

DELÅRSRAPPORT JANUARI–SEPTEMBER 2021

Tillväxt och ökad vinst, men utmanande utsikter i närtid

Tredje kvartalet 2021

- Försäljningsvolymen ökade med 36,7 procent till 118,5 kton (86,7) och nettoomsättningen till 4 621 MSEK (2 575). Exklusive förvärv ökade försäljningsvolymen med 11,1 procent till 96,3 kton och nettoomsättningen uppgick till 3 888 MSEK.
- Försäljningsvolymen exklusive förvärv påverkades positivt jämfört med föregående år av en fortsatt återhämtning från covid-19-pandemin, men påverkades negativt av en sekventiell avmattning på efterfrågan på fordon till följd av halvledarbristen.
- Justerat rörelseresultat ökade till 219 MSEK (203) och justerat rörelseresultat per ton uppgick till 1,8 kSEK (2,3). Exklusive förvärv uppgick justerat rörelseresultat till 192 MSEK.
- Periodens resultat ökade till 153 MSEK (124) och inkluderar inga jämförelsestörande poster (–26).
- Resultat per aktie efter utspädning minskade till 1,44 SEK (1,45).
- Kassaflöde före finansieringsverksamheten justerat för expansionsinvesteringar och förvärv uppgick till –135 MSEK (380).
- Hållbarhetslänkad obligation emitterad om 600 MSEK.

Januari–september 2021

- Försäljningsvolymen ökade med 52,3 procent till 376,6 kton (247,4) och nettoomsättningen till 13 272 MSEK (7 858). Exklusive förvärv ökade försäljningsvolymen med 23,8 procent till 306,2 kton och nettoomsättningen uppgick till 11 128 MSEK.
- Justerat rörelseresultat ökade till 870 MSEK (455) och justerat rörelseresultat per ton uppgick till 2,3 kSEK (1,8). Exklusive förvärv ökade justerat rörelseresultat till 745 MSEK.
- Periodens resultat ökade till 618 MSEK (257) och inkluderar jämförelsestörande poster om –16 MSEK (–37).
- Resultat per aktie efter utspädning ökade till 5,79 SEK (3,02).
- Kassaflöde före finansieringsverksamheten justerat för expansionsinvesteringar och förvärv uppgick till 144 MSEK (948).
- Nettoskulden ökade till 3 810 MSEK per 30 september 2021 (3 292 MSEK per 31 december 2020), vilket motsvarar 2,2 gånger justerad EBITDA^{1,2} (2,2 gånger per 31 december 2020).

Finansiellt sammandrag

Belopp i MSEK	Kv3			Jan–sep			12 månader rullande	Helår	
	2021	2020	Δ	2021	2020	Δ	Okt 2020 – sep 2021	2020	Δ
Försäljningsvolym, kton	118,5	86,7	36,7%	376,6	247,4	52,3%	479,9	350,6	36,9%
Nettoomsättning	4 621	2 575	79,5%	13 272	7 858	68,9%	16 421	11 008	49,2%
Justerat rörelseresultat ²	219	203	7,6%	870	455	91,2%	1 063	648	64,0%
Justerad rörelsemarginal, %	4,7	7,9	–3,2 ppt	6,6	5,8	0,8 ppt	6,5	5,9	0,6 ppt
Justerat rörelseresultat per ton, kSEK	1,8	2,3	–0,5	2,3	1,8	0,5	2,2	1,8	0,4
Rörelseresultat	219	177	23,4%	854	417	104,5%	1 020	584	74,7%
Rörelsemarginal, %	4,7	6,9	–2,1 ppt	6,4	5,3	1,1 ppt	6,2	5,3	0,9 ppt
Periodens resultat	153	124	23,8%	618	257	140,4%	724	363	99,3%
Resultat per aktie före utspädning, SEK	1,44	1,45	–0,01	5,81	3,02	2,79	7,09	4,21	2,88
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	1,44	1,45	–0,02	5,79	3,02	2,78	7,07	4,21	2,86
Kassaflöde före finansieringsverksamheten	–220	348	e/t	–230	695	e/t	–1 248	–322	287,3%
Soliditet, %	–	–	–	43,5	43,7	–0,2 ppt	43,5	43,7	–0,2 ppt
Nettoskulden	–	–	–	3 810	2 812	998	3 810	3 292	518
Avkastning på sysselsatt kapital, %	–	–	–	–	–	–	11,2	8,1	3,2 ppt

¹ Inkluderar justerad EBITDA för förvärv som del av Grängeskongcernen i 12 månader, se alternativa nyckeltal sid 25 för ytterligare information.

² Justerat för jämförelsestörande poster, se not 5 för ytterligare information.

Kortsiktiga utmaningar, långsiktig potential

GOD EFTERFRÅGAN I ALLMÄNHET, MEN KRAFTIG INBROMSNING I FORDONSINDUSTRIN

Gränges såg en fortsatt stark efterfrågan inom de flesta av våra slutkundsmarknader under det tredje kvartalet. Till följd av detta ökade försäljningsvolymen med 11 procent organiskt, jämfört med ett relativt sett svagt tredje kvartal 2020. Inklusive Gränges Konin ökade försäljningsvolymen med 37 procent till 119 tusen ton. Dock orsakade den globala bristen på halvledare och andra komponenter svåra leveransproblem för våra kunder inom fordonsindustrin, vilket påverkade vår försäljningsvolym alltmer negativt under kvartalet. Tillsammans med säsongseffekter och påverkan från tillfälliga produktionsstörningar i Gränges Americas ledde detta till en minskning av försäljningsvolymen med 10 procent i det tredje kvartalet jämfört med det starka andra kvartalet 2021.

ÖKAT KOSTNADSTRYCK UNDER KVARTALET

Det justerade rörelseresultatet i kvartalet ökade till 219 MSEK, drivet av högre försäljningsvolym och förvärvet av Gränges Konin. Inflationen i alla regioner har dock nu börjat påverka vår kostnadsbas. Ett högre aluminiumpris påverkar inte vårt rörelseresultat eftersom det förs vidare till kunderna, även om det minskar vår marginal och ökar vårt rörelsekapital. Men vi såg också dramatiska kostnadsökningar för energi, frakt och andra insatskostnader såsom legeringsmaterial. Dessa kompenserades endast delvis av prisökningar i det tredje kvartalet.

STRATEGISKA INITIATIV GÅR FRAMÅT

Vi har gjort betydande framsteg inom många av våra strategiska initiativ. I Gränges Americas tog vi det första spadtaget

inför installationen av en ny gjutugn.

I Gränges Europe slutförde vi den första fasen av logistikförbättringsprojektet i Sverige, vilket tillsammans med andra åtgärder kommer att öka kapaciteten och produktiviteten samt minska vår miljöpåverkan från och med slutet av nästa år.

I Polen uppnådde den planerade kapacitetsexpansionen en milstolpe i och med driftsättningen av en ny smält- och gjutanläggning samt ett nytt kallvalsverk.

Även vår investering i batterirelaterad teknik gick framåt. Sammantaget utgör dessa investeringar en stabil plattform för tillväxt och produktivitet från 2023 och framåt, även om de på kort sikt påverkar vår avkastning på sysselsatt kapital negativt.

Våra satsningar inom hållbarhet fortsatte att utvecklas väl. Till exempel var vi mycket stolta över att framgångsrikt ge ut en 600 MSEK hållbarhetslänkad obligation som en del av vårt nya gröna och hållbarhetslänkade finansieringsramverk. Obligationens ränta är kopplad till utfallet av tre utvalda hållbarhetsmål till 2025. Det var uppmuntrande att se det höga förtroendet hos investerare för vår hållbarhetsstrategi och våra hållbarhetsmål.

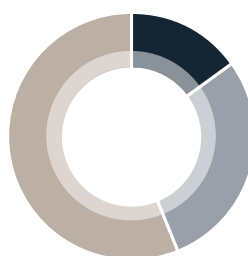


Forts. på nästa sida

Tredje kvartalet 2021

- Försäljningsvolym **118,5** kton
- Nettoomsättning **4 621** MSEK
- Justerat rörelseresultat **219** MSEK

Försäljningsvolym per region



■ Asien 15%
■ Europa 29%
■ Nord- och Sydamerika 56%

Försäljningsvolym per slutkund



■ Fordon 37%
■ HVAC 23%
■ Specialförpackningar 19%
■ Övriga nischer 21%

Forts. från föregående sida

UTMANANDE FJÄRDE KVARTALET

Utsikterna för det fjärde kvartalet är utmanande. Vi förväntar oss å ena sidan en god efterfrågan inom många slutkundsmarknader. Å andra sidan förväntar vi oss att efterfrågan från fordonsindustrin kommer att vara fortsatt mycket låg under hela det fjärde kvartalet. Vi planerar också för mer omfattande underhåll i Gränges Americas vid årsskiftet jämfört med 2020. Sammanfattningsvis förväntar vi oss att den totala försäljningsvolymen i det fjärde kvartalet kommer att vara cirka 10 procent lägre än i det tredje kvartalet.

Vi räknar också med att kostnadstrycket kommer att fortsätta öka under kvartalet. Även om vissa prisökningar till kunder kommer att få effekt före årets slut, väntar vi oss inte att de kommer att mildra den kraftiga ökningen av insatskostnader under det fjärde kvartalet.

ÅTGÄRDER BEHÖVS

I det tredje kvartalet uppgick vår avkastning på sysselsatt kapital till 11,2 procent, vilket är betydligt lägre än vårt målintervall på

15–20 procent. Huvudorsaken är en plötslig minskning av efterfrågan i kombination med en kraftig kostnadsökning för energi, frakt och övriga kostnader. Men oavsett anledning är vår nuvarande lönsamhetsnivå inte tillfredsställande, särskilt mot bakgrund av en i allmänhet ganska stark ekonomi.

På kort sikt måste vi öka våra ansträngningar för att kompensera kostnadsökningarna med prisökningar, samt förbättra produktiviteten och kostnadseffektiviteten i hela verksamheten. På längre sikt behöver vi se över och kanske justera strategierna i våra två affärsområden för att säkerställa att de tar oss till våra fastlagda finansiella och hållbarhetsrelaterade mål.

Med vår stabila globala plattform och kundbas, ett mycket starkt team och spännande tillväxtmöjligheter i både befintliga och nya slutkundsmarknader har vi alla möjligheter att lyckas på både kort och lång sikt.

Jörgen Rosengren, VD



Första spadtaget inför installationen av en ny gjutugn i anläggningen i Huntingdon, Gränges Americas.

