



Bolagsstyrningsrapport 2024
ur årsredovisningen för 2024
sidorna 30-40



Bolagsstyrningsrapport

GRANGEX är ett svenskt publikt aktiebolag noterat på First North Premier Growth Market Sweden i Stockholm.

GRANGEX lyder under såväl externa som interna styrsystem. De externa styrsystemen utgör ramarna för bolagsstyrning. Till dessa hör aktiebolagslagen, årsredovisningslagen, Svensk kod för bolagsstyrning och andra tillämpliga lagar och regler. Styrning, ledning och kontroll fördelas mellan aktieägarna på bolagsstämma, styrelsen och VD i enlighet med svensk aktiebolagsrätt och koden.

God bolagsstyrning syftar till att skapa förutsättningar för ett aktivt engagemang från aktieägarna. Detta uppnås genom en tydlig och väl avvägd ansvarsfördelning mellan bolagsorganen, vilket säkerställer att marknaden ges korrekt information. Målet med bolagsstyrningen är dels att säkerställa att bolaget sköts på ett, för intressenterna, så effektivt och ändamålsenligt sätt som möjligt, dels att GRANGEX AB (publ) ("bolaget" eller "GRANGEX") följer de regler som lagstiftare och reglerande myndigheter kräver. Bolagsstyrningen syftar även till att skapa ordning och systematik för såväl styrelse som ledning. Genom en tydlig struktur samt klara regler och processer kan styrelsen säkerställa att ledningens och medarbetarnas fokus ligger på att utveckla verksamheten och därige-

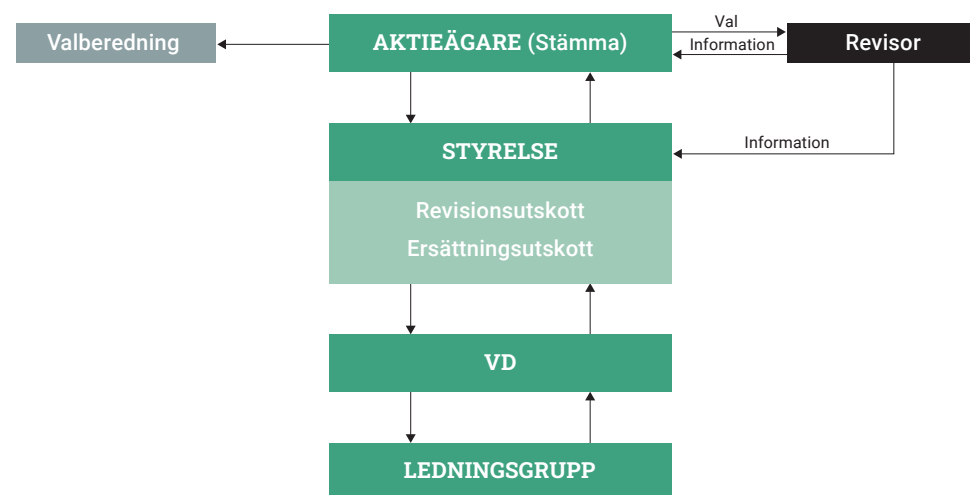
nom skapa intressentvärde.

Utöver regelverken används policyer inom ett flertal områden, däribland koncernens uppförandekod som alla medarbetare skall ha kännedom om och agera i enlighet med.

De interna styrsystemen omfattar bland annat den av stämman fastställda bolagsordningen. Därtill har styrelsen antagit policyer och instruktioner som klargör ansvarsfördelningen inom koncernen. Särskilt viktiga i detta sammanhang är:

- Styrelsens arbetsordning
- VD instruktionen
- Instruktionen för revisionsutskottet
- Instruktionen för ersättningsutskottet
- Rapporteringsinstruktion
- Policy för intern styrning och kontroll
- Policy för uppförandekod
- Hållbarhetspolicy
- Riskpolicy
- Attestordningen

BOLAGSSTYRNING



Bolagsordning

Bolagsordningen fastställs av bolagsstämman och innehåller ett antal obligatoriska uppgifter av grundläggande natur för bolaget. Där anges vilken verksamhet bolaget skall bedriva, gränserna för aktiekapitalets storlek och antalet aktier samt antalet

tillåtna styrelseledamöter. Bolagsordningen innehåller inga särskilda bestämmelser om tillsättande och entledigande av styrelseledamöter, eller om ändring av bolagsordningen. För den fullständiga bolagsordningen hänvisas till www.grangex.se

Regler som styr årsstämman och vad som skall förekomma vid denna, finns bland annat i aktiebolagslagen och bolagsordningen. Stämman väljer styrelseledamöter, fastställer resultat- och balansräkningar, beslutar om vinstdisposition och ansvarsfrihet för styrelsens ledamöter och bolagets verkställande direktör, fastställer arvoden till styrelse och revisor samt ersättningsvillkor för bolagets ledande befattningshavare. Stämman bemyndigar styrelsen att fatta beslut i sådana frågor som inte avser daglig verksamhet.

Alla aktier i GRANGEX AB (publ) har samma rösträtt med en röst per aktie.

Alla aktieägare som är upptagna i aktieboken och som till bolaget har anmält sitt deltagande inom den tid om föreskrivs i kallelsen till stämman har rätt att delta i bolagets stämmor och rösta för sina aktier. Aktieägare kan även företrädas av ombud vid stämman. Bolaget styrs av stämman, styrelsen och verkställande direktören efter de regler och förordningar som regleras i lag eller annan författning.

