

BOKSLUTSKOMMUNIKÉ JANUARI-DECEMBER 2018

Stabilt fjärde kvartal avslutar ett nytt rekordår

Fjärde kvartalet 2018

- Försäljningsvolymen ökade med 1,1 procent till 87,4 kton (86,5). Nettoomsättningen steg till 3 074 MSEK (2 734).
- Justerat rörelseresultat steg med 6,8 procent till 191 MSEK (179), medan justerat rörelseresultat per ton ökade till 2,2 kSEK (2,1).
- Periodens resultat uppgick till 149 MSEK (152).
- Resultat per aktie efter utspädning minskade till 1,97 SEK (2,02).
- Kassaflöde före finansieringsverksamheten ökade till 133 MSEK (41) och inkluderar investeringar i anläggningstillgångar om 319 MSEK (178). Av de totala investeringarna avser 182 MSEK investeringar relaterade till expansionen av anläggningarna i USA.
- Styrelsen föreslår en utdelning med 3,20 SEK (3,00) per aktie, motsvarande 35 procent (35) av årets resultat.

Januari–december 2018

- Försäljningsvolymen ökade med 0,5 procent till 375,0 kton (373,0). Nettoomsättningen steg till 12 910 MSEK (11 435).
- Justerat rörelseresultat steg med 7,7 procent till 1 005 MSEK (933), medan justerat rörelseresultat per ton ökade till 2,7 kSEK (2,5).
- Periodens resultat steg till 688 MSEK (652) och inkluderar jämförelsestörande poster om –64 MSEK samt resultatandel från joint ventures om 22 MSEK.
- Resultat per aktie efter utspädning steg till 9,11 SEK (8,64).
- Kassaflöde före finansieringsverksamheten minskade till 531 MSEK (572) och inkluderar investeringar i anläggningstillgångar om 843 MSEK (358) och ökat rörelsekapital om 165 MSEK till följd av amerikanska sanktioner mot en av Gränges aluminiumleverantörer.
- Nettoskulden ökade till 2 494 MSEK per 31 december 2018 (2 292 MSEK per 31 december 2017), vilket motsvarar 1,8 gånger justerad EBITDA¹.

Finansiellt sammandrag

| Belopp i MSEK | Kv4 | | | Jan – dec | | |
|---|-------|-------|----------|-----------|--------|----------|
| | 2018 | 2017 | Δ | 2018 | 2017 | Δ |
| Försäljningsvolym, kton | 87,4 | 86,5 | 1,1% | 375,0 | 373,0 | 0,5% |
| Nettoomsättning | 3 074 | 2 734 | 12,5% | 12 910 | 11 435 | 12,9% |
| Justerat rörelseresultat ¹ | 191 | 179 | 6,8% | 1 005 | 933 | 7,7% |
| Justerad rörelsemarginal, % | 6,2 | 6,6 | –0,3 ppt | 7,8 | 8,2 | –0,4 ppt |
| Justerat rörelseresultat per ton, kSEK | 2,2 | 2,1 | 0,1 | 2,7 | 2,5 | 0,2 |
| Rörelseresultat | 191 | 163 | 17,1% | 940 | 917 | 2,5% |
| Rörelsemarginal, % | 6,2 | 6,0 | 0,2 ppt | 7,3 | 8,0 | –0,7 ppt |
| Periodens resultat | 149 | 152 | –2,2% | 688 | 652 | 5,5% |
| Resultat per aktie före utspädning, SEK | 1,97 | 2,02 | –0,05 | 9,11 | 8,65 | 0,46 |
| Resultat per aktie efter utspädning, SEK | 1,97 | 2,02 | –0,04 | 9,11 | 8,64 | 0,47 |
| Kassaflöde före finansieringsverksamheten | 133 | 41 | 223% | 531 | 572 | –7,0% |
| Soliditet, % | – | – | – | 44,2 | 41,5 | 2,6 ppt |
| Nettoskuld | – | – | – | 2 494 | 2 292 | 201 |
| Avkastning på sysselsatt kapital, % | – | – | – | 16,5 | 16,7 | –0,2 ppt |

¹ Justerat för jämförelsestörande poster.

Stabilt kvartal trots avmattning på marknaden

Under fjärde kvartalet fortsatte försäljning, lönsamhet och kassaflöde att förbättras vilket bidrog till att helåret 2018 blev ännu ett rekordår för Gränges. Försäljningsvolymen steg med 1 procent till 87,4 kton under kvartalet och det justerade rörelseresultatet ökade till 191 MSEK. Resultatet inkluderar kostnader för expensionsprojekt i USA om 12 MSEK och kostnader relaterade till produktionsstörningar i Finspång under det tredje kvartalet om 13 MSEK. Valutakursförändringar påverkade det justerade rörelseresultatet positivt med 32 MSEK under kvartalet. Kassaflödet före finansieringsverksamheten var väldigt starkt på 133 MSEK, inklusive expensionsinvesteringar på 182 MSEK.

Trots att Gränges försäljningsvolym utvecklades stabilt, upplevde vi en fortsatt avmattning av marknaden under det fjärde kvartalet. Framförallt i Asien där försäljningsvolymen till kunder inom fordonsindustrin minskade med 3 procent. Detta är dock en bättre utveckling än den underliggande marknaden där produktionen av lätta fordon i Kina minskade betydligt under kvartalet och resulterade i en uppbyggnad av lager i försörjningskedjan. I Europa fortsatte försäljningen till fordonsindustrin att vara stabil i kvartalet medan den ökade med 7 procent i Amerika. Efterfrågan på material till HVAC och övrigt i Amerika fortsatte att vara stark under kvartalet och försäljningsvolymen ökade med 3 procent jämfört med föregående år.

LEVERERAR PÅ VÅR STRATEGI

Vi fattade under 2018 ett antal viktiga beslut som stöder implementeringen av vår strategi. Detta innefattar våra planer att återigen öppna produktionsanläggningen i Newport för att leverera till den attraktiva amerikanska marknaden för tunn aluminiumfolie samt att investera i ökad effektivitet och kapacitet i vår anläggning i Finspång. Vi har under senare år ökat vårt fokus på forskning och innovation med särskilt fokus på utvecklingen av elfordon och under 2018 började vi se resultaten av detta i och med att patentportföljen ökade med 20 procent under året. Dessutom började

försäljningen av TRILLIUM®, vår mest innovativa och avancerade produkt, att öka. Under 2018 har vi även fortsatt att utveckla vår hållbarhetsplattform och jag är mycket nöjd med att Gränges nu är medlem i Aluminium Stewardship Initiative (ASI). Vi ser fram emot att samarbeta inom branschen för att förbättra det totala avtrycket från värdekedjan för aluminium och vi stöder ASI:s engagemang att främja ökad hållbarhet och transparens.

INFRIAR FINANSIELLA MÅL

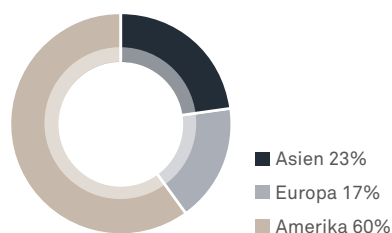
Vi fortsatte under 2018 att leverera på våra finansiella mål. För helåret 2018 steg försäljningen med 1 procent till 375 kton och det justerade rörelseresultatet ökade till 1 005 MSEK samt cash conversion till 100 procent före expensionsinvesteringar. Volymökningen för material till fordonsindustrin var stabil trots en marknad som minskade något under året. Avkastningen på sysselsatt kapital uppgick till 16,5 procent och vi avslutade året med en skuldsättning motsvarande 1,8 gånger EBITDA. Mot bakgrund av det finansiella resultatet, samt beaktat våra framtidsutsikter, föreslår styrelsen att utdelningen för 2018 höjs med 7 procent till 3,20 SEK per aktie.