MARKNADSUTVECKLING

Gränges är ett aluminiumteknikbolag och en ledande global leverantör av valsade aluminiumprodukter och lösningar för värmeregleringssystem, specialförpackningar och utvalda nischapplikationer. Gränges huvudsakliga slutkunder finns inom fordonsindustrin som svarar för 40 procent av försäljningsvolymen hittills 2021, HVAC-industrin som svarar för 23 procent av försäljningsvolymen och specialförpackningsindustrin samt andra nischmarknader som svarar för 17 procent respektive 20 procent av försäljningsvolymen. På kort sikt drivs försäljningen till fordonsindustrin främst av antalet tillverkade fordon. På längre sikt förväntas en ökande andel hybrid- och elfordon bidra till att ytterligare öka efterfrågan på Gränges material. Försäljningen till HVAC-industrin drivs på kort sikt av konsumentförtroende och den allmänna aktiviteten inom bygg- och anläggningsmarknaden. På längre sikt förväntas energieffektivitetskrav på HVAC-produkter bidra till ytterligare ökad efterfrågan på Gränges produkter. Efterfrågan på material till specialförpackningar är relativt stabil till sin natur och försäljning till andra nischapplikationer drivs till stor del av aktivitetsnivån inom ekonomin generellt.

Under det tredje kvartalet 2021 fortsatte de flesta av Gränges slutkundsmarknader att återhämta sig från den signifikanta nedgången i efterfrågan på grund av covid-19-pandemin föregående år. Efterfrågan på material till fordonsindustrin ökade med 8 procent jämfört med föregående år om förvärvad försäljningsvolym från Gränges Konin exkluderas. Inbromsningen i efterfrågan från fordonsindustrin, drivet av halvledarbrist, som sågs under slutet av andra kvartalet har fortsatt under årets tredje kvartal. Analysföretaget IHS¹ har löpande minskat sitt estimat för för tredje kvartalet som nu indikerar en nedgång på 20 procent jämfört med samma kvartal föregående år. En liknande årlig nedgång är förväntad för det fjärde kvartalet. Efterfrågan på HVAC-material ökade med 21 procent under tredje kvartalet, drivet av fortsatt ökning av produktionen av HVAC-produkter och ökade marknadsandelar. Efterfrågan på material till specialförpackningar var i nivå med samma period föregående år medan andra nischmarknader ökade med 20 procent.

FÖRSÄLJNINGSENTVECKLING

Gränges försäljningsvolym under det tredje kvartalet 2021 ökade med 37 procent till 118,5 kton (86,7) och nettoförsäljningen med 79 procent till 4 621 MSEK (2 575) jämfört med samma kvartal föregående år. Exklusive förvärv ökade försäljningsvolymen med 11 procent till 96,3 kton och nettoförsäljningen med 51 procent till 3 888 MSEK. Effekten från den högre försäljningsvolymen och det ökade aluminiumpriset motverkades till viss del av valutakursförändringar som hade en negativ påverkan om 14 MSEK.

För Gränges Eurasia ökade försäljningsvolymen till 60,9 kton (31,8) och nettoförsäljningen steg till 2 301 MSEK (1 019) under det tredje kvartalet 2021. För Gränges Americas ökade försäljningsvolymen till 63,8 kton (59,1) och nettoförsäljningen ökade till 2 562 MSEK (1 704). För den förvärvade verksamheten var försäljningsvolymen 22,2 kton och nettoförsäljningen uppgick till 733 MSEK under det tredje kvartalet.

Under januari–september 2021, ökade Gränges försäljningsvolym med 52 procent till 376,6 kton (247,4) jämfört med motsvarande period föregående år. Nettoförsäljningen ökade till 13 272 MSEK (7 858). Exklusive förvärv ökade försäljningsvolymen med 24 procent till 306,2 kton och nettoförsäljningen med 42 procent till 11 128 MSEK. Nettoeffekten från valutakursförändringar hade en negativ påverkan om 891 MSEK.

Gränges Eurasia ökade försäljningsvolymen till 204,5 kton (98,6) och nettoförsäljningen steg till 7 122 MSEK (3 317) under januari–september 2021. För Gränges Americas ökade försäljningsvolymen till 195,5 kton (164,2) och nettoförsäljningen ökade till 7 003 MSEK (5 099). För den förvärvade verksamheten var försäljningsvolymen 70,5 kton och nettoförsäljningen uppgick till 2 144 MSEK under de tre första kvartalen 2021.

Försäljningsvolymtillväxt exklusive förvärv

Kv 3 2021

Slutmarknad	Fordon	HVAC	Specialförpackningar	Övriga nischer	Totalt
Asien	2% ➡	–	–	18% ↗	4% ➡
Europa	29% ⬆	–	–	40% ⬆	31% ⬆
Nord- och Sydamerika	–1% ➡	21% ↗	0% ➡	16% ↗	10% ↗
Totalt	8% ↗	21% ↗	0% ➡	20% ↗	11% ↗

¹ Källa: IHS, oktober 2021.

Asien

Under det tredje kvartalet 2021 ökade försäljningsvolymen i Asien med 4 procent till 17,5 kton (16,8). Ökningen var framför allt driven av försäljning till andra nischapplikationer medan efterfrågan från fordonsmarknaden var relativt stabil jämfört med samma kvartal föregående år. Under januari–september 2021 ökade försäljningsvolymen till 62,0 kton (48,5) vilket motsvarar en ökning om 28 procent.

Europa

Under det tredje kvartalet 2021 ökade försäljningsvolymen i Europa med 236 procent till 34,7 kton (10,3). Exklusive förvärv ökade försäljningsvolymen med 31 procent till 13,5 kton. Ökningen var en kombination av återhämtning från fordonsindustrin samt fortsatt ökande försäljningsvolym av andra nichapplikationer. Under januari–september 2021 ökade försäljningsvolymen till 109,5 kton (32,6) vilket motsvarar en ökning om 236 procent.

Nord- och Sydamerika

Under det tredje kvartalet 2021 ökade försäljningsvolymen i Nord- och Sydamerika med 11 procent till 66,3 kton (59,6). Exklusive förvärv ökade försäljningsvolymen med 10 procent till 65,4 kton. Ökningen var driven av fortsatt stark efterfrågan från HVAC-industrin samt andra nichapplikationer, men begränsades delvis av temporära störningar i produktionen i Huntingdon och Salisbury. Försäljningsvolymen till fordonsindustrin var likvärdig med samma kvartal föregående år. Under januari–september 2021 ökade försäljningsvolymen till 205,1 kton (166,3) motsvarande en ökning om 23 procent.

RÖRELSERESULTAT

Under det tredje kvartalet 2021 ökade det justerade rörelseresultatet till 219 MSEK (203), motsvarande ett justerat rörelseresultat per ton om 1,8 kSEK (2,3). Den justerade rörelsemarginalen uppmättes till 4,7 procent (7,9). Exklusive förvärv minskade det justerade rörelseresultatet till 192 MSEK. Rörelseresultatet påverkades positivt av ökade försäljningsvolym, högre genomsnittligt fabri-

kationspris samt positiva effekter från förbättrad metallhantering. Kostnaderna i kvartalet påverkades negativt av högt inflationstryck på exempelvis energi och frakt. Kostnader för strategiska projekt uppgick till 10 MSEK i kvartalet och valutakursförändringar har haft en negativ påverkan om 16 MSEK.

Rörelseresultatet under det tredje kvartalet 2021 ökade till 219 MSEK (177). Inga jämförelsestörande poster registrerades i perioden (-26).

Under januari–september 2021 uppgick det justerade rörelseresultatet till 870 MSEK (455) och det justerade rörelseresultatet per ton var 2,3 kSEK (1,8). Exklusive förvärv ökade det justerade rörelseresultatet till 745 MSEK. Den justerade rörelsemarginalen var 6,6 procent (5,8). Valutakursförändringar har haft en negativ påverkan med 114 MSEK under de tre första kvartalen 2021.

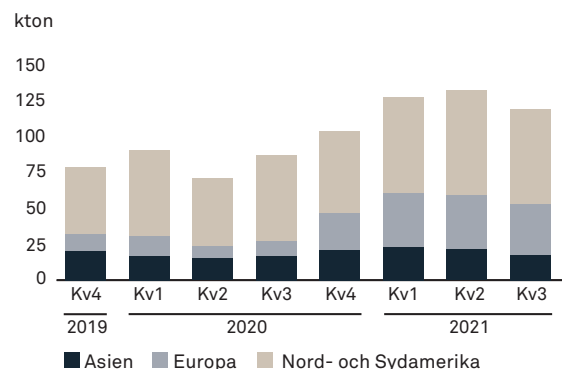
Rörelseresultatet under januari–september 2021 uppgick till 854 MSEK (417) och inkluderar jämförelsestörande poster om -16 MSEK (-37). För ytterligare information se not 5.

PERIODENS RESULTAT OCH RESULTAT PER AKTIE

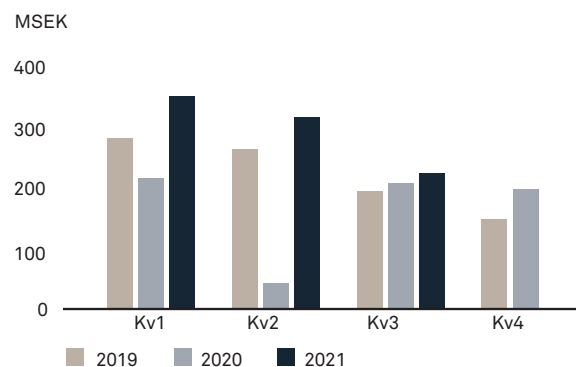
Resultat före skatt ökade under det tredje kvartalet 2021 till 197 MSEK (154). Nettot av finansiella intäkter och kostnader var -22 MSEK (-24). Skatten i tredje kvartalet 2021 uppgick till -44 MSEK (-30) vilket motsvarar en effektiv skattesats om 22 procent. Periodens resultat uppgick till 153 MSEK (124) under det tredje kvartalet 2021 och resultat per aktie efter utspädning var 1,44 SEK (1,45).

Under januari–september 2021 ökade resultat före skatt till 788 MSEK (323). Nettot av finansiella intäkter och kostnader var -67 MSEK (-95). Skatten i perioden uppgick till -170 MSEK (-66) vilket motsvarar en effektiv skattesats om 22 procent (21). Periodens resultat ökade till 618 MSEK (257) och resultat per aktie efter utspädning ökade till 5,79 SEK (3,02).

Försäljningsvolym per region och kvartal



Justerat rörelseresultat per kvartal



KASSAFLÖDE

Kassaflödet från den löpande verksamheten var –34 MSEK (426) under det tredje kvartalet 2021. Rörelsekapitalet ökade med 421 MSEK huvudsakligen drivet av stigande aluminiumpris. Kassaflödet från investeringsverksamheten var –186 MSEK (–78) under kvartalet och är helt relaterat till investeringar i anläggningstillgångar. Av de totala investeringarna avser 101 MSEK underhållsinvesteringar för att upprätthålla och effektivisera befintliga produktionsanläggningar och 85 MSEK avser investeringar relaterade till expansionen av produktionsanläggningarna.

