

BOLAGSSTYRNINGSRAPPORT 2016



“STYRELSEN HAR UNDER ÅRET SOM GÅTT FORTSATT ATT ARBETA MED RESULTATFÖRBÄTTRANDE ÅTGÄRDER I BEFINTLIGA VERKSAMHETER SAMT MED FRÅGOR SOM RÖR MÖJLIGHETER TILL TILLVÄXT.”

BÄSTA AKTIEÄGARE,

Styrelsen har under året som gått fortsatt att arbeta med resultatförbättrande åtgärder i befintliga verksamheter samt med frågor som rör möjligheter till tillväxt.

En av de viktigaste frågorna styrelsen har haft att behandla under året är förvärvet av Norandas verksamhet inom valsad aluminium i USA, som slutfördes i augusti 2016. En etablering i Nordamerika har funnits på agendan en längre tid för att förbättra Gränges möjligheter till långsiktig tillväxt och stärka ställningen globalt. Etableringen i Nordamerika innebär att Gränges har tillverkning i Europa, Kina och Nordamerika. Dessutom har Gränges tillförts nya marknadsnischer. Verksamheten som har förvärvats är välskött och stabil och bidrar väsentligt till Gränges intjäning och kassaflöden från och med 2017. Tillsammans med en stark balansräkning, givet fjolårets förvärv, är det styrelsens bedömning att en höjning av utdelningen med 20 procent till 2,40 SEK per aktie är en väl balanserad nivå.

God bolagsstyrning för en hållbar framtid

Den globala marknaden för värmeväxlar material, som är Gränges främsta marknad, växte under 2016. Gränges har fortsatt goda möjligheter att ta marknadsandelar i samtliga regioner, och tydligast är detta i Asien och i Nord- och Sydamerika. Det är betryggande att bolaget har behållit fokus i verksamheten trots genomförandet av ett betydande förvärv. Styrelsen har under det gångna året behandlat frågor så som styrning, marknadsposition och produktionskapacitet och i början av 2017 besökte styrelsen en av de nya anläggningarna i Tennessee i USA. För närvarande pågår en utredning kring en eventuell expansion av den amerikanska verksamheten för att möta en ökad efterfrågan i regionen.

I årsredovisningen för 2016 återfinns bolagets första hållbarhetsredovisning enligt GRI's riktlinjer. Miljöaspekter så som energiförbrukning, återvinning och utsläpp är tillsammans med jämställdhet viktiga områden för Gränges. Ur styrelsens perspektiv handlar detta arbete om att stärka företagets position och affärsmöjligheter på längre sikt och samtidigt minska hållbarhetsrelaterade risker.

Jag vill också ta tillfället i akt och uttrycka styrelsens uppskattning till Gränges ledning och anställda för ett målmedvetet och väl utfört arbete under det gångna året. Under ledning av VD Johan Menckel har Gränges fortsatt att förbättra resultatet, genomfört en etablering i Nordamerika och samtidigt stärkt positionen på befintliga marknader. Gränges är idag ett väsentligt större bolag med en mer balanserad produktportfölj.

Stockholm, februari 2017

Anders G. Carlberg
Styrelsens ordförande

Gränges AB är sedan oktober 2014 noterat på Nasdaq Stockholm. Gränges bolagsstyrning baseras på svenska regler och svensk lagstiftning, främst 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 som inte lämnat några kommentarer.

Gränges redovisar inga avvikelser från Koden för 2016.

ORGANISATION

Koncernens verksamhet utgjordes under 2016 av de tre geografiska regionerna Asien, Europa och Nord- och Sydamerika. Den 22 augusti 2016 förvärvades tre produktionsanläggningar i USA. Dessa ligger i Huntingdon, Tennessee, i Salisbury, North Carolina samt i Newport, Arkansas. Sedan tidigare finns två ytterligare produktionsanläggningar belägna i Finspång, Sverige och i Shanghai, Kina. Det kinesiska dotterföretaget är dessutom hälftenägare i ett annat bolag i Shanghai, verksamt inom metallpressning. Moderbolaget i koncernen,

Gränges AB, är ett svenskt publikt aktiebolag med organisationsnummer 556001-6122 och har sitt säte i Stockholm med huvudkontor på Humlegårdsgatan 19 A i Stockholm.

