

Upptagande till handel av aktierna i Alleima AB på Nasdaq Stockholm

Finansiella rådgivare



VIKTIG INFORMATION

För definitioner av vissa termer som används i detta prospekt, se "*Vissa definitioner*" på nästa sida.

Detta prospekt har upprättats till följd av ett beslut på årsstämman som hölls den 27 april 2022 i Sandvik AB (publ) ("**Sandvik**") att dela ut aktierna i Alleima AB (publ) ("**Alleima**" eller "**Bolaget**") till aktieägarna i Sandvik samt Alleimas styrelses ansökan om notering av dessa aktier på Nasdaq Stockholm.

Detta prospekt har godkänts av Finansinspektionen i enlighet med Europaparlamentets och Rådets förordning (EU) 2017/1129 av den 14 juni 2017 om prospekt som ska offentliggöras när värdepapper erbjuds till allmänheten eller tas upp till handel på en reglerad marknad ("**Prospektförordningen**").

För prospektet gäller svensk rätt. Tvist med anledning av detta prospekt och därmed sammanhängande rättsförhållanden ska exklusivt avgöras av svensk domstol. Prospektet har upprättats i såväl en svenskspråkig som en engelskspråkig version. Vid eventuell avvikelse mellan språkversionerna ska den svenska versionen äga företräde.

Detta prospekt har upprättats med anledning av Alleimas ansökan om upptagande till handel av aktierna i Alleima på Nasdaq Stockholm och innehåller inte något erbjudande om att teckna eller på annat sätt förvärva aktier eller andra finansiella instrument i Bolaget, vare sig i Sverige eller någon annan jurisdiktion. Prospektet och därmed sammanhängande material får inte distribueras till eller i USA, Kanada, Australien, Japan eller någon annan jurisdiktion där sådan distribution skulle kräva ytterligare prospekt, registrering eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt eller annars strider mot reglerna i sådant land eller sådan jurisdiktion. Mottagare av detta prospekt måste informera sig om och följa sådana restriktioner. Åtgärder i strid med restriktionerna kan utgöra brott mot tillämplig värdepapperslagstiftning.

En investering i värdepapper är förenad med vissa risker (se avsnittet "*Risikfaktorer*"). När investerare fattar ett investeringsbeslut måste de förlita sig på sin egen bedömning av Alleima, inklusive föreliggande sakförhållanden och risker. Investerare får endast förlita sig på informationen i detta prospekt samt eventuella tillägg till detta prospekt. Ingen person är behörig att lämna någon annan information eller göra några andra uttalanden än de som finns i detta prospekt och, om så ändå sker, ska sådan information eller sådana uttalanden inte anses ha godkänts av Alleima och Alleima ansvarar inte för sådan information eller sådana uttalanden. Varken offentliggörandet av detta prospekt eller några transaktioner som genomförs med anledning härav ska anses innebära att informationen i detta prospekt är korrekt och gällande vid någon annan tidpunkt än per dagen för offentliggörandet av detta prospekt eller att det inte har förekommit någon förändring i Alleimas verksamhet efter nämnda dag. Om det sker väsentliga förändringar av informationen i detta prospekt kommer sådana förändringar att offentliggöras enligt bestämmelserna om tillägg till prospekt i Prospektförordningen.

Information till investerare i USA

Utdelningen av aktierna i Alleima har inte, och kommer inte, att registreras enligt U.S. Securities Act från år 1933, i dess nuvarande lydelse ("**Securities Act**"). Aktierna i Alleima har varken godkänts eller underkänts av U.S. Securities and Exchange Commission ("**SEC**"), någon delstatlig värdepappersmyndighet i USA eller någon amerikansk tillsynsmyndighet. Inte heller har någon sådan myndighet bedömt eller uttalat sig om fördelarna med utdelningen av aktierna i Alleima eller om riktigheten eller tillförlitligheten av detta dokument. Att påstå motsatsen är en brottslig handling i USA.

Alleima kommer att förlita sig på ett undantag som återfinns i regel 12g3-2(b) enligt U.S. Securities Exchange Act från 1934, i dess nuvarande lydelse, och kommer därför inte att behöva registrera sina aktier hos SEC. I enlighet med regel 12g3-2(b) kommer Alleima att offentliggöra vissa dokument på sin hemsida. Dessa dokument kommer framför allt att bestå av engelskspråkiga versioner av Bolagets årsredovisningar, pressmeddelanden och viss annan information som har offentliggjorts i Sverige. Däremot kommer Alleima inte vara skyldigt att till SEC lämna in årsredovisningar i enlighet med Form 20-F eller att tillhandahålla rapporter i enlighet med Form 6-K.

Aktierna i Alleima bör i allmänhet inte betraktas som värdepapper som är föremål för begränsningar ("*restricted securities*") i enlighet med Rule 144(a)(3) enligt Securities Act och personer som erhåller värdepapper till följd av separationen av Alleima från Sandvik (andra än närstående) kan återsälja dem utan begränsning enligt Securities Act. En aktieägare som erhåller värdepapper och som är närstående till Alleima per dagen och vid tidpunkten för när separationen av Alleima från Sandvik verkställs eller som blir närstående därefter kommer att vara föremål för vissa amerikanska överlåtelsebegränsningar avseende de aktier som erhålls inom ramen för separationen.

Framåtriktad information

Prospektet innehåller viss framåtriktad information som återspeglar Alleimas aktuella syn på framtida händelser samt finansiell och operativ utveckling. Ord som "avser", "bedömer", "förväntar", "kan", "planerar", "anser", "uppskattar", "förutser" och andra uttryck som innebär indikationer eller förutsägelser avseende framtida utveckling eller trender, och som inte är grundade på historiska fakta, utgör framåtriktad information. Framåtriktad information är till sin natur förenad med såväl kända som okända risker och osäkerhetsfaktorer eftersom den är avhängig framtida händelser och omständigheter. Framåtriktad information utgör inte någon garanti avseende framtida resultat eller utveckling och verkligt utfall kan komma att skilja sig väsentligen från vad som uttalas i framåtriktad information. Alleima åtar sig inte att uppdatera eller revidera framåtriktad information på grund av ny information, framtida händelser eller liknande annat än om det krävs av tillämplig lag.

Faktorer som kan medföra att Alleimas framtida resultat och utveckling avviker från vad som uttalas i framåtriktad information innefattar bland annat det som beskrivs i avsnittet "*Risikfaktorer*". Framåtriktad information i detta prospekt gäller endast per dagen för prospektets offentliggörande.

Presentation av finansiell information

Viss finansiell och annan information som presenteras i prospektet har avrundats. Följaktligen överensstämmer inte siffrorna i vissa kolumner exakt med angiven totalsumma. Om inget annat anges har ingen information i detta prospekt reviderats eller granskats av en revisor.



Innehåll

Sammanfattning	4	Kapitalstruktur, skuldsättning och annan finansiell information	106
Riskfaktorer	11	Styrelse, koncernledning och revisor	108
Presentation av finansiell och annan information	33	Bolagsstyrning	114
Bakgrund och motiv	36	Aktiekapital och ägarförhållanden	122
Information om utdelningen av aktierna i Alleima	38	Legala frågor och kompletterande information	125
Marknadsöversikt	40	Vissa skattefrågor	131
Verksamhetsbeskrivning	49	Historisk finansiell information	F-1
Utvald historisk finansiell information	77	Ordlista	137
Kommentarer till den finansiella utvecklingen	89	Adresser	138

Viktiga datum

Sista dag för handel i Sandvik-aktier med rätt till utdelning av aktier i Alleima:	25 augusti 2022
Sandvik-aktier samt amerikanska depåbevis handlas exklusive rätt till utdelning av aktier i Alleima:	26 augusti 2022
Avstämningsdag för erhållande av aktier i Alleima:	29 augusti 2022
Beräknad första dag för handel med Alleimas aktie på Nasdaq Stockholm:	31 augusti 2022

Övrig information

Kortnamn Alleima-aktien:	ALLEI
ISIN-kod Alleima-aktien:	SE0017615644
LEI-kod:	529900EBHTYGLA6PGP77

Finansiell information

Delårsrapport januari–september 2022:	17 oktober 2022
Delårsrapport januari–december 2022:	24 januari 2023
Delårsrapport januari–mars 2023:	26 april 2023

Vissa definitioner

I detta prospekt används följande definitioner:

”**Alleima**” eller ”**Bolaget**” avser, beroende på sammanhanget, Alleima AB (publ) (organisationsnummer 559224-1433) eller den koncern vari Alleima AB (publ) är moderbolag.

”**Koncernen**” avser Alleima AB (publ) och dess dotterbolag.

”**Sandvik**” avser, beroende på sammanhanget, Sandvik AB (publ) (organisationsnummer 556000-3468) eller den koncern vari Sandvik AB (publ) är moderbolag.

”**Sandvik-koncernen**” avser Sandvik AB (publ) och dess dotterbolag.

”**Euroclear Sweden**” avser Euroclear Sweden AB.

”**Nasdaq Stockholm**” avser, beroende på sammanhanget, den reglerade marknaden Nasdaq Stockholm eller dess operatör Nasdaq Stockholm AB.

”**SEK**”, ”**EUR**” och ”**USD**” avser svenska kronor, euro respektive amerikanska dollar (**M** avser miljoner, **MD** avser miljarder).



Sammanfattning

Inledning och varning

Detta prospekt har upprättats med anledning av upptagandet till handel av aktierna i Alleima AB (publ) (organisationsnummer 559224-1433), Storgatan 2, 811 81 Sandviken, på Nasdaq Stockholm. ISIN-koden för aktierna är SE0017615644. Alleimas LEI-kod är 529900EBHTYG-LA6PGP77.

Detta prospekt har godkänts av Finansinspektionen som är behörig myndighet i Sverige för godkännande av prospekt enligt Prospektförordningen. Kontaktinformationen till Finansinspektionen är Box 7821, 103 97 Stockholm, telefonnummer +46 (0)8 408 980 00 och hemsida www.fi.se. Prospektet godkändes av Finansinspektionen den 4 augusti 2022.

Denna sammanfattning bör betraktas som en introduktion till prospektet. Varje beslut om att investera i värdepapperen bör baseras på en bedömning av prospektet i dess helhet från investerarens sida. En investerare kan förlora hela eller delar av sitt investerade kapital. Om talan väcks i domstol angående informationen i prospektet kan den investerare som är kärande enligt nationell rätt bli tvungen att stå för kostnaderna för översättning av prospektet innan de rättsliga förfarandena inleds. Civilrättsligt ansvar kan endast åläggas de personer som har lagt fram sammanfattningen, inklusive översättningar därav, men endast om sammanfattningen är vilseledande, felaktig eller oförenlig med de andra delarna av prospektet eller om den inte, tillsammans med andra delar av prospektet, ger nyckelinformation för att hjälpa investerare när de överväger att investera i sådana värdepapper.

Nyckelinformation om emittenten

Vem är emittent av värdepapperen?

Alleima AB (publ) (organisationsnummer 559224-1433) är emittent av värdepapperen enligt detta prospekt. Alleimas styrelse har sitt säte i Sandvikens kommun. Bolaget bildades i Sverige år 2019 och är ett svenskt publikt aktiebolag som regleras av aktiebolagslagen (2005:551). Alleimas LEI-kod är 529900EBHTYGLA6PGP77.

Huvudsaklig verksamhet

Alleima är en globalt verksam utvecklare, tillverkare och leverantör av högförädlade produkter i avancerat rostfritt stål och speciallegeringar samt produkter för industriell värmning. Baserat på nära och långvariga samarbeten med kunder utvecklar Alleima processer och använd-

ningsområden i de mest krävande branscher genom material som har lägre vikt, är slitstarka, korrosionsbeständiga och kan motstå extremt höga temperaturer och tryck. Bolagets erbjudande omfattar fler än 900 aktiva legeringsrecept och ett omfattande sortiment av produkter till flera kundsegment, främst sömlösa rostfria rör, värmeelement för industriell värmning, tråd till medicinteknisk utrustning samt precisionsband. Alleimas produkter säljs i omkring 90 länder runt om i världen. Under 2021 härrörde 51 procent av Koncernens intäkter från Europa, följt av Nordamerika med 23 procent, Asien med 21 procent och övriga marknader med fyra procent. Alleima har sitt huvudkontor i Sandviken och genererade under 2021 intäkter om 13,8 miljarder kronor, en EBIT-marginal¹⁾ om 10,0 procent och en justerad EBIT-marginal²⁾ om 7,6 procent. Alleima hade 5 465 anställda³⁾ per den 31 december 2021. Alleima är organiserat i tre divisioner – **Tube**, **Kanthal** och **Strip**, var och en med ett distinkt produktsortiment och tydliga slutmarknader. Tube erbjuder sömlösa rör och andra långa produkter i korrosionsbeständiga legeringar och andra högpresterande material som används i en rad industriella användningsområden. Kanthal erbjuder elektriska värmningslösningar, motståndsmaterial och medicinsk tråd. Strip erbjuder ett brett sortiment av precisionsband och flertalet olika bandbaserade produkter.

Större aktieägare

Vid tidpunkten för detta prospekt är Alleima ett helägt dotterbolag till Sandvik. Ägarstrukturen i Alleima kommer initialt att vara densamma som i Sandvik på avstämningsdagen för den föreslagna utdelningen, med justeringen att fem (5) aktier i Sandvik motsvarar en (1) aktie i Alleima. Tabellen nedan visar Alleimas aktieägare som har ett direkt eller indirekt innehav i Bolaget som motsvarar fem procent eller mer av antalet aktier eller röster, under antagandet att utdelningen av aktier i Alleima hade genomförts med avstämningsdag den 30 juni 2022 (med därefter kända förändringar) och med justeringen för att fem (5) aktier i Sandvik berättigar till en (1) aktie i Alleima. Per den dagen hade Sandvik 141 245 kända aktieägare.

Innehavare/förvaltare	Totalt antal aktier	Aktier och röster, %
AB Industrivärden	34 240 000	13,6
Övriga aktieägare	216 637 184	86,4
Totalt	250 877 184	100,0

Källa: Modular Finance

1) EBIT-marginal definieras som rörelseresultat i förhållande till intäkter.

2) Justerad EBIT-marginal definieras som justerad EBIT (rörelseresultat exklusive jämförelsestörande poster och metallprisseffekter) i förhållande till intäkter.

3) Omräknat till heltidstjänster.



Koncernledning

Av tabellen nedan framgår medlemmarna i Alleimas koncernledning per dagen för detta prospekt.

Namn	Befattning
Göran Björkman	President and CEO
Michael Andersson	President Tube Division
Anders Björklund ^{*)}	President Kanthal Division
Claes Åkerblom	President Strip Division
Olof Bengtsson	CFO
Johanna Kreft	EVP & General Counsel
Mikael Blazquez	EVP Strategy and Mergers & Acquisitions
Ulrika Dunker	EVP & Head of Human Resources
Tom Eriksson	EVP & Head of Strategic Research
Elja Nordlöf	EVP & Head of Communications

^{*)} Anders Björklund har den 6 juli 2022 meddelat Alleima att han avgår som President Kanthal Division och att han därmed lämnar sina uppdrag inom Koncernen. Processen med att hitta en ersättare pågår och Anders Björklund kvarstår i sin nuvarande tjänst fram till dess att en ersättare tillträder, dock senast den 31 december 2022.

Revisor

PricewaterhouseCoopers AB (Torsgatan 21, 113 97 Stockholm) är Alleimas revisor, med auktoriserade revisorn Magnus Svensson Henryson som huvudansvarig revisor.

Sammanslagen resultaträkning

SEK M (om inte annat anges)	2021	2020	2019	H1 2022	H1 2021
Intäkter	13 847	13 925	15 654	8 976	6 715
Rörelseresultat ¹⁾	1 379	492	1 444	1 741	692
EBIT-marginal, % ¹⁾	10,0	3,5	9,2	19,4	10,3
Periodens resultat	1 228	380	667	1 224	519
Resultat per aktie (före och efter utspädning), SEK	4,80 ²⁾	1,55 ²⁾	2,64 ²⁾	4,83 ²⁾	2,03 ²⁾

1) Alternativa nyckeltal. EBIT-marginal definieras som rörelseresultat i förhållande till intäkter.

2) Resultat per aktie för respektive period har beräknats baserat på antalet aktier i Alleima per den 30 juni 2022.

Sammanslagen balansräkning

SEK M	31 december 2021	31 december 2020	31 december 2019	30 juni 2022	30 juni 2021
Totala tillgångar	19 886	16 595	18 506	23 857	17 951
Totalt eget kapital	11 761	10 368	8 791	15 374	11 066
Nettoskuld ¹⁾	1 324	1 737	4 751	-139	1 287

1) Alternativt nyckeltal. Nettoskuld definieras som räntebärande kortfristiga och långfristiga skulder, inklusive nettopensions- och leasingsskuld, minskat med likvida medel.

Sammanslagen kassaflödesanalys

SEK M	2021	2020	2019	H1 2022	H1 2021
Kassaflöde från den löpande verksamheten	1 151	1 671	1 617	-122	474
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-507	-533	-745	-317	-139
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	1 436	-3 126	-4 870	203	12
Nettoförändring av likvida medel	2 080	-1 989	-3 999	-236	348

Specifika nyckelrisker för emittenten

Alleima är föremål för risker relaterade till makroekonomiska faktorer

Alleima verkar globalt med produktionsanläggningar i Europa, Nord- och Sydamerika samt Asien och har kunder spridda i de flesta delarna av världen. Kunders vilja att investera och upphandla, vilket är det som framför allt driver efterfrågan på Alleimas produkter och tjänster, påverkas bland annat av politiska beslut, allmänna industriproduktions- och investeringsnivåer, BNP-tillväxten, inflation samt olje- och gaspriser, varav samtliga i sin tur påverkas av makroekonomiska faktorer i de länder och regioner där Alleimas kunder bedriver verksamhet. En negativ ekonomisk utveckling i en viss bransch, ett visst kundsegment, en region eller ett land där Alleimas kunder bedriver verksamhet skulle kunna väsentligt förändra kundernas produktions- och investeringsplaner och/eller deras förmåga att finansiera investeringar och därmed resultera i en lägre efterfrågan på Alleimas produkter och ha en väsentlig negativ inverkan på Alleimas verksamhet, intäkter och resultat. Vidare skulle nedgångar i den globala ekonomiska utvecklingen ha en väsentlig negativ inverkan på Koncernens intäkter och lönsamhet, vilket i sin tur skulle ha en väsentlig negativ inverkan på Alleimas verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Alleima är föremål för risker relaterade till geopolitiska förhållanden

Tilltagande geopolitiska motsättningar, spänningar och konflikter samt krigshandlingar, såsom Rysslands pågående krig mot Ukraina, kan leda till oförutsedda konsekvenser för Koncernen. Fortsatta eller intensifierande militära aktioner och geopolitiska spänningar, liksom sanktioner, kan ha en väsentlig negativ inverkan på Alleimas finansiella ställning och resultat i den mån dessa har en direkt eller indirekt negativ inverkan på Alleimas verksamhet. Dessutom skulle förändringar i den politiska miljön i en region eller ett land eller politiska beslut som påverkar en bransch eller ett land också kunna ha en väsentlig inverkan på kunders investeringar i Alleimas produkter, vilket skulle kunna få en väsentlig negativ inverkan på Alleimas intäkter, resultat och finansiella ställning. En ökad polarisering i den globala ekonomin kan också leda till en ökad differentiering mellan regioner och öka den protektionism som redan är framträdande inom stålindustrin. Alleima bedriver också omfattande verksamhet i tillväxtekonomier. Verksamheten på tillväxtmarknader kan medföra risker som inte förekommer i länder med utvecklade ekonomiska och politiska system, inklusive ekonomisk och politisk instabilitet, som skulle kunna göra det svårt för Alleima att förutse framtida affärsvillkor på dessa marknader, vilket i sin tur skulle kunna ha en väsentlig negativ inverkan på Alleimas verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Alleima är föremål för risker relaterade till dess produktionsanläggningar

Alleima har 27 produktionsanläggningar (inklusive tre serviceanläggningar) i 14 länder och produktionen utgörs av en kedja av processer där omfattande avbrott och störningar skulle ha en negativ inverkan på Alleimas möjligheter att uppfylla sina åtaganden gentemot sina kunder. Omfattande avbrott eller större störningar som en följd av sådana händelser skulle påverka Alleimas förmåga att tillverka produkter, vilket skulle ha en väsentlig negativ inverkan på Alleimas verksamhet, resultat och finansiella ställning. Vidare kan Alleima, i enlighet med sin strategi, från tid till annan besluta att omlokalisera eller överföra delar av sin produktionskapacitet till nya anläggningar eller mellan befintliga anläggningar. Långvariga störningar i verksamheten vid någon av Koncernens produktionsanläggningar eller oförutsedda förseningar vid en flytt av tillverkningsenheten till en ny anläggning, vare sig det beror på tekniska svårigheter eller problem med arbetskraft eller förseningar i regulatoriska godkännanden eller problem med driftsättningen, skulle leda till förseningar i leveranser av produkter till kunder, ökade kostnader och minskade intäkter. Alleimas huvudsakliga stålverk ligger i Sandviken medan ett mindre stålverk ligger i Hallstahammar. Möjligheten att ställa om och flytta produktionskapacitet mellan stålverken är begränsad eftersom de producerar stål och speciallegeringar som används i olika typer av produkter. Följaktligen finns det en risk att Alleimas produktion påverkas negativt om det skulle uppstå en långvarig störning i ett av stålverken och Bolagets produktion skulle i synnerhet påverkas särskilt allvarligt om stålverket i Sandviken skulle bli föremål för betydande skada eller andra betydande tillbud som försvårar användningen därav.

Alleima är föremål för risker relaterade till priset på råvaror, råmaterial och komponenter

Alleimas produktion av avancerat rostfritt stål och speciallegeringar kräver vissa råvaror. Råvaror prissätts på världsmarknaden och priserna varierar generellt i enlighet med tillgången på sådana råvaror och efterfrågan på stål. Prisvolatiliteten beror i första hand på varierande kundefterfrågan, tillgång, varulagersnivåer samt spekulation, vilken från tid till annan kan förvärras på grund av minskningar i utvinning och produktion till följd av naturkatastrofer, geopolitisk eller finansiell instabilitet eller oro. Väsentliga prisökningar på stål och andra viktiga råvaror samt komponenter skulle ha en negativ inverkan på Alleimas produktionskostnader och därmed kostnaderna för dess produkter. Produktionen av stålprodukter kräver betydande energiresurser och elektricitet och gas utgör därmed betydande energikostnader för Alleima. Då en betydande andel av Alleimas framtida energiförbrukning av elektricitet inte är prissäkrad skulle en ökad global brist på elektricitet, och högre energipriser till följd därav, väsentligt öka Alleimas kostnader för elektricitet, vilket således skulle få en negativ inverkan på Alleimas lönsamhet.



Alleima är föremål för risker relaterade till förändringar i branschen och marknadsutveckling

Branschen i vilken Alleima är verksam kännetecknas av ett föränderligt konkurrenslandskap med risk för minskad efterfrågan över tid på vissa produkter eller från vissa segment. Förändringar inom industrin har gjort det nödvändigt med ett ökat fokus på produkt- och affärsutveckling liksom samgåenden och förvärv för att både bredda Alleimas befintliga produktportfölj och tillgodose kundernas efterfrågan av digitala lösningar, elektrifiering och tjänster, och ha beredskap att bredda den befintliga kundbasen och marknaden och omfördela resurser till andra segment. Om Alleima inte lyckas ligga i framkant av, anpassa sig till, eller dra nytta av, förändringar i branschen finns det en risk att Alleima inte kan nå sina strategiska mål på lång sikt, vilket kan leda till lägre tillväxt eller ett sämre finansiellt resultat. Vidare utgör konsolidering bland konkurrenter eller andra strukturella förändringar i den bransch där Alleima är verksam en risk för Alleima eftersom sådana förändringar kan göra det möjligt för konkurrenter att uppnå stordriftsfördelar. Misslyckanden att på ett effektivt sätt delta i och anpassa sig till strukturella förändringar i branschen kan minska Alleimas konkurrenskraft såväl i termer av priser som produkt- och serviceutveckling, vilket kan leda till kundförluster och därmed få en väsentlig negativ inverkan på Alleimas intäkter, lönsamhet och finansiella ställning.

Alleima är föremål för risker relaterade till leverantörer, återförsäljare och distributörer samt andra externa parter

Alleima är beroende av att leverantörerna uppfyller sina avtalsmässiga förpliktelser vad avser kvalitet, försäljning och leveranstid för att Alleima ska kunna bedriva sin verksamhet och fullgöra sina förpliktelser gentemot sina kunder, såväl som deras efterlevnad av Alleimas leverantörspolicy och andra branschriktlinjer såvitt avser exempelvis miljö, arbetsmiljö, anti-korruption, mänskliga rättigheter samt affärsetik. Om Alleima misslyckas med sin bedömning och utvärdering av leverantörer eller i att identifiera och adressera exempelvis potentiell och faktisk negativ påverkan på mänskliga rättigheter direkt kopplade till dess produkter i enlighet med tillämpliga krav, eller om leverantörerna inte uppfyller sina åtaganden gentemot Alleima, finns det en risk att sådana omständigheter skulle kunna ha en väsentlig negativ inverkan på Alleimas anseende, verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Alleima är föremål för miljörättsliga lagar och regler

Alleimas produktion är föremål för ett antal internationella, nationella och lokala direktiv, lagar och regler avseende miljö, hälsa och säkerhet, inklusive sådana som avser lagring, hantering, bearbetning, transport och avlägsnande av miljöfarliga och giftiga material, uppförande och drift av anläggningar och standarder avseende energieffektivitet samt utsläpp i luft, mark och vatten. Efterlevnad av miljökrav är en väsentlig faktor i Koncernens verksamhet

och det krävs betydande resurser för att upprätthålla efterlevnad av tillämpliga miljölagar och miljöregler samt för att hantera miljörisiker. Förutom att brott mot dessa lagar och regler allvarligt kan skada Alleimas anseende, leda till omfattande böter, förelägganden eller straffrättsliga påföljder, har de generellt blivit striktare de senaste åren och kan i framtiden bli ännu striktare, och kostnaden för att efterleva framtida förändringar kan bli betydande. Alleima kan åläggas ansvar för att utreda och åtgärda föroreningar och utsläpp vid Koncernens anläggningar och på fastigheter som Alleima, eller bolag och verksamheter som Koncernen har förvärvat eller gått ihop med, äger eller tidigare har ägt, oavsett om Alleima har orsakat föroreningarna eller om verksamheten som orsakade föroreningarna var laglig vid tidpunkten för föroreningen. Riskerna för betydande kostnader och krav, inklusive utredningar och åtgärdande av tidigare eller aktuella föroreningar, är en inneboende del av Koncernens pågående verksamhet och det faktum att Koncernen äger och bedriver verksamhet på industrifastigheter innebär därmed en väsentlig risk för betydande kostnader för Koncernen, vilka skulle kunna ha en väsentlig negativ inverkan på Alleimas resultat och finansiella ställning.

Alleima är föremål för risker relaterade till lagar och regler tillämpliga inom dess bransch

Alleimas verksamhet är föremål för branschrelaterade lagar och regler i flertalet jurisdiktioner med avseende på bland annat utsläpp av växthusgaser, energisäkerhet, medicintekniska applikationer samt inköp av varor och tjänster från högrisksektorer och geografiska sammanhang, inklusive högriskråvaror såsom kobolt, nickel och olja. Föränderliga regulatoriska krav skulle kunna ha en väsentlig påverkan på Alleimas produktutvecklingsplaner och kan resultera i betydande kostnader och begränsa antal och typ av produkter som Koncernen säljer och var de säljs. Dessutom skulle brott mot statliga regleringar kunna skada Koncernens anseende och skulle kunna leda till straffrättsliga och civilrättsliga påföljder, inklusive betydande böter, tredjepartskrav för förlust eller skada, förlust av relevanta tillstånd eller krav på att Alleima ska implementera korrigeringsåtgärder.

Alleima är föremål för risker relaterade till regelefterlevnad och internkontroll

Alleima är verksam i en global miljö och dess verksamheter spänner över flera jurisdiktioner och komplexa regulatoriska ramverk i en tid av ökad rättslig aktivitet världen över inom områden såsom konkurrenslagstiftning, sanktioner och exportkontroll, mänskliga rättigheter samt antikorruption. Sanktionsregelverk ändras dessutom förhållandevis ofta och inte sällan med kort varsel, inte minst sedan Rysslands invasion av Ukraina i februari 2022. Nya eller reviderade lagar om sanktioner och exportkontroll skulle kunna medföra ökade kostnader för regelefterlevnad och att Alleima tvingas upphöra med



eller begränsa sin verksamhet i de marknader som berörs av sanktioner eller i de regioner där Bolaget bedömer att det finns en ökad risk att distributörer eller andra externa parter kringgår sanktioner och exportkontroll. Alleima är även beroende av att dess anställda, leverantörer och andra tredje parter efterlever lagar och regler samt interna styrdokument och riktlinjer. Överträdelse eller bristande efterlevnad av tillämpliga lagar och regler skulle påverka Alleimas verksamhet och anseende negativt. Om Alleimas interna kontroller och andra åtgärder för att garantera efterlevnad av lagar, regler, interna riktlinjer och policyer är otillräckliga finns det en risk att Alleimas anseende skadas och att Koncernen blir föremål för böter, viten och andra sanktioner och/eller föremål för civil- eller straffrättsligt ansvar.

Alleima är föremål för valutarisker

Alleimas produkter tillverkas i 14 länder runt om i världen och säljs i cirka 90 länder. Alleima erbjuder vanligtvis kunderna möjlighet att betala i sina egna valutor. Detta innebär att Koncernen kontinuerligt är föremål för valutarisker både i kundfordringar denominerade i utländsk valuta och i den framtida försäljningen till utländska kunder. Valutarisken hänförlig till försäljningen av Alleimas produkter till kunder i andra länder och dess investeringar i tillgångar i utländsk valuta exponerar Koncernen för rörelser i vissa valutor i förhållande till SEK och förändringar i dessa valutakurser kommer att ha en direkt påverkan på Koncernens rörelseintäkter, balansräkning, kassaflöde och rörelseresultat.

Alleima är föremål för kredit- och motpartsrisiker

Koncernens kommersiella och finansiella transaktioner ger upphov till kreditrisker i förhållande till Alleimas motparter. Kreditrisk definieras som risken för förluster om motparten i ett avtal inte uppfyller sina åtaganden. Koncernbolagen är föremål för kreditrisker i samband med utestående kundfordringar från pågående försäljning. Alleimas eventuella oförmåga att driva in utestående kundfordringar i tid, eller överhuvudtaget, kan ha en väsentlig negativ inverkan på Koncernens verksamhet, resultat och finansiella ställning.

De förväntade fördelarna med separationen av Alleima kanske inte realiserar

Det avsedda syftet med separationen av Alleima från Sandvik är att ge Alleima en mer fokuserad styrning med ett tydligt mandat för Alleima att genomföra strategin för att driva tillväxt, materialinnovation, operationell och kommersiell effektivitet samt hållbarhet. Det finns dock en risk att de förväntade fördelarna med separationen inte uppnås om de antaganden som ligger till grund för beslutet att genomföra separationen visar sig vara

felaktiga, eller om de förväntade fördelarna eller de underliggande drivkrafterna har överskattats. Det finns också en risk att investerarnas intresse för att investera direkt i Alleima överskattas, vilket leder till att aktiekursen i Alleima utvecklas ogynnsamt efter noteringen av Alleimas aktier på Nasdaq Stockholm. För det fall Alleima, som ett fristående bolag, ådrar sig ytterligare kostnader eller erhåller lägre intäkter kan dess verksamhet, finansiella ställning och resultat påverkas negativt och de förväntade fördelarna med separationen riskerar att inte förverkligas.

Nyckelinformation om värdepapperen

Värdepapperens viktigaste egenskaper

Detta prospekt avser upptagande till handel av aktierna i Alleima AB (publ) (ISIN-kod SE0017615644) på Nasdaq Stockholm. Aktierna är utfärdade enligt svensk rätt, fullt betalda och denominerade i SEK. Kvotvärdet per aktie är 1 krona.

Per dagen för detta prospekt finns det 250 877 184 aktier i Alleima.

Rättigheter som sammanhänger med värdepapperen

Varje aktie i Alleima har en röst på bolagsstämman.

Om Bolaget beslutar om kontantemission eller kvittningsemission av aktier, ska innehavare av aktier ha företrädesrätt att teckna nya aktier i förhållande till det antal aktier innehavaren äger (primär företrädesrätt). Aktier som inte tecknas med primär företrädesrätt ska erbjudas samtliga aktieägare (sekundär företrädesrätt). Om antalet aktier för teckning med sekundär företrädesrätt är för lågt ska aktierna fördelas mellan tecknarna i förhållande till deras tidigare aktieinnehav och om detta inte är möjligt ska fördelningen ske genom lottning.

Samtliga aktier i Alleima har lika rätt till andel av Bolagets vinst och överskott vid likvidation. Rätt till utdelning tillkommer den som på den av bolagsstämman fastställda avstämningsdagen är registrerad aktieägare i den av Euroclear Sweden förda aktieboken.

Alleimas aktier är inte föremål för inskränkningar i den fria överlåtbarheten.

Utdelningspolicy

Alleimas målsättning är en utdelning om i genomsnitt 50 procent av periodens resultat (justerat för metallpriséffekter⁴⁾) över en konjunkturcykel. Utdelningen ska reflektera finansiell ställning, kassaflöde och framtidsutsikter.

Var kommer värdepapperen att handlas?

Aktierna kommer att handlas på Nasdaq Stockholm. Kortnamnet för aktierna kommer att vara ALLEI.

4) Metallpriséffekter definieras som metallpris påverkan på rörelseresultat under en viss period från förändringar i legeringspriser som uppkommer från tiden mellan inköp (inkluderad i kostnad för sålda varor) och försäljning av en legering (inkluderad i intäkten) när legeringstillägg appliceras.



Vilka nyckelrisker är specifika för värdepapperen?

Aktiekursen kan vara volatil och kursutvecklingen är beroende av en rad faktorer

Eftersom en investering i aktier kan öka eller minska i värde finns det en risk att en investerare inte får tillbaka investerat kapital. Alleimas aktiekursutveckling är beroende av en rad faktorer, varav en del är bolagsspecifika medan andra är knutna till aktiemarknaden som helhet. Aktiekursen kan till exempel påverkas av utbud och efterfrågan, variationer i Alleimas faktiska eller förväntade resultat, förändringar av resultatprognoser, oförmåga att nå analytikers resultatförväntningar, misslyckande med att uppnå finansiella och operativa mål, förändringar i allmänna ekonomiska förhållanden, förändringar av regulatoriska förhållanden och andra faktorer som förvärv och avyttring av större aktieinnehav. Detta utgör en betydande risk för enskilda aktieägare.

Alleimas förmåga att i framtiden lämna utdelning är beroende av flera faktorer

Utdelning får endast ske om det finns utdelningsbara medel hos Alleima och med ett sådant belopp att det framstår som försvarligt med hänsyn till de krav som verksamhetens art, omfattning och risker ställer på storleken av eget kapital och Alleimas konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt för ett visst räkenskapsår. Vidare påverkas Alleimas möjligheter att lämna utdelning i framtiden av Koncernens framtida resultat, finansiella ställning, kassaflöden, rörelsekapitalbehov och andra faktorer. Det finns emellertid en risk att utdelningsbara medel inte finns tillgängliga under något enskilt räkenskapsår, vilket skulle minska avkastningen på en investerares investerade kapital.

Det finns en risk att det inte kommer att utvecklas en tillräckligt aktiv, likvid och fungerande marknad för handel i Alleimas aktier

Före noteringen på Nasdaq Stockholm finns ingen marknad för aktierna i Alleima. Följaktligen finns det en risk att marknaden för handel i Alleimas aktier kommer att vara mindre aktiv än marknaden för handel i Sandvik-aktien efter separationen och noteringen av Alleimas aktier på Nasdaq Stockholm. Låg likviditet i Alleimas aktier skulle kunna medföra svårigheter att sälja aktier i Alleima vid den tidpunkt som aktieägaren önskar eller till ett pris som skulle kunna erhållas om en gynnsam likviditetssituation rådde. Detta utgör en betydande risk för enskilda aktieägare.

Nyckelinformation om upptagandet till handel på en reglerad marknad

På vilka villkor och enligt vilken tidplan kan jag investera i detta värdepapper?

Prospektet avser inte något erbjudande. Aktierna i Alleima delas ut till Sandviks aktieägare i proportion till varje aktieägares innehav i Sandvik på den av Sandviks styrelse bestämda avstämningsdagen för utdelningen (den 29 augusti 2022). För varje fem (5) aktier i Sandvik erhålls en (1) aktie i Alleima.

Eftersom detta prospekt inte avser något erbjudande kommer det inte att uppstå någon utspädningseffekt.

Upptagande till handel på Nasdaq Stockholm

Alleimas styrelse har ansökt om upptagande till handel av Bolagets aktie på Nasdaq Stockholm. Nasdaq Stockholms bolagskommitté har den 2 augusti 2022 beslutat att godkänna Alleimas ansökan om upptagande av Bolagets aktier till handel på Nasdaq Stockholm under förutsättning att vissa sedvanliga villkor uppfylls. Första dag för handel förväntas bli den 31 augusti 2022.

Transaktionskostnader

De totala transaktionskostnaderna för uppdelningen av Sandvik-koncernen uppskattas uppgå till cirka 990 miljoner kronor, innefattande separationskostnader om 780 miljoner kronor, ett engångsbelopp för utländsk skatt om 110 miljoner kronor och noteringskostnader för den föreslagna utdelningen av aktierna i Alleima om 100 miljoner kronor, varav Alleimas kostnader uppskattas uppgå till cirka 730 miljoner kronor. De återstående transaktionskostnaderna i det tredje kvartalet 2022 uppskattas uppgå till cirka 90 miljoner kronor, som helt kommer att bäras av Alleima, innefattande både separations- och noteringskostnader.

Varför upprättas detta prospekt?

Bakgrund och motiv

Sandviks aktieägare beslutade vid årsstämman den 27 april 2022, i enlighet med styrelsen för Sandviks förslag, att dela ut samtliga aktier i det helägda dotterbolaget Alleima till aktieägarna i Sandvik. Styrelsen för Alleima har ansökt om börsnotering av Bolagets aktier på Nasdaq Stockholm, med första dag för handel beräknad till den 31 augusti 2022.

I maj 2019 meddelade Sandvik att styrelsen hade beslutat att initiera en intern separation av affärsområdet Sandvik Materials Technology (härefter Alleima) med avsikten att öka Alleimas strukturella oberoende från Sandvik-koncernen och därigenom stärka fokus på verksamheternas framtida utvecklingsmöjligheter samt skapa flexibilitet för ett förbättrat resultat och en högre tillväxt. Vid samma tidpunkt meddelades också att styrelsen i Sandvik hade beslutat att undersöka möjligheterna för en separat börsnotering genom utdelning av



Alleima till bolagets aktieägare, om det skulle bedömas stärka verksamhetens position och framtida utveckling. Beslutet byggde på styrelsens och ledningens i Sandvik uppfattning att Alleima skulle utvecklas mer gynnsamt på egen hand, få bättre möjligheter till lönsam tillväxt och att det stärkta fokuset för både Alleima och den kvarvarande Sandvik-koncernen har potential att förbättra det långsiktiga värdet för aktieägare. Separationen från Sandvik förväntas ge en mer fokuserad styrning med ett tydligt mandat för Alleima att genomföra strategin för att driva lönsam tillväxt, materialinnovation, operationell och kommersiell effektivitet samt branschledande hållbarhet.

Väsentliga intressekonflikter

Alleimas finansiella rådgivare i samband med utdelningen och upptagandet till handel på Nasdaq Stockholm är Bank of America Europe DAC, Stockholm bankfilial ("**BofA Securities**") och Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) ("**SEB**"). BofA Securities (samt till BofA Securities närstående företag) och SEB (samt till SEB närstående företag) har från tid till annan inom ramen för den löpande verksamheten tillhandahållit, och kan i framtiden komma att tillhandahålla, olika bank-, finansiella-, investerings-, kommersiella och andra tjänster åt Alleima för vilka de har erhållit, respektive kan komma att erhålla, ersättning. Vidare är SEB (samt till SEB närstående företag) långgivare till Alleima.



Risikfaktorer

En investering i värdepapper är förenad med risk. Inför ett eventuellt investeringsbeslut är det viktigt att noggrant analysera de riskfaktorer som bedöms vara av betydelse för Alleima och aktiens framtida utveckling. Det gäller bland annat risker som är hänförliga till Alleimas verksamhet och bransch, legala risker, finansiella risker, risker relaterade till utdelningen av aktierna i Alleima samt risker relaterade till aktien och upptagandet till handel av aktier. Nedan beskrivs de riskfaktorer som för närvarande bedöms vara väsentliga för Alleima. Riskfaktorernas väsentlighet har bedömts på grundval av sannolikheten för deras förekomst och den förväntade omfattningen av deras negativa effekter. De riskfaktorer som för närvarande bedöms mest väsentliga presenteras först i varje kategori, medan riskfaktorerna därefter presenteras utan särskild rangordning. Redogörelsen nedan är baserad på information som är tillgänglig per dagen för detta prospekt.

Risker hänförliga till Alleima

Risker hänförliga till Alleimas verksamhet och bransch

Alleima är föremål för risker relaterade till makroekonomiska faktorer

Alleima verkar globalt med produktionsanläggningar i Europa, Nord- och Sydamerika samt Asien och har kunder spridda i de flesta delarna av världen, främst i Europa, Nordamerika och Asien. Kunders vilja att investera och upphandla, vilket är det som framför allt driver efterfrågan på Alleimas produkter och tjänster, påverkas bland annat av politiska beslut, allmänna industriproduktions- och investeringsnivåer, BNP-tillväxten, inflation samt olje- och gaspriser, varav samtliga i sin tur påverkas av makroekonomiska faktorer i de länder och regioner där Alleimas kunder bedriver verksamhet. En negativ ekonomisk utveckling i en viss bransch, ett visst kundsegment, en region eller ett land där Alleimas kunder bedriver verksamhet skulle kunna väsentligt förändra kundernas produktions- och investeringsplaner och/eller deras förmåga att finansiera investeringar och därmed resultera i en lägre efterfrågan på Alleimas produkter och ha en väsentlig negativ inverkan på Alleimas verksamhet, intäkter och resultat. Dessutom skulle förändringar i den geopolitiska miljön i en region eller ett land, liksom politiska beslut som påverkar en bransch eller ett land, kunna ha en väsentlig inverkan på kunders investeringar i Alleimas produkter (se *"Alleima är föremål för risker relaterade till geopolitiska förhållanden"* nedan). Om kundernas efterfrågan på Alleimas produkter minskar och produktionsvolymerna därmed sjunker kommer Alleima också att påverkas av en lägre täckning av fasta kostnader för sina produktionsanläggningar (se även *"Alleima är föremål för risker relaterade till dess*

produktionsanläggningar" nedan). Det finns också en risk att makroekonomiska faktorer påverkar Alleimas förmåga att planera sin verksamhet på lång sikt, vilket leder till en mindre flexibel verksamhet, högre kostnader samt prismodeller som inte är lönsamma, vilket därmed påverkar det långsiktiga finansiella resultatet negativt. Under 2021 uppgick exempelvis inflationen på konsumentpriser till i genomsnitt 3,1 procent i utvecklade ekonomier och 5,9 procent i tillväxtekonomier. Inflationen förväntas förbli hög, drivet av bland annat ökade råmaterialpriser till följd av kriget i Ukraina och ökat pristryck. Under 2022 förväntas inflationen på konsumentpriser uppgå till 6,6 procent i utvecklade ekonomier och 9,5 procent i tillväxtekonomier.¹⁾

Under räkenskapsåret 2021 härrörde 51 procent av Koncernens intäkter från Europa, medan 23 procent härrörde från Nordamerika och 21 procent från Asien, jämfört med 49, 29 respektive 17 procent under räkenskapsåret 2020. Alleima är därmed i väsentlig grad exponerat för de ekonomiska villkoren, aktivitetsnivåerna för investeringar i branschen och industriproduktionsnivåerna i Europa, Nordamerika och Asien. En försämring i de ekonomiska villkoren på någon av dessa marknader skulle följaktligen kunna leda till en lågkonjunktur eller en längre period av lägre tillväxt, varav båda sannolikt skulle leda till en minskad efterfrågan och prispress på Alleimas produkter. Som ett resultat av den pågående covid-19-pandemin och den efterföljande nedgången i den globala ekonomiska tillväxten upplevde Alleima under 2020 och 2021 en väsentlig nedgång i orderingång och en minskad efterfrågan på vissa av dess produkter (se vidare *"Alleima är föremål för risker relaterade till covid-19-pandemin"* nedan). Nedgångar i den globala ekonomiska utvecklingen

1) Internationella valutafonden (IMF), World Economic Outlook Update, juli 2022.

skulle ha en väsentlig negativ inverkan på Koncernens intäkter och lönsamhet, vilket i sin tur skulle ha en väsentlig negativ inverkan på Alleimas verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Vidare har oljepriset varit volatilt på senare år och oljepriset kommer sannolikt att fortsätta att fluktuera. Ökad geopolitisk spänning och osäkerhet, inklusive till följd av kriget i Ukraina, skulle kunna få oljepriserna att stiga, medan en ny våg av covid-19 skulle kunna ha en negativ effekt på resebranschen och därmed minska efterfrågan på olja, vilket i sin tur skulle leda till ett globalt överskott av olja och lägre oljepriser. Betydande oljeprisfluktuationer tenderar att resultera i att Bolagets kunders investeringsplaner förändras, vilket kan leda till en nedgång i Alleimas ordergång under den volatila perioden. Oljeprisfluktuationer kan också ha varaktiga negativa effekter på den globala konjunkturen, vilket resulterar i minskade investeringsplaner för Alleimas kunder och en sjunkande efterfrågan på Alleimas produkter. Nedgångar i efterfrågan på Alleimas produkter som leder till en minskad ordergång skulle ha en negativ påverkan på Alleimas intäkter och kan ha en väsentlig negativ inverkan på Alleimas resultat och finansiella ställning.