Årsstämma den 30 maj 2024

Den ordinarie stämman avhölls den 30 maj 2024 i Stockholm. Följande beslut fattades vid stämman:

- resultat- och balansräkningar för moderbolaget och koncernen för räkenskapsåret 2023 fastställdes.
- att ingen utdelning skulle lämnas.
- styrelseledamöterna och verkställande direktören beviljades ansvarsfrihet för räkenskapsåret.
- att välja det registrerade revisionsbolaget

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB med den auktoriserade revisorn Anna Rozhdestvenskaya som huvudansvarig för perioden till slutet av årsstämman 2025.

- att styrelsen skall bestå av fem ordinarie ledamöter utan suppleanter.
- att bemyndiga styrelsen att fram till nästa årsstämma, vid ett eller flera tillfällen, emittera nya aktier eller andra finansiella instrument.
- i enlighet med valberedningens förslag, att arvode till styrelsens ledamöter skall utgå med 400 000 kronor till ordföranden, med 250 000 kronor till envar av övriga bolagsstämموvalda ledamöter som inte är anställda i bolaget. Härutöver skall ett tillägg på arvodet utgå med 50 000 kronor till bolagsstämموvalda ledamöter som är medlem i revisionsutskottet, samt ett tillägg på 25 000 kronor för bolagsstämموvalda ledamöter som är medlem i ersättningsutskottet.
- i enlighet med styrelsens förslag, bemyndiga styrelsen att, med eller utan avvikelser från aktieägarnas företrädesrätt vid ett eller flera tillfällen under tiden intill slutet av nästa årsstämma, fatta beslut om emission av aktier och/eller teckningsoptioner och/eller konvertibler mot vederlag i form av kontant betalning, apportegendom eller genom kvittning av existerande fordran på bolaget. Nyemission av aktier och/eller teckningsoptioner och/eller konvertibler enligt bemyndigandet får totalt omfatta högst ett sådant antal aktier som, på fullt utspädd basis och taget i beaktande sådana aktier som

Aktieägare

Direkta eller indirekta aktieinnehav i bolaget, som representeras av de fem största ägarna per den 10 april 2025

Namn	Antal aktier	Ägarandel %
Christer Lindqvist (privat och gm Couder AB)	2 065 260	14,73
Avanza Pension	500 893	3,57
Nordisk Bergteknik AB	406 404	2,90
Navigo Invest AB	382 805	2,73
Elias Ekdahl (privat och gm Elias Ekdahl Invest AB)	349 152	2,49

Det totala antalet aktier i slutet av 2024 uppgick till 14 016 288. Antalet aktieägare var vid årets slut ca 11 000. De fem största ägarna framgår av tabellen ovan. Mer information om aktieägarstrukturen finns på sidorna 41–42 i årsredovisningen och på bolagets webbplats.

Årsstämmor

Stämman är bolagets högsta beslutande organ. Aktieägarna utövar sin beslutanderätt genom att lägga fram förslag till, samt delta och rösta i de beslut som föreläggs årsstämman och eventuella extra bolagsstämmor. Aktieägare har möjlighet att få ett ärende behandlat på årsstämman om en skriftlig begäran lämnas till styrelsen i

föreskriven tid. GRANGEX räkenskapsår löper från och med den 1 januari till den 31 december. Årsstämman skall hållas inom sex månader från räkenskapsårets utgång.

Kallelse till bolagsstämma skall ske genom kungörelse i Post- och Inrikes Tidningar samt på bolagets webbplats. Att kallelse skett skall annonseras i Svenska Dagbladet. Kallelse till årsstämma samt kallelse till extra bolagsstämma där fråga om ändring av bolagsordningen kommer att behandlas skall utfärdas tidigast sex veckor och senast fyra veckor före stämman.

Kallelse till annan extra bolagsstämma skall utfärdas tidigast sex veckor och senast två veckor före stämman.

kan komma att tecknas genom utgivande av teckningsoptioner och/eller konvertibler, som ryms vid var tid gällande bolagsordningsgränser.

Protokollet från stämman 2024 finns tillgängligt på www.grangex.se

Valberedningen

Valberedningen representerar aktieägarna. Valberedningens uppgift är att utarbeta och lägga fram förslag till årsstämman vad gäller antal och val av styrelseledamöter, styrelseordförande, arvode till styrelsen och dess utskott, val av och arvode till revisorerna samt vid behov processen och kriterierna som skall styra tillsättandet av medlemmarna i valberedningen. Fokus i valberedningens arbete ligger på att säkerställa att styrelsen utgörs av ledamöter som tillsammans besitter kunskap och erfarenheter som motsvarar de krav som ägarna ställer på bolagets högsta styrande organ. I processen för att ta fram förslag till styrelseledamöter presenterar därför styrelsens ordförande den utvärdering som gjorts av styrelsens arbete och av de enskilda ledamöterna under det gångna året. Vidare presenteras bolagets verksamhet och framtida inriktning av verkställande direktören och möjlighet ges för valberedningen att träffa några av styrelsens ledamöter. Valberedningen förbereder även med stöd av revisionsutskottet val av revisor. Aktieägare kan lämna förslag till valberedningen i enlighet med de instruktioner som finns på bolagets webbplats. Årsstämman fattar beslut om principer för valberedningens tillsättande och arbete.

Enligt stämmobeslut, skall bolaget ha en valberedning bestående av fyra ledamöter – styrelsens ordförande och representanter för de tre största ägarna. Styrelsens ordförande skall, baserat på ägarstatistik från Euroclear Sweden AB den 30 september innevarande räkenskapsåret, samla de tre största ägarna för att utse en valberedning. Om någon av de tre största aktieägarna väljer att avstå från sin rätt att utse ledamot till valberedningen, eller annars får anses ha avstått från sådan rätt, skall rätten att utse representant till valberedningen övergå till den aktieägare som därefter har det till röstetalet största aktieägandet i bolaget. Valberedningens sammansättning skall offentliggöras senast i samband med delårsårsrapporten för det tredje kvartalet innevarande räkenskapsår. Styrelsens ordförande skall inte vara ordförande i valberedningen. Valberedningen utser ordförande inom sig.

