

Gränges AB (publ)

KONCERNREDOVISNING FÖR 2011–2013



KONCERNENS RESULTATRÄKNING

Belopp i MSEK	Not	2013	2012	2011
Försäljningsintäkter		4 566	4 826	4 696
Försäljningsintäkter, koncern	30	62	80	106
Övriga rörelseintäkter		14	40	38
Nettoomsättning	7	4 642	4 946	4 840
Varukostnader		-2 806	-3 126	-3 186
Personalkostnader	8,9	-418	-405	-399
Övriga rörelsekostnader	10	-860	-889	-898
Avskrivningar och nedskrivningar	17	-187	-164	-148
Övriga intäkter och kostnader	11	85	30	-91
Rörelseresultat		456	392	118
Resultatandel från joint ventures	6	5	3	3
Finansiella intäkter	12	5	2	3
Finansiella kostnader	12	-48	-66	-60
Resultat före skatt		418	331	64
Skatt	13	-109	-15	2
Periodens resultat		309	316	66
Periodens resultat hänförligt till innehav utan kontroll		-	-	-
Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare		309	316	66
Justerat rörelseresultat ¹⁾		371	362	209

1) Rörelseresultat före övriga intäkter och kostnader.

RESULTAT PER AKTIE

	Not	2013	2012	2011
Resultat per aktie (SEK), före och efter utspädning	14	8,28	8,47	1,77

KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

Belopp i MSEK	Not	2013	2012	2011
Periodens resultat		309	316	66
<i>Poster som inte kommer att omklassificeras till periodens resultat i efterföljande period</i>				
Aktuariella vinster och förluster avseende pensioner före skatt	9	10	1	-2
Skatt på ovan		-2	0	0
<i>Poster som kommer att omklassificeras till periodens resultat i efterföljande period</i>				
Förändring av sÄkringsreserv före skatt	26	-20	-13	-73
Skatt på ovan		4	4	18
Poster som belastat eget kapital i intressebolag	6	-	-2	-1
OmrÄkningsdifferenser		25	-70	115
Periodens totalresultat		327	236	123
Totalresultat hänförligt till innehav utan kontroll		-	-	-
Totalresultat hänförligt till moderbolagets aktieägare		327	236	123

KONCERNENS BALANSRÄKNING

Belopp i MSEK	Not	2013	2012	2011
TILLGÅNGAR				
Materiella anläggningstillgångar	17	1 661	1 713	1 646
Immateriella anläggningstillgångar	16	13	17	10
Uppskjutna skattefordringar	13	34	19	38
Innehav i joint ventures	6	25	27	26
Räntebärande fordringar	19,24,30	26	-	-
Summa anläggningstillgångar		1 759	1 776	1 720
Varulager	18	680	800	838
Kortfristiga fordringar	20	1 291	1 193	1 380
Likvida medel	21	896	527	452
Summa omsättningstillgångar		2 867	2 520	2 670
SUMMA TILLGÅNGAR		4 626	4 296	4 390
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Tillskjutet kapital	27	1 195	1 195	1 195
Balanserade vinstmedel inklusive årets resultat		1 903	1 013	1 065
Summa eget kapital		3 098	2 208	2 260
Uppskjutna skatteskulder	13	16	22	8
Avsättning för pensioner	9	119	128	126
Räntebärande skulder	19, 24	265	809	575
Summa långfristiga skulder		400	959	709
Räntebärande skulder	19, 24	412	457	679
Aktuella skatteskulder	13	94	1	44
Övriga skulder	22	622	671	698
Summa kortfristiga skulder		1 128	1 129	1 421
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		4 626	4 296	4 390

KONCERNENS RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN

Belopp i MSEK	Not	2013	2012	2011
Rörelseresultat		456	392	118
Avskrivningar och nedskrivningar		194	164	148
Övriga ej likviditetspåverkande poster	11	-136	-55	-
Förändring i rörelsekapital mm.		118	215	-106
Betalda inkomstskatter		-31	-67	-35
Kassaflöde från den löpande verksamheten		601	649	125
Investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar	16, 17	-125	-293	-323
Försäljning av materiella anläggningstillgångar		5	2	12
Investeringar i joint ventures och intressebolag	6	-5	-	-
Övriga kapitaltransaktioner		-26	43	-20
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-151	-248	-331
Aktieägartillskott / koncernbidrag (netto till/från aktieägare)		567	-252	-6
Betalda/erhållna räntor (netto)	12	-43	-59	-52
Förändring av räntebärande skulder		-586	10	376
Förändring av räntebärande fordringar		-26	-	-
Nettoförändring av räntebärande skulder/fordringar		-612	10	376
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-88	-301	318
Förändring av likvida medel		362	100	112
Likvida medel per den 1 januari		527	452	319
Förändring av likvida medel		362	100	112
Kursdifferenser i likvida medel		7	-25	21
Likvida medel per den 31 december	21	896	527	452

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

Belopp i MSEK	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Totalt tillskjutet kapital	Säkrings- reserv	Omräknings- differenser	Balans- rade vinst- medel inklusive årets resultat	Totalt eget kapital
Eget kapital 2011-01-01	933	262	1 195	74	78	811	2 158
<i>Resultat för året</i>			–			66	66
<i>Poster i totalresultatet</i>			–	–55	114	–2	57
Koncernens totalresultat	–	–	–	–55	114	64	123
Koncernbidrag			–	–	–	–21	–21
Eget kapital 2011-12-31	933	262	1 195	19	192	854	2 260
<i>Resultat för året</i>			–			316	316
<i>Poster i totalresultatet</i>			–	–9	–72	1	–80
Koncernens totalresultat	–	–	–	–9	–72	317	236
Koncernbidrag			–	–	–	–288	–288
Eget kapital 2012-12-31	933	262	1 195	10	120	883	2 208
<i>Resultat för året</i>			–			309	309
<i>Poster i totalresultatet</i>			–	–15	25	8	18
Koncernens totalresultat	–	–	–	–15	25	317	327
Koncernbidrag och aktieägar- tillskott			–	–	–	563	563
Eget kapital 2013-12-31	933	262	1 195	–5	145	1 763	3 098

NOTER TILL KONCERNENS FINANSIELLA RAPPORTER

REDOVISNINGSPRINCIPER

- Not 1 Allmän information
- Not 2 Grunder för upprättande av koncernredovisningen
- Not 3 Nya redovisningsstandarder
- Not 4 Viktiga redovisningsprinciper
- Not 5 Användning av uppskattningar vid upprättande av koncernredovisningen

UTVECKLING AVSEENDE DELÄGDA BOLAG

- Not 6 Investeringar redovisade enligt kapitalandelsmetoden

SEGMENT INFORMATION

- Not 7 Geografisk fördelning av försäljningsintäkter, anläggningstillgångar och antal anställda

INFORMATION GÄLLANDE POSTER I

RESULTATRÄKNINGEN

- Not 8 Personalkostnader
- Not 9 Pensioner
- Not 10 Övriga rörelsekostnader
- Not 11 Övriga intäkter och kostnader
- Not 12 Finansiella intäkter och kostnader
- Not 13 Skatter
- Not 14 Resultat per aktie

INFORMATION GÄLLANDE POSTER I

BALANSRÄKNINGEN

- Not 15 Bedömning av nedskrivningsbehov
- Not 16 Immateriella anläggningstillgångar
- Not 17 Materiella anläggningstillgångar
- Not 18 Varulager

FINANSIELLA INSTRUMENT

- Not 19 Översikt av finansiella instrument
- Not 20 Kortfristiga fordringar
- Not 21 Likvida medel
- Not 22 Kortfristiga skulder
- Not 23 Kapitalförvaltning
- Not 24 Finansiering och räntebärande skulder
- Not 25 Finansiell risk
- Not 26 Derivatinstrument och säkringsåtgärder

INFORMATION GÄLLANDE EGET KAPITAL

- Not 27 Aktiekapital

ÖVRIGT

- Not 28 Leasing
- Not 29 Ställda säkerheter, garantier och eventualförpliktelser
- Not 30 Närstående
- Not 31 Händelser efter balansdagen

Not 1: Allmän information

Gränges AB (moderbolaget) och dess dotterbolag (tillsammans kallade koncernen) utvecklar, tillverkar och marknadsför valsat aluminiummaterial till värmeväxlare. Koncernen har forsknings- och produktionsanläggningar i Finspång, Sverige och Shanghai, Kina samt betjäna den globala marknaden genom säljkontor i USA, Indien, Korea och Japan. Moderbolaget är registrerat i Sverige med huvudkontor på Humlegårdsgatan 17, 114 85 i Stockholm. Fram till 2013 var Gränges en del av Sapa-koncernen och bedrev då verksamheten under namnet "Sapa Heat Transfer".

Styrelsen för Gränges AB har den 29 augusti 2014 godkänt detta dokument för offentliggörande.

Not 2: Grunder för upprättandet av koncernredovisningen

BAKGRUND

I anslutning till en potentiell börsintroduktion av Gränges AB har historisk koncernredovisning för perioderna 2011, 2012 och 2013 upprättats.

GRUNDER FÖR UPPRÄTTANDE

Grängeskoncernen omfattar, utöver moderbolaget Gränges AB, direkt och indirekt ägda dotterbolag till Gränges AB baserat på den legala struktur som förelåg per 31 december 2013. Gränges AB ägs av Orkla Industriinvesteringar AB, som i sin tur ägs av Orkla ASA i Norge.

Den legala Grängeskoncernen bildades genom en uppdelning av tidigare Sapakoncernen till Sapa (idag ett joint venture med Hydro vars verksamhet är inriktad på aluminiumprofiler) och Gränges (vars verksamhet är inriktad på valsat aluminium) vilken slutfördes i mars 2013. Detta var en transaktion under gemensamt bestämmande inflytande för Orkla och innebar ingen förändring av kontroll utan endast en legal omstrukturering.

En legal delning av moderbolaget i tidigare Sapa-koncernen, Sapa AB, (nu namnändrat till Gränges AB och moderbolag i Grängeskoncernen) slutfördes i mars 2013. Delningen resulterade i två separata juridiska enheter (Gränges AB och New Sapa AB) som redan före delningen bedrevs som separata verksamheter. Med andra ord är de två enheterna, ur ekonomiskt perspektiv, en fortsättning av respektive verksamhet och ingen av dem är en fortsättning av verksamheten i den tidigare enheten.

Det finns i nuläget ingen vägledning i International Financial Reporting Standards (IFRS) beträffande transaktioner under samma bestämmande inflytande. Baserat på delningens struktur har Gränges valt att upprätta koncernredovisningen enligt beskrivning nedan vilket Gränges anser vara i enlighet med gällande praxis

Den legala delningen har inneburit att moderbolaget Gränges ABs redovisning vid upprättandet av koncernredovisningen för räkenskapsåren 2011–2013 för perioden januari – mars 2013 och helåren 2011 och 2012 justerats för de delar som var hänförliga till Sapa-verksamheten. Moderbolagets verksamhet omfattade under perioden 2011–2013 i huvudsak moderbolagsfunktioner.

Dotterbolag i Grängeskoncernen rapporterade redan tidigare som separata enheter i den gamla Sapa-strukturen och de tidigare rapporterade boksluten för dessa dotterbolag har använts i koncernredovisningen för Orkla. Således har delningstransaktionen inte påverkat vare sig verksamhet eller redovisning för de i Grängeskoncernen ingående dotterbolagen för redovisningsperioden 2011–2013.

Koncernredovisningarna är generella finansiella rapporter och har upprättats och presenterats i full överensstämmelse med International Financial Reporting Standards (IFRS), såsom de antagits av EU. Grängeskoncernen använder samma presentations- och redovisningsprinciper för alla tre åren. Värdering och redovisning av posterna i de finansiella rapporterna har skett i enlighet med gällande IFRS-standarder. De viktigaste principerna beskrivs nedan.

Redovisningen är huvudsakligen baserad på anskaffningsvärden. Kassaflödessäkringar som uppfyller kriterierna för säkringsredovisning redovisas till verkligt värde i balansräkningen och värdeförändringar redovisas i totalresultatet.

Tillgångar som inte längre motsvarar sitt redovisade värde skrivs ned till återvinningsvärdet, vilket är det högsta av nyttjandevärdet och verkligt värde minus försäljningskostnader.

Periodiseringsprincipen och förutsättningarna för fortsatt drift är underliggande antaganden för upprättande av bokslut.

En tillgång eller skuld klassificeras som kortfristig när den är en del av den normala verksamheten, när den främst innehas för omsättningsändamål, när den förfaller inom 12 månader och när den består av likvida medel på balansdagen. Övriga poster är långfristiga. En utdelning blir inte en skuld förrän den formellt har godkänts av bolagsstämman.

Alla belopp är i miljoner kronor (MSEK) om ej annat anges. Negativa tal är antingen kostnader eller utbetalningar (kassaflöde). Den funktionella valutan för moderbolaget är svenska kronor och koncernens rapporteringsvaluta är svenska kronor.

ÖVRIGA INTÄKTER OCH KOSTNADER

Övriga intäkter och kostnader redovisas på en separat rad. Det huvudsakliga syftet med denna redovisning är att presentera väsentliga engångsposter enskilt för att säkerställa att förändringarna och jämförbarheten i de poster som presenteras i justerat rörelseresultat är mer relevant för jämförelseändamål.

KONSOLIDERINGSPRINCIPER

Bokslutet visar det övergripande finansiella resultatet och den finansiella ställningen, när moderbolaget Gränges AB och dess ägande i andra bolag presenteras som en enda ekonomisk enhet. Samtliga bolag har konsekvent använt samma redovisningsprinciper och samtliga koncerninterna transaktioner har eliminerats.