Alleima är föremål för risker relaterade till geopolitiska förhållanden

Tilltagande geopolitiska motsättningar, spänningar och konflikter samt krigshandlingar, såsom Rysslands pågående krig mot Ukraina, kan leda till oförutsedda konsekvenser för Koncernen. Till följd av det pågående kriget i Ukraina och relaterade ökade geopolitiska spänningar har exempelvis USA, EU och andra jurisdiktioner infört sanktioner mot vissa ryska och belarusiska personer och entiteter, däribland exempelvis vissa banker, energiföretag och försvarsföretag, samt infört restriktioner på export av olika föremål till Ryssland och kan komma att införa än mer stränga sanktioner framöver. Mot bakgrund av det förändrade säkerhetspolitiska läget till följd av Rysslands invasion av Ukraina i februari 2022 beslutade den svenska regeringen den 16 maj 2022 att Sverige ska ansöka om medlemskap i försvarsalliansen Nato och den 18 maj 2022 lämnades ansökan in. Detta bedöms av den svenska regeringen innebära en risk för ryska motreaktioner, inklusive ökad risk för provokationer och cyberangrepp mot svenska intressen och företag (se även "*Alleima är föremål för risker relaterade till IT- och cybersäkerhet*"). Eventuella cyberangrepp skulle till exempel kunna påverka svenska energiförsörjnings-, betalnings- och kommunikationssystem som är funktionskritiska för Alleima och följaktligen ha en väsentlig negativ inverkan på Bolagets förmåga att bedriva sin verksamhet. Sanktioner som införs till följd av sådan utveckling eller andra händelser skulle kunna begränsa handel och påverka hela industrin

och den globala ekonomin negativt, såsom genom en avmattning i BNP-tillväxt, stigande arbetslöshet samt högre räntor och inflation. Ekonomiska inverkningsfrån kriget i Ukraina förväntas bidra till en väsentlig nedgång i global tillväxt under 2022.²⁾ Kriget har även medfört ökade, och kommer sannolikt att ha en långvarig inverkan på, råmaterialpriser som exempelvis naturgas och har även medfört fler störningar i vissa leverantörskedjor, vilket bidrar till ökad inflation. Redan innan Ryssland invaderade Ukraina föranledde ett generellt pristryck att centralbanker stramade åt penningpolitiken. Till följd av detta har räntorna stigit kraftigt och tillgångsprisvolatiliteten ökat sedan början av 2022, vilket har påverkat företagens balansräkningar och investeringar negativt. Fortsatta eller intensifierande militära aktioner och geopolitiska spänningar, liksom sanktioner, kan ha en väsentlig negativ inverkan på Alleimas finansiella ställning och resultat i den mån dessa har en direkt eller indirekt negativ inverkan på Alleimas verksamhet. Dessutom skulle förändringar i den politiska miljön i en region eller ett land eller politiska beslut som påverkar en bransch eller ett land också kunna ha en väsentlig inverkan på kunders investeringar i Alleimas produkter, vilket skulle kunna få en väsentlig negativ inverkan på Alleimas intäkter, resultat och finansiella ställning. En ökad polarisering i den globala ekonomin kan också leda till en ökad differentiering mellan regioner och öka den protektionism som redan är framträdande inom stålindustrin. Tullavgifter eller andra sanktioner som införs till följd av ökade handelshinder mellan regioner eller länder skulle kunna öka kostnaderna för Alleima med en negativ inverkan på lönsamheten (se även "*Alleima är föremål för risker relaterade till förändringar i skatter, tullar eller finanspolitik*" nedan).

Alleima bedriver också omfattande verksamhet i tillväxtekonomier, såsom Kina och andra marknader i Asien. Under räkenskapsåret 2021 härrörde åtta procent av Alleimas intäkter från Kina och 21 procent härrörde från Asien (inklusive Kina). Alleimas verksamhet i dessa tillväxtekonomier kan vara föremål för diverse politiska, ekonomiska och sociala omständigheter som innefattar förstärkning av tillgångar, social, politisk eller ekonomisk instabilitet, volatilitet i valutakurser och i bruttonationalprodukt eller begränsningar i återföring av vinster och kontantöverföringar. Den kinesiska regeringen utfärdade till exempel nya riktlinjer i september 2020 för att öka partiets övervakning av privata företag. Det finns en viss risk att Alleimas tillverkningsenheter i Shanghai och Zhenjiang kommer att påverkas negativt av den kinesiska regeringens ökade övervakning. Vidare har geopolitiska spänningar i Sydostasien haft och kan fortsätta att ha en negativ påverkan på det politiska och ekonomiska klimatet i regionen. Verksamheten på tillväxtmarknader kan medföra risker som inte förekommer i länder med

2) Internationella valutafonden (IMF), World Economic Outlook Update, juli 2022.



utvecklade ekonomiska och politiska system, inklusive ekonomisk och politisk instabilitet, som skulle kunna göra det svårt för Alleima att förutse framtida affärsvillkor på dessa marknader, vilket i sin tur skulle kunna ha en väsentlig negativ inverkan på Alleimas verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Alleima är föremål för risker relaterade till dess produktionsanläggningar

Alleima har 27 produktionsanläggningar (inklusive tre serviceanläggningar) i 14 länder och produktionen utgörs av en kedja av processer där omfattande avbrott och störningar skulle ha en negativ inverkan på Alleimas möjligheter att uppfylla sina åtaganden gentemot sina kunder. Alleimas produktions- och serviceanläggningar ligger i Europa, USA, Asien samt Sydamerika, varav anläggningarna i Sandviken och Chomutov, Tjeckien, står för den största andelen av Koncernens produktion. Därutöver har Alleima två stålverk med primär smältning i Sandviken och Hallstahammar. Placeringen av Alleimas produktionsanläggningar innebär att Alleima är föremål för ett antal risker som är mer eller mindre specifika för landet eller regionen i fråga. Dessa risker innefattar ogynnsam geopolitisk utveckling, potentiell risk för tvångsarbete, extrema väderförhållanden och naturkatastrofer, epidemier, brand, stöld, systemfel, mekaniska fel eller utrustningshaveri (se även "*Alleima är föremål för risker relaterade till covid-19-pandemin*" och "*Alleima är föremål för risker relaterade till klimatförändringar, naturkatastrofer, krigshandlingar, epidemier och andra externa händelser*" nedan). Om anläggningar av någon anledning skadas eller stängs ned, i synnerhet anläggningen i Sandviken då den står för den största andelen av Koncernens produktion (cirka 70 procent av Alleimas intäkter under 2021 baserades på material som har sitt ursprung i anläggningen i Sandviken), eller viktig utrustning i anläggningarna skadas allvarligt, eller om det uppstår betydande avbrott i produktionen, drabbas Koncernen sannolikt av svårigheter att tillverka och distribuera sina produkter. Alleima har begränsade möjligheter att använda sig av alternativa produktionsanläggningar och om Alleima inte har möjlighet att reparera den skadade anläggningen eller utrustningen i tid och på ett kostnads-effektivt sätt skulle sådana omständigheter kunna ha en väsentlig negativ inverkan på Koncernens verksamhet, resultat och finansiella ställning. Omfattande avbrott eller större störningar som en följd av sådana händelser skulle påverka Alleimas förmåga att tillverka produkter, vilket skulle ha en väsentlig negativ inverkan på Alleimas verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Vidare kan Alleima av strategiska skäl från tid till annan besluta att omlokalisera eller överföra delar av sin produktionskapacitet till nya anläggningar eller mellan befintliga anläggningar. Under 2020 flyttade Alleima exempelvis sin produktion i Arnprior, Kanada, till sin befintliga produktionsanläggning i Scranton, USA, för att minimera kapacitetsöverlappning. Omlokalisering av produktion

från en anläggning till en annan, liksom uppförandet av nya anläggningar, är emellertid kostsamma och komplexa processer, vilket innebär en risk för ytterligare störningar och förseningar under omlokaliserings- eller uppförandeperioden. Därutöver kan flytten av produktion från en anläggning till en annan öka produktionskostnaden under övergångsperioden eftersom Alleima kan bli beroende av externa leverantörer. Dessutom kan Alleima drabbas av ytterligare kostnader efter omlokaliseringsprocessen under tiden som den nya anläggningen tas i drift eller drabbas av kapacitetsbrist, vilket kan påverka leveranserna till kunderna. Långvariga störningar i verksamheten vid någon av Koncernens produktionsanläggningar eller oförutsedda förseningar vid en flytt av tillverkningen till en ny anläggning, vare sig det beror på tekniska svårigheter eller problem med arbetskraft eller förseningar i regulatoriska godkännanden eller problem med driftsättningen, skulle leda till förseningar i leveranser av produkter till kunder, ökade kostnader och minskade intäkter. Det finns också en risk att Alleima i framtiden inte kan investera i anläggningar på gynnsamma villkor eller vid behov inte kan rationalisera produktionen. Det är osäkert i vilken grad sådana faktorer kan påverka Alleima och utgör en betydande risk för Koncernens tillverkningskapacitet. Vidare är Bolagets konkurrenskraft och långsiktiga lönsamhet till stor del beroende av dess förmåga att optimera kapacitetsanvändningen och, i förhållande till sina konkurrenter, upprätthålla en effektiv produktion till låg kostnad. Till följd av den höga andelen fasta kostnader som hänför sig till Alleimas tillverkning strävar Bolaget efter att upprätthålla en hög kapacitetsanvändning för att bibehålla lönsamhet. Alleimas fasta kostnader inkluderar personalkostnader, avskrivningar samt andra fastighetsrelaterade kostnader och den fasta kostnadsbasen uppgick till cirka 22 procent av Alleimas sammanlagda kostnadsbas under 2021. På grund av de fasta kostnader som karakteriserar verksamheten kan en oförutsedd nedgång i utnyttjandegrad, orsakad av en minskad efterfrågan eller på annat sätt, påverka lönsamheten per enhet negativt. Om Alleima misslyckas med att optimera sin utnyttjandegrad i linje med efterfrågan på Alleimas produkter kommer Bolagets höga andel fasta kostnader att ha en negativ inverkan på Bolagets marginaler, lönsamhet och resultat.

Alleima driver två stålverk med primär smältning för produktion av de avancerade rostfria stål och speciallegeringar som används i Bolagets produkter. Alleimas huvudsakliga stålverk ligger i Sandviken medan ett mindre stålverk ligger i Hallstahammar. Möjligheten att ställa om och flytta produktionskapacitet mellan stålverken är begränsad eftersom de producerar stål och speciallegeringar som används i olika typer av produkter. Produktionskapaciteten skiljer sig också åt mellan de två stålverken och eventuella störningar i det ena stålverket kan inte helt kompenseras med ökad kapacitet i det andra. Det mindre stålverket i Hallstahammar kan i synnerhet inte ersätta kapaciteten i det huvudsakliga stålverket i Sandviken.

Följaktligen finns det en risk att Alleimas produktion påverkas negativt om det skulle uppstå en långvarig störning i ett av stålverken och Bolagets produktion skulle i synnerhet påverkas särskilt allvarligt om stålverket i Sandviken skulle bli föremål för betydande skada eller andra betydande tillbud som försvårar användningen därav. På grund av Alleimas begränsade möjligheter att köpa material från externa parter skulle en större störning i ett av stålverken kraftigt försämra Bolagets förmåga att uppfylla sina åtaganden gentemot sina kunder. Oförmåga att leverera i enlighet med sina åtaganden kan skada Alleimas anseende och rykte som en pålitlig partner bland kunder, vilket i sin tur kan ha en väsentlig negativ inverkan på Bolagets intäkter, lönsamhet och finansiella ställning.

Alleima är föremål för risker relaterade till priset på råvaror, råmaterial och komponenter

Alleimas produktion av avancerat rostfritt stål och speciallegeringar kräver vissa råvaror. Den huvudsakliga källan är sekundära råvaror såsom stålskrot men Koncernens produktion kräver också primära råvaror, bland annat nickel, molybden och krom. Råvaror prissätts på världsmarknaden och priserna varierar generellt i enlighet med tillgången på sådana råvaror och efterfrågan på stål. Prisvolatiliteten beror i första hand på varierande kundefterfrågan, tillgång, varulagersnivåer samt spekulation, vilken från tid till annan kan förvärras på grund av minskningar i utvinning och produktion till följd av naturkatastrofer och geopolitisk eller finansiell instabilitet eller oro. Det finns exempelvis en betydande risk att kriget i Ukraina har en långvarig påverkan på råmaterialpriser (se "Alleima är föremål för risker relaterade till geopolitiska förhållanden" ovan).

Under 2021 direktförvärvade Alleima råvaror och komponenter för cirka 3 766 miljoner kronor. De råvaror som Alleima köper direkt och där det finns en direkt exponering mot prisfluktuationer är huvudsakligen nickel, molybden och krom. Priset på råvaror påverkar i sin tur priset på komponenter. Följaktligen skulle väsentliga prisökningar på stål och andra viktiga råvaror samt komponenter ha en negativ inverkan på Alleimas produktionskostnader och därmed kostnaderna för dess produkter. De prisrisker som är förknippade med fluktuationer i marknadspriset på råvaror och råmaterial säkras bara delvis genom tecknandet av finansiella avtal och det finns en risk att sådan säkringsaktivitet inte är tillräcklig eller effektiv för att minska kostnaderna som sammanhänger med ökade priser. Alleimas lönsamhet påverkas vidare av ledtiderna mellan köp av råvara och leverans av den bearbetade produkten. Det finns en risk att denna diskrepans mellan kostnad och pris har en negativ inverkan på Bolagets lönsamhet och att höga insatspriser påverkar kundbeteenden till den grad att kunderna söker sig till alternativa produkter baserade på mindre kostsamma material. Ökade råvaru- och råmaterialkostnader som inte kan föras vidare till kunderna skulle kunna ha en väsentlig negativ

inverkan på Alleimas lönsamhet och/eller leda till kundförluster och därmed påverka Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat. Dessutom har Alleima, till följd av den verksamhet som Bolaget bedriver, leveransskedjor som sträcker sig från två till sex månader, vilket vanligtvis binder kapital i varulager. Det finns en risk att förändringar i råvarupriser kan ha en väsentlig negativ inverkan på Alleimas kassaflöden genom att binda kapital i varulager.

Alleimas risker relaterade till råvaror utöver metaller är främst hänförliga till elektricitet och gas. Produktionen av stålprodukter kräver betydande energiresurser och elektricitet och gas utgör därmed betydande energikostnader för Alleima. Exempelvis beräknas en förändring av elpriset med 0,01 kronor per kWh påverka Alleimas rörelseresultat med plus eller minus åtta miljoner kronor på årsbasis baserat på de förhållanden som gällde per den 31 december 2021. Energipriserna har historiskt sett varierat och kan fortsätta att variera i betydande grad som ett resultat av politiska och ekonomiska faktorer som ligger utom Alleimas kontroll. Kriget i Ukraina och sanktioner mot Ryssland har resulterat i stigande globala energipriser och kan störa tillgången till energiresurser. För närvarande är 21 procent av Alleimas förväntade energiförbrukning av elektricitet under det andra halvåret 2022 och cirka 22 procent av Alleimas förväntade energiförbrukning av elektricitet under 2023 inte prissäkrad (Eng. *hedged*). Då en betydande andel av Alleimas framtida energiförbrukning av elektricitet inte är säkrad skulle en ökad global brist på elektricitet, och högre energipriser till följd därav, väsentligt öka Alleimas kostnader för elektricitet, vilket således skulle få en negativ inverkan på Alleimas lönsamhet.

Alleima är föremål för risker relaterade till förändringar i branschen och marknadsutveckling

Alleima är en utvecklare, tillverkare och leverantör av högförädlade produkter i avancerat rostfritt stål och speciallegeringar samt produkter för industriell värmning för industrier med höga krav på materialkvalitet och materialkunskap. Branschen i vilken Alleima är verksam kännetecknas av ett föränderligt konkurrenslandskap med risk för minskad efterfrågan över tid på vissa produkter eller från vissa segment, såsom segmentet olja och gas (varifrån 14 procent av Koncernens intäkter härrörde år 2021 (jämfört med 24 procent år 2020)), samt en ökad efterfrågan på hållbara produkter och lösningar. Som exempel på detta kan nämnas övergången till fossilfri teknik och ökad energieffektivitet, ytterligare digitalisering samt hållbarhet och materialåtervinning. Som ett resultat av detta har många industrier och företag, inklusive Alleima, påbörjat en omställning till en fossilfri produktion och en elektrifiering av uppvärmningsprocesser är i många fall nyckeln till att möjliggöra denna omställning. Vidare förväntas förnybara energikällor och deras andel av den globala energiproduktionen öka väsentligt med stöd av stora statliga investeringar, regleringar som gynnar



fossilfri teknik samt krav från investerare och andra intressenter. Sådana förändringar inom industrin har gjort det nödvändigt med ett ökat fokus på produkt- och affärsutveckling liksom samgåenden och förvärv för att både bredda Alleimas befintliga produktportfölj och tillgodose kundernas efterfrågan av digitala lösningar, elektrifiering och tjänster, och ha beredskap att bredda den befintliga kundbasen och marknaden och omfördela resurser till andra segment. Även andra tekniska förändringar, inklusive additiv tillverkning (3D-printing), pulverteknik, digitalisering och automatisering, kan potentiellt väsentligt påverka Alleimas verksamhet. Nya och framväxande tekniker eller tekniska krav kan exempelvis resultera i ett behov av att attrahera nya medarbetare inom viktiga kompetensområden, såsom digitalisering och hållbarhet. Om Alleima inte lyckas ligga i framkant av, anpassa sig till, eller dra nytta av, förändringar i branschen finns det en risk att Alleima inte kan nå sina strategiska mål på lång sikt, vilket kan leda till lägre tillväxt eller ett sämre finansiellt resultat.

Vidare utgör konsolidering bland konkurrenter eller andra strukturella förändringar i den bransch där Alleima är verksam en risk för Alleima eftersom sådana förändringar kan göra det möjligt för konkurrenter att uppnå stordriftsfördelar. Strukturella förändringar i branschen kan göra det möjligt för Alleimas konkurrenter att bedriva verksamhet med lägre marginaler, vilket kan resultera i att Alleima misslyckas med att upprätthålla sina rörelsemarginaler för att förbli konkurrenskraftiga. Misslyckanden att på ett effektivt sätt delta i en konsolidering eller andra strukturella förändringar av branschen kan dessutom bero på skäl som delvis ligger utom Alleimas kontroll. Exempelvis kan konkurrenslagstiftning hindra Alleima från att förvärva vissa företag, begränsa möjligheten att sätta priser, exklusivitetsarrangemang samt andra kommersiella villkor för det fall Alleima skulle anses inneha en betydande marknadsandel på relevanta marknader. Därtill kan en mer konkurrensutsatt bransch resultera i högre förvärvsmultiplar. Misslyckanden att på ett effektivt sätt delta i och anpassa sig till strukturella förändringar i branschen kan minska Alleimas konkurrenskraft såväl i termer av priser som produkt- och serviceutveckling, vilket kan leda till kundförluster och därmed få en väsentlig negativ inverkan på Alleimas intäkter, lönsamhet och finansiella ställning.

Alleima är föremål för risker relaterade till leverantörer, återförsäljare och distributörer samt andra externa parter

Under 2021 hade Alleima cirka 9 100 leverantörer som är verksamma i ungefär 50 länder, från vilka Alleima köper råvaror, råmaterial och komponenter. Alleima är således beroende av att leverantörerna uppfyller sina avtalsmässiga förpliktelser vad avser kvalitet, försäljning och leveranstid för att Alleima ska kunna bedriva sin verksamhet och fullgöra sina förpliktelser gentemot sina kunder, såväl som deras efterlevnad av Alleimas leverantörspolicy och andra branschriktlinjer såvitt avser exempelvis miljö, arbetsmiljö, anti-korruption,

mänskliga rättigheter samt affärsetik (se även "*Alleima är föremål för risker relaterade till regelefterlevnad och internkontroll*" nedan). Eftersom vissa av råvarorna som används i Alleimas produktion, såsom nickel, bryts eller utvinns i länder där efterlevnad av internationella bestämmelser gällande mänskliga rättigheter och arbetsrättslig lagstiftning kan vara otillräckliga finns det en ökad risk att leverantörer i dessa länder inte uppfyller kraven som anges i Alleimas uppförandekod för leverantörer (Supplier Code of Conduct) och/eller medför specifika utmaningar för Alleima i förhållande till efterlevnad av nationella och internationella hållbarhetsregleringar. Dessutom använder Alleima vissa konfliktmineraler i sin produktion, såsom guld, volfram och tenn, vilka är föremål för omfattande regleringar på EU-nivå såväl som på nationell nivå. Under 2021 identifierade Alleima cirka 0,8 procent av sina leverantörer som högriskleverantörer baserat på leverantörskategori och land.

Alleimas leverantörer kan också ställas inför ekonomiska svårigheter, insolvens, konkurs eller, till följd av geopolitiska faktorer, katastrofer eller andra externa faktorer, misslyckas med att uppfylla sina avtalsmässiga förpliktelser eller på annat sätt underlåta att följa tillämpliga riktlinjer och branschstandarder. Kriget i Ukraina (se "*Alleima är föremål för risker relaterade till geopolitiska förhållanden*" ovan) och den pågående covid-19-pandemin (se "*Alleima är föremål för risker relaterade till covid-19-pandemin*" nedan) kan till exempel fortsätta att ha en negativ inverkan på Alleimas leverantörskedja. Om Alleima misslyckas med sin bedömning och utvärdering av leverantörer eller i att identifiera och adressera exempelvis potentiell och faktisk negativ påverkan på mänskliga rättigheter direkt kopplade till dess produkter i enlighet med tillämpliga krav, eller om leverantörerna inte uppfyller sina åtaganden gentemot Alleima, finns det en risk att sådana omständigheter skulle kunna ha en väsentlig negativ inverkan på Alleimas anseende, verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Vidare är vissa råvaror, råmaterial och komponenter, såsom nickel, krom, molybden samt zirkonium endast tillgängliga från en begränsad krets av leverantörer eller från jurisdiktioner där det kan misstänkas att det begås brott mot folkrätt. Om dessa leverantörer upphör med, eller avbryter, produktion eller leveranser eller på annat sätt misslyckas med att tillhandahålla tillräckliga och punktliga leveranser till Alleimas produktion, finns det en risk att Alleima inte har möjlighet att anskaffa dessa råvaror, råmaterial eller komponenter under en viss tidsperiod, eller att Alleima tvingas förvärva sådana råvaror, råmaterial eller komponenter från alternativa leverantörer vilka skulle kunna ha en sämre regelefterlevnad vad avser hållbarhetskrav, vilket skulle kunna ha en väsentlig negativ inverkan på Alleimas anseende och Koncernens förmåga att tillverka en enskild typ eller kategorier av produkter. Om Alleima tvingas ingå avtal med en ny leverantör kan det leda till betydande kostnader och arbete med att

utvärdera och godkänna en ny part, och det kan vara svårt för Alleima att förvärva och finna råvaror, råmaterial eller komponenter i rimlig tid eller till en acceptabel kostnad, vilket skulle kunna skada Alleimas lönsamhet och/eller anseende och föranleda att Bolaget förlorar kunder, medföra ytterligare kostnader eller fördröja introduktionen av nya produkter.

Störningar i energiförsörjningen skulle också tillfälligt kunna försämra Alleimas förmåga att tillverka produkter. Sådana störningar kan också uppkomma som ett resultat av förlust av energiförsörjningsavtal eller en oförmåga att ingå nya energiförsörjningsavtal till kommersiellt attraktiva villkor. Vidare skulle väderförhållanden och andra externa händelser, innefattande geopolitiska omständigheter, kunna påverka elnätet och stora leveransen av elektricitet till Alleimas produktionsanläggningar. Sådana störningar skulle kunna påverka tillförlitligheten i tillverkningsprocessen och därmed Alleimas förmåga att leverera i tid till kunderna.

Alleima distribuerar vanligtvis sina produkter och tjänster direkt till slutkunderna (under 2021 var cirka 80 procent av försäljningen direktförsäljning), men också genom distributörer. En väsentlig del av den fysiska distributionen av produkter är koncentrerad till ett antal distributionscenter och tillhandahållandet av tjänster beror på hur effektiv Alleimas eftermarknadsorganisation är. Om Alleimas distributionscenter, distributörer eller andra eftermarknadsorganisationer utsätts för störningar skulle det kunna ha en negativ påverkan på försäljningen, vilket i sin tur skulle kunna ha en väsentlig negativ inverkan på Alleimas anseende och resultat.

Alleima är föremål för risker relaterade till produktutveckling och andra produktrelaterade risker

Alleimas långsiktiga tillväxt och lönsamhet är beroende av dess förmåga att utveckla och framgångsrikt lansera och marknadsföra nya och uppdaterade produkter. Bolagets erbjudande består av över 900 legeringsrecept och ett omfattande sortiment av produkter till flera kundsegment, främst sömlösa rostfria rör, komponenter till industriell värmning, tråd till medicinska instrument och precisionsbandstål. Alleimas intäkter och marknadsandel kan bli lidande om Bolaget inte lyckas introducera nya och uppdaterade produkter i rätt tid eller om konkurrenter introducerar nya eller förbättrade produkter eller tjänster som Alleimas kunder anser är mer lämpade för deras behov. Dessutom kännetecknas branschen där Alleima är verksam generellt av att det tar lång tid för kunderna att acceptera nya produkter. Alleimas forsknings- och utvecklingsaktiviteter är huvudsakligen inriktade på nya material som används i olika produktapplikationer. Det finns en risk att nya produkter och nya material som lanseras av Alleima inte, om alls, accepteras och köps av dess nuvarande och/eller presumtiva kunder förrän lång tid efter lansering. Detta utgör en betydande risk för att Alleima kanske inte får någon avkastning från sin investering i forskning och

utveckling med avseende på sådana produkter i rätt tid, vilket skulle kunna ha en väsentlig negativ inverkan på Alleimas kassaflöde och lönsamhet. Om Alleima inte kan hålla jämna steg med den globala produkt- och teknikutvecklingen, inklusive tekniskiften på de marknader där Bolaget bedriver verksamhet, eller tillgodose kundernas krav skulle det kunna ha en väsentlig negativ inverkan på Alleimas verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Under räkenskapsåret 2021 uppgick Alleimas forsknings- och utvecklingskostnader till 214 miljoner kronor. Det finns en risk att Alleimas forsknings- och utvecklingsaktiviteter inte når sina planerade mål, däribland till följd av olösta tekniska hinder, systemfel eller mänskliga fel vid beräkning eller bevakning av framstegen med tekniken, eller att konkurrenter utvecklar bättre lösningar eller teknik och kommer att kunna tillverka produkterna snabbare, i större kvantiteter, med högre kvalitet och/eller till lägre kostnad. Det skulle kunna leda till en ökad efterfrågan på sådana konkurrenters produkter och resultera i förlorade marknadsandelar för Alleima. Det finns också en risk att de belopp som investeras i forskning och utveckling av ny teknik i hög utsträckning investeras i onödan om tekniken som utvecklas, eller produkter som blir resultatet därav, inte blir framgångsrika på marknaden. Det är möjligt att Alleima då skulle tvingas göra nya investeringar i forskning och utveckling av andra tekniker för att bibehålla befintliga marknadsandelar eller för att vinna tillbaka de marknadsandelar som har gått förlorade till konkurrenter.

Planeringen och implementeringen av Alleimas affärsverksamhet försöker beakta marknadsmöjligheter och möjligheter att förvärva nya verksamheter. Misslyckanden i Alleimas affärsutveckling skulle kunna ha en väsentlig negativ inverkan på Alleimas verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Alleima är föremål för risker relaterade till konkurrens och prispress på marknaden

Marknaderna för Alleimas produkter är mycket konkurrensutsatta i fråga om pris, produktkvalitet och tillförlitlighet, förädlingsgrad och introduktion av nya produkter, kundservice samt finansieringsvillkor och Alleima möter hård konkurrens från globala konkurrenter samt mindre och nischade aktörer inom samtliga divisioner. Om Alleima inte lyckas konkurrera framgångsrikt inom sina divisioner och inte förutser och möter förändringar i marknadsefterfrågan och trender, exempelvis skiftet till fossilfria tekniker, kommer Alleima inte att kunna konkurrera med framgång på sina marknader, vilket skulle kunna ha en väsentlig negativ inverkan på Alleimas marknadsposition, resultat och finansiella ställning.

Det finns en betydande risk att företag som för närvarande erbjuder lågkostnadsprodukter inom samma segment som Alleima börjar utveckla produkter av högre kvalitet som i högre grad skulle konkurrera med Alleimas produkter. Alleima ser en ökad konkurrens inom samtliga segment där Bolaget är verksam. Alleimas superduplexa



rostfria stål för umbilicalrör har till exempel varit föremål för en ökad prispress från konkurrenter och Alleima upplever för närvarande en ökad konkurrens på högteknologiska material från tillverkare i Kina. Ny teknik kan också göra det möjligt för konkurrenter att utveckla material och produkter som direkt eller indirekt skulle konkurrera med de från Alleima. Priserna på konkurrerande produkter liksom utvecklingen av nya eller förbättrade produkter skulle kunna sänka priserna och minska efterfrågan på Alleimas produkter. En sådan utveckling skulle kunna ha en väsentlig negativ inverkan på Alleimas lönsamhet, konkurrenskraft och finansiella ställning. Vidare skulle en ökad produktionskapacitet och marknadsföring från Alleimas konkurrenter kunna leda till en ökad tillgång till utrustning på de marknader där Alleima bedriver verksamhet, vilket skulle kunna exponera Alleima för prispress och följaktligen negativt påverka Bolagets marginaler och resultat.

Alleima är föremål för risker relaterade till förändringar i skatter, tullar eller finanspolitik

Förändringar av bolagsskatter och annan skattepolitik liksom förändringar avseende export och andra incitament från olika regeringar eller import-, tull- och skattebestämmelser skulle kunna ha en negativ inverkan på efterfrågan på Koncernens produkter och dess resultat. Sådana åtgärder från regeringar kan vara oförutsägbara, och alla ogynnsamma förändringar i regeringars politik kan ha en väsentlig negativ inverkan på Alleimas verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Alleima är beroende av stålprodukter i sin produktion. Det finns en risk att priset och tillgången på stålprodukter påverkas negativt av tullar och andra globala åtgärder som begränsar handel. Exempelvis införde USA i mars 2018 en tull om 25 procent på vissa råvaror, inklusive stål, som importerats till USA. Till följd av detta införde EU och Kina motsvarande tullavgifter senare under 2018. Eftersom några av Alleimas produkter exporteras mellan de berörda jurisdiktionerna hade tullavgifterna en negativ inverkan på Koncernens kostnader och lönsamhet samt efterfrågan på Koncernens produkter under 2018 och 2019. Sådana tullavgifter och eventuella ytterligare avgifter som införs på Alleimas produkter eller råvaror, råmaterial eller komponenter som är viktiga för Koncernens verksamhet, har tidigare och kan i framtiden leda till minskad efterfrågan på och/eller lägre marginaler på Alleimas produkter, vilket Alleima kanske inte helt eller delvis kan kompensera för genom prisökningar gentemot kunder. I november 2021 byttes tullen på importerat stål ut mot en tullkvot; ett upplägg där högre importnivåer innebär högre avgifter. Om Alleima inte kan säkra en tullbefrielse eller om Alleimas import överstiger en tullkvot skulle Alleima, till följd av tullarna på importerat stål, behöva betala en ytterligare tullavgift om 25 procent för importerade extrusionstånger,

vilket skulle leda till ökade kostnader för råvaror. Ökade råvarukostnader skulle kunna minska Alleimas lönsamhet eller, om ökningen hänskjuts vidare till kunderna, minska Alleimas konkurrenskraft och därigenom leda till förlust av affärer. Förändringar i stålrelaterade skatter, tullar eller finanspolitik skulle kunna ha en negativ inverkan på Alleimas förmåga att bedriva en lönsam verksamhet på sina befintliga marknader och ytterligare begränsa Alleimas förmåga att expandera sin verksamhet till nya marknader, vilket i sin tur skulle kunna ha en väsentlig negativ inverkan på Alleimas konkurrenskraft, lönsamhet och finansiella ställning.

Alleima är föremål för risker relaterade till IT- och cybersäkerhet

Alleima är exponerat för risker inom informationsteknikområdet ("IT") eftersom obehörig åtkomst till, eller missbruk av, data som behandlas i dess IT-system, mänskliga fel förknippade därmed eller tekniska fel av något slag skulle kunna orsaka störningar i verksamheten, inklusive tillverknings- och designprocesserna, de tekniska processerna samt den finansiella rapporteringen eller leda till brott mot regler och förordningar, såsom exempelvis GDPR.³⁾Vissa av Alleimas IT-system, till exempel Alleimas Enterprise Resource Planning (ERP)-system som används vid anläggningen i Sandviken och ordersystemet SOPIC som används inom säljorganisationen, är så kallade legacy system. Föråldrade och bristfälliga IT-system kan exponera Alleima för cyberattacker och fel i IT-systemen, inklusive systemfel hos leverantörer eller andra tredje parter, samt risken för störningar i Alleimas verksamhet genom att orsaka stora avbrott i kritiska operativa IT-system eller IT-tjänster, transaktionsfel, ineffektivitet i behandlingen av data, försenade eller inställda kundordrar, förlust av kunder, försämringar av tillverkning eller leverans av produkter eller andra störningar i verksamheten. Ett större IT-systemavbrott eller säkerhetsintrång skulle ha en väsentlig negativ inverkan på Alleimas verksamhet, finansiella ställning och anseende. Dessutom finns det en risk att Alleimas medarbetare i framtiden inte på ett effektivt sätt kommer att kunna utnyttja föråldrade eller internt utvecklade IT-system på grund av brist på relevant kompetens om mjukvaran, vilket skulle kunna ha en negativ inverkan på Koncernens arbets- och produktionsprocesser. Om Bolagets IT-system inte utnyttjas på ett effektivt sätt skulle det kunna ha en negativ inverkan på Alleimas verksamhet och resultat.

Stora delar av Alleimas IT-miljö är outsourcade till externa IT-leverantörer. Alleima har till exempel outsourcat datacenterdrift, system för applikationer och produkter för datahantering (SAP), nätverk och säkerhet samt molntjänster till tredje parter. Vid implementering eller migrering till ny och outsourcad IT-infrastruktur finns en risk

3) Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2016/679 av den 27 april 2016 om skydd för fysiska personer med avseende på behandling av personuppgifter och om det fria flödet av sådana uppgifter och om upphävande av direktiv 95/46/EG (dataskyddsförordningen).



att tjänsterna visar sig vara felaktiga eller icke-kompatibla med den verksamhet som Alleima bedriver eller att avbrott sker. Om Alleimas IT-infrastruktur tjänster inte fungerar på ett tillfredsställande sätt och det leder till ineffektivitet eller större störningar i verksamheten skulle det kunna ha en väsentlig negativ inverkan på Alleimas verksamhet. Vidare driver Alleima för närvarande vissa IT-omvandlingsprojekt. Exempelvis har Alleima, i samband med separationen från Sandvik, implementerat en ny IT-infrastruktur. IT-omvandlingsprojekt, inklusive eventuell migrering av data, kan leda till oväntade kostnader och ta längre tid än väntat; en risk som förstärks när den tidsram som står till förfogande är begränsad och projekten genomförs i global skala. Alleima och Sandvik har även ingått ett antal avtal avseende övergångstjänster genom vilket Alleima och Sandvik kommer att utbyta tjänster inom ett antal områden under en övergångsperiod. Tillkortakommanden i fråga om uppfyllandet av åtaganden, meningsskiljaktigheter gällande tolkning av avtal eller andra störningar skulle kunna ha en negativ inverkan på Alleimas verksamhet, resultat och finansiella ställning (se även "Alleima kommer att vara beroende av Sandvik som leverantör av vissa funktioner under en övergångsperiod" nedan).

Alleimas cybersäkerhetsrisk återfinns bland annat inom dess försäljning och tillverkning, leverantörskedja eller att uppkopplade produkter hackas eller på annat sätt tillgängliggörs för obehöriga personer eller organisationer (innefattande exempelvis industrispionage). Vidare utgör information om produkter, kunder, kontrakt, försäljningspriser och annan kritisk affärsinformation känslig information som skulle kunna bli föremål för cyberhot. Alleima är bland annat föremål för risker för attacker med skadliga program och ransomware (inklusive krav på lösensummor) samt överbelastningsattacker, men cyberrelaterade risker kan också uppkomma som en följd av informationsförluster på grund av otillräckliga eller felaktiga interna processer, avbrott eller tekniska fel, mänskliga fel eller naturkatastrofer. Dessa risker kan också uppkomma hos Alleimas leverantörer, återförsäljare, distributörer och andra externa parter som Alleima samverkar med. Vidare är Alleima verksamt i länder och har kunder som kräver specifika cybersäkerhetskontroller. Det finns emellertid en risk att dessa kontroller inte är tillräckliga för att förhindra cyberhot. Det är osäkert i vilken grad cyberrelaterade risker kan påverka Alleima, och det utgör en betydande risk för Alleima eftersom det skulle kunna leda till betydande störningar i verksamheten, förlust av viktig data och skadat anseende.

Alleima är föremål för risker relaterade till covid-19-pandemin

Påverkan från, och varaktigheten av, covid-19-pandemin har haft, och fortsätter att ha, långvariga efterverkningar på människor, företag, samhällen och finansmarknader över hela världen, inklusive samtliga av Alleimas huvudmarknader (Europa, Nordamerika och Asien) och ett

flertal kundsegment. Pandemin har bland annat resulterat i störningar i de globala leverantörskedjorna och en minskad efterfrågan bland kunder samt minskade investeringar, vilket har haft en negativ inverkan på Alleimas verksamhet. Under 2020 upplevde Alleima exempelvis en kraftig nedgång i ordrar, i synnerhet inom segmenten olja och gas samt flygindustri då de flesta flygbolag hade sina flygplan på marken vilket medförde en minskad efterfrågan på bränsle, reservdelar samt lägre orderingång hos flygplanstillverkare. Alleimas orderingång påverkades i hög grad av pandemin under 2020 och minskade med 26 procent jämfört med 2019. Vidare upplevde Alleima under 2021 produktionsstörningar till följd av tillfälligt ökad sjukfrånvaro vid produktionsenheter globalt. Effekterna syntes främst i försenade leveranser.

Det pågående utbrottet av covid-19 skulle, beroende på nationella åtgärder, en eventuell efterföljande lågkonjunktur, formen för en eventuell återhämtning liksom effekterna av omikron och andra varianter av viruset kunna ha en negativ inverkan på Alleimas förmåga att med framgång bedriva verksamhet i framtiden. Faktorer som kan påverka, och som har påverkat, Koncernens förmåga att bedriva verksamhet innefattar nedstängningar i vissa regioner som leder till en inbromsning eller uppehåll i produktionen vid Koncernens anläggningar och produktionsanläggningar, förseningar eller störningar i leverantörskedjan för råvaror, råmaterial, komponenter såväl som övriga material och tjänster, samt störningar orsakade av att Alleimas arbetsstyrka, personal och ledning inte till fullo kan utföra sina arbetsuppgifter. Exempelvis medförde den av de kinesiska myndigheterna initierade nedstängningen av vissa regioner i Kina under våren 2022 till följd av den omfattande smittspridningen att Alleima inte kunde överföra vissa likvida medel inom Koncernen. I synnerhet skulle frågor relaterade till ytterligare utveckling av, distribution av och effektivitet hos vacciner, samt spridningen av nya virusvarianter, kunna resultera i att nya restriktioner införs av myndigheter och företag, och leda till att människor fortsätter att isolera sig och att kunderna, under en längre period, inte deltar i ekonomin på samma nivåer som gällde före covid-19-pandemin. Dessa och andra faktorer kan försena återgången till situationen före covid-19-pandemin och normal ekonomisk aktivitet, eller leda till att ekonomin i Europa, Nordamerika och Asien eller andra globala ekonomier går in i en lågkonjunktur. Spridningen av covid-19 fortsätter att vara oförutsägbar och kännetecknas av en spridning i olika regioner med osäkerhet om både varaktighet och framtida utveckling. Ju längre covid-19-pandemin påverkar aktivitetsnivåerna på de platser och inom de kundsegment där Alleima bedriver verksamhet, desto mer sannolikt är det att den får en varaktig, väsentlig inverkan på Alleima. Den ständigt föränderliga karaktären av covid-19-pandemin gör det svårt att förutse dess yttersta påverkan på Alleima. Följaktligen fortsätter covid-19-pandemin att utgöra en osäkerhets- och riskfaktor och



skulle kunna ha en väsentlig negativ inverkan på Alleimas intäkter, kassaflöde, finansiella ställning och resultat.

Alleima är föremål för risker relaterade till samgåenden, förvärv och avyttringar

En del av Alleimas strategi är beroende av att öka tillväxttakten genom förvärv. Genomförandet av denna strategi kräver ett fortlöpande sökande efter potentiella förvärv och investeringar samt att Alleima har förmågan att identifiera lämpliga förvärvskandidater och investeringsmöjligheter. I oktober 2021 förvärvade Alleima till exempel det schweiziska bolaget Accuratech Group, en nischad tillverkare inom utformning och produktion av medicinsk tråd och tillhörande komponenter, och i januari 2022 slutförde Alleima förvärvet av Gerling Metallverarbeitung GmbH, ett tyskt verkstadsbolag inom precisionsrör. Det finns emellertid en risk att Alleima i framtiden inte kan genomföra strategiska samgåenden och förvärv på grund av exempelvis konkurrens från andra köpare, hinder från konkurrenslagstiftning eller ökad skuldsättning. Ett begränsat antal bolag inom de segment som uppfyller Alleimas strategiska krav kan också vara en begränsande faktor. Om Alleima misslyckas med att genomföra strategiska samgåenden och förvärv skulle det kunna ha en negativ inverkan på Alleimas expansion och möjlighet att ta tillvara på framtida tillväxtmöjligheter.

Samgåenden och förvärv innebär också risker relaterade till integrering av nya verksamheter och medarbetare. Det är därför viktigt att i samband med samgåenden och förvärv behålla nyckelpersoner och att ha en välfungerande och effektiv integrationsprocess. Det finns en risk att missnöje uppstår bland personalen i den förvärvade verksamheten och bland Alleimas personal och att det i slutändan leder till att nyckelpersoner väljer att avsluta sina anställningar. Dessutom kan Alleima ådra sig betydande förvärvskostnader och omstruktureringskostnader eller andra kostnader i samband med samgåenden och förvärv. Det finns också en risk att förväntade synergier inte realiserar eller att det krävs ytterligare integrationskostnader för att uppnå synergier. Oförutsedda marknadsnedgångar, såsom geopolitiska händelser eller pandemier, kan resultera i att förvärvade verksamheter inte utvecklas enligt kortsiktiga planer och leda till störningar i integrationsprocessen. Efter samgåenden och förvärv finns det också en risk att affärsrelationer med kunder, återförsäljare, distributörer och leverantörer förändras eller upphör, vilket kan försvåra för Alleima att framgångsrikt uppnå förväntade synergier. Dessa risker förstärks i samband med förvärv av företag med ett produkterbjudande liknande Alleimas, eller som bedriver verksamhet i samma segment och/eller regioner som Alleima.