Valberedningens uppgift är att inför årsstämman nästkommande räkenskapsår lägga fram förslag om antalet styrelseledamöter, styrelsens sammansättning och arvodering, samt om eventuell särskild arvodering av utskottsarbete. Vidare skall valberedningen lägga fram förslag om styrelsens respektive årsstämmans ordförande samt om revisorer och deras arvodering. Valberedningens mandatperiod gäller intill dess ny valberedning utsetts. Lämnar en ledamot valberedningen, innan dess arbete är slutfört eller sker väsentlig förändring i ägarstrukturen efter valberedningens konstituerande skall ersättare utses i enlighet med sådant förfarande varigenom

den avgående ledamoten utsetts. Ändringar i valberedningens sammansättning skall offentliggöras på bolagets webbplats. Valberedningens förslag skall, om möjligt, offentliggöras i samband med kallelse till årsstämman.

Inför stämman 2025 består valberedningen av Björn Ohlsén (Coudet AB), Magnus Örtorp (Nordisk Bergteknik AB), Magnus Ullman (Need Invest AB) och Klas Åström, styrelsens ordförande.

Valberedningen har under 2024 haft ett möte och har dessutom haft kontinuerlig kontakt.

Styrelsen

Styrelsen är utsedd av ägarna för att ytterst svara för bolagets organisation och förvaltningen av bolagets angelägenheter i såväl bolagets som aktieägarnas bästa intresse. Detta skall göras på ett hållbart sätt med ett väl avvägt risktagande för att säkerställa en långsiktigt positiv utveckling. Styrelsen svarar för bolagets organisation och strategi och utser VD. Styrelsen lägger fast bolagets finansiella mål, ser till att det finns effektiva system för uppföljning av verksamheten och intern kontroll, att lagar och regler följs, samt säkerställer en korrekt och öppen informationsgivning.

Vid det konstituerande styrelsemötet direkt efter årsstämman antar styrelsen en arbetsordning som närmare reglerar dess arbete och ansvar, samt de särskilda arbetsuppgifter som faller på styrelsens ordförande. Den närmare arbetsfördelningen mellan styrelsen och verkställande direktören framgår av instruktionen till verk-

ställande direktören som styrelsen fastställer vid sitt konstituerande möte.

Styrelsen skall enligt bolagsordningen bestå av lägst tre och högst sju ledamöter utan suppleanter valda av årsstämman. Styrelse för tiden fram till och med utgången av årsstämman 2025, består av Bård Bergfald, Annika Billberg, Johan Lundqvist, Thomas Söderqvist och Klas Åström.

Vid utgången av 2024 var 20 procent av de stämموvalda styrelseledamöterna kvinnor. Ambitionen är att eftersträva en jämn könsfördelning liksom en i övrigt ändamålsenlig och bra sammansättning som svarar upp mot bolagets behov.

Koncernens legala rådgivare är styrelsens sekreterare. På styrelsemötena deltar normalt verkställande direktören och CFO från ledningen. Andra personer ur bolagets ledning och övriga tjänstemän är föredragande i särskilda ärenden. De av stämman valda ledamöterna är alla oberoende i förhållande till såväl större aktieägare som bolaget och bolagsledningen.

Styrelsens ordförande leder styrelsens arbete och säkerställer en öppen och konstruktiv dialog. Till ordförandens uppgifter hör vidare att följa och utvärdera enskilda ledamöters kompetens, arbete och bidrag till styrelsen. Styrelsens ordförande skall leda styrelsens arbete och bevaka att styrelsen fullgör sina uppgifter samt har ett särskilt ansvar för att styrelsens arbete är väl organiserat, bedrivs effektivt, samt följer verksamhetens utveckling. Styrelsens ordförande kontrollerar att styrelsens beslut verkställs effektivt. En viktig del i ordförandens arbete är att agera som

diskussionspart och stöd till verkställande direktören samt att säkerställa att styrelsens beslut, instruktioner och anvisningar genomförs och efterlevs. Inför varje styrelsemöte går ordföranden och verkställande direktören igenom de frågor som skall tas upp på mötet.

Styrelseledamöterna utses av aktieägarna vid årsstämman med en mandattid på ett år. Ledamöterna presenteras på sida 38 och på bolagets webbplats. En styrelseledamot får inte delta i behandlingen av ett ärende där ledamoten, eller en närstående part, har ett väsentligt intresse som kan stå i konflikt med GRANGEX intressen. En styrelseledamot skall rapportera befintliga och/eller potentiella intressekonflikter till ordföranden, exempelvis eventuella närstående parter, andra styrelseuppdrag och finansiella innehav i andra företag. Styrelsen dokumenterar, kommunicerar och hanterar på lämpligt sätt alla faktiska och potentiella intressekonflikter på styrelsenivå, både individuellt och kollektivt. Dessa krav har vederbörligen återspeglats i arbetsordningen för styrelsen.

Underlag för styrelsens behandling av ärenden skickas till ledamöterna en vecka före styrelsemötet.

Styrelsen ser över och fastställer årligen en arbetsordning för sitt eget arbete. Styrelsen fastställer även en instruktion för verkställande direktören samt en instruktion för finansiell rapportering.