Kassaflödet före finansieringsverksamheten justerat för expansionsinvesteringar och förvärv uppgick till –135 MSEK (380). Kassaflödet från finansieringsverksamheten var 263 MSEK (–391) under det tredje kvartalet 2021 och inkluderar upptagna lån med 1 820 MSEK och återbetalning av lån med –1 493 MSEK.

Under januari–september 2021 uppgick kassaflödet från den löpande verksamheten till 358 MSEK (1 096). Kassaflödet från investeringsverksamheten var –588 MSEK (–401) under perioden och inkluderar en tilläggsköpeskilling om 14 MSEK för förvärvet av Aluminium Konin och ett förvärvspris om 64 MSEK för förvärvet av Dispal®. Se not 7 för ytterligare information. De totala investeringarna var 511 MSEK under perioden. Av detta avser 214 MSEK underhållsinvesteringar för att upprätthålla och effektivisera befintliga produktionsanläggningar och 296 MSEK avser investeringar relaterade till expansionen av produktionsanläggningarna.

Under januari–september 2021 uppgick kassaflödet före finansieringsverksamheten till –230 MSEK (695). Kassaflödet från finansieringsverksamheten var –214 MSEK (–478) under de tre första kvartalen 2021 och inkluderar utdelning om –117 MSEK, upptagna lån med 4 049 MSEK och återbetalning av lån med –4 084 MSEK.

Likvida medel uppgick till 1 074 MSEK per den 30 september 2021 (1 473 MSEK per 31 december 2020).

FINANSIELL STÄLLNING

Gränges balansomslutning uppgick till 15 498 MSEK per 30 september 2021 (13 652 MSEK per 31 december 2020). Soliditeten var 43,5 procent per 30 september 2021 (43,7 procent per 31 december 2020).

Koncernens nettoskuld inklusive pensioner och leasingskulder uppgick till 3 810 MSEK per 30 september 2021 (3 292 MSEK per 31 december 2020), vilket motsvarar 2,2 gånger justerad EBITDA¹ (2,2 gånger per 31 december 2020).

ANSTÄLLDA

Medelantalet anställda uppgick till 2 664 (1 629) under tredje kvartalet 2021 och till 2 637 (1 623) under perioden januari–september 2021. Ökningen av antalet anställda är främst hänförlig till förvärvet av Aluminium Konin.

MODERBOLAGET

Gränges AB är moderbolag i Grängeskonglomeraten. Verksamheten omfattar koncernledning och koncerngemensamma funktioner som ekonomi, treasury, juridik och kommunikation. Under perioden januari–september 2021 uppgick nettoomsättningen i moderbolaget till 89 MSEK (132). Periodens resultat uppgick till –30 MSEK (–45).

HÅLLBARHET

Per den 25 augusti 2021 certifierades miljöledningssystemet vid Gränges produktionsanläggning i Salisbury, USA, framgångsrikt i enlighet med miljöledningsstandarden ISO 14001:2015. Med denna certifiering åtar sig Gränges verksamhet i Salisbury att kontinuerligt förbättra sin miljöprestanda och säkerställa att miljöpåverkan identifieras, mäts, analyseras och minskas. Den oberoende tredjepartsrevisionen av Gränges miljöledningssystem utfördes av NSF-ISR Ltd.

Gränges målsättning är att certifiera alla produktionsanläggningar i enlighet med ISO 14001 (miljöledning), ISO 50001 (energiledning) och ISO 45001 eller OHSAS 18001 (arbetsmiljöledning) för att säkerställa resurseffektivitet och omfattande processer för EHS (miljö, hälsa och säkerhet) i hela bolagets verksamhet. Hittills är Gränges produktionsanläggningar i Finspång, Huntingdon, Salisbury och Shanghai certifierade enligt standarden ISO 14001, anläggningarna i Finspång och Shanghai enligt ISO 50001 och anläggningen i Shanghai även enligt ISO 45001.

I september emitterade Gränges framgångsrikt en femårig icke-säkerställd hållbarhetslänkad obligation om 600 MSEK under bolagets uppdaterade MTN-program. Den nya obligationen förfaller 2026. Gränges kopplade den hållbarhetslänkade obligationen till utfallet på tre definierade hållbarhetsmål, så kallade Sustainability Performance Targets eller SPT:s, som alla spelar en central roll i Gränges hållbarhetsstrategi:

- SPT1: Minska klimatutsläpp per ton från egen verksamhet och inköpt energi (scope 1+2) med 25 procent 2025 jämfört med 2017
- SPT2: Minska klimatutsläpp per ton från inköpta metaller (scope 3) med 30 procent 2025 jämfört med 2017
- SPT3: Öka andelen återvunnet aluminium till minst 30 procent av totalt inköpta metaller 2025

¹ Inkluderar justerad EBITDA för förvärv som del av Grängeskonglomeraten i 12 månader, se alternativa nyckeltal för ytterligare information.

GRÄNGES EURASIA

- Fortsatt marknadsåterhämtning delvis bromsad av halvledarbrist
- Organisk ökning av rörelseresultat understödd av förvärv
- Högt inflationstryck på energi- och fraktkostnader

MARKNAD OCH FÖRSÄLJNING

Gränges Eurasia upplevde fortsatt marknadsåterhämtning under det tredje kvartalet 2021 även om en sekvensiell avmattnings i efterfrågan från fordonsindustrin kunde ses till följd av halvledarbristens negativa påverkan på produktionstakten för lätta fordon. Försäljningsvolymen i det tredje kvartalet uppgick till 60,9 kton, vilket motsvarar en ökning om 92 procent jämfört med samma kvartal föregående år, men en nedgång med 13,6 procent gentemot det andra kvartalet 2021. Försäljningen ökade med 126 procent till 2 301 MSEK (1 019) jämfört med samma period föregående år. Exklusive förvärvet av Gränges Konin ökade försäljningsvolymen med 22 procent och försäljningen med 54 procent jämfört med samma period föregående år. Valutakursförändringar har haft en positiv påverkan på försäljningen om 22 MSEK.

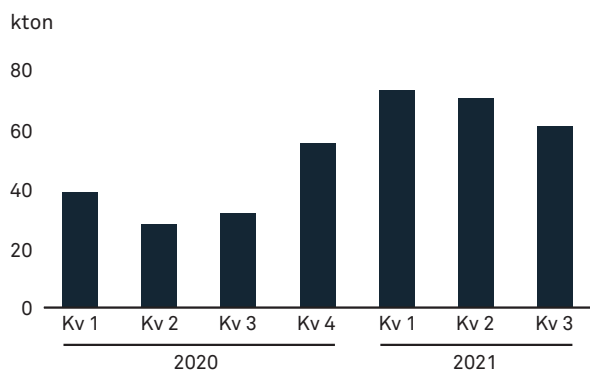
RÖRELSERESULTAT

Under det tredje kvartalet 2021 ökade det justerade rörelseresultatet till 69 MSEK (17), motsvarande ett justerat rörelseresultat per ton om 1,1 kSEK (0,5). Exklusive det förvärvade justerade rörelseresultatet från Gränges Konin om 27 MSEK, ökade det justerade rörelseresultatet till 42 MSEK (17), motsvarande ett justerat rörelseresultat per ton om 1,1 kSEK. De positiva effekterna från ökad försäljningsvolym och förbättrad metallhantering motverkades delvis av ett högt inflationstryck på exempelvis energi- och fraktkostnader. Valutakursförändringar har haft en negativ påverkan om 13 MSEK under kvartalet. Inga jämförelsestörande poster ingick i kvartalet. Avkastning på sysselsatt kapital var 8,7 procent på rullande 12 månaders-basis.

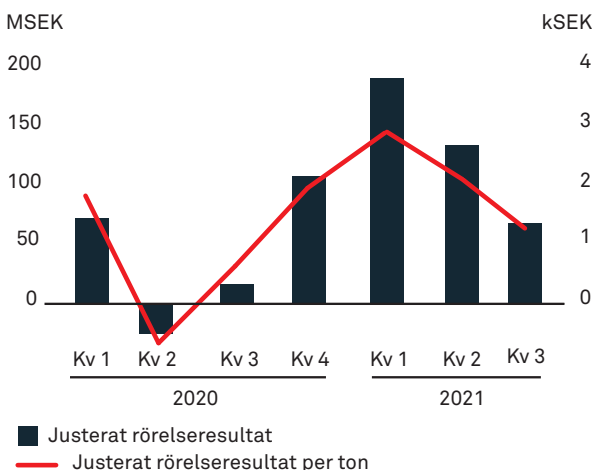
MILSTOLPE I UTBYGGNADEN AV KONIN

Under september nåddes två viktiga milstolpar för kapacitetsexpansionen i Gränges Konin. Det första bandet i det nya kallvalsverket producerades och den nya smältugnen togs för första gången i bruk. När allt är färdigställt i slutet av 2022 kommer Gränges Konin att kunna erbjuda ett bredare produktsortiment samt ytterligare 40 kton produktionskapacitet som möjliggör tillväxt inom värmeväxlar-material, specialförpackningar samt andra nischapplikationer.

Försäljningsvolym



Justerat rörelseresultat



Finansiell sammanfattning

MSEK	Kv 3			Jan–sep			12 månader rullande	Helår	
	2021	2020	Δ	2021	2020	Δ	Okt 2020 – sep 2021	2020	Δ
Försäljningsvolym externt, kton	54,8	27,7	98,1%	181,2	83,2	117,8%	229,5	131,5	74,5%
Försäljningsvolym internt, kton	6,1	4,1	48,1%	23,3	15,4	51,6%	30,4	22,5	35,3%
Total försäljningsvolym, kton	60,9	31,8	91,6%	204,5	98,6	107,5%	259,9	154,0	68,8%
Nettoomsättning, externt	2 054	882	132,8%	6 266	2 773	125,9%	7 754	4 262	81,9%
Nettoomsättning, internt	248	137	81,3%	857	544	57,5%	1 088	775	40,4%
Total nettoomsättning	2 301	1 019	125,9%	7 122	3 317	114,7%	8 842	5 037	75,5%
Justerat rörelseresultat	69	17	318,0%	398	66	505,2%	508	176	189,2%
Rörelseresultat	69	-8	e/t	382	41	836,9%	462	121	283,2%
Justerad rörelsemarginal, %	3,0	1,6	1,4 ppt	5,6	2,0	3,6 ppt	5,7	3,5	2,3 ppt
Justerat rörelseresultat per ton, kSEK	1,1	0,5	118,1%	1,9	0,7	191,7%	2,0	1,1	71,3%
Avkastning på sysselsatt kapital, %				-	-	-	8,7	4,6	4,1 ppt

GRÄNGES AMERICAS

- Fortsatt starka marknadsförhållanden
- Försäljningsvolym påverkad av tillfälliga produktionsstörningar
- Fortsatt förbättring av rörelseresultatet

MARKNAD OCH FÖRSÄLJNING

Gränges Americas fortsatte att uppleva en stark marknadsaktivitet under det tredje kvartalet 2021 drivet av ökad underliggande efterfrågan av HVAC-industrin och andra nischapplikationer, stabil utveckling för specialförpackningar medan efterfrågan från fordonsindustrin minskade till följd av halvledarbrist. Försäljningsvolymen begränsades till följd av tillfälliga produktionsstörningar i Huntingdon och Salisbury, vilket reducerade produktionskapaciteten med cirka 4 kton i kvartalet. Under det tredje kvartalet 2021 ökade totala försäljningsvolymen med 7,9 procent till 63,8 kton (59,1). Försäljningen ökade med 50 procent till 2 562 MSEK (1 704) jämfört med samma kvartal föregående år. Valutakursförändringar har haft en negativ påverkan på försäljningen om 35 MSEK.