Alleima kan också tvingas uppta ytterligare lån eller emittera aktier för att finansiera förvärv, och dessa finansieringsalternativ kanske inte är tillgängliga till gynnsamma villkor vid de tidpunkter då de behövs. Det finns också en risk att due diligence-granskningar, om sådana genomförs,

inte identifierar alla de frågeställningar som är nödvändiga för att kunna uppskatta kostnader och potentiella förluster i en viss transaktion, inklusive potentiell exponering mot regulatoriska sanktioner till följd av det förvärvade företagets tidigare verksamhet. Sådana frågor kan vara särskilt relevanta med avseende på miljöaspekter. Det finns också en risk att Alleima behöver göra nedskrivningar av goodwill eller andra immateriella tillgångar i samband med avyttringar eller förvärv såväl som under innehavstiden. Risker förknippade med samgåenden, förvärv och avyttringar utgör därmed en betydande risk för Alleima vilket skulle kunna få en väsentlig negativ inverkan på Bolagets resultat och finansiella ställning.

Alleima är beroende av att attrahera och behålla medarbetare med nyckelkompetens

Framgången i Koncernens verksamhet är till stor del beroende av att attrahera och behålla nyckelmedarbetare i ledning, produktion samt forskning och utveckling. Alleimas framtida tillväxt och ytterst dess framgång är beroende av att anställa och behålla kvalificerad personal med den nivå av expertis inom och kunnande om Koncernens produkter, bransch och teknik som är nödvändigt för dess verksamhet. Mot bakgrund av att Koncernen fortlöpande behöver introducera nya eller förbättrade produkter och ny teknik är det viktigt att kunna attrahera personer med tillräcklig expertis inom dess produktområden, teknik och övriga kompetensområden, i synnerhet dess forsknings- och utvecklingsfunktioner. Om Koncernen misslyckas med att bevaka sitt behov av medarbetare eller misslyckas med att fortsätta att attrahera och behålla högt kvalificerade befattningshavare och annan kompetent personal på acceptabla villkor, är det möjligt att Koncernen inte kan upprätthålla eller utveckla verksamheten, vilket kan ha en väsentlig negativ inverkan på Koncernens verksamhet, finansiella ställning och resultat.

I en affärsmiljö som präglas av hård konkurrens och tekniska förändringar är det viktigt att attrahera och behålla medarbetare med rätt kompetens, erfarenhet och värderingar. Detta kan emellertid vara särskilt utmanande i vissa regioner där det råder en extremt hård konkurrens om kompetenta medarbetare och där den övergripande talangpoolen kan vara begränsad. Om detta leder till högre ersättningsnivåer skulle det ha en negativ inverkan på Alleimas resultat. Dessutom kan den nominella löneökningen tillta för att komma ikapp inflationen på konsumentpriser eftersom anställda söker högre löner för att ta hänsyn till ökade levnadskostnader. Under 2021 uppgick löner och ersättningar till anställda till 3 613 miljoner kronor. Om det motsatta skulle inträffa, det vill säga att Alleima erbjuder alltför låga ersättningsnivåer, finns det en risk att medarbetarna väljer att avsluta sina anställningar, vilket skulle ha en negativ inverkan på Alleimas konkurrenskraft och verksamhet.

Alleima är föremål för risker relaterade till produktansvar och garantikrav

Alleimas produkter består av rörprodukter, stänger och ämnen, värmematerial och värmeteknikprodukter, bandstål, medicinsk tråd samt ytbelagt bandstål. Under 2021 redovisade Alleima intäkter om 13,8 miljarder kronor för sålda varor och tjänster. Enligt lagar och regler i många jurisdiktioner, exempelvis i EU och USA, skulle Alleima under vissa omständigheter kunna tvingas återkalla eller köpa tillbaka vissa av sina produkter som har lanserats på marknaden. Större återkallanden eller återköp av produkter skulle vara kostsamt för Koncernen och skada dess anseende. Under 2016 återkallade exempelvis en av Alleimas kunder båtmotorer som innehöll ett defekt ventilstål levererat av Koncernen. Parterna nådde en överenskommelse år 2017 varigenom Alleima kompenenserade kunden med cirka 750 000 USD. Om Alleima måste återkalla, eller om Alleima frivilligt återkallar, sina produkter från marknaden skulle det kunna resultera i negativ påverkan på Koncernens anseende.

Alleimas tillverkning och försäljning av produkter innefattar också risken för produktansvar och garantikrav. Alleima kan exponeras för krav hänförliga till produktansvar i händelse av att en av dess produkter påstås ha orsakat skada på egendom, kroppsskada eller andra negativa effekter (inklusive genom användandet av komponenter som erhållits från tredjepartsleverantörer i sådana produkter). Alleima tillverkar till exempel material som används i produkter avsedda för medicinska behandlingar. Ett exempel på ett sådant material som produceras av Alleima är den medicinska ultratunna tråd som används i livsförändrande och livräddande behandlingar som känner av, stimulerar eller sänder ut signaler inom eller utom människokroppen. Den ultratunna tråden används bland annat i pacemakers, i mätare för konstant övervakning av glukosnivåer i diabetesvård samt för djup hjärnstimulering. Felaktigheter i material som producerats av Alleima skulle kunna leda till allvarliga kroppsskador, vilket i sin tur skulle kunna ha en väsentlig negativ inverkan på Koncernens anseende och leda till produktansvarsanspråk som skulle kunna ha en negativ inverkan på Alleimas resultat och finansiella ställning. Därutöver förlitar sig Alleima på att dess kunder och andra utomstående använder dess produkter i enlighet med produkternas utformning och produktmanualer. Alleimas varumärkesnamn och synen på varumärket skulle kunna skadas på grund av en utomståendes inkorrekt användning av Alleimas produkter. Alleima har i den löpande verksamheten varit inblandad i vissa rättsprocesser som har innefattat påståenden om bristfälliga leveranser av varor och tjänster, produktansvar samt produktfel och kvalitetsproblem. Till exempel riktades ett krav mot Koncernen år 2014 i Indien för en defekt masugn. Koncernen har gjort en avsättning för kravet uppgående till 12 miljoner INR (motsvarande cirka två miljoner kronor). Om sådana större produktansvars-

anspråk är framgångsrika skulle de kunna ha en väsentlig negativ inverkan på Alleimas anseende, resultat och finansiella ställning.

Trots att Koncernen har produktansvarsförsäkring till belopp som Alleima anser vara lämpliga går det inte att lämna några garantier för att Koncernen till fullo kan återfå sådana belopp eller att utbetalda försäkringsbelopp kommer att vara tillräckliga för att täcka Koncernens förluster om det skulle inkomma krav mot Alleima i framtiden. Produktansvars- eller garantianspråk skulle kunna resultera i betydande rättegångskostnader och ett anspråk som med framgång riktas mot Alleima som är högre än det tillgängliga försäkringsskyddet skulle kunna ha en väsentlig negativ inverkan på Alleimas verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Alleima är föremål för risker relaterade till kunder och övriga samarbetsparter

Alleima bedriver verksamhet inom flera olika marknadssegment och har ett stort antal kunder inom vitt skilda affärsområden. Under 2021 härrörde Alleimas intäkter från kunder inom industri (24 procent), kemisk och petrokemisk industri (16 procent), olja och gas (14 procent), industriell värmning (13 procent), konsument (tio procent), kraftproduktion (åtta procent), gruv- och anläggningsindustri (åtta procent), transport (fyra procent), medicinteknik (tre procent) samt vätgas och förnybar energi (mindre än en procent). Ingen enskild kund bidrog med mer än fem procent till Alleimas totala intäkter under 2021. Alleima är därmed inte beroende av någon enskild kund. Däremot skulle förlusten av en stor kund, eller förlusten eller uppskjutandet av ett större kontrakt ha en negativ inverkan på Alleimas intäkter och skulle kunna ha en väsentlig negativ inverkan på Alleimas resultat. Dessutom kan Koncernens intäkter påverkas negativt om Alleimas kunder inte fullgör sina åtaganden, eller kraftigt minskar eller upphör med sin verksamhet (se även "Alleima är föremål för kredit- och motpartsrisiker" nedan).

Vidare har Alleima inlett ett samarbete med Sandvik avseende leveranser av borrarstålprodukter till bergborrar, vilket innefattar ihåliga stänger och massiva rundstänger. Produktionen och försäljningen av borrarstålprodukter är en affärsenhet ("RDS-verksamheten") som utgör en del av Alleimas verksamhet, med försäljning till flera kunder inom borrarstålmarknaden. Under 2021 svarade RDS-verksamheten för åtta procent av Alleimas intäkter. Sandvik Mining and Rock Solutions ("SMR"), som är ett affärsområde inom den kvarvarande Sandvik-koncernen, är beroende av fortsatta leveranser av borrarstålprodukter för att säkra sin egen produktion. RDS-verksamheten bedrivs genom Sandvik Materials Technology Rock Drill Steel AB (under namnändring till Alleima Rock Drill Steel AB) ("RDSCo"). Per den första dagen för handel i Alleimas aktier på Nasdaq Stockholm kommer tio procent av aktierna i RDSCo (av en separat aktieklass, vilken inte berättigar till utdelning) att ägas av Sandvik och de återstående aktierna kommer att



ägas av Alleimas helägda dotterbolag Sandvik Materials Technology EMEA AB ("**Alleima EMEA**"). Det gemensamma ägandet av RDSCo regleras av ett aktieägaravtal som har ingåtts mellan Sandvik och Alleima EMEA. Alleima EMEA kontrollerar RDS-verksamheten, men enligt villkoren i aktieägaravtalet ges Sandvik, utöver sedvanliga rättigheter som minoritetsaktieägare, skydds rättigheter som syftar till att säkra den långsiktiga leveransen av borrhålsprodukter till Sandvik. Skydds rättigheterna inkluderar exempelvis en köpoption med rätt för Sandvik att förvärva Alleima EMEA:s aktier i RDSCo i händelse av att RDSCo säger upp leveransavtalet med Sandvik-koncernen utan saklig grund eller begär ett väsentligt avtalsbrott under leveransavtalet eller i händelse av att en direkt eller indirekt ägarförändring (Eng. *change of control*) inträffar med avseende på Alleima EMEA (det vill säga om Alleima upphör att, direkt eller indirekt, kunna instruera eller kontrollera Alleima EMEA:s ledning eller policyer eller för det fall att en fysisk eller juridisk person som inte redan är en större aktieägare, enligt definitionen i aktieägaravtalet, per den första dagen för handel i Alleimas aktier på Nasdaq Stockholm får kontroll över minst 30 procent av rösterna i Alleima). Dessutom innefattar skydds rättigheterna veto-rättigheter i förhållande till styrelse- och aktieägarbeslut gällande vissa nyckelfrågor, exempelvis beslut som kan påverka RDSCo:s möjlighet att fortsätta bedriva RDS-verksamheten under en överskådlig framtid (Eng. *going concern*) såsom nedstängning eller omlokalisering av verksamheten, att ta sig an ytterligare affärsverksamhet eller annars riskera leveransen av borrhålsprodukter till SMR. Det potentiella utövandet av sådana vetorättigheter kan begränsa eller försena Alleimas möjligheter att optimera RDSCo:s produktion och kostnader såväl som att fullt ut utforska dess tillväxtpotentialer. Att inte vara ensam ägare till RDSCo kommer i sig självt innebära att Alleima EMEA kanske inte kan bedriva RDS-verksamheten på det sätt som är mest lönsamt eller skatte-/kostnadseffektivt för Alleima EMEA. Om Sandviks köpoption skulle utlösas och Sandvik beslutar att förvärva Alleima EMEA:s aktier i RDSCo skulle en betydande del av Alleimas verksamhet behöva avyttras från Koncernen till marknadsvärde (Eng. *fair market value*), vilket skulle innebära en förlust av betydande omsättning och produktionsskala. Att inte obehindrat kunna bedriva RDS-verksamheten på det sätt som föredras, eller slutligen bli tvungen att sälja RDSCo till Sandvik, skulle följaktligen kunna ha en väsentlig negativ inverkan på Koncernens verksamhet och resultat.

Alleima är föremål för risker relaterade till klimatförändringar, naturkatastrofer, krigshandlingar, epidemier och andra externa händelser

Alleimas verksamhet skulle kunna påverkas väsentligt och negativt av naturkatastrofer, jordbävningar, tsunamier, bränder, översvämningar, hagel, stormar, strängt vinterväder (inklusive vatten som fryser, isstormar och snöstormar), utbrott av utbredda hälsoepidemier eller

pandemier, strömavbrott, kommunikationsfel och andra fel i infrastrukturen, explosioner eller andra händelser, såsom krigshandlingar, terrorism, miljöolyckor, strömavbrott eller störningar i infrastrukturen.

Vissa naturkatastrofer, såsom jordbävningar och orkaner, kan störa leveranser av råvaror, råmaterial, komponenter och andra material och tjänster till Alleima och, följaktligen, distributionen av produkter till kunder. Sådana naturkatastrofer kan också ha en direkt påverkan på Alleimas produktionsanläggningar. Exempelvis orsakade kraftigt regn översvämningar vid Alleimas anläggning i Sandviken under sommaren 2021 och Kanthals produktionsanläggning i Palm Coast i Florida i USA är exempelvis föremål för en ökad risk att drabbas av orkaner som kan orsaka allvarliga skador på anläggningen och dess utrustning samt på anställda, besökare och andra personer. Förekomsten av sådana händelser, såsom översvämningar och orkaner, skulle kunna öka som en följd av klimatförändringarna, vilket också skulle kunna leda till andra förändringar på lång sikt, såsom stigande havsnivåer, varav samtliga påverkar Alleimas förmåga att bedriva verksamhet. Dessutom ökar Alleimas globala närvaro det potentiella hotet om att krig eller terroristattacker ska påverka Koncernen, vilket kan ge upphov till osäkerhet och göra verksamheten lidande på sätt som Koncernen inte kan förutse.

Utöver den pågående covid-19-pandemin (se "*Alleima är föremål för risker relaterade till covid-19-pandemin*" ovan) har det historiskt funnits mycket publicitet kring andra potentiella influensavirus och sjukdomsepidemier. Ebola, zikavirus, svår akut respiratorisk sjukdom (SARS), MERS-coronavirus (MERS), fågelinfluensa och svininfluensa är några exempel på tidigare utbrott. Framtida sjukdomsutbrott, såväl som åtgärder vidtagna av regeringar för att motverka sådana sjukdomar, såsom nedstängningar och karantänkrav, skulle också påverka Alleimas verksamhet och utgör en betydande risk för Alleimas verksamhet. Framtida sjukdomsutbrott som negativt påverkar Alleimas verksamhet skulle också ha en väsentlig negativ inverkan på Alleimas intäkter och finansiella ställning.

Förekomsten av någon av de ovannämnda händelserna i Europa, Nordamerika, Asien eller någon annanstans där Koncernen bedriver verksamhet skulle kunna orsaka allvarliga störningar i Alleimas verksamhet. Sådana händelser skulle också väsentligt påverka fordonsindustrin och kunna orsaka en tillfällig nedstängning av de anläggningar som Alleima eller dess affärspartners eller leverantörer använder i sin verksamhet, vilket skulle orsaka allvarliga störningar i Koncernens verksamhet. Dessutom skulle Alleimas intäkter och lönsamhet kunna minska väsentligt i den mån som en naturkatastrof, hälsoepidemi eller andra händelser skadar den globala ekonomin generellt.

Legala risker

Alleima är föremål för miljörättsliga lagar och regler

Alleimas produktion är föremål för ett antal internationella, nationella och lokala direktiv, lagar och regler avseende miljö, hälsa och säkerhet, inklusive sådana som avser lagring, hantering, bearbetning, transport och avlägsnande av miljöfarliga och giftiga material, uppförande och drift av anläggningar och standarder avseende energieffektivitet samt utsläpp i luft, mark och vatten. Några av Koncernens produktionsanläggningar kräver drifttillstånd, vilka kan bli föremål för vissa villkor som anläggningarna måste förhålla sig till. Sådana villkor kan också bli föremål för omprövningar och ändringar från tid till annan, i synnerhet när tillstånden är äldre än ett decennium gamla, vilket kan leda till att Alleima måste förhålla sig till mer stränga villkor som kan leda till ökade kostnader och/eller restriktioner på produktionen (tillfälliga eller permanenta), vilket i sin tur kan leda till tillfälliga avbrott i Koncernens verksamhet och påverka möjligheten till att uppfylla dess kontraktuella åtaganden och därför ha en väsentlig negativ inverkan på Koncernens lönsamhet och finansiella ställning.

I likhet med många industribolag påverkar Koncernen miljön i sina produktionsprocesser genom användningen av naturresurser och genereringen av utsläpp och avfall vid distribution, användning och slutligt bortskaffande av sina produkter. Efterlevnad av miljökrav är en väsentlig faktor i Koncernens verksamhet och det krävs betydande resurser för att upprätthålla efterlevnad av tillämpliga miljölagar och miljöregler samt för att hantera miljörisiker. Koncernen är föremål för ett antal olika lagar och regler relaterade till miljö, särskilt när det gäller luftutsläpp, avfallshantering samt skydd av naturresurser. Förutom att brott mot dessa lagar och regler allvarligt kan skada Alleimas anseende, leda till omfattande böter, förelägganden eller straffrättsliga påföljder, har de generellt blivit striktare de senaste åren och kan i framtiden bli ännu striktare, och kostnaden för att efterleva framtida förändringar kan bli betydande (se även "*Alleima är föremål för risker relaterade till rättstvister och administrativa förfaranden*" nedan). Med avseende på luftutsläpp finns det en risk för begränsad tillgänglighet och därmed högre pris på utsläppsrätter. Under 2020 klassificerade dessutom EU kobolt (vilket används i ett fåtal legeringar (exempelvis Sanicro 25 och Sanicro 625) vid Alleimas tillverkning av sömlösa rör) som ett ämne som är cancerframkallande, mutagent eller reproduktionstoxiskt. Det finns för närvarande ett stort fokus på ansvarsfulla inköp, vilket visar sig genom pågående diskussioner inom EU om att inkludera kobolt som en konfliktmineral enligt konfliktmineralsförordningen och mer omfattande due diligence-krav i nationell lagstiftning. Sådana initiativ och regleringar skulle öka Alleimas juridiska skyldigheter vad avser mänskliga rättigheter och miljörisiker i dess värdekedja samt potentiellt öka riskexponeringen mot Alleimas anseende då Bolaget skulle vara skyldigt att offentliggöra dess risker och åtgärder

för att beakta dessa på en avsevärt mer granulär nivå än idag (se även "*Alleima är föremål för risker relaterade till leverantörer, återförsäljare och distributörer samt andra externa parter*" ovan). Dessutom kan Koncernen också bli föremål för ansvar och krav relaterade till personskador (inklusive exponering för ämnen som används i produktionen), negativa inverkningsavseende mänskliga rättigheter, inverkningsavseende klimatet relaterade till utsläpp i dess värdekedja (inkluderat utsläpp från kunders användning av dess produkter), egendomsskador eller skador på naturresurser.

Under 2021 ökade USA sitt fokus på klimatförändringar och negativa inverkningsavseende miljön. Därför förväntas omfattande lagstiftningsåtgärder i USA avseende frågor relaterade till klimatförändringar under de närmaste åren. Det är till exempel sannolikt att nya utsläppsbeskränkningar kommer att införas i energisektorn, vilket skulle kunna resultera i ökade energikostnader för branschen. Dessutom kan ett ökat fokus på miljö rätt resultera i nya krav på miljö tillståndsprocesser. Sådana ytterligare kostnader och/eller restriktioner i produktionen (tillfälliga eller permanenta) kan ha en väsentlig negativ inverkan på Koncernens lönsamhet, eller leda till tillfälliga störningar i Koncernens verksamhet och förmåga att fullgöra sina kontraktuella åtaganden och därmed ha en betydande inverkan på Koncernens finansiella ställning.

Alleima bedriver tillverkningsverksamhet och är därmed exponerat för risker relaterade till nedsmutsning och föroreningar av mark och vatten samt liknande miljörisiker. Alleima kan åläggas ansvar för att utreda och åtgärda föroreningar och utsläpp vid Koncernens anläggningar och på fastigheter som Alleima, eller bolag och verksamheter som Koncernen har förvärvat eller gått ihop med, äger eller tidigare har ägt, oavsett om Alleima har orsakat föroreningarna eller om verksamheten som orsakade föroreningarna var laglig vid tidpunkten för föroreningen. Vid merparten av Koncernens anläggningar har verksamheten bedrivits under lång tid. Detta innebär vanligtvis en ökad risk för krav till följd av föroreningar, eftersom miljökraven för verksamheter generellt var lägre ställda tidigare jämfört med kraven som ställs idag. Till exempel har industriell verksamhet bedrivits på anläggningen i Sandviken sedan 1862 och trikloretylen har hittats i marken och i grundvattnet. Riskerna för betydande kostnader och krav, inklusive utredningar och åtgärdande av tidigare eller aktuella föroreningar, är en inneboende del av Koncernens pågående verksamhet och det faktum att Koncernen äger och bedriver verksamhet på industrifastigheter innebär därmed en väsentlig risk för betydande kostnader för Koncernen, vilka skulle kunna ha en väsentlig negativ inverkan på Alleimas resultat och finansiella ställning.

Alleima är föremål för risker relaterade till lagar och regler tillämpliga inom dess bransch

Alleimas produkter säljs i omkring 90 länder. Alleimas verksamhet är således föremål för branschrelaterade lagar



och regler i flertalet jurisdiktioner med avseende på bland annat utsläpp av växthusgaser, energisäkerhet, medikn-tekniska applikationer samt inköp av varor och tjänster från högrisksektorer och geografiska sammanhang, inklusive högriskråvaror såsom kobolt, nickel och olja. Antalet och omfattningen av legala och regulatoriska branschkrav kommer sannolikt att öka betydligt i framtiden, vilket kommer att leda till ökade kostnader för regelefterlevnad och omställning. Föränderliga regulatoriska krav skulle kunna ha en väsentlig påverkan på Alleimas produktutvecklingsplaner och kan resultera i betydande kostnader och begränsa antal och typ av produkter som Koncernen säljer och var de säljs. Dessutom skulle brott mot statliga regleringar kunna skada Koncernens anseende och skulle kunna leda till straffrättsliga och civilrättsliga påföljder, inklusive betydande böter, tredjepartskrav för förlust eller skada, förlust av relevanta tillstånd eller krav på att Alleima ska implementera korrigeringsåtgärder. Det finns också en risk att regulatoriska förändringar i branschregler leder till betydande skillnader i reglerna mellan olika regioner, vilket kan leda till svårigheter att bedriva verksamhet i vissa branscher. Det pågår exempelvis diskussioner om att inkludera kobolt som en konfliktmineral enligt EU:s konfliktmineralförordning⁴⁾, vilket skulle leda till nya regulatoriska krav för Alleima (se även "*Alleima är föremål för miljörättsliga lagar och regler*" ovan).

För att kunna följa aktuella och framtida branschrelaterade lagar och regler kan Koncernen behöva ådra sig ytterligare kapitalkostnader samt kostnader för forskning och utveckling för att uppgradera produkter och anläggningar samt uppdatera interna processer för styrning. Det kan i sin tur påverka Koncernens produktionskostnader och därmed dess resultat. Med avseende på konkurrensen i fråga om priser i branschen kan sådana ytterligare kostnader vara svåra för Koncernen att föra vidare till kunderna (se även "*Alleima är föremål för risker relaterade till konkurrens och prispress på marknaden*" ovan). Det finns också en risk att Koncernen inte kan utveckla kommersiellt gångbar teknik inom de tidsramar som de nya standarderna medger, vilket skulle kunna resultera i betydande civilrättsliga påföljder, alternativt att Koncernen måste begränsa sitt utbud av produkter.

Alleima är föremål för risker relaterade till regelefterlevnad och internkontroll

Alleima är verksam i en global miljö och dess verksamheter spänner över flera jurisdiktioner och komplexa regulatoriska ramverk i en tid av ökad rättslig aktivitet världen över inom områden såsom konkurrenslagstiftning, sanktioner och exportkontroll, mänskliga rättigheter samt antikorruption. Det förekommer korruption i flera av de jurisdiktioner där Alleima bedriver verksamhet och Alleima utsätts för risken för korruption och andra olagliga

handlingar begångna av dess anställda och samarbetspartners liksom överträdelse i dess dotterbolag och i andra bolag i vilka Alleima har ett intresse. Alleima har inrättat regelefterlevnadsprocesser och policyer för att motverka sådana handlingar, men dessa processer och policyer kan misslyckas med att förhindra överträdelse av lagar och Alleimas styrdokument och det finns en risk att Alleimas anställda eller andra samarbetspartners begår korruptionsbrott och andra illegala aktiviteter.

Alleima bedriver också verksamhet och har samarbetspartners i jurisdiktioner som är och har varit föremål för internationella sanktioner och restriktioner i form av exportkontroll, såsom Kina samt – före slutet av februari 2022 då verksamheten med berörda samarbetspartners avbröts – Ryssland och Belarus. Lagar om sanktioner och exportkontroll är komplexa och deras tillämplighet på vissa givna omständigheter kan ofta vara föremål för tolkning och svåra att avgöra med säkerhet. Dessutom finns det en risk att Alleima tolkar lagar om sanktioner och exportkontroll på ett visst sätt och att myndigheter, kunder, leverantörer och andra tredje parter har en annan uppfattning om den aktuella regleringen, vilket kan leda till att krav riktas mot Alleima för att inte ha fullgjort dess legala eller kontraktuella skyldigheter. Vidare finns det en risk att försäljning via distributörer gör att Alleimas produkter levereras i strid med gällande regelverk utan att Alleima känner till eller kan förhindra det oavsett vilka kontraktuella arrangemang som Alleima har ingått med distributören. Verksamheten i eller riktad till sådana jurisdiktioner kan således resultera i en ökad risk för påstådda överträdelse med avseende på tidigare, pågående eller framtida affärsverksamhet eller att Koncernen blir föremål för utredningar eller krav, samt att berörda individer riskerar straffansvar. Sanktionsregelverk ändras dessutom förhållandevis ofta och inte sällan med kort varsel, inte minst sedan Rysslands invasion av Ukraina i februari 2022. Nya eller reviderade lagar om sanktioner och exportkontroll skulle kunna medföra ökade kostnader för regelefterlevnad och att Alleima tvingas upphöra med eller begränsa sin verksamhet i de marknader som berörs av sanktioner eller i de regioner där Bolaget bedömer att det finns en ökad risk att distributörer eller andra externa parter kringgår sanktioner och exportkontroll.

Dessutom är Alleima beroende av att dess anställda, leverantörer och andra tredje parter efterlever lagar och regler samt interna styrdokument och riktlinjer. Överträdelse eller bristande efterlevnad av tillämpliga lagar och regler skulle påverka Alleimas verksamhet och anseende negativt. Ett sådant agerande kan till exempel innefatta bristande efterlevnad av lagar och regler relaterade till konkurrensrätt, antikorruption, penningtvätt, IT-säkerhet, dataskydd (inklusive GDPR), offentlig upphandling, bolagsstyrning, exportkontroll och handelssanktioner, IFRS

4) Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2017/821 av den 17 maj 2017 om fastställande av skyldigheter avseende tillbörlig aktsamhet i leveranskedjan för unionsimportörer av tenn, tantal och volfram, malmer av dessa metaller, samt guld med ursprung i konflikttrabbade områden och högriskområden.

och andra regler hänförliga till redovisning och finansiell rapportering, miljö, arbetsmiljö, affärsetik, likabehandling och andra mänskliga rättigheter. Det finns också en risk att interna styrdokument, riktlinjer och uppförandekoder inte alltid är tillräckliga och fullt ut effektiva, i synnerhet om Koncernen exponeras för risker som inte helt eller tillräckligt har identifierats eller förutsetts. Alleima är också föremål för risken att dess befattningshavare fattar beslut som är i strid med Koncernens strategier, bolagsstyrningspraxis, interna riktlinjer och policydokument. Om Alleimas interna kontroller och andra åtgärder för att garantera efterlevnad av lagar, regler, interna riktlinjer och policyer är otillräckliga finns det en risk att Alleimas anseende skadas och att Koncernen blir föremål för böter, viten och andra sanktioner och/eller föremål för civil- eller straffrättsligt ansvar.

Effektiva interna kontroller är också nödvändiga för att Alleima ska kunna tillhandahålla tillförlitliga finansiella rapporter och på ett effektivt sätt förebygga och upptäcka bedrägerier. Otillräckliga interna kontroller skulle kunna leda till att Alleima blir mer sårbart i förhållande till bedrägerier som begås av anställda eller andra personer, såsom bedrägeri begånget i intäktsredovisningen eller andra bedrägliga handlingar begångna i Bolagets redovisningssystem. Brister i internkontroll kan även leda till att felaktig information presenteras för Bolagets aktieägare, vilket i sin tur kan leda till att investerare och andra tredje parter tappar förtroendet för Alleimas redovisade finansiella information, vilket skulle kunna ha en väsentlig negativ inverkan på Alleimas verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Alleima är föremål för risker relaterade till rättsliga och administrativa förfaranden

Alleima är inblandad i tvister som uppstår inom ramen för den löpande verksamheten. Tvisterna kan bland annat röra miljöfrågor, påstådda fel på leveranser av varor och tjänster, garantiåtaganden, leverantörsavtal, anställningsfrågor, patenträttigheter och övriga immateriella rättigheter samt övriga frågor om rättigheter och skyldigheter som uppkommer i samband med Koncernens verksamhet. Alleima kan också bli föremål för krav hänförliga till produktansvar i händelse av att en av dess produkter påstås ha orsakat skada på egendom, kroppsskada eller andra negativa effekter. Tvister kan också uppstå i samband med samgåenden och förvärv. Tvister, administrativa förfaranden och andra utredningar kan visa sig vara kostsamma, tidskrävande och störa den löpande verksamheten. Den finansiella, anseendemässiga och rättsliga utgången av väsentliga tvister, administrativa förfaranden och andra utredningar är osäker och utgör en betydande risk för Alleima, eftersom en ogynnsam utgång skulle ha en väsentlig negativ inverkan på Koncernens anseende, verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Alleima har varit, är just nu och kommer sannolikt i framtiden att vara, föremål för tvister, administrativa förfa-

randen och andra utredningar avseende möjliga, påstådda eller bekräftade föroreningar på eller från de anläggningar där Koncernen för närvarande bedriver eller tidigare har bedrivit sin verksamhet (se även "Alleima är föremål för miljörättsliga lagar och regler" ovan). Koncernen är till exempel part i en civilrättslig utredning och två administrativa förfaranden avseende föroreningar som har identifierats vid Koncernens tidigare produktionsanläggning i Diadema i Brasilien. Diskussioner med myndigheterna i Brasilien inleddes under 2010 och förfarandet är ännu inte avslutat. Koncernen har genomfört ett flertal avhjälpandeåtgärder sedan 2012 till en total kostnad om cirka 16,7 miljoner BRL (cirka 32,8 miljoner kronor) och har för närvarande en avsättning om 6,1 miljoner BRL (cirka 12 miljoner kronor) för att täcka de avhjälpandeåtgärder som hittills har framställts med avseende på tiden fram till och med år 2025, vid vilken tidpunkt efterbehandling av anläggningen i nuläget bedöms kunna avslutas. Dessutom har Koncernens produktionsanläggning i Sandviken identifierats som en miljörisk av Länsstyrelsen, eftersom det har bedrivits industriverksamhet vid anläggningen sedan 1862 och trikloretylen har hittats i marken och grundvattnet. Därutöver bedriver Koncernen verksamhet vid en anläggning i Hallstahammar, där Koncernen har haft verksamhet sedan 1992 och där det har bedrivits industriverksamhet sedan 1930. Trikloretylen liksom tetrakloretylen har hittats i marken och grundvattnet i fyra områden vid anläggningen. Den uppskattade kostnaden för att åtgärda anläggningen i Sandviken uppgår till mellan cirka 6 miljoner kronor och 165 miljoner kronor beroende på hur omfattande sådana potentiella föroreningar kan visa sig vara, och beroende på hur stor del av anläggningen som åtgärdas, medan kostnaderna för att vidta de nödvändiga åtgärderna vid anläggningen i Hallstahammar uppgår till mellan 15 miljoner kronor och 25 miljoner kronor. Bolaget har gjort reserveringar för de potentiella avhjälpandekostnaderna om 103 miljoner kronor respektive 24 miljoner kronor. De uppskattade kostnaderna för åtgärderna innefattar däremot inga potentiella utredningar eller möjliga avhjälpandeåtgärder utöver vad som hittills har identifierats, exempelvis kostnader för eventuella avhjälpandeåtgärder relaterade till vatten och sediment i till exempel den till Sandviken-anläggningen angränsande Storsjön (vilka skulle kunna bli avsevärt högre än 165 miljoner kronor). Om de identifierade föroreningarna visar sig vara mer omfattande än väntat, eller om nya icke-försumbara föroreningar på eller från Koncernens anläggningar identifieras i framtiden, finns det en risk att avhjälpandeåtgärder, böter eller andra monetära sanktioner som åläggs Koncernen kan visa sig vara kostsamma och skulle kunna ha en väsentlig negativ inverkan på Koncernens anseende, verksamhet och finansiella ställning.



Alleima är föremål för lagar och regler avseende hälsa och säkerhet

Alleima är föremål för flertalet lagar och regler avseende hälsa och säkerhet i de jurisdiktioner där verksamheten bedrivs. Lagar och regler avseende hälsa och säkerhet blir allt striktare och de skyddsstandarder som Alleima måste följa blir alltmer rigorösa. Kostnaden för efterlevnad av, och de förpliktelser och potentiella sanktioner som följer av, tillämpliga lagar och regler avseende hälsa och säkerhet skulle kunna bli betydande på koncernnivå. Bristande efterlevnad skulle kunna leda till civil- eller straffrättsliga sanktioner, förlorade eller indragna tillstånd, tillfällig eller permanent nedläggning av verksamheten, rättsliga förfaranden eller andra krav från tredje parter (inklusive skadestånd för person- och egendomsskador). Alleima har accepterat ett strafföreläggande vid ett flertal tillfällen under perioden 2017 till 2019 avseende brott mot arbetsmiljölagen vid anläggningen i Sandviken och har, till följd av att inte ha följt svensk arbetsmarknadslagstiftning, betalat 1,7 miljoner kronor i böter under den ovannämnda perioden. Ökade kostnader för efterlevnad av lagar och regler, eller ett misslyckande att följa allt mer krävande hälso- och säkerhetsstandarder, skulle kunna ha en väsentlig negativ inverkan på Alleimas verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Mot bakgrund av Alleimas bedrivna verksamhet har industriolyckor och andra olyckshändelser, såsom explosioner, bränder, dålig luftkvalitet, föroreningar, gasläckor och andra incidenter som kan leda till personskador och dödsolyckor inträffat tidigare och kan inträffa igen. Det flesta olyckor och tillbud inträffar i Alleimas produktionsmiljö och anställda som arbetar med produktionen är särskilt utsatta. Dessutom kan Alleimas produkter vara involverade i olyckor eller andra tillbud. Olyckor, tillbud eller andra störningar som påverkar anställdas, kunders eller andras hälsa och säkerhet kan leda till allvarliga personskador, dödsfall, skador på egendom, civil- och straffrättsligt ansvar, betydande avgifter och allvarliga skador på Alleimas anseende, varav samtliga skulle kunna ha en väsentlig negativ inverkan på Alleimas verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Alleima är föremål för risker relaterade till immateriella rättigheter

Alleimas immateriella rättigheter, inklusive patent, varumärken, designrättigheter, copyright, affärshemligheter och relaterade rättigheter, är en betydande och värdefull aspekt av Koncernens verksamhet. Alleima licensierar också "Sandvik"-ordmärket och logotypen samt vissa varumärken och domäner av Sandvik under en övergångsperiod. Att licensiera immateriella rättigheter, såsom ett varumärke, medför vissa skyldigheter och begränsningar med avseende på användningen av de immateriella rättigheterna, varvid Alleima inte har samma frihet att använda de licensierade immateriella rättigheterna som Alleima annars skulle ha om Koncernen

hade ägt de immateriella rättigheterna i fråga. Om Alleima exempelvis skulle bryta mot väsentliga villkor i ett licensavtal skulle det kunna leda till att Alleima förlorar rätten att använda den immateriella rättigheten. Väsentliga misslyckanden med att erhålla, förnya eller på ett adekvat sätt skydda Alleimas immateriella rättigheter kan ha en negativ påverkan på Bolagets konkurrenskraft om Alleima, till exempel, inte längre skulle kunna använda vissa varumärken eller om ett annat företag säljer produkter av låg kvalitet under något av Alleimas varumärken eller kännetecknen eller på annat sätt missbrukar sådana varumärken.

Alleima har ansökt om skydd av immateriella rättigheter i flera jurisdiktioner med avseende på vissa innovationer och nya produkter, produktfunktioner och processer. Koncernens patentportfölj omfattar exempelvis ungefär 850 registrerade patent och under 2021 registrerade Alleima cirka 168 unika patent vid myndigheter i diverse jurisdiktioner. Det finns dock en risk att de immateriella rättigheter som Alleima äger ifrågasätts, ogiltigförklaras eller att andra kringgår Koncernens patent med sin design. Dessutom kan lagar och processer i vissa länder där Koncernen bedriver verksamhet, såsom Kina och Ryssland, göra det mer utmanande att skydda och hävda immateriella rättigheter än exempelvis i Europa eller USA. Det pågår till exempel en tvist i Kina mellan Alleima och en privatperson, där den senare har registrerat ett varumärke som hindrar Koncernen från att registrera varumärket Kanthal i klass 11 (som utgörs av anordningar för ljus, uppvärmning, ångalstring, matlagning, kylförvaring, torkning, ventilation, vattenförsörjning och sanitetsstyften). En betydande försämring i skyddet av de immateriella rättigheterna skulle försvaga Koncernens konkurrensfördelar med avseende på dess produkter, tjänster och varumärken i de berörda länderna.

Vidare finns en risk att andra parter gör gällande immateriella rättigheter som täcker vissa av Alleimas teknologier, patent, varumärken, produkter eller tjänster. Om Koncernen inom produktutvecklingen dessutom upptäcker att dess lösningar eller innovationer redan omfattas av andra parter immateriella rättigheter kan Koncernen tvingas designa om eller anpassa sina produkter eller behöva vidta rättsliga åtgärder för att upphäva innehavarens registrering av den immateriella rättigheten, vilket kan göra att Koncernens produktutveckling blir mer utmanande, kostsam och tar längre tid. Rättsliga förfaranden och tvister gällande patent, varumärken eller andra immateriella rättigheter kan vara kostsamma och tidskrävande och kan avleda koncernledningens och vissa nyckelpersoners uppmärksamhet från Koncernens verksamhet och det finns även en risk att Alleima inte framgångsrikt kan skydda sina immateriella rättigheter genom rättsliga förfaranden eller på annat sätt. Alleima kan också behöva betala royalties och/eller anpassa sin produktutveckling om Koncernen annars skulle göra intrång i en annan parts immateriella

rättigheter. Koncernen riskerar också att bli skyldig att betala betydande skadestånd eller bli föremål för förelägganden som förbjuder produktion och försäljning av vissa produkter, vilket skulle ha en väsentlig negativ inverkan på dess resultat och finansiella ställning.

Alleima är föremål för risker relaterade till arbetsrättslig lagstiftning

Per den 31 december 2021 hade Alleima 5 465 anställda⁵⁾ i cirka 25 länder. Därmed behöver Koncernen följa arbetsrättsrelaterade lagar och regler med olika nivåer av anställningsskydd. Om sådana lagar och regler skulle ändras på ett sätt som minskar arbetsgivarens flexibilitet eller ålägger arbetsgivaren ytterligare administrativa eller finansiella skyldigheter skulle det påverka Alleimas verksamhet negativt.

Alleima är även föremål för separata kollektivavtal med vissa fackföreningar, exempelvis i Sverige, Frankrike och Tyskland, med olika varaktighet, och Koncernen förhandlar regelbundet med vissa av fackföreningarna som representerar deras anställda. Det föreligger dock en risk för Koncernen att förnyade kollektivavtal innehåller mindre gynnsamma villkor. Sådana omförhandlingar kan också orsaka störningar i verksamheten och öka risken för konfliktåtgärder i branschen. Följaktligen är Alleima, inom den egna verksamheten eller inom verksamheten hos leverantörer eller andra tredje parter, exponerat för risker relaterade till strejker eller andra konfliktåtgärder som, om de varar under en längre tid eller omfattar en betydande del av arbetsstyrkan i en stor eller väsentlig del av verksamheten, skulle skapa störningar och förseningar i verksamheten. Risker relaterade till arbetsrättslig lagstiftning utgör därmed en betydande risk för Koncernen.

Vidare finns det en risk att uppsägningar, exempelvis som en följd av effektiviseringar, rationalisering eller omlokaliseringar av verksamheten eller nedlagd tillverkning, som inte hanteras korrekt, i samråd med fackföreningar eller i enlighet med tillämplig lagstiftning skadar Alleimas anseende och försämrar dess relationer med fackföreningar eller kräver att Koncernen ersätter de anställda.

Alleima är föremål för skatterisker

Koncernen består av dotterbolag som är föremål för beskattning i cirka 25 jurisdiktioner. Koncernen är följaktligen föremål för beskattning såväl i Sverige som i andra jurisdiktioner. Alleimas skattekostnad (såsom den har inkluderats i periodens resultat) uppgick sammanlagt till 278 miljoner kronor år 2021, 176 miljoner kronor år 2020 respektive 345 miljoner kronor år 2019, och den effektiva skattesatsen uppgick till 18,4, 31,6 respektive 34,1 procent. Det finns en risk att Alleimas förståelse för, och tolkning av, skattelagar, skatteavtal och andra bestämmelser inte är

korrekt i alla avseenden. Det finns också en risk att skattemyndigheter i relevanta jurisdiktioner gör bedömningar och fattar beslut som skiljer sig från Alleimas förståelse för, och tolkning av, de ovannämnda lagarna, skatteavtalen och andra bestämmelser, vilket riskerar att påverka Koncernens skattekostnader och effektiva skattesats negativt. Dessutom finns det en risk att ändrade lagar, skatteavtal eller andra bestämmelser, vilka skulle kunna tillämpas retroaktivt, kan ha en väsentlig negativ inverkan på Alleimas resultat.

Som nämnt ovan är Alleima, till följd av den internationella karaktären av dess verksamhet, föremål för skattelagar och skatteregler i många olika jurisdiktioner, i synnerhet med avseende på regler för internprissättning. I enlighet med sådana regler måste närstående företag genomföra alla koncerninterna transaktioner på affärsmässiga villkor och måste tillhandahålla tillräcklig dokumentation av dessa, i enlighet med tillämpliga regler i respektive jurisdiktion. Skattemyndigheterna kan ifrågasätta Alleimas efterlevnad av tillämpliga regler för internprissättning. Dessutom står Alleima inför risken med höjda skatter till följd av implementeringen av nya skatteregler och skattebestämmelser. Alleima är också regelbundet föremål för lokala skatteutredningar som initieras av lokala skattemyndigheter och står inför risken att skattemyndigheter eller andra tillsynsmyndigheter har andra tolkningar av skattelagstiftningen än Alleima.

