

BOKSLUTSKOMMUNIKÉ JANUARI-DECEMBER 2019

# Stark tillväxtplattform etablerad - svagare fjärde kvartal avslutar året

## Fjärde kvartalet 2019

- Försäljningsvolymen minskade med 10,9 procent till 77,9 kton (87,4). Nettoomsättningen minskade till 2 682 MSEK (3 074).
- Justerat rörelseresultat var 144 MSEK (191) och justerat rörelseresultat per ton uppgick till 1,9 kSEK (2,2).
- Periodens resultat minskade till 47 MSEK (149) och inkluderar jämförelsestörande poster om -30 MSEK (-).
- Resultat per aktie före och efter utspädning minskade till 0,63 SEK (1,97).
- Kassaflöde före finansieringsverksamheten minskade till 68 MSEK (133) och inkluderar investeringar i anläggningstillgångar om 221 MSEK (319). Justerat kassaflöde före finansieringsverksamheten uppgick till 191 MSEK (316), vilket motsvarar en cash conversion om 132 procent.
- Gränges har ingått ett avtal om att förvärva Aluminium Konin, en polsk tillverkare av valsat aluminium. Transaktionen är villkorad av regulatoriskt godkännande från berörda konkurrensmyndigheter och väntas genomföras under andra kvartalet 2020.
- Styrelsen föreslår en utdelning med 3,40 SEK (3,20) per aktie, motsvarande 43 procent (35) av årets resultat.

## Januari-december 2019

- Försäljningsvolymen minskade med 7,4 procent till 347,3 kton (375,0). Nettoomsättningen minskade till 11 978 MSEK (12 910).
- Justerat rörelseresultat var 866 MSEK (1 005) och justerat rörelseresultat per ton uppgick till 2,5 kSEK (2,7).
- Periodens resultat minskade till 600 MSEK (688) och inkluderar jämförelsestörande poster om -30 MSEK (-64).
- Resultat per aktie före och efter utspädning minskade till 7,95 SEK (9,11).
- Kassaflöde före finansieringsverksamheten uppgick till -148 MSEK (531) och inkluderar investeringar i anläggningstillgångar om 1 590 MSEK (843). Av de totala investeringarna avser 1 103 MSEK expansionsinvesteringar. Justerat kassaflöde före finansieringsverksamheten uppgick till 1 048 MSEK (977), vilket motsvarar en cash conversion om 121 procent.
- Nettoskulden ökade till 3 465 MSEK per 31 december 2019 (2 494 MSEK per 31 december 2018), vilket motsvarar 2,6 gånger justerad EBITDA (1,8 gånger per 31 december 2018). Nettoskulden per 31 december 2019 inkluderar leasingkulder om 259 MSEK till följd av tillämpning av IFRS 16 Leasingavtal<sup>1</sup>.

## Finansiellt sammandrag

Belopp i MSEK	Kv4			Jan-dec		
	2019	2018	Δ	2019	2018	Δ
Försäljningsvolym, kton	77,9	87,4	-10,9%	347,3	375,0	-7,4%
Nettoomsättning	2 682	3 074	-12,7%	11 978	12 910	-7,2%
Justerat rörelseresultat	144	191	-24,5%	866	1 005	-13,8%
Justerad rörelsemarginal, %	5,4	6,2	-0,8 ppt	7,2	7,8	-0,6 ppt
Justerat rörelseresultat per ton, kSEK	1,9	2,2	-0,3	2,5	2,7	-0,2
Rörelseresultat	115	191	-40,1%	836	940	-11,1%
Rörelsemarginal, %	4,3	6,2	-1,9 ppt	7,0	7,3	-0,3 ppt
Periodens resultat	47	149	-68,1%	600	688	-12,8%
Resultat per aktie före utspädning, SEK	0,63	1,97	-1,34	7,95	9,11	-1,16
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	0,63	1,97	-1,34	7,95	9,11	-1,16
Kassaflöde före finansieringsverksamheten	68	133	-49,1%	-148	531	e/t
Soliditet, %	-	-	-	41,2	44,2	-3,0 ppt
Nettoskuld	-	-	-	3 465	2 494	971
Avkastning på sysselsatt kapital, %	-	-	-	11,7	16,5	-4,8 ppt

<sup>1</sup> För ytterligare information om IFRS 16 Leasingavtal se not 1.

## Viktiga genomförda aktiviteter skapar en solid grund för tillväxt

### FORTSATT SVAGA MARKNADSFÖRUTSÄTTNINGAR

Det fjärde kvartalet avslutade ett utmanande år för Gränges där de svaga marknadsförutsättningar som rådde under årets första tre kvartal fortsatte. Lägre efterfrågan från slutkundsmarknader i kombination med fortsatta lagerreduktioner i Europa och Amerika resulterade i att försäljningsvolymen minskade med 11 procent till 77,9 kton. Det justerade rörelseresultatet minskade med 47 MSEK och uppgick till 144 MSEK, inklusive kostnader om 12 MSEK för expensionsprojekten i USA. Ytterligare effektiviseringsåtgärder, inklusive ett generellt besparingsprogram och kapacitetsjusteringar, hjälpte till att reducera kostnadsbasen i kvartalet. Valutakursförändringar påverkade det justerade rörelseresultatet positivt med 20 MSEK under kvartalet. Kassagenereringen fortsatte att vara stark under det fjärde kvartalet. Kassaflödet före finansieringsverksamheten, justerat för expensionsinvesteringar och förvärv, uppgick till 191 MSEK vilket motsvarar en cash conversion på över 130 procent.

Under det fjärde kvartalet var marknadsförutsättningarna särskilt utmanande i Europa och Amerika där försäljningsvolymen till kunder inom fordonsindustrin minskade med 25 respektive 19 procent. Detta var ett resultat av en fortsatt betydligt lägre produktion av lätta fordon i kombination med lagerreduktioner i leverantörskedjan. I Asien ökade försäljningen till fordonsindustrin med 2 procent under kvartalet. För HVAC och övrigt i Amerika minskade försäljningsvolymen med 11 procent i kvartalet primärt på grund av stora lagerreduktioner i kundledet.

### LEVERERAR PÅ VÅR TILLVÄXTSTRATEGI

Under det fjärde kvartalet tillkännagav vi förvärvet av Aluminium Konin, som kommer att stärka vårt produkt erbjudande och närvaro i Europa och bidra med en stark position i nya attraktiva nischmarknader. Aluminium Konin tillför nya kapabiliteter och ny kapacitet som möjliggör ett bredare erbjudande till framtida transportlösningar, såsom elfordon. I samband med transaktionen avser vi att genomföra en nyemission med företrädesrätt för

befintliga aktieägare om totalt cirka 2 miljarder SEK för att finansiera förvärvet och framtida tillväxtinvesteringar. Under året slutfördes även expansionen av anläggningen i Huntingdon i USA och vi har startat upp fabriken i Newport för att försörja den amerikanska marknaden för tunn folie. I Europa genomför vi ett investeringsprogram för att öka effektiviteten och kapaciteten i vår anläggning i Finspång. När förvärvet av Aluminium Konin och expensionsprojektet är slutförda kommer de att addera nya kapabiliteter och öka den årliga produktionskapaciteten med 220 kton till 640 kton. De åtgärder som vi har genomfört under 2019 positionerar Gränges mycket väl och skapar en stark plattform för fortsatt lönsam tillväxt.

### STARK KASSAGENERERING FINANSIERAR TILLVÄXT

Trots utmanande marknadsförhållanden var 2019 ett produktivt och framgångsrikt år på många sätt, med stort fokus på expansion kombinerat med kostnadsminskningar och effektiviseringar i samtliga regioner. Vi fortsatte även att implementera vårt hållbarhetsramverk och höjde vår ambition ytterligare genom att lansera tydliga långsiktiga hållbarhetsmål. För helåret 2019 minskade försäljningen med 7 procent till 347 kton och det justerade rörelseresultatet minskade till 866 MSEK. Positivt var att kassagenereringen var mycket stark under året med en cash conversion om 121 procent och ett justerat kassaflöde före finansieringsverksamheten på 1 048 MSEK. Detta betyder att expensionsinvesteringarna på totalt 1 103 MSEK finansierades med medel genererade i verksamheten och att vi avslutade året med en skuldsättning motsvarande 2,6 gånger EBITDA. Mot bakgrund av det finansiella resultatet, samt beaktat våra framtidsutsikter, föreslår styrelsen att utdelningen för 2019 höjs med 6 procent till 3,40 SEK per aktie.