Styrelseutvärdering

Styrelsen tillämpar en metod för årlig självutvärdering som bland annat består av en enkät med efterföljande diskussioner inom styrelsen. Genom denna process utvärderas styrelsens, styrelseordförandens och styrelseutskottens verksamhet och arbetsmetoder. I utvärderingen granskas bland annat om:

- varje enskild ledamot aktivt deltar i styrelsens och utskottens diskussioner
- ledamöterna bidrar med självständiga åsikter
- atmosfären på mötena främjar öppna diskussioner.

Resultatet av utvärderingen presenteras för och diskuteras i styrelsen och i valberedningen. Utvärderingsprocessen och resultatet av denna bidrar till att ytterligare förbättra styrelsearbetet och den hjälper valberedningen att utvärdera lämplig storlek och sammansättning av styrelsen. Ordföranden deltar inte i utvärderingen av sitt eget arbete. Utvärderingen 2024 leddes av styrelsens ordförande. Styrelsen utvärderar löpande verkställande direktörens och bolagsledningens arbete, varvid varken vd eller annan medlem i ledningen deltar.

Styrelsens årsprogram



Styrelsens arbete under 2024

Styrelsen har under 2024 haft 26 styrelsemöten inklusive ett konstituerande möte. Styrelsen har löpande fått information om bolagets och koncernens ekonomiska situation och även utvecklingen inom hållbarhetsområdet. Varje styrelsemöte har inletts med en genomgång av verksamheten, innefattande ett flertal områden. Vid varje styrelsemöte ges en lägesuppdatering avseende projektutveckling, produktion och finansiell utvecklingen, eventuella utma-

ningar eller risker som har identifierats eller som är föremål för löpande rapportering, samt projekt och investeringar. Med hänsyn till verksamhetens natur är hållbarhetsfrågor särskilt viktiga. Vissa områden, som är särskilt aktuella eller väsentliga, är föremål för fördjupande analyser för att möjliggöra bättre underbyggda beslut. Styrelsen har fått fördjupade presentationer av de viktigaste riskerna och vissa risker inom till exempel miljö- och hållbarhetsområdena.

Styrelsens utskott

Styrelsens övergripande ansvar kan inte delegeras. Styrelsen kan dock inom sig inrätta utskott som handlägger vissa frågor och som bereder frågor inom definierade områden för beslut av styrelsen. För att effektivisera sitt arbete och möjliggöra en mer detaljerad analys av vissa frågor har styrelsen bildat utskott. För närvarande finns två styrelseutskott: Revisionsutskottet och Ersättningsutskottet. Utskottens uppgifter och beslutande befogenheter regleras i utskottsinstruktioner som årligen antas vid det konstituerande styrelsemötet efter årsstämman. De frågor som behandlas vid utskottsmötena protokollförs och redovisas på efterföljande styrelsemöte. Utskottens ledamöter utses för ett år vid det konstituerande styrelsemötet. En viktig princip är att så många av styrelsens oberoende ledamöter som möjligt skall delta aktivt i utskottsarbetet. Inget av utskotten består av samma grupp av ledamöter, hänsyn tas till den erfarenhet, den kunskap och de färdigheter som behövs, var för sig eller tillsammans i utskottet.

fortlöpande träffa bolagets revisorer för att informera sig om revisionens inriktning och omfattning. Utskottet övervakar även upphandling av tjänster utöver revision från bolagets revisorer, samt upphandlar revision och lämnar vid behov förslag till valberedningen avseende valet av revisor. Utskottet sammanträder inför varje rapporttillfälle och därutöver vid behov, totalt minst fyra gånger per år. Mötena protokollförs. Ledamöterna i utskottet har särskild kompetens, erfarenhet och intresse av ekonomi- och redovisningsfrågor, se styrelsens uppdrag och tidigare erfarenheter på sidorna sidan 38. På mötena deltar dessutom koncernens CFO. Revisionsutskottet avrapporterar löpande resultatet av sitt arbete till styrelsen.

Revisionsutskottet har under 2024 haft fem protokollförda möten där samtliga medlemmar deltog. Under året har utskottet gått igenom bokslutskommunikén och årsredovisningen samt kvartalsrapporterna. Utskottet har även tagit del av externrevisorns revisionsplan och revisionsrapporter.

Ersättningsutskottet

Bolaget har ett ersättningsutskott som består av Klas Åström (ordförande) och Thomas Söderqvist.

Ersättningsutskottets huvudsakliga uppgift är att bereda styrelsens beslut i frågor om ersättningsprinciper, ersättningar och andra anställningsvillkor för ledningen, följa och utvärdera pågående och under året avslutade program för rörliga ersättningar för ledningen samt följa och utvärdera till-

Q1

JAN FEB MARS

- Företrädesemission och prospektframtagning
- Bokslutskommuniké
- Sydvaranger due diligence och finansiering

Q2

APRIL MAJ JUNI

- Köp av Sydvaranger
- Royaltyavtal Anglo American
- Årsredovisning
- Årsstämma
- Konstituerande möte
- Delårsrapport första kvartalet
- Genomgång uppdaterad feasibility-studie Dannemora

Q3

JULI AUG SEPT

- Halvårsrapport
- Strategimöte
- Förberedelse listbyte
- Genomgång optioneringsstudie Sydvaranger

Q4

OKT NOV DEC

- Bolagsbeskrivning inför listbyte
- Listbyte till Nasdaq First North Premier Growth Market och klockringning på Nasdaq
- Delårsrapport tredje kvartalet

lämpningen av de riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare som årsstämman fattat beslut om, samt om gällande ersättningsstrukturer och ersättningsnivåer i koncernen. Tillämpning och efterlevnad av riktlinjer samt gällande ersättningsstrukturer och ersättningsnivåer följs också upp av utskottet. En redogörelse för ersättningen till bolagets ledning finns i not 5. Ersättningsutskottet rapporterar sitt arbete till styrelsen.