Vid separationen av Alleimas verksamhet från Sandvik har Alleima och dess skatterådgivare gjort vissa bedömningar i fråga om skatteeffekten avseende avknoppningen. Det finns en risk att nationella skattemyndigheter eller tillsynsmyndigheter ifrågasätter Alleimas och dess skatterådgivares tolkning av de relevanta skattelagarna och skattereglerna. Skulle en sådan risk bli verklighet skulle det kunna leda till tilläggsbeskattning och böter för Alleima, vilket skulle kunna ha en väsentlig negativ inverkan på Alleimas verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Alleima är föremål för försäkringsrelaterade risker

Alleima omfattas för närvarande av Sandviks försäkringsprogram och kommer efter separationen från Sandvik och noteringen på Nasdaq Stockholm omfattas av ett eget försäkringsprogram. Försäkringsprogrammet omfattar, bland andra försäkringar, egendoms- och avbrottsförsäkring, produktansvarsförsäkring, fraktförsäkring, finansiella försäkringar och affärsreseförsäkring, i sådan omfattning och till sådana belopp som anses vara i linje med branschstandard. Alleima är emellertid inte fullt försäkrad gentemot alla möjliga risker, och försäkringskydd mot alla möjliga risker eller för särskilt omfattande risker kanske inte finns att tillgå till en skäligen kostnad eller alls. Om ett större krav riktades mot Alleima eller om det skulle inträffa en större olycka eller incident som orsakar förluster som överstiger tillämpliga försäkringsbelopp

5) Omräknat till heltidstjänster.



eller som inte omfattas av försäkring, skulle detta ha en väsentlig negativ inverkan på Alleimas verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Under 2021 uppgick Alleimas kostnader för dess försäkringskydd tillhandahållet genom Sandvik till 76 miljoner kronor. Efter separationen från Sandvik och noteringen på Nasdaq Stockholm kommer Alleima att ha sitt eget försäkringskydd vilket kan leda till betydande merkostnader. För närvarande förväntas de årliga kostnaderna för Alleimas egna försäkringskydd efter separationen uppgå till omkring 90 miljoner kronor. Det finns en risk att Alleima, både beroende på hur kostnader för försäkringar utvecklas generellt och hur Alleimas riskprofil och försäkringskydd kan komma att se ut, inte kommer att ha möjlighet att upprätthålla sitt försäkringskydd på samma villkor framöver.

Finansiella risker

Alleima är föremål för valutarisker

Alleimas produkter tillverkas i 14 länder runt om i världen och säljs i cirka 90 länder. Alleima erbjuder vanligtvis kunderna möjlighet att betala i sina egna valutor. Detta innebär att Koncernen kontinuerligt är föremål för valutarisker både i kundfordringar denominerade i utländsk valuta och i den framtida försäljningen till utländska kunder. Eftersom en stor del av produktionen är koncentrerad till ett fåtal länder medan försäljning sker till ett flertal länder får Alleima ett stort nettoinflöde av utländsk valuta. Alleimas årliga transaktionsexponering, det vill säga Koncernens nettoflöde i utländsk valuta, efter full kvittning av motvärdet i de exporterande bolagens lokala valutor, värderat till genomsnittskurs, uppgick 2021 till 3 260 miljoner kronor (jämfört med 3 314 miljoner kronor 2020). År 2021 fördelades Alleimas totala nettoinflöde mellan USD (49 procent), EUR (35 procent), JPY (sju procent), CNY (sex procent) och andra valutor (tre procent), medan Koncernens totala nettoutflöde fördelades mellan CZK (84 procent), INR (12 procent) och GBP (fyra procent). En viss del av det förväntade nettoflödet av försäljningar och inköp säkras genom finansiella instrument och banktillgodohavanden. Vidare valutasäkras större projektordrar för att säkerställa bruttomarginalen. Valutasäkring exponerar Alleima för risken att lämpliga säkringar, för den typ av riskexponering som Koncernen är föremål för, kanske inte finns tillgängliga till en rimlig kostnad, eller alls, och det finns en risk att användandet av sådana säkringsinstrument inte uppfyller det tänkta syftet, vilket kan ha en väsentlig negativ inverkan på Koncernens resultat och finansiella ställning.

Alleima har även investeringar i tillgångar i utländsk valuta, huvudsakligen i USD, EUR och CZK och primärt bestående av tillgångar i form av eget kapital i utländska dotterbolag, och Koncernen påverkas därmed av fluktuationer i växlingskursen för utländska valutor. Per den 31 december 2021 uppgick Koncernens nettotillgångar i

dotterbolag i lokal valuta till 4 576 miljoner kronor (jämfört med 2 769 miljoner kronor 2020). Om växlingskurserna skulle förändras med fem procent i en ofördelaktig riktning skulle nettoeffekten på övrigt totalresultat bli cirka -299 miljoner kronor baserat på rådande förhållanden per den 31 december 2021.

Valutarisken hänförlig till försäljningen av Alleimas produkter till kunder i andra länder och dess investeringar i tillgångar i utländsk valuta exponerar Koncernen för rörelser i vissa valutor i förhållande till SEK och förändringar i dessa valutakurser kommer att ha en direkt påverkan på Koncernens rörelseintäkter, balansräkning, kassaflöde och rörelseresultat.

Alleima är föremål för kredit- och motpartsrisker

Koncernens kommersiella och finansiella transaktioner ger upphov till kreditrisker i förhållande till Alleimas motparter. Kreditrisk definieras som risken för förluster om motparten i ett avtal inte uppfyller sina åtaganden. Alleima har ingått avtal med de banker som Bolaget har utestående derivatavtal med – om till exempel rätten till kvittning av fordringar och skulder uppkomna till följd av dessa finansiella transaktioner, så kallat ISDA-avtal. Detta innebär att Alleimas motpartsexponering mot den finansiella sektorn är begränsad till de orealiserade vinster som uppstår i derivatavtal. Å andra sidan är Koncernbolagen föremål för kreditrisker i samband med utestående kundfordringar från pågående försäljning. Vissa av Alleimas kunder har till exempel upplevt finansiella och operativa utmaningar till följd av covid-19 och efterföljande ekonomiska utmaningar till följd därav (se även "*Alleima är föremål för risker relaterade till covid-19-pandemin*" ovan) och kunder kan utsättas för liknande svårigheter till följd av ekonomisk skada hänförlig till kriget i Ukraina (se "*Alleima är föremål för risker relaterade till geopolitiska förhållanden*" ovan). Effekterna och varaktigheten av de ihållande effekterna på affärsverksamhet och handel som pandemin och kriget i Ukraina orsakar kan leda till ytterligare ekonomiska och operativa svårigheter, eller till och med konkurs. Alleimas eventuella oförmåga att driva in utestående kundfordringar i tid, eller överhuvudtaget, kan ha en väsentlig negativ inverkan på Koncernens verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Alleima är föremål för risker relaterade till likviditet och finansiering

Alleima är exponerat för likviditets- och refinansieringsrisker, vilket relaterar till riskerna att finansieringsmöjligheter kan vara begränsade när lån ska refinansieras och att betalningsförpliktelser inte kan uppfyllas till följd av otillräcklig likviditet. Därutöver är Alleima föremål för risken att finansiering av Koncernens kapitalbehov och refinansiering av befintliga lån försvåras eller fördröjas i framtiden. Dessa risker kan uppkomma från förhållanden som ligger utanför Alleimas kontroll, såsom en kreditkris eller ogynnsamma ekonomiska förhållanden i de länder

där Koncernen bedriver verksamhet, och skulle kunna ha en väsentlig negativ inverkan på Alleimas resultat och finansiella ställning.

Koncernens externa finansiering består av bilaterala bankfaciliteter, ett företagscertifikatprogram och en revolverande kreditfacilitet. Den revolverande kreditfaciliteten innehåller vissa restriktiva villkor med avseende på exempelvis ytterligare lån, restriktioner för förvärv och avyttringar samt pantsättning av tillgångar. Dessa kreditavtal innehåller också finansiella åtaganden, enligt vilka Alleima måste upprätthålla vissa finansiella nyckeltal under avtalens löptid. Koncernen mäts på skuldsättningsgrad (Eng. *gearing*) (finansiell nettoskuld/eget kapital) och om skuldsättningen överstiger en viss nivå kommer Koncernen också att mätas avseende räntetäckning (justerad EBITDA/nettoräntekostnader). Om de finansiella åtagandena inte uppfylls och om sådana överträdelser inte rättas till inom en viss tidsperiod (om det finns en sådan möjlighet), eller om långivarna vägrar att bevilja undantag från åtagandena, kan det leda till att lånen dras in i enlighet med villkoren för kreditfaciliteten. Sådana villkor kan även begränsa Koncernens förmåga att säkra ytterligare kapital eller finansiering genom nya lån eller försäljning av tillgångar. Om Koncernen bryter mot sådana finansiella åtaganden förfaller utestående belopp enligt sådana finansieringsavtal till omedelbar betalning. Detta kan i sin tur leda till att utestående belopp enligt andra finansieringsavtal också omedelbart förfaller till betalning (så kallad *cross-default*). Det finns även en risk att finansiering inte kommer att fortsätta att vara tillgängligt för Koncernen på godtagbara villkor i framtiden. Allt av det förutnämnda skulle ha en väsentlig negativ inverkan på Koncernens verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Alleima är föremål för risker relaterade till sina pensionsåtaganden

Alleima har omfattande avgiftsbestämda och förmånsbestämda pensionsplaner för sina anställda i alla länder där Bolaget är verksamt. Pensionsförpliktelserna varierar beroende på lagstiftning och lokala avtal. De risker som är förknippade med Alleimas pensionsförpliktelser är exempelvis relaterade till räntefluktuationer, volatilitet på kapitalmarknaden, förändringar i förväntad livslängd och beräkningsantaganden. Eftersom skuldernas löptid skiljer sig från löptiden för de räntebärande tillgångarna är Alleima föremål för risker relaterade till räntefluktuationer. Vidare baseras beräkningen av pensionsförpliktelser och liknande förpliktelser på antaganden om diskonteringsräntor, förväntad avkastning på förvaltningstillgångar och löneökningstakt, som kanske inte stämmer överens med det faktiska utfallet. Om Alleimas pensionsåtaganden överstiger dess tillgångar kan detta ha en väsentlig negativ inverkan på Koncernens finansiella ställning.

Alleima är föremål för ränterisker

Koncernens ränterisk uppstår huvudsakligen i samband med upplåning. Ibland används ränteswapavtal för att uppnå önskad räntebindningstid. Den genomsnittliga räntebindningstiden för Alleimas upplåning var 1 månad den 30 juni 2022. I åtgärd mot stigande inflation under det första halvåret 2022 har centralbanker över hela världen höjt räntor, med ytterligare höjningar förutspådda under 2022. Exempelvis höjdes Riksbankens styrränta från noll till 0,25 procent i maj 2022 och från 0,25 till 0,75 procent i juni 2022, med prognosen att styrräntan kommer att höjas ytterligare och ligga nära två procent i början av 2023. Effekten på räntenettet av en ränteförändring beror på räntevillkoren för tillgångar och skulder. Alleima mäter ränterisken som förändringen under de kommande 12 månaderna med antagande om en förändring av räntorna med en procentenhet. Ränterisk uppstår om Alleima investerar i räntebärande tillgångar vars värde förändras när räntan ändras, och om kostnaden för Alleimas upplåning fluktuerar när det allmänna ränteläget förändras. Om marknadsräntorna skulle stiga med 1 procentenhet över alla löptider, i förhållande till lån för vilka räntan kommer att ändras under det kommande året, skulle räntekostnaderna påverkas med 5 miljoner kronor baserat på rådande förhållanden per den 30 juni 2022. Därför kan avsevärt höjda marknadsräntor ha en väsentlig negativ inverkan på Koncernens finansnetto.

Alleima är föremål för risker relaterade till värderingen av varulager

Per den 30 juni 2022 uppgick värdet av Alleimas varulager till 7 717 miljoner kronor. Följaktligen har Alleima ett betydande lager av råvaror, reservdelar och pågående arbeten vid sina produktionsanläggningar och lager med färdiga varor, huvudsakligen i anknytning till försäljningsanläggningar och distributionscentraler. Varulager redovisas till det lägsta värdet av anskaffningsvärde och nettoförsäljningsvärde, med hänsyn tagen till inkurans. Alleima skriver ned produkt- och komponentlager som har blivit inkurant eller inte uppfyller förväntad efterfrågan eller nettoförsäljningsvärde. Under 2021 uppgick nedskrivningar på grund av inkurans till 16 miljoner kronor och återföringar av tidigare nedskrivningar till 5 miljoner kronor för Koncernen. Om Alleima-ledningens uppskattningar, med avseende på värdering av varulager, visar sig vara väsentligt felaktiga skulle detta ha en väsentlig negativ inverkan på Koncernens resultat och finansiella ställning.

Alleima är föremål för risker relaterade till värderingen av goodwill

Per den 30 juni 2022 redovisade Alleima goodwill om 1 422 miljoner kronor samt andra immateriella tillgångar om 140 miljoner kronor, motsvarande totalt cirka 7 procent av Koncernens totala tillgångar. Goodwill utvärderas årligen för en eventuell nedskrivning eller närhelst det finns en indikation på att det redovisade värdet av en tillgång



kanske inte är återvinningsbart. En nedskrivnen tillgång skrivs ned till sitt återvinningsvärde. Återvinningsvärdet är det högsta av verkligt värde minus försäljningskostnader och nyttjandevärde. Verkligt värde är det pris som skulle erhållas vid en försäljning av en tillgång i en ordnad transaktion mellan marknadsaktörer och nyttjandevärdet är nuvärdet av de framtida kassaflöden som förväntas erhållas från tillgången som prövas för nedskrivning. Skillnader i uppskattning av verkliga värden, förväntade framtida kassaflöden och använda diskonteringsräntor skulle resultera i olika tillgångsvärderingar. Sådana olika tillgångsvärderingar kan ha en väsentlig negativ inverkan på Alleimas resultat och finansiella ställning.

Alleima är föremål för risker relaterade till dess skuldsättning

Per den 30 juni 2022 uppgick Alleimas nettoskuld till -139 miljoner kronor. Alleimas framtida skuldsättning riskerar att leda till att Koncernen ådrar sig ökade räntekostnader, vilket skulle göra det svårare för Koncernen att fullgöra sina åtaganden avseende utestående kreditfaciliteter och annan skuldsättning. Betydligt ökade räntenivåer skulle kräva att Alleima använder en större del av sitt kassaflöde till räntebetalningar, vilket skulle resultera i minskade kassaflöden för andra ändamål och därmed begränsa Koncernens förmåga att betala utdelning till aktieägarna och finansiera rörelsekapital, investeringar, förvärv, förfallande låneåtaganden, affärsverksamhet och andra allmänna företagsändamål. En hög skuldsättning riskerar också att öka Alleimas sårbarhet för, och minska dess flexibilitet att hantera, allmänna ekonomiska och branschrelaterade förhållanden, begränsa Koncernens flexibilitet när det gäller att planera för, eller reagera på, förändringar i Alleimas verksamhet, konkurrens och den bransch där Alleima är verksam, och påverka Koncernens konkurrenskraft negativt, särskilt om dess skulder överstiger konkurrenternas. Dessutom kan en del av Alleimas skulder ha en rörlig ränta som är kopplad till varierande marknadsräntor (se "Alleima är föremål för ränterisker" ovan).

Risker relaterade till separationen och utdelningen av aktierna i Alleima

De förväntade fördelarna med separationen av Alleima kanske inte realiserar

Det avsedda syftet med separationen av Alleima från Sandvik är att ge Alleima en mer fokuserad styrning med ett tydligt mandat för Alleima att genomföra strategin för att driva lönsam tillväxt, materialinnovation, operationell och kommersiell effektivitet samt branschledande hållbarhet. Det finns dock en risk att de förväntade fördelarna med separationen inte uppnås om de antaganden som ligger till grund för beslutet att genomföra separationen visar sig vara felaktiga, eller om de förväntade fördelarna eller de underliggande drivkrafterna har överskattats. Alleima som ett fristående bolag kanske exempelvis inte får tillgång till extern finansiering eller

andra finansiella tjänster på lika gynnsamma villkor som de villkor som Sandvik kunde få före separationen. Det finns också en risk att investerarnas intresse för att investera direkt i Alleima överskattas, vilket kan leda till att aktiekursen i Alleima utvecklas ogynnsamt efter noteringen av Alleimas aktier på Nasdaq Stockholm. För det fall Alleima, som ett fristående bolag, ådrar sig ytterligare kostnader eller erhåller lägre intäkter kan dess verksamhet, finansiella ställning och resultat påverkas negativt och de förväntade fördelarna med separationen riskerar att inte förverkligas.

Alleimas fristående varumärke är inte välkänt på marknaden

Sandvik är ett välkänt varumärke på de flesta marknader där Sandvik bedriver verksamhet. Efter separationen från Sandvik kommer Alleima att bedriva sin verksamhet under ett nytt och inte lika välkänt varumärke som Sandvik. En viktig faktor för att Alleima ska kunna upprätthålla en stark marknadsposition är att Alleima och dess varumärke blir välkänt och förknippat med positiva värden hos nuvarande och framtida kunder och anställda. Som ett fristående bolag skulle Alleima kunna få svårigheter att uppnå varumärkeskännedom och en marknadsposition som är likvärdig med den som Alleima har som en del av Sandvik-koncernen, vars varumärke är etablerat internationellt sedan lång tid tillbaka. En försvagning av Alleimas marknadsställning kan leda till lägre efterfrågan på dess produkter och tjänster samt högre marknadsförings- och försäljningskostnader. En försvagad marknadsposition och varumärkeskännedom kan också leda till svårigheter att rekrytera och behålla anställda (se även "Alleima är beroende av att attrahera och behålla nyckelpersoner och anställda med hög kompetens" ovan). Dessa faktorer kan ha en väsentlig negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Alleima kommer att vara beroende av Sandvik som

leverantör av vissa funktioner under en övergångsperiod

Alleima och Sandvik har ingått ett avtal om övergångstjänster enligt vilket Koncernen och Sandvik under en övergångsperiod kommer att tillhandahålla varandra ett begränsat antal tjänster avseende IT-system och IT-rutiner. Löptiden för övergångstjänsterna varierar men de flesta har en löptid om 24 månader och tjänsterna kommer att avslutas senast 42 månader efter utdelningen av aktierna i Alleima. Tillkortakommanden i Alleimas eller Sandviks fullgörande av sina åtaganden i förhållande till varandra, oenigheter vad avser tolkning av avtal eller andra störningar i försörjningen av IT-tjänster mellan Alleima och Sandvik skulle kunna inverka negativt på Alleimas verksamhet. Efter övergångsperioden avser Alleima att antingen utveckla intern kapacitet eller ingå avtal med tredje parter för att ersätta de IT-tjänster som för närvarande tillhandahålls av Sandvik. Om Alleima misslyckas med att utveckla IT-funktionerna internt, om Alleima misslyckas med att ingå avtal med tredje parter på kommersiellt acceptabla villkor eller om övergången



till IT-tjänster som tillhandahålls internt eller av tredje part störs eller försenas skulle det kunna ha en negativ inverkan på Alleimas verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Kontraktuella åtaganden ingångna i samband med separationen från Sandvik kan leda till oförutsedda kostnader för Alleima

Enligt det separationsramavtal som har ingåtts mellan Alleima och Sandvik i samband med separationen av Alleima från Sandvik ska Alleima, som huvudregel, hålla Sandvik skadeslöst för eventuella förpliktelser eller skada orsakad av, eller relaterad till, tidigare eller nuvarande verksamhet inom affärsområdet Sandvik Materials Technology. På motsvarande vis ska Sandvik, som huvudregel, hålla Alleima skadeslöst för eventuella förpliktelser eller skada orsakad av, eller relaterad till, den kvarvarande verksamheten i Sandvik eller viss annan kvarvarande verksamhet som historiskt har bedrivits av Alleima. För förpliktelser hänförliga till skatt föreligger en avvikelse från den förutnämnda generella principen, enligt vilken den part som är formellt ansvarig för betalningen av skatt relaterad till en skattefråga ska vara ansvarig (i stället för att tillämpa de beskrivna skadelöshetsåtagandena). I händelse av att, och till den del, sådan skattefråga uppstår till följd av en skattegrupp eller liknande arrangemang ska däremot den part till vilken sådan skattefråga hänför sig till vara ansvarig för sådan skatteförpliktelse Alleima och Sandvik emellan. Om det skulle uppkomma oförutsedda betydande förpliktelser hänförliga till Alleimas verksamhet som skulle omfattas av Koncernens skadelöshetsåtaganden gentemot Sandvik skulle detta leda till ökade kostnader för Koncernen. Om Alleima och Sandvik vidare inte lyckas enas om ansvarsfördelningen enligt beskrivningen ovan kan frågan slutligen behöva avgöras genom skiljeförfarande, vilket kan ta tid och bli kostsamt för Alleima och skulle kunna ha en väsentlig negativ inverkan på Bolagets verksamhet och resultat.

Dessutom har Alleima och Sandvik ingått avtal gällande tillhandahållande av vissa mediatjänster (till exempel elektricitet och dricksvatten) ("**Medialeveransavtalen**") för att säkerställa att vardera part kommer att kunna fortsätta bedriva sin verksamhet inom anläggningen i Sandviken efter utdelningen och noteringen av Alleima. Samtliga tjänster enligt Medialeveransavtalen kommer att tillhandahållas av Alleima till Sandvik. Eftersom Sandvik kommer att vara beroende av Alleimas tillhandahållande av dessa tjänster för att kunna bedriva sin verksamhet innehåller avtalen vissa skyldigheter och åtaganden för Alleima. Enligt Medialeveransavtalen har part rätt till ersättning för skada till följd av motpartens grova vårdslöshet eller uppsåt samt även en begränsad rätt till ersättning för direkt skada på grund av motpartens försummelse. De belopp med vilka skadestånd kan utgå om avtalsbrottet är begånget med uppsåt eller grov oaktsamhet enligt Medialeveransavtalen är betydande och är inte föremål för några kontraktuella begränsningar. Om Alleima, till exempel till följd av den

mänskliga faktorn genom grov vårdslöshet, inte fullgör sina åtaganden gentemot Sandvik kan det således leda till omfattande skadeståndsskyldighet, vilket skulle kunna ha en väsentlig negativ inverkan på Bolagets resultat och finansiella ställning.

Alleima är föremål för risker relaterade till nya processer/förändringar på grund av separationen från Sandvik

Före separationen och noteringen av aktierna i Alleima har arbetsuppgifter som tidigare utfördes av Alleima som en del av Sandvik-koncernen separerats från Sandvik. I egenskap av ett separat noterat bolag kommer Alleima att omfattas av vissa lagar, förordningar och krav, inklusive, men inte begränsat till, skyldigheter i fråga om offentliggörande av information, styrning och finansiell rapportering. Mot bakgrund av det ovanstående har flera nya funktioner och arbetsprocesser upprättats inom Alleima. Funktioner som före noteringen bedrevs av Sandvik, exempelvis finansfunktioner, koncernkonsolidering, rapportering och andra processer, juridikfunktioner och personalavdelning, har inrättats separat av Alleima. Det faktum att vissa funktioner och arbetsprocesser är nyetablerade i Alleima kan öka risken för missförstånd, osäkerheter och brister i styrningen, vilket skulle kunna ha en väsentlig negativ inverkan på Alleimas verksamhet, finansiella ställning och resultat. De nya funktionerna och arbetsprocesserna kan också medföra ökade kostnader och vissa aktiviteter kan bli svårare, kräva mer tid och/eller bli dyrare och kraven på Alleimas system och resurser kan öka. Dessutom kan Alleimas styrelse och koncernledning behöva ägna tid och kraft åt att se till att regler och bestämmelser följs, vilket kan innebära att mindre tid och kraft kan läggas på andra delar av verksamheten.

Tillgångsmassan i Alleima som ett fristående bolag kommer att vara mindre än den sammanlagda tillgångsmassan inom Sandvik-koncernen. Varje risk som idag finns i Koncernen och som kommer att fortsätta att finnas efter utdelningen kommer att vara av större proportionell betydelse för Bolagets verksamhet än för Alleima som en del av Sandvik-koncernen. Detta kan exempelvis påverka förutsättningarna att hantera oförutsedda anspråk och kostnader av väsentlig betydelse. Till detta kommer att den mer renodlade verksamheten som kommer att bedrivas i Alleima som ett fristående bolag inte kommer att ha samma möjlighet att utjämna effekterna av vissa verksamhetsrisker som de skulle som en integrerad del av Sandvik-koncernen. Sådana större oförutsedda anspråk och kostnader, liksom väsentliga förändringar i pris på insatsvaror, kan således ha en betydande negativ inverkan på Alleimas resultat, kassaflöde och finansiella ställning.



Risker relaterade till aktierna i Alleima

Risker relaterade till aktierna och upptagandet till handel på en reglerad marknad

Aktiekursen kan vara volatil och kursutvecklingen är beroende av en rad faktorer

Eftersom en investering i aktier kan öka eller minska i värde finns det en risk att en investerare inte får tillbaka investerat kapital. Exempelvis var den lägsta och högsta stängningskursen för Sandvik under perioden från den 30 juni 2021 till den 30 juni 2022, vid vilken tid Alleima var en del av Sandvik-koncernen, 164 kronor respektive 263,2 kronor. Alleimas aktiekursutveckling är beroende av en rad faktorer, varav en del är bolagsspecifika medan andra är knutna till aktiemarknaden som helhet. Aktiekursen kan till exempel påverkas av utbud och efterfrågan, variationer i Alleimas faktiska eller förväntade resultat, förändringar av resultatprognoser, oförmåga att nå analytikers resultatförväntningar, misslyckande med att uppnå finansiella och operativa mål, förändringar i allmänna ekonomiska förhållanden, förändringar av regulatoriska förhållanden och andra faktorer som förvärv och avyttring av större aktieinnehav. Dessutom finns det en risk att kursen på Alleimas aktie minskar i värde i betydande mån efter noteringen på Nasdaq Stockholm som en konsekvens av externa faktorer såsom covid-19-pandemin och/eller den ryska invasionen av Ukraina, eftersom de globala aktiemarknaderna vid olika tillfällen under de senaste åren har varit föremål för exceptionell volatilitet som en konsekvens av dessa händelser (se vidare "Alleima är föremål för risker relaterade till covid-19-pandemin" och "Alleima är föremål för risker relaterade till geopolitiska förhållanden" ovan). Kursen på Alleimas aktie påverkas även i vissa fall av exempelvis konkurrenters aktiviteter och ställning på marknaden. Detta utgör en betydande risk för enskilda aktieägare.

Alleimas förmåga att i framtiden lämna utdelning är beroende av flera faktorer

Utdelning får endast ske om det finns utdelningsbara medel hos Alleima och med ett sådant belopp att det framstår som försvarligt med hänsyn till de krav som verksamhetens art, omfattning och risker ställer på storleken av eget kapital och Alleimas konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt för ett visst räkenskapsår. Vidare påverkas Alleimas möjligheter att lämna utdelning i framtiden av Koncernens framtida resultat, finansiella ställning, kassaflöden, rörelsekapitalbehov och andra faktorer. Alleimas målsättning är en utdelning om i genomsnitt 50 procent av periodens resultat (justerat för metallpriseffekter⁶⁾) över en konjunkturcykel. Utdelningen ska reflektera finansiell ställning, kassaflöde och framtidsutsikter. Det finns emellertid en risk att utdelningsbara medel inte finns tillgängliga under något enskilt räkenskapsår, vilket skulle minska avkastningen på en investerares investerade kapital.

skapsår, vilket skulle minska avkastningen på en investerares investerade kapital.

Det finns en risk att det inte kommer att utvecklas en tillräckligt aktiv, likvid och fungerande marknad för handel i Alleimas aktier

Före noteringen på Nasdaq Stockholm finns ingen marknad för aktierna i Alleima. Följaktligen finns det en risk att marknaden för handel i Alleimas aktier kommer att vara mindre aktiv än marknaden för handel i Sandvik-aktien efter separationen och noteringen av Alleimas aktier på Nasdaq Stockholm. Låg likviditet i Alleimas aktier skulle kunna medföra svårigheter att sälja aktier i Alleima vid den tidpunkt som aktieägaren önskar eller till ett pris som skulle kunna erhållas om en gynnsam likviditetssituation rådde. Detta utgör en betydande risk för enskilda aktieägare.

Aktieägare i USA och andra jurisdiktioner är föremål för särskilda aktierelaterade risker

Alleimas aktie kommer endast att vara noterad i SEK och eventuell utdelning kommer att betalas i SEK. Det innebär att aktieägare utanför Sverige kan få en negativ effekt på värdet av innehav och eventuella utdelningar när dessa omvandlas till andra valutor om SEK minskar i värde mot den aktuella valutan. En svag utveckling av SEK kan således ha en negativ effekt på värdet av aktieinnehav denominerade i andra valutor. Vidare kan skattelagstiftningen i såväl Sverige som i aktieägarens hemland påverka intäkterna från eventuell utdelning.

I vissa jurisdiktioner kan det finnas begränsningar i nationell värdepapperslagstiftning som medför att aktieägare i sådana jurisdiktioner inte har möjlighet att delta i nyemissioner och andra erbjudanden om överlåtbara värdepapper till allmänheten. Efter utdelningen av aktierna i Alleima kommer Bolaget att ha aktieägare i bland annat USA, Australien, Kanada och Japan där värdepapperslagstiftningen medför sådana begränsningar. Om Alleima i framtiden emitterar nya aktier med företrädesrätt för Alleimas aktieägare kan aktieägare i vissa jurisdiktioner, däribland nämnda länder, vara föremål för begränsningar som exempelvis innebär att de inte kan delta i sådana nyemissioner eller att deras deltagande på annat sätt försvåras eller begränsas. Sådana begränsningar utgör en betydande risk för aktieägare i USA eller i andra jurisdiktioner där sådana begränsningar tillämpas.

6) Se "Definitioner och avstämning av alternativa nyckeltal" i avsnittet "Utvald historisk finansiell information".





Presentation av finansiell och annan information

Information om prospektet

Detta prospekt har godkänts av Finansinspektionen, som behörig myndighet enligt förordning (EU) 2017/1129 (Prospektförordningen). Finansinspektionen godkänner detta prospekt enbart i så måtto att det uppfyller de krav på fullständighet, begriplighet och konsekvens som anges i förordning (EU) 2017/1129. Detta godkännande bör inte betraktas som något slags stöd för den emittent eller kvaliteten på de värdepapper som avses i detta prospekt. Investerares bör göra sin egen bedömning av huruvida det är lämpligt att investera i dessa värdepapper.

Detta prospekt är giltigt i maximalt tolv (12) månader efter godkännandet av prospektet. Skyldigheten att upprätta tillägg till detta prospekt med anledning av nya omständigheter av betydelse, sakfel eller väsentliga felaktigheter är inte längre tillämplig när aktierna i Alleima har tagits upp till handel på Nasdaq Stockholm.

Finansiell information

Detta prospekt innehåller:

- Alleimas reviderade sammanslagna finansiella rapporter för räkenskapsåren 2021, 2020 och 2019, vilka har upprättats i enlighet med IFRS, såsom de har antagits av EU, och reviderats av PricewaterhouseCoopers AB enligt vad som framgår av den revisorsrapport som återfinns på annan plats i detta prospekt; och
- Alleimas oreviderade sammanslagna finansiella rapporter för perioden januari till juni 2022, vilka har upprättats i enlighet med IAS 34 (Delårsrapportering) och översiktligt granskats av PricewaterhouseCoopers AB enligt vad som framgår av den revisorsrapport som återfinns på annan plats i detta prospekt, tillsammans med jämförande information för motsvarande period 2021.

Förutom den historiska finansiella informationen på sidorna F-2–F-34 respektive F-35–F-86 har ingen information i detta prospekt reviderats eller översiktligt granskats av Bolagets revisor.

IFRS behandlar inte specifikt upprättandet av sammanslagna finansiella rapporter. Termen "sammanslagna finansiella rapporter" avser den finansiella information som tas fram genom att lägga samman finansiell information för enheter som står under samma bestämmande inflytande (Eng. *common control*) men som inte uppfyller

kraven på en koncern enligt IFRS 10 (Koncernredovisning). De sammanslagna finansiella rapporterna är avsedda att presentera Koncernens historiska finansiella information. Ett viktigt krav för upprättandet av dessa sammanslagna finansiella rapporter är att alla enheter står under samma bestämmande inflytande genom Sandviks ägarskap.

Bildandet av Koncernen omfattar transaktioner mellan enheter som står under samma bestämmande inflytande. Eftersom varken dessa transaktioner eller de sammanslagna finansiella rapporterna omfattas av någon IFRS-standard bör ledningen i enlighet med IAS 8 (Redovisningsprinciper, ändringar i uppskattningar och bedömningar samt fel) utveckla och tillämpa en redovisningsprincip som bland annat är relevant och tillförlitlig.

En lämplig och etablerad metod som ledningen anser vara relevant och tillförlitlig är att lägga samman de enheter som utgör Koncernen och använda tidigare redovisade belopp (det tidigare företagets redovisningsgrund), vilken är den princip som Koncernen har tillämpat. För ytterligare redovisningsprinciper, se "Not 1 – Väsentliga redovisningsprinciper – bedömningar och antaganden för redovisningsändamål" på sida F-40 och framåt i avsnittet "Historisk finansiell information".

Alleima presenterar sina finansiella rapporter i SEK. Belopp som ingår i Alleimas finansiella rapporter och som ursprungligen inte var denominerade i SEK har omräknats till SEK med hjälp av den genomsnittliga växelkursen för räkenskapsperioden när det gäller resultaträkningen och räkenskapsperiodens slutkurs när det gäller poster i rapporten över finansiell ställning.

Alternativa nyckeltal

I detta prospekt presenterar Alleima vissa mått som inte definieras i enlighet med IFRS (alternativa nyckeltal). Dessa alternativa nyckeltal används av Alleimas koncernledning för att bedöma Koncernens finansiella och operationella utveckling. Koncernledningen anser att dessa mått också ger investerare användbar information för att bedöma Alleimas resultat. Dessa mått är dock inte nödvändigtvis jämförbara med liknande mått som presenteras av andra företag. De alternativa nyckeltalen har således begränsningar som analytiskt verktyg och ska inte betraktas enskilt eller som ett substitut för de finansiella mått som presenteras i enlighet med IFRS. De komponenter som ingår i de alternativa nyckeltalen har hämtats från Alleimas finansiella rapporter och Alleimas interna redovisningssystem. De

alternativa nyckeltalen har inte reviderats eller granskats av Bolagets revisor.

Bolaget tillämpar European Securities and Market Authoritys (ESMA) riktlinjer för alternativa nyckeltal. Riktlinjerna syftar till att göra alternativa nyckeltal i finansiella rapporter mer tillförlitliga, jämförbara och/eller förståeliga och därigenom framhäva dess användbarhet. Med ett alternativt nyckeltal avses enligt dessa riktlinjer ett finansiellt mått över historisk eller framtida finansiella ställning, finansiellt resultat eller kassaflöden som inte definieras eller anges i tillämpliga regler för finansiell rapportering, vilket för Alleima är IFRS.

För definitioner och förklaring av varför koncernledningen anser att de alternativa nyckeltal som används i prospektet är användbara, se "Nyckeltal" i avsnittet "Utvald historisk finansiell information".

Avrundningar

Viss numerisk information samt andra belopp och procentandelar som ingår i detta prospekt har avrundats och det kan därför förekomma att siffror inte kan summeras exakt. Därutöver har vissa siffror i detta dokument avrundats till närmsta heltal.

Valutor

I detta prospekt avser samtliga hänvisningar till: (i) "SEK" svenska kronor, den officiella valutan i Sverige; (ii) "EUR" euro, den gemensamma valutan för de medlemsstater i EU som deltar i Ekonomiska och monetära unionen och som har infört euro som sin officiella valuta; (iii) "USD" amerikanska dollar, den officiella valutan i USA; (iv) "CZK" tjeckiska koruna, den officiella valutan i Tjeckien; (v) "INR" indiska rupie, den officiella valutan i Indien; (vi) "JPY" japanska yen, den officiella valutan i Japan; (vii) "CNY" kinesiska renminbi, den officiella valutan i Kina; (viii) "GBP" brittiska pund, den officiella valutan i Storbritannien; samt (ix) "BRL" brasilianska real, den officiella valutan i Brasilien.

Bransch- och marknadsdata

Detta prospekt innehåller statistik, data och annan information om marknader, marknadsstorlekar, marknadsandelar, marknadspositioner, marknadsutveckling och andra branschdata som rör Alleimas marknader och verksamhet. Om inget annat anges baseras sådan information på Bolagets analys på flera källor, inklusive en marknadsundersökning ("Marknadsstudien") som Bolaget beställt av Arthur D. Little (genomförd i december 2021 till januari 2022) och information som erhållits på annat sätt. Sådan information har återgetts korrekt och, såvitt Alleima känner till och kan utröna av information som offentliggjorts av sådana källor, har inga sakförhållanden utelämnats som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller vilseledande. Marknadsstudien bygger på primära intervjuer med branschexperter och deltagare, sekundär marknadsundersökning, offentligt tillgängliga

källor samt intern finansiell och operativ information som tillhandahållits av, eller på uppdrag av, Alleima. På vissa ställen i prospektet beskrivs Alleimas ställning på marknaden. Dessa uppgifter baseras på Marknadsstudien och marknadspositioner har beräknats i procent av Bolagets aggregerade tillgängliga adresserbara marknad (Eng. *aggregated serviceable addressable market, SAM*) per 2020 eller 2021.

Av branschpublikationer och -rapporter framgår i allmänhet att de innehåller information som har erhållits från källor som anses vara tillförlitliga, men att riktigheten och fullständigheten avseende sådan information inte kan garanteras. Alleima har inte oberoende verifierat marknadsdata i detta prospekt som har hämtats eller härrör från sådana branschpublikationer eller -rapporter och kan därför inte lämna någon försäkran avseende marknadsdatans riktighet. Marknadsdata och statistik är till sin natur oförutsägbar och förenad med osäkerhet och återspeglar inte nödvändigtvis de faktiska marknadsförhållandena. Sådan statistik bygger på marknadsanalyser, som i sin tur är baserade på urval och subjektiva bedömningar av såväl undersökarna som respondenterna, inklusive bedömningar avseende vilka produkttyper och transaktioner som bör ingå i den relevanta marknaden.

Detta prospekt innehåller också uppskattningar avseende marknadsdata och information härledd därifrån som inte kan hämtas från publikationer från marknadsanalysföretag eller andra oberoende källor. Sådan information är framtagen av Alleima baserat på tredjepartskällor och Alleimas interna uppskattningar, inklusive Marknadsstudien. I många fall finns det ingen offentligt tillgänglig information avseende sådan marknadsdata, till exempel från branschorganisationer, myndigheter eller andra organisationer och institutioner. Koncernledningen anser att uppskattningarna avseende marknadsdata och information härledd därifrån är användbar för att ge investerare bättre förståelse för den bransch som Alleima verkar inom samt Alleimas ställning på marknaden. Även om koncernledningen anser att Alleimas interna marknadsobservationer är tillförlitliga har inte Alleimas uppskattningar granskats eller verifierats av externa källor. Även om Alleima inte har kännedom om några felaktigheter vad avser den marknadsdata eller liknande information som ingår i detta prospekt, är sådan information förenad med risker och osäkerhetsfaktorer och kan komma att förändras på grund av ett antal olika faktorer, inklusive de som beskrivs här och i avsnittet "Riskfaktorer". Se även "Framåtriktad information" i avsnittet "Viktig information" på insidan av prospektets omslag.



Varumärken

Alleima äger eller innehar rättigheter till vissa varumärken, företagsnamn och andra kännetecken som Bolaget använder i sin verksamhet. Alleima hävdar, så långt det är möjligt enligt tillämplig lagstiftning, sina rättigheter till sina varumärken, företagsnamn och andra kännetecken. Samtliga varumärken, företagsnamn och andra kännetecken avseende något annat företag som förekommer i detta prospekt tillhör dess innehavare. För enkelhets skull anges varumärken, företagsnamn och upphovsrätter i detta prospekt i allmänhet utan symbolerna [™], [®] och [©].

Särskilda begrepp

För definitioner av vissa termer som används i detta prospekt, se "Ordlista".



Bakgrund och motiv

Sandviks aktieägare beslutade vid årsstämman den 27 april 2022, i enlighet med styrelsen för Sandviks förslag, att dela ut samtliga aktier i det helägda dotterbolaget Alleima till aktieägarna i Sandvik. Styrelsen för Alleima har ansökt om börsnotering av Bolagets aktier på Nasdaq Stockholm, med första dag för handel beräknad till den 31 augusti 2022.

Alleimas historia går tillbaka till 1862 när bolaget Sandvikens Jernverk (omdöpt till Sandvik 1972) grundades i Sandviken med inriktning på stålproduktion i industriell skala. Sedan dess har Sandvik utvecklats till en global ledare inom skärande verktyg, gruvutrustning och avancerade material baserat på stort applikationskunnande. Verksamheten för avancerade material (benämnt som affärsområde Sandvik Materials Technology när det var del av Sandvik), inklusive högt förädlade produkter inom avancerat rostfritt stål och speciallegeringar samt produkter för industriell värmning bedrivs av Alleima.

I maj 2019 meddelade Sandvik att styrelsen hade beslutat att initiera en intern separation av affärsområdet Sandvik Materials Technology (härefter Alleima) med avsikten att öka Alleimas strukturella oberoende från Sandvik-koncernen och därigenom stärka fokus

på verksamheternas framtida utvecklingsmöjligheter samt skapa flexibilitet för ett förbättrat resultat och en högre tillväxt. Vid samma tidpunkt meddelades också att styrelsen i Sandvik hade beslutat att undersöka möjligheterna för en separat börsnotering genom utdelning av Alleima till bolagets aktieägare, om det skulle bedömas stärka verksamhetens position och framtida utveckling. Beslutet byggde på styrelsens och ledningens i Sandvik uppfattning att Alleima skulle utvecklas mer gynnsamt på egen hand, få bättre möjligheter till lönsam tillväxt och att det stärkta fokuset för både Alleima och den kvarvarande Sandvik-koncernen har potential att förbättra det långsiktiga värdet för aktieägare.

Alleima är en världsledande¹⁾ tillverkare av avancerat rostfritt stål, speciallegeringar och värmningssystem till de mest krävande industrierna. Separationen från Sandvik förväntas ge en mer fokuserad styrning med ett tydligt mandat för Alleima att genomföra strategin för att driva lönsam tillväxt, materialinnovation, operationell och kommersiell effektivitet samt branschledande hållbarhet. Alleima redovisade 2021 intäkter på 13,8 miljarder kronor och hade 5 465 anställda²⁾ per den 31 december 2021.

Styrelsen för Alleima är ansvarig för innehållet i detta prospekt. Enligt styrelsens kännedom överensstämmer den information som ges i prospektet med sakförhållandena och ingen uppgift som sannolikt skulle kunna påverka dess innebörd har utelämnats.

Sandviken den 4 augusti 2022

Alleima AB (publ)

Styrelsen

1) Marknadsstudien. Enligt Marknadsstudien var Alleima marknadsledande med en uppskattad global marknadsandel på 13 procent. Marknadspositioner har beräknats i procent av Bolagets aggregerade tillgängliga adresserbara marknad (Eng. *aggregated serviceable addressable market, SAM*) per 2021.

2) Omräknat till heltidstjänster.





Information om utdelningen av aktierna i Alleima

Beslut om utdelningen av aktierna i Alleima

Årsstämman i Sandvik den 27 april 2022 beslutade, i enlighet med styrelsens förslag, att dela ut samtliga aktier i det helägda dotterbolaget Alleima till aktieägarna i Sandvik. Aktierna i Alleima delas ut till Sandviks aktieägare i proportion till varje aktieägares innehav i Sandvik på den av styrelsen för Sandvik fastställda avstämningsdagen för utdelningen (den 29 augusti 2022). Varje fem (5) aktier i Sandvik berättigar till en (1) aktie i Alleima. Utöver att vara registrerad som aktieägare på avstämningsdagen för utdelningen (direktregistrerad eller genom förvaltare) behöver inga åtgärder vidtas för att erhålla aktier i Alleima. Utdelningen av aktierna i Alleima förväntas uppfylla kraven i de så kallade Lex Asea-reglerna och beskattning kommer därmed inte att ske omedelbart för fysiska personer och aktiebolag med skatterättslig hemvist i Sverige. För ytterligare information, se "Vissa skattefrågor".

Utdelningsrelation

Varje fem (5) aktier i Sandvik berättigar till en (1) aktie i Alleima. Totalt kommer 250 877 184 aktier i Alleima att delas ut. Om en aktieägares innehav i Sandvik inte är jämnt delbart med fem (5), kommer den fraktion av aktier vilken en aktieägares aktieinnehav i Sandvik annars skulle berättiga till att läggas samman med alla andra aktieägares fraktioner av aktier till hela aktier i Alleima och säljas på Nasdaq Stockholm genom Skandinaviska Enskilda Banken AB:s (publ) ("SEB") försorg. Något courtage kommer inte att utgå i samband med sådan försäljning och likviden kommer att utbetalas till aktieägarna *pro rata* via Euroclear. För ytterligare information, se "Aktiekapital och ägarförhållanden".

Avstämningsdag

Avstämningsdag för rätt till att erhålla aktier i Alleima är den 29 augusti 2022. Sista dag för handel i Sandvik-aktier inklusive rätt till utdelning av aktier i Alleima är den 25 augusti 2022. Aktierna i Sandvik handlas exklusivt rätt till utdelning av aktier i Alleima från och med den 26 augusti 2022.