Fjärde kvartalet 2018

- Försäljningsvolym **87,4** kton
- Nettoomsättning **3 074** MSEK
- Justerat rörelseresultat **191** MSEK

Försäljningsvolym per region



UTSIKTER

Den globala fordonsproduktionen förväntas fortsätta att sakta in under början av 2019. Analysföretaget IHS bedömer att produktionen av lätta fordon kommer att minska med 1 procent globalt under det första kvartalet men att detta vänder till en tillväxt om 1 procent för helåret.

För det första kvartalet förväntar sig Gränges en nedgång i försäljningsvolym med låga ensiffriga tal. För material till fordonsindustrin förväntas en minskning med medel ensiffriga tal drivet av lagerneddragningar i försörjningskedjan i framförallt Asien, men även till viss del i Europa. I Amerika förväntar sig Gränges en tillväxt med låga ensiffriga tal för material till både fordons- och HVAC-industrin i det första kvartalet.

När vi blickar längre in i 2019 kommer vi att fortsätta arbeta aktivt med innovation 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 och med att allt fler fordonstillverkare väljer vätskebaserade batterikylningslösningar. I USA förväntas expansionen av anläggningen i Huntingdon slutföras i mitten av 2019 och i Newport kommer produktionen gradvis att återupptas under året. Sammantaget är vi fast beslutna att fortsätta växa med hållbar lönsamhet under de kommande åren.

Johan Menckel
VD

FÖRÄNDRINGAR I AMERIKANSK HANDELSLAGSTIFTNING

USA:s handelsdepartement har under 2017–2018 infört straff- och utjämningstullar (AD/CVD) på import av valsade aluminiumprodukter från Kina. Med anledning av det har Gränges flyttat produktion av material som har tillverkats i Shanghai och importeras till USA till Finspång. Från och med tredje kvartalet 2018 produceras all import till USA i anläggningen i Finspång.

I april 2018 införde USA:s handelsdepartement även generella tullar under Section 232 om ytterligare 10 procent på all import av aluminiumprodukter till USA, inklusive import från producenter inom EU. Dessa tullar är i de flesta fall reglerade i avtal med kunderna i USA vilket begränsar nettoeffekten för Gränges. Ansök-

ningar om undantag från 232-tullar har gjorts med stöd från kunderna och ett beslut förväntas under det första kvartalet 2019.

I april 2018 införde USA:s finansdepartements avdelning för kontroll av utländska tillgångar sanktioner mot vissa juridiska och fysiska personer, inklusive United Company Rusal, som är en leverantör till Gränges i Sverige. Till följd av detta var Rusal tvungna att lämna Gränges leverantörsfinansieringsprogram och stänga kon-signationslagret vid Gränges anläggning i Finspång, vilket medförde en negativ påverkan på Gränges rörelsekapital och kassaflöde. Sanktionerna mot Rusal lyftes den 27 januari 2019 och Gränges förväntar sig att detta ska ha en positiv påverkan på rörelsekapital och kassaflöde under första halvåret 2019.

Försäljningsvolymen ökade med 1,1 procent under fjärde kvartalet där tillväxt i Amerika motverkade en nedgång i Asien

MARKNADSUTVECKLING

Den globala produktionen av lätta fordon minskade med 3,4 procent under fjärde kvartalet 2018 jämfört med motsvarande kvartal 2017, enligt analysföretaget IHS¹. I Asien minskade produktionen av lätta fordon med 4,3 procent under fjärde kvartalet. Under det första kvartalet 2019 förväntas en ökning om 0,3 procent i Asien. I Europa minskade tillverkningsgraden av lätta fordon med 3,9 procent under fjärde kvartalet 2018 och en minskning om 2,8 procent förväntas under första kvartalet 2019. I Amerika ökade produktionen med 2,3 procent under fjärde kvartalet, medan en ökning om 2,1 procent förväntas under det första kvartalet 2019. För helåret 2019 bedömer IHS att den globala produktionen av lätta fordon ökar med 1,4 procent.

Efterfrågan på aluminiumprodukter för värmepumpar till fordonsindustrin, som är Gränges huvudmarknad och svarar för ungefär hälften av koncernens försäljningsvolym, är korrelerad med produktionen av lätta fordon. En ökad andel hybrider, elfordon och avancerade tillämpningar så som självkörande fordon är också positivt för efterfrågan på värmepumpmaterial. På grund av ledtider i produktionskedjan finns dock en tidsförskjutning mellan tillväxt i efterfrågan på Gränges produkter och fordonsproduktionen.

I Amerika är material till stationära värmepumpar den dominerande produktkategorin. Tillväxten på denna marknad drivs främst av krav på energieffektivitet och nybyggnation av fastigheter.

FÖRSÄLJNINGSENTVECKLING

Gränges försäljningsvolym ökade till 87,4 kton (86,5) under fjärde kvartalet 2018, en ökning med 1,1 procent jämfört med samma kvartal föregående år. Nettoförsäljningen ökade till 3 074 MSEK (2 734). Den ökade nettoförsäljningen berodde huvudsakligen på positiva valutakursförändringar om 216 MSEK. Ökade aluminiumpriser och ett något högre genomsnittligt fabriktionspris bidrog också till den ökade nettoförsäljningen.

Försäljningsvolymen till fordonsindustrin minskade till 43,7 kton (43,9) medan nettoförsäljningen ökade till 1 644 MSEK (1 550) under det fjärde kvartalet 2018. Försäljningsvolymen till HVAC och

övrigt ökade till 43,8 kton (42,7) och nettoförsäljningen ökade till 1 430 MSEK (1 184).

Under helåret 2018 ökade Gränges försäljningsvolym till 375,0 kton (373,0), en ökning med 0,5 procent jämfört med samma period föregående år. Nettoförsäljningen ökade till 12 910 MSEK (11 435). Nettoeffekten av förändringar i valutakurser var positiv och uppgick till 346 MSEK.

Under 2018 ökade försäljningsvolymen till fordonsindustrin till 186,1 kton (185,6) och nettoförsäljningen ökade till 6 891 MSEK (6 360). Försäljningsvolymen till HVAC och övrigt ökade till 188,8 kton (187,4) medan nettoförsäljningen ökade till 6 019 MSEK (5 075).

ASIEN

Försäljningsvolymen i Asien minskade med 3,1 procent till 19,9 kton (20,6) under fjärde kvartalet 2018. Minskningen var framförallt driven av lägre försäljning till kinesiska kunder inom fordonsindustrin. Under helåret 2018 var försäljningsvolymen i Asien i linje med föregående år med 86,2 kton (86,3).

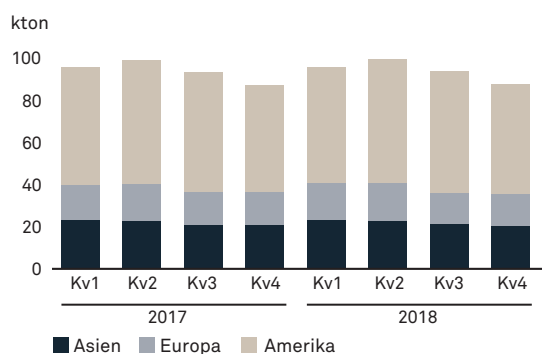
EUROPA

Under fjärde kvartalet 2018 förblev försäljningsvolymen i Europa stabil med 15,3 kton (15,4). Försäljning av värmepumpmaterial minskade medan försäljning av material till andra applikationer än värmepumpar ökade under kvartalet. Under helåret 2018 var försäljningsvolymen i Europa i linje med föregående år och uppgick till 65,4 kton (65,6).

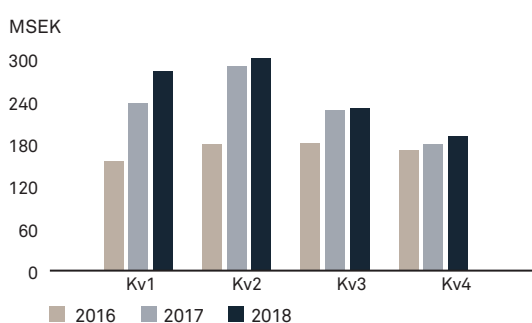
AMERIKA

Under fjärde kvartalet 2018 ökade försäljningsvolymen i Amerika med 3,2 procent till 52,2 kton (50,6). Av detta avser 43,8 kton (42,7) stationära värmepumpar medan 8,5 kton (7,9) avser fordonsindustrin. Under helåret 2018 ökade försäljningsvolymen i Amerika till 223,3 kton (221,1) vilket motsvarar en ökning med 1,0 procent jämfört med föregående år. Av detta avser 188,8 kton (187,4) stationära värmepumpar medan 34,5 kton (33,7) avser fordonsindustrin.