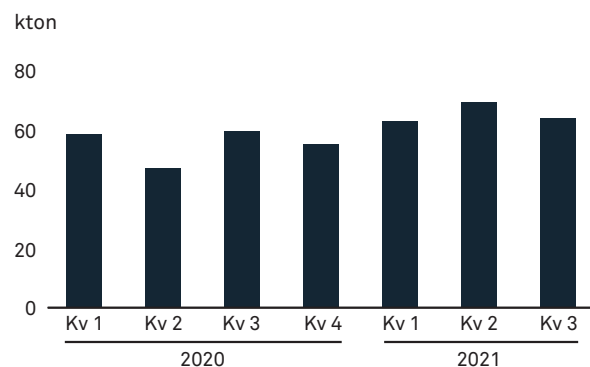
RÖRELSERESULTAT

Under det tredje kvartalet 2021 ökade det justerade rörelseresultatet med 9,9 procent till 172 MSEK (156), motsvarande ett justerat rörelseresultat per ton om 2,7 kSEK (2,6). Förbättringen av det justerade rörelseresultatet var driven av ökad försäljningsvolym tillsammans med ett något högre genomsnittligt fabrikationspris medan rörelsekostnader ökade till följd av högt inflationstryck samt underhållskostnader till följd av tillfälliga produktionsstörningar. Valutakursförändringar har haft en negativ påverkan om 3 MSEK under kvartalet. Inga jämförelsestörande poster förekom i kvartalet. Avkastning på sysselsatt kapital var 17,9 procent på rullande 12 månaders-basis.

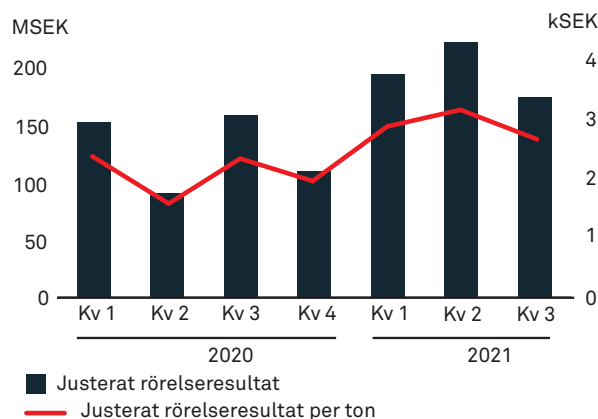
PLANERAT UNDERHÅLLSARBETE I HUNTINGDON

Under det fjärde kvartalet kommer utökad underhållsarbete utföras i fabriken i Huntingdon. Till följd av detta kommer den tillgängliga produktionskapaciteten reduceras med uppskattningsvis 8 kton under det fjärde kvartalet.

Försäljningsvolym



Justerat rörelseresultat



Finansiell sammanfattning

MSEK	Kv 3			Jan–sep			12 månader rullande	Helår	
	2021	2020	Δ	2021	2020	Δ	Okt 2020 – sep 2021	2020	Δ
Försäljningsvolym externt, kton	63,8	59,1	7,9%	195,5	164,2	19,1%	250,4	219,1	14,3%
Försäljningsvolym internt, kton	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total försäljningsvolym, kton	63,8	59,1	7,9%	195,5	164,2	19,1%	250,4	219,1	14,3%
Nettoomsättning, externt	2 567	1 688	52,1%	7 004	5 072	38,1%	8 656	6 725	28,7%
Nettoomsättning, internt	-5	16	e/t	-1	26	e/t	-4	24	e/t
Total nettoomsättning	2 562	1 704	50,3%	7 003	5 099	37,3%	8 652	6 748	28,2%
Justerat rörelseresultat	172	156	9,9%	582	395	47,2%	690	503	37,1%
Rörelseresultat	172	156	9,9%	582	395	47,2%	685	498	37,4%
Justerad rörelsemarginal, %	6,7	9,2	-2,5 ppt	8,3	7,7	0,6 ppt	8,0	7,5	0,5 ppt
Justerat rörelseresultat per ton, kSEK	2,7	2,6	2,2%	3,0	2,4	23,9%	2,8	2,3	20,1%
Avkastning på sysselsatt kapital, %	-	-	-	-	-	-	17,9	11,8	6,0 ppt

VÄSENTLIGA HÄNDELSER UNDER PERIODEN

Oskar Hellström utsedd till tillförordnad VD

I juli utsåg Gränges styrelse Oskar Hellström, CFO och vice VD, till tillförordnad VD för Gränges från och med den 1 augusti 2021 till dess att Jörgen Rosengren tillträdde som VD den 1 oktober 2021.

Gränges publicerade ett uppdaterat MTN-prospekt och ett kombinerat ramverk för grön och hållbarhetslänkad finansiering

För att stödja Gränges hållbarhetsambitioner och -mål, publicerade bolaget i september ett kombinerat ramverk för grön och hållbarhetslänkad finansiering för att möjliggöra utställande av gröna obligationer och hållbarhetslänkade obligationer. För att förbereda för möjligheten att emittera en Medium Term Note (MTN) enligt "Green Bond and Sustainability-Linked Bond Principles" uppdaterade Gränges MTN-prospektet som ursprungligen publicerades 2018. MTN-programmet har ett rambelopp på 3 miljarder SEK och möjliggör utgivande i svenska kronor. Finansinspektionen godkände och registrerade prospektet den 20 september.

Gränges emitterade hållbarhetslänkad obligation om 600 MSEK

I september emitterade Gränges framgångsrikt en femårig icke-säkerställd hållbarhetslänkad obligation om 600 MSEK under bolagets nyligen uppdaterade MTN-program. Den nya obligationen förfaller 2026 och har en kupong på 3 månader Stibor + 1,20 procent. Transaktionen skapade ett starkare än väntat intresse från investerare och emissionen övertäckades med en orderbok som växte till över 1 000 MSEK. Gränges har kopplat den hållbarhetslänkade obligationen till utfallet på tre definierade hållbarhetsmål som alla spelar en central roll i Gränges hållbarhetsstrategi. Om Gränges inte uppfyller hållbarhetsmålen ökar återbetalningsbeloppet vid förfall med 0,40 procent per icke uppfyllt mål. Läs mer på sidan 6.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER PERIODENS UTGÅNG

Jörgen Rosengren tillträdde som VD

Som tidigare meddelats, Jörgen Rosengren tillträdde som VD och koncernchef för Gränges den 1 oktober 2021.

Inga andra väsentliga händelser har inträffat efter periodens utgång.



Gränges firade notering av sin hållbarhetslänkade obligation med att Jörgen Rosengren, VD, och Sofia Hedevåg, SVP Sustainability, ringde i klockan för Nasdaq Stockholm.

AKTIEN

Aktiekapitalet i Gränges uppgår till 142 MSEK fördelat på 106 308 618 aktier, var och en med ett kvotvärde om 1,339775 SEK.

Gränges har endast ett aktieslag.

ÄGARFÖRHÅLLANDEN

Antalet aktieägare i Gränges uppgick till 11 402 per den 30 september 2021, enligt Euroclear.

Största aktieägare i Gränges per den 30 september 2021¹

Aktieägare	Antal aktier	Andel av kapital och röster %
Fjärde AP-fonden	9 864 534	9,3
Handelsbanken Fonder	6 631 159	6,2
AFA Försäkring	6 500 292	6,1
Swedbank Robur Fonder	4 523 640	4,3
Dimensional Fund Advisors	4 336 593	4,1
Allianz Global Investors	3 482 939	3,3
Vanguard	3 073 847	2,9
Columbia Threadneedle	2 475 414	2,3
Norges Bank	2 358 970	2,2
Paradice Investment Management	2 132 390	2,0
Totalt 10 största aktieägare	45 379 778	42,7
Övriga	60 928 840	57,3
Totalt	106 308 618	100

¹ Källa: Modular Finance.

ÖVRIGT

Valberedningen utsedd

Valberedningen inför Gränges årsstämma 2022 har utsetts. Valberedningen utgörs av representanter för Gränges tre största ägare per den 31 augusti 2021 samt Gränges styrelseordförande Fredrik Arp. Fjärde AP-fonden representeras av Jannis Kitsakis, AFA Försäkring av Anders Algotsson och Handelsbanken Fonder av Niklas Johansson. Ordförande i valberedningen är Jannis Kitsakis.

Årsstämma 2022

Gränges årsstämma 2022 kommer att äga rum onsdagen den 4 maj 2022 kl. 16.00 på IVA Konferenscenter (Wallenbergsalen), Grev Turegatan 16 i Stockholm. Aktieägare som önskar få ett ärende behandlat på årsstämman måste skicka en skriftlig begäran till styrelsen. Begäran ska normalt vara styrelsen tillhanda senast sju veckor innan stämman äger rum.

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 minska risker relaterade till koncernens affär och verksamhet. Mer information om riskhantering finns på sidorna 39–44 i Gränges års- och hållbarhetsredovisning för 2020.

SÄSONGSVARIATIONER

Gränges kunder finns inom fordonsindustrin, HVAC-industrin, förpackningsindustrin samt på flera andra nischmarknader. Gränges försäljning till fordonsindustrin är starkt korrelerad med tillverkningen av lätta fordon. Försäljningen till HVAC-industrin påverkas av faktorer som bygginvesteringar, nya regleringar för energieffektivitet och klimatpåverkan, och är normalt sett högre under sommarperioden drivet av säsongsmässigt högre efterfrågan på kylsystem. Försäljningen till förpackningsindustrin och övriga industrier är relativt stabil under året. Större årliga underhållsarbeten i Gränges produktionsanläggningar sker främst under det fjärde kvartalet. Sammantaget är det fjärde kvartalet vanligtvis årets svagaste kvartal och det andra kvartalet normalt årets starkaste kvartal.