Erhållande av aktierna i Alleima

De som på avstämningsdagen för utdelningen av aktierna i Alleima är införda i den av Euroclear Sweden förda aktieboken över aktieägare och innehar minst fem (5) aktier i Sandvik erhåller utan åtgärd aktier i Alleima. Aktierna i Alleima kommer att finnas tillgängliga på utdelningsberättigade aktieägares VP-konton (eller VP-konto som tillhör den som på annat sätt är berättigad till utdelning) senast två bankdagar efter avstämningsdagen. Därefter kommer Euroclear Sweden att sända ut en avi med uppgift om det antal aktier som finns registrerade på mottagarens VP-konto.

Förvaltarregistrerade innehav

De aktieägare som har sitt innehav i Sandvik förvaltarregistrerat (till exempel hos en bank eller annan förvaltare) på avstämningsdagen för utdelningen av aktierna i Alleima erhåller inga redovisningsuppgifter från Euroclear Sweden. Avisering och utbokning av aktierna i Alleima till förvaltarregistrerade aktieägares konto kommer i stället att ske i enlighet med respektive förvaltares rutiner.

Notering av aktierna i Alleima

Styrelsen för Alleima har ansökt om upptagande till handel av Bolagets aktier på Nasdaq Stockholm. Nasdaq Stockholms bolagskommitté har den 2 augusti 2022 beslutat att godkänna Alleimas ansökan om upptagande av Bolagets aktier till handel på Nasdaq Stockholm under förutsättning att vissa sedvanliga villkor uppfylls. Första dag för handel förväntas bli den 31 augusti 2022. Bolagets kortnamn på Nasdaq Stockholm, så kallad ticker, kommer att vara ALLEI. ISIN-koden för Bolagets aktie är SE0017615644.

Innehavare av amerikanska depåbevis (ADRs) i Sandvik

I enlighet med villkoren i det depåavtal som reglerar de utfärdade amerikanska depåbevisen (Eng. *American Depositary Receipts* – "ADRs") som representerar aktier i Sandvik, förväntas en fristående mäklare, för depåbanken Deutsche Banks räkning, sälja de aktier i Alleima som delas ut avseende de aktier i Sandvik som är deponerade hos depåbanken. Nettointäkterna från försäljningen av aktierna och andelarna av aktierna i Alleima kommer att fördelas av depåbanken *pro rata* till innehavarna av amerikanska depåbevis som representerar aktier i Sandvik.



Rätt till utdelning

Aktierna i Alleima medför rätt till utdelning för första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter att utdelningen av aktierna i Alleima har verkställts. Eventuell utdelning betalas ut efter beslut av bolagsstämma. Utbetalning av eventuell utdelning ombesörjs av Euroclear Sweden eller, i de fall aktierna är förvaltarregistrerade, i enlighet med respektive förvaltares rutiner. Rätt till sådan utdelning tillkommer den som på den av bolagsstämman fastställda avstämningsdagen för utdelningen var registrerad som ägare i den av Euroclear Sweden förda aktieboken. För ytterligare information om Alleimas utdelningspolicy, se "*Finansiella mål och utdelningspolicy*" i avsnittet "*Verksamhetsbeskrivning*". För information om skatt på utdelning, se "*Vissa skattefrågor*".

Transaktionskostnader

De totala transaktionskostnaderna för uppdelningen av Sandvik-koncernen uppskattas uppgå till cirka 990 miljoner kronor, innefattande separationskostnader om 780 miljoner kronor, ett engångsbelopp för utländsk skatt om 110 miljoner kronor och noteringskostnader för den föreslagna utdelningen av aktierna i Alleima om 100 miljoner kronor, varav Alleimas kostnader uppskattas uppgå till cirka 730 miljoner kronor. De återstående transaktionskostnaderna i det tredje kvartalet 2022 uppskattas uppgå till cirka 90 miljoner kronor, som helt kommer att bäras av Alleima, innefattande både separations- och noteringskostnader.

Marknadsöversikt

Om inget annat anges baseras statistik, data och annan information om marknader, marknadsstorlekar, marknadsandelar, marknadspositioner, marknadsutveckling och andra branschdata som rör Alleimas marknader och verksamhet nedan på Bolagets analys på flera källor, inklusive Marknadsstudien och information som erhållits på annat sätt. Marknadsstudien genomfördes före Rysslands invasion av Ukraina i februari 2022 och krigets påverkan på Alleimas marknader är osäker och kan påverka framtidsutsikterna (se "Alleima är föremål för risker relaterade till geopolitiska förhållanden" i avsnittet "Riskfaktorer"). För mer information, se "Bransch- och marknadsdata" i avsnittet "Presentation av finansiell och annan information".

Ytterligare faktorer som bör beaktas vid bedömningen av användbarheten av marknadsinformation och konkurrensdata beskrivs på andra ställen i prospektet, bland annat i "Riskfaktorer".

Marknadsdynamik

Alleima verkar på tre olika marknader: marknaden för avancerat rostfritt stål, marknaden för speciallegeringar samt marknaden för industriella värmeprodukter.

Översikt över den totala stålmarknaden^{1,2)}

Alleima verkar på marknaden för avancerat rostfritt stål som är en smal nisch av den totala stålmarknaden. Den totala stålmarknaden har en uppskattad årlig produktion

på cirka 1 900 miljoner ton, varav marknaden för rostfritt stål motsvarar cirka 50 miljoner ton. Marknaden för rostfritt stål kan vidare delas in i marknaden för avancerat rostfritt stål, som under 2021 uppskattades ha en årlig produktion på omkring två till fyra miljoner ton. Företag som är verksamma på marknaden för avancerat rostfritt stål erbjuder i allmänhet högförädlade produkter av avancerat rostfritt stål med höga branschkrav på exakta toleranser, produktkvalitet och processtyrning.



1) Marknadsstudien.
2) Årlig volym av stål.



Översikt över marknaden för speciallegeringar^{3), 4)}

Alleima är även aktiv inom nischkategorier inom marknaden för speciallegeringar, vilken är skild från marknaden för avancerat rostfritt stål eftersom denna marknad omfattar andra metaller än rostfritt stål, till exempel nickellegeringar med hög nickelhalt, titan och zirkonium. Marknaden för speciallegeringar kännetecknas av en högre grad av materialförädling eller blandning av metaller som resulterar i bättre presterande speciallegeringar jämfört med marknaden för avancerat rostfritt stål. Produktionen på marknaden för speciallegeringar beräknas uppgå till ungefär 250 000 till 300 000 ton.



Översikt över den totala marknaden för industriella värmeprodukter⁵⁾

Alleima är aktiv på marknaden för industriella ugnar genom sitt utbud av industriella värmeprodukter. Den totala marknaden består av både gaseldade och elektriska ugnar, där andelen elektriska ugnar utgör cirka 25 procent. Andelen elektriska industriugnar ökar, vilket drivs av globala megatrender och övergången till mer hållbara lösningar.



Storlek och tillväxt på Alleimas samlade marknad

Alleimas globala erbjudande omfattar en bred portfölj av olika speciallegeringar i flera produktformer, såsom sömlösa rostfria rör, produkter för industriell värmning, tråd för medicinska applikationer och precisionsbandstål. Bolaget tillverkar också kundpassade processelement som kräver avancerade förfaranden och prestandakritiska material, såsom dynamisk stålverksproduktion, stålpulver och PVD-beläggning (fysikalisk ångdeponering). Alleima har en helt integrerad värdekedja och produktionsflöde, vilket säkrar produktkvalitet och kontroll under hela produktionsprocessen inom flera produktområden.

Genom sitt produkt erbjudande vänder sig Alleima till tio huvudsakliga kundsegment; industri, kemisk och

petrokemisk industri, olja och gas, industriell värmning, konsument, kraftproduktion, gruv- och anläggningsindustri, transport, medicinteknik samt vätgas och förnybar energi, där samtliga drar nytta av gynnsamma marknadstrender med flera drivkrafter för tillväxt. Bolaget agerar också indirekt inom flera andra kundsegment som står för en begränsad andel av Alleimas totala intäkter. Vidare är Alleimas produkter inte nödvändigtvis knutna till någon viss sektor, utan kan användas inom flera olika användningsområden och kundsegment, såsom sömlösa rostfria rör som används inom kundsegmenten industri, kemisk och petrokemisk industri, olja och gas, kraftproduktion, transport samt vätgas och förnybar energi. Slutligen kännetecknas Alleimas marknad av etablerade aktörer och krav på höga initiala investeringar, särskilt inom kundsegment som olja

3) Marknadsstudien.

4) Årlig volym av speciallegeringar.

5) Marknadsstudien.

och gas, kraftproduktion, kemisk och petrokemisk industri samt gruv- och anläggningsindustri.⁶⁾

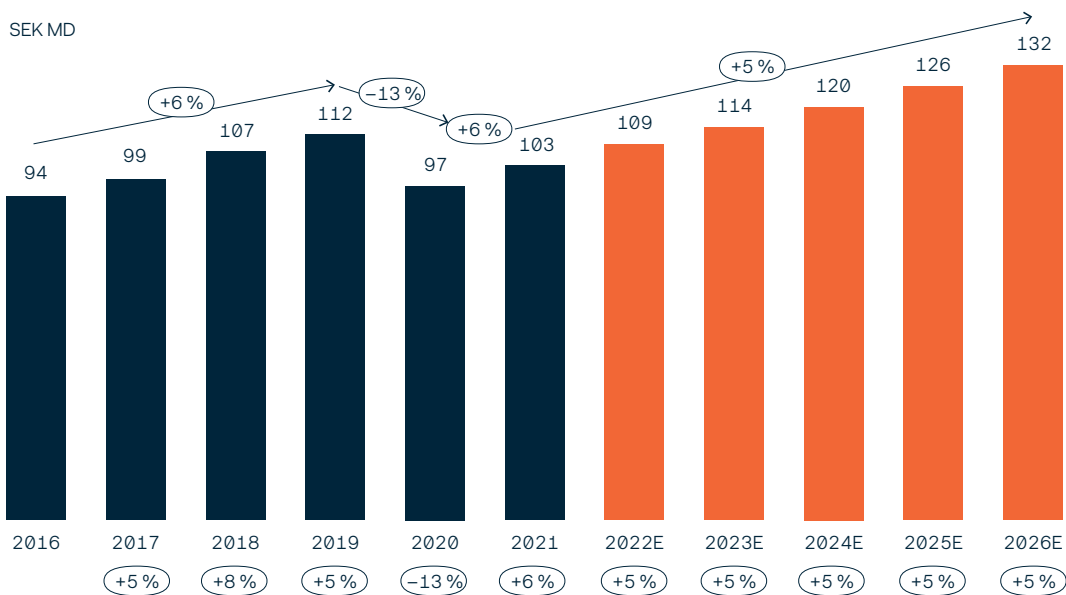
Den aggregerade tillgängliga adresserbara marknaden ("SAM") för Alleimas erbjudande bedömdes uppgå till 103 miljarder kronor 2021.⁶⁾ Uppskattad storlek och tillväxt för Alleimas SAM baseras på den totala storleken och tillväxten i alla tio kundsegmenten, varav industri, kemisk och petrokemisk industri samt olja och gas är de största. Storlek och tillväxt för Alleimas SAM har uppskattats baserat på Alleimas aktuella produkterbjudande i de tio definierade kundsegmenten. Mer information om Alleimas

intäktsfördelning mellan kundsegmenten finns i "Verksamhetsbeskrivning".

Mellan 2016 och 2019 växte Bolagets SAM med i genomsnitt omkring sex procent per år. Under utbrottet av covid-19 år 2020 minskade Alleimas SAM med omkring 13 procent, från 112 miljarder kronor 2019 till 97 miljarder kronor 2020. Marknaden förväntas ha återhämtat sig helt från nedgången relaterad till covid-19 till 2023.⁶⁾

SAM förväntas växa med omkring fem procent per år mellan 2021 och 2026. Med 2019 som utgångspunkt förväntas Bolagets SAM växa med cirka två procent per år mellan 2019 och 2026.⁶⁾

Aggregerad tillgänglig adresserbar marknad (SAM) för Alleima från 2016 till 2026⁶⁾



Allmänna megatrender⁶⁾

Ett flertal megatrender driver tillväxt i Alleimas kundsegment, bland annat följande:

Förändringar i demografi: Världens befolkning förväntas öka, vilket bedöms driva konsumtion och energiförbrukning. Andelen personer över 60 år förväntas också öka, vilket i sin tur driver en fortsatt ökad efterfrågan på vård och medicinska lösningar. Denna trend förväntas även driva ökad industriproduktion.

Ökad och förändrad efterfrågan på energi: Den globala efterfrågan på energi, med tonvikt på förnybar energi, bedöms öka, drivet av befolkningstillväxt och ekonomisk tillväxt. Dessa trender kommer främst att driva på efterfrågan inom kundsegmenten olja och gas, kraftproduktion samt vätgas och förnybar energi.

Elektrifiering av industri och transport: Elektrifiering av industriprocesser och fordon förväntas driva efterfrågan inom kundsegmenten industriell värmning och transport. Elektricitet förväntas utgöra en allt större andel av den globala energiförbrukningen i framtiden.

Tillväxtmarknaders utveckling: Den ökande levnadsstandarden och industriella utvecklingen på tillväxtmarknader stödjer tillväxt inom alla Alleimas kundsegment.

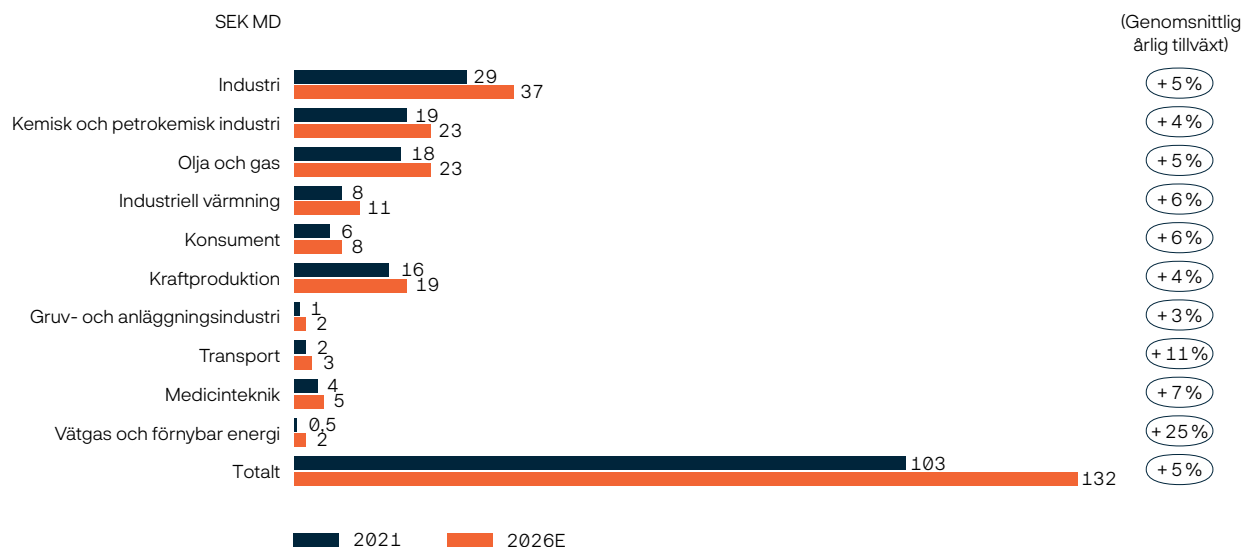
Marknadsstorlek, tillväxt och trender per kundsegment

Utöver de mer generella megatrender som beskrivs ovan har var och ett av Alleimas kundsegment sina egna tillväxtutsikter och huvudsakliga drivkrafter, såsom beskrivs nedan. Grafen nedan visar storleken på respektive kundsegment på Alleimas SAM och motsvarande genomsnittlig årlig tillväxt för perioden från 2021 till 2026.

6) Marknadsstudien.



Storlek och tillväxtutsikter för SAM per kundsegment från 2021 till 2026⁷⁾



Industri

Kundsegmentet industri omfattar en rad produkter som levereras till många olika branscher. Bland viktiga produkter återfinns ihåliga och massiva rundstänger, högtrycks- och komppoundrör samt halvfabrikat i form av valsbara ämnen till varmvalsning av stavar. Produkterna används inom en rad olika användningsområden, däribland som ämnen till tråd och maskindelar, utrustning till vattenskarning med högtryck, och till pannor för värmeåtervinning inom massa- och pappersindustrin.

Storleken på SAM för kundsegmentet industri uppskattades till omkring 29 miljarder kronor 2021 och förväntas öka med cirka fem procent årligen från 2021 till 2026. Under 2019 uppskattades SAM till omkring 28 miljarder kronor och förväntas öka med cirka tre procent årligen från 2019 till 2026. Utvecklingen av kundsegmentet industri drivs framför allt av en allmän industriell tillväxt och investeringar samt av ett högre fokus på energieffektivitet, omställningen till mer hållbara material och högre krav på allmänt kapacitetsutnyttjande.⁷⁾

Kemisk och petrokemisk industri

Kundsegmentet kemisk och petrokemisk industri omfattar rörprodukter till hydraulik och mätning, värmväxlare, processrör, högtemperaturapplikationer och högtrycksutrustning till konstgödningsproduktion. Produkterna kan användas inom distribution av processvätskor, styr- och mätsystem och utrustning till värmväxlarprocesser. Produkterna till kemisk och petrokemisk industri är insatsvaror i produktionen av slutkundsprodukter, till exempel i många konsumtionsvaror tillverkade i plast, gummi och textilier.

Storleken på SAM för kundsegmentet kemisk och petrokemisk industri uppskattades till omkring 19 miljarder kronor 2021 och förväntas öka med cirka fyra procent årligen från 2021 till 2026. Under 2019 uppskattades SAM till omkring 21 miljarder kronor och förväntas öka med cirka två procent årligen från 2019 till 2026. Efterfrågan inom kundsegmentet kemisk och petrokemisk industri förväntas drivas av ökade investeringar inom branschen, utbyggnad av den petrokemiska industrins kapacitet, tillväxt inom plast- och konstgödselproduktionen och en expanderande asiatisk marknad, främst i Kina.⁷⁾

Olja och gas

Kundsegmentet olja och gas består av ett utbud av rörprodukter som används inom utvinning och produktion av råolja och gas. Kundsegmentets SAM omfattar produkterna umbilicalrör av avancerat rostfritt stål, control lines, korrosionsbeständiga legeringar och Oil Country Tubular Goods (OCTG-rörgods). Gemensamma användningsområden för dessa produkter är borring, insprutning av kemikalier i källor under havsbotten och förbättring av flödet av olja eller gas (hopkoppling av ytan och utrustning på havsbotten). Huvudsakliga framgångsfaktorer för kundsegmentet omfattar förmåga att tillverka högkvalitativa och processreglerade produkter, erforderliga längder på umbilicalrör och säkerställa erforderliga kvalifikationer för att delta i upphandlingar avseende speciallegeringar.

Storleken på SAM för kundsegmentet olja och gas uppskattades till omkring 18 miljarder kronor 2021 och förväntas öka med cirka fem procent årligen från 2021 till 2026. Under 2019 uppgick SAM till omkring 23 miljarder

⁷⁾ Marknadsstudien.

kronor och storleken förväntas bli densamma under 2026 som under 2019. Viktiga drivkrafter för kundsegmentet olja och gas inkluderar global efterfrågan på energi, fluktuationer i oljepriset, kundernas investeringar och antal oljeriggas i drift. Olja används främst inom transportsektorn och naturgas används för elproduktion och uppvärmning. Andra viktiga trender är den minskade tillgängligheten på konventionella reserver av olja och gas, efterfrågan på mer avancerade lösningar vid utvinningen och övergången till förnybara energikällor.⁸⁾

En annan underliggande trend är den väntade ökningen av andelen naturgas i den fossila bränslemixen, eftersom åtagandena att minska användningen av kol sannolikt kommer att ha en positiv effekt på efterfrågan på naturgas. Det finns också ett allmänt behov av naturgas för att möta den ökande efterfrågan på energi, en trend som framför allt märks i Asien. På kort och medellång sikt förväntas efterfrågan på olja och gas öka eller stanna på en oförändrad nivå. Dessutom har viss naturgas inkluderats i EU-taxonomin för hållbar utveckling som en del av skiftet till en framtid med huvudsakligen förnybar energi.⁹⁾

Industriell värmning

Kundsegmentet industriell värmning omfattar främst produkter som tråd från Kanthal® wire, keramiska värmeelement såsom Kanthal® Super, diffusionskassetter, och värmeelement av kiselkarbid och metall. Dessa material och värmeelement används tack vare sin förmåga att leda värme och i industriella sammanhang där värmeelement utgör en kritisk komponent för värmebehandlingen. Produkterna i kundsegmentet är metalliska speciallegeringar som kan motstå drifttemperaturer på upp till 1 400 grader Celsius och keramiska material som klarar upp till 1 850 grader Celsius. Produkterna kan användas i värmebehandlingsugnar, produktion av litiumjonbatterier, keramer, stål och en rad elektroniska apparater.

Storleken på SAM för kundsegmentet industriell värmning uppskattades till omkring åtta miljarder kronor 2021 och förväntas öka med cirka sex procent årligen från 2021 till 2026. Under 2019 uppskattades SAM till omkring nio miljarder kronor och förväntas öka med cirka fyra procent årligen från 2019 till 2026. Tillväxten på kundsegmentet industriell värmnings SAM drivs främst av den globala tillverkningsindustrin där värmningsprocesser är verksamhetskritiska. En övergång till elektriska ugnar (där Kanthals uppvärmningslösningar utgör kritiska komponenter) från fossileldade ugnar drivs av stål- och metalltillverkningsindustrin för att de ska minska sina koldioxidutsläpp. Tillväxten på SAM drivs också av en elektrifieringstrend som ökar försäljningen av elbilar med litiumjonbatterier, vars produktion kräver element tillverkade av Alleima. Den ökande uppkopplingen förväntas driva

efterfrågan på bildskärmsglas, fiberoptik, halvledarapparater och elektronik i allmänhet, varav samtliga kräver värmeelement under produktionsprocessen.¹⁰⁾

Konsument

SAM för kundsegmentet konsument omfattar produkter till marknaden för avancerat rostfritt stål såsom rakbladsstål, kompressorventilstål som exempelvis används i luftkonditioneringsapparater och kylskåp, knivstål och tråd som används till en rad olika konsumtionsvaror. De främsta användningsområdena på slutmarknaden för ovanstående produkter är rakprodukter, kompressorer, elektriska duschmunstycken och kokplattor, samt handknivar såsom köksknivar, kockknivar och jaktknivar.

Storleken på SAM för kundsegmentet konsument uppskattades till omkring sex miljarder kronor 2021 och förväntas öka med cirka sex procent årligen från 2021 till 2026. Under 2019 uppskattades SAM till omkring sex miljarder kronor och förväntas öka med cirka fyra procent årligen från 2019 till 2026. Tillväxten i kundsegmentet konsument drivs huvudsakligen av en global ökning av medelklassen, särskilt i regioner som Kina, vilket förväntas leda till en starkare köpkraft i kombination med en global BNP-tillväxt, som i sin tur leder till en ökad efterfrågan på konsumtionsvaror. Tillsammans med kraven på mer miljövänliga och mindre energikrävande produkter ger detta en hög innovationstakt med förbättrad energieffektivitet hos slutprodukterna, exempelvis vitvaror. Vidare förväntas även produktspecifika drivkrafter, såsom trimningsprodukter för män, och en ökande produktion av konsumtionsvaror som innehåller kompressorkomponenter, driva efterfrågan på kundsegmentets SAM.¹⁰⁾

Kraftproduktion

De främsta produktgrupperna inom kraftproduktion är tre huvudsakliga typer av rörprodukter till kärnkraftindustrin: ånggeneratorrör, kapslingsrör samt rör för rörsystem till kärnkraft. Ånggeneratorer konverterar vatten till ånga och kapslingsrör används inuti reaktorn och innehåller kärnbränslet, båda är huvudkomponenter i reaktorhärden, samtidigt som mer allmänna rör för rörsystem till kärnkraft har flera olika användningsområden och omfattas av olika krav beroende på tillämpningsnivå. Kundsegmentet innehåller också produkter som inte är specifika för kärnkraftindustrin. De främsta användningsområdena för dessa produkter är ångrör i kol- eller gaseldade kraftverksplanor.

Storleken på SAM för kundsegmentet kraftproduktion uppskattades till omkring 16 miljarder kronor 2021 och förväntas öka med cirka fyra procent årligen från 2021 till 2026. Under 2019 uppskattades SAM till omkring

8) Marknadsstudien.

9) Europeiska kommissionen, "EU Taxonomy: Commission presents Complementary Climate Delegated Act to accelerate decarbonization", 2 februari 2022.

10) Marknadsstudien.



15 miljarder kronor och förväntas öka med cirka tre procent årligen från 2019 till 2026. Den globala efterfrågan på energi förväntas långsiktigt öka med i genomsnitt omkring 30 procent de kommande 30 åren, där kärnkraftsförbrukningen förväntas öka med en procent årligen från 2021 till 2026. Kundsegmentet kraftproduktion drivs av efterfrågan på rör för rörsystem till kärnkraft, kapslings- och ånggeneratorrör, som förväntas öka med omkring en procent, en procent respektive sex procent årligen från 2021 till 2026.¹¹⁾

Därutöver är även regional utveckling en drivkraft för kundsegmentets utveckling, eftersom den framtida efterfrågan på utrustning och produkter med en högre grad av korrosionsbeständighet och prestanda förväntas öka i takt med utvecklingen av mer avancerade kärnkraftsreaktorer. Viss kärnkraft inkluderas under villkor i taxonomin som övergångsverksamhet i skiftet till en framtid med huvudsakligen förnybar energi¹²⁾ och USA:s energidepartement investerar i utvecklingen av avancerade kärnkraftssystem för att klara den framtida efterfrågan på utrustning och produkter som kräver högre prestanda. Detta kan potentiellt leda till högre tillväxt inom denna marknad. Kina förväntas bli den mest snabbväxande marknaden i termer av att öka andelen kärnkraft för att uppnå koldioxidneutralitet till 2060.¹³⁾

Gruv- och anläggningsindustri

Inom kundsegmentet gruv- och anläggningsindustrin är huvudprodukten kolborrstål som används till mekaniska bergborriggar i gruvor och vid anläggningsarbeten för infrastruktur. Användningsområdet för dessa produkter är för slagborrning inom både gruvsdrift och anläggning, både på ytan och under jord. Gruv- och anläggningsindustrins SAM kännetecknas av nära relationer med tillverkare av utrustning och stabila nivåer.

Storleken på SAM för kundsegmentet gruv- och anläggningsindustrin uppskattades till omkring en miljard kronor 2021 och förväntas öka med cirka tre procent årligen från 2021 till 2026. Under 2019 uppskattades SAM till omkring en miljard kronor och förväntas öka med cirka en procent årligen från 2019 till 2026. Utvecklingen av kundsegmentet gruv- och anläggningsindustri drivs främst av råvarupriser och elektrifiering av industrier, vilket ökar efterfrågan på batterimineraler. Vidare är teknologiska framsteg, en växande medelklass och statliga utgifter inom bygg- och infrastrukturmarknaderna viktiga drivkrafter inom kundsegmentet.¹³⁾

Transport

Kundsegmentet transport är indelat i två undergrupper, flygindustri och fordonsindustri. Produkterbjudandet inom

flygindustri omfattar rör av avancerat rostfritt stål och titan till flygplanens hydraulsystem och jetmotorer, inom kommersiell och militär flygindustri samt rymdfarkostindustrin. Produkterna på marknaden går i allmänhet till stora och etablerade flygplanstillverkare. Fordonsindustrin består främst av produkter till motorer med direktinsprutning (GDI) såväl som olika bandstålsprodukter som till exempel kompressorventilstål som används i luftkonditionering, stötfångarstål samt bränsleceller som behövs i vätgasdrivna elfordon för att omvandla vätgas till elektricitet. Det främsta produktsegmentet för insprutningsmotorer är sömlösa bränslerör för insprutning av bränsle till förbränningskammare i förbränningsmotorer.

Storleken på SAM för kundsegmentet transport uppskattades till omkring två miljarder kronor 2021 och förväntas öka med cirka elva procent årligen från 2021 till 2026. Under 2019 uppskattades SAM till omkring tre miljarder kronor och förväntas öka med cirka tre procent årligen från 2019 till 2026.¹³⁾

Kundsegmentet flygindustri är beroende av utvecklingen inom segmentet såsom flygresor, utgifterna inom försvarsindustrin och rymdfärder. Flygresemarknaden håller på att återhämta sig från effekterna av covid-19-pandemin, medan en ökad efterfrågan på handel och e-handel driver behovet av fraktflygplan. Vidare drivs marknadstillväxten av en ökning av de globala militära utgifterna och investeringar på rymdfartsmarknaden. Marknadstillväxten inom fordonsindustrin förväntas komma från ökningen av antalet fordon samt även från tillväxt relaterad till förbränningsmotorer under några år framöver (emellertid följt av en förväntad gradvis utfasning av förbränningsdrivna fordon på längre sikt). Andra viktiga drivkrafter för kundsegmentet transport inkluderar efterfrågan på hög bränsleeffektivitet, elektrifiering, bränslecellsfordon och utsläppsregleringar. Övergången mot bränslecellsfordon driver också på efterfrågan inom segmentet vätgas och förnybar energi, vilket beskrivs i avsnittet för kundsegmentet väte och förnybar energi nedan.¹³⁾

Medicinteknik

Kundsegmentet medicinteknik inkluderar produkter för tunn medicinsk tråd, vilka tillverkas av en rad olika material beroende på slutanvändning samt olika komponenter och speciallegeringar som används inom flera andra medicintekniska kundsegment. Kundsegmentets SAM inkluderar applikationsområdena fjärrövervakning av patienter (komponenter till konstant övervakning av glukosnivåer), kardiiovaskulära apparater (pacemakersladdar och hjärtstartare), ortopediska implantat och neurovetenskapliga användningsområden såsom nervsimulerings- och avkänningsapparater. Kundsegmentet kännetecknas av utveckling av högkvalitativa och avancerade tekniska

11) Marknadsstudien.

12) Europeiska kommissionen, "EU Taxonomy: Commission welcomes the result of today's vote by the European Parliament on the Complementary Delegated Act.", 6 juli 2022.

13) Marknadsstudien.

lösningar, vilket innebär att produktutvecklingskompetens är viktig för kontinuerliga framsteg.

Storleken på SAM för kundsegmentet medicinteknik uppskattades till omkring fyra miljarder kronor 2021 och förväntas öka med cirka sju procent årligen från 2021 till 2026. Under 2019 uppskattades SAM till omkring tre miljarder kronor och förväntas öka med cirka sex procent årligen från 2019 till 2026. De främsta drivkrafterna för kundsegmentet medicinteknik är en ökande befolkning i världen och längre livslängd, OECD-ländernas vårdkostnader, ökning av hjärt- och kärlsjukdomar, teknologiska framsteg, ökad fjärrövervakning av patienter och färre invasiva kirurgiska ingrepp.¹⁴⁾

Vätgas och förnybar energi

Kundsegmentet vätgas och förnybar energi omfattar produktanvändningsområden för vätgas, termisk solkraft, geotermisk energi, biokraft och biobränslen, havsbaserad vindkraft samt infångning och lagring av koldioxid. De främsta produkterna och användningsområdena för vätgas är bränsleceller, stationära bränsleceller, elektrolys och högtryckrör till byggnation av vätgasinfrastruktur. Bränsleceller används för att omvandla vätgas till elektricitet med enbart vatten som utsläpp från förbränningen, vilket är ett viktigt steg mot minskade utsläpp. Stationära bränsleceller används i kraftvärmeverk för att förse industrier eller fastigheter med elektricitet och värme, elektrolys används i framställningen av grön vätgas och högtrycksrör används till utbyggnad av tankstationer för vätgas. De huvudsakliga produkterna inom termisk solkraft är hydraulik och mätningrör, värmeväxlarrör och högttemperaturrör. De främsta användningsområdena för Alleimas erbjudande inom termisk solkraft avser termisk lagring av energi. Inom geotermisk energi och biokraft och biobränslen omfattas speciallegeringar och högttemperaturrör.

Storleken på SAM för kundsegmentet vätgas och förnybar energi uppskattades till omkring 0,5 miljarder kronor 2021 och förväntas öka med cirka 25 procent årligen från 2021 till 2026. Under 2019 uppskattades SAM till omkring 0,3 miljarder kronor och förväntas öka med cirka 24 procent årligen från 2019 till 2026.¹⁴⁾

En väsentlig trend inom kundsegmentet vätgas och förnybar energi är den allmänna övergången till förnybara energikällor, som drivs av att regeringar och företag är pressade att vidta åtgärder mot koldioxidutsläppen och den globala uppvärmningen. FN:s klimattoppmöte 2021 (COP26) resulterade i att 136 länder ska nå nettollutsläpp till 2050, vilket visar på viljan hos regeringar att driva igenom en övergång från fossila bränslen till hållbara energikällor. Andra drivkrafter för tillväxt av kundsegmentets SAM är lanseringen av vätgasfordon

som använder bränsleceller samt en ökad kapacitet för produktion av vätgas genom elektrolys samt termisk solkraft. Dessa trender är betydande drivkrafter av efterfrågan i kundsegmentet, med stöd av förväntade sänkta produktionskostnader och en ökad medvetenhet om hållbarhet.¹⁴⁾

Konkurrenssituation

Alleima är verksamt inom ett flertal utvalda nischer inom krävande branscher där materialkrav, produktkvalitet och tillförlitlighet är extremt höga. Konkurrenssituationen för Alleima varierar för varje division och de olika nischerna. För den största delen av Alleimas rörprodukter erbjudande finns det få konkurrenter med en strategisk inriktning som strävar efter en liknande position som Alleima inom utvalda branscher. I andra delar av verksamheten, vilka erbjuder mer standardiserade produkter, finns det konkurrenter, till exempel asiatiska aktörer, som använder sig av lågkostnadsproduktion och lokal närvaro. Huvudkonkurrenterna för divisionen Tube är Nippon Steel, Tubacex, Salzgitter Mannesmann och Jiuli. Inom nischen för speciallegeringar är även Haynes International en konkurrent och Carpenter Technology en annan viktig aktör. Huvudkonkurrenterna för divisionen Kanthals värmningssegment är Aperam, VDM Metals, Tokai KK och I Squared R Element. Inom Kanthals medicintekniska segment är konkurrenterna bland annat Fort Wayne Metals och Heraeus. För divisionen Strip är några av huvudkonkurrenterna precisionbandsdivisionerna inom Hitachi Metals, Voestalpine, Jindal Steel and Power och Zapp.

Marknadsandelar

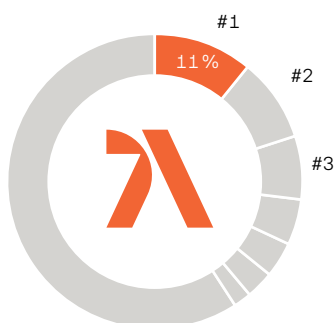
2021 var Alleima ledande inom sin SAM med en global marknadsandel på 13 procent. Dessutom hade Alleima 2021 i var och en av sina divisioner Tube, Kanthal och Strip de största marknadsandelarna på elva procent, 18 procent respektive 28 procent.¹⁵⁾

14) Marknadsstudien.

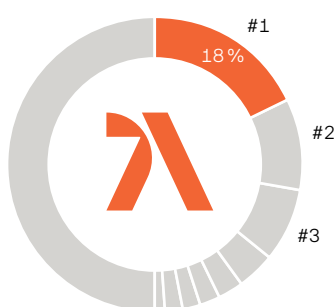
15) Marknadsstudien. Marknadspositionerna har beräknats i procent av Bolagets aggregerade tillgängliga adresserbara marknad per 2021.



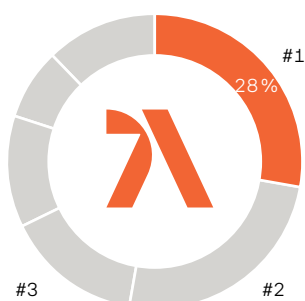
Marknadsandelar Tube (SAM) 2021¹⁶⁾



Marknadsandelar Kanthal (SAM) 2021¹⁶⁾



Marknadsandelar Strip (SAM) 2021¹⁶⁾



Marknadsförhållanden

Alleimas SAM består av etablerade aktörer och har vissa allmänna kännetecken såsom höga initiala investeringar och fasta kostnader, omfattande kvalificeringskrav, hög grad av kundlojalitet, krav på hög och specifik kompetens samt teknisk expertis. Produktionsprocessen kräver stora initiala investeringar i särskilda maskiner, utrustning och expertis till följd av produkternas komplexitet och produktionsprocess. Inom kundsegment som medicinteknik, transport samt olja och gas finns det också flera kvalitetscertifieringar som måste uppfyllas för att produkterna ska godkännas och kunna säljas på marknaden. Kundsegmenten har gemensamma drag såsom kontinuerliga uppdateringar av regulatoriska och kvalificeringskrav, eftersom affärsmiljön för Alleimas SAM ständigt utvecklas mot mer effektiva lösningar.¹⁷⁾

Vidare är färdigheter och förmågor väsentliga för hantering av material som kräver komplexa processanpassningar eftersom de flesta slutprodukter kräver en hög grad av materialförädling. Detta skapar i sin tur hög kundlojalitet över tid genom omfattande kunskap om kundernas användningsområden. Dessutom kan det vara svårt att hitta medarbetare med rätt kunskap och erfarenhet, eftersom området kräver specialkompetens.¹⁷⁾

Det finns några generella faktorer som påverkar företagets marknadspositioner på Alleimas SAM. En faktor är att vara ledande inom forskning och utveckling, vilket är avgörande på en marknad som ständigt förändras. Andra faktorer som är viktiga på Alleimas SAM är att etablera långsiktiga kundrelationer, anpassa sig till kundernas föränderliga behov och samtidigt utveckla maskiner och upprätthålla processförmåga. En annan faktor som potentiellt till viss del skulle kunna påverka positionen på Alleimas SAM är effekter från regionala politiska förändringar som skulle kunna ha en viss påverkan på lokala produktionsregler, tullar och krav på inhemska inköp.¹⁷⁾

¹⁶⁾ Marknadsstudien. Marknadspositioner har beräknats i procent av Bolagets aggregerade tillgängliga adresserbara marknad per 2021.

¹⁷⁾ Marknadsstudien.



Verksamhetsbeskrivning

Översikt

Alleima är en globalt verksam utvecklare, tillverkare och leverantör av högförädlade produkter i avancerat rostfritt stål och speciallegeringar samt produkter för industriell värmning. Baserat på nära och långvariga samarbeten med kunder utvecklar Alleima processer och användningsområden i de mest krävande branscher genom material som har lägre vikt, är slitstarka, korrosionsbeständiga och kan motstå extremt höga temperaturer och tryck. Genom Bolagets erbjudande och omfattande kunskaper inom materialteknik, metallurgi och industriprocesser hjälper Alleima sina kunder att bli mer effektiva, lönsamma, säkra och hållbara. Den helt integrerade värdekedjan, från forskning och utveckling och primär smältning till slutprodukt, gör att Bolaget kan erbjuda högkvalitativa produkter och flexibilitet i sitt utbud, minimera sina koldioxidutsläpp samt öka materialåtervinningen.

Bolaget har en stark marknadsposition på en lång rad nischade slutmarknader. Bolagets erbjudande omfattar fler än 900 aktiva legeringsrecept och ett omfattande sortiment av produkter till flera kundsegment, främst sömlösa rostfria rör, värmeelement för industriell värmning, tråd till medicinteknisk utrustning samt precisionsbandstål. Alleimas produkter säljs i omkring 90 länder runt om i världen. Under 2021 härrörde 51 procent av Koncernens intäkter från Europa, följt av Nordamerika med 23 procent, Asien med 21 procent och övriga marknader med fyra procent. Alleima har sitt huvudkontor i Sandviken och genererade under 2021 intäkter om 13,8 miljarder kronor, en EBIT-marginal¹⁾ om 10,0 procent och en justerad EBIT-marginal¹⁾ om 7,6 procent. Alleima hade 5 465 anställda²⁾ per den 31 december 2021.

Genom sin globala närvaro och breda utbud av produktlösningar är Alleima en partner till kunder på en lång rad utvalda nischade slutmarknader. Dessa kan grovt delas in i tio olika kundsegment.

Kundsegment	% av Alleimas intäkter 2021	Exempel på produkterbjudande
 Industri	24 %	<ul style="list-style-type: none"> • Massiva rundstänger och ihåliga stänger • Högtrycksrör • Kompositrör
 Kemisk och petrokemisk industri	16 %	<ul style="list-style-type: none"> • Konstgödningsrör • Instrument- och hydraulikrör • Värmeväxlarrör
 Olja och gas	14 %	<ul style="list-style-type: none"> • Umbilicalrör • Control lines • Produktionsrör (OCTG-rörgods)
 Industriell värmning	13 %	<ul style="list-style-type: none"> • Metalliska värmeelement • Keramiska värmeelement • Strålningsrör Kanthal® APM / Kanthal® APMT • Diffusionskassetter

1) Se "Definitioner och avstämning av alternativa nyckeltal" i avsnittet "Utvald historisk finansiell information".
2) Omräknat till heltidstjänster.

Kundsegment	% av Alleimas intäkter 2021	Exempel på produkterbjudande
 Konsument	 10 %	<ul style="list-style-type: none"> • Rakbladsstål • Kompressorventilstål • Stål till rostfria knivar • Tråd till apparater
 Kraftproduktion	 8 %	<ul style="list-style-type: none"> • Ånggeneratorrör • Kapslingsrör • Rörprodukter till kärnkraft
 Gruv- och anläggningsindustri	 8 %	<ul style="list-style-type: none"> • Borrstål
 Transport	 4 %	<ul style="list-style-type: none"> • Rör i titan- och rostfritt stål • Rör för gasoline direct injection (GDI) • Kompressorventilstål • Stötdämpare
 Medicinteknik	 3 %	<ul style="list-style-type: none"> • Ultratunn tråd • Trådkomponenter • Rör av rostfritt stål och titan
 Vätgas och förnybar energi	 <1 %	<ul style="list-style-type: none"> • Ytbelagt bandstål till bränsleceller • Högtrycksrör till vätgasapplikationer • Högnickellegeringsrör för användning inom termisk solkraft

Alleima är organiserat i tre divisioner – **Tube**, **Kanthal** och **Strip** (vilka också utgör Koncernens rörelsesegment), var och en med ett distinkt produktsortiment och tydliga slutmarknader. **Tube** genererade intäkter om 9,5 miljarder kronor under 2021, motsvarande 69 procent av intäkterna i Alleima. Tube utvecklar och tillverkar sömlösa rör och andra långa produkter av avancerat rostfritt stål och speciallegeringar som främst används av kunder inom kundsegmenten industri, kemisk och petrokemisk industri, olja och gas, gruv- och anläggningsindustri, kraftproduktion och transport. Tack vare sin låga vikt, slitstyrka och höga korrosionsbeständighet kan Alleimas rörprodukter bidra till mer effektiva och tillförlitliga industriprocesser. Inom divisionen Tube har Alleima byggt upp marknadsledande positioner inom flertalet nischade slutmarknader och produktkategorier, däribland umbilicalrör (#1 i världen),

sömlösa control lines (#1 i världen), titanrör till flygindustrin (#1 i världen) och ånggeneratorrör (#2 i världen).³⁾ Per den 31 december 2021 hade Tube 3 652 anställda⁴⁾ med de största produktionsanläggningarna i Sandviken och Chomutov i Tjeckien.

Kanthal är en leverantör av produkter och tjänster inom industriell värmning och motståndsmaterial och genererade intäkter om 3,0 miljarder kronor under 2021, motsvarande 22 procent av intäkterna i Alleima. Kanthal tillhandahåller material för elektrisk värmning, temperaturmätning och andra användningsområden där materialet ska klara höga temperaturer och/eller aggressiva förhållanden, eller klara ett visst motstånd, samt keramiska och elektriska värmeelement för industriugnar, moduler och strålningsrör till värmesystem som vanligen kräver en högre grad av bearbetning och förädling före leverans

3) Marknadsstudien. Marknadspositioner har beräknats i procent av Bolagets aggregerade tillgängliga adresserbara marknad per 2020.