Andelar i dotterbolag, bolag i vilket koncernen har kontroll, har konsoliderats, rad för rad, i koncernredovisningen från den dag koncernen har kontroll och konsolideras till och med dagen sådan kontroll upphör.

Avgörande för om ett företag skall konsolideras är om koncernen bedöms ha kontroll. Om koncernen har kontroll, men äger mindre än 100 % av dotterbolagen, har innehav utan kontroll och andelen av resultatet efter skatt och deras andel av eget kapital presenterats på separata rader. Gränges har inga innehav utan kontroll.

Andelar i företag där koncernen tillsammans med andra har kontroll (joint ventures, se not 6) redovisas enligt kapitalandelsmetoden. Detta gäller företag där koncernen har ingått ett avtal med en annan part för att driva och utveckla ett gemensamt bolag där ingen av parterna ensam har kontroll. Koncernens andel av resultatet efter skatt och eget kapital i joint venture presenteras på en rad i resultaträkningen och balansräkningen, på raden "Resultatandel från joint ventures" i resultaträkningen och raden "Innehav i joint ventures" i balansräkningen. Det huvudsakliga bolaget i denna kategori är Norca Heat Transfer i vilket Gränges äger 50 % och resterande 50 % ägs av Kirchain Inc. (se Not 6).

Andelar i företag där koncernen har ett betydande inflytande (intressebolag) redovisas också enligt kapitalandelsmetoden. Detta gäller bolag i vilka koncernen innehar ett ägande mellan 20 % och 50 %. Gränges har inte några sådana intresseföretag.

GRUNDER FÖR FÖRDELNINGEN AV INTÄKTER, KOSTNADER OCH TILLGÅNGAR OCH SKULDER

Grängeskoncernen redovisas huvudsakligen på samma sätt som segmentet Gränges i Orkla ASAs årsredovisning undantaget Orklas goodwill hänförligt till Gränges. Vissa antaganden gjordes när den totala Sapaverksamheten delades upp i Sapa (del av framtida JV) och Gränges 2012.

När det gäller fördelningen av allmänna och indirekta kostnader mellan de två företagen har de antaganden som gjordes vid upprättandet av Sapa JV även använts för upprättandet av Gränges under åren 2011 och 2012. Från april 2013 har Grängeskoncernen rapporterats som ett eget bolag, men som en del av Orklakoncernen har inte Grängeskoncernen etablerat några egna funktioner för redovisning, skatt och några andra företagsfunktioner. Grängeskoncernen har debiterats management fee för att kompensera för bristen på egna funktioner. Som ett listat bolag behöver Gränges själv upprätta dessa funktioner.

Orklakoncernen har ett centraliserat förhållningssätt för finansiering av verksamheten. Som ett resultat av det har Gränges inte haft någon extern finansiering. Det har inte allokerats något av Orklas externa skulder till Gränges. Koncerninterna lån som innehas av juridiska personer har överförts till Grängeskoncernen och ingår i koncernens balansräkning.

När delningen i Sapa AB genomfördes 2013 blev interna lån konverterade till eget kapital. Eget kapital 2011 och 2012 består av eget kapital i de legala

enheterna i den nya Grängeskoncernen och räntefria lån och fordringar från eller till Orklakoncernen har allokerats till eget kapital.

Orkla ASA har historiskt haft ett centraliserat förhållningssätt för cash management som fungerar som ett internt banksystem (cash pool). Mellanhavanden inom ramen för Orkla ASA centraliserad cash management redovisas brutto i balansräkningen och ingår i "Likvida medel" (se not 21) respektive "Räntebärande skulder" (se not 24). Nivån på likvida medel är inte vägledande för den framtida nivån på likvida medel i den nya Grängeskoncernen.

Not 3: Nya redovisningsprinciper

Nya och ändrade redovisningsstandarder från IASB som har antagits av EU kan påverka utformning av finansiella rapporter i varierande grad. Från och med räkenskapsåret 2013 har Gränges antagit IFRS 10 Koncernredovisning, IFRS 11 Samarbetsarrangemang och IFRS 12 Upplysninger om andelar i andra företag. Gränges har även antagit IFRS 13 Värdering till verkligt värde och ändringar av IAS 19 Ersättningar till anställda som antogs den 1 januari 2013. Införandet av de nya standarderna har också inneburit förändringar i IAS 27 Separata finansiella rapporter, IAS 28 Innehav i intresseföretag och joint ventures. En mindre ändring har också gjorts i IAS 32 Finansiella instrument: Klassificering v. Effekterna av förändringar avseende pensioner (IAS 19) och för joint ventures (IFRS 11) är omarbetade för alla tre åren. Övriga standarder har inte någon väsentlig effekt på Gränges koncernredovisning. Ett begränsat antal ändrade standarder och tolkningar ska tillämpas från och med 2014, men ingen av dem förväntas ha någon inverkan på Gränges redovisning.

FRAMTIDA FÖRÄNDRINGAR I STANDARDER

Koncernredovisningen kommer att påverkas av ändringar av IFRS i framtiden. I maj 2014 gav IASB ut den nya standarden för intäktsredovisning och i juli gav man ut de sista delarna av den nya standarden för finansiella instrument. IASB arbetar också med nya standarder för leasing och försäkringsavtal och ett antal ändringar av nuvarande standarder. Gränges har ännu inte analyserat potentiella effekter från dessa ändringar.

Not 4: Redovisningsprinciper INTÄKTSREDOVISNING

Intäkter redovisas i den omfattning det är sannolikt att de ekonomiska fördelarna kommer att tillfalla bolaget och intäkterna kan beräknas på ett tillförlitligt sätt, oavsett när betalningen görs. Intäkter värderas till det verkliga värdet av den erhållna ersättningen eller den som kommer att erhållas, med hänsyn till avtalade villkor när det gäller betalning exklusive skatter och tullar.

Försäljning av varor. Grängeskoncernen bedriver försäljning inom olika marknader och intäkter från försäljning av varor redovisas i resultaträkningen när de väsentliga

riskerna och fördelarna med ägandet av varorna har övergått till köparen.

Försäljning av tjänster. Intäkter från försäljning av tjänster sker i begränsad omfattning för Grängeskongcernen och avser huvudsakligen hyresintäkter från fastigheter ägda av Gränges AB. Hyresintäkter periodiseras i enlighet med hyresavtal och intäktsredovisas den period uthyrningen sker.

Vinster vid försäljning av materiella anläggningstillgångar redovisas som "Övriga intäkter" och ingår i resultaträkningen.

Ränteintäkter redovisas när de intjänas och redovisas under "finansiella intäkter".

RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

Rapport över totalresultat inkluderar poster som redovisas i eget kapital, men som inte ingår i ordinarie resultatet för perioden. Posterna i rapporten är aktuariella vinster och förluster på pensioner, förändringar i säkringsreserv i säkringstransaktioner och valutaomräkningseffekter. Aktuariella vinster och förluster på pensioner redovisas i eget kapital med permanent effekt, medan övriga poster redovisas i eget kapital tillfälligt och återförs när tillgångarna/skulderna säljs eller regleras.

TILLGÅNGAR

Materiella anläggningstillgångar är materiella tillgångar som är avsedda för produktion, leverans av varor eller administrativa ändamål och har en varaktig livslängd. De redovisas i balansräkningen till anskaffningsvärde med avdrag för ackumulerade avskrivningar och nedskrivningar. Underhåll av tillgångar kostnadsförs bland rörelsekostnader när underhållet utförs, medan större periodiska underhåll och kostnader för ersättningar eller förbättringar redovisas som en investering och läggs till anskaffningsvärdet för tillgångarna. Materiella anläggningstillgångar skrivs av linjärt över nyttjandeperioden. Restvärde beaktas och avskrivningsplanerna bedöms årligen. Om det finns indikationer på att en tillgång behöver skrivas ned, kommer tillgången att skrivas ned till återvinningsvärdet om återvinningsvärdet är lägre än det redovisade värdet.

Lånekostnader i samband med produktion av koncernens egna anläggningstillgångar aktiveras som en del av anskaffningsvärdet för tillgången.

Immateriella anläggningstillgångar. Forskning och utveckling (FoU). Koncernen har kostnader för att bedriva forskning och utveckling, förstudier av befintliga eller nya produkter, produktionsprocesser, etc. i syfte säkra framtida resultat. Utgifter för forskning kostnadsförs direkt, medan utgifter för utveckling redovisas i balansräkningen, om de underliggande ekonomiska faktorerna är identifierbara och representerar framtida ekonomiska fördelar som koncernen har kontroll över. Koncernen har ett stort antal projekt som i alla lägen

överbägs, men för närvarande finns inte några projekt som aktiveras, eftersom det är först från den tidpunkt beslutet att utveckla produkten tills produkten är tillverkad som utvecklingskostnader kan aktiveras och beslutspunkten kommer oftast i ett sent skede av processen (se not 16).

Aktiverade utgifter för internt genererade eller speciellt anpassade datorprogram redovisas som immateriella tillgångar. Återinvesteringsbehovet för specialanpassade datorprogram och dylikt är liknande det för övriga materiella tillgångar. Avskrivningar för denna typ av immateriella tillgångar redovisas tillsammans med koncernens övriga avskrivningar.

Utgifter för internt genererade immateriella tillgångar kostnadsförs direkt, eftersom de framtida ekonomiska fördelarna för bolaget inte kan identifieras samt att det inte går att uppvisa någon grad av säkerhet vid utvecklingen av de immateriella tillgångarna under utvecklingsstadiet. Det verkliga värdet på immateriella tillgångar som förvärvats av företaget genom rörelseförvärv aktiveras. Immateriella tillgångar med obestämd livslängd kommer inte att skrivas av, medan andra immateriella tillgångar skrivs av över nyttjandeperioden. Gränges har för närvarande inga sådana aktiverade immateriella tillgångar.

Goodwill är det residualvärde som utgörs av skillnaden mellan anskaffningsvärdet för rörelseförvärvet och det verkliga värdet på förvärvade nettotillgångar. Begreppet goodwill utgörs av betalning för förväntningar på synergivinster, tillgångar relaterade till anställda, andra immateriella tillgångar som inte uppfyller kraven för aktivering som en egen post, och att uppskjutna skatteposter inte diskonteras. Redovisad goodwill uppkommer enbart genom förvärv. Goodwill skrivs inte av, utan nedskrivningsprövas minst en gång per år för nedskrivningsbehov under arbetet med redovisningen för det tredje kvartalet. Gränges har endast en mindre goodwill-post redovisad i balansräkningen.

Varulagret värderas till det lägsta av anskaffningsvärde och nettoförsäljningsvärde. Inköpta varor värderas till anskaffningsvärde enligt FIFO-principen, medan egen-tillverkade färdiga varor och produkter i arbete värderas till produktionskostnad. Avdrag görs för inkurans. Nettoförsäljningsvärdet är det uppskattade försäljningspriset minus försäljningskostnader. Lagervaror som kvalificerar som säkringsobjekt redovisas till verkligt värde (se "Säkring av verkligt värde" nedan).

Kundfordringar redovisas och presenteras enligt det ursprungliga fakturabeloppet och skrivs ned om händelser som orsakar en förlust inträffar och detta kan mätas på ett tillförlitligt sätt. Kundfordringar värderas därmed till upplupet anskaffningsvärde enligt effektiv-räntemetoden. Ränteelementet beaktas inte om det inte är väsentligt, vilket är fallet för de allra flesta av koncernens kundfordringar.

Likvida medel och insättningar i koncernens cash pool innehas för att möta kortsiktiga fluktuationer i likviditeten snarare än för investeringsändamål. Likvida medel består av kassa, bank och kortfristiga placeringar med en löptid på tre månader eller mindre. Så långt det är möjligt är överskottslikviditet placerad i Orklas cash pool eller som inlåning i Orkla, se Not 21. I vissa länder ex. Kina, är det kanske inte möjligt att delta i cash pools.

EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER

Pensioner. Gränges har ett pensionssystem i Sverige som i huvudsak består av avgiftsbestämda planer, men också av en del ofonderade förmånsbestämda planer.

För avgiftsbestämda pensionsplaner har företaget ett ansvar att göra avtalade betalningar för de anställdas framtida pensioner. Den framtida pensionen kommer att bestämmas av storleken på inbetalningar och avkastningen på pensionssparandet. När avgifterna är betalda finns det inte några ytterligare betalningsförpliktelser knutna till den premiebestämda pensionen och därför redovisas inga avsättningar i balansräkningen. Pensionskostnaderna för avgiftsbestämda planer kommer att motsvara gjorda betalningar till anställdas pensionsplaner i rapportperioden och redovisas som personalkostnader.

Förmånsbestämda pensionsplaner baseras på ett löfte från bolaget till de anställda att de kommer att få en viss pension vid pensionering, vanligen definierat som en andel av slutlönen. Bolaget ansvarar för storleken av den framtida pensionsförmånen och det ekonomiska värdet av denna skyldighet ska redovisas i resultaträkningen och balansräkningen. Kostnaden avseende tjänstgöring under innevarande redovisas som personalkostnader, medan räntor på pensionsåtaganden redovisas som finansiell kostnad.

Den upplupna skulden beräknas linjärt ackumulerat och mäts som nuvärdet av de beräknade framtida pensionsutbetalningar som är intjänade på balansdagen. Den redovisade nettoskulden är summan av den intjänade pensionskulden.

Förändringar av skulden för de förmånsbestämda planerna på grund av ändringar i pensionsplaner redovisas i sin helhet i resultaträkningen när förändringar ger upphov till en omedelbar utbetalning.

Aktuariella vinster och förluster redovisas i eget kapital via rapporten över totalresultat.