Stockholm den 21 oktober 2021

Jörgen Rosengren
VD

REVISORS GRANSKNINGSRAPPORT

Gränges AB, org.nr 556001-6122

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapporten) för Gränges AB per 30 september 2021 och den niomånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med International Standard on Review Engagements ISRE 2410. Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

Slutsats

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att delårsrapporten inte, i allt väsentligt, är upprättad för koncernens del i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen samt för moderbolagets del i enlighet med årsredovisningslagen.

Stockholm den 21 oktober 2021

Ernst & Young AB

Andreas Troberg
Auktoriserad revisor

För mer information, vänligen kontakta:

Oskar Hellström, CFO och vice VD
Epost: oskar.hellstrom@granges.com
Tel: +46 8 459 59 00

Gunilla Björksiöö, IR-kordinator
Epost: gunilla.bjorksioo@granges.com
Tel: +46 701 49 95 63

Denna information är sådan som Gränges AB (publ) är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersoners försorg, för offentliggörande torsdagen den 21 oktober 2021 kl. 07.30.

Webbsänd telefonkonferens

VD Jörgen Rosengren och CFO Oskar Hellström presenterar Gränges delårsrapport för januari–september 2021 vid en webbsänd telefonkonferens torsdagen den 21 oktober 2021 kl. 10.00.

Följ webbsändningen på www.granges.com/sv/investerare. För att delta i telefonkonferensen, vänligen ring +46 8 5664 2651 (Sverige), +44 3333 000 804 (Storbritannien) eller +1 631 913 1422 (USA). PIN-kod: 6978 8601#. Ring gärna ett par minuter innan telefonkonferensen startar. Presentationen sker på engelska.

Finansiell kalender

27 januari 2022	Bokslutskommuniké 2021
17 mars 2022	Årsredovisning 2021
21 april 2022	Delårsrapport för januari–mars 2022
4 maj 2022	Årsstämma 2022

KONCERNENS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

MSEK	Not	Jul-sep 2021	Jul-sep 2020	Jan-sep 2021	Jan-sep 2020	Jan-dec 2020
Nettoomsättning	2	4 621	2 575	13 272	7 858	11 008
Varukostnader	5	-3 207	-1 561	-8 920 ¹	-4 796	-6 778 ²
Personalkostnader och övriga rörelsekostnader		-993	-682	-2 981	-2 203	-3 059
Avskrivningar och nedskrivningar		-202	-129	-518	-404	-553
Jämförelsestörande poster	5	-	-26	-	-37	-33
Rörelseresultat		219	177	854	417	584
Resultatandel från joint ventures	4	0	1	1	1	2
Finansiella intäkter och kostnader		-22	-24	-67	-95	-132
Resultat före skatt		197	154	788	323	454
Inkomstskatt	6	-44	-30	-170	-66	-91
Periodens resultat		153	124	618	257	363
Periodens resultat hänförligt till						
- moderbolagets aktieägare		153	124	618	257	363
- innehav utan bestämmande inflytande		0	-	0	-	0
Resultat per aktie						
Resultat per aktie före utspädning, SEK		1,44	1,45	5,81	3,02	4,21
Resultat per aktie efter utspädning, SEK		1,44	1,45	5,79	3,02	4,21

¹ Inkluderar jämförelsestörande poster om -16 MSEK, se not 5 för ytterligare information.

² Inkluderar jämförelsestörande poster om -31 MSEK, se not 5 för ytterligare information.

KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT I SAMMANDRAG

MSEK	Jul-sep 2021	Jul-sep 2020	Jan-sep 2021	Jan-sep 2020	Jan-dec 2020
Periodens resultat	153	124	618	257	363
Poster som inte kommer att omklassificeras till periodens resultat i efterföljande perioder					
Omvärdering av pensioner efter skatt	-4	1	21	-18	1
Poster som kommer att omklassificeras till periodens resultat i efterföljande perioder					
Förändring av säkringsreserv efter skatt	-57	0	-115	-32	61
Omräkningsdifferenser	107	-56	279	-78	-463
Periodens totalresultat	198	68	803	128	-37
Periodens totalresultat hänförligt till					
- moderbolagets aktieägare	198	68	803	128	-37
- innehav utan bestämmande inflytande	0	-	0	-	0

KONCERNENS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

MSEK	Not	2021-09-30	2020-09-30	2020-12-31
TILLGÅNGAR				
Immateriella anläggningstillgångar		1 542	822	1 510
Materiella anläggningstillgångar		6 388	4 954	6 066
Uppskjutna skattefordringar		36	28	20
Innehav i joint ventures	4	15	13	13
Räntebärande fordringar		–	2	–
Övriga långfristiga fordringar	3	118	6	24
Anläggningstillgångar		8 099	5 825	7 633
Varulager		3 461	1 606	2 398
Kortfristiga fordringar	3	2 848	1 770	2 021
Räntebärande fordringar	3	15	32	128
Likvida medel		1 074	923	1 473
Omsättningstillgångar		7 399	4 330	6 020
SUMMA TILLGÅNGAR		15 498	10 155	13 652
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Aktiekapital		142	101	142
Balanserade vinstmedel		6 603	4 341	5 828
Eget kapital		6 745	4 442	5 970
Räntebärande skulder	3	2 593	2 332	2 351
Avsättningar och övriga långfristiga skulder	3	832	573	718
Långfristiga skulder		3 425	2 905	3 068
Räntebärande skulder	3	1 972	1 045	2 184
Avsättningar och övriga kortfristiga skulder	3	3 355	1 763	2 429
Kortfristiga skulder		5 327	2 808	4 614
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		15 498	10 155	13 652

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL I SAMMANDRAG

MSEK	2021-09-30	2020-09-30	2020-12-31
Ingående balans	5 968	4 314	4 314
Periodens resultat	618	257	363
Övrigt totalresultat	186	–129	–401
Summa totalresultat	803	128	–37
Utdelning	–117	–	–
Aktieswap	88	–	–193
Optionspremie	–	–	8
Apportemission	–	–	215
Nyemission	–	–	1 662
Summa transaktioner med aktieägare	–29	–	1 691
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	6 743	4 442	5 968
Eget kapital hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande	2	–	2
Utgående balans	6 745	4 442	5 970

KONCERNENS RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN I SAMMANDRAG

MSEK	Not	Jul-sep 2021	Jul-sep 2020	Jan-sep 2021	Jan-sep 2020	Jan-dec 2020
Rörelseresultat		219	177	854	417	584
Avskrivningar och nedskrivningar		202	129	518	404	553
Övriga icke kassaflödespåverkande poster	5	–	25	16	25	45
Förändring i rörelsekapital mm		–421	105	–942	279	290
Betalda inkomstskatter		–33	–10	–88	–29	–59
Kassaflöde från den löpande verksamheten		–34	426	358	1 096	1 414
Förvärv	7	–	–	–78	–	–1 196
Investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar		–186	–61	–511	–352	–557
Försäljning av materiella anläggningstillgångar		–	–	–	–	17
Övriga kapitaltransaktioner		–	–17	–	–49	–
Kassaflöde från investeringsverksamheten		–186	–78	–588	–401	–1 736
Kassaflöde före finansieringsverksamheten		–220	348	–230	695	–322
Utdelning		–	–	–117	–	–
Aktieswapar		–	–	–	–	–193
Optionspremie		–	–	–	–	8
Nyemission		–	–	–	–	1 662
Betalda och erhållna räntor		–64	–20	–61	–105	–142
Upptagna lån		1 820	670	4 049	2 589	5 785
Återbetalning av lån		–1 493	–1 041	–4 084	–2 963	–5 970
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		263	–391	–214	–478	1 149
Periodens kassaflöde		43	–43	–444	217	827
Likvida medel vid periodens början		1 008	987	1 473	747	747
Periodens kassaflöde		43	–43	–444	217	827
Kursdifferenser i likvida medel		23	–21	45	–41	–101
Likvida medel vid periodens slut		1 074	923	1 074	923	1 473

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

MSEK	Jul-sep 2021	Jul-sep 2020	Jan-sep 2021	Jan-sep 2020	Jan-dec 2020
Nettoomsättning	30	41	89	132	169
Personalkostnader och övriga rörelsekostnader	–41	–47	–151	–172	–249
Avskrivningar och nedskrivningar	–2	–5	–6	–16	–21
Rörelseresultat	–13	–11	–68	–56	–101
Utdelning från dotterbolag	–	–	–	–	194
Finansiella intäkter och kostnader	15	–1	27	2	–13
Resultat efter finansiella poster	2	–12	–41	–54	80
Bokslutsdispositioner	–	–	–	–	30
Inkomstskatt	3	2	11	9	12
Periodens resultat	4	–11	–30	–45	122

MODERBOLAGETS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT I SAMMANDRAG

MSEK	Jul-sep 2021	Jul-sep 2020	Jan-sep 2021	Jan-sep 2020	Jan-dec 2020
Periodens resultat	4	-11	-30	-45	122
Poster som kommer att omklassificeras till periodens resultat i efterföljande perioder					
Förändring av säkringsreserv efter skatt	-	-9	-	-41	1
Periodens totalresultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	4	-19	-30	-87	123

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

MSEK	2021-09-30	2020-09-30	2020-12-31
TILLGÅNGAR			
Immateriella anläggningstillgångar	28	35	33
Materiella anläggningstillgångar	2	181	170
Andelar i koncernföretag	2 894	1 160	2 891
Uppskjutna skattefordringar	39	-	27
Fordringar hos koncernföretag	2 596	1 905	1 579
Övriga långfristiga fordringar	105	14	5
Anläggningstillgångar	5 663	3 295	4 706
Fordringar hos koncernföretag	532	173	870
Övriga fordringar	108	86	248
Likvida medel	687	77	736
Omsättningstillgångar	1 328	336	1 853
SUMMA TILLGÅNGAR	6 991	3 631	6 559
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Bundet eget kapital	150	110	151
Fritt eget kapital	3 304	1 503	3 362
Eget kapital	3 454	1 613	3 513
Obeskattade reserver	-	30	-
Räntebärande skulder	1 314	721	698
Avsättningar och övriga långfristiga skulder	34	20	32
Långfristiga skulder	1 348	742	730
Skulder till koncernföretag	375	217	262
Räntebärande skulder	1 615	930	1 865
Avsättningar och övriga kortfristiga skulder	199	99	189
Kortfristiga skulder	2 189	1 246	2 316
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	6 991	3 631	6 559

NOTER

NOT 1 REDOVISNINGSPRINCIPER

Grängeskonzernen 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) 2020. Denna delårsrapport är upprättad enligt IAS 34 Delårsrapportering samt Årsredovisningslagen. Moderbolaget tillämpar Årsredovisningslagen och RFR 2 Redovisning för juridiska personer. Nya standarder, tillägg och tolkningar effektiva från 1 januari 2021 eller senare har inte haft någon väsentlig påverkan på denna finansiella rapport.