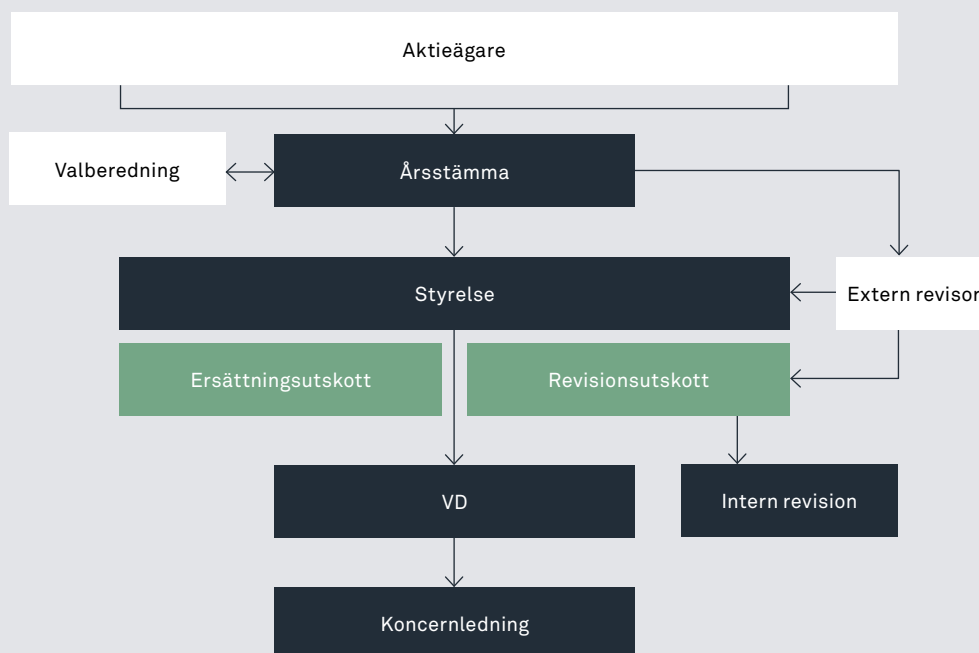
KODEN

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 godtagbar 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 101 miljoner kronor, fördelat på 75 155 386 aktier som ger rätt till lika antal röster och andel av bolagets tillgångar och vinst. Per den 31 december 2016 uppgick antalet aktieägare till 7 757. Fjärde AP-fonden var största ägare följt av AFA Försäkring. Av aktieägarna utgjorde 66,2 procent aktieägare med 500 aktier eller färre och de tio största ägarna ägde 35,0 procent av det totala antalet aktier. Andelen utländska ägare uppgick till 56,5 procent. En utförlig tabell utvisande aktieägandet per den 31 december 2016 återfinns på sidan 31. Styrelseledamöternas och koncernledningens aktieinnehav framgår av tabell på sidorna 68–71.

BOLAGSSTYRNING



Av bolagets aktieägare är det ingen som har ett aktieinnehav som motsvarar mer än 10 procent av det totala antalet aktier såväl som det totala röstetalet. Detta ska jämföras med förhållandena den 31 december 2015 då Orkla Industriinvesteringar AB och Lannebo Fonder AB båda ägde mer än 10 procent av aktierna i bolaget.

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

Årsstämman den 28 april 2016 lämnade ett bemyndigande till styrelsen innebärande att denna, vid ett eller flera tillfällen före årsstämman 2017, 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.

Årsstämma 2016

Årsstämman 2016 hölls den 28 april 2016. På stämman var 30,9 procent av aktierna i bolaget företrädna.