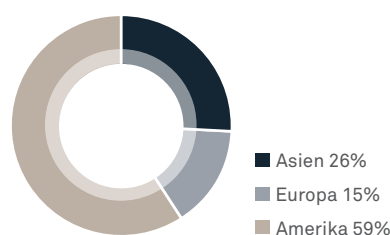


Forts. på nästa sida

### Fjärde kvartalet 2019

- Försäljningsvolym **77,9** kton
- Nettoomsättning **2 682** MSEK
- Justerat rörelseresultat **144** MSEK

### Försäljningsvolym per region



## UTSIKTER

Den globala fordonsmarknaden förväntas vara relativt stabil i 2020 jämfört med 2019. För det första kvartalet estimerar däremot analysföretaget IHS att den globala produktionen av lätta fordon kommer att minska med 5 procent. Gränges räknar med en minskning i försäljningsvolym med låga ensiffriga tal för det första kvartalet jämfört med föregående år. Detta inkluderar en minskning med låga tvåsiffriga tal för material till fordonsindustrin till följd av den lägre fordonsproduktionen och fortsatta lagerreduktioner, samt en ökning med medel till höga ensiffriga tal för material till HVAC och övrigt i och med att ny kapacitet blir tillgänglig i Amerika. Förändringen i mix mellan material till fordonsindustrin och till HVAC och övrigt förväntas ha en negativ påverkan på lönsamheten i det första kvartalet. Eventuella

vidare konsekvenser av utbrottet av coronavirus i Kina utgör en risk för dessa utsikter.

Blickar vi in i 2020 kommer vi att fortsätta arbeta aktivt med innovation, effektivitetsförbättringar och ett mer hållbart kunderbjudande, vilket innefattar ett ökat fokus på produktutveckling för eldrivna fordon. Efterfrågan på avancerade värmväxlar material för elfordon förväntas öka avsevärt under kommande år, i takt med att fler fordonstillverkare väljer vätskebaserade batterikylningslösningar. Med ett starkt engagemang och driv att ständigt förbättra och utveckla är Gränges väl positionerat för att leverera hållbar och lönsam tillväxt över konjunkturcykler.

*Johan Menckel, VD*



Produktionsanläggningen i Konin, Polen.

## MARKNADSUTVECKLING

Gränges är en ledande global leverantör av valsade aluminiumprodukter för värmväxlarapplikationer och andra nischmarknader. Fordonsindustrin svarar för omkring hälften av koncernens försäljningsvolym, medan HVAC-industrin och övriga nischmarknader svarar för ungefär en fjärdedel var.

Produktionen av lätta fordon är en viktig makrodrivkraft för Gränges försäljning av värmväxlarmaterial till fordonsindustrin. En ökad andel hybrider, elfordon och avancerade tillämpningar så som självkörande fordon är också positivt för efterfrågan på värmväxlarmaterial. Den globala produktionen av lätta fordon minskade med 5,3 procent under fjärde kvartalet 2019 jämfört med motsvarande kvartal 2018, enligt analysföretaget IHS<sup>1</sup>.

I Asien minskade produktionen av lätta fordon med 3,5 procent under fjärde kvartalet. Detta innefattar en ökning om 1,7 procent i Kina, medan produktionen på övriga asiatiska marknader minskade med 9,9 procent. Under första kvartalet 2020 förväntas en minskning om 8,4 procent i Asien. I Europa minskade tillverknings av lätta fordon med 6,2 procent under fjärde kvartalet och en minskning om 5,6 procent förväntas under första kvartalet 2020. I Amerika minskade produktionen med 7,8 procent under fjärde kvartalet, medan en ökning om 3,8 procent förväntas under första kvartalet 2020. För helåret 2020 bedömer IHS att den globala produktionen av lätta fordon minskar med 0,2 procent.

När det gäller försäljning till HVAC-industrin är Amerika Gränges viktigaste marknad och antalet levererade HVAC-enheter i USA är en viktig drivkraft för Gränges försäljning. Tillväxten på denna marknad drivs delvis av krav på energieffektivitet samt nybyggnation

av fastigheter. Leveranser av HVAC-enheter i USA ökade med 2 procent under fjärde kvartalet 2019 jämfört med motsvarande kvartal 2018, enligt den nordamerikanska branschorganisationen AHRI<sup>2</sup>. För helåret 2020 förväntas antalet leveranser av HVAC-enheter i USA förbli stabilt.

## FÖRSÄLJNINGSENTVECKLING

Gränges försäljningsvolym under fjärde kvartalet 2019 minskade med 10,9 procent till 77,9 kton (87,4) jämfört med samma kvartal föregående år. Nettoförsäljningen uppgick till 2 682 MSEK (3 074). Den negativa effekten av lägre försäljningsvolym och ett lägre aluminiumpris motverkades delvis av positiva valutakursförändringar om 118 MSEK.

Försäljningsvolymen till fordonsindustrin minskade till 38,8 kton (43,7) och nettoförsäljningen uppgick till 1 437 MSEK (1 644) under fjärde kvartalet 2019. Försäljningsvolymen till HVAC och övrigt minskade till 39,1 kton (43,8) och nettoförsäljningen var 1 245 MSEK (1 430).

Under helåret 2019 minskade Gränges försäljningsvolym med 7,4 procent till 347,3 kton (375,0) jämfört med samma period föregående år. Nettoförsäljningen var 11 978 MSEK (12 910). Nettoeffekten av förändringar i valutakurser var positiv och uppgick till 812 MSEK.

Under 2019 minskade försäljningsvolymen till fordonsindustrin till 170,6 kton (186,1) och nettoförsäljningen var 6 210 MSEK (6 891). Försäljningsvolymen till HVAC och övrigt minskade till 176,7 kton (188,8) och nettoförsäljningen uppgick till 5 768 MSEK (6 019).

## Produktion av lätta fordon<sup>1</sup>

Årlig tillväxt, %	Kv 4 2019	Kv 1 2020	Helår 2019
<b>Region</b>			
Asien	-3,5	-8,4	-6,3
Europa	-6,2	-5,6	-4,3
Amerika	-7,8	3,8	-3,9
<b>Globalt</b>	<b>-5,3</b>	<b>-5,1</b>	<b>-5,8</b>

## Gränges försäljningsvolym

Försäljningsvolym, kton	Okt–dec 2019	Okt–dec 2018	Δ
<b>Region</b>			
Asien fordon	20,4	19,9	2,2%
Europa fordon	11,5	15,3	-24,6%
Amerika fordon	6,9	8,5	-18,7%
<b>Totalt fordon</b>	<b>38,8</b>	<b>43,7</b>	<b>-11,2%</b>
Amerika HVAC & övrigt	39,1	43,8	-10,6%
<b>Totalt</b>	<b>77,9</b>	<b>87,4</b>	<b>-10,9%</b>

<sup>1</sup> Källa: IHS, 13 december 2019.

<sup>2</sup> Källa: AHRI, 10 januari 2020.

## ASIEN

Under fjärde kvartalet 2019 ökade försäljningsvolymen i Asien med 2,2 procent till 20,4 kton (19,9). Ökningen var framförallt driven av ökad försäljning till kunder inom fordonsindustrin i Kina. Försäljning till övriga asiatiska marknader minskade i kvartalet. Under helåret 2019 minskade försäljningsvolymen i Asien till 79,0 kton (86,2), vilket motsvarar en minskning om 8,4 procent jämfört med föregående år.

## EUROPA

Under fjärde kvartalet 2019 minskade försäljningsvolymen i Europa med 24,6 procent till 11,5 kton (15,3). Minskningen var driven av signifikant lägre efterfrågan inom fordonsindustrin och fortsatta lagerreduktioner i försörjningskedjan. Under 2019 uppgick försäljningsvolymen i Europa till 58,3 kton (65,4), vilket motsvarar en minskning om 11,0 procent jämfört med föregående år.

## AMERIKA

Under fjärde kvartalet 2019 minskade försäljningsvolymen i Amerika med 12,0 procent till 46,0 kton (52,2). Av detta avser 39,1 kton (43,8) HVAC och övrigt medan 6,9 kton (8,5) avser fordonsindustrin. Den minskade försäljningsvolymen av HVAC och övrigt berodde framförallt på stora lagerreduktioner i kundledet inför årsskiftet. Under helåret 2019 minskade försäljningsvolymen i Amerika till 210,1 kton (223,3) jämfört med föregående år. 176,7 kton (188,8) avser HVAC och övrigt medan 33,4 kton (34,5) avser fordonsindustrin.