4) Omräknat till heltidstjänster.



till kund. Kanthals produkter möjliggör den pågående övergången från fossilbränslebaserade ugnar till elektriska ugnar som används i industriella tillverkningsprocesser. Kanthal erbjuder även ultratunn tråd av rostfritt stål och ädelmetaller för medicinska och elektroniska produkter, där materialets tålighet är extra viktigt för att garantera funktionalitet och lång livslängd hos produkterna. Kanthals marknadspositioner är särskilt starka inom lösningar för industriell värmning (#1 i världen) och medicinsk tråd (#2 i världen).⁵⁾ Per den 31 december 2021 hade Kanthal 1 101 anställda⁶⁾ med den största produktionsanläggningen i Hallstahammar.

Divisionen **Strip** genererade intäkter om 1,3 miljarder kronor under 2021, motsvarande nio procent av intäkterna i Alleima. Strip utvecklar och tillverkar ett brett utbud av precisionsbandstål främst till kundsegmenten konsument, industri, transport samt vätgas och förnybar energi. Exempel på viktiga konsumentprodukter är rakbladsstål och kompressorventilstål (används till exempel i luftkonditionering, värmepumpar, kylskåp och frysar). Genom produktområdet Surface Technology erbjuder Strip även en portfölj av ytbelagda bandstål till en av de mest kritiska komponenterna i vätgasbränsleceller – de bipolära plattorna. I nära samarbete med kunderna kan denna banbrytande teknik för industrialiserad ytbehandling av bandstål eliminera det annars kostsamma behovet av att belägga enskilda plattor, vilket möjliggör bränslecellsteknik i stor skala. Alleimas marknadspositioner är särskilt starka inom kompressorventilstål (#1 i världen), stål till rostfria knivar (#1 i världen) och rakbladsstål (#3 i världen).⁷⁾ Per den 31 december 2021 hade Strip 508 anställda⁸⁾ med den största produktionsanläggningen i Sandviken.

Alleimas historia

Alleimas ursprung går tillbaka till 1862 när företaget Sandvikens Jernverk (namnändrat till Sandvik 1972) grundades av Göran Fredrik Göransson, en pionjär inom att använda Bessemer-metoden för stålframställning i industriell skala. 1880 blev Bolaget den ledande leverantören av kallvalsade bandstål och slät tråd och 1888 påbörjades leveransen av sömlösa stålrör (rör utan några svetsfogar) till den nya kraftindustrin.

Tillverkningen av rostfritt stål inleddes 1921. Redan då smältes skrot från bolagets egen stålproduktion ned på nytt i den vid tiden nya induktionsugnen. Idag uppgår mängden återvunnet material i Bolagets produkter till över 80 procent. De första sömlösa rören av rostfritt stål introducerades på marknaden 1924.

1950-talet var generellt en era med stora installationer. Petrokemi fick sitt genomslag och de första kärnreaktorerna konstruerades. De nya och större anläggningarna

i basindustri och energisektorn innebar inte enbart ökad efterfrågan på rör, utan även ökad efterfrågan på kvalitet. Att extrudera rostfria stålrör av den kvalitet som efterfrågades av det växande antalet nya processindustrier var en stor teknisk utmaning och 1959 undertecknades en licens för att bygga den största extrusionspress som branschen sett vid denna tidpunkt. Anläggningen, Pressverk 62, färdigställdes precis i tid till bolagets hundraårsjubileum och lade grunden för en marknadsledande position inom ett nytt område. Den nya anläggningen möjliggjorde ett premiumsegment på rörmarknaden och produktiviteten var två och en halv gånger högre. Investeringen följdes upp av Rörverk 63-anläggningen efterföljande år, vilken möjliggjorde finbearbetning och kvalitetskontroll av rören. Produktegenskaper kunde förbättras ytterligare med kombinationen av extrudering och kallvalsning. Ett annat bevis på den snabba förändringen i marknaden för förädlade rör var de nya legeringarna för korrosiva miljöer inom kemisk industri och legeringarna för kärnkraftsindustrin. Produktsortimentet utvidgades med nickellegeringar med hög nickelhalt samt titan- och zirkoniumlegeringar. År 1963 utvecklades kapslingsrör tillverkade av zirkoniumlegeringar till kärnkraftsindustrin. Rostfritt stål med låg kolhalt utvecklades till massa- och pappersindustrin.

Under tidigt 1960-tal utvidgades programmet för kallvalsade bandstålsprodukter och tio kallvalsverk för tunt bandstål, designade av bolagets ingenjörer, byggdes. När världens konsumentmarknader efterfrågade rostfria rakblad var bolaget väl positionerat för att ta ledningen. Vidare möjliggjorde investeringen att divisionen Strip kunde producera premiumstål för kompressorventiler för bilindustrin och kylindustrin. Tillsammans med kunderna utvecklades nya industristandarder.

1975 utvecklade bolaget hållfast stål för oljekällor belägna på stort djup i svåra förhållanden. År 1985 lanserades den första generationens duplexlegering SAF™ 2205 för användning inom utvinning av olja och gas i Nordsjön, och 1991 introducerades SAF™ 2507 umbilicalrör av superduplex för oljeutvinning på stora djup.

1994 förvärvades ett rörverk för sömlösa rör i Chomutov i Tjeckien, vilket lade grunden till ytterligare utveckling av erbjudandet inom umbilicalrör. En annan noterbar utveckling under 1990-talet var lanseringen av legeringen Safurex® 1996, en produkt som eliminerar risken för explosioner för ureafabriker.

När Kanthal, ett företag specialiserat på industriell värmning, förvärvades år 1997 hade bolaget den globala marknadens mest fullständiga sortiment av motståndsmaterial gjort av olika legeringar och keramik för värmning, samt bimetaller för att mäta och kontrollera temperaturer. Genom förvärvet öppnades ett nytt kundsegment. Samma

5) Marknadsstudien. Marknadspositioner har beräknats i procent av Bolagets aggregerade tillgängliga adresserbara marknad per 2020.

6) Omräknat till heltidstjänster.

7) Marknadsstudien. Marknadspositioner har beräknats i procent av Bolagets aggregerade tillgängliga adresserbara marknad per 2020.

8) Omräknat till heltidstjänster.



år förvärvade Kanthal H.P. Reid i Palm Coast, Florida, en tillverkare av ultratunn tråd till medicinska applikationer, vilket senare fick produktnamnet Exera®. Idag härstammar erbjudandet till den medicinska industrin från samtliga divisioner. Majoriteten av försäljningen hänför sig till den ultratunna tråden och trådbaserade komponenter med produktnamnet Exera®. Produkterna används inom vaskulär terapi, diabetesvård och neurostimulering, inklusive hörapparater.

År 1998 förvärvas det Kalifornienbaserade MRL Industries, världens största tillverkare av ugnskassetter för elektronisk industri. Det organiserades senare och omprofilerades under varumärket Kanthal® år 2021.

År 2003 bytte affärsområdet namn från Sandvik Specialty Steel till Sandvik Materials Technology.

År 2009 inrättades en ny produktionsenhet för rostfria stålrör och ett servicecenter för precisionsband i Zhenjiang i Kina. Ytterligare investeringar i rörtillverkning gjordes 2010 i Chomutov i Tjeckien och i Sandviken för att tillgodose behoven inom de snabbväxande marknaderna för olja och gas samt kraftproduktion.

Under 2017 och 2018 avyttrade Sandvik Materials Technology verksamheten för rostfri tråd och svetsstråd för att renodla produktportföljen.

År 2018 förvärvades Custom Electric Manufacturing Co., en nordamerikansk tillverkare av värmeelement. Som en del av divisionen Kanthal slogs denna senare samman med Kanthal®-varumärket 2021. År 2019 lanserade Kanthal som världens första tillverkare av motståndsmaterial en additiv tillverkningstjänst i anknytning till lanseringen av en ny FeCrAl-legering.

De senaste åren har flera nischförvärv genomförts, däribland Thermaltek Inc. (2019), Summerill Tube Corp. (2020) och Accuratech Group (2021). I början av 2022 förvärvades dessutom Gerling Metallverarbeitung GmbH, ett tyskt verkstadsbolag inom precisionsrör, vilket stärkte




erbjudandet och kompetensen på den snabbväxande vätgasmarknaden.

För att öka tillgängligheten av högkvalitativa sömlösa rör av rostfritt stål, skapa flexibilitet för att introducera nya legeringar och stärka de regionala tjänsterna, invigdes under inledningen av 2020 en ny produktionslinje för kallfinbearbetning i Mehsana, Indien. Den nya produktionslinjen, vilken huvudsakligen är inriktad på produktion av värmväxlarrör och andra krävande industriella användningsområden, dubblade Mehsanas kallbearbetningskapacitet och möjliggjorde således kortare leveranstider över Asien och Stillahavsområdet.

År 2021 ingick divisionen Kanthal ett strategiskt samarbete med HYBRIT (ett initiativ av SSAB, LKAB och Vattenfall), vilket syftar till att utveckla fossilfria elektriska gasvärmningslösningar för vätgas som används för att reducera järnmalm i HYBRIT-processen. Initiativet syftar till att utveckla världens första fossilfria ståltillverkningsteknologi. Kanthal utvecklar en storskalig elektrisk värmningslösning för projektet som värmer stora mängder vätgas till upp till 1 000 grader Celsius. Den nya, skalbara teknologin har potentialen att användas i cementindustrin, petrokemiska industrin samt andra energikrävande industrier.

I maj 2019 beslutade Sandviks styrelse att inleda en intern separation av affärsområdet Sandvik Materials Technology för att öka det strukturella oberoendet från Sandvik-koncernen och undersöka möjligheten till en separat notering av Bolaget på Nasdaq Stockholm. Den 23 mars 2022 beslutade styrelsen i Sandvik att föreslå för årsstämman den 27 april 2022 att dela ut och notera Sandvik Materials Technology. Det beslutades även att Alleima ska vara det nya namnet för Sandvik Materials Technology per noteringsdagen. Årsstämman i Sandvik den 27 april 2022 beslutade att dela ut aktierna i Alleima till aktieägarna i Sandvik i enlighet med styrelsens förslag.

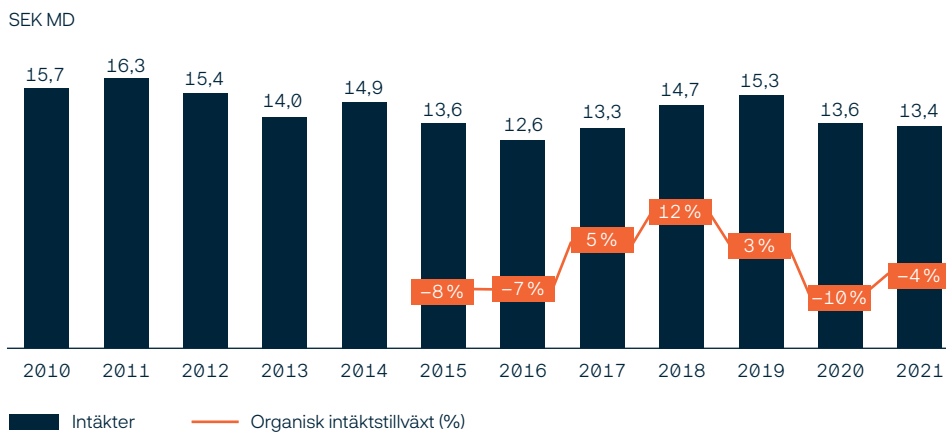


Alleima härrör från Sandvik som grundades av Göran Fredrik Göransson 1862.	1862		
			
Inleder tillverkning av rostfritt stål.	1921		
Produktion påbörjas i den nybyggda och vid denna tidpunkt största extrusionspressen för rostfritt stål.	1962		
Kapslingsrör tillverkade av zirkoniumlegeringar utvecklades till kärnkraftsindustrin. Rostfritt stål med låg kolhalt utvecklades till massa- och pappersindustrin. Under tidigt 1960-tal utvidgades programmet för kallvalsade bandstålsprodukter med tio kallvalsverk.	1963		
Stränggjutning av stål startar i Sandviken.	1981		
Introducerar SAF™ 2507 umbilicalrör av superduplex för oljeutvinning på stora djup.	1991		
Lanserar kvaliteten Safurex®, en produkt som eliminerar risken för explosioner för ureafabriker.	1996		
Kalifornienbaserade MRL Industries, världens största tillverkare av ugnskassetter för elektronisk industri, förvärvas.	1998		
Affärsområdet byter namn från Sandvik Specialty Steel till Sandvik Materials Technology.	2003		
Introducerar Hi-Flex klaffventilstål, en ny generation material med hög böjutmattningshållfasthet för användning i till exempel luftkonditioneringsprodukter (som kräver kontinuerlig drift över lång tid utan avbrott).			
Ett nytt toppmodernt rörverk för ånggeneratorrör till kärnkraftverk invigs och driftsätts i Sandviken.	2012		
Slutför avyttringarna av svetstråds- och stålstrådsverksamheterna.	2017/18		
Slutför avyttringen av sin andel om 50 procent i Fagersta Stainless, en tillverkare av rostfri stång och tråd.	2018		
Slutför förvärvet av USA-baserade Custom Electric Manufacturing Co., en tillverkare av originaldelar och ersättningsprodukter inom värmeelement.			
Slutför förvärvet av USA-baserade Summerill Tube Corp., en tillverkare av precisionsrör.	2020		
Slutför förvärvet av det tyska bolaget Gerling Metallverarbeitung GmbH, ett verkstadsbolag inom precisionsrör.	2022		
		1876	Börjar kalldragning av tråd.
		1880	Börjar tillverka kallvalsade bandstål och slät tråd.
		1888	Börjar leverera sömlösa stålrör till den nya kraftproduktionsindustrin (rör utan några svetsfogar).
		1924	Introducerar de första sömlösa rören av rostfritt stål på marknaden.
			
		1975	Utvecklar höghållfast stål till oljekällor på stora djup med svåra förhållanden.
		1985	Den första duplexlegeringen, SAF™ 2205 gör det möjligt att utvinna olja i Nordsjön (på djup runt 100 m).
		1994	Förvärvar en verksamhetsgren av Valcovny Trub A.S. i Chomutov, Tjeckien.
		1997	Förvärvar Kanthal som ett komplement till Bolagets sortiment av produkter i rostfritt stål och höglegerat material med produkter för industriell värming och motståndsmaterial. Kanthal förvärvar H.P. Reid i Palm Coast, Florida, en tillverkare av ultratunn tråd till medicinska applikationer, vilket senare fick produktnamnet Exera®.
		2009	En ny produktionsanläggning för rostfria stålrör och ett servicecenter för precisionsband byggs i Zhenjiang i Kina.
		2010	Presenterar ett komplett utbud av material i legeringar av järn-krom-aluminium (FeCrAl) och nickel-krom (NiCr) som står emot höga temperaturer.
			
		2019	Slutför förvärvet av USA-baserade Thermaltek Inc., en tillverkare av ugnssystem för höga temperaturer och metalliska värmeelement.
		2021	Slutför förvärvet av det schweiziska bolaget Accuratech Group, en nischad tillverkare och utformare av medicinsk tråd och tillhörande komponenter.
			Kanthal ingår ett strategiskt samarbete med HYBRIT.

Graferna nedan visar intäktsutvecklingen, EBIT-marginal⁹⁾ och justerad EBIT-marginal¹⁰⁾ för affärsområdet Sandvik Materials Technology inom Sandvik under räkenskapsåren 2010–2021 samt den organiska tillväxten¹¹⁾ sedan 2015. Alleimas verksamhet speglar i stort Sandvik Materials Technology och Bolagets bedömning är att Sandvik Materials Technology ger en bra indikation på hur Alleima skulle ha utvecklats under samma period. Det bör dock noteras att genomförda förvärv, avyttringar och omorganisationer påverkar jämförelsen mellan enstaka år. För att över tid möjliggöra ökad stabilitet i EBIT- och justerad EBIT-marginal genomförde Sandvik Materials Technology under perioden 2012 till 2021 flera operationella initiativ och förbättringsåtgärder. Under 2012 till 2016 genomförde

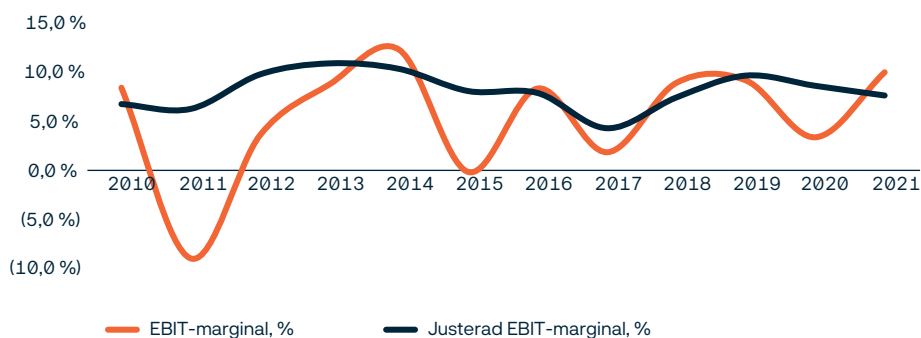
Bolaget ett stegförändrings- och värdeskapandeprogram där innehav som inte ingick i kärnverksamheten avyttrades, kostnadsbesparingar genomfördes samt nettorörelsekapitalet minskades genom operationella förbättringar och kapitalbesparingar från minskade investeringar. Vidare genomgick Sandvik Materials Technology ett åtgärdsprogram för att motverka nedgången i efterfrågan inom kundsegmentet olja och gas under 2014 till 2015 genom ett bemanningssystem samt genomförda beredskapsplaner. Under perioden 2017 till 2021 fokuserade Sandvik Materials Technology på åtgärder för förbättrad stabilitet, lönsamhet och hantering av nettorörelsekapitalet. Under 2020 genomfördes dessutom åtgärder för att skydda Bolagets lönsamhet och kassaflöde under covid-19-pandemin.

Sandvik Materials Technology (som affärsområde i Sandvik) intäktsutveckling och tillväxt (2010–2021)



Källa: Sandviks årsredovisningar 2010–2021 och, vad avser organisk tillväxt, Sandviks interna redovisningssystem.

Sandvik Materials Technology (som affärsområde i Sandvik) EBIT-marginal och justerad EBIT-marginal (2010–2021)



Källa: Sandviks årsredovisningar 2010–2021.

9) Se "Definitioner och avstämning av alternativa nyckeltal" i avsnittet "Utvald historisk finansiell information".

10) Se "Definitioner och avstämning av alternativa nyckeltal" i avsnittet "Utvald historisk finansiell information". Den justerade EBIT-marginalen är justerad för metallpriseteffekter för hela perioden och i förekommande fall justerad för jämförelsestörande poster (2011, 2012, 2015 och 2017–2021).

11) Se "Definitioner och avstämning av alternativa nyckeltal" i avsnittet "Utvald historisk finansiell information".



Mission och strategi

Mission

Alleima hjälper verksamheter framåt genom materialteknik. Alleimas expertis möjliggör mer effektiva, mer lönsamma samt mer hållbara processer, produkter och användningsområden för sina kunder.

Strategi

Alleima har starka positioner på sina olika nischade slutmarknader med långsiktiga kundsarbeten och omfattande kunskap om kundernas användningsområden. Bolagets helt integrerade värdekedja, från forskning och utveckling till primärsältning till slutprodukt, samt Bolagets globala närvaro, möjliggör nära kundsarbeten, branschledande materialåtervinning, hållbarhet och finansiell prestation. Med en tydlig positionering som en teknikledare, progressiv kundpartner och en drivkraft för hållbarhet står Alleimas strategiska inriktning på en solid grund och är baserad på fyra pelare:

- **Lönsam tillväxt:** Dra nytta av megatrenderna energi-omställning, energieffektivitet, elektrifiering, ökad industriproduktion, tillväxten av medicinteknikmarknaden och återhämtningen inom olja och gas
- **Materialinnovatör och teknologiskt ledarskap:** Fortsatt fokus på forsknings- och utvecklingsaktiviteter för att skapa nya affärsmöjligheter, försvara och stärka den befintliga verksamheten samt bredda materialportföljen
- **Operationell och kommersiell effektivitet:** Främja effektivitet genom kontinuerliga förbättringar och optimerad närvaro, digitalisering och automatisering, prissättning och mixoptimering samt kostnadsflexibilitet och motståndskraft
- **Branschledande hållbarhet:** Vara ledande på marknaden ur ett hållbarhetsperspektiv, bidra till ökad materialåtervinning och stödjande allmän hälsa och välbefinnande, både genom produkterbjudande och verksamhet

Lönsam tillväxt

Alleima avser att tillvarata tillväxten inom nuvarande verksamhet liksom genom skapandet av nya verksamheter och vidare driva lönsam tillväxt genom optimering av dess produktportfölj. Alleimas tillväxtstrategi är inriktad på att leverera lönsam organisk intäkstillväxt i linje med eller överstigande tillväxt i prioriterade slutmarknader. De prioriterade slutmarknaderna inkluderar utvalda områden av Alleimas tillgängliga adresserbara marknad där lönsam tillväxt bedöms möjlig, exempelvis segmenten industriell värmning, vätgas och förnybar energi, medicinteknik och kemisk och petrokemisk industri. Den underliggande

efterfrågan på Alleimas produkter drivs av ett antal globala megatrender; dessa trender innefattar, men begränsas inte till, förändrad demografi, ökat och ändrat globalt energibehov, elektrifiering av industri och transport samt en allt större tillväxt på tillväxtmarknaderna (se även "Marknadsöversikt").

Olika industrier har påbörjat omställningen till en fossilfri produktion och i många fall är elektrifiering av värmningsprocesserna nyckeln till att möjliggöra denna omställning. Kanthal® är Alleimas varumärke för produkter och tjänster inom hållbar industriell värmning och motståndsmaterial. Med hjälp av sin teknik, expertis och globala närvaro samarbetar Kanthal med energiintensiva branscher såsom stål- och aluminiumproduktion för att hjälpa dem att minska sina koldioxidutsläpp. Utöver att minska utsläppen av koldioxid (CO₂) och kväveoxid (NO_x) ger Kanthals elektriska lösningar energieffektiv, säker och reglerbar industriell värme.

Förnybara energikällor och deras andel av den globala energiproduktionen förväntas öka väsentligt, med stöd av statliga investeringar, regeländringar som gynnar fossilfri teknik samt krav från investerare och andra intressenter. I den pågående energiomställningen mot mer hållbara energikällor och stödjande vätgasteknologier utvärderas olika teknologier och lösningar som leder till ytterligare granskning av nya material och produkter. Alleima avser att fortsätta att utveckla och skapa affärsmöjligheter inom kundsegmentet vätgas och förnybar energi, såsom vätgas-applikationer, solkraft, havsbaserad vindkraft, geotermisk energi och bioenergi.

Avancerade material till kundsegmentet för medicinteknik, drivet av ett växande behov av sjukvård och mer avancerad medicinteknisk utrustning, har också identifierats som en ytterligare möjlighet till fortsatt tillväxt, i synnerhet inom området trådformning och ytbeläggning där Alleima har ett omfattande tekniskt kunnande och marknadsnärvaro idag. Alleimas tillväxtstrategi fokuserar också på att fånga marknadsåterhämtningen inom uppströms olja och gas som drivs av den återhämtande efterfrågan som en följd av covid-19-pandemin. Bolaget har en marknadsledande ställning i termer av omsättning inom till exempel umbilicalrör och sömlösa control lines.¹²⁾ Andra tillväxtmöjligheter på kort och medellång sikt inkluderar att stärka sin ställning på industriella, kemiska och petrokemiska slutmarknader samt övriga slutmarknader.

Dessutom avser Alleima att expandera genom förvärv inom utvalda viktiga kundsegment för att möjliggöra högre tillväxt, och diversifiering av produkter och slutmarknader. Alleimas förvärvsstrategi fokuserar på att förvärva kompletterande verksamheter för att förbättra Bolagets strategiska position och samtidigt använda sin spetskompetens inom avancerade material. Nyligen förvärv i linje med denna strategi inkluderar Summerill Tube Corp., en

¹²⁾ Marknadsstudien.

tillverkare av högprecisionsrör, Gerling Metallverarbeitung GmbH, med inriktning på precisionsrör och lösningar till vätgasmarknaden, det nischade företaget inom medicinsk tråd Accuratech Group, som stärker Bolagets ställning inom medicinteknik samt Thermaltek Inc., en tillverkare av ugnssystem för höga temperaturer och metalliska värmelement. Som ett fristående noterat bolag kommer Alleima att kunna fatta sina egna beslut om kapitalallokering med ambitionen att accelerera både organisk och förvärvad tillväxt.

Materialinnovatör och teknologiskt ledarskap

Alleima är en nischaktör inom sin bransch med stark kompetens och expertis inom avancerade material. För att förbli kundernas förstahandsval fokuserar Bolagets forsknings och utvecklingsarbete på tre strategiska teman: (i) försvara och stärka kärnproduktportföljen (material- och processutveckling för att förbättra den befintliga produktportföljen); (ii) nya produkter för att dra nytta av globala trender (materialutveckling för användningsområden med höga tillväxtpotentialer); och (iii) bredda portföljen (framsteg inom kapacitet, processteknik och metallurgi för högnickellegeringar och speciallegeringar).

Med den innovativa forsknings- och utvecklingsmiljön och goda interna processer (från stålverk i laboratorieskala till avancerade transmissionselektronmikroskop) har Alleima kunnat attrahera ledande forskare till forsknings- och utvecklingsanläggningen i Sandviken och därigenom skapat ett starkt kompetenscentrum. Detta har resulterat i en position där Alleima har ungefär 850 aktiva patent som skyddar Bolagets material och genererar forsknings-samarbeten med globala toppuniversitet och institut inom området legerings- och materialdesign samt applikations-specifik miljötestning.

I linje med strategin har Bolaget lanserat flera nya produkter de senaste åren, däribland det superaustenitiska höghållfasta stålet Sanicro® 35, nästa generations kompressorventilstål Freeflex®, processgasvärmare, Safurex® Star, Kanthal® flödesvärmare, cochleaimplantat, tråd för fraktionell flödesmätning, SAF™ 2205, Sanicro® 625 och Sanicro® 276. Bolaget strävar ständigt efter att öka takten utav nya produktlanseringar.



Exempel på ny produktutveckling

<p>Sanicro® 35</p>  <p>Sanicro® 35 är en nyutvecklad, höglegerad austenitisk kvalitet för våtkorrosiva applikationer. Det är ett högpressterande alternativ till konventionella material som minimerar risker och förlänger produktionslivscyklar i krävande miljöer. Med kombinationen av utmärkt korrosionsbeständighet och framstående mekaniska egenskaper är materialet en stark kandidat för raffinaderivärmeväxlare, havsvattenkylare och offshore instrument- och hydraulikinstallationer, för att nämna några.</p>	<p>Freeflex®</p>  <p>Freeflex™ är ett härdat martensitiskt rostfritt kompressorventilstål med en unik kemisk sammansättning. Denna nästa generation av kompressorventilstål gör det möjligt för våra kunder att utveckla mer energieffektiva kompressorer samtidigt som de använder mindre material för att tillverka kompressorerna. Den växande efterfrågan på vitvaror och hushållsapparater driver utvecklingen av nya material som ökar energieffektiviteten.</p>	<p>Gasvärmare</p>  <p>Det strategiska partnerskapet som Kanthal har utvecklat med Hybrit (ett initiativ av SSAB, LKAB och Vattenfall) flyttar stålet mot en helt fossilfri värdekedja. Initiativet i Sverige syftar till att utveckla världens första fossilfria ståltillverkningssteknik. Kanthal har utvecklat en storskalig elvärmelösning för projektet som värmer stora volymer vätgas upp till 1 000 grader Celsius (1 832°F). Den nya, skalbara tekniken har potential att användas inom cement-, petrokemiska- och andra energiintensiva industrier.</p>	<p>Safurex® Star</p>  <p>Safurex® är ett höglegerat duplex (austenitiskt-ferritiskt) rostfritt stål utvecklat för att motstå de korrosiva miljöer som finns i Stamicarbon ureaprocesen.</p>	<p>Kanthal® Flow Heaters</p>  <p>Kanthal® Flow Heater erbjuder ett utsläppsfritt alternativ till gasbrännare i applikationer såsom ugnprocesser och uppvärmning av processgaser, testbänkar, förvärmning av utrustning i metallgjutning och lokal värmebehandling.</p>
<p>Cochleaimplantat</p>  <p>Nästa generation av cochleaimplantat är mycket avancerad och kräver skräddarsydda täta spolar som spelar en viktig roll för att överföra ljudsignaler av hög kvalitet. Exera® guldtråd, platina-iridium-legeringar och beläggningar är perfekt lämpade för denna typ av applikationer. Ofta är implantaten livslånga och kräver tråd med utmärkt utmattningsstyrka och flexibilitet för patientens komfort.</p>	<p>Fraktionell flödesmätning FFR – (Mätmetod för kärlförändring)</p>  <p>Fractional Flow Reserve-enheter mäter tryckskillnaderna i en kransartärstenos. Denna nästa generations FFR-enhet är en komposittråd som har införlivat olika element från tidigare konstruktioner i ett "smart guidewire"-system. De mindre enheterna kräver tråd med liten diameter producerad med extrem precision. FFR passar väl in i trenden med mindre och smartare medicinsk utrustning för mindre invasiva operationer och fjärrövervakning av patienter.</p>	<p>SAF 2205®</p>  <p>SAF 2205® är ett duplex (austenitiskt-ferritiskt) rostfritt stål som kännetecknas av hög motståndskraft mot spänningskorrosionssprickor (SCC) i kloridhaltiga miljöer samt miljöer som innehåller svavelväte.</p>	<p>Sanicro® 625</p>  <p>Sanicro® 625 är en austenitisk nickel-kromlegering som kännetecknas av extremt god korrosionsbeständighet i mycket varierande sura och kloridhaltiga miljöer.</p>	<p>Sanicro® 276</p>  <p>Sanicro® 276 är en nickel-krom-molybdenlegering lämplig för användning i ett brett spektrum av svåra miljöer och kännetecknas av en utmärkt korrosionsbeständighet i miljöer som innehåller H₂S, CO₂ och klorid.</p>

Operationell och kommersiell effektivitet

Alleima har byggt upp en kultur av kontinuerliga förbättringar, flexibilitet och effektivitet vilket är förutsättningar för att framgångsrikt kunna hantera en varierande efterfrågan inom olika kundsegment. Löpande förbättringar inom prissättning och mixoptimering, geografisk närvaro, digitala innovationer samt en starkt talangrekrytering och kompetensutveckling är samtliga integrerade delar i Bolagets strategi. Alleimas strategiska verktyg inom operativ och kommersiell effektivitet inkluderar program för ständiga förbättringar med övergripande mål för att förbättra kostnadsproduktiviteten, geografisk närvaro, pris- och mixoptimering samt säkrad kostnadsflexibilitet.

Alleima arbetar fortlöpande med att förbättra sin prissättning och produktmix för att kunna stärka resultat- och kassaflödesprofilen. Bolaget har också förbättrat sina processer för prissättning och produktmixoptimering inom alla divisioner, såsom att vara mer selektiv i att boka ordrar och vara uppmärksam på mixoptimering för att undvika ordrar med ogynnsam prissättning i perioder med låg efterfrågan samt kontinuerliga strategiska översyner av produktmixen och priser för att bestämma den optimala prispolicyn och mixen. Andra exempel innefattar proaktivitet i prissättningsmodeller, såsom att införa ytterligare tillägg för att täcka kostnadsinflation från frakt och energi.

När det gäller optimering av geografisk närvaro fokuserar Alleima på att upprätthålla kostnadseffektivitet (minska kostnader för sålda varor och öka kapacitetsutnyttjandet av stålverken) genom att driva kontinuerliga förbättringar med det övergripande målet att förbättra kostnadsproduktiviteten såväl som att stärka sina regionala marknadspositioner och föra ut teknisk försäljnings- och finbearbetningskapacitet närmare kunderna. Nyligen genomförda initiativ inkluderar stängningen av Bolagets anläggning i Arnprior i Kanada, där produktionen flyttades till Scranton i USA och flytten av vissa delar av rörproduktionsverksamheten från Sandviken till Chomutov i Tjeckien. Under det tredje kvartalet 2020 meddelade vidare Alleimas division Tube en omorganisation som medförde en nedstängning av anläggningen i Charost i Frankrike, för att effektivisera produktionen av rör till kundsegmentet transport (inklusive flygbranschen). Under 2021 öppnade Kanthal även en andra produktionsanläggning i Tucson i USA för medicintekniska trådprodukter som stödjer tillväxten inom medicinteknikbranschen.

Alleima arbetar med digitala innovationer. Datasimuleringar möjliggör förbättringar av kvalitet och energieffektivitet och Bolaget har börjat använda big data för att påskynda utvecklingen av olika legeringar och har utvecklat en digital lösning som använder ansiktsigenkänningsteknik som automatiskt upptäcker ytliga defekter i mönstren inuti rör. Den digitalt uppkopplade Mobile Service Solutions-containern fortsätter att dra till sig intresse bland kunder. Den använder ett digitalt uppkopplat system för att kapa och forma rör enligt kundernas specifikationer. Lösningen minskar avfalls-

volymerna avsevärt jämfört med konventionell leverans av standardrör och metoden leder till väsentligt mindre åtgång av material, tid och kostnader.

Alleimas personalstrategi fokuserar på talangrekrytering för att säkra kompetens för framtiden samt mångfald, inkludering och tillhörighet. Bolaget strävar efter att vara en attraktiv arbetsgivare både för sina befintliga anställda och för potentiella framtida anställda. Genom en stark kompetensutveckling och verksamhetsstyrning kan Alleima snabbt reagera på förändringar i omvärlden och sätta in resurser där det behövs för att stödja sina kunder.

Slutligen utvärderar Bolaget aktivt sitt produkterbjudande och sin kompetens för att vara kapitaleffektiva och relevanta för sina kunder. Som ett resultat kan utvalda delar av den existerande produktportföljen komma att identifieras som icke kärnverksamhet och eventuellt avyttras. De senaste exemplen på sådana rationaliseringsinitiativ är försäljningen av Alleimas svetsstrådsverksamhet till ESAB 2017 och försäljningen av sin rostfria stålstrådsverksamhet till Zapp Group 2018.

Branschledande hållbarhet

Alleima har identifierat hållbarhet som en av de viktigaste framgångsfaktorerna för att konkurrera inom sina branscher. Därför har Bolaget investerat betydande resurser i att ta fram ett hållbart produkterbjudande kombinerat med flera initiativ för att sänka den totala miljöpåverkan från den egna produktionsprocessen.

Hållbarhet är en integrerad del av Alleimas verksamhet och Bolagets kommersiella strategi. Det största hållbarhetsbidraget sker genom Bolagets produkterbjudande som möjliggör övergången till förnybar energi, elektrifieringen av industrier, innovation inom medicintekniksektorn och mycket mer. Bolaget arbetar också aktivt med att minska och minimera skadlig påverkan på anställda och miljön i den egna verksamheten.

Alleimas produkter spelar en nyckelroll i att bidra till utvecklingen av teknologier – både befintliga och framväxande – för att hantera framtidens utmaningar. Alleimas ytbelagda bandstål för tillverkning av bipolära plattor för bränsleceller kan exempelvis användas i vätgasbilar och stationära vätgaslösningar som är förnybara energikällor. Bolagets värmningslösningar hjälper kunderna att minska sina koldioxidutsläpp genom övergång från fossilgasugnar till elektriska ugnar. Direktinsprutningsteknologi (GDI) bidrar till att minska bränsleförbrukningen med 20 procent eller mer och sänker utsläppen. För att uppnå detta har trycket i bilmotorns bränslesystem fördubblats och Alleima har särskilt utvecklat Pressurflect® för att uppfylla kraven på högre tryck för nästa generations motorplattformer. Alleimas kompressorventilstål möjliggör mindre och mer effektiva kompressorer. Kylskåp, frysar, luftkonditioneringsenheter och många andra apparater är beroende av en kompressor. Kompressorers energieffektivitet har en betydande effekt på världens totala koldioxidutsläpp.



Genom sina högkvalitativa legeringar och produkter är Bolaget också väl positionerat för att leda och stödja utvecklingen av mindre mogna användningsområden som termisk solkraft, koldioxidavskiljning och -lagring och geotermisk energi. Alleimas material Sanicro® användes för att utveckla den första industriella reaktorn för superkritisk vattenförgasning, en ny teknologi för att omvandla organiska avfallsströmmar till koldioxidneutrala, eller till och med koldioxidnegativa, energikällor.

Användningsområdet är inte bara begränsat till utmaningarna kopplade till det ökade energibehovet och tillhörande koldioxidutsläpp. Till exempel används Bolagets medicinska tråd Exera® i livsförändrande uppfinningar för människor med diabetes, Parkinsons sjukdom, cochleaimplantat och pacemakers.

Alleimas produkter består till över 80 procent av återvunnet material (delvis genom programmet för återköp av egna material) och låga fossila utsläpp. Det senare åstadkoms genom Alleimas användning av fossilfri elektricitet i sina produktionsanläggningar. Alleima uppskattar att omkring 94 procent av Bolagets globala elförbrukning var fossilfri under 2021. Motsvarande siffra för dess verksamhet inom EU har varit 100 procent sedan år 2013. Som en del av kretsloppsinitiativen har Alleima också som mål att använda alla biprodukter, som slagg, stoft och processgaser. Dessutom är Alleimas produkter till stor del återvinningsbara och emballerade i återvinningsbara förpackningar, vilket väsentligt minskar deras miljöpåverkan under produktlivscykeln.

Finansiella mål och utdelningspolicy

Styrelsen för Alleima har antagit följande finansiella mål och utdelningspolicy:

Organisk tillväxt¹³⁾

Leverera lönsam organisk intäkstillväxt i linje med eller överstigande tillväxt i prioriterade slutmarknader över en konjunkturcykel.

Resultat

Justerad EBIT-marginal¹³⁾ överstigande i genomsnitt 9 procent över en konjunkturcykel.

Kapitalstruktur

Nettoskuld¹³⁾ i förhållande till eget kapital understigande 0,3x.

Utdelningspolicy

Utdelning om i genomsnitt 50 procent av periodens resultat (justerat för metallpriseffekter¹³⁾) över en konjunkturcykel. Utdelningen ska reflektera finansiell ställning, kassaflöde och framtidsutsikter.

Styrkor och konkurrensfördelar

Flera viktiga styrkor och konkurrensfördelar har bidragit till Alleimas utveckling och resultat och ger en stark grund för Bolaget att genomföra sin strategi som ett fristående bolag. Dessa styrkor och konkurrensfördelar inkluderar följande:

Premiumerbjudande med stark marknadsposition och diversifierad exponering mot flera olika kundsegment

Alleima är en nischaktör med ett premiumerbjudande till användningsområden med höga krav och nivå av förädling. Erbjudandet omfattar högfärdlade produkter i avancerat rostfritt stål och speciallegeringar samt produkter för industriell värmning. Genom sitt bransch- och applikationskunnande, sin utmärkta forsknings- och utvecklingskompetens, expertis inom metallurgi och avancerad materialteknologi i kombination med produktionsprocesser i världsklass har Bolaget etablerat marknadspositioner som topp två (marknadsandelar) inom ett stort antal nischade slutmarknader och olika produkter som umbilicalrör, värmeelement, titanrör till flygbranschen, ånggeneratorrör och rostfritt kompressorventilstål.¹⁴⁾

Alleima är exponerat mot ett flertal kundsegment, vilket Bolaget bedömer som en styrka eftersom det minskar risker och volatilitet. Dessutom kännetecknas Bolagets bransch av omfattande investeringar för att etablera nya stålverk och produktionsanläggningar samt regulatoriska och/eller utdragna kvalificeringskrav inom valda kundsegment (till exempel olja och gas, kraftproduktion, medicinteknik och transport). Branschen karaktäriseras vidare av kunskaper om material och processer samt patent (Alleima har till exempel ungefär 850 registrerade patent), hög kundlojalitet till följd av risken med att byta leverantörer av kritiska delar och att affärssamarbetena präglas av samutveckling och slutligen en kompetens som är en bristvara.

Helt integrerad värdekedja med framstående expertis inom metallurgi samt en global närvaro

Alleimas kontroll av hela värdekedjan, från forskning och utveckling till slutprodukt, bedöms vara en viktig konkurrensfördel och möjliggör Bolagets framstående expertis inom metallurgi. Metallurgin har alltid varit en viktig del av Alleimas verksamhet – Bolaget inledde med att industrialisera Bessemer-metoden för 160 år sedan. Alleima har över 100 års erfarenhet av rostfritt stål och cirka 900 legeringsrecept som är aktiva idag. Därtill har Bolaget flertalet patentansökningar inom metallurgi, hänförliga till såväl produktionsprocesser som legeringar. Allt detta kan enbart uppnås genom att upprätthålla en väldigt hög nivå av expertis inom metallurgi. Bolagets forsknings- och utvecklingsfunktion består av omkring 230 interna materialexperter och tillverkningspecialister som arbetar på

¹³⁾ Se "Definitioner och avstämning av alternativa nyckeltal" i avsnittet "Utvald historisk finansiell information".

¹⁴⁾ Marknadsstudien.

forsknings- och utvecklingsanläggningar i världsklass med tillverknings- och pilotanläggningar samt ett kemiskt laboratorium.

Alleima äger och driver två stålverk med primär smältning, fem extrusionspressar och flera anläggningar för varmbearbetning, kallbearbetning och färdigställning. Sammanlagt har Bolaget 27 produktionsanläggningar (inklusive tre serviceanläggningar) runt om i världen, däribland elva i Europa, sju i Asien, en i Sydamerika och åtta i USA. Därutöver har Bolaget omkring 40 lokala försäljningskontor. Fördelarna med att kontrollera hela produktionslinjen är bland annat förmågan att upprätthålla små avvikelser i kemisk sammansättning, säkerställa

högsta standard på kvalitetskontroll och att övervaka de olika stegen för att optimera processflödena. Bolaget kan även tillämpa ett helhetsgrepp om hållbarhet genom att minimera sin miljöpåverkan inom samtliga steg i produktionen.

Genom sin globala närvaro kan Alleima underlätta samverkan och nära samarbeten med sina kunder. Närheten till kunderna gör det också lättare för Bolaget att identifiera kundernas behov, både aktuella och framtida, vilket används i forsknings- och utvecklingsprocessen.

Helt integrerad värdekedja



Ett flertal möjliggörare för lönsam tillväxt samt för att dra nytta av globala megatrender inklusive övergången till förnybar energi

Alleimas positionering gynnas av flera globala megatrender. I synnerhet har Bolaget identifierat fyra trender som sannolikt kommer att stödja efterfrågan både på kort och lång sikt av avancerade och högpresterande material. Den första avser den växande och åldrande befolkningen vilken kommer att driva efterfrågan inom energisektorn samt behovet av medicinsk vård och utrustning. I slutändan ökar denna trend behovet av investeringar inom industrin, vilket sannolikt kommer att driva efterfrågan på Bolagets breda produktutbud och sannolikt även på rörprodukter som främst används inom kemisk och petrokemisk produktion. För det andra gynnas Bolaget av den allmänt ökade efterfrågan på energi och är väl positionerat att tillvarata tillväxten från energiomställningen till hållbara alternativ. För det tredje utgör den pågående elektrifieringen och omställningen till fossilfri energi av industrier och transporter ytterligare affärsmöjligheter, främst genom erbjudandet av värmningslösningar som hjälper kunderna att minska sina koldioxidutsläpp genom övergång från fossilgasugnar till elektriska ugnar. Slutligen finns det potential i utvecklingen på tillväxtmarknader och deras växande relativa ekonomiska betydelse, som driver en allt större efterfrågan på Bolagets breda produktutbud, särskilt i Asien.

Alleima avser att stärka sin marknadsposition genom fortsatt utveckling av avancerade material och produkter, liksom att genom sin geografiska närvaro dra nytta av dessa strukturella drivkrafter för tillväxt. Bolaget har en bra position för att dra nytta av den förväntade återhämt-

ningen inom olje- och gassektorn samt utbyggnaden av naturgasinfrastruktur, som dessutom förväntas spela en viktig roll i energiomställningen till förnybara energikällor. Bolaget har också ett bra utgångsläge för att dra nytta av den långsiktiga övergången till förnybara energikällor såsom vätgasapplikationer, solkraft, havsbaserad vindkraft, geotermisk energi och bioenergi genom sitt aktuella och framtida erbjudande. Inom vätgasapplikationer kan Bolaget erbjuda ytbelagt bandstål till vätgasbränsleceller, en teknik som inte ger några skadliga utsläpp. Bolaget erbjuder även lösningar för tankstationer för vätgas. Andra lovande tillväxtpotentialer är bland annat biokraft, biobränslen, superkritisk vattenförgasning, havsbaserad vindkraft, koldioxidavskiljning och -lagring samt geotermisk energi där Bolaget utforskar potentiella affärsmöjligheter med stöd av sin forskning och utveckling. Genom Alleimas avancerade och högkvalitativa produkter som erbjuder hög hållfasthet, korrosionsbeständighet och beständighet mot höga temperaturer anser Bolaget att det är väl positionerat för att ta tillvara tillväxt och dra nytta av övergången till förnybara energikällor.