Avsättningar redovisas vid eventuella förlustkontrakt och för omstruktureringar när dessa beslutats. Avsättningarna täcker inte eventuella framtida rörelseförluster. När det gäller omstruktureringareserver måste det finnas en detaljerad plan som identifierar vilka delar av verksamheten som ska omstruktureras och en välgrundad förväntan måste ha skapats hos dem som berörs av omstruktureringen. Dessutom måste det vara möjligt att göra en tillförlitlig uppskattning av kostnaden för omstruktureringen. Avsättningen är beräknad på basis av den bästa uppskattningen av förväntade

kostnader. Om effekten är väsentlig, kommer förväntade framtida kassaflödena diskonteras.

Eventualförpliktelser och eventualtillgångar. En eventalförpliktelse eller eventualtillgång är en möjlig förpliktelse eller en möjlig tillgång vars existens är osäker och kommer att bekräftas av att en kommande särskild händelse inträffar eller uteblir, till exempel resultatet av rättsliga förfaranden eller den slutliga regleringen av en försäkringsskada. Om sannolikheten att skulden har uppstått överstiger 50% redovisas en avsättning i balansräkningen. Om sannolikheten är lägre anges en eventalförpliktelse som en tilläggsupplysning till de finansiella rapporterna, om inte sannolikheten för utbetalning är mycket liten. En tillgång kommer endast att redovisas i balansräkningen om det är mycket sannolikt (95 %) att koncernen kommer att erhålla tillgången. Upplivningskrav gäller för eventualtillgångar där ett inflöde av resurser är sannolikt.

Skatt. Inkomstskatt utgörs av summan av aktuell skatt och förändringar i uppskjuten skatt. Aktuell skatt redovisas i bokslutet till det belopp som förväntas betalas till skattemyndigheterna på grundval av den skattepliktiga inkomsten som redovisas för de enheter som ingår i koncernredovisningen. Aktuell skatt samt förändringar i uppskjuten skatt redovisas i övrigt totalresultat till den del de hänför sig till poster som ingår i övrigt totalresultat.

Uppskjuten skatt i balansräkningen har beräknats på nominell skattesats med utgångspunkt i temporära skillnader för tillgångar och skulder på balansdagen. Uppskjuten skatteskuld avseende goodwill har inte redovisats i balansräkningen.

En avsättning för uppskjuten skatt på balanserade vinstmedel i utländska dotterbolag redovisas i den omfattning det är sannolikt att utdelningen kommer att distribueras inom en snar framtid.

Uppskjutna skattefordringar utvärderas löpande och redovisas endast i balansräkningen i den omfattning det är troligt att framtida skattemässiga överskott kommer att kunna utnyttjas. Uppskjuten skatteskuld och uppskjutna skattefordringar kvittas så långt detta är möjligt inom ramen för lokala lagar och föreskrifter för beskattning.

FINANSIELLA POSTER

Utländsk valuta. Transaktioner i utländsk valuta redovisas till transaktionsdagens valutakurs. Finansiella fordringar och skulder i utländsk valuta redovisas till balansdagens valutakurs och eventuell vinst eller förlust redovisas i resultaträkningen bland finansiella poster. Andra monetära poster i utländsk valuta redovisas till balansdagens valutakurs och eventuell vinst eller förlust redovisas i resultaträkningen som rörelseposter. Intäkter och kostnader i dotterbolag med annan funktionell valuta än den av moderbolaget omräknas månatligen till genomsnittskurs för månaden och ackumulerat. Balans-

poster i dotterbolag med annan funktionell valuta omräknas till valutakursen på balansdagen. Omräkningsdifferenser redovisas i totalresultatet. Vid avyttring av utländska dotterbolag ska ackumulerade omräkningsdifferenser som redovisas i totalresultat omklassificeras till resultaträkningen.

Derivatinstrument värderas till verkligt värde på balansdagen och redovisas som fordringar eller skulder. Vinst och förluster till följd av realisering eller förändringar i verkligt värde redovisas i resultaträkningen i de fall då derivatet inte är en del av ett säkringsförhållande som uppfyller kriterierna för säkringsredovisning. Inbäddade derivat i kontrakt identifieras och värderas separat. Gränges har för närvarande inga inbäddade derivat. Köp och försäljning av derivat redovisas på affärsdagen.

Lån och fordringar värderas till upplupet anskaffningsvärde. Värdeförändringar till följd av förändringar i ränta under ränteperioden redovisas inte i resultaträkningen.

Säkringsredovisning. Koncernen använder följande kriterier för att klassificera ett derivat eller ett annat finansiellt instrument som ett säkringsinstrument: (1) säkringsinstrumentet förväntas vara mycket effektivt i motverkan av förändringar i verkligt värde eller kassaflöden till ett identifierat objekt – säkringseffektivitet förväntas vara mellan 80–125%, (2) säkringseffektiviteten kan mätas på ett tillförlitligt sätt, (3) tillfredsställande dokumentation upprättas innan säkringsinstrumentet anskaffas som bland annat visar att säkringsförhållandet är effektivt, (4) i fall med kassaflödessäkringar, att den framtida transaktionen anses vara sannolik, och (5) att säkringsrelationen utvärderas regelbundet och har visat sig vara effektiv.

Säkring av verkligt värde. Förändringar i verkligt värde på derivat betecknade som säkringsinstrument redovisas omedelbart i resultaträkningen. Förändringar i verkligt värde på den säkrade posten redovisas i resultaträkningen på samma sätt. Säkringsredovisning avslutas om: (a) säkringsinstrumentet har förfallit, sagts upp, utnyttjats eller sålts, (b) säkringen inte längre uppfyller de ovan nämnda kraven för säkring, eller (c) koncernen av någon anledning väljer att inte fortsätta säkring av verkligt värde. I fallet med en avvecklad säkring kommer förändringar i verkligt värde på den säkrade posten redovisas i balansräkningen och skrivs av över den återstående livslängden för objektet, med tillämpning av effektivräntemetoden, på samma sätt som för säkringsinstrumentet.

Kassaflödessäkringar. Den effektiva delen av förändringar i verkligt värde på säkringsinstrumentet redovisas över övrigt totalresultat och omklassificeras till resultaträkningen när den säkrade transaktionen genomförs, och presenteras på samma rad som den säkrade transaktionen. Den ineffektiva delen av säkringsinstrumentet

redovisas omedelbart i resultaträkningen. När ett säkringsinstrument har förfallit, avyttrats, utnyttjats eller avslutas, eller koncernen upphör med säkringsförhållandet, även om den säkrade transaktionen fortfarande förväntas inträffa, kommer de ackumulerade vinster eller förluster att kvarstå i totalresultatet, och kommer enbart redovisas i resultaträkningen när transaktionen inträffar. Om det inte längre förväntas att den säkrade transaktionen inträffar, kommer den ackumulerade orealiserade vinsten och förlusten på säkringsinstrumentet omedelbart redovisas i resultaträkningen.

Värdering av finansiella instrument. Koncernen använder följande hierarki för att fastställa det verkliga värdet på finansiella instrument (se not 19):

Nivå 1: Noterade, ojusterade priser på aktiva marknader för identiska tillgångar och skulder.

Nivå 2: Annan teknik där all indata som har betydande inverkan på det redovisade verkliga värdet är observerbart antingen direkt eller indirekt.

Nivå 3: Annan teknik där indata som har betydande inverkan på det redovisade verkliga värdet inte baseras på observerbar marknadsdata.

Grängeskoncernen har inte noterade eller onoterade aktier som skulle anses vara på nivå 1 eller 3.

Derivat anses vara på nivå 2. Valutaterminskontrakt värderas till observerbara marknadspriser. Olika förfallodagar adderar ränteelementet vilket ger ett uppskattat verkligt värde för valutaterminer. Terminer för aluminium värderas till observerbara noterade priser på LME (London Metal Exchange) och på SHFE (Shanghai Future Exchange)

SEGMENT

Gränges utvecklar, producerar och distribuerar aluminiummaterial för värmeväxlarapplikationer. Värmeväxlarindustrin är global och relativt konsoliderad med ett fåtal stora globala kunder som står för mer än 50 % av Gränges försäljning. En Key Account-organisation ansvarar för Gränges globala nyckelkunder. Verksamheten styrs genom en matrisstruktur som kombinerar nyckelkunder med regionala marknader och produktionsenheter.

Historiskt, som en del av Sapakoncernen, var Gränges rapporteringsstruktur baserad på regionala eller lokala operativa enheter. Detta var i linje med hur Sapa:s huvudsakliga verksamhet, extruderade aluminiumprofiler, följdes upp. Detta är en verksamhet som i stor utsträckning är exponerad för lokala eller regionala marknader i motsats till Gränges stora andel av globala kunder. Efter delningen med Sapa har Gränges valt att anpassa sin styrning och sin rapporteringsstruktur då verksamheten är mer av global karaktär. Som en följd av detta rapporterar Gränges ett globalt segment i linje med IFRS 8.

För geografisk fördelning av anläggningstillgångar, försäljningsintäkter och medelantalet anställda, se not 7.

ÖVRIGA PRINCIPER

Rörelseförvärv redovisas enligt förvärvsmetoden. När ett dotterbolag förvärvas utförs en förvärvsanalys. Förvärvet redovisas i de finansiella rapporterna från och med den dag koncernen har kontroll. Datumet för kontrollen är normalt den dag då förvärvsavtalet träder i kraft och har godkänts av samtliga berörda myndigheter, och är normalt efter kontraktsgörandet. Tillgångar och skulder värderas till verkligt värde vid förvärvstidpunkten. Residualvärdet redovisas som goodwill. Om det finns innehav utan kontroll i det förvärvade företaget, kommer dessa att få sin andel av allokerade tillgångar och skulder. Transaktioner med innehav utan kontroll redovisas i eget kapital. I företag där koncernen redan innehar ägarandel innan rörelseförvärvet kommer varje förändring i värdet av tidigare ägarandel att redovisas i resultaträkningen. Koncernens egna kapital kommer därför att påverkas av att tillgångarna är omvärderade som om hela förvärvet hade skett vid denna tidpunkt. Samma förfarande kommer i princip att genomföras i samband med etableringen av ett joint venture och förvärv av ett intresseföretag. Dessa är dock inte att betraktas som förvärv eftersom koncernen inte får kontroll.

Kassaflöde. Kassaflödesanalysen har upprättats enligt indirekt metod och visar kassaflöden från löpande verksamhet, investeringsverksamhet och finansieringsverksamhet och förklarar förändringar i "Likvida medel" för rapportperioden. Tillgodohavanden inom ramen för Orkla ASA centraliserad cash management redovisas inom posten "Likvida medel", emedan skuldförhållanden redovisas inom posten "Räntebärande skulder" och därmed ingår som del av finansieringsverksamheten i koncernens rapport över kassaflöden.

Leasing. Leasing klassificeras i enlighet med i vilken omfattning de ekonomiska risker och fördelar förknippade med ägandet av det aktuella leasingobjektet finns hos leasegivaren eller hos leasetagaren. Ett leasingavtal klassificeras som ett finansiellt leasingavtal om det väsentligt överför alla risker och fördelar som är förknip-

pade med ägandet av en tillgång. Finansiella leasingavtal aktiveras och skrivs av över leasingperioden. Andra leasingavtal är operationella leasingavtal. Kostnader i samband med sådana leasingavtal redovisas som kortfristiga rörelsekostnader.

Aktierelaterade ersättningar. Grängeskongern har deltagit i Orkla ASAs aktiesparprogram, långsiktiga incitamentsavtal och aktieoptioner. Försäljningen av aktier till anställda till ett pris lägre än marknadsvärdet redovisas genom att skillnaden mellan marknadsvärdet på aktierna och köpeskillingen redovisas som personalkostnad. År 2013 har 30 % rabatt återigen erbjudits i samband med försäljningen av aktier till anställda. Optionsprogrammet för ledande befattningshavare värderades på basis av det verkliga värdet av optionen vid tidpunkten för antagandet av optionsprogrammet (tilldelningsdatumet) enligt Black-Scholes-modellen. Kostnaden för optionen fakturerades från Orkla ASA till Gränges AB och periodiserades över den period under vilken arbetstagaren förtjänat rätten att ta emot den (intjänandeperioden). Optionskostnader redovisas som lönekostnader. Inga nya optioner har delats ut sedan 2012. Optionsprogrammet för ledande befattningshavare ersattes 2012 av ett långsiktigt incitamentsprogram (LTI). Ett belopp som motsvarar det som betalades ut i årlig rörlig ersättning reserveras för på en bonusbank för LTI-mottagare. Beloppet förfaller till betalning i tre lika stora delar; ett, två respektive tre år efter att LTI-beloppet tilldelats. För att vara berättigad till LTI-utbetalningen måste mottagaren vara fortsatt anställd vid den tidpunkt då LTI betalas ut.

Statliga bidrag redovisas i de finansiella rapporterna då det är mycket troligt att de kommer att erhållas. Bidragen redovisas antingen som intäkt eller som en minskning av kostnaderna och, i det senare fallet, matchas med de kostnader som de är avsedda att kompensera för. Statliga stöd som hänför sig till tillgångar redovisas som en reduktion av anskaffningsvärdet för tillgången. Bidraget minskar avskrivningen av tillgången.

Not 5: Användning av bedömningar vid upprättande av koncernredovisningen

Ledningen har använt sig av uppskattningar och antaganden vid upprättandet av koncernredovisningen. Det gäller tillgångar, skulder, intäkter, kostnader och kompletterande uppgifter om eventualförpliktelser. Områden där uppskattningar har stor betydelse är:

Belopp i MSEK	Not	Uppskattning / antaganden	Redovisat värde
Räkenskapspost			
Materiella anläggningstillgångar	17	Återvinningsvärde och uppskattning av korrekt återstående nyttjandeperiod	1 661
Varulager / Metallexponering	18	Återvinningsvärde och användning av metallsäkring	680
Pensionsskuld	9	Ekonomiska och demografiska antaganden	119

Värdet på materiella anläggningstillgångar baseras på anskaffningskostnader och skrivs av över bedömd nyttjandeperiod. För flera av Gränges materiella anläggningstillgångar kan förändringar i antaganden leda till betydande värdeförändringar.