På årsstämman omvaldes Anders G. Carlberg till styrelsens ordförande. I övrigt omvaldes Terje Andersen, Ragnild Wiborg och Carina Andersson till ledamöter i styrelsen samt att Katarina Lindström,

Hans Porat och Peter Carlsson nyvaldes till ledamöter i styrelsen. Detta innebär att styrelsen har en relativt jämn könsfördelning i styrelsen då tre av sju stämموvalda ledamöter är kvinnor. 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 2,00 SEK per aktie
- att lämna styrelsen ett bemyndigande – som också angivits ovan – 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 2016 maximalt uppgå till 60 procent av årlig grundlön,
- att fastställa ett långsiktigt incitamentsprogram för ledande befattningshavare och vissa nyckelpersoner i koncernen. Det innebär att ett belopp motsvarande utfallet från STI 2016 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 2018, 2019 och 2020 justerat för Gränges totalavkastning, inkluderande hänsyn till aktiekursens utveckling fram till respektive utbetalning 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.

Valberedningen inför årsstämman 2017 har utsetts i enlighet med den instruktion för valberedningen som antogs på årsstämman den 4 maj 2015. Enligt denna instruktion, som inte var föremål för justering på 2016 års stämma, ska Gränges valberedning inför årsstämman 2017 utgöras av representanter för bolagets tre största aktieägare per den 31 augusti 2016 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 2016 var Gränges tre största aktieägare Fjärde AP-fonden, AFA Försäkring samt JP Morgan Asset Management, vilka har haft möjlighet att nominera kandidater till valberedningen. JP Morgan Asset Management valde att avstå sin plats i valberedningen vilket även den fjärde största aktieägaren, Old Mutual plc, samt den femte största aktieägaren, Catella Fonder gjorde. Därefter bereddes den sjätte största aktieägaren SEB Fonder plats i bolagets valberedning. Som framgår av tabell på sidan 31 var per 31 december 2016 Fjärde AP-fonden, AFA Försäkring och SEB Fonder, största aktieägare, andra största aktieägare respektive fjärde största aktieägare. Den 24 september 2016 angavs på bolagets hemsida att valberedningen inför årsstämman 2017 därmed fått följande sammansättning: Jannis Kitsakis (Fjärde AP-fonden), Anders Algotsson (AFA Försäkring), Rikard Andersson (SEB Fonder) samt Anders G Carlberg (Gränges styrelseordförande). Ordförande i valberedningen är Jannis Kitsakis.

Valberedning inför årsstämman 2017

Utsedd av/namn	Procent av rösterna den 31 december 2016
Fjärde AP-fonden/Jannis Kitsakis	8,7
AFA Försäkring/Anders Algotsson	5,6
SEB Fonder/Rikard Andersson	4,5
Styrelseordförande Gränges AB/Anders G. Carlberg	0,0

Aktieägare har fram till den 31 januari 2017 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 2017

Sedan valberedningen konstituerades hösten 2016 har den sammanträtt en gång. Styrelsens ordförande presenterade den styrelseutvärdering som låtit göras i september 2016 på valberedningens första möte den 28 september 2016 och därefter delgavs även styrelsen resultatet av utvärderingen på sammanträdet den 21 oktober. Resultatet av denna utvärdering var övervägande positivt och skiljde sig marginellt från den utvärdering som gjordes hösten 2015.

Inför årsstämman 2017 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 bedömning som gjorts av valberedningen är att styrelsen har en god bredd, är mångsidig när det gäller bakgrund och kompetenser samt en mycket god könsfördelning. Den årliga utvärde-

ringen av styrelsen har varit en del av underlaget för denna bedömning. Valberedningen arbetar kontinuerligt med identifiering och utvärdering av potentiella nya styrelseledamöter.