Försäljningsvolym per region och kvartal



Justerat rörelseresultat per kvartal



¹ Källa: IHS, 14 december 2018.

RÖRELSERESULTAT

Under fjärde kvartalet 2018 ökade det justerade rörelseresultatet till 191 MSEK (179), medan det justerade rörelseresultatet per ton ökade till 2,2 kSEK (2,1). Den justerade rörelsemarginalen uppgick till 6,2 procent (6,6). Den positiva effekten av något högre genomsnittligt fabriktionspris motverkades delvis av kostnader relaterade till expansionsprojekt i USA under kvartalet. Amerikanska tullar på import av aluminium hade en positiv nettoeffekt under kvartalet då kostnader för tullar under Section 232 motverkades mer än vål av en upplöst reserv avseende strafftullar, till följd av ett beslut av amerikanska handelsdepartementet att inte ålägga strafftullar på import från Kina retroaktivt. Ökade kostnader relaterade till produktionsstörningarna i anläggningen i Finspång under tredje kvartalet uppgick till 13 MSEK under kvartalet. Valutakursförändringar har haft en positiv påverkan med 32 MSEK under kvartalet.

Rörelseresultatet under fjärde kvartalet 2018 uppgick till 191 MSEK (163). Inga jämförelsestörande poster ingår i fjärde kvartalet 2018 medan jämförelsestörande poster i motsvarande period föregående år uppgick till -16 MSEK.

Under helåret 2018 ökade det justerade rörelseresultatet till 1 005 MSEK (933), medan det justerade rörelseresultatet per ton ökade till 2,7 kSEK (2,5). Den justerade rörelsemarginalen uppgick till 7,8 procent (8,2). Kostnader för amerikanska strafftullar på import från Kina och Section 232 tullar ingår med 18 MSEK. Valutakursförändringar har haft en positiv påverkan med 59 MSEK under helåret 2018 och effekten av ändrade avskrivningstider har påverkat det justerade rörelseresultatet positivt med 32 MSEK.

Rörelseresultatet under helåret 2018 ökade till 940 MSEK (917) och inkluderar jämförelsestörande poster om -64 MSEK (-16) hänförliga till förändrad distributionsmodell i USA för import från Sverige och Kina. För ytterligare information se not 5.

PERIODENS RESULTAT OCH RESULTAT PER AKTIE

Resultat före skatt ökade under fjärde kvartalet 2018 till 162 MSEK (126). Nettot av finansiella intäkter och kostnader uppgick till -30 MSEK (-31). Ränte- och finansieringskostnader ingår med 32 MSEK och ränteintäkter med 3 MSEK. Skatten i det fjärde kvartalet 2018 uppgick till -13 MSEK (26). Skatten i det fjärde kvartalet inkluderar en upplöst reserv avseende inkomstskatt i Kina med en positiv påverkan om 55 MSEK (53) samt en kostnad på -26 MSEK (-19) för erlagd skatt i utlandet på erhållen utdelning från det kinesiska dotterbolaget till Gränges AB. Exklusive den upplösta skat-

tereserven och skatt på utdelningen var den effektiva skattesatsen 26 procent (6) för fjärde kvartalet 2018. Periodens resultat uppgick till 149 MSEK (152) under det fjärde kvartalet 2018 och resultat per aktie efter utspädning var 1,97 SEK (2,02).

Under helåret 2018 ökade resultat före skatt till 849 MSEK (797) och inkluderar en positiv effekt från resultatandel i joint venture-bolag om 22 MSEK (-5) hänförlig till omvärdering till verkligt värde av Norca¹. Nettot av finansiella intäkter och kostnader uppgick till -113 MSEK (-115). Ränte- och finansieringskostnader ingår med 117 MSEK, valutakurseffekter med -2 MSEK och ränteintäkter med 6 MSEK. Skatten under året uppgick till -161 MSEK (-145) vilket motsvarar en effektiv skattesats på 19 procent (18). Exklusive positiv effekt av upplösning av reserv för högre skattesats i Kina om 55 MSEK (53) samt erlagd skatt i utlandet om -26 MSEK (-19) på erhållen utdelning, var den effektiva skattesatsen 22 procent (22). Under helåret 2018 ökade resultatet till 688 MSEK (652) och resultat per aktie efter utspädning var 9,11 SEK (8,64).

KASSAFLÖDE

Kassaflödet från den löpande verksamheten ökade till 450 MSEK (257) under fjärde kvartalet 2018. Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -316 MSEK (-216) under kvartalet och avser främst investeringar i anläggningstillgångar om -319 MSEK (-178). Av totala investeringar bestod 137 MSEK av underhållsinvesteringar för att upprätthålla och effektivisera befintliga produktionsanläggningar samt 182 MSEK av investeringar relaterade till expansionen av anläggningarna i USA. Kassaflödet före finansieringsverksamheten uppgick till 133 MSEK (41) för det fjärde kvartalet 2018.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -339 MSEK (-9) under fjärde kvartalet 2018 och inkluderar upptagna lån med 568 MSEK och återbetalning av lån med -883 MSEK. Återbetalningar inkluderar 20 MUSD förutbetalat på ett långfristigt lån. Nettofinansieringen från företagscertifikat uppgick till -200 MSEK under kvartalet.

Under helåret 2018 ökade kassaflödet från den löpande verksamheten till 1 351 MSEK (968) och inkluderar ett ökat rörelsekapital om 165 MSEK till följd av amerikanska sanktioner mot Rusal. Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -819 MSEK (-396) och inkluderar en positiv effekt om 24 MSEK främst relaterad till förvärvet av resterande 50 procent av Norca Heat Transfer LLC¹. Investeringar i anläggningstillgångar uppgick under 2018 till -843 MSEK (-358). Av detta bestod -373 MSEK av underhållsinvesteringar samt -470 MSEK av expansionsinvesteringar.

¹ För ytterligare information om Norca se not 7.

Under helåret 2018 uppgick kassaflödet före finansieringsverksamheten till 531 MSEK (572). Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till –825 MSEK (–650) och inkluderar utdelning om –227 MSEK beslutad av Gränges årsstämma 2018, upptagna lån med 3 078 MSEK och återbetalning av lån med –3 579 MSEK.

Likvida medel uppgick till 457 MSEK per den 31 december 2018 (742 MSEK per 31 december 2017).

FINANSIELL STÄLLNING

Gränges balansomslutning uppgick till 8 773 MSEK per 31 december 2018 (8 005 MSEK per 31 december 2017). Soliditeten uppgick till 44,2 procent per 31 december 2018 (41,5 procent per 31 december 2017).

Koncernens nettoskuld inklusive pensionsskulder uppgick till 2 494 MSEK per 31 december 2018 (2 292 MSEK per 31 december 2017). Per 31 december 2018 uppgick koncernens nettoskuldssättning till 1,8 gånger justerad EBITDA.

ANSTÄLLDA

Medelantalet anställda uppgick till 1 777 (1 632) under fjärde kvartalet 2018 och 1 699 (1 568) under helåret 2018. Ökningen i antalet anställda beror främst på expansionen i USA.