Varulagret värderas till det lägsta av anskaffningsvärde och nettoförsäljningsvärde. Inköpta varor värderas till anskaffningsvärde enligt först in först ut (FIFU), medan egentillverkade färdiga varor och produkter i arbete värderas till produktionskostnad. Avdrag görs för inkurans. Nettoförsäljningsvärdet är det uppskattade försäljningspriset minus försäljningskostnader. Lagerposter som kvalificerar som säkringsobjekt i säkringar av verkligt värde redovisas till verkligt värde (se "Säkring av verkligt värde" ovan).

Gränges har ett antal förmånsbestämda pensionsplaner, som alla är klassificerade som ofonderade. Pensionsplanerna är "nettoplaner" som inte länkar redovisade skulder till förändringar i svenska socialförsäkringssystemet. Planerna är till stor del styrda av kollektivavtal.

Framtida händelser och förändringar av verksamhetsparametrar kan göra det nödvändigt att ändra uppskattningar och antaganden. Nya tolkningar av standarder kan leda till förändringar av de valda principerna och påverka presentationen. Sådana förändringar kommer att redovisas när nya beräkningar är upprättade och när nya krav introduceras.

BEDÖMNINGAR

Räkenskaperna kan också påverkas av valet av redovisningsprinciper och bedömningar gjorda vid tillämpningen av dem. Detta gäller till exempel vissa poster som redovisas som "övriga intäkter och kostnader" på en egen rad. Gränges har också valt att presentera resultat från joint ventures efter rörelseresultatet. Det är viktigt att notera att användandet av olika antaganden för presentationen av de finansiella rapporterna skulle kunna ha resulterat i betydande förändringar i raderna som presenteras.

Not 6: Investeringar redovisade enligt kapitalandelsmetoden

Gränges redovisar två joint ventures, i vilka Gränges har en andel på 50 %, enligt kapitalandelsmetoden.

Norca Heat Transfer LLC är ett försäljnings- och distributionsföretag som fungerar som distributör av Gränges produkter på den nordamerikanska marknaden. Gränges har ett avtalsenligt åtagande att ersätta Norca för eventuella förluster i samband med inkurant lager som innehas av Norca. Vidare har Gränges ett åtagande att täcka eventuella kundförluster som inte omfattas av kreditförsäkring. Gränges har historiskt inte haft några större kostnader för dessa åtaganden. Försäljningen till Norca uppgick till 644 MSEK under 2013, 722 MSEK under 2012 och 628 MSEK under 2011.

Shanghai Gränges Moriyasu Aluminium Co Ltd håller för närvarande på att etablera en stansningsverksamhet som kommer tillhandahålla Gränges kunder med stansningskapacitet i Kina.

I de joint ventures där Gränges deltar bedömer bolaget att inga väsentliga kapitaltillskott kommer att behövas.

INVESTERINGAR REDOVISADE ENLIGT KAPITALANDELSMETODEN

Belopp i MSEK	Norca Heat Transfer	Shanghai Gränges Moriyasu Aluminium	Total
Anskaffningskostnad per 31 December 2013	–	5	5
Bokfört värde 1 januari 2011	24	–	24
Anskaffningar / försäljningar 2011	–	–	–
Anskaffningar / försäljningar 2012	–	–	–
Anskaffningar / försäljningar 2013	–	5	5
Resultatandel 2011	3	–	3
Resultatandel 2012	3	–	3
Resultatandel 2013	5	–	5
Utdelning 2011	–	–	–
Utdelning 2012	–	–	–
Utdelning 2013	–12	–	–12
Poster redovisade mot eget kapital 2011	–1	–	–1
Poster redovisade mot eget kapital 2012	–2	–	–2
Poster redovisade mot eget kapital 2013	–	–	–
Bokfört värde 31 december 2011	26	–	26
Bokfört värde 31 december 2012	27	–	27
Bokfört värde 31 december 2013	20	5	25
Ägarandel 31 december 2013	50,0 %	50,0 %	

NORCA HEAT TRANSFER (100 %):

Poster i resultaträkning och rapport över finansiell ställning (100 %)

Belopp i miljoner USD	Norca Heat Transfer		
	2013	2012	2011
Rörelsens intäkter	99	98	90
Rörelseresultat	3	2	2
Resultat efter skatt och från innehav utan kontroll	2	2	2
Omsättningstillgångar	43	48	42
Anläggningstillgångar	–	–	–
Summa tillgångar	43	48	42
Kortfristiga skulder	15	13	14
Långfristiga skulder	20	24	19
Summa skulder	35	37	33

Not 7: Geografisk fördelning av nettoomsättning, anläggningstillgångar och medelantalet anställda

Nettoomsättningen fördelas regionalt baserat på var kunderna är lokaliserade. Fördelningen av anläggningstillgångar och medelantalet anställda är baserade på var företaget är lokaliserat.

Belopp i MSEK	Nettoomsättning			Anläggningstillgångar ¹⁾			Medelantal anställda		
	2013	2012	2011	2013	2012	2011	2013	2012	2011
Asien	2 271	2 416	2 243	988	975	932	519	492	490
Sverige	210	284	241	691	755	724	445	455	498
Övriga Europa	1 463	1 473	1 673	-	-	-	-	-	-
Nord- och Sydamerika	698	772	683	20	27	26	-	-	-
Totalt	4 642	4 946	4 840	1 699	1 757	1 682	964	947	988

1) Exklusive uppskjutna skattefordringar och räntebärande fordringar.

De sex största kunderna stod för 50 % av omsättningen varav två kunder vardera representerade mer än 10 % av den totala försäljningen. Kund A stod för 10,3% eller 479 MSEK under 2013 (9,5 % eller 466 MSEK under 2012 och 9,6% eller 460 MSEK under 2011) och kund B stod för 10,2% eller 471 MSEK under 2012 (8,3 % eller 409 MSEK under 2012 och 3,3% eller 157 MSEK under 2011).

Not 8: Personalkostnader

PERSONALKOSTNADER

Belopp i MSEK	2013	2012	2011
Löner	-291	-290	-289
Sociala avgifter	-101	-92	-90
Pensionskostnader	-24	-21	-19
Övriga kostnader	-2	-2	-1
Personalkostnader	-418	-405	-399
Medelantalet anställda	964	947	988

ERSÄTTNING TILL LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Belopp i TSEK	2013			2012			2011		
	Löner inkl. bonus	Aktie-relaterade ersättningar	Pensionskostnader	Löner inkl. bonus	Aktie-relaterade ersättningar	Pensionskostnader	Löner inkl. bonus	Aktie-relaterade ersättningar	Pensionskostnader
Ersättning till VD	3 230	-	339	2 804	-	329	2 565	1 014	666
Ersättning till övriga medlemmar av koncernledningen	6 739	-	1 086	7 018	-	1 124	9 961	947	1 185
Antal optioner till VD per 31 december		-			-			70 000	
Antal optioner till övriga medlemmar av koncernledningen per 31 December		-			-			65 000	

Under 2011 och 2012 hade inte Gränges en formell styrelse utan hanterades som ett affärsområde inom Sapakoncernen. Från och med 2013 tillsattes en formell styrelse bestående av fyra styrelseledamöter och fyra arbetstagarrepresentanter. En av styrelseledamöterna är oberoende och har erhållit 250 tkr i arvode under 2013. Gränges koncernledning bestod av fyra ledamöter utöver verkställande direktören under 2013 och 2012, och fem ledamöter utöver verkställande direktören under 2011.

Nuvarande VD, Johan Menckel, innehade en tjänst som affärsområdeschef för Asien och Mellanöstern inom Sapa-koncernen under 2011. I den positionen erhöll han 50 000 optioner för en aktiebaserad ersättning om 724 tkr under 2011. Johan Menckel hade vid årets slut 2013 totalt 100 000 optioner.

Gränges koncernledning har, liksom företagsledning för andra dotterbolag inom Orklakoncernen, varit kvalificerade för vissa långsiktiga incitamentsprogram under 2012 och 2013. Sådana Orklarelaterade incitamentsprogram kommer att avvecklas.

Not 9: Pensioner

Gränges har pensionsplaner i Sverige. Cirka 83 % av de anställda omfattas av avgiftsbestämda pensionsplaner och resten omfattas av förmånsbestämda pensionsplaner.

AVGIFTSBESTÄMDA PLANER

De anställda i Gränges omfattas i huvudsak av pensionsplaner klassificerade som avgiftsbestämda planer. Avgiftsbestämda planer utgör arrangemang där företaget betalar årliga avgifter till de anställdas pensionsplaner, och där den framtida pensionen bestäms av beloppen på de inbetalda avgifterna och avkastningen på pensionstillgångarna. I Sverige omfattas de kollektivanställda av avgiftsbestämda pensionsplaner, liksom tjänstemän födda efter 1979 i enlighet med pensionsplanen ITP1.

FÖRMÅNSBESTÄMDA PLANER

Den förmånsbestämda pensionsplanen i Sverige består av tjänstemän som omfattas av pensionsplanen ITP2, baserad på kollektivavtal mellan Svenskt Näringsliv och fackförbunden för anställda tjänstemän i privata sektorn. Pensionsplanen är en nettoplan som inte länkar pensionsåtagandet till förändringar i de svenska socialförsäkringarna. Alla tjänstemän födda 1979 eller senare omfattas i enlighet med kollektivavtalet av ITP1, en avgiftsbestämd plan. Detta betyder att omfattningen av den förmånsbestämda planen gradvis kommer att

minska. Den förmånsbestämda planen är baserad på slutlön och ger förmånstagarna livslånga pensionsbetalningar. Planen exponerar Gränges för olika risker, inklusive risken för ökad livslängd och lön, och känslighet för ränteförändringar.

Den förmånsbestämda planen i Gränges är ofonderad och redovisas som avsättning i balansräkningen. För att säkerställa ofonderad upparbetad pensionsrätt måste företag teckna kreditförsäkring som tillhandahålls av Försäkringsbolaget PRI Pensionsgaranti. PRI Pensionsgaranti administrerar och beräknar också koncernens ofonderade pensionsåtaganden. Pensionerna regleras av Lag om tryggnad av pensionsutfästelse m.m.

Särskild löneskatt har beaktats i pensionsåtagandena.

ANTAGANDEN FÖR FÖRMÅNSBESTÄMDA PLANER

Antagandena beslutas efter samråd med aktuariell expertis. Framtida lönejustering och omsättning är koncernspecifika antaganden. Diskonteringsräntan fastställs med hänvisning till förstklassiga företagsobligationer som handlas på en fungerande marknad, vilka återspeglar löptiden på pensionsåtagandet. I Sverige baseras diskonteringsräntan på säkerställda bostadsobligationer.

Antaganden för livslängd baseras på uppdaterade livslängdstabeller per 30 juni 2011, vilka inkluderats i beräkningarna per 31 december 2011.

ANTAGANDEN FÖRMÅNSBESTÄMDA PLANER

	Sverige		
	2013	2012	2011
Diskonteringsränta	4,0 %	3,5 %	3,5 %
Framtida lönejusteringar	3,0 %	3,0 %	3,0 %
Inkomstbasbelopp	3,0 %	3,0 %	3,0 %
Justering av förmåner	2,0 %	2,0 %	2,0 %
Omsättning	4,0 %	4,0 %	4,0 %
Förväntad genomsnittlig återstående intjänandeperiod	17,1	18,2	19,1

FÖRDELNING AV PENSIONSOSTNADER

Belopp i MSEK	2013	2012	2011
Avgiftsbestämda planer	-20	-18	-17
Aktuella kostnader för förmånsbestämda planer	-4	-3	-2
Pensionskostnad redovisad som rörelsekostnad	-24	-21	-19
Ränta på pensionsförpliktelser som redovisas som finansiell kostnad	-5	-3	-3
Netto pensionskostnader som redovisas i resultaträkningen	-29	-24	-22
Aktuariella vinster och förluster i rapport över totalresultat	10	1	-2
Summa pensionskostnader	-19	-23	-24

FÖRDELNING AV PENSIONSSKULDER PER 31 DECEMBER

Belopp i MSEK	2013	2012	2011
Nuvärdet av ofonderade pensionsskulder	-119	-128	-126
Upparbetade pensionsåtaganden	-119	-128	-126
Fonderade förvaltningstillgångar	-	-	-

FÖRÄNDRINGAR I NUVÄRDET AV PENSIONS FÖRPLIKTELSE R UNDER ÅRET

Belopp i MSEK	2013	2012	2011
Pensionsförpliktelser 1 januari	-128	-126	-122
Kostnader för tjänstgöring	-4	-3	-2
Ränta på pensionsavsättningen	-5	-3	-3
Aktuariella vinster och förluster som redovisas i rapporten över totalresultat:			
– till följd av förändringar i finansiella antaganden	8	1	-
– till följd av förändringar i demografiska antaganden	2	-	-2
Betalda förmåner under året	8	3	3
Pensionsförpliktelser 31 December	-119	-128	-126

KÄNSLIGHETSANALYS

Känsligheten för det väsentliga antagandet om diskontoreringsränta, baserat på 4 %, beräknas till följande:

- 3,5 %, ökat pensionsåtagande med 9 %
- 4,5 %, minskat pensionsåtagande med 8 %

En ökning eller minskning av livslängden med ett år ökar eller minskar pensionsåtagandet med 3 %.

Känslighetsanalysen är baserad på en förändring i ett enskilt aktuariellt antagande, medan övriga antaganden förblir oförändrade. Denna metod visar åtagandets känslighet för ett enda antagande. Detta är en förenklad metod då de aktuariella antagandena vanligtvis är korrelerade.

