upp koncernens resultat och finansiella ställning. Övriga frågor som behandlas på koncernledningsmöten är bland annat strategifrågor samt uppföljning av budget och prognoser. Dotterföretagen följs också upp mer direkt genom att verkställande direktören är ordförande i de två dotterföretagen i Finspång respektive Shanghai. I dessa bolagsstyrelser ingår även andra ledamöter från koncernledningen samt, vad gäller Sverige, arbetstagarrepresentanter. Dotterföretagsstyrelserna övervakar den löpande verksamheten samt fastställer respektive dotterföretags strategier och budgetar.

Ersättning till koncernledningen

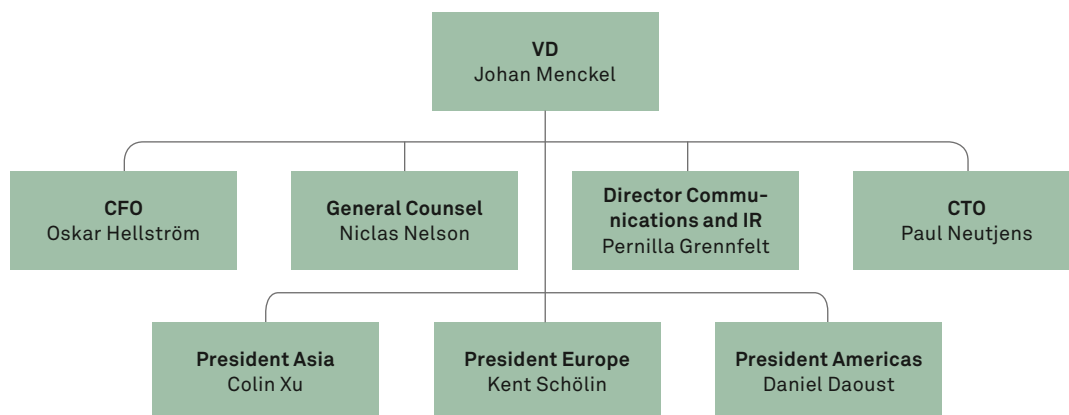
Riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare har genomlysts och utvecklats av Ersättningsutskottet under inledningen av 2016. Dessa redovisas på sid 44 och kommer att presenteras i sin helhet i beslutsunderlaget inför årsstämman den 28 april 2016.

STYRELSENS BESKRIVNING AV INTERN KONTROLL OCH RISKHANTERING AVSEENDE DEN FINANSIELLA RAPPORTERINGEN

Styrelsen för Gränges AB ansvarar enligt den svenska aktiebolagslagen och Koden för att bolaget har god intern kontroll. Den interna kontrollen ska tillse bolagets finansiella rapportering är tillförlitlig och upprättad i överensstämmelse med lag, tillämpliga redovisningsstandarder och övriga krav på noterade bolag.

Ramverk för intern kontroll och riskhantering avseende den finansiella rapporteringen

Gränges följer det internationellt etablerade ramverket Internal Control Integrated Framework, utgivet av The Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (COSO). I enlighet med COSO baseras Gränges process för intern kontroll avseende den finansiella rapporteringen på fem komponenter. Dessa fem är: kontrollmiljö, riskbedömning, kontrollaktiviteter, information och kommunikation samt uppföljning. Gränges process för internkontroll är utformad för att rimligt säkerställa kvaliteten och riktigheten i den finansiella rapporteringen samt att säkra att rapporteringen är upprättad i enlighet med tillämpliga lagar och förordningar, redovisningsstandarder samt övriga krav på noterade bolag i Sverige. En förutsättning för att detta ska kunna ske är att det finns en god kontrollmiljö, tillförlitliga riskbedömningar, etablerade kontrollaktiviteter samt att information och kommunikation liksom uppföljning fungerar på ett tillfredsställande sätt.



Kontrollmiljö

Kontrollmiljön präglas av organisationsstrukturen, koncernledningens arbetssätt och värderingar samt övriga roller och ansvar inom organisationen. Revisionsutskottet bistår styrelsen beträffande väsentliga redovisningsfrågor som koncernen tillämpar samt följer upp den interna kontrollen beträffande den finansiella rapporteringen. För att upprätthålla en effektiv kontrollmiljö och en god intern kontroll har styrelsen delegerat det praktiska ansvaret till den verkställande direktören som i sin tur har fördelat ansvaret till övriga i koncernledningen.

Kvaliteten i den finansiella rapporteringen säkerställs genom en rad skilda åtgärder och rutiner. Det pågår ett kontinuerligt arbete med att vidareutveckla koncerngemensamma policyer och manualer. Bland dessa policyer och manualer återfinns bland andra Financial Management Directive, Metal Management Directive, Group Accounting Manual samt Instruction for Financial Reporting. Utöver denna finns viktiga koncerngemensamma styrdokument som informationspolicyn, koncernens attestinstruktioner och uppförandekod (de affärsetiska reglerna). Med början 2014 och med fortsättning under 2015 undergick en stor del av koncernens anställda en webbaserad utbildning avseende uppförandekoden. Därutöver har chefsjuristen avhållit undervisning med vissa särskilt definierade grupper inom koncernen gällande just de affärsetiska frågorna och därmed sammanhängande frågor. För att ytterligare stärka den interna kontrollen och riskhanteringen utvecklades visselblåsarfunktionen under 2015, genom vilka allvarliga missförhållanden och överträdelse av bolagets affärsetiska regler kan rapporteras. Syftet med denna funktion är bland annat att garantera säkerheten i arbetsmiljön, att upprätthålla god affärsetik samt stävja ekonomiska oegentligheter och därigenom ytterligare förbättra kvalitén av den finansiella rapporteringen inom Gränges till förmån för bolagets aktieägare, anställda, kunder och leverantörer. Implementeringen i koncernen av visselblåsarfunktionen har gått något långsammare än beräknat och bolagets interna kontroll har visat att funktionen måste tydliggöras och presenteras i bredare grupper. I såväl bolagets intranät som på det nya intranätet som introducerats under våren 2016 har dessa förbättringsåtgärder vidtagits.