Rörelsesegment

Med bakgrund i senare års framgångsrika tillväxtinitiativ som resulterat i ett större produktionsavtryck och en mer diversifierad produktportfölj ser Gränges en möjlighet att ytterligare öka effektiviteten och transparensen genom att gruppera verksamheter baserat på produktionsteknologi och slutkundsmarknader. Från och med det första kvartalet 2021 etablerade Gränges två affärsområden: Gränges Eurasia och Gränges Americas. Gränges Eurasia består av de tre valsverken med gjutning av valsgöt och varmvälsteknologi i Finspång, Sverige, Konin, Polen och Shanghai, Kina, tillsammans med den nyetablerade affärsenheten Gränges Powder Metallurgi i St Avold, Frankrike. Den största slutkundsmarknaden för Gränges Eurasia är värmväxlarmaterial till fordonsindustrin. Gränges Americas består av de tre valsverken i Huntingdon, Salisbury och Newport som alla tillämpar bandgjutningsteknologi. De största slutkundsmarknaderna för Gränges Americas är värmväxlarmaterial till HVAC-industrin och material till specialförpackningar. Gränges Americas är också distributör av värmväxlarmaterial till fordonsindustrin från Gränges Eurasia på den Nord- och Sydamerikanska marknaden. Gränges Eurasia leds av VD medan Gränges Americas leds av regionchefen för Americas-regionen.

Grupperingen av verksamheterna i de två nya affärsområdena, Gränges Eurasia och Gränges Americas, bedöms utgöra koncernens rörelsesegment och överensstämmer med den interna rapportering som lämnas till den högste verkställande beslutsfattaren, vilken utgörs av VD. Verksamhet för koncerngemensamma funktioner och övriga poster som inte kan fördelas på Gränges Eurasia eller Gränges Americas rapporteras i Övrigt och eliminerar. I segmentsrapporteringen presenteras volym, omsättning, justerat rörelseresultat, rörelseresultat, sysselsatt kapital och avkastning på sysselsatt kapital per segment. Finansiella poster och skatter redovisas och följs upp för koncernen som helhet. Det görs ingen detaljerad uppdelning av antal anställda eller poster i balansräkningen utöver avkastning på sysselsatt kapital. Sysselsatt kapital inkluderar inte några skatteposter eller upplupen ränta per affärsområde.

Delårsinformationen på sidorna 2–19 utgör en integrerad del av denna finansiella rapport.

NOT 2 INTÄKTER FRÅN AVTAL MED KUNDER

Gränges 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 fördefinierat medan aluminiumpriset är rörligt och baseras på metallprisklausuler kopplade till marknadspriset. I tabellerna nedan framgår Gränges nettoomsättning per geografisk region samt per affärsområde fördelat på intäktslag.

MSEK	Jul–sep 2021	Jul–sep 2020	Jan–sep 2021	Jan–sep 2020	Jan–dec 2020
Nettoomsättning per region					
Asien	697	526	2 279	1 599	2 268
Europa	1 256	327	3 667	1 101	1 875
Nord- och Sydamerika	2 631	1 717	7 263	5 146	6 848
Totala intäkter från avtal med kunder	4 584	2 570	13 209	7 846	10 991
Övriga intäkter	37	4	63	13	17
Nettoomsättning	4 621	2 575	13 272	7 858	11 008

MSEK	Jul-sep 2021	Jul-sep 2020	Jan-sep 2021	Jan-sep 2020	Jan-dec 2020
Nettoomsättning per affärsområde					
<i>Gränges Eurasia</i>					
Fabrikationsintäkter	844	488	2 968	1 639	2 642
Råvara och övriga intäkter	1 454	531	4 143	1 678	2 395
Intäkter från avtal med kunder	2 298	1 019	7 111	3 317	5 037
Övriga intäkter	4	–	11	–	–
Nettoomsättning Gränges Eurasia	2 301	1 019	7 122	3 317	5 037
<i>Gränges Americas</i>					
Fabrikationsintäkter	803	741	2 436	2 172	2 855
Råvara och övriga intäkter	1 725	963	4 515	2 926	3 893
Intäkter från avtal med kunder	2 529	1 704	6 951	5 099	6 748
Övriga intäkter	33	–	52	–	–
Nettoomsättning Gränges Americas	2 562	1 704	7 003	5 099	6 748
<i>Övrigt och eliminerings</i>					
Fabrikationsintäkter	–138	–96	–501	–367	–512
Råvara och övriga intäkter	–105	–57	–352	–203	–282
Intäkter från avtal med kunder	–242	–153	–853	–570	–794
Övriga intäkter	–	4	–	13	17
Nettoomsättning övrigt och eliminerings	–242	–148	–853	–558	–778
Totala fabriktionsintäkter	1 509	1 134	4 904	3 444	4 985
Totala råvaror och övriga intäkter	3 075	1 436	8 305	4 402	6 006
Totala intäkter från avtal med kunder	4 584	2 570	13 209	7 846	10 991
Totala övriga intäkter	37	4	63	13	17
Nettoomsättning	4 621	2 575	13 272	7 858	11 008

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, aluminiumterminer och ränteswappar) inkluderade i balansräkningen.

MSEK	2021-09-30	2020-09-30	2020-12-31
Anläggningstillgångar	105	1	6
Omsättningstillgångar	100	78	249
Långfristiga skulder	0	1	–
Kortfristiga skulder	303	57	138

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 kontraktstiden. 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 både av upplåning från kreditinstitut och kreditmarknaden. Per den 30 september 2021 uppgick utestående lån från kreditinstitut till 150 MUSD och 400 MSEK. Gränges hade revolverande kreditfaciliteter om 2 440 MSEK tillgängliga, vilka var outnyttjade per den 30 september 2021. Upplåning från kreditinstitut innefattar även rörelsekapital-lån om 210 MCNY. Under det tredje kvartalet 2021 återbetalade Gränges en obligation om 300 MSEK som emitterades under bolagets MTN-program under 2018. Gränges emitterade även en icke-säkerställd hållbarhetslänkad obligation om 600 MSEK med en löptid på fem år. Utestående företagscertifikat uppgick till 1 400 MSEK.

Lånefaciliteterna har sedvanliga lånevillkor (covenants), vilka är Nettolåneskuld/EBITDA och räntetäckningsgrad.

MSEK	Limit/Ram belopp	År			Summa
		< 1	1–2	> 2	
Skulder till kreditinstitut					
SEK		200	–	200	400
USD		–	440	880	1 320
Obligationer i MTN-program	3 000	–	300	600	900
Företagscertifikat	1 500	1 400	–	–	1 400
Revolverande kreditfaciliteter	2 425	–	–	–	–
Leasingskulder		44	34	149	227
Övriga räntebärande skulder		328	–	–10	318
Totala räntebärande skulder		1 972	774	1 819	4 565

Räntebärande skulder redovisas till upplupet anskaffningsvärde och redovisat värde uppgick till 4 565 MSEK per den 30 september 2021 (4 535 MSEK per den 31 december 2020). Verkligt värde på räntebärande skulder uppgick till 4 575 MSEK per den 30 september 2021 (4 547 MSEK per den 31 december 2020). 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 för 2020. Under perioden har det inte förekommit några väsentliga transaktioner med närstående.

NOT 5 JÄMFÖRELSESTÖRANDE POSTER

MSEK	Resultatpost	Jul–sep 2021	Jul–sep 2020	Jan–sep 2021	Jan–sep 2020	Jan–dec 2020
Realisering av uppvärdering till verkligt värde av förvärvat lager	Varukostnader	–	–	–16	–	–31
Förvärvskostnader	Jämförelsestörande poster	–	–1	–	–12	–19
Omstruktureringskostnader	Jämförelsestörande poster	–	–25	–	–25	–14
Jämförelsestörande poster		–	–26	–16	–37	–64

I det fjärde kvartalet 2020 förvärvade Gränges Aluminium Konin, en polsk tillverkare av valsad aluminium. Kostnaden för förvärvet uppgick till 19 MSEK och rapporterades som en jämförelsestörande post under 2020. Samtliga av Aluminium Konins tillgångar värderades till verkligt värde av Gränges, så också varulagret. Vid försäljning av det förvärvade varulagret realiserades skillnaden mellan verkligt värde och bokfört värde. Det realiserade beloppet redovisades i posten varukostnader och bedöms vara en jämförelsestörande post. Posten uppgick till 16 MSEK för det första kvartalet 2021 och någon ytterligare effekt har inte uppstått under det tredje kvartalet då förvärvat lager i sin helhet var realiserad. Motsvarande belopp för 2020 var 31 MSEK. För ytterligare information om förvärvet se not 7.

Omstruktureringskostnader för helåret 2020 avser organisationsförändringar i Gränges verksamheter i Sverige och USA.

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 bolagsskatt 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 2021 och tillämpar därför en skattesats om 15 procent för det kinesiska dotterbolaget.

NOT 7 FÖRVÄRV

Aluminium Konin

I det fjärde kvartalet 2020 förvärvade Gränges Aluminium Konin, en polsk tillverkare av valsat aluminium. Förvärvet konsoliderades från och med november 2020. Den preliminära förvärvsanalysen uppdaterades under första kvartalet 2021 med 3 MSEK (1 MPLN).

Inga ytterligare uppdateringar har gjorts under tredje kvartalet 2021 men förvärvsanalysen är fortfarande preliminär och kan ändras om ytterligare information om verkligt värde erhålls.

Preliminär förvärvsanalys Aluminium Konin	MPLN	MSEK
Immateriella anläggningstillgångar	138	335
Materiella anläggningstillgångar	624	1 514
Övriga långfristiga fordringar	10	23
Varulager	242	586
Övriga kortfristiga fordringar	159	388
Likvida medel	24	57
Avsättningar och övriga skulder	507	1 231
Övriga skulder	290	704
Netto identifierbara tillgångar och skulder	400	969
Goodwill	204	495
Förvärvspris	606	1 464
Apportemission avseende nyemitterade aktier i Gränges	90	215
Överförd kontant ersättning för förvärvet	516	1 249
Förvärvspris	606	1 464
Avgår apportemission avseende nyemitterade aktier i Gränges	-90	-215
Avgår likvida medel i förvärvad verksamhet	-24	-57
Påverkan på koncernens likvida medel	-492	-1 192

Överförd ersättning för förvärvet under det första kvartalet 2021 uppgick till 14 MSEK (6 MPLN), överförd ersättning under 2020 uppgick till 1 236 MSEK (510 MPLN). Ingen ytterligare ersättning har betalats under andra eller tredje kvartalet 2021.