## RÖRELSERESULTAT

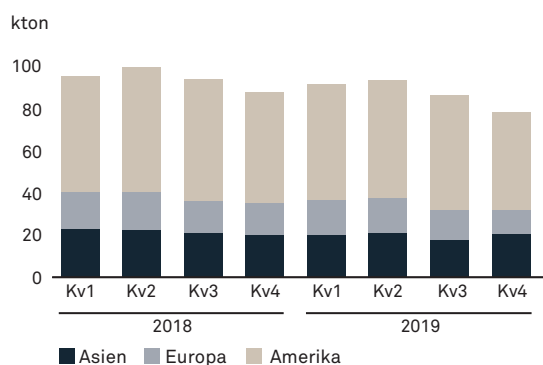
Under fjärde kvartalet 2019 var det justerade rörelseresultatet 144 MSEK (191), motsvarande ett justerat rörelseresultat per ton om 1,9 kSEK (2,2). Den justerade rörelsemarginalen uppgick till 5,4 procent (6,2). Det minskade rörelseresultatet berodde främst på grund av lägre försäljningsvolym och mindre effektiv metallhantering. Ytterligare effektiviseringsåtgärder, vilket inkluderar ett generellt besparingsprogram samt kapacitetsjusteringar, bidrog till att minska kostnadsbasen i kvartalet. Kostnader relaterade till expansionsprojekten i USA var 12 MSEK under kvartalet. Valutakursförändringar har haft en positiv påverkan om 20 MSEK under kvartalet.

Rörelseresultatet under fjärde kvartalet 2019 uppgick till 115 MSEK (191) och inkluderar jämförelsestörande poster om -30 MSEK (-). Jämförelsestörande poster inkluderar kostnader för förvävsaktiviteter i Polen och omstruktureringskostnader relaterade till personalneddragningar främst i den svenska verksamheten. För ytterligare information se not 5.

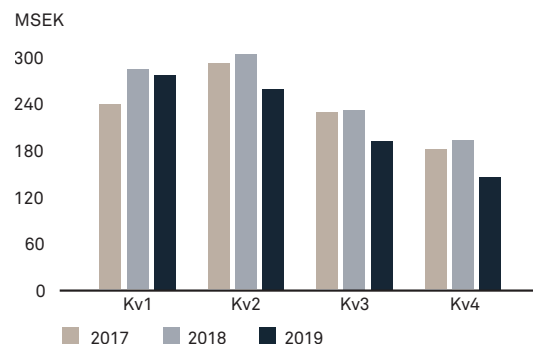
Under helåret 2019 var det justerade rörelseresultatet 866 MSEK (1 005), motsvarande ett justerat rörelseresultat per ton om 2,5 kSEK (2,7). Den justerade rörelsemarginalen uppgick till 7,2 procent (7,8). Valutakursförändringar har haft en positiv påverkan med 110 MSEK under perioden.

Rörelseresultatet under 2019 var 836 MSEK (940) och inkluderar jämförelsestörande poster om -30 MSEK (-64). För ytterligare information se not 5.

## Försäljningsvolym per region och kvartal



## Justerat rörelseresultat per kvartal





## PERIODENS RESULTAT OCH RESULTAT PER AKTIE

Resultat före skatt uppgick under fjärde kvartalet 2019 till 78 MSEK (162). Nettot av finansiella intäkter och kostnader var –37 MSEK (–30) där ränte- och finansieringskostnader ingår med 38 MSEK och ränteintäkter med 2 MSEK. Ränte- och finansieringskostnader i fjärde kvartalet 2019 inkluderar räntekostnader om 3 MSEK (–) avseende leasingkulder till följd av implementeringen av IFRS 16 (för ytterligare information se not 1).

Skatten i fjärde kvartalet 2019 uppgick till –31 MSEK (–13) och inkluderar källskatt om –17 MSEK (–26) avseende en utdelning från Gränges kinesiska dotterbolag. Exklusive källskatten var den effektiva skattesatsen 18 procent i kvartalet. Den effektiva skattesatsen i fjärde kvartalet 2018 var 26 procent exklusive effekter från källskatt på utdelning och en upplöst skattereserv. Periodens resultat uppgick till 47 MSEK (149) under fjärde kvartalet 2019 och resultat per aktie efter utspädning var 0,63 SEK (1,97).

Under helåret 2019 uppgick resultat före skatt till 686 MSEK (849). Nettot av finansiella intäkter och kostnader var –152 MSEK (–113) och inkluderar ränte- och finansieringskostnader om 160 MSEK och ränteintäkter om 7 MSEK. Ränte- och finansieringskostnader i perioden inkluderar räntekostnader om 12 MSEK (–) avseende leasingkulder till följd av implementeringen av IFRS 16 (för ytterligare information se not 1). Skatten under 2019 var –86 MSEK (–161). Exklusive den positiva effekten om 54 MSEK (55) hänförlig till en upplösning av en avsättning för inkomstskatt i Kina och kostnaden för källskatt på utdelning om 17 MSEK (26), var den effektiva skattesatsen 18 procent (22). Den reducerade effektiva skattesatsen under 2019 beror på en lägre bolagsskattesats i Kina på grund av preliminär klassificering som högteknologiskt företag, för ytterligare information se not 6. Periodens resultat var 600 MSEK (688) och resultat per aktie efter utspädning uppgick till 7,95 SEK (9,11).

## KASSAFLÖDE

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 289 MSEK (450) under fjärde kvartalet 2019 och påverkades positivt av minskad rörelsekapitalbindning drivet av lägre kundfordringar. Kassaflödet från investeringsverksamheten var –221 MSEK (–316) under kvartalet och avser investeringar i anläggningstillgångar. Av de totala investeringarna utgör 98 MSEK underhållsinvesteringar för att upprätthålla och effektivisera befintliga produktionsanläggningar. Utöver detta ingår investeringar relaterade till expansionen av anläggningarna i USA och Sverige med 123 MSEK. Kassaflödet före finansieringsverksamheten justerat för expansionsinvesteringar och förvärv uppgick till 191 MSEK (316).

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till –69 MSEK (–339) under fjärde kvartalet 2019 och inkluderar upptagna lån med 1 586 MSEK och återbetalning av lån med –1 619 MSEK. Nettofinansieringen från företagscertifikat var neutral under kvartalet.

Under helåret 2019 ökade kassaflödet från den löpande verksamheten till 1 441 MSEK (1 351). Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till –1 590 MSEK (–819) och avser investeringar i anläggningstillgångar. Av detta utgör 393 MSEK underhållsinvesteringar, 1 103 MSEK expansionsinvesteringar och 93 MSEK förvärvet av infrastruktur för driftsmedia i Finspång.

Under 2019 ökade kassaflödet före finansieringsverksamheten justerat för expansionsinvesteringar och förvärv till 1 048 MSEK (977). Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 440 MSEK (–825) och inkluderar utdelning om –242 MSEK, upptagna lån med 5 546 MSEK och återbetalning av lån med –4 727 MSEK.

Likvida medel uppgick till 747 MSEK per den 31 december 2019 (457 MSEK per 31 december 2018).

## FINANSIELL STÄLLNING

Gränges balansomslutning uppgick till 10 480 MSEK per 31 december 2019 (8 773 MSEK per 31 december 2018). Soliditeten uppgick till 41,2 procent per 31 december 2019 (44,2 procent per 31 december 2018).

Koncernens nettoskuld inklusive pensioner och leasingkulder uppgick till 3 465 MSEK per 31 december 2019 (2 494 MSEK per 31 december 2018). Ökningen av nettoskulden beror främst på investeringar relaterade till expansionen av anläggningarna i USA och Sverige. Per 31 december 2019 uppgick koncernens nettoskuldssättning till 2,6 gånger justerad EBITDA (1,8 gånger per 31 december 2018).

## ANSTÄLLDA

Medelantalet anställda uppgick till 1 781 (1 777) under fjärde kvartalet 2019 och 1 805 (1 699) under helåret 2019. Ökningen av antalet anställda för helåret beror främst på expansionen av produktionsanläggningarna i USA. Minskningen av antalet anställda under fjärde kvartalet jämfört med helåret beror på temporära kapacitetsneddragningar.

## MODERBOLAGET

Gränges AB är moderbolag i Grängeskoncernen. Verksamheten omfattar koncernledning och koncerngemensamma funktioner som ekonomi, treasury, juridik och kommunikation. Under helåret 2019 uppgick nettoomsättningen i moderbolaget till 187 MSEK (203) och periodens resultat till 335 MSEK (560). Periodens resultat inkluderar utdelning från det kinesiska dotterbolaget om 335 MSEK (517). Inkomstskatt inkluderar –17 MSEK (–26) i erlagd utländsk källskatt på den erhållna utdelningen.

## VÄSENTLIGA HÄNDELSER UNDER PERIODEN

### Gränges har ingått avtal om att förvärva Aluminium Konin

I november ingick Gränges ett avtal om att förvärva Aluminium Konin, en polsk tillverkare av valsat aluminium. Förvärvet stärker Gränges produkt erbjudande och närvaro i Europa, tillför ny kapabilitet och kapacitet som möjliggör ett bredare erbjudande till framtida transportlösningar, såsom elfordon, samt bidrar till en starkare position på tillväxtmarknader. Den förvärvade verksamheten kommer att utgöra ett helägt dotterbolag till Gränges AB.