Utöver att fokusera på organisk tillväxt avser Alleima att fortsätta bedriva en aktiv förvärvsagenda för att ytterligare stärka produktportföljen så att den är än mer anpassad för alternativa förnybara energikällor. Dessutom fokuserar förvärvsstrategin på att genomföra förvärv inom utvalda tillväxtbranscher som gynnas av identifierade globala megatrender, exempelvis inom kundsegmenten industriell värmning och medicinteknik.



Stabil grund med attraktiv och motståndskraftig resultat- och kassaflödesprofil

De senaste åren har Alleima lagt en stabil grund med ett ökat fokus på effektiv drift. Programmet för optimerad närvaro som startade 2018 omfattar både att förlägga verksamheten närmare kunderna och att öka kostnadseffektiviteten. Detta arbete har varit, och kommer fortsätta att vara, en viktig faktor för att ytterligare förbättra kundsarbeten och hantera kostnadsbasen. Ett annat fokusområde har varit att förbättra och styra rörelsekapitalet, däribland lagerhanteringen. En mer solid och transparent process för att styra leverantörskedjorna och koppla säljplaner till affärsplanering och lagerhantering har införts. Alleima har under de senaste åren även förbättrat sin prishantering och produktmix, vilket har bidragit till en stärkt resultat- och kassaflödesprofil.

Vid tidpunkten för utbrottet av covid-19 var Alleima väl förberett, aktiverade beredskapsplaner och införde snabbt åtgärder för att dämpa den negativa effekten av den föränderliga ekonomiska miljön. En följd av den ökade flexibiliteten var att Alleima skar ned på tillfällig personal, införde arbetstidsförkortningar och gjorde uppsägningar. När volymerna minskade under covid-19-utbrottet understöddes kassaflödena av en framgångsrik lagerhantering och tillfälligt minskade investeringar. Bolaget har också förbättrat sina processer för optimering av prishantering och produktmix inom samtliga divisioner, exempelvis genom att vara mer selektiva i att boka ordrar och noga med mixoptimering för att undvika ordrar med ogynnsam prissättning under perioder med låg efterfrågan. Detta visade sig vara en tydlig fördel för Alleima när efterfrågan började återhämta sig. Andra exempel är proaktiva prissättningsmodeller, som att införa tillägg för att täcka för kostnadsökningar inom frakt och energi. Under pandemin, i synnerhet under 2021, har Alleima visat prov på motståndskraft i sina marginaler¹⁵⁾ och kassaflöden, trots en kraftig volymnedgång till följd av den låga orderboken inom olja- och gassegmentet. Bolagets produktbjudande är uppbyggt kring avancerad materialteknik som riktar sig mot en rad olika kundsegment, exponerade för olika konjunkturcykler och marknadsdynamik, vilket bidrar till att minska riskerna och volatiliteten.

Potential till värdeskapande som ett fristående bolag

Separationen från Sandvik förväntas medföra mer fokuserad styrning med ett tydligt mandat för Alleima att genomföra sin strategi för att driva lönsam tillväxt, materialinnovation, operationell och kommersiell effektivitet samt branschledande hållbarhet. Som ett oberoende börsnoterat bolag kommer Alleima att kunna styra kapitalallokeringen i sitt eget och sina aktieägares

bästa intressen för att stödja intäktsökning, resultat och kassaflöde. Den självständighet som följer med att vara ett fristående bolag kommer att underlätta ett snabbare beslutsfattande och större ansvarstagande i hela organisationen.

Alleimas ledningsgrupp består av personer med lång anställningstid och stor erfarenhet som tillsammans tillför en stark kombination av kompetens, ledarskapsfärdighet och relevanta kunskaper inom branschen och marknaden för att leverera enligt den fastställda strategin.

Divisioner

Alleima har tre divisioner: Tube, Kanthal och Strip. Tube erbjuder sömlösa rör och andra långa produkter i korrosionsbeständiga legeringar och andra högpresterande material som används i en rad industriella användningsområden. Kanthal erbjuder elektriska värmningslösningar, motståndsmaterial och medicinsk tråd. Strip erbjuder ett brett sortiment av precisionsbandstål och flertalet olika bandbaserade produkter.

Tube

Tube erbjuder en bred portfölj av sömlösa rör och andra långa produkter av avancerat rostfritt stål och speciallegeringar, som främst används av kunder inom kundsegmenten industri, kemisk och petrokemisk industri, olja och gas, gruv- och anläggningsindustri, kraftproduktion och transport. Under 2021 var Europa den största geografiska marknaden och svarade för omkring 57 procent av Tubes intäkter, följt av Nordamerika (23 procent), Asien (15 procent) och övriga marknader (fem procent).

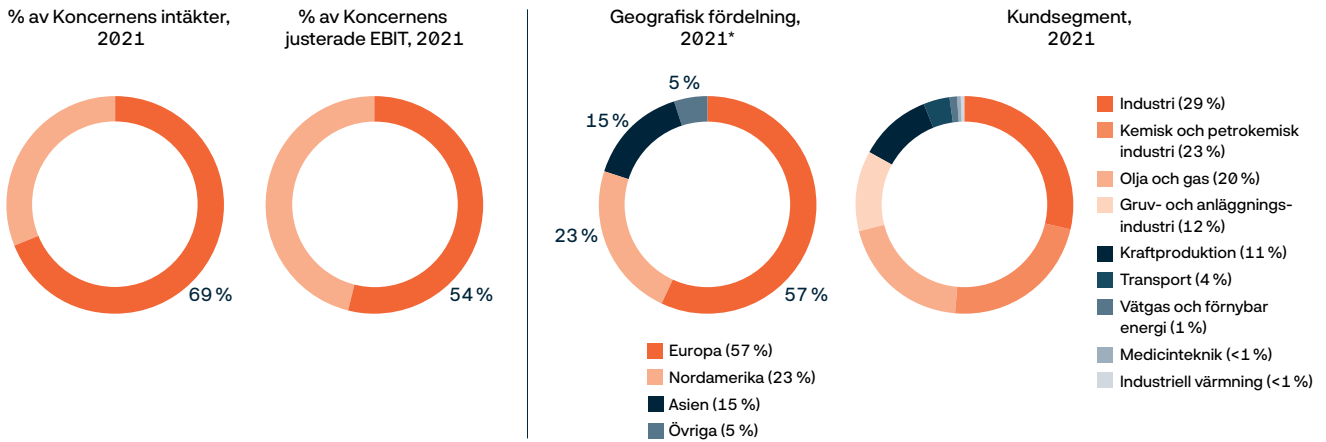
Tube genererade intäkter om 9 530 miljoner kronor under 2021, vilket motsvarar 69 procent av Alleimas totala intäkter. Per den 31 december 2021 hade Tube 3 652 anställda¹⁶⁾ och de största anläggningarna var placerade i Sandviken och Chomutov i Tjeckien. Andra viktiga anläggningar ligger i Tyskland, Indien, Kina och USA.

Tubes huvudkonkurrenter är Nippon Steel Corp., Tubacex, Salzgitter Mannesmann International och Jiuli. Inom nischen för speciallegeringar är även Haynes International en konkurrent och Carpenter Technology en annan viktig aktör.

15) Jämfört med snittet av de rapporterade EBIT-marginalerna för bolagen ATI, Aperam, Carpenter Technology, Haynes International, Jiuli, Salzgitter Mannesmann, Tenaris, Tubacex, Vallourec och Voestalpine, som är noterade bolag med liknande verksamhet som Alleima, rapporterade Alleima en högre EBIT-marginal under perioden 2019–2021.

16) Omräknat till heltidstjänster.

Tube – översikt



* Intäkt redovisad på platsen för den köpande kunden och inte slutanvändaren.

Utvalda kundsegment och produkterbjudande

Industri

Erbjudandet till kundsegmentet industri innefattar ett brett sortiment av produkter som levereras till ett brett utbud av branscher och kunder, däribland slutanvändare, tillverkare och återförsäljare. Bland viktiga produkter återfinns *ihåliga och massiva rundstänger, högtrycks- och kompoundrör samt halvfabrikat i form av valsbara ämnen för vidare bearbetning*. Ihåliga stänger (rör med tjocka väggar) och massiva rundstänger används för att tillverka

korrosionsbeständiga komponenter som används i en rad branscher som olja och gas, kemisk industri, kraftproduktion, läkemedelsindustrin samt livsmedelsindustrin. Rör med kraftig vägg tjocklek används också vid högtrycksapplikationer såsom vattenskärning. Användningsområdet för kompoundrör är där förhållandena utanför och inom röret kräver materialegenskaper som inte kan uppfyllas med bara ett material, såsom pannor inom massa- och pappersindustrin. Valsbara ämnen säljs främst till andra materialleverantörer som förädlar materialen till andra produkter såsom valsad tråd av rostfritt stål.





	Produkt	Beskrivning
	Högtrycksrör	— Rör med litet hål och tjock vägg används vid behov av högt tryck, applikationerna inkluderar vattenskärning, maskintillverkning, generell tillverkningsindustri samt olja och gas.
	Kompoundrör	— Kompoundrör (sammansatta rör) är lämpliga för applikationer där förhållandena utanför och inuti röret kräver materialegenskaper som inte kan uppfyllas av endast ett material. — Huvudsaklig slutapplikation är sodahuspannor inom massa- och pappersindustri.
	Ämnesrör	— Ämnesrör är en tjockväggig stång som ofta används för bearbetning av komponenter. — Applikationsområden inkluderar olja och gas, kraftproduktion, kemisk industri, livsmedelsindustri – ofta avgörs tillämpningsområden av nyckelindustrierna i specifika länder.



Kemisk och petrokemisk industri

Erbjudandet inom kemisk och petrokemisk industri består av rör för tillverkning inom *konstgödselindustrin*, såsom urea. *Instrument- och hydraulikrör* används vid övervakning av temperatur, tryck och processer i kemiska och petrokemiska fabriker. *Värmeväxlarrör* för rörvärmeväxlare för värmeöverföring mellan olika korrosiva infrastrukturer.




Rör lämpliga för användningsområden med temperaturer över 500 grader Celsius. Rör av mer standardiserad karaktär som har flera varierande användningsområden (även utanför segmentet kemisk och petrokemisk industri, exempelvis industriella användningsområden) men som vanligtvis innebär transport av korrosiva vätskor eller gaser.

	Produkt	Beskrivning
	Rör till konstgödselindustrin (Fertilizer)	— Används inom den kemiska och petrokemiska industrin främst för tryckkärl inom processen för framställning av UREA (konstgödsel).
	Instrument- och hydraulikrör	— Används i kritisk styrning, övervakning och mätning i flertalet industrisegment inklusive petrokemiska anläggningar, offshore-plattformar och kraftgenereringsindustrin. Rören är en viktig länk i systemkontroll och samverkar med andra komponenter för att mäta och kontrollera kritiska funktioner.
	Högtemperurrör	— Precisionsrör är lämpligt för applikationer med temperatur över 500 grader Celsius och har liknande tillämpningsområde som värmeväxlarrör.
	Värmeväxlarrör	— Lämplig för alla typer av värmeväxlare såsom havsvattenkylare, kondensorer, förångare, värmare och eftervärmare.

Olja och gas

Erbjudandet inom olja och gas består av rörprodukter till produktion och borrhingsverksamhet. Några viktiga exempel är *sömlösa rostfria umbilicalrör*, som används för att spruta in kemikalier i källor under havsbotten och i hydrauliska kontrollfunktioner, *rör för control lines*, som används för driftshantering av källor (säkerhetsventiler, spärrventiler och kemisk insprutning), såväl som olika korrosionsbeständiga legeringar till *produktionsrör*

(*Oil Country Tubular Goods*) som används för att säkra brunnarnas täthet och till produktionsrör för att transportera olja och gas från brunnen till markytan eller havsbotten, och för att spruta in vatten eller gas i formationer för att öka trycket för att förbättra utvinningen. Övriga produkter omfattar stänger och smidesämnen i korrosionsbeständiga legeringar. Alleima ses som marknadsledande inom sömlösa rostfria umbilicalrör och sömlösa control lines.¹⁷⁾




	Produkt	Beskrivning
	Umbilicalrör	— Umbilicalrör används för att injicera kemikalier i källan på havsbotten (för att förbättra flödet och utvinningen av olja och gas) samt tillhandahålla hydraulisk styrning av undervattenssystem. Umbilicalrör är länken från ytan till undervattenssystem.
	Hydraulisk styrledning (Control lines)	— Används för att reglera källor; säkerhetsventiler, avstängningsventiler och injicera kemikalier. — Kritisk del vid drift av källa.
	Korrosionsbeständig legering för Oil Country Tubular Goods (OCTG)	— Produktionsrör: används för att transportera olja och gas från källan till marken eller havsbotten och för att injicera vatten eller gas i formationer för att öka trycket för ökad utvinning. — Fodringsrör: används för att säkerställa brunnen som barriär och förhindra kollaps i källan.

17) Marknadsstudien. Marknadspositioner har beräknats i procent av Bolagets aggregerade tillgängliga adresserbara marknad per 2020.

Kraftproduktion

De främsta produktgrupperna inom kraftproduktion är rör till ånggeneratorer, kapslingsrör samt rör till rörsystem i kärnkraftsindustrin. Rör till ånggeneratorer används i ånggeneratorer som omvandlar vatten till ånga som producerar el från en turbin som drivs av ångan.

Kapslingsrör används främst som bränslerör med en grupp bränslestavar som innehåller klyvbart material (uran) som utgör bränsle till kärnkraftsreaktorer. Rör till kärnkraft används i rörsystem för distribution av kylvatten samt för värmeväxling.

	Produkt	Beskrivning
	Ånggeneratorrör	<ul style="list-style-type: none"> — Används i ånggeneratorer, vatten omvandlas till ånga som driver en turbin där elektricitet genereras. — Det uppvärmda mediet passerar genom ånggeneratoren och överför värme till vattnet som omger rören. Detta medför att vattnet kokar och ånga bildas.
	Kapslingsrör	<ul style="list-style-type: none"> — Används huvudsakligen som bränslerör med en grupp av bränslestavar som innehåller det klyvbara materialet (uran) som ger bränsle till kärnreaktorn.
	Rör till rörsystem i kärnkraftsindustrin	<ul style="list-style-type: none"> — Brett applikationsområde som innehåller rörsystem och nätverk för exempelvis fördelning av kylvätska och anslutning till stödsystem på kärnkraftsöen. — Närheten till den nukleära kärnan förändrar kravnivån på produktapplikationen.

Vätgas och förnybar energi

Tack vare sina högkvalitativa legeringar och produkter anser Alleima att Bolaget är välpositionerat för att leda och stödja utvecklingen av rörprodukter till användningsområden som termisk solkraft, koldioxidavskiljning och -lagring, geotermisk energi och bioenergi. I detta syfte har Bolaget startat olika initiativ för att utforska potentiella kommersiella möjligheter som drar nytta av befintliga egenutvecklade legeringar och resurser. Detta inkluderar bland annat pågående produkttester och kundsamarbeten.

Vidare har Bolaget byggt upp en stark plattform på vätgasmarknaden med en flyttbar containerlösning för tillverkning av högtrycksrör som krävs i tankstationer för vätgas. Den flyttbara, digitalt uppkopplade containern kan placeras i kundernas lokaler eller i annan slags terräng, minskar avfallet, ökar säkerheten samt sparar tid och kostnader. Containerlösningen kan användas i alla slags förhållanden och kan anpassas efter enskilda kunders behov.

Övriga kundsegment och användningsområden

Huvudprodukten inom gruv- och anläggningsindustri är kolstål som används till mekaniska bergborrar i gruvor och vid infrastrukturanläggningsarbete. Produkterbjudandet inom flygindustrin (ett undersegment till kundsegmentet transport) omfattar rör av rostfritt stål och titan som används i flygplanens hydraulsystem och jetmotorer, inom kommersiell och militär flygindustri samt rymdfartsindustrin.

Tubes kunder

Tube har kunder i en rad olika kundsegment såsom olja och gas, kemisk och petrokemisk industri, kraftproduktion och transport. Större kunder inkluderar Aker Solutions, Oceaneering, Technip FMC, Tenaris samt flera andra strategiska partners.

Kanthal

Kanthal är leverantör av produkter och tjänster inom industriell värmning, motståndsmaterial och medicinteknik. Produkterna används främst av kunder inom kundsegmenten industriell värmning, konsument och medicinteknik. Den största geografiska marknaden är Europa (34 procent av Kanthals intäkter 2021), följt av Nordamerika (33 procent), Asien (29 procent) och övriga marknader (fyra procent).

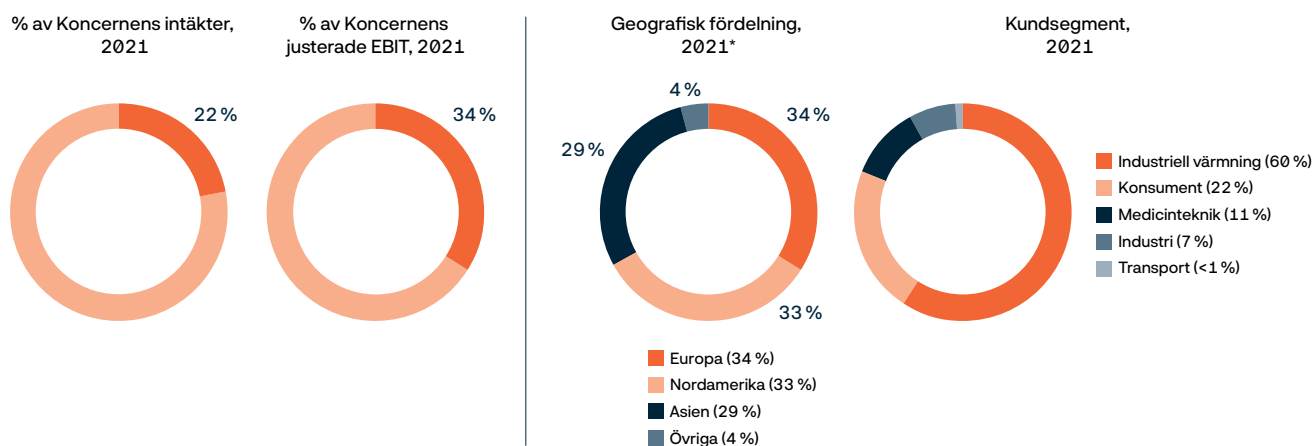
Kanthal genererade intäkter om 3 007 miljoner kronor under 2021, vilket motsvarar 22 procent av Alleimas totala intäkter. Per den 31 december 2021 hade Kanthal 1 101 anställda¹⁸⁾ med den största produktionsanläggningen samt forsknings- och utvecklingscenter i Hallstahammar. Kanthal har även produktion i Surahammar samt i Indien, Japan, Tyskland, Storbritannien och USA.

Kanthals främsta konkurrenter är Aperam, VDM Metals, Tokai KK och I Squared R Element. Inom Kanthals medicintekniska segment är Fort Wayne Metals och Heraeus några av de främsta konkurrenterna.

18) Omräknat till heltidstjänster.



Kanthal – översikt



Utvalda kundsegment och produkt erbjudande

Industriell värmning

Erbjudandet inom industriell värmning omfattar legeringar och värmeelement som tål extrema temperaturer och krävande omgivningar. Inom området *värmematerial* tillhandahåller bolaget legeringar till elektrisk värmning, temperaturmätning och andra användningsområden som kräver värmebeständiga material som levereras till kunderna i grundform såsom band och tråd. Kanthal erbjuder också produkter för *värmesystem* och tillhandahåller keramiska och metalliska elektriska värmeelement,




moduler och strålningsrör till värmesystem som vanligen kräver en högre grad av bearbetning och förädling (formning och montering) före leverans till kund. Bland exemplen finns *metalliska värmeelement*, som riktar sig till slutanvändare som primära aluminiumtillverkare, aktörer inom stålindustri och värmebehandling inom bilindustrin. *Keramiska värmeelement* används för värmebehandling inom produktion av bildskärmsglas, MLCC och litiumjonbatterier. Erbjudandet inom industriell värmning omfattar även rören Kanthal® APM och Kanthal® APMT som bland annat används inom stålbearbetning.

	Produkt	Beskrivning
	Metalliska värmeelement	<ul style="list-style-type: none"> — Färdiga metalliska värmeelement gjorda av tråd eller band i Kanthal® järn-krom-aluminium-legeringar eller Nikrothal® nickel-krom-legeringar. — Vanliga användningsområden: alla branscher och processer där den maximala elementtemperaturen är 1 425 grader Celsius (2 600°F), exempelvis stål, aluminium, halvledare och solceller.
	Keramiska värmeelement	<ul style="list-style-type: none"> — SiC (Globar®) och MoSi2 (Kanthal® Super) värmeelement för elementtemperaturer upp till 1 850 grader Celsius (3 360°F). — Vanliga branscher: glas, keramik, primäraluminium och stålproduktion.
	APM® / APMT®-rör	<ul style="list-style-type: none"> — Kanthal® APM och Kanthal® APMT järn-krom-aluminium (FeCrAl)-rör kan användas vid rörttemperaturen upp till 1 250 grader Celsius (2 282°F). — Vanliga branscher: uppvärmningsprocesser i primärstål- och aluminiumproduktion och härdning inom fordonsindustrin.

Konsument

Erbjudandet inom konsument omfattar ett stort utbud av motståndsmaterial, såsom värmebeständiga legeringar till alla typer av värmeelement och termostatkomponenter till apparater som diskmaskiner, kokplattor, hårtorkar, tvätt-




maskiner och kylskåp. Exempel på produkter är *Nikrothal*[®], som tål temperaturer på upp till 1 200 grader Celsius. På grund av den extremt goda vidhäftningsförmågan hos ytoxiderna kan *Nikrothal* ge överlägset lång drifttid jämfört med konkurrerande nickel-krom-legeringar.

	Produkt	Beskrivning
	Nikrothal-tråd	<ul style="list-style-type: none"> — Nikrothal-tråd kan hantera temperaturer upp till 1 200 grader Celsius (2 192°F). — Tack vare dess lägre temperaturbeständighet används ofta Nikrothal-tråd i konsumentvaror såsom torktumlare, elektriska duschmunstycken och kokplattor.
	Kanthal-tråd	<ul style="list-style-type: none"> — Kanthal-tråd kan hantera temperaturer upp till 1 350 grader Celsius (2 462°F). — Används ofta i konsumentvaror, såsom elektriska duschmunstycken, kokplattor och roterugnar. Tack vare dess utmärkta oxidationsegenskaper i luft ökar Kanthal-tråds popularitet eftersom det är en nickelfri legering.
	Ribbon	<ul style="list-style-type: none"> — Band tillgängligt i Kanthal- och Nikrothal-legeringar som erbjuder samma temperatursegenskaper som ovan. — Används ofta i kokplattor och värmeelement för hushållsapparater som exempelvis musiksträngar samt andra applikationer.

Medicinteknik

Kanths huvudprodukter inom medicintekniksegmentet är tunn medicinsk tråd och trådbaserade komponenter, varumärkesskyddade som *Exera*[®] och sålda under varumärket Alleima. Komponenterna är vridna, tvinnade eller lindade och tillverkade i rostfritt stål eller precisionsmetaller beroende på kraven från slutanvändaren. Då tråden är extremt tunn och svår att se med blotta ögat, stöder automatiserade processer repetitiv tillverkning enligt de höga standarder som krävs för medicinska

komponenter. Exempel på användningsområden är *distansövervakning av patienter*, såsom övervakning av blodsockernivå för personer med diabetes där materialtyp och konfiguration ger hög noggrannhet i den avlästa och överförda informationen, *hjärt- och kärlsjukområdet*, såsom pacemakerkablar där materialen måste ha god cyklisk hållfasthet och motstå korrosiva miljöer, och *neurologi*, såsom cochleaimplantat där biokompatibla material måste ha hållbarhet, patientkomfort och tillförlitlighet under en längre tidsperiod eftersom detta implantat ska hålla en livstid.

	Produkt	Beskrivning
	Ultrafin tråd	<ul style="list-style-type: none"> — Omfattande sortiment av högkvalitativa fina trådar och trådbaserade komponenter märkta <i>Exera</i>[®] som används i olika delar av medicinsk teknologi. — Specialiserade i att erbjuda vår expertkunskap i materialval och formbarhet för användning i medicinska applikationer såsom vaskulär terapi samt känsel- och neurostimulering.
	Trådkomponenter	<ul style="list-style-type: none"> — Anpassade trådformer och kombinationer såsom spolar, flätor, svetsning och borttagning av isolering selektivt för att tillgodogöra slutapplikationens ändamål eller för att förenkla tillverkningsbarheten.
	Enkelt flätade och flertrådiga mikrokablar	<ul style="list-style-type: none"> — Enkelt flätade eller flertrådiga mikrokablar kan skapas till olika kabelkonfigurationer. Flätorna skapas genom att enstaka trådändar eller flertrådiga kablar vrids eller slås ihop till en enda enhet.

Kanths kunder

Kanths kunder är verksamma inom kundsegmenten industriell värmning, konsument och medicinteknik. Exempel på kunder är Tutco (Smiths Group) och Centrotherm.

Strip

Strip är en ledande leverantör av precisionsbandsmaterial.¹⁹⁾ Huvudsakliga kundsegment är konsument, industri, transport (främst till fordonsapplikationer) och medicinteknik. Kompressorventilstål och rakblad utgör produktsegment där Strip innehar positioner som #1 eller

19) Marknadsstudien. Marknadspositioner har beräknats i procent av Bolagets aggregerade tillgängliga adresserbara marknad per 2020.

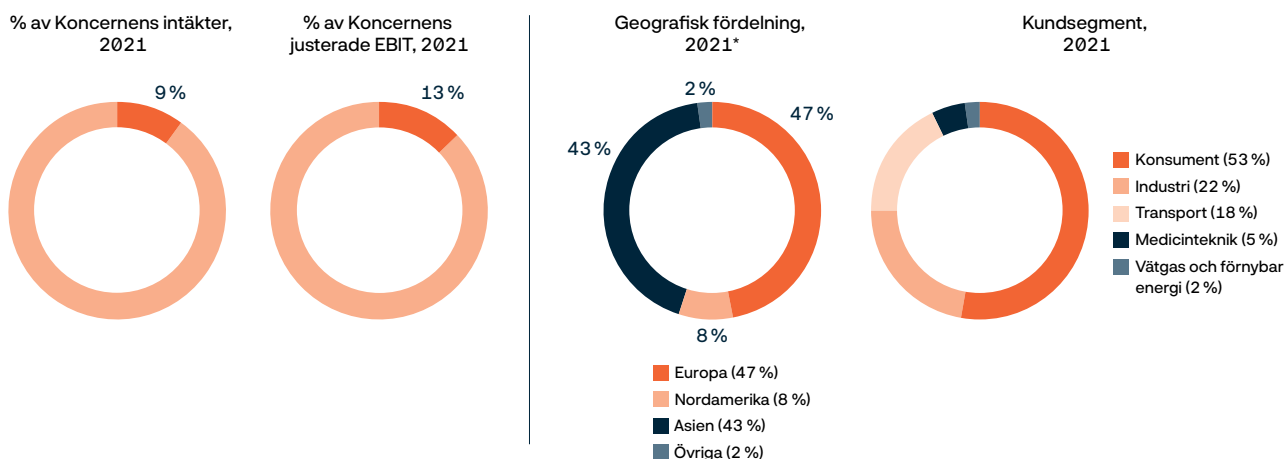


#3 på marknaden.²⁰⁾ Strip har dessutom starka positioner inom nischområden som raklar i tryckeriutrustning och medicintekniska användningsområden såsom skalpeller, mikrotomblad och bensågar. Produkterbjudandet omfattar också ytbelagda bandstål som används i produktionen av vätgasbränsleceller. Den största geografiska marknaden är Europa, som 2021 svarade för omkring 47 procent av Strips intäkter, följt av Asien (43 procent), Nordamerika (åtta procent) och övriga marknader (två procent).

Strip genererade intäkter om 1 310 miljoner kronor under 2021, vilket motsvarar nio procent av Alleimas totala intäkter. Per den 31 december 2021 hade Strip 508 anställda,²¹⁾ och den största anläggningen ligger i Sandviken.

Strips främsta konkurrenter är precisionsbandstålsdivisionerna inom Hitachi Metals, Voestalpine, Jindal Steel and Power och Zapp.

Strip – översikt






* Intäkt redovisad på platsen för den köpande kunden och inte slutanvändaren.

Utvalda kundsegment och produkterbjudande

Konsument

Precisionsbandstål tillverkas för de mest krävande miljöer och applikationer där noggrann kontroll av produktionsparametrar är avgörande för att möta de dimensionella toleranserna och de snäva kemiska sammansättningarna enligt kundernas specifikationer och förväntningar. Konsumenterbjudandet är främst inriktat på marknaden

för högkvalitativt rostfritt stål och omfattar till exempel *rakbladsstål*, *rostfritt ventilstål* som används i kompressorer, samt *knivstål*. Alleimas produkterbjudande på den växande marknaden för kompressorventilstål drivs av de globala megatrenderna, växande och ökande befolkning, förbättrad levnadsstandard och behovet av mer energieffektiva lösningar. Huvudmarknaden är i Asien där Alleima har ett specialiserat servicecenter och testfaciliteter för att tillgodose kundernas unika krav.

Produkt	Beskrivning
 Rakbladsstål	— Produkterna används i rakhyvlar och stålet är oftast endast 0,075 mm tjockt.
 Rostfritt ventilstål	— Används i kompressorer som i sin tur finns i exempelvis luftkonditionering, värmepumpar, vakumpumpar, kylskåp och frysar.
 Rostfritt knivstål	— Alleimas knivstål karaktäriseras av fin mikrostruktur och en kemisk sammansättning med snäva toleranser.

20) Marknadsstudien. Marknadspositioner har beräknats i procent av Bolagets aggregerade tillgängliga adresserbara marknad per 2020.

21) Omräknat till heltidstjänster.

Transport samt vätgas och förnybar energi

Strip erbjuder kompressorventilstål till bromssystem i kommersiella fordon som lastbilar och bussar. Kompressorn används för att trycksätta luft som används vid bromsning av halvhermetiska system. Strip erbjuder också en portfölj av ytbelagt bandstål för formning och svetsning av bipolära plattor, vilket är en av de kritiska komponenterna i vätgasbränsleceller. Med hjälp av vätgasdrivna bränsleceller går det att driva till exempel elbilar och lastbilar utan andra utsläpp än vatten. Det finns också ett flertal användningsområden utanför transportområdet som är öppna för denna rena, fossilfria energikälla, såsom kraftvärmeverk till industrier och fastigheter. Bränsle-

celler är utvecklade för att hålla under många år i drift under krävande förhållanden och kräver en skyddande och funktionell beläggning av metallplåtarna. Alleima har utvecklat en egen teknik för beläggning i en kontinuerlig spole-till-spoleprocess (Eng. *coil to coil process*), vilket möjliggör för kunder att forma en tillverkningsprocess för stora volymer och kostnadseffektiv produktion av bränsleceller. Alleima samarbetar även med flertalet globala aktörer för att utveckla lösningar till olika användningsområden för vätgasbränsleceller, med kunder i varierande stadier, allt ifrån test- och utvärderingsfasen till de som är redo för massproduktion.

Produkterna säljs under tre olika varumärken:

Sanergy LT™



- Kolytbeläggning för lågtemperaturbränsleceller
- Möjliggör hållbar mobilitet med bipolära plattor till polymerelektrolytbränsleceller (PEFC)
- Austenitiskt rostfritt stål

Sanergy HT™



- CeCo-ytbeläggning för högtemperaturbränsleceller
- Möjliggör stationär el med kopplingar till fastoxidbränsleceller (SOFC)
- Ferritiskt rostfritt stål

Santronic™



- Nickelbeläggning för elektrisk konduktans
- Hållbar och ändamålsenlig ytbeläggning av elektroniska komponenter
- Rostfritt stål

Alleima har en storskalig produktionsfacilitet i Sandviken, vilken möjliggör massproduktion av ytbelagt bandstål som kan formas till bipolära plattor och för storskalig kommersiell användning av bränslecellsteknologi.



Surface Technology-anläggning i Sandviken

- Beläggningslinje med hög kapacitet för PVD-beläggning (fysikalisk ångdeponering)
- Beläggning
 - Ensidig eller tvärsidig beläggning
 - Liknande eller olika beläggningar på varje sida
 - Flera lager i en beläggningssomgång
- Miljöfördelar:
 - Ren process
 - Inga flytande kemikalier eller lösningsmedel

Strips kunder

Strip riktar sig till kunder verksamma inom kundsegmenten konsument och fordonsindustrin. Exempel på kunder är Gillette, Samsung, LG, Feather och Stryker.



Affärsmodell

Alleimas affärsmodell baseras på en helt integrerad värdekedja, med bland annat intern forskning och utveckling, två stålverk med primär smältning, fem extrusionspressar och flera anläggningar för varmbearbetning, kallbearbetning och färdigställning fördelade på 27 produktionsanläggningar (inklusive tre serviceanläggningar) i 14 länder. Vidare har Bolaget en egen global säljkår. Den heltäckande processkontrollen från forskning och utveckling till slutprodukt ger fördelar såsom förståelse för kundernas behov (med återkoppling från säljkåren till forskning och utveckling samt produktion), kundanpassning av produkter, förmåga att säkerställa premiumkvalitet samt full spårbarhet och snäva toleranser för leveranser (små avvikelser i kemisk sammansättning). Den integrerade värdekedjan begränsar också exponeringen mot störningar i leverantörskedjan.

Bolagets affärsmodell baseras också på ett nära kundsamarbete och en omfattande branschexpertis i kombination med material- och processkompetens och en global närvaro. Kunderna är typiskt sett stora multinationella koncerner eller branschspecialister som kräver specialtillverkade produkter och lösningar till olika krävande användningsområden och branscher, tillgängliga via direktförsäljningskanaler. Alleimas kundrelationer kännetecknas ofta av en hög grad av nära samarbete, som omfattar att identifiera kundernas behov och hitta innovativa sätt att lösa komplexa tekniska och materiella utmaningar. En gedigen teknisk marknadsföring är därför en förutsättning för produktiv interaktion med kunden, vilket bedrivs i cirka 90 länder med egenutbildad och kunnig personal, och har resulterat i att flera kundrelationer har varat i över 50 år.

Varje division har egna separata säljorganisationer som genom ett nära samarbete och direkta relationer arbetar med kunder på de lokala marknaderna för att upprätthålla nuvarande affärer och för att generera nya affärer. Alleima uppskattar att omkring 80 procent av dess intäkter härrör från produkter som säljs direkt till globala och regionala kunder genom Bolagets egna globala säljnätverk. Återstoden av intäkterna härrör från regionala och lokala kunder som ofta köper mer standardiserade produkter (sådana produkter lagras ofta av distributörer och återförsäljare) genom distributionskanaler och e-handel. Cirka 25 procent av Alleimas intäkter år 2021 härrörde från Alleimas tio största kunder.

Forskning och utveckling

Process

En viktig framgångsfaktor för Alleima är Bolagets förmåga att utveckla nya innovativa produkter som uppfyller kundernas behov och ökar deras produktivitet. Alleima ser sig som en ledare inom metallurgi med framstående expertis inom avancerat rostfritt stål och speciallegeringar till utvalda nischer i de mest krävande branscherna. Alleima

har en portfölj med över 900 aktiva legeringsrecept för vidarebearbetning till olika nischade användningsområden, som skyddas av omkring 850 patent, och Bolaget fortsätter att utveckla nya patentskyddade legeringskoncept.

Forsknings- och utvecklingsavdelningen har ett nära samarbete med säljorganisationen för att identifiera aktuella och framtida kundbehov, som kännetecknas av en stor spridning mellan slutmarknader och geografiska platser. Viktiga fokusområden omfattar utveckling och förädling av befintliga material och processer, såsom nya super-duplex-legeringar och austenitiska material och nästa generations kompressorventilstål, och expansion av den befintliga portföljen. Exempel på det sistnämnda är processoptimering av högnickellegeringar och speciallegeringar och utvecklingen av internförsörjning av legeringar till medicintekniskt bruk. Bolaget har också aktiva och nära relationer med universitet och institut genom gemensamma projekt och initiativ, som antingen finansieras statligt eller genom bilaterala samarbeten.

Forsknings- och utvecklingsavdelningen är inriktad på framtida utmaningar som kan lösas med materialinnovation. Den pågående gröna energiomställningen är ett bra exempel som driver efterfrågan på material med unika egenskaper, såsom förmåga att motstå extremt korrosiva miljöer. Andra exempel på megatrender är en växande och åldrande befolkning, där nya och förbättrade medicintekniska legeringar med hög hållfasthet kan spela en central roll.

Flera faktorer understödjer Alleimas framstående forskning och framgångar. Bolaget har under sin långa historik samlat på sig omfattande kunskaper. Dessutom är Bolaget en av de aktörer i branschen som investerar mest i forskning och utveckling i förhållande till intäkter. I genomsnitt uppgick Alleimas andel av intäkterna som läggs på forskning och utveckling till 1,5 procent mellan 2019 och 2021. Bolaget har även framstående forsknings- och utvecklingsanläggningar med kapacitet för exempelvis tillverkning i pilotskala, omfattande testkapacitet och kapacitet att utföra kemiska och metallurgiska analyser i sina egna laboratorier.

Forsknings- och utvecklingsorganisation

Bolagets forsknings- och utvecklingsorganisation kännetecknas av sin höga nivå av intern expertis och omfattar omkring 230 anställda, fördelade på fyra forskningscenter (två i Sverige, ett i Kina och ett i Indien). Den största forsknings- och utvecklingsanläggningen ligger i Sandviken. Forsknings- och utvecklingsorganisationen styrs delvis centralt och delvis på divisionsnivå. Den centrala delen (nedan kallad "**Strategisk Forskning**") överses av Vice President of Strategic Research, som i sin tur rapporterar direkt till vd och koncernchef, och omfattar tre underenheter: Materialdesign, Forskningslaboratorier och Forskning och Utveckling Indien. Huvuduppgiften

för funktionen Strategisk Forskning är att bygga upp kunskaper och expertis och ta fram resultat som kan delas och användas inom alla tre divisionerna. Detta uppnås genom sex forskningsplattformar: Korrosionsbeständiga legeringar, högtemperaturmaterial, funktionella egenskaper, pulverteknologi, modellering och dataanalys samt ytbehandlingsteknologi.

Forskning och utveckling som genomförs på divisionsnivå i Tube, Kanthal och Strip, med huvudfokus på utveckling av nya produkter, övervakas av divisionernas R&D Vice Presidents, som rapporterar till respektive divisionschef.

Immateriella rättigheter

Alleima innehar omkring 850 registrerade patent i världen, exempelvis i Kina, USA, Japan, Indien, Sydkorea och Europa. De registrerade patenten skyddar kärnteknologi som legeringar, kompositmaterial, produkter och processer. Alleima strävar efter att ansöka om patent som skyddar dess marknadsandel.

Alleima™ är Bolagets primära varumärke och kommer att användas i hela världen. Andra viktiga varumärken som Bolaget säljer sina produkter under inkluderar Kanthal® samt produktvarumärkena Sanicro®, Sanmac®, SAF™, Safurex®, Sanbar®, Hiflex™, Freeflex™, Sanergy™ och Exera®. Se även "Övergångsavtal för vissa immateriella rättigheter" i avsnittet "Legala frågor och kompletterande information".

Produktionsanläggningar och tillverkning

Alleima har en helt integrerad produktionsprocess som gör att Bolaget kan kontrollera hela värdekedjan från forskning och utveckling till slutprodukt. Produktionsprocessen omfattar forskning och utveckling, primär smältning, varmbearbetning, kallbearbetning till färdigställning, marknadsföring och försäljning av tillverkade produkter. Fördelarna med att kontrollera hela produktionslinjen är bland annat förmågan att upprätthålla små avvikelser i kemisk sammansättning, säkerställa högsta standard på kvalitetskontroll och övervaka de olika tillverkningsstegen för att optimera processen. Alleimas materialbehov utgörs av sekundära råvaror såsom stålskrot men Koncernens produktion kräver också primära råvaror, bland annat nickel, molybden och krom. Råvaror köps in från olika globala leverantörer, men vissa råvaror, såsom zirkonium och nickel, är endast tillgängliga från en begränsad krets av leverantörer.

Flertalet av Alleimas kunder är verksamma globalt vilket innebär att Alleima också behöver ha global närvaro och räckvidd. Med produktionskapacitet på tre kontinenter anser Alleima att Koncernen har skapat en plattform för att kunna uppfylla kundernas komplexa behov. Alleima har en välinvesterad produktionsnärvaro med bland annat två stålverk med primär smältning och 27 produktionsanläggningar (inklusive tre serviceanläggningar) runt om i världen. Bolagets största produktionsanläggningar ligger i Sandviken och Chomutov i Tjeckien.

Alleimas anläggning i Sandviken är en av de största industrianläggningarna i Sverige²² med omkring 3 000 anställda.



Överblick över Alleimas anläggning i Sandviken

- På anläggningen utförs flera av Alleimas kärnaktiviteter:
 - Primär smältning och varmvalsning
 - Extrusion
 - Produktion av sömlösa rör, ånggeneratorrör och zirkoniumrör
 - Produktion av borrstål
 - Produktion av precisionsband
 - Forskning och utveckling

Alleima gör ständiga effektiviseringar av sin produktionsnärvaro, både när det gäller att förlägga produktionen närmare kunderna och ur ett kostnadseffektivitetsperspektiv. Nyligen genomförda initiativ inkluderar stängningen av Bolagets anläggning i Arnprior i Kanada, där produktionen flyttades till Scranton i USA och den lyckade flytten av vissa delar av rörverksamheten från Sandviken till Chomutov i Tjeckien. Under tredje kvartalet 2020

meddelade vidare Alleimas division Tube en omorganisation som ska leda till en stängning av anläggningen i Charost i Frankrike. Den senaste tidens investeringar i tillväxt har dessutom innefattat en vidareutveckling av anläggningen i Mehsana i Indien, för att tillföra kapacitet och kompetens, samt för att säkerställa att utbudet är tillgängligt närmare kunderna.

²² Anläggningen i Sandviken är en av de största industrianläggningarna i Sverige mätt i markareal.



- Produktionsanläggning
- Serviceanläggning

Land	Ort	Antal medarbetare vid anläggningen*
Brasilien	Itatiaia	14
Frankrike	Gap	25
Indien	Hosur	68
Indien	Mehsana	159
Italien	Calimera	14
Japan	Chiba	30
Kina	Shanghai	9
Kina	Zhenjiang	163
Malaysia	Subang Jaya	13
Schweiz	St-Imier	16
Schweiz	Zug	20
Storbritannien	Perth	101
Sverige	Hallstahammar	348
Sverige	Sandviken	2 459

Land	Ort	Antal medarbetare vid anläggningen*
Syd Korea	Busan	12
Tjeckien	Chomutov	583
Tyskland	Hörste	75
Tyskland	Mörfelden-Walldorf	91
Tyskland	Werther	105
USA	Bethel	75
USA	Concord	60
USA	Houston	9
USA	Kennewick	80
USA	Palm Coast	114
USA	Scottsdale	43
USA	Scranton	264
USA	Tucson	7

* Avser antalet anställda vid anläggningen exklusive icke produktions- eller servicepersonal.

Bolaget upprätthåller en hög nivå av kvalitetssäkring genom hela sin produktionsprocess och innehar en rad relevanta certifieringar som täcker in de mest krävande industrierna. Ett exempel är Bolagets certifieringar för ånggeneratorrör till kärnkraftindustrin som uppfyller de strängaste kraven. Bolaget innehar även flera certifieringar inom kundsegmenten transport, olja och gas samt medicinteknik.

Hållbarhet och säkerhet

Hållbarhet och säkerhet genomsyrar hela Alleimas verksamhet och är integrerade delar av Bolagets kommersiella strategi. Det största hållbarhetsbidraget sker genom Bolagets produkterbjudande som möjliggör övergången till förnybara energikällor, elektrifieringen av industrier, innovation inom medicintekniksektorn och mycket mer.

Bolaget försöker också aktivt att minska och eliminera skador från verksamheten på människor och miljö. Andra viktiga initiativ innefattar mångfald och inkludering samt säkerställd efterlevnad av Bolagets uppförandekod.