Löptiden på pensionsåtagandet är 25,3 år.

KASSAFLÖDEN

Gränges betalar pensionerna för de ofonderade förmånsbestämda pensionsplanerna. De förväntade pensionsutbetalningarna för 2014 uppgår till 5 MSEK.

Not 10: Övriga rörelsekostnader

Belopp i MSEK	2013	2012	2011
Externa fraktkostnader	-127	-149	-152
Energikostnader (produktion och värme)	-231	-218	-207
Reparation- och underhållskostnader	-138	-136	-150
Konsulter, juridiska rådgivare, tillfälligt anställda	-31	-30	-44
Rörelsekostnader för fordon	-12	-11	-11
Hyra / leasing	-17	-18	-16
Rörelsekostnader för kontorsutrustning etc.	-11	-12	-11
Övrigt	-293	-315	-307
Summa övriga rörelsekostnader	-860	-889	-898

Not 11: Övriga intäkter och kostnader

Belopp i MSEK	2013	2012	2011
Fusions- och förvärvskostnader	-24	-	-
Nettokostnad brand Finspång	136	51	-54
Omstruktureringskostnader Finspång	-13	-10	-12
Övrigt	-14	-11	-25
Summa övriga intäkter och kostnader	85	30	-91
Varav:			
Nedskrivning materiella anläggningstillgångar	-7	-	-
Nedskrivning immateriella anläggningstillgångar	-	-	-

Gränges separerades från Sapa 2013 och Orkla påbörjade en process att avyttra Gränges, en process som senare avbröts. Delningen och avyttringen påverkade Gränges rörelseresultat negativt med 24 MSEK under 2013, huvudsakligen relaterat till konsult- och rådgivarkostnader. 2014 initierades en process som syftade till att förbereda Gränges inför en börsnotering.

I februari 2010 brann det i ett av kallvalsverken i produktionsanläggningen i Finspång. Trots att återuppbyggnaden och återupptagandet av produktionen ägde rum i mitten av 2010 belastades Gränges med kostnader om 54 MSEK under 2011 relaterade till den expressfrakt som krävdes för att uppfylla kunders leveransvillkor. Under 2012 återfördes en avsättning från 2010 för potentiella ersättningskrav från kunder relaterade till branden. Efter legala kostnader hade detta en positiv påverkan på 51 MSEK på rörelseresultatet för 2012. I december 2013 avslutades ett skiljeförfarande mellan Gränges och försäkringsbolaget. I uppgörelsen erhöll Gränges ytterligare ersättning om 325 MSEK netto utöver de 120 MSEK som erhöles under 2010. Bolaget hade vid tiden för uppgörelsen bokfört en nettofordran på 165 MSEK som utökades med 160 MSEK till 325 MSEK

i december 2013. Efter legala kostnader, kostnader för skiljeförfarandet och compensationen till Sapa för skadad egendom hade detta en positiv påverkan om 136 MSEK på rörelseresultatet 2013.

Investeringar i kombination med effektivitetsförbättringar har tillåtit en gradvis minskning av antalet anställda i Finspång. Totalt har bemanningen reducerats med i storleksordningen 100 anställda från 2010 till 2013. Kostnader relaterade till minskningen av organisationen uppgick till 12 MSEK, 10 MSEK och 13 MSEK för 2011, 2012 respektive 2013. Den lokala ledningsgruppen för produktionsanläggningen i Finspång ersattes 2012. Redovisade siffror avseende 2012 inkluderar kostnader för avgångsvederlag till den tidigare ledningsgruppen.

2011 fattade Gränges ett beslut om att optimera produktionen och förflyttade en del av produktionen hänförlig till den amerikanska verksamheten från anläggningen i Finspång till anläggningen i Shanghai. Kostnaderna för denna flytt uppgick till 25 MSEK under 2011. Kostnaderna om 14 MSEK för 2013 avser i huvudsak en nedskrivning om 7 MSEK av en fastighet i Finspång.

Not 12: Finansiella intäkter och kostnader

Belopp i MSEK	2013	2012	2011
Ränteintäkter	4	2	2
Övriga ränteintäkter	1	-	1
Summa finansiella intäkter	5	2	3
Räntekostnader från Orkla Group	-12	-28	-21
Räntekostnader	-31	-34	-33
Netto valutakursförluster	-	-	-3
Räntekostnader pensioner	-5	-3	-3
Övriga finansiella kostnader	-	-1	-
Summa finansiella kostnader	-48	-66	-60
Finansiella kostnader, netto (A)	-43	-64	-57
Avstämning mot kassaflödet:			
Förändring i upplupna räntor etc.	-5	2	2
Ränta pensioner, ej kassaflödespåverkande	5	3	3
Summa (B)	-	5	5
Betalda finansiella poster i kassaflöde (A + B)	-43	-59	-52

Finansiella intäkter består i huvudsak av ränteintäkter från banktillgodohavanden i Kina med relativt låga räntor. Finansiella kostnader avser ränta på lånen från Orkla och externa lån i Kina, båda med rörlig ränta.

Not 13: Skatter

SKATTEKOSTNAD

Belopp i MSEK	2013	2012	2011
Resultat före skatt	418	331	64
Aktuell skatt	-105	-13	-20
Uppskjuten skatt	-4	-2	22
Summa skatt	-109	-15	2
Skatt som % av resultat före skatt	26 %	5 %	-3 %

AVSTÄMNING AV KONCERNENS SKATTESATS

I följande tabell är redovisad skatt avstämd mot skatt baserad på svensk skattesats. De huvudsakliga skattekomponenterna anges nedan.

AVSTÄMNING AV KONCERNENS SKATTESATS

Belopp i MSEK	2013	2012	2011
Resultat före skatt multiplicerat med nominell skattesats i Sverige	-92	-86	-17
Utländska verksamheter med skattesats annan än 22 % (26,3 % före 2013)	-12	32	30
Förändringar i skattelagstiftningen	14	5	-
Resultat från joint ventures	1	1	1
Ej avdragsgilla kostnader / ej skattepliktiga intäkter (netto)	2	-1	3
Innehållen skatt på utdelning	-21	-	-13
Årets ej redovisade uppskjutna skattefordringar	-	-	-2
Justering av skatt hänförligt till tidigare år	-1	34	-
Koncernens totala skattekostnad	-109	-15	2

Den normala bolagskattesatsen för bolag med säte i Sverige uppgick till 22 % under 2013, en minskning från den tidigare nivån 26,3 %.

Den normala skattesatsen för bolag med säte i Kina är 25 %. Verksamheten i Shanghai kvalificerade dock för en reducerad skattesats om 15 % som gäller för s.k. High Tech Enterprises, perioden 2010–2012. Den kinesiska skattemyndigheten har gett ett preliminärt godkännande för en 15 % High Tech Enterprise-beskattnings för Gränges Shanghai även för perioden 2013–2015. Eftersom det formella godkännandet om en sänkt skattesats kommer ske årligen i efterskott har en skattesats på 25 % tillämpats under 2013.

Om skattesatsen 15 % hade tillämpats för 2013 hade aktuell skatt varit 35 MSEK lägre samt den uppskjutna skattekostnaden varit 11 MSEK högre för 2013.

Då utdelning från det kinesiska dotterbolaget för närvarande är föremål för källskatt om 5 % har en avsättning om 21 MSEK gjorts per den 31 december 2013.

Förändringen i den svenska skattesatsen från 26,3 % till 22 % under 2013 ledde till minskad uppskjuten skatteskuld om 5 MSEK under 2012. Beslutet att tillämpa den normala skattesatsen under 2013 för Shanghais verksamhet har lett till ökade uppskjutna skattefordringar om 14 MSEK 2013.

Justering av tidigare års skatt om 34 MSEK under 2012 är en följd av en justerad skattesats för 2010 hänförligt till ett godkännande av Shanghai-verksamheten som en s.k. High Tech Enterprise för beskattningsändamål. Den tidigare tillämpade skattesatsen under 2010 var 25 %.

Resultat från joint venture Norca Heat Transfer LLC redovisas efter skatt och påverkar därmed inte koncernens skattekostnad.

UPPSKJUTEN SKATT

Uppskjuten skatt består av koncernens skattespöster som regleras i framtiden. Tabellen nedan specificerar uppskjutna skattefordringar och skatteskulder avseende temporära skillnader mellan bokfört värde för tillgångar och skulder och deras skattemässiga värde. Tabellen visar fördelningen av koncernens uppskjutna skatter samt när de beräknas förfalla.

Belopp i MSEK	2013	2012	2011
Uppskjuten skatt på temporära skillnader			
Säkringsreserven i eget kapital	-1	3	7
Materiella anläggningstillgångar	45	45	56
Netto pensionsavsättning	-7	-8	-8
Övriga långfristiga poster	-1	1	-
Summa långfristiga poster	36	41	55
Kortfristiga fordringar	-13	-22	-35
Varulager	-1	-1	-7
Avsättningar	-12	-11	-7
Fördröjt koncernbidrag	-28	-4	-36
Summa kortfristiga poster	-54	-38	-85
Skattemässiga underskottsavdrag	-	-2	-2
Netto uppskjutna skattefordringar / uppskjutna skatteskulder	-18	1	-32
Uppskjuten skattefordran som inte redovisas	-	2	2
Netto uppskjutna skattefordringar / skulder	-18	3	-30
Förändring av uppskjuten skatt	21	-33	60
Förändring av uppskjuten skatt säkringsreserv i övrigt totalresultat	-4	-4	-18
Förändring av uppskjuten skatt aktuariella vinster och förluster pensioner i övrigt totalresultat	2	0	0
Förändring av uppskjuten skatt på koncernbidrag i eget kapital	-24	32	-20
Omräkningseffekter i övrigt totalresultat	1	3	-
Förändring av uppskjuten skatt totalresultatet	-4	-2	22

UNDERSKOTTSAVDRAG MED FÖRFALLOTIDPUNKTER

Med undantag för verksamheten i Indien finns det inga förlustavdrag i koncernen. Förlustavdraget i Indien om 7 MSEK under 2012 har nästintill absorberats i beskattningsbar inkomst under 2013. Resterande förlustavdrag på 1 MSEK per 2013-12-31 förväntas kunna användas under 2014.

Not 14: Resultat per aktie

Resultat per aktie beräknas såsom förhållandet mellan årets resultat dividerat med vägt genomsnittligt antal utestående stamaktier, 37 319 693 aktier för samtliga år. Ingen utspädningseffekt föreligger för åren 2011 till och med 2013. Resultat per aktie är beräknat baserat på årets resultat efter innehav utan kontroll.

	2013	2012	2011
Resultat efter innehav utan kontroll (MSEK)	309	316	66
Antal utestående aktier	37 319 693	37 319 693	37 319 693
Resultat per aktie (SEK), före och efter utspädning	8,28	8,47	1,77

Not 15: Bedömning av nedskrivningsbehov

Grängeskongcernen har omfattande anläggningstillgångar i form av materiella tillgångar (fastigheter, maskiner och inventarier) och några mindre immateriella tillgångar. En förklaring avseende förändringar för dessa tillgångar lämnas separat i Not 16 och Not 17. Kongcernen har även andra anläggningstillgångar som huvudsakligen består av investeringar i företag redovisade enligt kapitalandelsmetoden. Dessa redovisas i Not 6 och omfattas inte i beskrivningen nedan. Antaganden kopplade till materiella anläggningstillgångar och immateriella tillgångar medför osäkerhet, och förändringar i dessa antaganden kan ge en betydande påverkan på redovisade värden. Dock är risken för väsentliga nedskrivningar bedömd som låg. Både värdering och beräknad nyttjandeperiod baseras på framtida information vilket leder till att de alltid blir föremål för en viss grad av osäkerhet.

Materiella tillgångar (fastigheter, maskiner och inventarier) aktiveras till anskaffningskostnad och, om de har en begränsad livslängd, kommer de att systematiskt skrivas av över perioden. Hänsyn tas till restvärde. Nyttjandeperiod och restvärde baseras på uppskattningar av framtida utveckling. Osäkerhet och risker i samband med immateriella tillgångar är begränsade på grund av låga bokförda värden. Redovisad goodwill uppgår till 5 MSEK och IT-system till 8 MSEK. Goodwill är hänförlig till Gränges Shanghai och affärs- och IT-system är hänförligt till EDP-program.

Grängeskongcernen kontrollerar regelbundet tillgångar och om det finns indikationer på att värdet på en tillgång inte längre är återvinningsbart kommer ett nedskrivningstest omedelbart genomföras för att fastställa om tillgången fortfarande kan motivera dess redovisade värde. Om nya beräkningar leder fram till att värdet inte längre är återvinningsbart skrivs tillgången ned till återvinningsvärdet, det vill säga det högsta av nettoförsäljningsvärdet och nyttjandevärdet (diskonterat kassaflöde).

Goodwill skrivs inte av utan provas minst årligen för nedskrivningsbehov. På Gränges genomförs nedskrivningsprövning i det tredje kvartalet. Om det finns särskilda indikationer på en värdeminskning, kommer prövning av nedskrivningsbehov utföras oftare (se ovan). Kassaflöden avseende tillgångarna identifieras och diskonteras. Framtida kassaflöde grundar sig på särskilda antaganden och de planer som antagits av enheten. Om det diskonterade värdet av framtida kassaflöden är lägre än det redovisade värdet av enhetens sysselsatta kapital, skrivs tillgångarna ned till det återvinningsbara beloppet.

DISKONTERINGSRÄNTA

Diskonteringsräntan som används är baserad på kongcernens kapitalkostnad, som uppskattas till 10,7 % före skatt baserat på ett vägt genomsnitt av avkastningskrav för kongcernens eget kapital och skulder (WACC). Avkastningskravet på kongcernens eget kapital beräknas med hjälp av Capital Asset Pricing Model (CAPM). Avkastningskravet på lånat kapital beräknas på grundval av en långsiktig riskfri ränta med tillägg av en kreditmarginal som baseras på Gränges långfristiga upplåningsränta.