Riskbedömning

Gränges organisation utsätts för både interna och externa risker. För att rimligt säkra en god intern kontroll identifieras, mäts och åtgärdas de risker som kan påverka den finansiella rapporteringen. Detta är en integrerad del i den löpande rapporteringen till koncernledningen och styrelsen som utgör grunden för bedömningen av risker för fel i den finansiella rapporteringen. Gränges verksamhet präglas av processer med inarbetade rutiner och system. Riskbedömningen sker därför till inte oväsentlig del inom ramen för dessa processer. Ansvariga i koncernen identifierar, övervakar och följer upp dessa risker. Detta skapar förutsättningar för att fatta väl underbyggda och korrekta affärsbeslut på samtliga nivåer. Finansiella risker såsom valuta-, råmaterial-, refinansierings-, och motpartsrisker i allmänhet samt ränte- och kreditrisker hanteras huvudsakligen av moderbolagets ekonomi- och finansfunktion i enlighet med Financial Management Directive, Metal Management Directive, Group Accounting Manual samt Instruction for Financial Reporting. Under 2015 har koncernledningen genomfört en riskstudie avseende korruptionsrisker, vilken har följts upp av en analys huruvida bolaget har nödvändiga verktyg samt regler på plats för att minimera riskerna för korruption.

Kontrollåtgärder/aktiviteter

Kontrollaktiviteter har som främsta syfte att förebygga och i ett tidigt skede upptäcka väsentliga fel i den finansiella rapporteringen så att dessa kan hanteras och åtgärdas. Kontrollaktiviteter finns på

både övergripande och mer detaljerade nivåer inom koncernen och är både av manuell och automatiserad karaktär. Rutiner och aktiviteter har utformats för att hantera och åtgärda väsentliga risker som är relaterade till den finansiella rapporteringen och som identifierats i riskanalysen. Beroende på kontrollaktivitetens karaktär och tillhörighet, sker korrigerande åtgärder, implementering, dokumentation samt kvalitetssäkring på koncern- eller dotterbolagsnivå. Liksom för övriga processer ansvarar respektive chef för kontrollaktiviteternas fullständighet och riktighet.

Koncernen har ett gemensamt konsolideringssystem, där de legala enheterna rapporterar, vilket ger en god intern kontroll över den finansiella rapporteringen. Flertalet kontroller och processer är automatiserade och behörighet till IT-system är begränsat.

Kontrollaktiviteter utförs på samtliga nivåer i koncernen. Som ett exempel kan anges den etablerade controllerfunktionen som analyserar och följer upp avvikelser och rapporterar vidare i företaget. Koncernledningens uppföljning sker bland annat genom att regelbundna möten med dotterbolagscheferna beträffande verksamheten, dess ekonomiska ställning och resultat samt finansiella och operativa nyckeltal. Styrelsen analyserar löpande bland annat verksamhetsrapporter där koncernledningen redogör för den gångna perioden och kommenterar koncernens ekonomiska ställning och resultat. På dessa sätt följs väsentliga fluktuationer och avvikelser upp vilket minimerar riskerna för fel i den finansiella rapporteringen.

Boksluts- och årsredovisningsarbetet är processer där det finns ytterligare risker för att fel i den finansiella rapporteringen uppstår. Detta arbete är helt naturligt av mindre repetitiv karaktär och innehåller inte sällan ett antal moment av bedömningskaraktär. Viktiga kontrollaktiviteter är bland annat att det finns en väl fungerande rapportstruktur där dotterbolagen rapporterar enligt standardiserade mallar samt att viktiga resultat och balansposter specificeras och kommenteras.

Information och kommunikation

Gränges finansiella rapportering följer koncernens riktlinjer och policyer och uppdateras och kommuniceras löpande från koncernledningen till samtliga berörda anställda. Redovisningsfunktionen har ett operativt ansvar för den löpande finansiella redovisningen och arbetar för att säkerställa att koncernens riktlinjer, policyer och instruktioner tillämpas på ett enhetligt sätt i koncernen. Redovisningsfunktionen har också till uppgift att identifiera och kommunicera brister i den finansiella rapporteringen. All kommunikation ska ske i enlighet med Nasdaq Stockholms regelverk för emittenter och i enlighet med övriga gällande regelverk. Den finansiella informationen ska ge kapital- och aktiemarknaderna en allsidig och tydlig bild av bolaget, dess finansiella ställning, utveckling och strategi. Samtliga ekonomiska rapporter och pressmeddelanden publiceras på bolagets hemsida och offentliggörs samtidigt till Nasdaq Stockholm och Finansinspektionen.

Uppföljning

Styrelsens uppföljning av den interna kontrollen avseende den finansiella rapporteringen sker främst genom revisionsutskottet, bland annat genom uppföljning av den internrevision som sker samt genom kontakter med de externa revisorerna och deras arbete och rapporter. De externa revisorerna följer årligen upp utvalda delar av den interna kontrollen inom ramen för den lagstadgade revisionen. De externa revisorerna rapporterar utfallet av sin granskning till revisionsutskottet och koncernledningen. Väsentliga iakttagelser rapporteras dessutom direkt till styrelsen. Avseende revisionen för 2015 har revisorerna följt upp den interna kontrollen i utvalda nyckelprocesser och rapporterat detta till revisionsutskottet och koncernledningen.