MODERBOLAGET

Gränges AB är moderbolag i Grängeskoncernen. Verksamheten omfattar koncernledning och koncerngemensamma funktioner som ekonomi, treasury, juridik och kommunikation. Under helåret 2018 uppgick nettoomsättningen i moderbolaget till 203 MSEK (219) och periodens resultat till 560 MSEK (385). Periodens resultat inkluderar utdelning från det kinesiska dotterbolaget om 517 MSEK (378). Inkomstskatt inkluderar –26 MSEK (–19) i erlagd skatt på den erhållna utdelningen.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER UNDER PERIODEN

Gränges Americas har erhållit kvalitetscertifikatet IATF 16949

Gränges Americas anläggning i Huntingdon, Tennessee, har tilldelats certifieringen International Automotive Task Force (IATF) 16949, en internationell standard som beskriver de kvalitetsstyrningssystem som behövs för att vara leverantör av tekniskt avancerade produkter till fordons- och transportindustrin, men även till HVAC-, energi- och elektronikindustrin. Utmärkelsen bekräftar Gränges åtagande att hålla högsta standard och garanterar att Gränges kunder kan förlita sig på att bolaget levererar högkvalitativa produkter.



Produktionsanläggningen i Huntingdon i Tennessee, USA.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER PERIODENS UTGÅNG

Gränges ny medlem i Aluminium Stewardship Initiative

Gränges är sedan januari 2019 ny medlem i Aluminium Stewardship Initiative (ASI), en global och ideell intresseorganisation som arbetar för att maximera aluminiumets bidrag till ett hållbart samhälle. ASI definierar globala standarder för hållbarhetsprestanda och spårbarhet av material inom värdekedjan för aluminium. ASI arbetar också för att främja mätbara och ständiga förbättringar i viktiga miljömässiga, sociala och styrningsrelaterade områden och att implementera ett trovärdigt gransknings- och certifieringssystem.

Inga väsentliga händelser i övrigt 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 8 368 per den 31 december 2018, enligt Modular Finance.

Största aktieägare i Gränges per den 31 december 2018¹

| Aktieägare | Antal aktier | Andel av kapital och röster % |
|-------------------------------------|-------------------|-------------------------------|
| Fjärde AP-fonden | 7 191 207 | 9,5 |
| AFA Försäkring | 5 684 893 | 7,5 |
| Swedbank Robur Fonder | 4 275 682 | 5,7 |
| Dimensional Fund Advisors | 2 853 027 | 3,8 |
| Allianz Global Investors | 2 843 762 | 3,8 |
| SEB Fonder | 2 438 488 | 3,2 |
| Paradice Investment Management | 2 239 611 | 3,0 |
| Handelsbanken Fonder | 2 206 041 | 2,9 |
| Fidelity Investments (FMR) | 2 090 164 | 2,8 |
| Columbia Threadneedle | 1 732 297 | 2,3 |
| Unionen | 1 700 000 | 2,3 |
| Franklin Templeton | 1 436 298 | 1,9 |
| Lazard Asset Management | 943 779 | 1,2 |
| BlackRock | 872 906 | 1,2 |
| Avanza Pension | 679 269 | 0,9 |
| Totalt 15 största aktieägare | 39 187 424 | 51,9 |
| Övriga | 36 329 962 | 48,1 |
| Totalt | 75 517 386 | 100,0 |

¹ Källa: Modular Finance.



Återvinning vid anläggningen i Finspång, Sverige.

ÖVRIGT

Årsstämma 2019

Gränges årsstämma 2019 kommer att äga rum onsdagen den 8 maj 2019 kl 16.00 i Näringslivets Hus, Storgatan 19 i Stockholm. Registreringen startar kl 15.00. Aktieägare har rätt att få ett ärende behandlat på årsstämman om en skriftlig begäran har inkommit till styrelsen senast sju veckor innan stämman äger rum, det vill säga den 20 mars 2019. 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 2019, som beräknas att offentliggöras den 27 mars 2019.

Gränges årsredovisning för 2018, inklusive hållbarhetsredovisning, beräknas publiceras den 14 mars 2019 på bolagets webbplats. En tryckt version av årsredovisningen kan beställas på reports@granges.com.

Utdelning

Gränges styrelse föreslår en utdelning om 242 MSEK (227), motsvarande 3,20 SEK (3,00) per aktie för 2018. Den föreslagna utdelningen utgör 35 procent (35) av årets resultat 2018. Styrelsen har i sitt förslag tagit hänsyn till bolagets finansiella ställning, kassaflöde, framtidsutsikter och tillväxtplaner. Som avstämningsdag för utdelningen föreslås fredagen den 10 maj 2019 vilket innebär att utdelningen, förutsatt årsstämmans godkännande, beräknas betalas ut onsdagen den 15 maj 2019 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 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 46–49 i Gränges årsredovisning för 2017.

SÄSONGSVARIATIONER

Gränges slutkundsmarknader utgörs främst av den globala fordonsindustrin samt av HVAC-industrin i Nordamerika. Gränges försäljning av valsade aluminiumprodukter till fordonsindustrin är 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 fjärde kvartalet vanligtvis är det svagaste och andra kvartalet det starkaste.

Stockholm, 31 januari 2019

Johan Menckel
VD

Denna bokslutskommuniké har ej granskats av bolagets revisorer.

För mer information, vänligen kontakta:

Oskar Hellström, CFO
oskar.hellstrom@granges.com
Telefon +46 (0) 8 459 59 00

Denna information är sådan information som Gränges AB är skyldig att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning och lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersons försorg, för offentliggörande torsdagen den 31 januari 2019 kl. 07.30.

Webbsänd telefonkonferens

VD Johan Menckel och CFO Oskar Hellström presenterar Gränges bokslutskommuniké för januari–december 2018 vid en webbsänd telefonkonferens torsdagen den 31 januari 2019 kl 10.00.

Följ webbsändningen på www.granges.com/sv/investerare. För att delta i telefonkonferensen, vänligen ring +46 8 5199 9355 (Sverige), +44 203 194 0550 (Storbritannien) eller +1 855 269 2605 (USA). Ring gärna ett par minuter innan telefonkonferensen startar. Presentationen sker på engelska.

Finansiell kalender

| | |
|-----------------|--------------------------------------|
| 14 mars 2019 | Årsredovisning 2018 |
| 26 april 2019 | Delårsrapport januari–mars 2019 |
| 8 maj 2019 | Årsstämma 2019 |
| 18 juli 2019 | Halvårsrapport 2019 |
| 24 oktober 2019 | Delårsrapport januari–september 2019 |

KONCERNENS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

| Belopp i MSEK | Not | Okt–dec 2018 | Okt–dec 2017 | Jan–dec 2018 | Jan–dec 2017 |
|---|-----|-----------------|-----------------|---------------------|-----------------|
| Nettoomsättning | | 3 074 | 2 734 | 12 910 | 11 435 |
| Varukostnader | 5 | -1 982 | -1 774 | -8 601 ¹ | -7 396 |
| Personalkostnader och övriga rörelsekostnader | | -809 | -697 | -3 016 | -2 735 |
| Avskrivningar och nedskrivningar | | -92 | -83 | -353 | -370 |
| Jämförelsestörande poster | 5 | - | -16 | - | -16 |
| Rörelseresultat | | 191 | 163 | 940 | 917 |
| Resultatandel från joint ventures | 7 | 0 | -7 | 22 | -5 |
| Finansiella intäkter och kostnader | | -30 | -31 | -113 | -115 |
| Resultat före skatt | | 162 | 126 | 849 | 797 |
| Inkomstskatt | 6 | -13 | 26 | -161 | -145 |
| Periodens resultat | | 149 | 152 | 688 | 652 |
| Resultat per aktie | | | | | |
| Resultat per aktie före utspädning, SEK | | 1,97 | 2,02 | 9,11 | 8,65 |
| Resultat per aktie efter utspädning, SEK | | 1,97 | 2,02 | 9,11 | 8,64 |

¹ Inkluderar jämförelsestörande poster om -64 MSEK.

KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT I SAMMANDRAG

| Belopp i MSEK | Okt–dec 2018 | Okt–dec 2017 | Jan–dec 2018 | Jan–dec 2017 |
|--|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Periodens resultat | 149 | 152 | 688 | 652 |
| Poster som inte kommer att omklassificeras till periodens resultat i efterföljande perioder | | | | |
| Omvärdering av pensioner efter skatt | -15 | 6 | -20 | 12 |
| Poster som kommer att omklassificeras till periodens resultat i efterföljande perioder | | | | |
| Förändring av säkringsreserv efter skatt | 7 | -3 | -32 | 41 |
| Omräkningsdifferenser | 27 | 62 | 142 | -160 |
| Periodens totalresultat hänförligt till moderbolagets aktieägare | 168 | 217 | 778 | 545 |

KONCERNENS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

| Belopp i MSEK | Not | 2018-12-31 | 2017-12-31 |
|--|------|--------------|--------------|
| TILLGÅNGAR | | | |
| Immateriella anläggningstillgångar | | 761 | 640 |
| Materiella anläggningstillgångar | | 3 651 | 3 076 |
| Uppskjutna skattefordringar | | 54 | 44 |
| Innehav i joint ventures | | 10 | 17 |
| Räntebärande fordringar | | 2 | 33 |
| Övriga långfristiga fordringar | 3 | 11 | 16 |
| Anläggningstillgångar | | 4 489 | 3 827 |
| Varulager | | 1 968 | 1 611 |
| Kortfristiga fordringar | 3 | 1 859 | 1 826 |
| Likvida medel | | 457 | 742 |
| Omsättningstillgångar | | 4 285 | 4 179 |
| SUMMA TILLGÅNGAR | | 8 773 | 8 005 |
| EGET KAPITAL OCH SKULDER | | | |
| Aktiekapital | | 101 | 101 |
| Balanserade vinstmedel | | 3 772 | 3 221 |
| Eget kapital | | 3 873 | 3 322 |
| Räntebärande skulder | 3 | 2 117 | 2 215 |
| Avsättningar och övriga långfristiga skulder | 3 | 406 | 340 |
| Långfristiga skulder | | 2 522 | 2 555 |
| Räntebärande skulder | 3 | 515 | 576 |
| Avsättningar och övriga kortfristiga skulder | 3, 6 | 1 862 | 1 552 |
| Kortfristiga skulder | | 2 378 | 2 128 |
| SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER | | 8 773 | 8 005 |

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL I SAMMANDRAG

| Belopp i MSEK | 2018-12-31 | 2017-12-31 |
|---|--------------|--------------|
| Ingående balans | 3 322 | 2 942 |
| Periodens resultat | 688 | 652 |
| Övrigt totalresultat | 90 | -107 |
| Summa totalresultat | 778 | 545 |
| Utdelning | -227 | -180 |
| Nyemission | - | 16 |
| Summa transaktioner med aktieägare | -227 | -164 |
| Utgående balans | 3 873 | 3 322 |

KONCERNENS RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN

| Belopp i MSEK | Not | Okt-dec 2018 | Okt-dec 2017 | Jan-dec 2018 | Jan-dec 2017 |
|---|-----|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Rörelseresultat | | 191 | 163 | 940 | 917 |
| Avskrivningar och nedskrivningar | | 92 | 83 | 353 | 370 |
| Övriga icke kassaflödespåverkande poster | 5 | - | - | 64 | - |
| Förändring i rörelsekapital mm | | 220 | 1 | 98 | -267 |
| Betalda inkomstskatter | | -54 | 9 | -105 | -53 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten | | 450 | 257 | 1 351 | 968 |
| Förvärv | 7 | - | -42 | 24 | -42 |
| Investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar | | -319 | -178 | -843 | -358 |
| Övriga kapitaltransaktioner | | 3 | 4 | 0 | 4 |
| Kassaflöde från investeringsverksamheten | | -316 | -216 | -819 | -396 |
| Utdelning | | - | - | -227 | -180 |
| Nyemission | | - | 0 | - | 16 |
| Betalda och erhållna räntor | | -25 | -34 | -98 | -124 |
| Upptagna lån | | 568 | 531 | 3 078 | 888 |
| Återbetalning av lån | | -883 | -506 | -3 579 | -1 250 |
| Kassaflöde från finansieringsverksamheten | | -339 | -9 | -825 | -650 |
| Periodens kassaflöde | | -206 | 32 | -294 | -79 |
| Likvida medel vid periodens början | | 658 | 703 | 742 | 851 |
| Periodens kassaflöde | | -206 | 32 | -294 | -79 |
| Kursdifferenser i likvida medel | | 5 | 7 | 9 | -30 |
| Likvida medel vid periodens slut | | 457 | 742 | 457 | 742 |

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

| Belopp i MSEK | Okt-dec 2018 | Okt-dec 2017 | Jan-dec 2018 | Jan-dec 2017 |
|---|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Nettoomsättning | 61 | 119 | 203 | 219 |
| Personalkostnader och övriga rörelsekostnader | -60 | -71 | -257 | -240 |
| Avskrivningar och nedskrivningar | -6 | -6 | -26 | -27 |
| Rörelseresultat | -5 | 41 | -80 | -47 |
| Utdelning från dotterbolag | 517 | 378 | 517 | 378 |
| Finansiella intäkter och kostnader | 0 | -2 | 18 | 13 |
| Resultat efter finansiella poster | 511 | 417 | 455 | 344 |
| Bokslutsdispositioner | 43 | -25 | 43 | -25 |
| Koncernbidrag | 115 | 90 | 115 | 90 |
| Inkomstskatt | -64 | -38 | -53 | -23 |
| Periodens resultat | 605 | 443 | 560 | 385 |

I moderbolaget finns inga poster som redovisas som övrigt totalresultat varför summa totalresultat överensstämmer med periodens resultat.

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

| Belopp i MSEK | 2018-12-31 | 2017-12-31 |
|--|--------------|--------------|
| TILLGÅNGAR | | |
| Immateriella anläggningstillgångar | 7 | 159 |
| Materiella anläggningstillgångar | 206 | 217 |
| Investeringar relaterade till koncernföretag | 1 160 | 1 160 |
| Fordringar hos koncernföretag | 2 674 | 2 344 |
| Räntebärande fordringar | – | 33 |
| Övriga långfristiga fordringar | 8 | 13 |
| Anläggningstillgångar | 4 054 | 3 925 |
| Fordringar hos koncernföretag | 85 | 147 |
| Övriga fordringar | 75 | 95 |
| Likvida medel | 196 | 106 |
| Omsättningstillgångar | 356 | 348 |
| SUMMA TILLGÅNGAR | 4 411 | 4 273 |
| EGET KAPITAL OCH SKULDER | | |
| Bundet eget kapital | 108 | 107 |
| Fritt eget kapital | 1 498 | 1 166 |
| Eget kapital | 1 606 | 1 273 |
| Obeskattade reserver | 37 | 80 |
| Avsättningar och övriga skulder | 27 | 22 |
| Räntebärande skulder | 2 117 | 2 215 |
| Övriga långfristiga skulder | 0 | 3 |
| Långfristiga skulder | 2 144 | 2 240 |
| Skulder till koncernföretag | 29 | – |
| Räntebärande skulder | 450 | 548 |
| Övriga skulder | 144 | 132 |
| Kortfristiga skulder | 622 | 680 |
| SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER | 4 411 | 4 273 |

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) 2017, vilken finns tillgänglig på www.granges.com. Denna delårsrapport är upprättad enligt IAS 34 Delårsrapportering samt Årsredovisningslagen. Moderbolaget tillämpar Årsredovisningslagen och RFR 2 Redovisning för juridiska personer.

Från och med 1 januari 2018 tillämpas IFRS 9 Finansiella instrument och IFRS 15 Intäkter från avtal med kunder. De nya principerna har inte haft någon väsentlig påverkan på koncernens resultat och ställning.

IFRS 9 Finansiella instrument har ersatt IAS 39 Finansiella instrument: Redovisning och värdering. Den nya modellen för beräkning av kreditförluster påverkar nedskrivningsprocessen men har inte haft någon signifikant påverkan på koncernens resultat och ställning. De nya principerna för säkringsredovisning har inte haft någon påverkan på koncernens resultat och ställning. Övergången har inte väsentligen påverkat koncernens resultat och ställning och har därför inte föranlett omräkning av tidigare perioder.