Transaktionen är villkorad av regulatoriskt godkännande av relevanta konkurrensmyndigheter och väntas genomföras under det andra kvartalet 2020. I samband med transaktionen avser Gränges att genomföra en nyemission med företrädesrätt för befintliga aktieägare om totalt cirka 2 miljarder SEK. Transaktionen är ej villkorad av genomförandet av företrädesemissionen, som är föreslagen för att upprätthålla Gränges finansiella styrka samt för att till viss del användas till framtida tillväxtinvesteringar i enlighet med Gränges strategi.

### Effektiveringsåtgärder inom Europaverksamheten

Som ett led i Gränges effektiviseringsarbete för att stärka kunderbjudande, kostnadseffektivitet och långsiktig konkurrenskraft i regionen, genomfördes organisationsförändringar i den svenska verksamheten. För ytterligare information se not 5.

### Interim SVP Communication för Gränges AB utsedd

Camilla Weiner utsågs till interim SVP Communication för Gränges AB. Camilla Weiner ingår i koncernledningen sedan den 1 november 2019 och rapporterar till VD Johan Menckel.

## VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER PERIODENS UTGÅNG

Inga väsentliga händelser har inträffat efter periodens utgång.

### AKTIEN

Aktiekapitalet i Gränges uppgår till 101 MSEK fördelat på 75 517 386 aktier, var och en med ett kvotvärde om 1,339775 SEK. Gränges har endast ett aktieslag.

### ÄGARFÖRHÅLLANDEN

Antalet aktieägare i Gränges uppgick till 8 371 per den 31 december 2019, enligt Euroclear.

### Största aktieägare i Gränges per den 31 december 2019<sup>1</sup>

Aktieägare	Antal aktier	Andel av kapital och röster %
Fjärde AP-fonden	7 155 679	9,5
AFA Försäkring	6 892 585	9,1
Swedbank Robur Fonder	4 950 360	6,6
Franklin Templeton	3 845 833	5,1
Handelsbanken Fonder	3 728 041	4,9
Dimensional Fund Advisors	3 234 948	4,3
Paradice Investment Management	3 164 438	4,2
Allianz Global Investors	2 645 597	3,5
Unionen	1 850 000	2,4
Fidelity Investments (FMR)	1 741 031	2,3
<b>Totalt 10 största aktieägare</b>	<b>39 208 512</b>	<b>51,9</b>
Övriga	36 308 874	48,1
<b>Totalt</b>	<b>75 517 386</b>	<b>100,0</b>

<sup>1</sup> Källa: Modular Finance.

## ÖVRIGT

### Årsstämma 2020

Årsstämma 2020 i Gränges AB kommer att äga rum torsdagen den 7 maj 2020 kl.16.00 på IVA Konferenscenter (Wallenbergsalen), Grev Turegatan 16 i Stockholm. Registrering börjar kl 15.00.

Aktieägare som önskar få ett ärende behandlat på årsstämman ska skicka en skriftlig begäran härom till styrelsen. För att ärendet ska kunna tas in i kallelsen till årsstämman ska begäran ha inkommit till Gränges styrelse senast den 19 mars 2020. Begäran ska ställas till styrelsen för Gränges AB och skickas till Gränges chefsjurist Niclas Nelson, Gränges AB, Box 5505, 114 85 Stockholm, Sverige. Ytterligare information om anmälan till årsstämman samt styrelsens och valberedningens förslag till beslutspunkter kommer att publiceras på bolagets hemsida i samband med kallelsen till årsstämman, som beräknas att offentliggöras den 27 mars 2020.

Gränges årsredovisning för 2019, inklusive hållbarhetsredovisning, beräknas publiceras den 19 mars 2020 på bolagets webbplats. En tryckt version av årsredovisningen kan beställas på [reports@granges.com](mailto:reports@granges.com).

### Utdelning

Gränges styrelse föreslår en utdelning om 3,40 SEK (3,20) per aktie för 2019, totalt 257 MSEK (242). Den föreslagna utdelningen utgör 43 procent (35) av årets resultat 2019. Som avstämningsdag för utdelningen föreslås måndagen den 11 maj 2020, vilket innebär att utdelningen, förutsatt årsstämmans godkännande, beräknas betalas ut torsdagen den 14 maj 2020 genom Euroclear Sweden AB.

## RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

Som en global koncern med verksamhet i olika delar av världen är Gränges exponerat mot olika risker och osäkerhetsfaktorer, som till exempel råvaruprisrisker, marknadsrisker, verksamhetsrelaterade och legala risker, samt finansiella risker avseende bland annat valutakursförändringar, räntor, likviditet och finansieringsmöjligheter. Riskhanteringen inom Gränges syftar till att identifiera, värdera och reducera risker relaterade till koncernens affärer och verksamheter. Mer information om riskhantering finns på sidorna 44–47 i Gränges årsredovisning för 2018.

## SÄSONGSVARIATIONER

Gränges slutkundsmarknader utgörs främst av den globala fordonsindustrin samt av HVAC-industrin i Nordamerika. Gränges försäljning av valsade aluminiumprodukter till fordonsindustrin är främst korrelerad med tillverkningen av lätta fordon. Efterfrågan på HVAC-marknaden påverkas av faktorer som bygginvesteringar, nya regleringar för energieffektivitet och klimatpåverkan, och är normalt sett högre under sommarhalvåret då fler efterfrågar kylsystem. Större årliga underhållsarbeten i Gränges produktionsanläggningar sker främst under fjärde kvartalet. Sammantaget innebär säsongsfaktorerna att det fjärde kvartalet vanligtvis är det svagaste och det andra kvartalet det starkaste.

Stockholm, 30 januari 2020

Johan Menckel  
VD

*Denna bokslutskommuniké har ej granskats av bolagets revisorer.*

## För mer information, vänligen kontakta:

Johan Dufvenmark, VP Group Treasury & Investor Relations  
Email: [johan.dufvenmark@granges.com](mailto:johan.dufvenmark@granges.com)  
Tel: +46 705 97 43 75

*Denna information är sådan som Gränges AB är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning och lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersons försorg, för offentliggörande torsdagen den 30 januari 2020 kl. 07.30.*

## Webbsänd telefonkonferens

VD Johan Menckel och CFO Oskar Hellström presenterar Gränges bokslutskommuniké för januari–december 2019 vid en webbsänd telefonkonferens torsdagen den 30 januari 2020 kl 10.00.

Följ webbsändningen på [www.granges.com/sv/investerare](http://www.granges.com/sv/investerare). För att delta i telefonkonferensen, vänligen ring +46 8 566 426 51 (Sverige), +44 3333000804 (Storbritannien) eller +1 6319131422 (USA). PIN-kod: 69788601#. Ring gärna ett par minuter innan telefonkonferensen startar. Presentationen sker på engelska.

## Finansiell kalender

19 mars 2020	Årsredovisning 2019
30 april 2020	Delårsrapport januari–mars 2020
7 maj 2020	Årsstämma 2020
16 juli 2020	Halvårsrapport 2020
22 oktober 2020	Delårsrapport januari–september 2020



## KONCERNENS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

Belopp i MSEK	Not	Okt–dec 2019	Okt–dec 2018	Jan–dec 2019	Jan–dec 2018
Nettoomsättning	2	2 682	3 074	11 978	12 910
Varukostnader	5	-1 709	-1 982	-7 620	-8 601 <sup>1</sup>
Personalkostnader och övriga rörelsekostnader		-704	-809	-3 031	-3 016
Avskrivningar och nedskrivningar		-125	-92	-461	-353
Jämförelsestörande poster	5	-30	-	-30	-
<b>Rörelseresultat</b>	<b>1</b>	<b>115</b>	<b>191</b>	<b>836</b>	<b>940</b>
Resultatandel från joint ventures		0	0	1	22
Finansiella intäkter och kostnader		-37	-30	-152	-113
<b>Resultat före skatt</b>		<b>78</b>	<b>162</b>	<b>686</b>	<b>849</b>
Inkomstskatt	6	-31	-13	-86	-161
<b>Periodens resultat</b>	<b>1</b>	<b>47</b>	<b>149</b>	<b>600</b>	<b>688</b>
<b>Resultat per aktie</b>					
Resultat per aktie före utspädning, SEK		0,63	1,97	7,95	9,11
Resultat per aktie efter utspädning, SEK		0,63	1,97	7,95	9,11

<sup>1</sup> Inkluderar jämförelsestörande poster om -64 MSEK.

## KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT I SAMMANDRAG

Belopp i MSEK	Okt–dec 2019	Okt–dec 2018	Jan–dec 2019	Jan–dec 2018
<b>Periodens resultat</b>	<b>47</b>	<b>149</b>	<b>600</b>	<b>688</b>
<b>Poster som inte kommer att omklassificeras till periodens resultat i efterföljande perioder</b>				
Omvärdering av pensioner efter skatt	-7	-15	-31	-20
<b>Poster som kommer att omklassificeras till periodens resultat i efterföljande perioder</b>				
Förändring av säkringsreserv efter skatt	27	7	22	-32
Omräkningsdifferenser	-135	27	91	142
<b>Periodens totalresultat hänförligt till moderbolagets aktieägare</b>	<b>-68</b>	<b>168</b>	<b>682</b>	<b>778</b>

## KONCERNENS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

Belopp i MSEK	Not	2019-12-31	2018-12-31
<b>TILLGÅNGAR</b>			
Immateriella anläggningstillgångar		874	761
Materiella anläggningstillgångar	1	5 101	3 651
Uppskjutna skattefordringar		28	54
Innehav i joint ventures		12	10
Räntebärande fordringar		2	2
Övriga långfristiga fordringar	3	8	11
<b>Anläggningstillgångar</b>		<b>6 025</b>	<b>4 489</b>
Varulager		1 957	1 968
Kortfristiga fordringar	3	1 748	1 859
Räntebärande fordringar	3	3	0
Likvida medel		747	457
<b>Omsättningstillgångar</b>		<b>4 455</b>	<b>4 285</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>		<b>10 480</b>	<b>8 773</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
Aktiekapital		101	101
Balanserade vinstmedel		4 213	3 772
<b>Eget kapital</b>		<b>4 314</b>	<b>3 873</b>
Räntebärande skulder	1, 3	2 901	2 117
Avsättningar och övriga långfristiga skulder	3	513	406
<b>Långfristiga skulder</b>		<b>3 414</b>	<b>2 522</b>
Räntebärande skulder	1, 3	953	515
Avsättningar och övriga kortfristiga skulder	3, 6	1 799	1 862
<b>Kortfristiga skulder</b>		<b>2 752</b>	<b>2 378</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		<b>10 480</b>	<b>8 773</b>

## KONCERNENS RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL I SAMMANDRAG

Belopp i MSEK	2019-12-31	2018-12-31
<b>Ingående balans</b>	<b>3 873</b>	<b>3 322</b>
Periodens resultat	600	688
Övrigt totalresultat	82	90
<b>Summa totalresultat</b>	<b>682</b>	<b>778</b>
Utdelning	-242	-227
<b>Summa transaktioner med aktieägare</b>	<b>-242</b>	<b>-227</b>
<b>Utgående balans</b>	<b>4 314</b>	<b>3 873</b>

## KONCERNENS RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN

Belopp i MSEK	Not	Okt–dec 2019	Okt–dec 2018	Jan–dec 2019	Jan–dec 2018
Rörelseresultat		115	191	836	940
Avskrivningar och nedskrivningar		125	92	461	353
Övriga icke kassaflödespåverkande poster	5	–	–	–	64
Förändring i rörelsekapital mm		84	220	236	98
Betalda inkomstskatter		–34	–54	–92	–105
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>		<b>289</b>	<b>450</b>	<b>1 441</b>	<b>1 351</b>
Förvärv		–	–	–	24
Investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar		–221	–319	–1 590	–843
Övriga kapitaltransaktioner		–	3	–	0
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>		<b>–221</b>	<b>–316</b>	<b>–1 590</b>	<b>–819</b>
<b>Kassaflöde före finansieringsverksamheten</b>		<b>68</b>	<b>133</b>	<b>–148</b>	<b>531</b>
Utdelning		–	–	–242	–227
Betalda och erhållna räntor		–36	–25	–137	–98
Upptagna lån		1 586	568	5 546	3 078
Återbetalning av lån		–1 619	–883	–4 727	–3 579
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>		<b>–69</b>	<b>–339</b>	<b>440</b>	<b>–825</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>		<b>–1</b>	<b>–206</b>	<b>292</b>	<b>–294</b>
<b>Likvida medel vid periodens början</b>		<b>775</b>	<b>658</b>	<b>457</b>	<b>742</b>
Periodens kassaflöde		–1	–206	292	–294
Kursdifferenser i likvida medel		–27	5	–2	9
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>		<b>747</b>	<b>457</b>	<b>747</b>	<b>457</b>

## MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

Belopp i MSEK	Okt–dec 2019	Okt–dec 2018	Jan–dec 2019	Jan–dec 2018
Nettoomsättning	46	61	187	203
Personalkostnader och övriga rörelsekostnader	–67	–60	–256	–257
Avskrivningar och nedskrivningar	–5	–6	–20	–26
<b>Rörelseresultat</b>	<b>–26</b>	<b>–5</b>	<b>–88</b>	<b>–80</b>
Utdelning från dotterbolag	335	517	335	517
Finansiella intäkter och kostnader	2	0	7	18
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>310</b>	<b>511</b>	<b>254</b>	<b>455</b>
Bokslutsdispositioner	97	158	97	158
Inkomstskatt	–25	–64	–16	–53
<b>Periodens resultat</b>	<b>382</b>	<b>605</b>	<b>335</b>	<b>560</b>

# MODERBOLAGETS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT I SAMMANDRAG

Belopp i MSEK	Okt-dec 2019	Okt-dec 2018	Jan-dec 2019	Jan-dec 2018
<b>Periodens resultat</b>	<b>382</b>	<b>605</b>	<b>335</b>	<b>560</b>
<b>Poster som kommer att omklassificeras till periodens resultat i efterföljande perioder</b>				
Förändring av säkringsreserv efter skatt	-1	-	-1	-
<b>Periodens totalresultat hänförligt till moderbolagets aktieägare</b>	<b>381</b>	<b>605</b>	<b>334</b>	<b>560</b>

# MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

Belopp i MSEK	2019-12-31	2018-12-31
<b>TILLGÅNGAR</b>		
Immateriella anläggningstillgångar	40	7
Materiella anläggningstillgångar	192	206
Andelar i koncernföretag	1 160	1 160
Fordringar hos koncernföretag	2 102	2 674
Övriga långfristiga fordringar	3	8
<b>Anläggningstillgångar</b>	<b>3 497</b>	<b>4 054</b>
Fordringar hos koncernföretag	164	161
Övriga fordringar	47	75
Likvida medel	190	120
<b>Omsättningstillgångar</b>	<b>402</b>	<b>356</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>3 899</b>	<b>4 411</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		
Bundet eget kapital	111	108
Fritt eget kapital	1 589	1 498
<b>Eget kapital</b>	<b>1 699</b>	<b>1 606</b>
<b>Obeskattade reserver</b>	<b>30</b>	<b>37</b>
Räntebärande skulder	1 065	2 117
Avsättningar och övriga långfristiga skulder	32	27
<b>Långfristiga skulder</b>	<b>1 097</b>	<b>2 144</b>
Skulder till koncernföretag	75	29
Räntebärande skulder	901	450
Avsättningar och övriga kortfristiga skulder	96	144
<b>Kortfristiga skulder</b>	<b>1 072</b>	<b>622</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>3 899</b>	<b>4 411</b>

# NOTER

## NOT 1 REDOVISNINGSPRINCIPER

Grängeskongcernen tillämpar International Financial Reporting Standards (IFRS) såsom de antagits av EU. De redovisningsprinciper som tillämpas överensstämmer med de som beskrivs i årsredovisningen för Gränges AB (publ) 2018 med undantag för nya och uppdaterade redovisningsprinciper som beskrivs nedan. Denna delårsrapport är upprättad enligt IAS 34 Delårsrapportering samt Årsredovisningslagen. Moderbolaget tillämpar Årsredovisningslagen och RFR 2 Redovisning för juridiska personer. Från 2019 tillämpar moderbolaget RFR 2 IFRS 16 p 1 och fortsätter att redovisa leasingkostnaderna i resultaträkningen linjärt över leasingperioden.

Delårsinformationen på sidorna 2–15 utgör en integrerad del av denna finansiella rapport.

### IFRS 16 Leasingavtal

Från och med den 1 januari 2019 tillämpas IFRS 16 Leasingavtal. Den nya standarden tillämpas via den förenklade övergångsmetoden och påverkar främst redovisning av maskiner och inventarier, fordon, kontor, lagerlokaler och markytor som ej ägs av Gränges. Till följd av implementeringen påverkas rörelsemarginalen positivt på grund av att leasingkostnader som tidigare har ingått i rörelseresultatet återläggs och delvis ersätts av avskrivningar på leasingtillgången (nyttjanderätten). Dessutom tillkommer ränta på leasingskulder. Vid övergångstillfället per den 1 januari 2019 uppgick den ingående balansen avseende nyttjanderätter respektive leasingskulder till 270 MSEK vardera.