Ersättningsutskottet har under 2024 haft ett protokollfört möte där båda medlemmarna deltog. Utskottet har under året gått igenom ersättningen till bolagsledningen samt riktlinjerna för ersättning till styrelse och ledande befattningshavare som presenteras till årsstämman.

Styrmodell för ersättning till verkställande direktören och andra ledande befattningshavare

Riktlinjer gällande från och med årsstämman 2025

Ersättningsutskottet – utvärderar efterlevnaden av riktlinjerna löpande under året. Extern revisor – avger ett yttrande till styrelsen, före årsstämman, där det försäkras hurvida GRANGEX har följt de riktlinjer som gällt under året.

Styrelsen – föreslår riktlinjer till årsstämman.

Årsstämman – antar riktlinjerna.

Ersättning

Ersättningsutskottet säkerställer att ersättningen till VD och koncernledningen är konkurrenskraftig och marknadsanpassad.

Ersättningsutskottet – övervakar och utvärderar kontinuerligt ersättningsstrukturen och ersättningsnivåerna för VD och koncernledningen.

Styrelsen – beslutar om ersättning till VD och koncernledningen.

Förslag till riktlinjer för ersättning till styrelse och ledande befattningshavare inför årsstämman 2025

Principer

Ersättningen skall vara marknadsmässig och bestå av fast kontantlön, pensionsförmåner och andra sedvanliga förmåner. Bolagsstämman kan därutöver besluta om bland annat aktie- eller aktiekursrelaterade ersättningar.

Den fasta kontantlönen utvärderas årligen och baseras på den Ledande Befattningshavarens betydelse för GRANGEX framtida värdeskapande, kompetens och ansvarsområden i förhållande till jämförbar marknadslön.

Till styrelsens ordförande och ledamöter utgår arvode enligt bolagsstämmans beslut. vd, ledande befattningshavare och arbetstagarrepresentanter erhåller ej styrelsearvode i koncernens bolag.

Ersättning till vd och andra ledande befattningshavare utgörs av grundlön, övriga förmåner samt pension. Med ledande befattningshavare avses de personer som under året utgjort koncernledning. Koncernledningen utgjordes vid årets utgång av fyra personer inklusive vd. Samtliga i koncernledningen är anställda i Sverige.

Pensionsförmåner skall vara premiebestämda. Pensionspremier för premiebe-

stämd pension skall inte uppgå till mer än 30 procent av den Ledande Befattningshavarens fasta årliga kontantlön. Andra sedvanliga förmåner kan innefatta exempelvis livförsäkring, sjukvårdsförsäkring och bilförmån. Sådana förmåner får uppgå till högst tio procent av den Ledande Befattningshavarens fasta årliga kontantlön.

VD och koncernens ledning

Verkställande direktören (vd) utses av styrelsen och leder verksamheten i enlighet med de instruktioner som styrelsen har antagit. VD ansvarar för den löpande förvaltningen av bolagets och koncernens verksamhet enligt aktiebolagslagen och har det yttersta ansvaret för att den strategiska inriktningen och styrelsens beslut implementeras och följs samt för att riskhantering, styrning, system, organisation och processer är tillfredsställande. VD håller kontinuerligt styrelsen och ordföranden informerade om bolagets och koncernens finansiella ställning och utveckling. I sitt arbete stöds verkställande direktören av koncernens ledningsgrupp som utöver verkställande direktören består av Miljö- och Hållbarhetschefen, chefen för Process och Teknik, samt CFO. Ledningen sammanträder kontinuerligt för att följa upp verksamheten och diskutera koncernövergripande frågor samt ta fram förslag till strategisk plan, affärsplan och budget som verkställande direktören sedan förelägger styrelsen. De av styrelsen behandlade områdena har i stor utsträckning speglat ledningens arbete under året. För större projekt bildas särskilda styrgrupper som

tillsammans med projektledare och övriga intressenter träffas regelbundet. En presentation av ledningen finns på sidorna [46–47](#).

Affärsstyrning

Styrning från styrelsen sker via verkställande direktören och ledningsgruppen till de operativa enheterna. Inom organisationen delegeras ansvar och befogenheter inom tydliga ramar. Dessa ramar definieras av bolagets styrdokument samt budget och strategisk plan.

Styrning av hållbarhetsarbetet

GRANGEX hållbarhetsarbete drivs med utgångspunkt från de frågor som är mest viktiga för verksamheten. Hållbarhetsfrågor följs upp och diskuteras på ledningsgrupps- och styrelsemöten. Bolaget har identifierat ett antal hållbarhetsfrågor och dessa finns integrerade i hållbarhetsstrategin och beskrivs på sidorna [24–34](#). Varje hållbarhetsfråga har en långsiktig inriktning som skall bidra till att vägleda och strukturera arbetet på alla nivåer i koncernen. Faktorer som ligger till grund för prioritering är verksamheternas påverkan på människa, miljö och samhälle, förväntningar från interna och externa intressenter, risker och möjligheter, omvärldsfaktorer och tillämpliga regelverk. GRANGEX ser FN:s globala mål för hållbar utveckling som en viktig bas i arbetet. Bevakning av hållbarhetsfrågor sker bland annat genom deltagande i den nationella branschorganisationen SveMin. Hållbarhetsarbetet är värderingsbaserat, vilket innebär att åtgärder inte beslutas enbart utifrån lagar och myndighetskrav utan

också utifrån de behov och förbättringsåtgärder som identifierats och som kan förbättra situationen för människor, miljö och samhälle vid verksamhetsorterna.