Not 16: Immateriella tillgångar

Belopp i MSEK	IT	Goodwill	Total
Bokfört värde 1 januari 2013	12	5	17
Anskaffningar	–	–	–
Omklassificeringar	–	–	–
Avskrivningar	–4	–	–4
Valutaomräkning	–	–	–
Bokfört värde 31 december 2013	8	5	13
Anskaffningsvärde 31 december 2013	26	5	31
Akkumulerade av- och nedskrivningar	–18	–	–18
Bokfört värde 31 december 2013	8	5	13
Bokfört värde 1 januari 2012	5	5	10
Anskaffningar	–	–	–
Omfört från pågående nyanläggningar ¹⁾	11	–	11
Avskrivningar	–4	–	–4
Valutaomräkning	–	–	–
Bokfört värde 31 december 2012	12	5	17
Anskaffningsvärde 31 december 2012	26	5	31
Akkumulerade av- och nedskrivningar	–14	–	–14
Bokfört värde 31 december 2012	12	5	17
Bokfört värde 1 januari 2011	5	5	10
Anskaffningar	3	–	3
Omklassificeringar	–	–	–
Avskrivningar	–3	–	–3
Valutaomräkning	–	–	–
Bokfört värde 31 december 2011	5	5	10
Anskaffningsvärde 31 december 2011	15	5	20
Akkumulerade av- och nedskrivningar	–10	–	–10
Bokfört värde 31 december 2011	5	5	10

1) Netto omklassificeringar avser belopp som överförts från Not 17.

IT-system skrivs av linjärt, 20 till 33 % årligen. Koncernen kostnadsförde 55 MSEK under 2013 för forskning och utveckling (65 MSEK under 2012 och 53 MSEK under 2011).

Not 17: Materiella anläggningstillgångar

Belopp i MSEK	Mark, mark- anläggningar och byggnader ¹⁾	Maskiner och installationer	Pågående nyanläggningar	Byggnads- inventarier, fordon etc.	Total
Bokfört värde 1 januari 2013	479	901	282	51	1 713
Anskaffningar	7	3	114	1	125
Avyttringar	-	-1	-	-	-1
Överförda tillgångar pågående nyanläggningar ¹⁾	2	291	-303	10	-
Nedskrivningar	-7	-	-	-	-7
Avskrivningar	-26	-143	-	-14	-183
Valutaomräkning	3	11	-	-	14
Bokfört värde 31 december 2013	458	1 062	93	48	1 661
Anskaffningsvärde 31 december 2013	704	2 572	93	148	3 517
Ackumulerade av- och nedskrivningar	-246	-1 510	-	-100	-1 856
Bokfört värde 31 december 2013	458	1 062	93	48	1 661
Bokfört värde 1 januari 2012	509	910	165	62	1 646
Anskaffningar	-	-	289	4	293
Avyttringar	-	-12	-	-1	-13
Överförda tillgångar pågående nyanläggningar ¹⁾	-	153	-165	1	-11
Avskrivningar	-19	-127	-	-14	-160
Valutaomräkning	-11	-23	-7	-1	-42
Bokfört värde 31 december 2012	479	901	282	51	1 713
Anskaffningsvärde 31 december 2012	697	2 287	282	134	3 400
Ackumulerade av- och nedskrivningar	-218	-1 386	0	-83	-1 687
Bokfört värde 31 december 2012	479	901	282	51	1 713
Bokfört värde 1 januari 2011	506	860	1	59	1 426
Anskaffningar	1	-	317	2	320
Avyttringar	-	-8	-5	-	-13
Överförda tillgångar pågående nyanläggningar ¹⁾	2	144	-154	8	-
Avskrivningar	-16	-120	-	-9	-145
Valutaomräkning	16	34	6	2	58
Bokfört värde 31 december 2011	509	910	165	62	1 646
Anskaffningsvärde 31 december 2011	703	2 180	165	134	3 182
Ackumulerade av- och nedskrivningar	-194	-1 270	-	-72	-1 536
Bokfört värde 31 december 2011	509	910	165	62	1 646

1) Bokfört värde avseende mark uppgick till mindre än 1 MSEK i samtliga presenterade perioder.

2) Netto omklassificering avser belopp som överförts till Not 16.

Materiella anläggningstillgångar skrivs av linjärt enligt följande procentsatser: byggnader och markanläggningar 2,5–10 %, maskiner och installationer 5–20 %, byggnadsinventarier och fordon 5–20% och IT-utrustning 33 %. Avskrivningstiden omprövas varje år och om det finns förändringar i nyttjandeperioder justeras avskrivningarna. Restvärdet beräknas också, och ifall det är högre än det redovisade värdet stoppas avskrivningarna. Detta gäller särskilt byggnader. Tabellen ovan omfattar direkt förvärvade tillgångar och tillgångar som förvärvats genom fördelningen av övervärden i samband med köp av ett företag.

För upplysningar om säkerhet och inteckningar relaterade till koncernens materiella anläggningstillgångar, se Not 29.

Not 18: Varulager

Belopp i MSEK	2013	2012	2011
Råmaterial	229	327	330
Pågående arbete	167	181	202
Färdiga varor och handelsvaror	287	296	311
Avsättning för inkurans	-3	-4	-5
Summa varulager	680	800	838

Varulagret värderas till det lägsta av anskaffningsvärde och verkligt värde efter avdrag för försäljningskostnader.

Not 19: Översikt av finansiella instrument

Det fanns inga överföringar från en nivå till en annan i värderingshierarkin under 2013, 2012 och 2011. Koncernens derivat definieras som nivå 2 i verkligt värde hierarkin. Beskrivning av hur derivaten värderas återfinns i Not 26.

De flesta av de finansiella tillgångarna och skulderna har kort löptid och därtill löper de räntebärande skulderna med rörlig ränta. Ledningen bedömer därför att det inte finns några väsentliga skillnader mellan verkliga värden och redovisade värden på finansiella instrument som redovisas till upplupet anskaffningsvärde.

2013

Belopp i MSEK	Not	Värderingsnivå	Finansiella instrument till verkligt värde via resultaträkningen	Finansiella instrument till verkligt värde via totalresultatet	Finansiella skuldervärderade till upplupet anskaffningsvärde	Inlåning och fordringar	Summa	Varav räntebärande
Anläggningstillgångar								
Långfristiga finansiella fordringar						26	26	26
Summa							26	26
Omsättningstillgångar								
Kundfordringar	20					764	764	-
Övriga kortfristiga fordringar	20					90	90	-
Kortfristiga derivat	20, 26	2	18	7			25	-
Likvida medel	21					896	896	896
Summa							1 775	896
Långfristiga skulder								
Långfristiga finansiella skulder	24					265	265	265
Summa							265	265
Kortfristiga skulder								
Kortfristiga finansiella skulder	24					412	412	412
Leverantörsskulder	22					375	375	-
Övriga kortfristiga skulder	22					6	6	-
Kortfristiga derivat	22, 26	2	15	14			29	-
Summa							822	412
Summa finansiella instrument			3	-7	-1 058	1 776	714	245
							-4	

Nivå 2: Annan teknik där all indata som har betydande inverkan på det redovisade verkliga värdet är observerbart antingen direkt eller indirekt.

2012

Belopp i MSEK	Not	Värde- ringsnivå	Finansiella instrument till verkligt värde via resultat- räkningen	Finansiella instrument till verkligt värde via total- resultatet	Finansiella skuldervär- derade till upplupet anskaff- ningsvärde	Inlåning och ford- ringar	Summa	Varav ränte- bärande
Omsättningstillgångar								
Kundfordringar	20					790	790	
Övriga kortfristiga fordringar	20					109	109	
Kortfristiga derivat	20, 26	2	24	17			41	
Likvida medel	21					527	527	527
Summa							1 467	527
Långfristiga skulder								
Långfristiga finansiella skulder	24				809		809	809
Summa							809	809
Kortfristiga skulder								
Kortfristiga finansiella skulder	24				457		457	457
Leverantörsskulder	22				458		458	-
Kortfristiga derivat	22, 26	2	24	4			28	-
Summa							943	457
Summa finansiella instrument			0	13	-1 724	1 426	-285	-739
Nivå 2: Annan teknik där all indata som har betydande inverkan på det redovisade verkliga värdet är observerbart antingen direkt eller indirekt.								13

2011

Belopp i MSEK	Not	Värde- ringsnivå	Finansiella instrument till verkligt värde via resultat- räkningen	Finansiella instrument till verkligt värde via total- resultatet	Finansiella skulder vär- derade till upplupet anskaff- ningsvärde	Inlåning och ford- ringar	Summa	Varav ränte- bärande
Omsättningstillgångar								
Kundfordringar	20					814	814	
Övriga kortfristiga fordringar	20					224	224	
Kortfristiga derivat	20, 26	2	80	37			117	
Likvida medel	21					452	452	452
Summa							1 607	452
Långfristiga skulder								
Långfristiga finansiella skulder	24				575		575	575
Summa							575	575
Kortfristiga skulder								
Kortfristiga finansiella skulder	24				679		679	679
Leverantörsskulder	22				463		463	–
Kortfristiga derivat	22, 26	2	33	10			43	–
Summa							1 185	679
Summa finansiella instrument			47	27	–1 717	1 490	–153	–802
Nivå 2: Annan teknik där all indata som har betydande inverkan på det redovisade verkliga värdet är obser- verbart antingen direkt eller indirekt.							74	

Not 20: Kortfristiga fordringar

Belopp i MSEK	2013	2012	2011
Kundfordringar	764	790	814
Derivat	25	41	117
Övriga kortfristiga fordringar	90	109	224
Summa finansiella fordringar	879	940	1 155
Förskott till leverantörer / upplupen intäkt ¹⁾	401	248	222
Skattefordringar	11	5	3
Summa kortfristiga fordringar	1 291	1 193	1 380

1) Inkluderar försäkringsanspråk i samband med branden i Finspång, se not 11.

Förändring av reserver för osäkra kundfordringar:

Belopp i MSEK	2013	2012	2011
Avsättningar för osäkra fordringar 1 januari	32	30	21
Osäkra fordringar redovisade som kostnad	34	11	7
Utnyttjande under året	-2	-8	-
Omräkningseffekter	-	-1	2
Avsättningar för osäkra fordringar 31 december	64	32	30

Kundfordringar har följande förfallostruktur:

Belopp i MSEK	2013	2012	2011
Ännu ej förfallet	522	525	542
Förfallna fordringar 1-30 dagar	129	134	84
Förfallna fordringar 31-60 dagar	55	62	66
Förfallna fordringar 61-90 dagar	27	14	29
Förfallna fordringar över 90 dagar	95	87	123
Kundfordringar redovisat värde 31 december	828	822	844

Ålderstrukturen för förfallna skulder har varit relativt stabil över tiden och återspeglar det faktum att Gränges verkar i vissa regioner och marknader där inbetalningar från kunder i allmänhet är något långsamma. De förfallna kundfordringarna är fördelade över hela kundbasen.

Kundförlusterna har historiskt sett varit relativt låga och stabila. De ökade kundförlusterna under 2013 är främst hänförliga till en kund som på grund av långvarig valutarestriktion inte kan göra betalningar till Gränges.

Fem kunder utgör 22 % av de totala utestående kundfordringarna per 31 december 2013 (fem kunder utgjorde 20 % av de totala utestående 2012 och fem kunder utgjorde 20 % av de totala utestående under 2011).

Gränges kundbas beskrivs närmare i Not 4 (under avsnittet "segment") samt i Not 7.

Not 21: Likvida medel

Belopp i MSEK	2013	2012	2011
Kassa & bank	616	440	391
Kortfristiga placeringar hos Orkla	280	82	61
Spärrade medel	-	5	-
Summa likvida medel	896	527	452

Likviditetsplanering för Gränges har historiskt gjorts av Orkla, för optimering av nivån på likviditet för hela Orklakoncernen. Som fristående företag kommer likviditetsplanering att ske på Gränges koncernnivå. Som en följd av detta kommer kassa och bank som är relaterad till Shanghai-verksamheten att överföras till Gränges AB som utdelning under det andra halvåret 2014.

Not 22: Kortfristiga skulder

Belopp i MSEK	2013	2012	2011
Leverantörsskulder	375	458	463
Derivat	29	28	43
Icke räntebärande skulder	6	–	–
Summa finansiella skulder ej räntebärande	410	486	506
Mervärdesskatt, personalskatt etc.	33	20	17
Upplupna kostnader	78	111	59
Personalrelaterade skulder	79	46	48
Övriga kortfristiga skulder	22	8	68
Summa kortfristiga skulder	622	671	698

Not 23: Kapitalförvaltning

Gränges kapitalhantering styrs av policys som fastställs av dess moderbolag, Orkla ASA, vars policy är att förse koncernbolagen med nödvändigt kapital genom en kombination av eget kapital och lån. Ett av de viktigaste målen är att upprätthålla en finansiell struktur som genom soliditet och kassaflöde säkrar Gränges kreditvärdighet. Kapitalstrukturen är också anpassad för juridiska och skattemässiga överväganden. Den kortsiktiga likviditeten i Gränges deponeras hos Orkla ASA genom bankkonton som ingår i Orklas cash-pooler. Långsiktig finansiering är på plats för Grängeskoncernen från Orkla ASA. Låneavtalen omfattar klausuler rörande "change of control"

När delningen i Sapa AB ägde rum under 2013 konverterades koncerninterna lån till eget kapital. Det egna

kapitalet under 2011 och 2012 består av eget kapital i de legala enheterna i den nya Grängeskoncernen och räntefria lån och fordringar från och till Orklakoncernen har allokerats till eget kapital.