Nedan redovisas effekterna i resultat och balansräkning samt i kassaflödet som övergången till den nya leasingsstandardens IFRS 16 Leasingavtal medför.

Belopp i MSEK	Okt–dec 2019	Jan–dec 2019
<b>Koncernens resultaträkning</b>		
Personalkostnader och övriga rörelsekostnader	16	59
Avskrivningar och nedskrivningar	-14	-52
<b>Rörelseresultat</b>	<b>2</b>	<b>7</b>
Finansiella intäkter och kostnader	-3	-12
<b>Resultat före skatt</b>	<b>-1</b>	<b>-5</b>
Inkomstskatt	0	1
<b>Periodens resultat</b>	<b>-1</b>	<b>-4</b>

Belopp i MSEK	2019-12-31
<b>Koncernens balansräkning</b>	
Materiella anläggningstillgångar	255
<b>Anläggningstillgångar</b>	<b>255</b>
Balanserade vinstmedel	-4
<b>Eget kapital</b>	<b>-4</b>
Räntebärande skulder	207
<b>Långfristiga skulder</b>	<b>207</b>
Räntebärande skulder	52
<b>Kortfristiga skulder</b>	<b>52</b>

Belopp i MSEK	Okt–dec 2019	Jan–dec 2019
<b>Koncernens kassaflöde</b>		
Rörelseresultat	2	7
Avskrivningar och nedskrivningar	14	52
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>16</b>	<b>59</b>
Betalda och erhållna räntor	-3	-12
Återbetalning av lån	-13	-47
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>-16</b>	<b>-59</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

### IFRIC 23 Osäkerhet i fråga om inkomstskattemässig behandling

Tolkningen tillämpas från och med 1 januari 2019 och ska tillämpas vid fastställande av skattepliktig vinst (skatteförlust), skattebas, outnyttjade skattemässiga förluster, outnyttjade skattekrediter och skattesatser, när det råder osäkerhet om inkomstskattbehandlingar enligt IAS 12. Tolkningen har inte påverkat koncernens finansiella resultat.



## NOT 2 INTÄKTER FRÅN AVTAL MED KUNDER

Gränges bedriver huvudsakligen försäljning av valsade aluminiumprodukter för värmväxlare och utvalda nischapplikationer inom olika geografiska regioner. Gränges kunder finns inom fordonsindustrin, inom HVAC-industrin och på nischmarknader såsom transformatorer och livsmedelsförpackningar. Intäkter genereras genom försäljning av material som produceras för en viss kund och tillämpning. Intäktsredovisningen sker vid en given tidpunkt när kontrollen har överförts till kunden. Transaktionspriset på Gränges produkter baseras på det mervärde Gränges erbjuder i form av materialegenskaper och tillverkningsprocess (fabrikationspris), samt priset på råvaran aluminium. Fabrikationspriset är i huvudsak fast medan aluminiumpriset är rörligt och baseras på metallprisklausuler kopplade till marknadspriset. I tabellerna nedan framgår Gränges försäljning per geografisk region samt per marknad fördelat på intäktslag.

Belopp i MSEK	Okt-dec 2019	Okt-dec 2018	Jan-dec 2019	Jan-dec 2018
<b>Nettoomsättning per region</b>				
Asien	714	694	2 736	3 004
Europa	440	577	2 074	2 403
Amerika	1 524	1 799	7 150	7 482
<b>Totala intäkter från avtal med kunder</b>	<b>2 679</b>	<b>3 069</b>	<b>11 960</b>	<b>12 889</b>
Övriga intäkter	3	5	18	21
<b>Nettoomsättning</b>	<b>2 682</b>	<b>3 074</b>	<b>11 978</b>	<b>12 910</b>

Belopp i MSEK	Okt-dec 2019	Okt-dec 2018	Jan-dec 2019	Jan-dec 2018
<b>Nettoomsättning per marknad</b>				
Fordonsindustri				
Fabrikationsintäkter	653	760	2 925	3 117
Råvara och övriga intäkter	781	879	3 267	3 754
Summa	1 434	1 639	6 192	6 870
HVAC och övrigt				
Fabrikationsintäkter	455	498	2 074	1 907
Råvara och övriga intäkter	790	932	3 694	4 111
Summa	1 245	1 430	5 768	6 019
<b>Totala intäkter från avtal med kunder</b>	<b>2 679</b>	<b>3 069</b>	<b>11 960</b>	<b>12 889</b>
Övriga intäkter	3	5	18	21
<b>Nettoomsättning</b>	<b>2 682</b>	<b>3 074</b>	<b>11 978</b>	<b>12 910</b>

## NOT 3 FINANSIELLA INSTRUMENT

Koncernens finansiella tillgångar utgörs av lånefordringar, kundfordringar, likvida medel samt derivat. Koncernens finansiella skulder utgörs av upplåning, leverantörsskulder samt derivat. Tabellen nedan visar det verkliga värdet av utestående derivat (valutaterminer och aluminiumterminer) inkluderade i balansräkningen.

Belopp i MSEK	2019-12-31	2018-12-31
Anläggningstillgångar	3	2
Omsättningstillgångar	37	76
Långfristiga skulder	38	5
Kortfristiga skulder	45	71

Samtliga derivat värderas till verkligt värde och klassificeras enligt nivå 2, vilket innebär att all väsentlig indata som krävs för värdering är observerbar. Valutaterminer värderas till verkligt värde genom en diskontering av skillnaden mellan den avtalade terminskursen och den terminskurs som kan tecknas på balansdagen för den återstående kontraktperioden. Aluminiumterminer värderas till verkligt värde baserat på noterade priser på LME (London Metal Exchange) och på SHFE (Shanghai Future Exchange) för likartade tillgångar och skulder.

Gränges räntebärande skulder utgörs i huvudsak av upplåning från kreditinstitut. Per den 31 december 2019 uppgick utestående lån (eng. term loans) till 150 MUSD respektive 200 MSEK. Gränges hade även revolverande kreditfaciliteter om 2 467 MSEK tillgängliga, vilka var utnyttjade med 50 MUSD. Räntebärande skulder inkluderar även företagsobligationer om 600 MSEK som emitterats under Gränges MTN-program samt företagscertifikat om 900 MSEK. Lånefaciliteterna har sedvanliga lånevillkor (covenants), vilka är Nettolåneskuld/EBITDA och räntetäckningsgrad.

Gränges har en bryggfinansiering (eng. bridge loan facility) på 2 300 MSEK för att finansiera förvärvet av Aluminium Konin. Lånet, som var utnyttjat per 31 december 2019, har förlängningsoptioner och en maximal löptid på 18 månader och förfaller slutgiltigen 27 maj 2021.

Belopp i MSEK	Limit/Ram belopp	År			Summa
		< 1	1-2	> 2	
Skulder till kreditinstitut					
SEK		-	200	-	200
USD		-	-	1 400	1 400
Obligationer i MTN-program	3 000	-	300	300	600
Företagscertifikat	1 500	900	-	-	900
Revolverande kreditfacilitet	2 467	-	-	467	467
Leasingskulder		52	52	155	259
Övriga räntebärande skulder		2	-	27	28
<b>Totala räntebärande skulder</b>		<b>953</b>	<b>552</b>	<b>2 348</b>	<b>3 853</b>

Räntebärande skulder redovisas till upplupet anskaffningsvärde och redovisat värde uppgick till 3 853 MSEK per den 31 december 2019 (2 632 MSEK per den 31 december 2018). Verkligt värde på räntebärande skulder uppgick till 3 864 MSEK per den 31 december 2019 (2 641 MSEK per den 31 december 2018). För övriga fordringar och skulder, vilka har en kortfristig löptid, anses det redovisade värdet återspegla verkligt värde.

#### NOT 4 TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Inga förändringar har skett för koncernen eller moderbolaget i relationer eller transaktioner med närstående, jämfört med det som beskrivits i årsredovisningen 2018. Under perioden har det inte förekommit några väsentliga transaktioner med närstående.

#### NOT 5 JÄMFÖRELSESTÖRANDE POSTER

Belopp i MSEK	Resultatpost	Okt-dec 2019	Okt-dec 2018	Jan-dec 2019	Jan-dec 2018
Förvärvskostnader	Jämförelsestörande poster	-16	-	-16	-
Omstruktureringskostnader	Jämförelsestörande poster	-14	-	-14	-
Lagereffekt till följd av ändrad distributionsmodell	Varukostnader	-	-	-	-64
<b>Jämförelsestörande poster</b>		<b>-30</b>	<b>-</b>	<b>-30</b>	<b>-64</b>

Jämförelsestörande poster för 2019 omfattar kostnader om 16 MSEK relaterade till förvärvsaktiviteter i Polen samt omstruktureringskostnader om 14 MSEK relaterade till personalneddragningar inom Gränges främst hänförlig till den svenska verksamheten. Jämförelsestörande poster för helåret 2018 avsåg kostnader som uppstod till följd av ändrad distributionsmodell för import av värmväxlar material till Gränges kunder i Nordamerika.