Enligt valberedningsinstruktionen 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 2016 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, som också redovisats under stycket om Valberedningen, var genomgående mycket 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 affärsläge, 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. Ordföranden ansvarar dessutom 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 stämmevalda ledamöter med högst fyra suppleanter. Styrelsen är beslutsför om mer än hälften av samtliga styrelseledamöter (inklusive ledamöter utsedda av arbetstagarorganisationerna) är närvarande. Styrelsen ska ha en med hänsyn till bolagets verksamhet, utvecklingskede och förhållanden i övrigt ändamålsenligt sammansättning präglad av mångsidighet och bredd avseende ledamöternas kompetens, erfaren-

het och bakgrund. Enligt lagen om styrelserepresentation för de privatanställda har de anställda rätt att utse två ledamöter, jämte två suppleanter, i styrelsen. Denna rätt har arbetstagarorganisationerna även under 2016 utnyttjat.

Styrelsens arbete 2016

Under 2016 hölls fjorton protokollförda sammanträden, varav två var så kallade per capsulam sammanträden och fem var telefonsammanträden. Övriga sammanträden, sju till antalet, har varit sedvanliga sammanträden och ett av dessa sammanträden har avhållits på Gränges anläggning i Finspång och övriga i Stockholm. Styrelsen har vid samtliga dessa tillfällen varit beslutsför. Vid sammanträdena den 3 februari samt den 13 september har styrelsen avhållit sessioner utan att koncernledningen har varit närvarande. Bolagets verkställande direktör och finansdirektör har deltagit vid samtliga sammanträden. Sekreterare i styrelsen är Gränges General Counsel, Niclas Nelson, som inte är ledamot i styrelsen.

En av de viktigaste frågorna som styrelsen arbetat med under 2016 har varit förvärvet i USA, som formellt sett slutfördes den 22 augusti. Extra insatta sammanträden under våren och sommaren 2016 har nära nog uteslutande behandlat detta komplexa ärende och utestående frågor rörande förvärvet och dess finansiering har löpande behandlats och godkänts av styrelsens ledamöter. Såväl styrelsen som koncernledningen har nedlagt betydande tid och ansträngningar i samband med förvärvet. I februari 2017 har styrelsen besökt Gränges produktionsanläggning i Huntingdon, Tennessee och avhållit styrelsesammanträde på det amerikanska huvudkontoret i Franklin, Tennessee.

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. Ersättningsutskottets arbetsuppgifter anges i styrelsens arbetsordning. Verkställande direktören är, som föredragande, adjungerad till utskottet men deltar inte vid behandlingen av egen lön och anställningsvillkor. Gränges General Counsel är utskottets sekreterare.

Under 2016 arbetade ersättningsutskottet bland annat med framtagandet av såväl det kortsiktiga som det långsiktiga incitamentsprogrammet för ledande befattningshavare och andra nyckelpersoner. Arbetet var under året mer komplext än tidigare år på grund av förvärvet av verksamheten i USA, eftersom den kultur som finns när det gäller incitamentsprogram i USA skiljer sig från den som är gängse i Sverige. Vid sammanträdena har utskottet analyserat ett stort antal modeller för kort- och långsiktig ersättning och därvid har utskottet också låtit utföra en grundlig analys av vad som är praxis på den svenska marknaden. Målsättningen i utskottets arbete har varit att tillse att det ska finnas en aktieägarkoppling till det långsiktiga programmet. Utskottet har också diskuterat och berett beslut rörande ersättningen till VD i samband med årlig revision och i samband med förvärvet att den amerikanska verksamheten.

Revisionsutskott

Revisionsutskottet ska enligt styrelsens arbetsordning bestå av minst tre bolagsstämmevalda 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 och en arbetsuppgift som tillkommit under 2016 är att utskottet ska pröva revisornas oberoende i förhållande till de övriga tjänster som köps av bolaget. Föredragande i utskottet är bolagets CFO och som sekreterare har fram till och med årsstämman i april 2016 bolagets General Counsel fungerat och därefter Director Group Accounting, Carolin Thysell.