Revisorer

Den externa revisorn är en oberoende granskare av räkenskaperna för att säkerställa att dessa i allt väsentligt ger en korrekt, rättvisande och fullständig bild av bolagets ställning och resultat. Revisorn granskar också den interna kontrollen samt styrelsens och verkställande direktörens löpande förvaltning och redovisar sina iakttagelser för styrelsen utan ledningens närvaro. Revisorn har kontakt med bolagets ledning i samband med revisionen och i samband med uppkomna frågeställningar. Revisorns rapportering till ägarna sker på årsstämman genom revisionsberättelsen. Revisorn deltar regelmässigt på revisionsutskottets möten och träffar härutöver styrelsen vid olika tillfällen under året. Vid årsstämman 2024 valdes revisionsbolaget Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB ("PwC") till revisor intill slutet av årsstämman 2025. Auktoriserade revisor Anna Rozhdestvenskaya är huvudansvarig revisor. Ersättning till revisorerna utgår enligt godkänd räkning. Information om ersättningen finns i not 4.

Finansiell rapportering

Styrelsen ansvarar för att bolagets organisation är utformad så att bolagets ekonomiska förhållanden kan kontrolleras på ett betryggande sätt och att finansiella rapporter, såsom delårsrapporter och årsbokslut till marknaden utformas i enlighet

med lag, tillämpliga redovisningsstandarder och övriga krav som finns för noterade bolag. Styrelsen skall följa den ekonomiska utvecklingen, säkerställa kvaliteten i den finansiella rapporteringen och i den interna kontrollen samt regelbundet följa upp och utvärdera verksamheten. Revisionsutskottet svarar för beredning av styrelsens arbete med att kvalitetssäkra bolagets finansiella rapportering.

Revisionsutskottet behandlar dock inte bara koncernens finansiella rapporter och mer väsentliga redovisningsfrågor, utan även bland annat frågor om intern kontroll, regelefterlevnad, väsentlig osäkerhet i redovisade värden, händelser efter balansdagen, ändringar i uppskattningar och bedömningar, samt andra förhållanden som påverkar de finansiella rapporternas kvalitet. VD skall se till att bokföringen i bolaget fullgörs i överensstämmelse med lagar och regler och att medelsförvaltningen sköts på ett betryggande sätt. I samtliga av dotterbolagens styrelser ingår GRANGEX vd. Den finansiella rapporteringen till styrelse och ledning görs månadsvis enligt en fastställd tidsplan i enlighet med gällande lagar, regler och redovisningspraxis samt koncernens ekonomihandbok.

Ytterligare information

På bolagets hemsida www.grangex.se finns bland annat följande information:

- Bolagsordning
- Information från tidigare årsstämmor
- Styrelse och ledning
- Riskhantering
- Bolagsstyrningsrapport

- Valberedning
- Revisor
- Ersättning och incitamentsprogram

INTERN KONTROLL ÖVER FINANSIELL RAPPORTERING

GRANGEX har ett ramverk för styrning och intern kontroll vilket syftar till att ge nödvändiga förutsättningar för att hela organisationen skall kunna bidra till effektivitet och hög kvalitet i bolagsstyrningen, genom bland annat tydliga definitioner, utnämningar av roller och ansvar, liksom koncernövergripande verktyg, rutiner, policies och instruktioner.

GRANGEX interna kontroll av den finansiella rapporteringen bygger på ramverket utgivet av Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (COSO-framework). De viktigaste målen för GRANGEX interna kontrollmiljö för finansiell rapportering är att den är ändamålsenlig och effektiv, ger tillförlitliga rapporter och efterlever lagar och förordningar.



COSO-kuben

Processen för intern kontroll

Den interna styrnings- och kontrollprocessen är reglerad i lagar och regler och det yttersta ansvaret ligger hos styrelsen. Systemen för intern kontroll och riskhantering avseende finansiell rapportering är utformade för att uppnå rimlig säkerhet avseende tillförlitligheten i den externa finansiella rapporteringen och säkerställa att de finansiella rapporterna är framtagna i överensstämmelse med god redovisningssed, tillämpliga lagar och förordningar samt övriga krav på noterade bolag. Processen över den interna kontrollen består av följande komponenter:

- Kontrollmiljö
- Riskbedömning
- Kontrollaktiviteter
- Information och kommunikation
- Uppföljning

Styrelsen har definierat policyer avseende processer, roller och ansvar som är avgörande för finansiell rapportering och för den interna kontrollmiljön i koncernen.

Roller och ansvar

Styrelsen är ansvarig för att fastställa viktiga regler och riktlinjer för intern kontroll. Revisionsutskottet bistår styrelsen med sin kontroll av koncernens riskhanteringsfunktion och den interna kontrollen i den mån dessa påverkar kvalitet och oberoende på den finansiella rapporteringen. Styrelsen och revisionsutskottet interagerar direkt med de externa revisorerna. Styrelsen är ansvarig för att fastställa grundläggande regler och riktlinjer och koncernchefen

ansvarig för effektiv utformning, genomförande och övervakning av den interna kontrollmiljön inom koncernen. VD ansvarar för en effektiv utformning och genomförande av intern kontroll inom koncernen. CFO ansvarar för effektiv utformning och drifteffektiviteten i den interna kontrollmiljön på koncernnivå.

Kontrollmiljö

Kontrollmiljön utgör basen för bolagets interna kontroll avseende den finansiella rapporteringen. Den interna kontrollen bygger huvudsakligen på den företagskultur och de värderingar som etableras av styrelsen och ledningen samt den organisatoriska strukturen med tydliga befogenheter och ansvar. För att säkerställa ett gemensamt syn- och arbetssätt finns styrdokument i form av bindande policyer och vägledande riktlinjer för organisationens delegerade ansvar.