Gränges hantering av finansiering beskrivs ytterligare i Not 24 och Not 25. Gränges har för närvarande ingen officiell kreditvärdering.

Orkla överväger avyttring av aktierna i Gränges. Vid sådan avyttring kommer Gränges lån från och inlåning hos Orkla ASA regleras och ersättas med andra motparter. Vidare kan en avyttring innebära förändringar i Gränges kapitalstruktur. Se Not 31 för ytterligare information.

Koncernens kapital består av nettoräntebärande skulder och eget kapital:

Belopp i MSEK	2013	2012	2011
Summa räntebärande skulder till Orkla	346	809	862
Summa övriga räntebärande skulder	331	457	392
Summa räntebärande fordringar	922	527	452
Netto räntebärande skulder	-245	739	802
Koncernens egna kapital ¹⁾	3 098	2 208	2 260
Nettoskultsättningsgrad (netto räntebärande skulder / eget kapital)	-0,08	0,33	0,35

1) Koncernens egna kapital omfattar även värdet av kassaflödessäkringar som ingår i periodens totalresultat

Not 24: Finansiering och räntebärande skulder

FINANSIERING

Gränges främsta finansieringskälla har varit lånefaciliteter från dess moderbolag Orkla ASA, men även vissa kortsiktiga lånefaciliteter från externa banker finns. Grängeskoncernens långsiktiga finansiering erhålls från moderbolaget, Orkla ASA.

Belopp i MSEK	Bokfört värde		
	2013	2012	2011
Långfristiga räntebärande skulder			
Lån från Orkla	265	809	575
Summa långfristiga räntebärande skulder	265	809	575
Kortfristiga räntebärande skulder			
Banklån	–	24	9
Lån från Orkla	81	–	287
Övriga lån	331	433	383
Summa kortfristiga räntebärande skulder	412	457	679
Summa räntebärande skulder	677	1 266	1 254
Räntebärande fordringar			
Långfristiga räntebärande fordringar	26	–	–
Likvida medel	896	527	452
Summa räntebärande fordringar	922	527	452
Netto räntebärande skulder	–245	739	802

Not 25: Finansiell risk

FINANSIELL RISKHANTERING

Gränges verkar internationellt och utsätts för finansiella risker såsom valutarisk, ränterisk, råvaruprisrisk, likviditetsrisk och kreditrisk. Gränges använder derivat och andra finansiella instrument för att minska riskerna i enlighet med koncernens finanspolicy.

Gränges har ett centralt Group Treasury. Dess viktigaste uppgift är att säkerställa koncernens finansiella flexibilitet på kort och lång sikt, samt att övervaka och hantera finansiella risker genom samarbete med de enskilda operativa enheterna. Gränges hanterar sin valuta- och prisrisk i enlighet med dessa principer.

FINANSIELLA RISKER

I detta avsnitt beskrivs de viktigaste riskfaktorerna inom Grängeskoncernen och hanteringen av dessa. I detta sammanhang avses finansiell risk som risk gällande finansiella instrument. Dessa kan antingen vara säkringsinstrument för den underliggande risken, eller är i sig ses som källa till risk. Gränges hanterar de finansiella riskerna på ett icke-spekulativt sätt, så att

samtliga transaktioner med finansiella instrument är anpassade till ett underliggande verksamhetskrav. Gränges initierar hedgingtransaktioner direkt med externa motparter.

VALUTARISK

Gränges har betydande export från Sverige och Kina, och är därmed exponerad för valutarisk. Denna risk säkras enligt gällande policy. Valutaexponeringen relaterade till åtaganden mot kunder, oftast för perioder på upp till 12 månader, säkras. Valutaexponering avseende kundorder utan bindande åtaganden säkras utifrån rullande prognos där viss del av prognostiserat valutabehov säkras.

Gränges tillämpar säkringsredovisning för de flesta säkringar av framtida transaktioner, antingen kassaflödessäkring eller säkring av verkligt värde av bindande åtaganden. De olika typerna av säkringar beskrivs i Not 26.

Koncernens samlade utestående valutasäkringar av framtida transaktioner på balansdagen framgår av tabellen nedan.

Valutakontrakt¹⁾ kopplade till säkring av framtida intäkter och kostnader

2013

Inköpsvaluta Belopp i MSEK	Belopp	Försäljningsvaluta	Belopp	Löptid
SEK	704	EUR	80	2014
SEK	100	EUR	11	2015
SEK	359	USD	55	2014
SEK	15	USD	2	2015
CNY	468	USD	76	2014

1) I valutapar där nettot av säkringar är mer än 20 MSEK.

2012

Inköpsvaluta Belopp i MSEK	Belopp	Försäljningsvaluta	Belopp	Löptid
SEK	571	EUR	64	2013
SEK	36	EUR	4	2014
SEK	516	USD	76	2014
CNY	360	USD	57	2013

1) I valutapar där nettot av säkringar är mer än 20 MSEK.

2011

Inköpsvaluta Belopp i MSEK	Belopp	Försäljningsvaluta	Belopp	Löptid
SEK	721	EUR	76	2012
SEK	83	EUR	9	2013
SEK	576	USD	86	2012
SEK	5	USD	1	2013
CNY	323	USD	51	2012

1) I valutapar där nettot av säkringar är mer än 20 MSEK.

Då SEK är rapporteringsvaluta för koncernen är Gränges exponerad för valutarisk vid omräkning av nettoinvesteringar i utlandsverksamheter. Det avser i huvudsak CNY, där omräkningsexponering per den 31 december 2013 uppgår till 2 miljarder kronor. Gränges säkrar inte denna exponering.

RÄVARUPPRISRISK

Aluminium handlas huvudsakligen på London Metal Exchange (LME) men även på Shanghai Future Exchange (SHFE). För Gränges påverkas priserna på både produkt- och metallköp av fluktuationer i marknadspriset på aluminium på LME och SHFE. Den ledande principen är att Gränges skall, när så är möjligt, undvika att vara exponerad mot förändringar i LME-priset eller andra referenspriser såsom SHFE-priset. Gränges minskar denna risk i första hand genom att länka priserna från metalleverantörerna gentemot priserna mot kunderna. I tillägg till detta ingås terminskontrakt på aluminium på LME och SHFE inom fastställda gränser, detta för att minska prisrisken i samband med order och värdet av osåld metall i lager. Gränges har normalt en viss lagernivå där priset till kunder inte har fastställts. När marknadspriset på aluminium ökar kommer det ha en positiv effekt på resultatet, och ett sjunkande pris kommer att påverka resultatet negativt. Per den 31 december 2013 hade Gränges nettosålt 18 375 ton (2012: 26 375 ton) aluminium för säkring på LME och 3 240 ton (2012: 3 000 ton) för säkring på SHFE.

RÄNTERISK

Gränges ränterisk är främst relaterad till koncernens räntebärande skulder och tillgångar. Gränges främsta finansieringskälla har varit kreditfaciliteter från dess moderbolag, Orkla ASA. Gränges inlåning och utlåning med Orkla ASA som motpart löper med rörlig ränta. Ränterisken har inte säkrats av Gränges.

LIKVIDITETSRISK

Likviditetsrisk är risken för att Gränges inte kan fullgöra sina betalningsförpliktelser. Gränges ledning initierar åtgärder som anses nödvändiga tillsammans med sitt moderbolag för att upprätthålla en stark likviditet. Vid en potentiell börsnoteringsprocess (IPO) för Grängeskoncernen kommer ny långfristig finansiering ordnas och denna kommer att fastställas före en börsintroduktion som beskrivs i Not 31.

Kassaflödet från den löpande verksamheten, vilket bland annat påverkas av förändringar i rörelsekapitalet, förvaltas operativt på Gränges koncernnivå och är relativt stabilt. Gränges följer likviditetsflöden på kort och lång sikt genom rapportering. På grund av de åtgärder som nämns ovan har Gränges begränsad likviditetsrisk.

Tabellen visar förfallostrukturen för Grängeskoncernens avtalsenliga finansiella skulder. Beloppen gäller icke-diskonterade framtida kassaflöden, och kan därför avvika från redovisade siffror. Derivat relaterade till valuta presenteras med bruttoreglering. I tabellen ingår även derivat som redovisas som tillgångar på balansdagen, eftersom derivat kan inkludera såväl positiva som negativa kassaflöden och det verkliga värdet varierar över tiden. De finansiella skulderna hanteras genom kassaflödet från rörelsen, likvida och räntebärande tillgångar samt vid behov outnyttjade kreditfaciliteter.

2013

Belopp i MSEK	Bokfört värde	Avtalsenliga kassaflöden	< 1 år	1–3 år	3–5 år	> 5 år
Räntebärande skulder till Orkla	346	346	81	265		
Räntebärande skulder, övriga	331	331	331			
Upplupen ränta	–	32	13	13	6	
Leverantörsskulder	375	375	375			
Övriga kortfristiga skulder	6	6	6			
Nettoreglerade derivatinstrument ¹⁾	–6					
Inflöde		–11	–11			
Utflöde		5	5			
Bruttoreglerade derivat ¹⁾	10					
Inflöde		–1 714	–1 605	–109		
Utflöde		1 707	1 601	106		
Summa	1 062	1 077	796	275	6	–

1) Inklusive derivat som redovisas som tillgångar.

2012

Belopp i MSEK	Bokfört värde	Avtalsenliga kassaflöden	< 1 år	1–3 år	3–5 år	> 5 år
Räntebärande skulder till Orkla	809	809	–	809		
Räntebärande skulder, övriga	457	457	457			
Upplupen ränta	5	106	41	65		
Leverantörsskulder	458	458	458			
Nettoreglerade derivatinstrument ¹⁾	15					
Inflöde		–6	–6			
Utflöde		19	19			
Bruttoreglerade derivat ¹⁾	–28					
Inflöde		–1 580	–1 548	–32		
Utflöde		1 541	1 510	31		
Summa	1 716	1 804	931	873	–	–

1) Inklusive derivat som redovisas som tillgångar.

2011

Belopp i MSEK	Bokfört värde	Avtalsenliga kassaflöden	< 1 år	1–3 år	3–5 år	> 5 år
Räntebärande skulder till Orkla	862	862	287	575		
Räntebärande skulder, övriga	392	392	392			
Upplupen ränta	2	71	31	40		
Leverantörsskulder	463	463	463			
Nettoreglerade derivatinstrument ¹⁾	–63					
Inflöde		–73	–73			
Utflöde		10	10			
Bruttoreglerade derivat ¹⁾	–11					
Inflöde		–1 994	–1 907	–87		
Utflöde		1 983	1 902	81		
Summa	1 645	1 714	1 105	609	–	–

1) Inklusive derivat som redovisas som tillgångar.

KREDITRISK

Hanteringen av kreditrisker relaterade till kundfordringar och övriga rörelsefordringar hanteras som en del av affärsrisken, och övervakas kontinuerligt av de operativa enheterna. Det finns ingen väsentlig koncentration av kreditrisker avseende enskilda motparter. Kreditförlusterna är historiskt låga på grund av relativt finansiellt starka kunder samt strikta kreditrutiner. Med dessa riskreducerande åtgärder på plats anses den aktuella kreditrisken godtagbar.

Gränges anser att kreditrisken relaterat till andra finansiella instrument är låg. Gränges strävar efter att minimera de likvida medel som deponerats utanför koncernen och insättningar av överskottslikviditet med andra motparter. Gränges ställer krav på bankers kreditvärdighet. Gränges har International Swap Dealers Association (ISDA)-avtal på plats med sina motparter för transaktioner i derivatinstrument som föreskriver nettnings av avvecklingsrisk. Derivat redovisas brutto i balansräkningen.

Maximal kreditrisk

Den maximala kreditexponeringen för koncernen avseende finansiella instrument överensstämmer med totala bruttfordringar. Den hypotetiska och osannolika händelsen att inga fordringar flyter in uppgår till:

Belopp i MSEK	2013	2012	2011
Likvida medel	896	527	452
Kundfordringar	764	790	814
Övriga kortfristiga fordringar	90	109	224
Långfristiga fordringar	26	–	–
Derivat	25	41	117
Total	1 801	1 467	1 607

Känslighetsanalys

De finansiella instrumenten i Grängeskoncernen är exponerade för olika slag av marknadsrisk som kan påverka resultaträkningen eller eget kapital. Finansiella instrument, särskilt derivat, används som medel för säkring både av finansiell och av operativ exponering.

Tabellen nedan visar en partiell analys av känsligheten av finansiella instrument, där den isolerade effekten av varje typ av risk på resultaträkningen och på övrigt totalresultat beräknas. Detta görs på grundval av en vald hypotetisk förändring av marknadspriser eller priser i balansräkningen per den 31 december. I enlighet med IFRS omfattar analysen endast finansiella instrument och är inte avsedd att ge en fullständig översikt över koncernens marknadsrisk, till exempel:

- För valutasäkringar av ingångna avtal, kommer förändringar i verkligt värde på säkringsinstrumentet påverka resultaträkningen, medan förändringar i verkligt värde på det underliggande säkrade kontraktet som kompenseras av säkringsinstrumentet inte kommer att visas, eftersom det inte är ett finansiellt instrument.
- Om en av parametrarna ändras, kommer analysen inte ta hänsyn till eventuella samband med andra parametrar.
- Finansiella instrument utställda i enheternas funktionella valuta utgör inte någon valutarisk och ingår därför inte i denna analys. Av samma skäl ingår inte heller valutaexponeringen vid omräkning av sådana finansiella instrument till presentationsvalutan.

Generellt förväntas effekten på resultaträkningen och övrigt totalresultat av finansiella instrument som visas i tabellen nedan uppväga effekterna av de säkrade posterna där finansiella instrument ingår i ett säkringsförhållande.