#### NOT 6 SKATT

Gränges kinesiska dotterbolag har för beskattningsändamål erhållit en preliminär kvalificering som högteknologiskt företag (High and New-Technology Enterprise) för treårsperioden 2019 till 2021. Den preliminära kvalificeringen innebär att bolaget preliminärt betalar 15 procent i skatt istället för den ordinarie skattesatsen om 25 procent för perioden. För att slutligen erhålla den lägre skattesatsen måste bolaget för vart och ett av åren uppfylla särskilda krav som ställts av myndigheter i Kina. Gränges bedömer i nuläget att de särskilda kraven sannolikt kommer att uppfyllas för räkenskapsåret 2019 och tillämpar därför en skattesats om 15 procent för den kinesiska verksamheten för helåret 2019. Under det tredje kvartalet 2019 återfördes en avsättning avseende skatt i Kina med en positiv påverkan på skatten om 54 MSEK.

Gränges AB, moderbolag i koncernen, har under fjärde kvartalet 2019 erhållit en utdelning från sitt kinesiska dotterbolag. På utdelningen har det utgått inkomstskatt uppgående till 17 MSEK vilket påverkat posterna inkomstskatt samt betald skatt under kvartalet.

# KONCERNENS KVARTALSDATA

Belopp i MSEK	2019				2018			
	Kv 4	Kv 3	Kv 2	Kv 1	Kv 4	Kv 3	Kv 2	Kv 1
Försäljningsvolym, kton	77,9	85,8	92,9	90,8	87,4	93,4	99,1	95,0
<b>Resultaträkning</b>								
Nettoomsättning	2 682	2 998	3 188	3 109	3 074	3 322	3 443	3 071
Justerad EBITDA <sup>1</sup>	269	305	370	382	283	320	390	364
Justerat rörelseresultat <sup>1</sup>	144	190	257	275	191	230	301	282
Rörelseresultat	115	190	257	275	191	230	301	217
Periodens resultat	47	198	171	184	149	158	214	167
Justerad EBITDA-marginal, %	10,0	10,2	11,6	12,3	9,2	9,6	11,3	11,8
Justerad rörelsemarginal, %	5,4	6,3	8,1	8,8	6,2	6,9	8,7	9,2
Justerat rörelseresultat per ton, kSEK	1,9	2,2	2,8	3,0	2,2	2,5	3,0	3,0
Rörelsemarginal, %	4,3	6,3	8,1	8,8	6,2	6,9	8,7	7,1
Nettomarginal, %	1,8	6,6	5,4	5,9	4,8	4,7	6,2	5,4
<b>Balansräkning</b>								
Anläggningstillgångar	6 025	6 153	5 633	5 260	4 489	4 243	4 176	3 934
Omsättningstillgångar	4 455	4 609	4 508	4 516	4 285	4 639	4 823	4 596
Eget kapital	4 314	4 382	4 077	4 227	3 873	3 705	3 665	3 601
Långfristiga skulder	3 414	3 280	3 055	2 840	2 522	2 884	2 555	2 608
Kortfristiga skulder	2 752	3 100	3 009	2 709	2 378	2 293	2 780	2 321
<b>Kassaflöde</b>								
Löpande verksamheten	289	564	310	278	450	316	291	294
Investeringsverksamheten	-221	-409	-508	-451	-316	-236	-166	-102
Före finansieringsverksamheten	68	155	-198	-173	133	81	125	192
Finansieringsverksamheten	-69	21	302	185	-339	-41	-173	-272
Periodens kassaflöde	-1	176	104	12	-206	40	-48	-80
<b>Kapitalstruktur</b>								
Nettoskuld	3 465	3 606	3 560	3 057	2 494	2 565	2 621	2 353
Soliditet, %	41,2	40,7	40,2	43,2	44,2	41,7	40,7	42,2
<b>Data per aktie, SEK</b>								
Resultat före utspädning	0,63	2,62	2,26	2,44	1,97	2,09	2,84	2,21
Resultat efter utspädning	0,63	2,62	2,26	2,44	1,97	2,09	2,84	2,21
Eget kapital <sup>2</sup>	57,13	58,02	53,99	55,97	51,29	49,07	48,53	47,68
Kassaflöde från den löpande verksamheten <sup>2</sup>	3,83	7,47	4,11	3,68	5,95	4,19	3,85	3,89
Börskurs vid periodens slut	98,95	100,50	106,40	95,70	80,50	106,00	117,30	97,95
Vägt antal utestående stamaktier före utspädning, tusental	75 517,4	75 517,4	75 517,4	75 517,4	75 517,4	75 517,4	75 517,4	75 517,4
Vägt antal utestående stamaktier efter utspädning, tusental	75 517,4	75 517,4	75 517,4	75 517,4	75 517,4	75 517,4	75 517,4	75 517,4

<sup>1</sup> Justerat för jämförelsestörande poster, se not 5 för ytterligare information.

<sup>2</sup> Beräknat på vägt antal utestående stamaktier efter utspädning.

## KONCERNENS KVARTALSDATA

Belopp i MSEK	2019				2018			
	Kv 4	Kv 3	Kv 2	Kv 1	Kv 4	Kv 3	Kv 2	Kv 1
<b>Försäljningsvolym per region, kton</b>								
Asien	20,4	17,7	21,0	20,0	19,9	20,8	22,5	23,0
Europa	11,5	14,1	16,1	16,5	15,3	15,1	17,8	17,2
Amerika	46,0	54,0	55,8	54,4	52,2	57,5	58,8	54,8
<b>Summa</b>	<b>77,9</b>	<b>85,8</b>	<b>92,9</b>	<b>90,8</b>	<b>87,4</b>	<b>93,4</b>	<b>99,1</b>	<b>95,0</b>
<b>Nettoomsättning per region</b>								
Asien	714	617	717	687	694	732	813	765
Europa	443	537	522	589	582	579	649	615
Amerika	1 524	1 845	1 949	1 832	1 799	2 011	1 981	1 692
<b>Summa</b>	<b>2 682</b>	<b>2 998</b>	<b>3 188</b>	<b>3 109</b>	<b>3 074</b>	<b>3 322</b>	<b>3 443</b>	<b>3 071</b>
<b>Anställda</b>								
Medelantal anställda	1 781	1 813	1 814	1 810	1 777	1 695	1 669	1 655

## KONCERNEN, 12 MÅNADER RULLANDE

Belopp i MSEK	Jan 2019 – dec 2019	Okt 2018 – sep 2019	Jul 2018 – jun 2019	Apr 2018 – mar 2019	Jan 2018 – dec 2018	Okt 2017 – sep 2018	Jul 2017 – jun 2018	Apr 2017 – mar 2018
Försäljningsvolym, kton	347,3	356,9	364,5	370,8	375,0	374,0	373,7	373,2
<b>Resultaträkning</b>								
Nettoomsättning	11 978	12 370	12 693	12 947	12 910	12 570	11 976	11 614
Justerad EBITDA <sup>1</sup>	1 327	1 341	1 356	1 376	1 357	1 336	1 325	1 328
Justerat rörelseresultat <sup>1</sup>	866	913	953	997	1 005	992	989	977
Rörelseresultat	836	913	953	997	940	912	909	897
Justerad EBITDA-marginal, %	11,1	10,8	10,7	10,6	10,5	10,6	11,1	11,4
Justerad rörelsemarginal, %	7,2	7,4	7,5	7,7	7,8	7,9	8,3	8,4
Justerat rörelseresultat per ton, kSEK	2,5	2,6	2,6	2,7	2,7	2,7	2,6	2,6
Rörelsemarginal, %	7,0	7,4	7,5	7,7	7,3	7,3	7,6	7,7
<b>Kapitalstruktur och avkastningsmått</b>								
Sysselsatt kapital	7 411	7 109	6 769	6 432	6 098	5 902	5 744	5 639
Avkastning på sysselsatt kapital, %	11,7	12,8	14,1	15,5	16,5	16,8	17,2	17,3
Eget kapital	4 175	4 053	3 909	3 814	3 633	3 480	3 339	3 225
Avkastning på eget kapital, %	14,4	17,3	16,9	18,5	18,9	19,9	20,5	20,5
Nettoskuld/Justerad EBITDA	2,6	2,7	2,6	2,2	1,8	1,9	2,0	1,8

<sup>1</sup> Justerat för jämförelsestörande poster, se not 5 för ytterligare information.