Det finns en etablerad riskhanteringsprocess i företaget som är uppbyggd på produktionens 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. Revisionsplanen diskuteras med de externa revisorerna för att effektivisera och kvalitetsförbättra det löpande revisionsarbetet.

Under maj månad 2016 har internrevisionen genomfört en revision av Joint Venture-bolaget Norca Heat Transfer LLCs verksamhet i Nordamerika.

Internrevisionen har vidare låtit genomföra en revision av verksamheten i Gränges Sweden AB under november månad.

Internrevisionen genomförs enligt ett löpande schema och utförs av koncernens ekonomifunktion med stöd av ekonomifunktionerna hos dotterföretagen med undantag av den verksamhet som är föremål för revisionen.

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 2016 har revisionsutskottet slutligen arbetat med processer rörande arbetet med kvartalsrapporterna för att alltid kunna säkerställa kvaliteten i den finansiella rapporteringen. Revisorn, Erik Sandström, 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 2017.

Den externa revisionen av moderbolagets och koncernens räkenskaper samt av styrelsens och den verkställande direktörens förvaltning utförs enligt International Standards on Auditing och god revisionsd i Sverige. Bolagets huvudansvarige revisor deltar i revisionsutskottets samtliga möten. 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	x	14/14	n/a	3/3	500 000	–	50 000	550 500
Terje Andersen (oberoende sedan 17 mars 2016)	x	14/14	6/6	1/1	275 000	40 000	8 333	323 333
Ragnhild Wiborg	x	13/14	6/6	n/a	275 000	80 000	–	355 000
Hans Porat (från den 28 april 2016)	x	9/10	n/a	2/2	183 333	–	16 666	200 000
Carina Andersson	x	14/14	n/a	2/2	275 000	–	16 666	291 666
Peter Carlsson (från den 28 april 2016)	x	10/10	n/a	n/a	183 333	–	–	183 333
Katarina Lindström (från den 28 april 2016)	x	10/10	3/3	n/a	183 333	26 666	–	210 000
Bertil Villard (tom den 28 april 2016)	x	4/4	3/3	1/1	91 666	13 333	8 333	113 333
Konny Svensson		14/14	6/6	n/a	40 000	–	–	40 000
Øystein Larsen		14/14	n/a	3/3	40 000	–	–	40 000
Tommy Andersson		13/13	n/a	n/a	40 000	–	–	40 000
Claudi Martin Callizo (tom den 1 juli 2016)		7/7	n/a	n/a	20 000	–	–	20 000
Elin Lindfors (från den 1 juli 2016)		6/6	n/a	n/a	20 000	–	–	20 000

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 1 januari 2017 av åtta personer: den verkställande direktören, President Europe, President Asia, President Americas, CFO, SVP Technology & Business Development, General Counsel samt SVP Communications & Investor Relations. I den utökade koncernledningen ingår dessutom SVP Human Resources Magnus Carlström och SVP Process Engineering & Operational Development Paul Neutjens.

Styrelsen har under hösten 2016 utsett bolagets CFO till vice verkställande direktör i Gränges AB med effekt från den 1 januari 2017.

Koncernledningen har möten månadsvis för att följa upp koncernens samt dotterföretagens 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 tre dotterföretagen i Sverige, Kina och i USA. I dessa bolagsstyrelser ingår även andra ledamöter från koncernledningen samt arbetstagarrepresentanter. Dotterföretagsstyrelserna övervakar den löpande verksamheten samt fastställer respektive dotterföretags strategi och budget. Under 2016 har genom förvärvet av verksamheten i USA ett amerikanskt dotterföretag, med säte i staten Delaware bildats. Dess styrelse består av verkställande direktören, CFO samt General Counsel.