GETEK

Under 2020 tillkännagavs att Gränges skulle förvärva de återstående 49 procent av aktierna i GETEK GmbH och verksamheten Dispal®, inklusive tillgångar, immateriella rättigheter och varumärket Dispal® från Erbslöh Aluminium GmbH. GETEK GmbH ägdes fram till den 1 oktober 2020 gemensamt av Gränges (51 procent) och Erbslöh (49 procent) och verksamheten klassificerades som en gemensam verksamhet. Gränges har redovisat sin direkta rätt till gemensamt ägda tillgångar, skulder, intäkter och kostnader i finansiella rapporterna sedan 2017. Den 1 oktober 2020 slutfördes förvärvet av de återstående 49 procent av aktierna i GETEK GmbH och verksamheten har konsoliderats till fullo sedan dess. Verksamheten Dispal® förvärvades den 1 januari 2021 och ingår från och med 2021.

Den preliminära förvärvsbalansen presenterad per 31 december 2020 uppdaterades under första kvartalet 2021 till följd av ändrad värdering av nettotillgångarna samt uppdatering av förvärvspriset. Inga ytterligare uppdateringar har gjorts under tredje kvartalet 2021 men förvärvsanalysen är fortfarande preliminär och kan ändras om ytterligare information om verkligt värde erhålls.

Preliminär förvärvsanalys GETEK	MEUR	MSEK
Anläggningstillgångar	6,5	66
Övriga omsättningstillgångar, exklusive likvida medel	2,7	27
Likvida medel	0,1	1
Övriga långfristiga skulder	1,0	10
Övriga kortfristiga skulder	1,0	11
Netto identifierbara tillgångar och skulder	7,2	73
Goodwill	5,3	52
Förvärvspris	12,5	124
Ursprunglig investering i samarbetsarrangemang	4,6	44
Överförd kontant ersättning	8,0	80
Förvärvspris	12,6	124
Avgår ursprunglig investering i samarbetsarrangemang	-4,6	-44
Påverkan på koncernens likvida medel	-8,0	-80

Överförd ersättning för förvärvet under det första kvartalet 2021 uppgick till 64 MSEK (6,3 MEUR), överförd ersättning under 2020 uppgick till 16 MSEK (1,6 MEUR). Ingen ytterligare ersättning har utgått under det andra eller tredje kvartalet 2021.

KONCERNENS KVARTALSDATA

MSEK	2021			2020			2019	
	Kv 3	Kv 2	Kv 1	Kv 4	Kv 3	Kv 2	Kv 1	Kv 4
Försäljningsvolym, kton	118,5	131,4	126,7	103,3	86,7	70,8	89,9	77,9
Resultaträkning								
Nettoomsättning	4 621	4 609	4 043	3 149	2 575	2 221	3 063	2 682
Justerad EBITDA ¹	420	468	499	342	332	182	345	269
Justerat rörelseresultat ¹	219	309	342	193	203	42	210	144
Rörelseresultat	219	309	326	167	177	37	204	115
Periodens resultat	153	226	239	106	124	1	133	47
Justerad EBITDA-marginal, %	9,1	10,2	12,3	10,9	12,9	8,2	11,3	10,0
Justerad rörelsemarginal, %	4,7	6,7	8,5	6,1	7,9	1,9	6,9	5,4
Justerat rörelseresultat per ton, kSEK	1,8	2,4	2,7	1,9	2,3	0,6	2,3	1,9
Rörelsemarginal, %	4,7	6,7	8,1	5,3	6,9	1,7	6,6	4,3
Nettomarginal, %	3,3	4,9	5,9	3,4	4,8	0,0	4,3	1,8
Balansräkning								
Anläggningstillgångar	8 099	8 003	8 062	7 633	5 825	6 047	6 491	6 025
Omsättningstillgångar	7 399	6 810	6 009	6 020	4 330	4 156	5 121	4 455
Eget kapital	6 745	6 546	6 424	5 970	4 442	4 374	4 663	4 314
Långfristiga skulder	3 425	2 761	2 780	3 068	2 905	3 719	3 910	3 414
Kortfristiga skulder	5 327	5 505	4 867	4 614	2 808	2 109	3 038	2 752
Kassaflöde								
Löpande verksamheten	-34	395	-3	318	426	283	387	289
Investeringsverksamheten	-186	-156	-247	-1 335	-78	-117	-207	-221
Före finansieringsverksamheten	-220	239	-250	-1 017	348	166	181	68
Finansieringsverksamheten	263	169	-646	1 628	-391	-312	225	-69
Periodens kassaflöde	43	409	-896	611	-43	-146	406	-1
Kapitalstruktur								
Nettoskuld	3 810	3 532	3 690	3 292	2 812	3 247	3 559	3 465
Soliditet, %	43,5	44,2	45,7	43,7	43,7	42,9	40,2	41,2
Data per aktie, SEK²								
Resultat före utspädning	1,44	2,12	2,25	1,19	1,45	0,01	1,56	0,56
Resultat efter utspädning	1,44	2,12	2,24	1,19	1,45	0,01	1,56	0,56
Eget kapital	63,26	61,40	60,25	66,49	52,15	51,36	54,75	50,65
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-0,32	3,71	-0,03	3,54	5,00	3,32	4,55	3,39
Börskurs vid periodens slut	105,50	118,90	113,50	100,20	71,06	65,39	43,62	87,73
Vägt antal utestående stamaktier före utspädning, tusental	106 308,6	106 308,6	106 308,6	89 742,0	85 177,3	85 177,3	85 177,3	85 177,3
Vägt antal utestående stamaktier efter utspädning, tusental	106 615,3	106 623,1	106 620,7	89 789,3	85 177,3	85 177,3	85 177,3	85 177,3

¹ Justerat för jämförelsestörande poster, se not 5 för ytterligare information.

² Beräknat på vägt antal utestående stamaktier efter utspädning.

KONCERNENS KVARTALSDATA

	2021				2020			2019	
	Kv 3	Kv 2	Kv 1	Kv 4	Kv 3	Kv 2	Kv 1	Kv 4	
Försäljningsvolym per region, kton									
Asien	17,5	21,4	23,2	20,9	16,8	15,1	16,7	20,4	
Europa	34,7	37,7	37,1	25,7	10,3	8,6	13,7	11,5	
Nord- och Sydamerika	66,3	72,3	66,5	56,7	59,6	47,1	59,5	46,0	
Summa	118,5	131,4	126,7	103,3	86,7	70,8	89,9	77,9	
Försäljningsvolym per slutkund, kton									
Fordonsindustri	44,3	51,4	55,3	46,8	35,3	25,2	38,7	-	
HVAC	27,1	30,4	26,1	19,4	22,4	20,2	24,3	-	
Specialförpackningar	22,7	22,8	19,1	18,2	18,1	13,7	14,4	-	
Övriga nischer	24,4	26,8	26,2	18,8	10,9	11,6	12,5	-	
Summa	118,5	131,4	126,7	103,3	86,7	70,8	89,9	-	
Nettoomsättning per region, MSEK									
Asien	697	801	781	669	526	486	587	714	
Europa	1 259	1 274	1 145	778	331	310	473	443	
Nord- och Sydamerika	2 664	2 534	2 117	1 702	1 717	1 425	2 004	1 524	
Summa	4 621	4 609	4 043	3 149	2 575	2 221	3 063	2 682	
Anställda									
Medelantal anställda	2 664	2 645	2 602	2 297	1 629	1 489	1 751	1 781	

Slutmarknad	Fordon		HVAC		Specialförpackningar		Övriga nischer		Totalt	
	Kv 3 2021	Kv 3 2020	Kv 3 2021	Kv 3 2020	Kv 3 2021	Kv 3 2020	Kv 3 2021	Kv 3 2020	Kv 3 2021	Kv 3 2020
kton										
Asien	15,0	14,7	0,6	0,4	-	-	1,9	1,7	17,5	16,8
Europa	17,1	9,0	0,1	0,1	4,7	-	12,8	1,3	34,7	10,3
Nord- och Sydamerika	12,2	11,7	26,5	21,9	18,0	18,1	9,6	7,9	66,3	59,6
Totalt	44,3	35,3	27,1	22,4	22,7	18,1	24,4	10,9	118,5	86,7

KONCERNEN, 12 MÅNADER RULLANDE

MSEK	Okt 2020 – sep 2021	Jul 2020 – jun 2021	Apr 2020 – mar 2021	Jan 2020 – dec 2020	Okt 2019 – sep 2020	Jul 2019 – jun 2020	Apr 2019 – mar 2020	Jan 2019 – dec 2019
Försäljningsvolym, kton	479,9	448,1	387,5	350,6	325,2	324,3	346,4	347,3
Resultaträkning								
Nettoomsättning	16 421	14 375	11 987	11 008	10 541	10 964	11 932	11 978
Justerad EBITDA ¹	1 729	1 641	1 355	1 201	1 129	1 101	1 289	1 327
Justerat rörelseresultat ¹	1 063	1 048	780	648	599	586	801	866
Rörelseresultat	1 020	979	707	584	532	545	765	836
Justerad EBITDA-marginal, %	10,5	11,4	11,3	10,9	10,7	10,0	10,8	11,1
Justerad rörelsemarginal, %	6,5	7,3	6,5	5,9	5,7	5,3	6,7	7,2
Justerat rörelseresultat per ton, kSEK	2,2	2,3	2,0	1,8	1,8	1,8	2,3	2,5
Rörelsemarginal, %	6,2	6,8	5,9	5,3	5,0	5,0	6,4	7,0
Kapitalstruktur och avkastningsmätt								
Sysselsatt kapital	9 453	8 866	8 495	8 028	7 773	7 849	7 782	7 411
Avkastning på sysselsatt kapital, %	11,2	11,8	9,2	8,1	7,7	7,5	10,3	11,7
Eget kapital	6 024	5 550	5 174	4 752	4 435	4 362	4 333	4 175
Avkastning på eget kapital, %	12,0	12,5	9,1	7,6	6,9	8,7	12,7	14,4
Nettoskuld/Justerad EBITDA ²	2,2	2,0	2,4	2,2	2,5	2,9	2,8	2,6

¹ Justerat för jämförelsestörande poster, se not 5 för ytterligare information.