IFRS 15 Intäkter från avtal med kunder har ersatt befintliga intäktsstandarder och tolkningar. IFRS 15 Intäkter från avtal med kunder tillämpas med full retroaktivitet från den 1 januari 2018. Övergången har inte påverkat koncernens resultat och ställning och har därför inte föranlett omräkning av tidigare perioder.

Från och med den 1 januari 2019 tillämpas IFRS 16 Leasingavtal. Den nya standarden kommer att 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 leasingsskulden. Från övergångstillfället per den 1 januari 2019 kommer den ingående balansen avseende nyttjanderätter respektive leasingskulder uppgå till 270 MSEK vardera.

Delårsinformationen på sidorna 2–15 utgör en integrerad del av denna finansiella rapport. I övrigt är redovisningsprinciper oförändrade gentemot de som finns beskrivna i årsredovisningen för 2017.

NOT 2 INTÄKTER FRÅN AVTAL MED KUNDER

Gränges bedriver huvudsakligen försäljning av varor inom olika regioner och intäkter från försäljningen redovisas i resultaträkningen när kontrollen har överförts till kunden. Intäkter från försäljning av tjänster sker i begränsad omfattning och avser huvudsakligen hyresintäkter från fastigheter ägda av Gränges AB. Intäktsredovisningen av varor sker vid en given tidpunkt medan hyresintäkterna periodiseras i enlighet med hyresavtal och intäktsredovisas den period då uthyrning sker. Hyresintäkter har inte klassificerats som intäkter från avtal med kunder och ingår i övriga intäkter i tabellen nedan.

| Belopp i MSEK | Okt–dec 2018 | Okt–dec 2017 | Jan–dec 2018 | Jan–dec 2017 |
|--|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Nettoomsättning per region | | | | |
| Asien | 694 | 709 | 3 004 | 2 911 |
| Europa | 577 | 552 | 2 404 | 2 210 |
| Amerika | 1 799 | 1 468 | 7 482 | 6 294 |
| Totala intäkter från avtal med kunder | 3 069 | 2 729 | 12 890 | 11 415 |
| Övriga intäkter | 5 | 5 | 20 | 20 |
| Nettoomsättning | 3 074 | 2 734 | 12 910 | 11 435 |

Försäljningspriset på Gränges produkter är uppdelat i en metallprisdelt för aluminium och en fabrikationsprisdelt som täcker kostnaderna för Gränges vidareförädling och marginal. Kostnaden för aluminium förs till stor del vidare till kunden genom metallpris-klausuler där aluminiumpriset oftast fastställs i samband med leverans.

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 aluminiumsterminer) inkluderade i balansräkningen.

| Belopp i MSEK | 2018-12-31 | 2017-12-31 |
|--|------------|------------|
| Övriga långfristiga fordringar | 2 | 5 |
| Kortfristiga fordringar | 76 | 68 |
| Avsättningar och övriga långfristiga skulder | 5 | 3 |
| Avsättningar och övriga kortfristiga skulder | 71 | 67 |

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 terminkurs 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 upplåning består av lån (eng. Term Loans) från kreditinstitut om 170 MUSD respektive 200 MSEK. Under det fjärde kvartalet 2018 återbetalades 20 MUSD på ett långfristigt USD-lån. Räntebärande skulder inkluderar även företagsobligationer om 600 MSEK, emitterade inom MTN-programmet som etablerades under tredje kvartalet 2018. Utestående företagscertifikat uppgick till 250 MSEK per den 31 december 2018. Gränges har en revolverande kreditfacilitet om 1 200 MSEK, med en kvarvarande löptid på två år. Den revolverande kreditfaciliteten var outnyttjad per 31 december 2018. Lånefaciliteterna har sedvanliga lånevillkor (covenants), vilka är Nettolåneskuld/EBITDA och räntetäckningsgrad.

| Belopp i MSEK | Ram | År | | | Summa |
|-----------------------------------|-------|------------|----------|--------------|--------------|
| | | < 1 | 1-2 | > 2 | |
| Skulder till kreditinstitut | | | | | |
| SEK | | 200 | – | – | 200 |
| USD | | – | – | 1 512 | 1 512 |
| Obligationer i MTN-program | 3 000 | – | – | 600 | 600 |
| Företagscertifikat | 1 500 | 250 | – | – | 250 |
| Revolverande kreditfacilitet | 1 200 | – | – | – | – |
| Övriga räntebärande skulder | | 65 | – | 5 | 70 |
| Total räntebärande skulder | | 515 | – | 2 117 | 2 632 |

Upplåning redovisas till upplupet anskaffningsvärde och redovisat värde uppgick till 2 632 MSEK per den 31 december 2018 (2 791 MSEK per den 31 december 2017). Verkligt värde på upplåning uppgick till 2 641 MSEK per den 31 december 2018 (2 805 MSEK per den 31 december 2017). För övriga fordringar och skulder, vilka har en kortfristig löptid, anses det redovisade värdet återspegla verkligt värde.

NOT 4 TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Från och med den 2 januari 2018 äger Gränges 100 procent av Norca Heat Transfer LLC ("Norca") och verksamheten konsolideras från första kvartalet 2018 enligt förvärvsmetoden. Inga övriga förändringar har skett för koncernen eller moderbolaget i relationer eller transaktioner med närstående, jämfört med det som beskrivits i årsredovisningen 2017. Under 2018 har det inte förekommit några väsentliga transaktioner med närstående.

NOT 5 JÄMFÖRELSESTÖRANDE POSTER

| Belopp i MSEK | Resultatpost | Okt–dec 2018 | Okt–dec 2017 | Jan–dec 2018 | Jan–dec 2017 |
|---|---------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Lagereffekt till följd av ändrad distributionsmodell | Varukostnader | – | – | –64 | – |
| Stängningskostnader för säljbolag i USA | Jämförelsestörande poster | – | –16 | – | –16 |
| Jämförelsestörande poster | | – | –16 | –64 | –16 |

Den 2 januari 2018 förvärvade Gränges resterande 50 procent i joint venture-företaget Norca Heat Transfer LLC ("Norca") som tidigare har administrerat import och distribution av Gränges värmväxlar material till kunder i Nordamerika. Denna import avser produkter som tillverkats vid anläggningarna i Finspång och Shanghai. Sedan januari 2018 administreras import och försäljning till kunder i Nordamerika av Gränges Americas. Förvärvet av resterande 50 procent i Norca inkluderade färdiga produkter från Gränges som Norca hade i lager vid förvärvstidpunkten. Då Gränges redan har redovisat resultat för dessa produkter när de såldes till Norca under 2017, uppstod en negativ engångseffekt på rörelseresultatet om –64 MSEK under första kvartalet 2018. Resultateffekten är icke kassaflödespåverkande och framgår av koncernens rapport över kassaflöden inom posten övriga icke kassaflödespåverkande poster. Jämförelsestörande poster för 2017 avsåg kostnader för att stänga ner Norca.

Under fjärde kvartalet 2018 har inga jämförelsestörande poster redovisats.

NOT 6 SKATT

Gränges kinesiska dotterbolag har för beskattningsändamål erhållit en preliminär kvalificering som högteknologiskt företag (High and New-Technology Enterprise) för treårsperioden 2016 till 2018. 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 dock för vart och ett av åren uppfylla särskilda krav som ställts av myndigheter i Kina. Inkomstdeklarationen för 2017 har godkänts under det fjärde kvartalet 2018 och därmed också de särskilda krav för att slutligen få tillgodoräkna sig den lägre skattesatsen om 15 procent för räkenskapsåret 2017. Reserven hänförlig till den ordinarie skattesatsen för 2017 har lösts upp och påverkat posten inkomstskatt positivt med 55 MSEK för det fjärde kvartalet 2018. Med hänsyn till svårigheter att i nuläget bedöma huruvida kraven kommer att uppfyllas för 2018 har skatt på den kinesiska verksamheten för räkenskapsåret 2018 baserats på den ordinarie skattesatsen om 25 procent. Avsättningen för den högre skattesatsen på verksamheten i Kina avseende 2018 uppgick per 31 december 2018 till 51 MSEK.