Policyer och instruktioner dokumenteras och utvärderas kontinuerligt. Dessa styrdokument samt genomarbetade processbeskrivningar görs tillgängliga för berörd personal.

Riskbedömning

Riskbedömningen inkluderar processer för att identifiera, analysera och utvärdera risker i den finansiella rapporteringen. I detta moment bedöms och prioriteras de områden som respektive affärsområde anser vara mest relevanta i bolaget utifrån en riskanalys. Riskanalysen beaktar såväl sannolikheten som konsekvensen av att en risk materialiseras. Riskanalys utförs

regelbundet på koncernnivå för att identifiera och skapa förståelse för riskerna i koncernen, både vad gäller väsentlighet och komplexitet. Riskanalysen används sedan som utgångspunkt för att bestämma vilka områden som skall prioriteras och hur riskerna inom dessa skall begränsas och hanteras. Se även Risker i Förvaltningsberättelsen sida 47-50 samt Not 2

Kontrollaktiviteter

Kontrollaktiviteter är aktiviteter som har till uppgift att begränsa riskerna och säkerställa tillförlitlighet i bolagets organisation. Det främsta syftet med kontrollaktiviteterna, är att hantera kända risker samt att upptäcka, förebygga och korrigera fel och avvikelser och därigenom säkerställa kvaliteten i den finansiella rapporteringen. De innefattar policyer och rutiner som bidrar till att säkerställa att ledningens direktiv efterlevs och att nödvändiga åtgärder vidtas för att synliggöra de risker som kan hindra bolaget från att nå sina mål. Attestinstruktioner, betalningsinstruktioner, verifieringar, avstämningar, affärsgenomgångar liksom ansvarsfördelning är exempel på kontrollaktiviteter. Kontrollaktiviteter genomförs i hela organisationen, på alla nivåer och i alla funktioner.

Kontrollaktiviteter är inkluderade i GRANGEX affärsprocesser och spelar en nyckelroll i att säkerställa en effektiv intern kontroll i koncernen. Koncernens CFO ansvarar för att alla kontrollaktiviteter genomförs och upprätthålls på central nivå. I koncernens ekonomihandbok finns information om de redovisningsprinciper

som skall tillämpas i koncernen och den innehåller rapporteringsinstruktioner och upplysningar om verktyg för att ta fram de finansiella rapporterna.

Kontinuerliga genomgångar genomförs för att säkerställa riktig och korrekt finansiell rapportering. Dessa översyner är en viktig del av GRANGEX affärsprocesser och en viktig del i koncernens övervakningskontroller. Varje identifierad risk omfattas av en eller flera kontroller. Styrelsen för GRANGEX har ännu inte upprättat en särskild granskningsfunktion (internrevision), då organisationen, bortsett från den mindre verksamheten i Sala, inte har någon produktion och antalet anställda är begränsat. Organisationen i GRANGEX är dessutom platt och löpande dialog förs mellan ekonomifunktion, verkställande direktören, styrelse och externa revisorer om risker och kvalitet på rapportering.

Information och kommunikation

Information och kommunikation är både ett internt verktyg för att stärka den interna kontrollmiljön och en process för att säkerställa att korrekt information identifieras, samlas in och kommuniceras. Detta på ett sätt och inom en tidsram som möjliggör för organisationen att utföra sina arbetsuppgifter. Inom koncernen har policyer och instruktioner antagits och bolagets ekonomihandbok innehåller anvisningar och råd för redovisning och finansiell rapportering. Policyer, instruktioner och ekonomihandboken uppdateras kontinuerligt och är tillgängliga för hela organisationen. Ekonomivdelningen ansvarar för att säkerställa att

rapporteringen är förenlig med regelverken såsom redovisningsprinciper och tillämpliga bestämmelser och att ansvariga enheter informeras om ändringar.

Styrelsen får vid varje styrelsemöte information om bolagets och koncernens resultat och finansiella ställning. Ytterligare information avseende riskhantering, intern kontroll, projektuppföljning samt en detaljerad finansiell rapportering. För att säkerställa att den externa informationsgivningen blir korrekt och fullständig finns en informationspolicy.

Uppföljning

Uppföljning sker på alla nivåer inom koncernen. Bolaget utvärderar regelbundet den interna kontrollen avseende den finansiella rapporteringen. Arbetet med intern kontroll rapporteras till styrelsen genom revisionsutskottet. Rapporteringen utgör grunden för styrelsens utvärdering och bedömning av effektiviteten i den interna kontrollen avseende den finansiella rapporteringen och ligger till grund för beslut om eventuella förbättringsåtgärder. Identifierade förbättringsområden dokumenteras, analyseras och åtgärdas.

Bolaget har inte en särskild granskningsfunktion, utan externrevisorn granskar även den interna kontrollen.