Ersättning till koncernledningen

Riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare har genomlysts och utvecklats av Ersättningsutskottet under slutet av 2016 samt inledningen av 2017. Förslag till nya riktlinjer kommer att presenteras i sin helhet i beslutsunderlaget inför årsstämman den 4 maj 2017.

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.

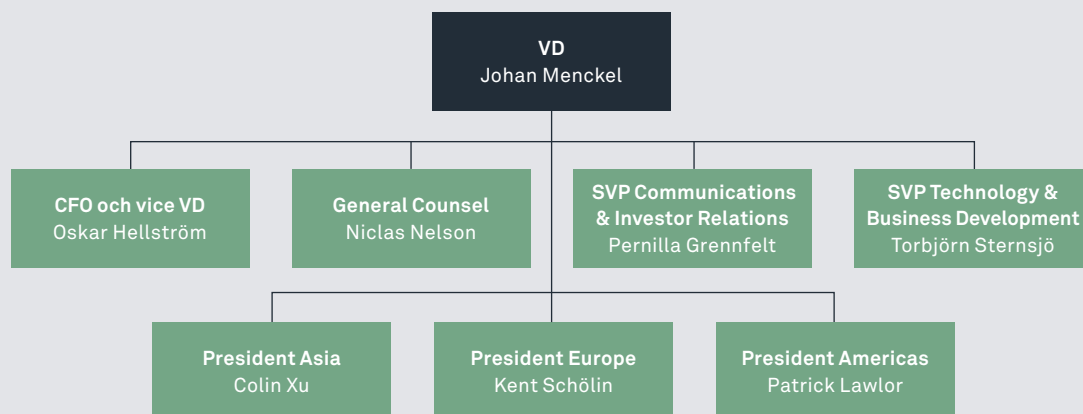
Ramverk för intern kontroll och riskhantering avseende den finansiella rapporteringen

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 för den verkställande direktören som i sin tur har fördelat ansvaret till övriga i koncernledningen.

KONCERNLEDNING



Från 1 januari 2017.

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 Policy, Metal Management Policy, Group Accounting Manual samt Instruction for Financial Reporting. Utöver denna finns viktiga koncerngemensamma styrdokument som informationspolicyn, Authorization Policy och Code of Conduct (de affärsetiska reglerna). Under 2016 har ett stort antal av koncernens tjänstemän genomgått en webb-baserad utbildning till följd av att bolaget under 2016 har anslutit sig till UN Global Compact. Samtliga personer som ålagts att delta i denna utbildning har fullföljt den. Sedan 2015 har koncernen haft en visselblåsarfunktion som finns väl beskriven på bolagets intranät. Genom visselblåsarfunktionen kan allvarliga missförhållanden och överträdelser av bolagets affärsetiska regler rapporteras på anonym basis. 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. Under 2016 har ett visselblåsarärende hanterats. Detta har inte föranlett någon vidare åtgärd av styrelsen.

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. På koncernnivå sker endast övergripande riskbedömningar. 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 motpartsrisiker i allmänhet samt ränte- och kreditrisker hanteras huvudsakligen av moderbolagets ekonomi- och finansfunktion i enlighet med Financial Management Policy, Metal Management Policy, Group Accounting Manual samt Instruction for Financial Reporting.

Kontrollåtgärder och 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 Nasdaqs 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 och Finansinspektionen.

Med anledning av MAR-direktivet har, som ovan angivits, styrelsen den 29 juni antagit en ny Insiderpolicy för att möta de krav som nu ställs på bolaget samt på insiders. Dessutom har under hösten upphandlats ett system för elektronisk hantering av Insiderfrågor.

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 ordinarie revisionen. De externa revisorerna rapporterar utfallet av sin granskning till revisionsutskottet och koncernledningen. Väsentliga iakttagelser rapporteras dessutom direkt till styrelsen. Avseende revisionen för 2016 har revisorerna följt upp den interna kontrollen i utvalda nyckelprocesser och rapporterat detta till revisionsutskottet och koncernledningen.