Gränges AB, moderbolag i koncernen, har under fjärde kvartalet 2018 erhållit en utdelning från sitt kinesiska dotterbolag. På utdelningen har det utgått inkomstskatt uppgående till 26 MSEK vilket påverkat posterna inkomstskatt samt betald skatt under perioden.

Under andra kvartalet 2018 beslutat riksdagen att godkänna förslaget om sänkt bolagsskatt i Sverige, vilket kommer att ske i två steg från 22,0 till 20,6 procent från 2019 till 2021. Under de första två åren sänks skatten till 21,4 procent och därefter till 20,6 procent. Till följd av beslutet om sänkt bolagsskatt räknades uppskjuten skatt om under det andra kvartalet 2018. Engångseffekten hade ej någon väsentlig påverkan på periodens resultat.

NOT 7 FÖRVÄRV

Norca Heat Transfer LLC ("Norca"), där Gränges ägde 50 procent till januari 2018, har tidigare administrerat import och distribution av Gränges värmeväxlar material från produktionsanläggningarna i Finspång och Shanghai till kunder i Nordamerika. Per den 2 januari 2018 förvärvade Gränges resterande 50 procent av Norca till ett förvärvspris om 4 MUSD. Under 2018 samordnas distributionen på den nordamerikanska marknaden via Gränges Americas.

| Förvärvsanalys Norca | MUSD | MSEK |
|--|-------------|-------------|
| Omsättningstillgångar, exklusive likvida medel | 59,8 | 482 |
| Likvida medel | 7,1 | 57 |
| Räntebärande skulder | 24,5 | 197 |
| Övriga kortfristiga skulder | 34,5 | 278 |
| Netto identifierbara tillgångar och skulder | 8,0 | 64 |
| Goodwill | – | – |
| Koncernmässigt värde på innehav i joint venture | 1,3 | 11 |
| Omvärdering av tidigare ägd andel | 2,7 | 22 |
| Köpeskilling | 4,0 | 32 |
| Totalt förvärvspris | 8,0 | 64 |
| Överförd ersättning för förvärvet | –4,0 | –32 |
| Likvida medel i förvärvad verksamhet | 7,1 | 57 |
| Påverkan på koncernens likvida medel, förvärv | 3,1 | 26 |

Norca var fram tills förvärvet klassificerat som ett joint venture och konsoliderat enligt kapitalandelsmetoden. Efter förvärvet konsolideras verksamheten enligt förvärvsmetoden. Den ursprungliga kapitalandelens bokförda värde uppgick vid förvärvet till 11 MSEK. Resultat vid omvärdering till verkligt värde uppgick till 22 MSEK och redovisades under första kvartalet 2018 på raden resultat från joint ventures i resultaträkningen.

Norca distribuerade endast produkter från Gränges, vilket innebär att varulagret i Norca endast bestod av produkter från Gränges. Vid konsolidering enligt kapitalandelsmetoden eliminerades 50 procent av internvinster i lagret och redovisades inom resultatandel från joint ventures. Vid konsolidering enligt förvärvsmetoden elimineras 100 procent av internvinst i lagret och redovisas inom varukostnader.

Förvärvsanalysen är fastställd utan justeringar och överensstämmer med de värden som presenterades i not 29 i årsredovisningen 2017.

KONCERNENS KVARTALSDATA

| Belopp i MSEK | 2018 | | | | 2017 | | | |
|---|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|
| | Kv 4 | Kv 3 | Kv 2 | Kv 1 | Kv 4 | Kv 3 | Kv 2 | Kv 1 |
| Försäljningsvolym, kton | 87,4 | 93,4 | 99,1 | 95,0 | 86,5 | 93,0 | 98,7 | 94,8 |
| Resultaträkning | | | | | | | | |
| Nettoomsättning | 3 074 | 3 322 | 3 443 | 3 071 | 2 734 | 2 728 | 3 081 | 2 892 |
| Justerad EBITDA ¹ | 283 | 320 | 390 | 364 | 262 | 309 | 392 | 339 |
| Justerat rörelseresultat ¹ | 191 | 230 | 301 | 282 | 179 | 227 | 290 | 237 |
| Rörelseresultat | 191 | 230 | 301 | 217 | 163 | 227 | 290 | 237 |
| Periodens resultat | 149 | 158 | 214 | 167 | 152 | 151 | 192 | 157 |
| Justerad EBITDA-marginal, % | 9,2 | 9,6 | 11,3 | 11,8 | 9,6 | 11,3 | 12,7 | 11,7 |
| Justerad rörelsemarginal, % | 6,2 | 6,9 | 8,7 | 9,2 | 6,6 | 8,3 | 9,4 | 8,2 |
| Justerat rörelseresultat per ton, kSEK | 2,2 | 2,5 | 3,0 | 3,0 | 2,1 | 2,4 | 2,9 | 2,5 |
| Rörelsemarginal, % | 6,2 | 6,9 | 8,7 | 7,1 | 6,0 | 8,3 | 9,4 | 8,2 |
| Nettomarginal, % | 4,8 | 4,7 | 6,2 | 5,4 | 5,6 | 5,5 | 6,2 | 5,4 |
| Balansräkning | | | | | | | | |
| Anläggningstillgångar | 4 489 | 4 243 | 4 176 | 3 934 | 3 827 | 3 674 | 3 769 | 3 969 |
| Omsättningstillgångar | 4 285 | 4 639 | 4 823 | 4 596 | 4 179 | 4 040 | 3 957 | 3 822 |
| Eget kapital | 3 873 | 3 705 | 3 665 | 3 601 | 3 322 | 3 106 | 3 001 | 3 096 |
| Långfristiga skulder | 2 522 | 2 884 | 2 555 | 2 608 | 2 555 | 2 762 | 2 802 | 2 712 |
| Kortfristiga skulder | 2 378 | 2 293 | 2 780 | 2 321 | 2 128 | 1 847 | 1 923 | 1 983 |
| Kassaflöde | | | | | | | | |
| Löpande verksamheten | 450 | 316 | 291 | 294 | 257 | 222 | 368 | 120 |
| Investeringsverksamheten | -316 | -236 | -166 | -102 | -216 | -74 | -61 | -45 |
| Kassaflöde före finansieringsverksamheten | 133 | 81 | 125 | 192 | 41 | 148 | 307 | 75 |
| Finansieringsverksamheten | -339 | -41 | -173 | -272 | -9 | -133 | -45 | -464 |
| Periodens kassaflöde | -206 | 40 | -48 | -80 | 32 | 16 | 263 | -389 |
| Kapitalstruktur | | | | | | | | |
| Nettoskuld | 2 494 | 2 565 | 2 621 | 2 353 | 2 292 | 2 280 | 2 481 | 2 665 |
| Soliditet, % | 44,2 | 41,7 | 40,7 | 42,2 | 41,5 | 40,3 | 38,8 | 39,7 |
| Data per aktie, SEK | | | | | | | | |
| Resultat före utspädning | 1,97 | 2,09 | 2,84 | 2,21 | 2,02 | 2,00 | 2,55 | 2,09 |
| Resultat efter utspädning | 1,97 | 2,09 | 2,84 | 2,21 | 2,02 | 2,00 | 2,55 | 2,08 |
| Eget kapital ² | 51,29 | 49,07 | 48,53 | 47,68 | 44,00 | 41,13 | 39,81 | 41,10 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten ² | 5,95 | 4,19 | 3,85 | 3,89 | 3,40 | 2,94 | 4,89 | 1,60 |
| Börskurs vid periodens slut | 80,50 | 106,00 | 117,30 | 97,95 | 84,25 | 93,25 | 77,50 | 82,00 |
| Vägt antal utestående stamaktier före utspädning, tusental | 75 517,4 | 75 517,4 | 75 517,4 | 75 517,4 | 75 513,7 | 75 512,4 | 75 295,0 | 75 155,4 |
| Vägt antal utestående stamaktier efter utspädning, tusental | 75 517,4 | 75 517,4 | 75 517,4 | 75 517,4 | 75 515,4 | 75 514,8 | 75 398,0 | 75 320,6 |

¹ Justerat för jämförelsestörande poster.