## Alternativa nyckeltal

Gränges använder sig av de alternativa nyckeltalen Avkastning på sysselsatt kapital, Nettoskuld, Soliditet och Cash conversion. Gränges anser att dessa nyckeltal är användbara för läsare av de finansiella rapporterna som ett komplement till andra nyckeltal för att bedöma möjlighet till utdelning, att genomföra strategiska investeringar samt att bedöma koncernens möjligheter att leva upp till finansiella åtaganden. Vidare använder Gränges nyckeltalen justerat rörelseresultat, justerat rörelseresultat per ton och justerad EBITDA vilket är mått som Gränges betraktar som relevanta för investerare som vill förstå resultatgenereringen exklusive jämförelsestörande poster. För definitioner av nyckeltalen, se sidan 19.

Belopp i MSEK	Kv 4		Jan-dec	
	2019	2018	2019	2018
<b>Justerat rörelseresultat</b>				
Rörelseresultat	115	191	836	940
Jämförelsestörande poster	30	-	30	64
<b>Justerat rörelseresultat</b>	<b>144</b>	<b>191</b>	<b>866</b>	<b>1 005</b>
<b>Justerat rörelseresultat per ton</b>				
Justerat rörelseresultat	144	191	866	1 005
Försäljningsvolym, kton	77,9	87,4	347,3	375,0
<b>Justerat rörelseresultat per ton, kSEK</b>	<b>1,9</b>	<b>2,2</b>	<b>2,5</b>	<b>2,7</b>
<b>Justerad EBITDA</b>				
Justerat rörelseresultat	144	191	866	1 005
Avskrivningar och nedskrivningar	125	92	461	353
<b>Justerad EBITDA</b>	<b>269</b>	<b>283</b>	<b>1 327</b>	<b>1 357</b>
<b>Avkastning på sysselsatt kapital</b>				
Summa tillgångar exklusive likvida medel och räntebärande fordringar, genomsnitt rullande 12 månader	-	-	9 375	7 999
Icke räntebärande skulder, genomsnitt rullande 12 månader	-	-	-2 311	-2 194
Pensioner, genomsnitt rullande 12 månader	-	-	348	293
<b>Sysselsatt kapital</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>7 411</b>	<b>6 098</b>
Justerat rörelseresultat	-	-	866	1 005
<b>Avkastning på sysselsatt kapital, %</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>11,7</b>	<b>16,5</b>
<b>Nettoskuld</b>				
Likvida medel och räntebärande fordringar	-	-	-752	-459
Räntebärande skulder	-	-	3 853	2 632
Pensioner	-	-	363	321
<b>Nettoskuld</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>3 465</b>	<b>2 494</b>
<b>Soliditet</b>				
Eget kapital	-	-	4 314	3 873
Summa tillgångar	-	-	10 480	8 773
<b>Soliditet, %</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>41,2</b>	<b>44,2</b>
<b>Justerat kassaflöde före finansieringsverksamheten</b>				
Kassaflöde före finansieringsverksamheten	68	133	-148	531
Kassaflöde från expansionsinvesteringar	123	182	1 103	470
Kassaflöde från övriga icke underhållsinvesteringar	-	-	93	-
Kassaflöde från rörelseförvärv	-	-	-	-24
<b>Justerat kassaflöde före finansieringsverksamheten</b>	<b>191</b>	<b>316</b>	<b>1 048</b>	<b>977</b>
<b>Cash conversion</b>				
Justerat kassaflöde före finansieringsverksamheten	191	316	1 048	977
Justerat rörelseresultat	144	191	866	1 005
<b>Cash conversion, %</b>	<b>132</b>	<b>165</b>	<b>121</b>	<b>97</b>



## Definitioner

### Avkastning på eget kapital

Periodens resultat dividerat med genomsnittligt eget kapital under den senaste tolv månaders perioden.

### Avkastning på sysselsatt kapital

Justerat rörelseresultat dividerat med genomsnittligt sysselsatt kapital under den senaste tolv månaders perioden.

### Cash conversion

Justerat kassaflöde före finansieringsverksamheten dividerat med justerat rörelseresultat.

### Försäljningsvolym

Såld volym angivet i ton.

### Justerad EBITDA

Justerat rörelseresultat före av- och nedskrivningar.

### Justerat kassaflöde före finansieringsverksamheten

Kassaflöde före finansieringsverksamheten exklusive kassaflöde från investeringar utöver underhåll samt förvärv.

### Justerat rörelseresultat

Rörelseresultat exklusive jämförelsestörande poster.

### Justerat rörelseresultat per ton

Justerat rörelseresultat dividerat med försäljningsvolym.

### Jämförelsestörande poster

Intäkter och kostnader av engångskaraktär.

### Kassaflöde före finansieringsverksamheten

Kassaflöde från löpande verksamhet plus kassaflöde från investeringsverksamhet.

### kton

Volym angivet i tusentals ton.

### Medelantal anställda

Medelantalet anställda omräknat till heltidstjänster.

### Nettoskuld

Likvida medel och räntebärande fordringar minus räntebärande skulder, inklusive pensioner.

### Resultat per aktie

Periodens resultat dividerat med totalt antal aktier.

### Rörelseresultat

Resultat före finansnetto och skatt.

### SEK

Svenska kronor.

### Sysselsatt kapital

Summa tillgångar exklusive likvida medel och räntebärande fordringar, minus icke räntebärande skulder, exklusive pensioner.

### Soliditet

Eget kapital dividerat med summa tillgångar.

## Ordlista

### Aluminiumband

Valsat aluminium hasplat på rulle.

### HVAC

Förkortning för värme-, ventilations- och luftkonditioneringssystem innehållande värmeväxlare. Ibland använt för att definiera marknaden för stationära värmeväxlare.

### Legering

Material bestående av en metall med tillsats av en eller flera metaller eller andra ämnen.

### LME

London Metal Exchange.

### Lödning

Sammanfogning av metaller genom smältning och stelning.

### Plätering

Ett metallskikt fogat till annan metall eller legering.

### SHFE

Shanghai Futures Exchange.

### Valsat aluminium

Aluminium som har varm- och/eller kallvalsats till önskad tjocklek.

### Valsgöt

Insatsmaterial till valsningsprocessen som produceras med hjälp av gjutning.

### Värmeväxlare

En applikation där värme överförs från ett medium till ett annat.



### Huvudkontor

Gränges AB (publ)  
Box 5505  
114 85 Stockholm  
Sverige

### Besöksadress

Linnégatan 18  
114 47 Stockholm

Tel: +46 8 459 59 00  
www.granges.com  
Org. nr. 556001-6122

### OM GRÄNGES

Gränges är en ledande global leverantör av valsade aluminiumprodukter för värmväxlarapplikationer och andra nischmarknader. Inom material för lödda värmväxlare är Gränges marknadsledande globalt med en marknadsandel om cirka 20 procent. Företaget utvecklar, producerar och marknadsför avancerade material som förbättrar dels effektiviteten i kundens tillverkningsprocess och dels prestandan hos slutprodukten. Bolagets geografiska regioner är Europa, Asien och Amerika. Produktionsanläggningarna i Sverige, Kina och USA har en total årlig kapacitet på 460 000 ton. Gränges har cirka 1 800 medarbetare och omsätter 12 miljarder SEK. Aktien är noterad på Nasdaq Stockholm. Mer information om Gränges finns på [www.granges.com](http://www.granges.com).

### VISION OCH AFFÄRSIDÉ

Gränges vision är att förändra världen genom innovativ ingenjörskonst på aluminiumområdet ("to transform the world through innovative aluminium engineering"). Vi stödjer våra kunder med forskning och innovation, produktutveckling samt teknisk support under produktens livscykel. Prestandan hos kundens slutprodukt är, när det gäller effektivitet och miljöpåverkan, till stor del beroende av material-egenskaper och design, vilka är Gränges kärnkompetenser.

### AFFÄRSMODELL

Gränges affärsmodell bygger på långsiktiga kundrelationer. Intäkter genereras genom försäljning av material som produceras för en viss kund och tillämpning. Priserna uttrycks i ton och baseras på det mervärde Gränges erbjuder i form av materialegenskaper och tillverkningsprocess, samt priset på råvaran aluminium. Kostnaden för råvaran förs vidare till kunden.

### STRATEGI

Gränges har en tydlig strategi för de kommande åren. Genom att erbjuda kundanpassade produkter med ett högt tekniskt innehåll har Gränges för avsikt att växa snabbare än marknaden. Målet är att Gränges år 2020 ska vara marknadsledande inom värmväxlar material av valsat aluminium i samtliga regioner. Det målet är baserat på fyra strategier: driva tillväxt genom innovation, skapa värde genom hållbarhet, öka effektiviteten genom kontinuerliga förbättringar samt öka närvaron genom strukturell expansion.