² Inkluderar justerad EBITDA för förvärv som del av Grängeskongcernen i 12 månader, se alternativa nyckeltal för ytterligare information.

FINANSIELL DATA PER AFFÄRSOMRÅDE

MSEK	Jul–sep 2021				Jul–sep 2020			
	Gränges Eurasia	Gränges Americas	Övrigt och eliminerings	Totalt	Gränges Eurasia	Gränges Americas	Övrigt och eliminerings	Totalt
Försäljningsvolym externt, kton	54,8	63,8	–	118,5	27,7	59,1	–	86,7
Försäljningsvolym internt, kton	6,1	–	–6,1	0	4,1	–	–4,1	0
Total försäljningsvolym	60,9	63,8	–6,1	118,5	31,8	59,1	–4,1	86,7
Resultaträkning								
Nettoomsättning, externt	2 054	2 567	–	4 621	882	1 688	4	2 575
Nettoomsättning, internt	248	–5	–242	0	137	16	–153	0
Total nettoomsättning	2 301	2 562	–242	4 621	1 019	1 704	–148	2 575
Justerat rörelseresultat ¹	69	172	–22	219	17	156	30	203
Rörelseresultat	69	172	–22	219	–8	156	29	177
Justerad rörelsemarginal, %	3,0	6,7	e/t	4,7	1,6	9,2	e/t	7,9
Justerat rörelseresultat per ton, kSEK	1,1	2,7	e/t	1,8	0,5	2,6	e/t	2,3
Kapitalstruktur och avkastningsmätt								
Sysselsatt kapital ²	6 840	4 066	–351	10 555	3 237	3 989	28	7 254
Avkastning på sysselsatt kapital, % ³	8,7	17,9	e/t	11,2	4,9	9,8	e/t	7,7

MSEK	Jan–sep 2021				Jan–sep 2020			
	Gränges Eurasia	Gränges Americas	Övrigt och eliminerings	Totalt	Gränges Eurasia	Gränges Americas	Övrigt och eliminerings	Totalt
Försäljningsvolym externt, kton	181,2	195,5	–	376,6	83,2	164,2	–	247,4
Försäljningsvolym internt, kton	23,3	–	–23,3	0	15,4	–	–15,4	0
Total försäljningsvolym	204,5	195,5	–23,3	376,6	98,6	164,2	–15,4	247,4
Resultaträkning								
Nettoomsättning, externt	6 266	7 004	2	13 272	2 773	5 072	13	7 858
Nettoomsättning, internt	857	–1	–856	0	544	26	–570	0
Total nettoomsättning	7 122	7 003	–853	13 272	3 317	5 099	–558	7 858
Justerat rörelseresultat ¹	398	582	–110	870	66	395	–6	455
Rörelseresultat	382	582	–110	854	41	395	–18	417
Justerad rörelsemarginal, %	5,6	8,3	e/t	6,6	2,0	7,7	e/t	5,8
Justerat rörelseresultat per ton, kSEK	1,9	3,0	e/t	2,3	0,7	2,4	e/t	1,8

¹ Justerat för jämförelsestörande poster, se not 5 för ytterligare information.

² Periodens utgående balans.

³ Beräknat på genomsnittligt sysselsatt kapital under den senaste tolv månadersperioden.

FINANSIELL DATA PER AFFÄRSOMRÅDE

MSEK	Gränges Eurasia						
	2021			2020			
	Kv 3	Kv 2	Kv 1	Kv 4	Kv 3	Kv 2	Kv 1
Försäljningsvolym externt, kton	54,8	62,4	64,0	48,3	27,7	24,1	31,4
Försäljningsvolym internt, kton	6,1	8,0	9,2	7,1	4,1	3,9	7,3
Total försäljningsvolym, kton	60,9	70,4	73,2	55,4	31,8	28,0	38,8
Resultaträkning							
Nettoomsättning, externt	2 054	2 184	2 028	1 488	882	806	1 085
Nettoomsättning, internt	248	298	311	231	137	137	270
Total nettoomsättning	2 301	2 482	2 339	1 720	1 019	943	1 355
Justerat rörelseresultat ¹	69	136	193	110	17	-25	74
Rörelseresultat	69	136	177	80	-8	-25	74
Justerad rörelsemarginal, %	3,0	5,5	8,3	6,4	1,6	-2,6	5,4
Justerat rörelseresultat per ton, kSEK	1,1	1,9	2,6	2,0	0,5	-0,9	1,9
Kapitalstruktur och avkastningsmått							
Sysselsatt kapital ²	6 840	6 647	6 483	5 911	3 237	3 179	3 338
Avkastning på sysselsatt kapital, % ³	8,7	9,0	6,7	4,6	4,9	7,4	12,7

MSEK	Gränges Americas						
	2021			2020			
	Kv 3	Kv 2	Kv 1	Kv 4	Kv 3	Kv 2	Kv 1
Försäljningsvolym externt, kton	63,8	69,0	62,7	54,9	59,1	46,7	58,4
Försäljningsvolym internt, kton	-	-	-	-	-	-	-
Total försäljningsvolym, kton	63,8	69,0	62,7	54,9	59,1	46,7	58,4
Resultaträkning							
Nettoomsättning, externt	2 567	2 425	2 012	1 652	1 688	1 411	1 974
Nettoomsättning, internt	-5	1	3	-3	16	10	1
Total nettoomsättning	2 562	2 426	2 015	1 650	1 704	1 420	1 974
Justerat rörelseresultat ¹	172	219	191	108	156	89	150
Rörelseresultat	172	219	191	103	156	89	150
Justerad rörelsemarginal, %	6,7	9,0	9,5	6,5	9,2	6,3	7,6
Justerat rörelseresultat per ton, kSEK	2,7	3,2	3,0	2,0	2,6	1,9	2,6
Kapitalstruktur och avkastningsmått							
Sysselsatt kapital ²	4 066	3 761	3 895	3 555	3 989	4 441	4 898
Avkastning på sysselsatt kapital, % ³	17,9	17,2	13,1	11,8	9,8	8,1	9,3

¹ Justerat för jämförelsestörande poster, se not 5 för ytterligare information.

² Periodens utgående balans.

³ Beräknat på genomsnittligt sysselsatt kapital under den senaste tolv månadersperioden.

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 de alternativa 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 26.

	Kv 3		Jan–sep		Rullande 12 mån	Helår
	2021	2020	2021	2020	Okt 2020 – sep 2021	2020
MSEK						
Justerat rörelseresultat						
Rörelseresultat	219	177	854	417	1 020	584
Jämförelsestörande poster	–	26	16	37	43	64
Justerat rörelseresultat	219	203	870	455	1 063	648
Justerat rörelseresultat per ton						
Justerat rörelseresultat	219	203	870	455	1 063	648
Försäljningsvolym, kton	118,5	86,7	376,6	247,4	479,9	350,6
Justerat rörelseresultat per ton, kSEK	1,8	2,3	2,3	1,8	2,2	1,8
Justerad EBITDA						
Justerat rörelseresultat	219	203	870	455	1 063	648
Avskrivningar och nedskrivningar	202	129	518	404	666	553
Justerad EBITDA	420	332	1 387	859	1 729	1 201
EBITDA för Aluminium Konin	–	–	–	–	34	276
Justerad EBITDA inkl. Aluminium Konin som en del av Grängeskoncernen i 12 mån.	420	332	1 387	859	1 763	1 477
Avkastning på sysselsatt kapital						
Summa tillgångar exklusive likvida medel och räntebärande fordringar, genomsnitt rullande 12 månader	–	–	–	–	12 566	10 119
Icke räntebärande skulder, genomsnitt rullande 12 månader	–	–	–	–	–3 470	–2 468
Pensioner, genomsnitt rullande 12 månader	–	–	–	–	357	377
Sysselsatt kapital	–	–	–	–	9 453	8 028
Justerat rörelseresultat	–	–	–	–	1 063	648
Avkastning på sysselsatt kapital, %	–	–	–	–	11,2	8,1
Nettoskuld						
Likvida medel och räntebärande fordringar	–	–	–1 089	–957	–1 089 ¹	–1 601
Räntebärande skulder	–	–	4 565	3 377	4 565 ¹	4 535
Pensioner	–	–	334	392	334 ¹	358
Nettoskuld	–	–	3 810	2 812	3 810¹	3 292
Soliditet						
Eget kapital	–	–	6 745	4 442	6 745 ¹	5 970
Summa tillgångar	–	–	15 498	10 155	15 498 ¹	13 652
Soliditet, %	–	–	43,5	43,7	43,5¹	43,7
Justerat kassaflöde före finansieringsverksamheten						
Kassaflöde före finansieringsverksamheten	–220	348	–230	695	–1 248	–322
Kassaflöde från expansionsinvesteringar	85	15	296	204	399	306
Kassaflöde från förvärv och övriga kapitaltransaktioner	–	17	78	49	1 224	1 196
Justerat kassaflöde före finansieringsverksamheten	–135	380	144	948	375	1 180
Cash conversion						
Justerat kassaflöde före finansieringsverksamheten	–135	380	144	948	375	1 180
Justerat rörelseresultat	219	203	870	455	1 063	648
Cash conversion, %	e/t	187	17	208	35	182

¹Periodens utgående balans.

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.

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.

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.

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 valsningprocessen 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 ett aluminiumteknikbolag som driver utvecklingen av lättare, smartare och mer hållbara aluminiumprodukter och lösningar. Företaget erbjuder avancerade material som höjer effektiviteten i kundernas tillverkningsprocesser och prestandan i slutprodukterna. Gränges innovativa teknik har förändrat industrin i mer än 125 år, och företaget har ledande positioner inom valsade produkter för värmeregleringssystem, specialförpackningar och utvalda nischapplikationer. Gränges har produktionsanläggningar och bedriver försäljning på tre kontinenter, Asien, Europa och Amerika. Den årliga produktionskapaciteten uppgår till 560 kton. Gränges har 2 600 medarbetare och aktien är noterad på Nasdaq Stockholm. Mer information om Gränges finns på www.granges.com.

SYFTE OCH LÖFTE

Gränges syfte är att utveckla lättare, smartare och mer hållbara aluminiumprodukter och lösningar. Gränges löfte är att använda kompetens, flexibilitet och snabbhet för att leverera till dagens och morgondagens behov.

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 tillväxt inom fyra områden: Thermal management, Electrified transportation, New rolled products niches och New materials technology. Genomförandet av strategin supporteras av ett fokus på hållbarhet, innovation, digitalisering och kontinuerliga förbättringar. Tillsammans med Gränges starka företagskultur och engagerade medarbetare kommer detta att stärka Gränges konkurrenskraft och lönsamhet ytterligare samt gör det möjligt för Gränges att uppfylla sitt syfte och löfte.