Styrelse



Klas Åström

Styrelseordförande sedan 2023

Utbildning: Civilekonom

Född: 1959

Övriga uppdrag: CFO för Dirac Research AB, Styrelseordförande i Svenska Elektronikintressenterna Aktiebolag

Tidigare uppdrag: CFO på Image Systems AB och dessförinnan CEO Digital Vision AB

Antal aktier: 0

Antal teckningsoptioner:

T07 22 883

Mötesnärvaro: 26/26

Utskottsarbete och närvaro:

Revisionsutskott: 5/5

Ersättningsutskott: 1/1

Oberoende från bolaget

och bolagsledningen: Ja

Oberoende av större ägare: Ja



Annika Billberg

Styrelseledamot sedan 2022

Utbildning: Civilekonom

Född: 1975

Övriga uppdrag: Konsultverksamhet genom bolaget True Communication AB, Styrelseledamot i Shortcut Media AB och YMR Track Club AB

Tidigare uppdrag: Kommunikationsdirektör i Intrum AB och HiQ-koncernen

Antal aktier: 0

Antal teckningsoptioner:

T06 8 690, T07 20 023

Mötesnärvaro: 26/26

Oberoende från bolaget

och bolagsledningen: Ja

Oberoende av större ägare: Ja



Bård Bergfald

Styrelseledamot sedan 2023

Utbildning: Examen philosophicum

Född: 1970

Övriga uppdrag: VD Bergfald Miljørådgivere AS, styrelseledamot i Nordur Renewables Norway AS och Greenovation Norway AS

Tidigare uppdrag:

Styrelseledamot i REEtec AS, Thor Energy AS, Fen Minerals AS

Antal aktier: 10 000

Antal teckningsoptioner:

T07 10 726

Mötesnärvaro: 26/26

Oberoende från bolaget

och bolagsledningen: Nej

Oberoende av större ägare: Ja



Thomas Söderqvist

Styrelseledamot sedan 2023

Utbildning: Bergsskoleingenjör

Född: 1957

Övriga uppdrag: Styrelseordförande i Botnia Exploration Holding AB

Tidigare uppdrag:

Ledande befattningar inom bland annat Boliden och Sandvik

Antal aktier: 0

Antal teckningsoptioner:

T07 10 726

Mötesnärvaro: 26/26

Utskottsarbete och närvaro:

Ersättningsutskott: 1/1

Oberoende från bolaget

och bolagsledningen: Ja

Oberoende av större ägare: Ja



Johan Lundqvist

Styrelseledamot sedan 2023

Utbildning: Civilekonom

Född: 1957

Övriga uppdrag: CFO på Nordisk Bergteknik AB

Tidigare uppdrag: Ledande befattningar i HiQ International AB, SAS och Imerys

Antal aktier: 0

Antal teckningsoptioner:

T07 10 726

Mötesnärvaro: 26/26

Utskottsarbete och närvaro:

Revisionsutskott: 5/5

Oberoende från bolaget

och bolagsledningen: Ja

Oberoende av större ägare: Ja

Bolagsledning



Christer Lindqvist
VD sedan 2020

Utbildning: Bergsingenjör

Född: 1956

Övriga uppdrag: -

Tidigare uppdrag: Ordförande i Copperstone Resources AB och VD i Nordic Iron Ore AB

Antal aktier: 2 065 260

Antal teckningsoptioner:
T05 17 380, T08 42 907

Oberoende av större ägare: Nej



Paul Johnsson
CFO sedan 2020

Utbildning: Civilekonom

Född: 1971

Övriga uppdrag: -

Tidigare uppdrag: VD och CFO för Sotkamo Silver AB

Antal aktier: 16 666

Antal teckningsoptioner:
T05 336, T08 26 009

Oberoende av större ägare: Ja



Srinivasa Rao Gadi
Direktör – Gruvutveckling sedan 2024, del av ledningsgruppen från 2025

Utbildning: Kandidatexamen i gruvteknik, magisterexamen i mineralekonomi och företagsekonomi

Född: 1972

Övriga uppdrag: -

Tidigare uppdrag: Projektledare – Strategi på LKAB, studieledare på BHP NickelWest

Antal aktier: 0

Antal teckningsoptioner: 0

Oberoende av större ägare: Ja



Lisa Malm
Chef för Process och Teknik sedan 2024

Utbildning: Licentiat i Mineralteknik

Född: 1980

Övriga uppdrag: -

Tidigare uppdrag: Forsknings- och processingenjör på LKAB, forskningsledare inom flotation inklusive industridoktorand Boliden Mineral, samt Processchef Boliden Anriktningsverk.

Antal aktier: 0

Antal teckningsoptioner:
T08 13 005

Oberoende av större ägare: Ja



Jenny Eriksson
Miljö- och hållbarhetschef sedan 2024

Utbildning: Civilingenjör

Född: 1978

Övriga uppdrag: -

Tidigare uppdrag: Miljöchef på Life-science bolag och gruppchef Sweco

Antal aktier: 0

Antal teckningsoptioner:
T08 13 005

Oberoende av större ägare: Ja

Revisors yttrande om bolagsstyrningsrapporten

TILL BOLAGSTÄMMAN I GRANGEX AB (PUBL), ORG.NR 556710-2784

Uppdrag och ansvarsfördelning

Det är styrelsen som har ansvaret för bolagsstyrningsrapporten för år 2024 på sidorna 30-39 och för att den är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen.

Granskningens inriktning och omfattning

Vår granskning har skett enligt FARs rekommendation RevR 16 *Revisorns granskning av bolagsstyrningsrapporten*. Detta innebär att vår granskning av bolagsstyrningsrapporten har en annan inriktning och en väsentligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige har. Vi anser att denna granskning ger oss tillräcklig grund för våra uttalanden.

Uttalande

En bolagsstyrningsrapport har upprättats. Upplysningar i enlighet med 6 kap. 6§ andra stycket punkterna 2–6 årsredovisningslagen samt 7 kap. 31 § andra stycket samma lag är förenliga med årsredovisningen och koncernredovisningen samt är i överensstämmelse med årsredovisningslagen.

Stockholm den 28 april 2025

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Anna Rozhdestvenskaya
Auktoriserad revisor



GRANGEX AB (publ)
Västmannagatan 1
111 24 Stockholm

info@grangex.se
grangex.se