Redovisningseffekter av förändringar i marknadsrisk klassificeras till resultaträkning och övrigt totalresultat beroende på var effekten av förändringar i verkligt värde ska redovisas inledningsvis. Effekter som redovisas i resultaträkningen kommer också att påverka övrigt totalresultat utöver de siffror som presenteras i tabellen.

2013

Belopp i MSEK	Redovisningseffekter på			
	resultaträkningen		totalresultat	
	ökning	minskning	ökning	minskning
Ränterisk: 100 bp parallellförskjutning av räntekurvorna samtliga valutor	2	-2	-	-
Valutarisk: 10% förändring i FX-kurs USD / SEK	-43	43	-12	12
Valutarisk: 10% förändring i FX-kurs CNY / SEK	50	-50	-	-
Valutarisk: 10% förändring i FX-kurs EUR / SEK	-4	4	-54	54
Prisrisk: 20% förändring i LME-priser	-62	62	9	-9

2012

Belopp i MSEK	Redovisningseffekter på			
	resultaträkningen		totalresultat	
	ökning	minskning	ökning	minskning
Ränterisk: 100 bp parallellförskjutning av räntekurvorna samtliga valutor	-6	6	-	-
Valutarisk: 10% förändring i FX-kurs USD / SEK	-29	29	-12	12
Valutarisk: 10% förändring i FX-kurs CNY / SEK	38	-38	-	-
Valutarisk: 10% förändring i FX-kurs EUR / SEK	-28	28	-42	42
Prisrisk: 20% förändring i LME-priser	-88	88	7	-7

2011

Belopp i MSEK	Redovisningseffekter på			
	resultaträkningen		totalresultat	
	ökning	minskning	ökning	minskning
Ränterisk: 100 bp parallellförskjutning av räntekurvorna samtliga valutor	-7	7	-	-
Valutarisk: 10% förändring i FX-kurs USD / SEK	-35	35	-9	9
Valutarisk: 10% förändring i FX-kurs CNY / SEK	35	-35	-	-
Valutarisk: 10% förändring i FX-kurs EUR / SEK	-	-	-53	53
Prisrisk: 20% förändring i LME-priser	-90	90	12	-12

Not 26: Derivatinstrument och säkringsåtgärder

Tabellen nedan visar det verkliga värdet av samtliga utestående derivatinstrument grupperade efter hanteringen i de finansiella rapporterna:

DERIVAT OCH SÄKRING

Belopp i MSEK	2013		2012		2011	
	Tillgångar	Skulder	Tillgångar	Skulder	Tillgångar	Skulder
Kassaflödessäkringar						
Valutaterminer, valutaswappar	7	-12	17	-4	37	-7
Aluminiumterminer	-	-2	-	-	-	-3
Summa	7	-14	17	-4	37	-10
Säkring av verkligt värde						
Valutaterminer, valutaswappar	3	-2	17	-2	7	-26
Aluminiumterminer	12	-4	7	-22	73	-7
Summa	15	-6	24	-24	80	-33
Övriga derivat						
- Förändringar i verkligt värde redovisade i resultaträkningen						
Valutaterminer, valutaswappar	3	-9	-	-	-	-
Summa	3	-9	-	-	-	-
Summa derivat	25	-29	41	-28	117	-43

BERÄKNING AV VERKLIGT VÄRDE

Valutaterminer och valutaswappar värderas till verkligt värde med hjälp av observerade teminsvalutakurser för avtal med motsvarande löptid på balansdagen.

Terminskontrakt för aluminium värderas till verkligt värde med hjälp av det noterade terminspriset på LME (London Metal Exchange).

KASSAFLÖDESSÄKRINGAR

Gränges köp av terminskontrakt för aluminium på LME samt valutaterminer är identifierade som säkringsinstrument i kassaflödessäkringar. Alla derivat som klassificerats som säkringsinstrument i kassaflödessäkringar redovisas till verkligt värde i balansräkningen. Förändringar i verkligt värde redovisas preliminärt i säkringsreserven i eget kapital och återförs till resultaträkningen när kassaflödena som säkrats redovisas i resultaträkningen.

Ingen vinst eller förlust har bokförts i resultaträkningen till följd av ineffektiv säkring under 2013 och 2012. Alla förväntade kassaflöden som har säkrats under 2013 kvalificerar fortfarande för säkringsredovisning.

UTVECKLINGEN AV SÄKRINGSRESERVEN

Belopp i MSEK	2013	2012	2011
Ingående säkringsreserv före skatt	13	26	99
Omklassificerat till resultaträkningen – Nettoomsättning	13	21	72
Värdeförändring under året	-33	-34	-145
Utgående säkringsreserv före skatt	-7	13	26
Uppskjuten skatt säkringsreserv	2	-3	-7
Utgående säkringsreserv efter skatt	-5	10	19

En negativ säkringsreserv innebär negativ redovisning i resultaträkningen i framtiden. Ackumulerade säkringsvinster/förluster från kassaflödessakringar som redovisas i säkringsreserven per den 31 december 2013 och förväntas återvinnas i resultaträkning (före skatt) med -8 MSEK för 2014 och 1 MSEK efter 2014.

VERKLIGT VÄRDE-SÄKRING

Gränges har säkrat valutarisker på fasta åtaganden med hjälp av valutaterminer. Vinst/förlust på säkrade objekt och säkringsinstrument redovisas som valutakursvinst eller förlust i resultaträkningen.

Gränges säljer aluminiumterminskontrakt för att säkra värdet av lager genom verkligt värde säkringar. Vinst/förlust på säkrade objekt samt säkringsinstrument redovisas som valutavinst/förlust i resultaträkningen och värdet på lagren justeras med förändringar i verkligt värde på den säkrade risken.

DERIVAT SOM INTE INGÅR I IFRS SÄKRINGS-RELATIONER

Det finns också derivat som inte ingår i säkringsreserv enligt IFRS av följande skäl:

- Derivat som inte betecknas i formella säkringsförhållanden när förändringar i verkligt värde på säkringsinstrument samt säkringsreserv är naturligt kvittade i resultaträkningen, exempelvis valutarisk på lån och andra monetära poster.
- Att möta strikta säkringsredovisningskrav enligt IFRS kriterier är inte alltid möjligt eller praktiskt. Några av de andra valutasäkringarna finns i denna kategori.

Förändringar i verkligt värde på derivat som inte ingår i säkringsrelation redovisas omedelbart i resultaträkningen.

Not 27: Aktiekapital

Aktiekapitel i Gränges AB består av 37 319 693 aktier, vardera med kvotvärdet 25 SEK. Orkla Industriinvesteringar AB äger 100 % av aktierna i Gränges AB. Orkla Industriinvesteringar AB ägs till 100 % av Industriinvesteringar AS, som ägs till 100 % av Orkla ASA.

Not 28: Leasing

Redovisade kostnader avseende operationella leasingavtal återspeglar minimileasingkostnaden under uppsägningstiden. Gränges har ingen väsentlig finansiell leasing.

OPERATIONELL LEASING – LEASETAGARE

Leasade materiella anläggningstillgångar

Belopp i MSEK	Mark och byggnader			Byggnadsinventarier och fordon			Övriga tillgångar			Summa		
	2013	2012	2011	2013	2012	2011	2013	2012	2011	2013	2012	2011
Kostnader innevarande år	-1	-1	-	-15	-16	-15	-1	-1	-1	-17	-18	-16
Kostnader nästkommande år	-	-	-	-11	-14	-13	-	-	-	-11	-14	-13
Totala kostnader 2-5 år	-	-	-	-24	-37	-41	-	-	-	-24	-37	-41
Totala kostnader efter 5 år	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Summa framtida leasing-kostnader	-	-	-	-35	-51	-54	-	-	-	-35	-51	-54

OPERATIONELL LEASING – LEASEGIVARE

Leasade materiella anläggningstillgångar

Belopp i MSEK	Mark och byggnader			Byggnadsinventarier och fordon			Övriga tillgångar			Summa		
	2013	2012	2011	2013	2012	2011	2013	2012	2011	2013	2012	2011
Intäkter innevarande år	27	30	29	-	-	-	-	-	-	27	30	29
Intäkter nästkommande år	23	21	21	-	-	-	-	-	-	23	21	21
Summa intäkter 2-5 år	14	16	26	-	-	-	-	-	-	14	16	26
Summa intäkter efter 5 år	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Summa framtida leasing-intäkter	37	37	47	-	-	-	-	-	-	37	37	47

Not 29: Ställda säkerheter, garantier och eventalförpliktelser

EVENTUALFÖRPLIKTELSE

Belopp i MSEK	2013	2012	2011
Garantiåtaganden PRI Pensionsgaranti	2	2	2
Åtagande avseende punktskatt	2	1	3

STÄLLDA SÄKERHETER

Belopp i MSEK	2013	2012	2011
Fastighetsinteckningar	15	15	15
Åtagande som omfattas av fastighetsinteckningar	2	2	3

Koncernen omfattas av vissa rättstvister och tvister, men ingen av dem förväntas ha någon större inverkan på Gränges finansiella ställning.

Not 30: Närstående

Gränges ägs till 100 % av Orkla ASA (genom Industriinvesteringer AS samt Orkla Industriinvesteringar AB) och har därför koncerninterna förbindelser med Orklakoncernen. Gränges har betalat sin andel av gemensamma kostnader till Orkla ASA. Orkla ASA har tillhandahållit nödvändigt kapital genom eget kapital samt lån (se Not 23 Kapitalförvaltning). Koncerninterna relationer mellan Orkla ASA samt Gränges specificeras i tabellen nedan. Finansiella kostnader framgår av not 12.

KONCERNINTERNA RELATIONER

Belopp i MSEK	2013	2012	2011
Gemensamma kostnader från Orkla ASA och Sapa Group	-17	-36	-34
Försäljning till koncernföretag	62	80	106
Kundfordringar	-	80	83
Räntebärande fordringar joint ventures (långfristiga)	27	-	-
Leverantörsskulder	-	-9	-5
Räntebärande skulder (långfristiga)	265	809	575
Räntebärande skulder (kortfristiga)	81	-	287
Övriga fordringar/skulder	-	6	74

Gränges erhåller även mindre tjänster från Orkla Shared Services (IT och löner) och Orkla Insurance Company Ltd (försäkring). Gränges har även några mindre inköp och försäljningar till andra företag inom Orklakoncernen.

Gränges har ägarintressen i joint venture Norca Heat Transfer LLC i USA (se Not 6). Detta redovisas enligt kapitalandelsmetoden.

Intern handel inom koncernen genomförs i enlighet med särskilda avtal på armslängds avstånd och gemensamma kostnader i Gränges är fördelade mellan koncernbolagen i enlighet med fördelningsformler beroende på de olika typerna av utgifter. Det finns inga övriga transaktioner med närstående. Information om koncernledningen framgår av Not 8.

Not 31: Händelser efter balansdagen

Efter 2013 års slut beslöt styrelsen för Orkla ASA, moderföretag för Gränges AB, att undersöka möjligheten att notera det helägda dotterbolaget Gränges AB på NASDAQ OMX Stockholm.

På en extra bolagsstämma den 23 maj 2014 beslutades att Gränges AB skall ansöka om en minskning av det bundna aktiekapitalet och annat bundet kapital till 100 MSEK för att möjliggöra ökad flexibilitet för en ändring av kapitalstrukturen inför en potentiell börsintroduktion av Gränges AB. Den 15 augusti 2014 registrerade Bolagsverket en nedsättning av Gränges AB:s aktiekapital om 833 MSEK, samt en nedsättning av annat bundet kapital om 262 MSEK via upplösning av reserv-

fond (vilket ökade fritt eget kapital med motsvarande belopp). Som en konsekvens av detta uppgick Gränges AB:s aktiekapital därefter till 100 MSEK.

Den 12 augusti 2014 beslutade styrelsen för Gränges AB att föreslå för en extraordinarie bolagsstämma att godkänna en utdelning om 1 650 MSEK till aktieägaren. Avstämningsdag för vinstutdelningen föreslås bli dagen efter den extraordinarie bolagsstämman, vilken planeras att hållas i september. Utdelningen kommer att finansieras via existerande likvidinnehav samt lån från Orkla ASA som vid en potentiell framtida börsnotering kommer att refinansieras med lån under Gränges nya externa lånefacilitet.

Den 20 augusti 2014 tecknade Gränges en femårig revolverande kreditfacilitet på 1 800 MSEK hos Svenska Handelsbanken AB (publ) och Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), med Svenska Handelsbanken AB (publ) som ombud. Kreditfaciliteten är villkorad en potentiell framtida notering av Gränges AB (publ) på NASDAQ OMX Stockholm, varefter låneförhållanden mellan Gränges och Orkla kommer att avslutas. Låneavtalet innehåller standardutfästelser, åtaganden och bestämmelser för Gränges och dess dotterbolag.

Den 1 juli 2014 avytttrade Gränges en industrifastighet i Skultuna, Sverige. Det bokförda värdet av tillgången uppgick till 11 MSEK och försäljningen genererade en förlust om 4 MSEK.

VD Johan Menckel utnyttjade sina utstående Orklaoptioner den 3 juli 2014.

Stockholm, 29 augusti 2014

Styrelsen i Gränges AB (publ)

Anders Carlberg
Styrelseordförande

Terje Andersen
Styrelseledamot

Ragnhild Wiborg
Styrelseledamot

Bertil Villard
Styrelseledamot

Öystein Larsen
Arbetstagarrepresentant

Conny Svensson
Arbetstagarrepresentant

Johan Menckel
Verkställande direktör

Vår revisionsberättelse har lämnats 29 augusti 2014

Ernst & Young AB

Erik Sandström
Auktoriserad revisor