² Beräknat på vägt antal utestående stamaktier efter utspädning.

KONCERNENS KVARTALSDATA

| Belopp i MSEK | 2018 | | | | 2017 | | | |
|---|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| | Kv 4 | Kv 3 | Kv 2 | Kv 1 | Kv 4 | Kv 3 | Kv 2 | Kv 1 |
| Försäljningsvolym per region, kton | | | | | | | | |
| Asien | 19,9 | 20,8 | 22,5 | 23,0 | 20,6 | 20,7 | 22,3 | 22,7 |
| Europa | 15,3 | 15,1 | 17,8 | 17,2 | 15,4 | 15,5 | 17,9 | 16,9 |
| Amerika | 52,2 | 57,5 | 58,8 | 54,8 | 50,6 | 56,8 | 58,5 | 55,3 |
| Summa | 87,4 | 93,4 | 99,1 | 95,0 | 86,5 | 93,0 | 98,7 | 94,8 |
| Nettoomsättning per region | | | | | | | | |
| Asien | 694 | 732 | 813 | 765 | 709 | 676 | 759 | 767 |
| Europa | 582 | 579 | 649 | 615 | 557 | 516 | 612 | 545 |
| Amerika | 1 799 | 2 011 | 1 981 | 1 692 | 1 468 | 1 536 | 1 710 | 1 580 |
| Summa | 3 074 | 3 322 | 3 443 | 3 071 | 2 734 | 2 728 | 3 081 | 2 892 |
| Anställda | | | | | | | | |
| Medelantal anställda | 1 777 | 1 695 | 1 669 | 1 655 | 1 632 | 1 592 | 1 548 | 1 500 |

KONCERNEN, 12 MÅNADER RULLANDE

| Belopp i MSEK | Jan 2018 – dec 2018 | Okt 2017 – sep 2018 | Jul 2017 – jun 2018 | Apr 2017 – mar 2018 | Jan 2017 – dec 2017 | Okt 2016 – sep 2017 | Jul 2016 – jun 2017 | Apr 2016 – mar 2017 |
|--|------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|
| Försäljningsvolym, kton | 375,0 | 374,0 | 373,7 | 373,2 | 373,0 | 371,2 | 341,0 | 288,8 |
| Resultaträkning | | | | | | | | |
| Nettoomsättning | 12 910 | 12 570 | 11 976 | 11 614 | 11 435 | 11 247 | 10 379 | 8 740 |
| Justerad EBITDA ¹ | 1 357 | 1 336 | 1 325 | 1 328 | 1 303 | 1 308 | 1 249 | 1 085 |
| Justerat rörelseresultat ¹ | 1 005 | 992 | 989 | 977 | 933 | 925 | 879 | 769 |
| Rörelseresultat | 940 | 912 | 909 | 897 | 917 | 916 | 777 | 641 |
| Justerad EBITDA-marginal, % | 10,5 | 10,6 | 11,1 | 11,4 | 11,4 | 11,6 | 12,0 | 12,4 |
| Justerad rörelsemarginal, % | 7,8 | 7,9 | 8,3 | 8,4 | 8,2 | 8,2 | 8,5 | 8,8 |
| Justerat rörelseresultat per ton, kSEK | 2,7 | 2,7 | 2,6 | 2,6 | 2,5 | 2,5 | 2,6 | 2,7 |
| Rörelsemarginal, % | 7,3 | 7,3 | 7,6 | 7,7 | 8,0 | 8,1 | 7,5 | 7,3 |
| Kapitalstruktur och avkastningsmått | | | | | | | | |
| Sysselsatt kapital | 6 098 | 5 902 | 5 744 | 5 639 | 5 581 | 5 565 | 5 053 | 4 527 |
| Avkastning på sysselsatt kapital, % | 16,5 | 16,8 | 17,2 | 17,3 | 16,7 | 16,6 | 17,4 | 17,0 |
| Eget kapital | 3 633 | 3 480 | 3 339 | 3 225 | 3 093 | 2 971 | 2 848 | 2 755 |
| Avkastning på eget kapital, % | 18,9 | 19,9 | 20,5 | 20,5 | 21,1 | 20,2 | 22,4 | 20,4 |
| Nettoskuld/Justerad EBITDA | 1,8 | 1,9 | 2,0 | 1,8 | 1,8 | 1,7 | 1,9 | 2,1 |

¹ Justerat för jämförelsestörande poster.

Alternativa nyckeltal

Gränges använder sig av de alternativa nyckeltalen Avkastning på sysselsatt kapital, Nettoskuld och Soliditet. 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 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 | |
|--|------------|------------|--------------|--------------|
| | 2018 | 2017 | 2018 | 2017 |
| Justerat rörelseresultat | | | | |
| Rörelseresultat | 191 | 163 | 940 | 917 |
| Jämförelsestörande poster | – | 16 | 64 | 16 |
| Justerat rörelseresultat | 191 | 179 | 1 005 | 933 |
| Justerat rörelseresultat per ton | | | | |
| Justerat rörelseresultat | 191 | 179 | 1 005 | 933 |
| Försäljningsvolym, kton | 87,4 | 86,5 | 375,0 | 373,0 |
| Justerat rörelseresultat per ton, kSEK | 2,2 | 2,1 | 2,7 | 2,5 |
| Justerad EBITDA | | | | |
| Justerat rörelseresultat | 191 | 179 | 1 005 | 933 |
| Avskrivningar och nedskrivningar | 92 | 83 | 353 | 370 |
| Justerad EBITDA | 283 | 262 | 1 357 | 1 303 |
| Avkastning på sysselsatt kapital | | | | |
| Summa tillgångar exklusive likvida medel och räntebärande fordringar, genomsnitt rullande 12 månader | – | – | 7 999 | 7 111 |
| Icke räntebärande skulder, genomsnitt rullande 12 månader | – | – | –2 194 | –1 810 |
| Pensioner, genomsnitt rullande 12 månader | – | – | 293 | 280 |
| Sysselsatt kapital | – | – | 6 098 | 5 581 |
| Justerat rörelseresultat | – | – | 1 005 | 933 |
| Avkastning på sysselsatt kapital, % | – | – | 16,5 | 16,7 |
| Nettoskuld | | | | |
| Likvida medel och räntebärande fordringar | – | – | –459 | –775 |
| Räntebärande skulder | – | – | 2 632 | 2 791 |
| Pensioner | – | – | 321 | 276 |
| Nettoskuld | – | – | 2 494 | 2 292 |
| Soliditet | | | | |
| Eget kapital | – | – | 3 873 | 3 322 |
| Summa tillgångar | – | – | 8 773 | 8 005 |
| Soliditet, % | – | – | 44,2 | 41,5 |

Definitioner

Avkastning på eget kapital

Periodens resultat dividerat med genomsnittligt eget kapital under den senaste tolvmånadersperioden.

Avkastning på sysselsatt kapital

Justerat rörelseresultat dividerat med genomsnittligt sysselsatt kapital under den senaste tolvmånadersperioden.

Försäljningsvolym

Såld volym angivet i ton.

Justerad EBITDA

Justerat rörelseresultat före av- och nedskrivningar.

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

Valsad aluminium hasplad på rulle.

HVAC

Värmeväxlare för värme, ventilation och luftkonditionering, 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.

Skrot

Aluminium som kan smältas igen.

Valsad aluminium

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

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 420 000 ton. Gränges har cirka 1 800 medarbetare och omsätter 13 miljarder SEK. Aktien är noterad på Nasdaq Stockholm. Mer information om Gränges finns på granges.com.

VISION OCH AFFÄRSIDÉ

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

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 teknikinnehåll, ska Gränges växa i betydligt högre takt än marknaden. År 2020 skall Gränges vara marknadsledande i alla geografiska regioner inom valsade värmväxlar-material i aluminium. 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.