Alleima följer ett antal internationella principer och initiativ, däribland FN:s globala mål för hållbar utveckling och FN:s Global Compact sedan 2013. Principerna ligger också till grund för Bolagets uppförandekod och uppförandekoden för leverantörer.

Hållbart produkterbjudande

Alleima utvecklar innovativa produkter, lösningar och tjänster som hjälper kunderna att höja sin produktivitet och konkurrenskraft och, än viktigare, minska sin miljöpåverkan. Det sistnämnda märks i flera delar av värdekedjan och produktens livscykel, från inköp till återvinning av



material. Alleimas produkter består till mer än 80 procent av återvunnet material och tillverkas med låga koldioxidutsläpp (vilket behandlas närmare i nästa avsnitt). Alleimas produkter är till stor del återvinningsbara.

Alleimas produkter spelar en nyckelroll i att bidra till utvecklingen av teknologier – både befintliga och framväxande – för att hantera framtidens utmaningar. Alleimas ytbelagda bandstål för tillverkning av bipolära plattor för bränsleceller kan exempelvis användas i vätgasbilar och stationära vätgaslösningar. Bolagets värmningslösningar hjälper kunderna att minska sina koldioxidutsläpp genom övergång från fossilgasugnar till elektriska ugnar. Direktinsprutningsteknologi (GDI) bidrar till att minska bränsleförbrukningen med 20 procent eller mer och sänker utsläppen. För att uppnå detta har trycket i bilmotorns bränslesystem fördubblats och Alleima har särskilt utvecklat Pressurflect® för att uppfylla kraven på högre tryck för nästa generations motorplattformar. Alleimas kompressorventilstål möjliggör mindre och mer effektiva kompressorer. Kylskåp, frysar, luftkonditioneringsenheter och många andra apparater behöver en kompressor. Förbättrad energieffektivitet för kompressorer har en betydande effekt på minskningen av världens totala koldioxidutsläpp.

Genom sina högkvalitativa legeringar och produkter anser sig Bolaget också vara väl positionerat för att leda och stödja utvecklingen av mindre mogna användningsområden såsom vätgasapplikationer, solkraft, havsbaserad vindkraft, geotermisk energi och bioenergi. Alleimas material Sanicro® användes för att utveckla den första industriella reaktorn för superkritisk vattenförgasning, en ny teknologi för att omvandla organiska avfallsströmmar till koldioxidneutrala, eller till och med koldioxidnegativa, energikällor.

Användningsområdet är inte bara begränsat till utmaningarna kopplade till det ökade energibehovet och tillhörande koldioxidutsläpp. Exempelvis används Bolagets medicinska tråd Exera® i livsförändrande uppfinningar för människor med diabetes, Parkinsons sjukdom, cochleaimplantat och pacemakers.

Hållbar verksamhet

Bolaget utvärderar kontinuerligt möjliga sätt att minska miljöpåverkan från sin verksamhet. Alleima har ett klimatmål till 2030 att minska koldioxidutsläppen från den egna verksamheten och inköpt energi med 50 procent jämfört med basåret (2019). Under 2021 minskade Alleima sina koldioxidutsläpp från den egna verksamheten med sju procent jämfört med 2020 och 19 procent jämfört med 2019.

För att uppnå denna målsättning genomför Alleima regelbundna energirevisioner, genomför förbättringar och har infört rigorösa processer för att säkerställa att hållbar teknik väljs till nyinvesteringar. Effektiv hantering av energi och material är avgörande för Alleima eftersom

det förbättrar Bolagets lönsamhet, konkurrenskraft och miljöprestanda.

Viktiga initiativ inkluderar inköp och återvinning av material genom Bolagets direkta materialåterköpsprogram från kunder och slutanvändare. Bolaget uppskattar att omkring 82 procent av den totala volymen som såldes under 2021 var baserad på återvunnet material. Denna siffra har varit stabil under årens lopp (varierade mellan omkring 82 till 84 procent mellan 2016 och 2021). Det är viktigt att notera att andelen påverkas av ett flertal faktorer, inte minst produktmix och volym där förädlade produkter i allmänhet kräver en högre andel nya material.

Bolaget strävar också efter att minska avfallet från ståltillverkningen genom att utnyttja den fulla potentialen hos det material som används. Alleima har också som mål att få användning för alla biprodukter, som slagg, stoft och processgaser.

Andra viktiga initiativ är Bolagets användning av fossilfri elektricitet i sina produktionsanläggningar, minskad vattenförbrukning och säker hantering av kemikalier. Bolaget uppskattar att omkring 94 procent av dess globala elförbrukning var fossilfri under 2021. Motsvarande siffra för dess verksamhet inom EU har varit 100 procent sedan 2013. Bolagets produktionsprocess kräver också stora mängder vatten, vilket genererar avloppsvatten, utsläpp, energianvändning och driftskostnader. För att minska denna påverkan arbetar Bolaget ständigt med att effektivisera sin vattenförbrukning globalt, däribland förbättra återvinningen av vatten inom sina produktionsenheter, optimera kylsystemen för att öka effektiviteten samt förhindra läckor. Alleima deltar också i EU-projektet Inspirewater för innovativ vattenanvändning inom industrin. Alleima bedriver sin verksamhet i enlighet med REACH (EU:s kemikalieförordning) och har förregistrerat alla nödvändiga importerade och tillverkade ämnen.

Ansvarsfulla och etiska affärer

Alleima är noga med att följa etiskt korrekta affärsprinciper och bedriva verksamheten i enlighet med gällande lagar och regler. Bolagets uppförandekod ligger till grund för hur de anställda ska agera och göra affärer på ett ansvarsfullt sätt, både internt och i kontakter med affärspartners. Anställda ska genomgå utbildning i Bolagets uppförandekod och i antikorruption. För att upptäcka eventuella avvikelser som skulle kunna skada Alleimas verksamhet eller anställda tillhandahåller Alleima en visselblåsartjänst.

Hälsa, säkerhet och miljö

Att tillhandahålla en säker arbetsmiljö är av yttersta vikt och Alleima arbetar hårt för att erbjuda en olycksfri arbetsplats. Bolaget bedriver verksamhet i linje med kraven i sin hållbarhetspolicy och fokuserar på förebyggande riskidentifiering och analys. Exempel på hur Alleima arbetar för att främja en säker arbetsplats är Bolagets integrerade säkerhetskultur och synliga säkerhetsledarskap. Målet för



2022 är att antalet registrerade olyckor per miljon arbetade timmar (TRIFR) ska vara lägre än 5,5. Under 2021 uppgick TRIFR till 8,3; en minskning med 50 procent jämfört med när TRIFR introducerades 2013.

Alleima arbetar aktivt för att erbjuda säkra arbetsförhållanden och intressanta karriärutvecklingsmöjligheter för att locka, utveckla och behålla kvalificerade medarbetare. Ledarskapsutveckling sker främst genom möjligheter till utbildning, talanghantering och ersättningsplanering. I enlighet med Alleimas personalpolicy ska ingen medarbetare utsättas för diskriminering utifrån kön, ålder, bakgrund, sexuell läggning, etnicitet, fysiskt funktionshinder eller liknande. Mångfald är en konkurrensfördel, och en inkluderande arbetsmiljö leder till en mer innovativ, konkurrenskraftig och produktiv organisation. Ett mål har satts upp för 2030 om att öka andelen kvinnliga chefer. Under 2021 fortsatte andelen kvinnliga chefer att utvecklas positivt och uppgick till 21,1 procent, jämfört med 19,4 procent 2020. Bolaget strävar också efter att öka andelen kvinnor i hela personalstyrkan.

Under 2021 lade Alleima grunden till att nå målet att alla större leverantörer ska uppfylla Bolagets uppförandekod för leverantörer eller motsvarande standard. Bolagets uppförandekod för leverantörer har uppdaterats och stärkts med ett avsnitt om kontroller av mänskliga rättigheter samt en uppmaning till alla våra leverantörer att anta klimatmål som överensstämmer med Parisavtalet från 2015 om klimatförändringar. Förfarandet för att bedöma efterlevnad av uppförandekoden för leverantörer har uppdaterats och i syfte att underlätta detta har Alleima skaffat ett riskbedömningsverktyg samt en ny leverantör för revisioner av socialt och miljömässigt arbete hos leverantörer. Ett nytt utbildningsmaterial inom social och miljömässig hållbarhet har tagits fram för all inköpspersonal för att integrera hållbarhetskriterier i inköpsavtal.

Alleimas hållbarhetsmål 2030 (om inte annat anges)

	Beskrivning
Klimat och cirkularitet	<ul style="list-style-type: none"> — Uppnå nettonollutsläpp till 2050 i enlighet med Science Based Targets — Minska koldioxidutsläppen från den egna verksamheten och inköpt energi med 50 procent jämfört med 2019 (Scope 1 och Scope 2) — 83 procent av den volymbaserade tillverkningen ska vara gjord av återvunnet material
Hälsa, säkerhet och miljö	<ul style="list-style-type: none"> — Reducera antalet registrerade olyckor per miljon arbetade timmar (TRIFR) med 50 procent till 2030 jämfört med 2019
Fair play	<ul style="list-style-type: none"> — Alla leverantörer ska följa Alleimas uppförandekod för leverantörer vid 2030

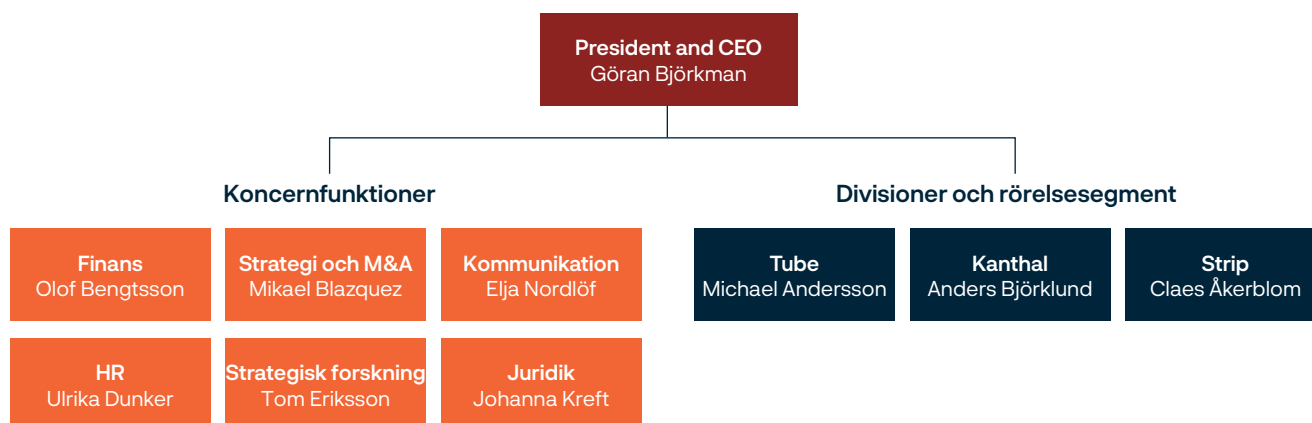
Organisation och medarbetare

Alleimas huvudkontor ligger i Sandviken. Bolaget bedriver huvudsakligen verksamhet i Europa, Nordamerika och Asien och hade 5 465 anställda²³⁾ den 31 december 2021. Alleima är organiserat i följande divisioner: Tube, Kanthal och Strip.

Även om principen för decentraliserade ansvarsområden och befogenheter värderas högt inom Alleima finns det ett antal koncernfunktioner för samordning av arbete mellan divisionerna för Bolagets huvudfunktioner. Det finns olika koncernfunktioner på områdena finans, juridik, HR, kommunikation, strategi och M&A samt strategisk forskning. Syftet med de centraliserade koncernfunktionerna är att se till att synergier kan uppnås, att det sker ett kunskapsutbyte mellan divisionerna och för att minska mängden potentiellt parallellt arbete mellan de olika divisionerna.

Illustrationen nedan visar Bolagets huvudsakliga organisationsstruktur och koncernledningen.

Organisation – koncernledning



23) Omräknat till heltidstjänster.

Medarbetare²⁴⁾

Per den 30 juni 2022 hade Alleima 5 731 anställda. Tube hade 3 890 anställda, Kanthal hade 1 124 anställda, Strip hade 511 anställda och gemensamma koncernfunktioner inklusive ledningen omfattade 206 anställda. Till följd av slutmarknadens cykliska natur använder Alleima inhyrd personal utöver sin tillsvidareanställda personal för att hantera tillfälliga variationer i efterfrågan. Den inhyrda

personalen förekommer framför allt i Sverige. Bolaget hade 557 inhyrda per den 30 juni 2022. Av det totala antalet anställda om 5 731 vid utgången av det första halvåret 2022 var omkring 53 procent placerade i Sverige. Tabellen nedan visar det genomsnittliga antalet anställda under det första halvåret 2022 samt räkenskapsåren 2021, 2020 och 2019 fördelat på geografi och kön.

Helårsanställda	H1 2022		2021		2020		2019	
	Antal	Kvinnor %	Antal	Kvinnor %	Antal	Kvinnor %	Antal	Kvinnor %
Sverige	3 019	19	2 878	19	2 957	18	3 229	18
Övriga Europa	1 251	19	1 136	19	1 191	19	1 226	20
Summa Europa	4 270	19	4 014	19	4 147	18	4 455	19
Nordamerika	677	22	622	23	627	24	733	22
Asien	611	20	592	19	583	18	587	17
Övrigt	40	43	42	41	45	29	45	29
Summa	5 598	20	5 271	20	5 402	19	5 819	19

Regulatorisk översikt

Alleima är verksam inom den globala tillverkningsindustrin för avancerade rostfria stål och speciallegeringar, samt produkter och system för industriell värmning. Alleimas verksamhet kräver som regel olika tillstånd, beslut eller liknande, vilka normalt innehåller villkor om olika tröskelvärden eller högsta tillåtna mängder för luft- och vattenburna utsläpp och buller, samt skyldighet för Alleima att inkomma med anmälningar, redovisningar och/eller dokumentation till berörda myndigheter. Tillverkningsprocessen omfattas därtill av såväl nationell som internationell miljö-, hälso- och energilagstiftning. Nedan presenteras en översiktlig sammanställning av de huvudsakliga regelverk som är tillämpliga på Alleimas verksamhet globalt.

Miljörättslig reglering

Europa

I EU-medlemsländer omfattas Alleimas verksamhet av olika EU-förordningar och direktiv, som (i tillämpliga fall) implementerats i nationell lagstiftning, och som anger grundläggande krav för verksamheten. De viktigaste EU-rättsliga regelverken utgörs av förordning (EG) nr 1907/2006 om registrering, utvärdering, godkännande och begränsning av kemikalier ("**REACH**"), industriutsläppsdirektivet (2010/75/EU) ("**IED**"), direktiv 2008/50/EG om luftkvalitet och renare luft i Europa ("**luftkvalitetsdirektivet**"), direktivet om minskning av nationella utsläpp av vissa luftföroreningar (2016/2284/EU) ("**takdirektivet**"), direktiv 2000/60/EG om upprättande av en ram för gemenskapens åtgärder på vattenpolitikens område ("**vattendirektivet**") och förordning (EG) nr 1272/2008 om klassificering, märkning och förpackning av ämnen och blandningar ("**CLP**").

I Europeiska länder som inte är medlemmar i EU gäller i tillämpliga fall motsvarande nationella regelverk.

REACH kräver att samtliga företag registrerar alla kemiska ämnen som tillverkas, importeras och säljs inom EU och EES i mängder om ett ton eller mer per år hos den europeiska kemikaliemyndigheten (ECHA). För järn- och stålindustrin påverkas främst råvaror, såsom legeringar.

IED reglerar bland annat utsläpp från industriell verksamhet och förskriver branschvisa krav på bästa tillgängliga teknik ("**BAT**"), så kallade BAT-slutsatser. BAT-slutsatserna är, efter en fyraårig implementeringsperiod från det att slutsatserna publicerats, bindande för de verksamheter som omfattas av slutsatserna. BAT-slutsatser fastställs genom så kallade BAT-referensdokument ("**BREF**"). De viktigaste BREF-dokumenterna för Alleimas verksamhet är det för järn- och stålproduktion och det för stora förbränningsanläggningar. Bägge dessa BREF-dokument inkluderar BAT-slutsatser som Alleimas verksamhet måste följa.

Luftkvalitetsdirektivet föreskriver åtgärder för bedömning av luftkvaliteten i EU:s medlemsländer, samt åtgärder för insamling och sammanställning av information om luftkvaliteten i syfte att bekämpa luftföroreningar och liknande olägenheter. Direktivet innehåller även nationella utsläppsåtaganden för EU och EU:s medlemsstater avseende luftföroreningarna kväveoxider, icke-metanflyktiga organiska föreningar, svaveldioxid, ammoniak och partiklar. Både luftkvalitetsdirektivet och takdirektivet begränsar de tillåtna nivåerna av luftburna utsläpp av vissa ämnen från Alleimas verksamhet.

Vattendirektivet förbinder EU-medlemsländerna att uppnå god kvalitativ och kvantitativ status i samtliga vattenförekomster. Vattendirektivet har därmed en

24) Omräknat till heltidstjänster.



inverkan på vilka nivåer av vattenburna utsläpp av vissa ämnen som är tillåtna från Alleimas verksamhet.

CLP anpassar EU:s system för klassificering, märkning och förpackning av kemiska ämnen och blandningar till det globala harmoniserade systemet (GHS).

Sverige

Alleimas verksamhet i Sverige omfattas av ovan angivna EU-regler, de svenska implementeringarna av dessa, samt svensk nationell lagstiftning. Den mest omfattande nationella lagstiftningen är den svenska miljöbalken, som bland annat innehåller grundläggande föreskrifter om skydd för människors hälsa och miljön. Miljöbalken kompletteras av flertalet förordningar och föreskrifter.

Från ett svenskt perspektiv övervakas Alleimas efterlevnad av ovan nämnda EU-regelverk, svenska implementeringar av EU-direktiv och svensk nationell rätt av relevanta nationella och lokala myndigheter.

USA

Samtliga av Koncernens anläggningar i USA omfattas av samma federala miljölagar avseende luft, vatten, kemikalier, farligt avfall och krishantering enligt vad som beskrivs närmare nedan.

The Clean Air Act ("**CAA**") kräver att USA:s miljöskyddsmyndighet (Eng. *the US Environmental Protection Agency*) ("**EPA**") utfärdar föreskrifter för att minimera luftföroreningar, vilket innefattar att fastställa miniminivåer för nationella luftkvalitetsnormer (Eng. *National Ambient Air Quality Standards*) ("**NAAQS**") och normer för farliga luftföroreningar. EPA har utfärdat NAAQS för svaveldioxid, partiklar, kvävedioxid, kolmonoxid, ozon och bly. CAA ålägger delstaterna det primära ansvaret för att uppnå efterlevnad av NAAQS och flera andra krav som följer av CAA, innefattande att ge tillstånd för utsläppskällor till luft. Enligt CAA kan även medborgare väcka talan mot de som påstås ha brutit mot kraven i CAA.

The Clean Water Act ("**CWA**") reglerar punktföroreningskällor som släpper ut föroreningar i vatten i USA. Verkställigheten är till stor del delegerad till delstaterna och anläggningar med punktutsläpp i vatten i USA måste erhålla tillstånd avseende utsläppsgränser och rapporteringskrav. CWA reglerar också dagvatten i samband med industriutsläpp genom individuella eller allmänna tillstånd för dagvatten. Enligt CWA kan även medborgare väcka talan för att genomdriva regelefterlevnad.

The Emergency Planning and Community Right-to-Know Act ("**EPCRA**") kräver rapportering av utsläpp av farliga ämnen som överskrider ett visst tröskelvärde och förberedande åtgärder för kemisk krishantering, inklusive årlig rapportering av farliga kemikalier som förekommer, tillverkas, bearbetas eller på annat sätt används över angivna tröskelvärden vid vissa industrianläggningar.

The Resource Conservation and Recovery Act ("**RCRA**") ger EPA befogenhet att reglera generering, transport, behandling, lagring, bortskaffande och sanering av farligt

samt icke-farligt avfall och delstaterna implementerar generellt EPA:s föreskrifter. Några av Alleimas anläggningar är föremål för avhjälpandeåtgärder som följer av RCRA eller därtill relaterad sanering, exempelvis Alleimas anläggning i Bethel, Connecticut.

The Comprehensive Environmental Response, Compensation and Liability Act ("**CERCLA**") ålägger ett gemensamt, strikt och solidariskt skadeståndsansvar (skadeståndsansvar utan hänsyn till vållande) för ett brett spektrum av parter för utsläpp av farliga ämnen vid en anläggning, inklusive (i) nuvarande eller tidigare ägare/operatörer av en anläggning, (ii) transportörer av farliga ämnen till en anläggning (typiskt sett till en anläggning för bortskaffande eller återvinning) eller (iii) den som har anordnat bortskaffandet av de farliga ämnena vid en anläggning.

EPA reglerar produktion, import och användning av vissa kemikalier enligt Toxic Substances Control Act ("**TSCA**"), bland annat genom att införa vissa rapporterings- och registreringskrav. TSCA reglerar även polyklorerade bifenyler.

En förorening som vållar allt mer bekymmer är per- och polyfluorerade alkylsubstanser ("**PFAS**"). EPA vidtar åtgärder för att reglera PFAS enligt olika federala lagar, bland annat genom att föreslå att vissa PFAS ska förtecknas som farliga ämnen enligt CERCLA.

Det finns även delstatsspecifika miljölagar, varav flera reglerar samma områden som den federala lagstiftningen. Delstatliga lagar måste emellertid vara åtminstone lika stränga som de federala lagarna och vissa delstater reglerar även områden som inte regleras av federal lagstiftning. Exempelvis kräver Connecticut's Property Transfer Law ("**CT Transfer Act**") anmälan till Connecticut's miljötillsynsmyndigheter och utredning av samt eventuella avhjälpandeåtgärder relaterade till områden med potentiella miljöproblem i samband med vissa överlåtelse av industriell egendom och affärsverksamhet i Connecticut. CT Transfer Act kan eventuellt tillämpas på en framtida försäljning av fastigheten i Bethel, Connecticut och/eller andra framtida transaktioner som omfattar verksamhet på fastigheten i Bethel.





Utväld historisk finansiell information

Den sammanslagna historiska finansiella informationen som presenteras nedan för räkenskapsåren 2021, 2020 och 2019 (utöver alternativa nyckeltal) har inhämtats från Alleimas reviderade sammanslagna finansiella rapporter för respektive räkenskapsår, vilka har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards såsom de har antagits av EU ("IFRS") och reviderats av Bolagets revisor PricewaterhouseCoopers AB, enligt vad som framgår av den revisorsrapport som återfinns på annan plats i detta prospekt (se "Revisorsrapport avseende sammanslagen historisk finansiell information" på sida F-87 i avsnittet "Historisk finansiell information"). Den sammanslagna historiska finansiella informationen som presenteras nedan för det första halvåret 2022 respektive 2021 har inhämtats från Alleimas oreviderade sammanslagna finansiella rapporter för perioden januari till juni 2022, vilka har upprättats i enlighet med IAS 34 (Delårsrapportering) kompletterat med finansiell information från Alleimas interna redovisningssystem. Alleimas oreviderade sammanslagna finansiella rapporter för perioden januari till juni 2022 har, vad avser det första halvåret 2022, översiktligt granskats av Bolagets revisor PricewaterhouseCoopers AB, enligt vad som framgår av den revisorsrapport som återfinns på annan plats i detta prospekt (se "Revisorns granskningsrapport" på sida F-16 i "Delårsrapport januari–juni 2022" i avsnittet "Historisk finansiell information"). För ytterligare information, se "Finansiell information" i avsnittet "Presentation av finansiell och annan information".

Sammanlagd resultaträkning

SEK M	H1 2022	H1 2021	2021	2020	2019
Intäkter	8 976	6 715	13 847	13 925	15 654
Kostnad för sålda varor	-5 944	-4 984	-10 379	-11 424	-12 011
Bruttoresultat	3 033	1 730	3 468	2 502	3 643
Försäljningskostnader	-586	-461	-952	-935	-1 160
Administrationskostnader	-646	-471	-1 047	-816	-862
Kostnader för forskning och utveckling	-106	-114	-214	-202	-245
Övriga rörelseintäkter	110	80	266	119	133
Övriga rörelsekostnader	-63	-74	-141	-175	-66
Rörelseresultat^{*)}	1 741	692	1 379	492	1 444
Finansiella intäkter	173	73	390	212	1
Finansiella kostnader	-272	-167	-263	-149	-432
Finansnetto	-99	-94	127	63	-431
Resultat efter finansiella poster	1 643	598	1 506	556	1 012
Inkomstskatt	-419	-79	-278	-176	-345
Periodens resultat	1 224	519	1 228	380	667

^{*)} Rörelseresultat (EBIT) innefattar jämförelsestörande poster och metallpriseteffekter. Justerad EBIT¹⁾ för H1 2022 var 931 miljoner kronor (motsvarande en justerad EBIT-marginal om 10,4 %) och för H1 2021 580 miljoner kronor (8,6 %), medan justerad EBIT för räkenskapsåret 2021 var 1 055 miljoner kronor (7,6 %), för räkenskapsåret 2020 1 205 miljoner kronor (8,7 %) samt för räkenskapsåret 2019 1 513 miljoner kronor (9,7 %).

1) Se "Definitioner och avstämning av alternativa nyckeltal" nedan.



Sammanslagen balansräkning

SEK M	30 juni 2022	30 juni 2021	31 december 2021	31 december 2020	31 december 2019
Goodwill	1 422	1 254	1 352	1 234	1 324
Övriga immateriella tillgångar	140	114	123	127	129
Materiella anläggningstillgångar	7 238	6 990	7 251	7 165	7 484
Nyttjanderättstillgångar	233	183	204	210	273
Långfristiga fordringar	1 159	240	253	93	421
Uppskjutna skattefordringar	215	433	218	456	378
Anläggningstillgångar	10 408	9 214	9 401	9 285	10 009
Varulager	7 717	4 885	5 372	4 296	4 876
Kundfordringar	3 127	2 238	2 532	1 856	2 435
Skattefordringar	141	67	101	52	14
Övriga fordringar	1 136	1 084	819	927	1 060
Kortfristiga fordringar	4 404	3 389	3 452	2 835	3 510
Likvida medel	1 328	463	1 661	179	112
Omsättningstillgångar	13 449	8 737	10 485	7 310	8 498
Totala tillgångar	23 857	17 951	19 886	16 595	18 506
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	15 374	11 007	11 663	10 317	8 731
Innehav utan bestämmande inflytande	0	59	97	50	60
Totalt eget kapital	15 374	11 066	11 761	10 368	8 791
Avsättningar till pensioner	552	1 231	1 204	1 478	1 303
Övriga långfristiga räntebärande skulder	176	260	147	212	469
Långfristiga räntebärande skulder	728	1 491	1 351	1 690	1 772
Uppskjutna skatteskulder	622	451	404	480	162
Avsättningar	316	256	300	308	210
Övriga långsiktiga skulder	618	68	136	48	64
Långfristiga icke räntebärande skulder	1 556	776	840	836	436
Långfristiga skulder	2 285	2 267	2 191	2 526	2 207
Lån	470	0	1 620	2	5
Övriga kortfristiga räntebärande skulder	66	358	71	242	3 270
Kortfristiga räntebärande skulder	536	358	1 691	245	3 276
Leverantörsskulder	2 922	1 731	2 128	1 192	1 330
Förskott från kunder	409	373	360	429	688
Skatteskulder	342	127	123	83	41
Avsättningar	178	289	214	443	264
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 192	1 153	1 138	1 079	1 057
Övriga kortfristiga icke räntebärande skulder	620	587	280	231	851
Kortfristiga icke räntebärande skulder	5 662	2 969	4 243	3 457	4 232
Kortfristiga skulder	6 198	4 618	5 934	3 701	7 508
Totalt eget kapital och skulder	23 857	17 951	19 886	16 595	18 506



Sammanlagd kassaflödesanalys

SEK M	H1 2022	H1 2021	2021	2020	2019
Rörelseresultat	1 741	692	1 379	492	1 444
Justeringar för ej kassagenererande poster:					
Avskrivningar och nedskrivningar	421	404	743	790	1 003
Pensioner	-17	54	-18	-220	-343
Övriga ej kassagenererande poster	-43	-181	-126	667	241
Betald ränta	-133	-119	-218	-84	-80
Betald skatt	-241	-112	-189	-271	-125
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	1 729	737	1 571	1 374	2 140
Förändringar i rörelsekapital					
Varulager	-2 132	-563	-933	432	-256
Kundfordringar	-493	-398	-589	498	-124
Övriga fordringar	-107	-295	270	219	159
Leverantörsskulder	772	653	909	-108	-169
Övriga skulder	108	341	-77	-744	-134
Förändringar i rörelsekapital	-1 851	-263	-420	297	-523
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-122	474	1 151	1 671	1 617
Investeringsverksamheten					
Investeringar i immateriella tillgångar	-16	-9	-23	-11	-4
Kassaflöde från avyttringar av immateriella tillgångar	0	0	4	-3	0
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-174	-129	-471	-505	-685
Kassaflöde från avyttringar av materiella anläggningstillgångar	9	2	54	47	99
Förvärv av verksamheter och aktier, exklusive likvida medel	-141	0	-60	-90	-154
Avyttring av verksamheter och aktier, exklusive likvida medel	0	6	6	28	0
Övriga investeringar och finansiella tillgångar	6	-9	-17	1	-1
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-317	-139	-507	-533	-745
Finansieringsverksamheten					
Upptagande av lån	16	0	1 628	0	83
Amortering av lån	-1 168	0	-85	-175	0
Amortering av leasingskulder	-43	-37	-76	-72	-91
Utbetald utdelning	-3	0	0	0	-2
Förändring i koncernkonto, netto	1 400	49	-31	-2 879	-4 861
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	203	12	1 436	-3 126	-4 870
Nettoförändring av likvida medel	-236	348	2 080	-1 989	-3 999
Likvida medel vid periodens början	1 661	2 293	179	112	8
Valutakursdifferenser i likvida medel	51	6	13	-14	-1
Övrigt kassaflöde från transaktioner med aktieägare	-148	1 591	-611	2 070	4 104
Likvida medel vid periodens slut	1 328	4 239	1 661	179	112

Finansiell information per division

Tube

SEK M (om inte annat anges)	H1 2022	H1 2021	2021	2020	2019
Orderingång ^{*)}	9 288	5 408	10 795	8 331	12 950
Orderingång i förhållande till intäkter, % ^{*)}	149	119	113	82	112
Intäkter	6 226	4 546	9 530	10 102	11 528
Organisk tillväxt, % ^{*)}	16	-18	-10	-10	6
Justerad EBITDA ^{*)}	1 050	706	1 311	1 668	1 949
Justerad EBITDA-marginal, % ^{*)}	16,9	15,5	13,8	16,5	16,9
EBIT ^{*)}	1 420	525	1 168	666	1 234
EBIT-marginal, % ^{*)}	22,8	11,5	12,3	6,6	10,7
Justerad EBIT ^{*)}	710	365	707	1 093	1 290
Justerad EBIT-marginal, % ^{*)}	11,4	8,0	7,4	10,8	11,2

^{*)} Alternativa nyckeltal. Se "Definitioner och avstämning av alternativa nyckeltal" nedan.

Kanthal

SEK M (om inte annat anges)	H1 2022	H1 2021	2021	2020	2019
Orderingång ^{*)}	2 242	1 720	3 357	2 646	2 739
Orderingång i förhållande till intäkter, % ^{*)}	115	115	112	101	96
Intäkter	1 947	1 502	3 007	2 615	2 852
Organisk tillväxt, % ^{*)}	5	23	15	-7	-3
Justerad EBITDA ^{*)}	352	276	526	380	396
Justerad EBITDA-marginal, % ^{*)}	18,1	18,4	17,5	14,5	13,9
EBIT ^{*)}	531	263	545	104	386
EBIT-marginal, % ^{*)}	27,3	17,5	18,1	4,0	13,5
Justerad EBIT ^{*)}	304	235	445	298	307
Justerad EBIT-marginal, % ^{*)}	15,6	15,7	14,8	11,4	10,8

^{*)} Alternativa nyckeltal. Se "Definitioner och avstämning av alternativa nyckeltal" nedan.

Strip

SEK M (om inte annat anges)	H1 2022	H1 2021	2021	2020	2019
Orderingång ^{*)}	906	779	1 529	1 253	1 162
Orderingång i förhållande till intäkter, % ^{*)}	113	117	117	104	91
Intäkter	804	667	1 310	1 209	1 275
Organisk tillväxt, % ^{*)}	10	13	8	-3	3
Justerad EBITDA ^{*)}	139	130	216	147	151
Justerad EBITDA-marginal, % ^{*)}	17,4	19,4	16,5	12,2	11,9
EBIT ^{*)}	146	119	202	84	82
EBIT-marginal, % ^{*)}	18,1	17,8	15,4	6,9	6,5
Justerad EBIT ^{*)}	115	104	167	97	99
Justerad EBIT-marginal, % ^{*)}	14,3	15,6	12,7	8,0	7,8

^{*)} Alternativa nyckeltal. Se "Definitioner och avstämning av alternativa nyckeltal" nedan.

**Gemensamma koncernfunktioner**

SEK M	H1 2022	H1 2021	2021	2020	2019
Justerad EBITDA ^{*)}	-189	-114	-243	-262	-166
EBIT ^{*)}	-356	-215	-536	-361	-259
Justerad EBIT ^{*)}	-199	-124	-263	-283	-184

^{*)} Alternativa nyckeltal. Se "Definitioner och avstämning av alternativa nyckeltal" nedan.

Finansiell information per geografisk region**Intäkter**

SEK M	H1 2022	H1 2021	2021	2020	2019
Europa	4 630	3 514	7 120	6 880	8 937
Nordamerika	2 355	1 502	3 238	4 052	3 601
Asien	1 604	1 409	2 883	2 320	2 531
Andra	387	290	606	675	585
Totalt	8 976	6 715	13 847	13 925	15 654



Nyckeltal

SEK M (om inte annat anges)	H1 2022	H1 2021	2021	2020	2019
Orderingång ¹⁾	12 436	7 907	15 681	12 230	16 851
Orderingång i förhållande till intäkter, % ¹⁾	139	118	113	88	108
Intäkter	8 976	6 715	13 847	13 925	15 654
Organisk tillväxt, % ¹⁾	13	-8	-3	-9	4
Bruttoresultat ¹⁾	3 033	1 730	3 468	2 502	3 643
Bruttomarginal, % ¹⁾	33,8	25,8	25,0	18,0	23,3
Justerad bruttomarginal, % ¹⁾	22,9	22,3	20,6	22,2	23,2
Capex ¹⁾	-182	-136	-436	-472	-590
Capex i förhållande till intäkter, % ¹⁾	2,0	2,0	3,1	3,4	3,8
EBITDA ¹⁾	2 162	1 096	2 122	1 283	2 446
EBITDA-marginal, % ¹⁾	24,1	16,3	15,3	9,2	15,6
Justerad EBITDA ¹⁾	1 352	997	1 811	1 933	2 331
Justerad EBITDA-marginal, % ¹⁾	15,1	14,8	13,1	13,9	14,9
EBIT ¹⁾	1 741	692	1 379	492	1 444
EBIT-marginal, % ¹⁾	19,4	10,3	10,0	3,5	9,2
Justerad EBIT ¹⁾	931	580	1 055	1 205	1 513
Justerad EBIT-marginal, % ¹⁾	10,4	8,6	7,6	8,7	9,7
Periodens resultat	1 224	519	1 228	380	667
Justerat resultat för perioden ¹⁾	584	434	980	916	742
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-122	474	1 151	1 671	1 617
Fritt operativt kassaflöde ¹⁾	28	533	1 046	1 483	1 250
Rörelsekapital ¹⁾	6 641	4 304	4 567	4 019	4 460
Rörelsekapital, % ¹⁾	31,9	29,9	31,2	30,4	26,1
Avkastning på sysselsatt kapital, % ¹⁾	27,8	11,4	10,4	3,8	10,7
Antal anställda ²⁾	5 731	5 283	5 465	5 084	5 726
Antal konsulter ²⁾	557	300	413	287	513
Finansiell nettoskuld (+) ¹⁾	-841	-27	-22	69	3 365
Nettoskuld (+) ¹⁾	-139	1 287	1 324	1 737	4 751
Nettoskuld/justerad EBITDA ¹⁾	-0,06	E/T ³⁾	0,73	0,90	2,04
Nettoskuld/eget kapital ¹⁾	-0,01	0,12	0,11	0,17	0,54
Genomsnittligt antal aktier, miljoner	250,877 ⁴⁾	250,877 ⁴⁾	250,877 ⁴⁾	250,877 ⁴⁾	250,877 ⁴⁾
Resultat per aktie (före och efter utspädning), SEK	4,83 ⁴⁾	2,03 ⁴⁾	4,80 ⁴⁾	1,55 ⁴⁾	2,64 ⁴⁾
Justerat resultat per aktie, SEK ¹⁾	2,28 ⁴⁾	1,70 ⁴⁾	3,82 ⁴⁾	3,69 ⁴⁾	2,94 ⁴⁾

1) Alternativa nyckeltal. Se "Definitioner och avstämning av alternativa nyckeltal" nedan.

2) Omräknat till heltidstjänster.

3) Ej tillämplig.

4) Genomsnittligt antal aktier, resultat per aktie samt justerat resultat per aktie för respektive period har beräknats baserat på antalet aktier i Alleima per den 30 juni 2022.



Definitioner och avstämning av alternativa nyckeltal

Alleima presenterar nedan vissa mått som inte definieras i enlighet med IFRS (alternativa nyckeltal). Se "Alternativa nyckeltal" i avsnittet "Presentation av finansiell och annan information". De alternativa nyckeltalen har inte reviderats eller granskats av Bolagets revisor.

Mått	Definition	Förklaring
Avkastning på sysselsatt kapital, %	Annualiserat rörelseresultat plus finansiella intäkter justerat för derivat, i förhållande till genomsnittligt sysselsatt kapital för de senaste fyra kvartalen. Sysselsatt kapital definieras som totalt kapital minus icke räntebärande skulder.	Alleima anser att avkastning på sysselsatt kapital är relevant som ett komplement för att bedöma möjligheten till utdelning, genomföra strategiska investeringar och beakta Koncernens förmåga att uppfylla sina finansiella åtaganden.
Bruttoresultat	Intäkter minus kostnader för sålda varor.	Alleima anser att bruttoresultat är ett relevant mått för att jämföra lönsamhet efter tillverkningskostnader över tid.
Bruttomarginal, %	Intäkter minus kostnader för sålda varor i förhållande till intäkter.	Alleima anser att bruttomarginal är ett relevant mått för att jämföra lönsamhet efter tillverkningskostnader över tid.
Capex	Investeringar och försäljning av materiella och immateriella tillgångar.	Alleima anser att capex är ett viktigt nyckeltal för att visa hur Bolaget använder del av sitt kassaflöde för att återinvestera i och bibehålla en långsiktig utveckling.
Capex i förhållande till intäkter, %	Capex dividerat med intäkter.	Alleima anser att nyckeltalet är ett relevant mått för att jämföra hur Bolaget över tid återinvesterar sina intäkter i tillgångar.
EBIT	Rörelseresultat.	Alleima anser att EBIT är ett relevant mått för att presentera redovisad lönsamhet.
EBIT-marginal, %	EBIT i förhållande till intäkter.	Alleima anser att EBIT-marginal är ett relevant mått för att jämföra redovisad lönsamhet över tid.
EBITDA	EBIT före av- och nedskrivningar.	Alleima anser att EBITDA utgör en användbar indikator på Bolagets prestation. EBITDA ger investerare en indikation på ett bolags förmåga att generera likvida medel och betala sina skulder.
EBITDA-marginal, %	EBITDA i förhållande till intäkter.	Alleima anser att EBITDA-marginal i förhållande till intäkter utgör en användbar indikator på verksamhetens förmåga att omvandla intäkter till likvida medel.
Finansiell nettoskuld (+)	Nettoskuld exklusive nettopensions- och leasing-skulder.	Alleima anser att finansiell nettoskuld är en användbar indikator på verksamhetens förmåga att betala sina skulder, exklusive pensionskulder och leasingskulder, vid en viss tidpunkt.
Fritt operativt kassaflöde	EBITDA justerat för icke kassaflödespåverkande poster plus förändring i rörelsekapitalet minus investeringar och avyttringar av materiella och immateriella anläggningstillgångar och minus amortering av leasingskulder.	Alleima anser att fritt operativt kassaflöde är relevant att presentera då det ger en indikation på det kapital verksamheten genererar för att kunna genomföra strategiska investeringar, amortera och betala utdelning till aktieägarna.
Justerad bruttomarginal, %	Intäkter minskat med kostnad för sålda varor, justerad för jämförelsestörande poster och metallpriseffekter, i förhållande till intäkter.	Alleima anser att justerad bruttomarginal är ett relevant mått för att jämföra lönsamhet efter tillverkningskostnader i den underliggande verksamheten, exklusive jämförelsestörande poster och metallpriseffekter över tid.
Justerad EBIT	EBIT exklusive jämförelsestörande poster och metallpriseffekter.	Alleima anser att justerad EBIT är ett relevant mått för att presentera lönsamheten i den underliggande verksamheten exklusive metallpriseffekter och jämförelsestörande poster.
Justerad EBIT-marginal, %	Justerad EBIT i förhållande till intäkter.	Alleima anser att justerad EBIT-marginal är ett relevant mått för att jämföra lönsamheten i den underliggande verksamheten exklusive metallpriseffekter och jämförelsestörande poster över tid.
Justerad EBITDA	EBIT före av- och nedskrivningar, justerat för jämförelsestörande poster och metallpriseffekter.	Alleima anser att justerad EBITDA utgör en användbar indikator på Bolagets prestation. Justerad EBITDA ger investerare en indikation på den underliggande verksamhetens förmåga att generera likvida medel och betala sina skulder.

Mått	Definition	Förklaring
Justerad EBITDA-marginal, %	Justerad EBITDA i förhållande till intäkter.	Alleima anser att justerad EBITDA-marginal utgör en användbar indikator på den underliggande verksamhetens förmåga att omvandla intäkter till likvida medel.
Justerat resultat för perioden	Periodens resultat, justerat för jämförelsestörande poster, metallpriseffekter och skatteeffekter.	Alleima anser att justerat resultat för perioden är ett relevant mått för att presentera jämförbara resultat mellan perioder i den underliggande verksamheten.
Justerat resultat per aktie	Justerat resultat för perioden dividerat med genomsnittligt antal aktier.	Alleima anser att justerat resultat per aktie är ett relevant mått för att presentera jämförbara resultat per aktie mellan perioder i den underliggande verksamheten.
Jämförelsestörande poster	Realisationsvinster och -förluster från avyttringar och större omstruktureringsinitiativ, nedskrivningar, realisationsvinster och -förluster från avyttringar av finansiella tillgångar samt andra väsentliga poster som har en betydande inverkan på jämförbarheten.	Alleima anser att jämförelsestörande poster har en betydande inverkan på jämförbarheten av den operationella utvecklingen.
Metallpriseffekter	Metallprispåverkan på rörelseresultat under en viss period från förändringar i legeringspriser som uppkommer från tiden mellan inköp (inkluderad i kostnad för sålda varor) och försäljning av en legering (inkluderad i intäkter) när legeringstillägg appliceras.	Alleima anser att metallpriseffekter har en betydande inverkan på jämförbarheten av den operationella utvecklingen.
Nettoskuld (+)	Räntebärande kortfristiga och långfristiga skulder, inklusive nettospensions- och leasingskuld, minskat med likvida medel.	Alleima anser nettoskuld vara relevant att presentera som ett komplement för att bedöma möjligheten till utdelning, genomföra strategiska investeringar samt beakta Koncernens förmåga att uppfylla sina finansiella åtaganden.
Nettoskuld/eget kapital	Nettoskuld dividerad med eget kapital.	Alleima anser att nettoskuld i relation till eget kapital är användbart som ett komplement för att bedöma möjligheterna till utdelning, genomföra strategiska investeringar samt bedöma Koncernens förmåga att uppfylla sina finansiella åtaganden. Nettoskuld i förhållande till eget kapital ingår i Alleimas finansiella mål då den anses vara mer stabil över tid jämfört med nettoskuld i förhållande till justerad EBITDA.
Nettoskuld/justerad EBITDA	Nettoskuld dividerat med justerad EBITDA.	Alleima anser att nettoskuld i förhållande till justerad EBITDA är användbart som ett komplement för att bedöma möjligheterna till utdelning, genomföra strategiska investeringar samt bedöma Koncernens förmåga att uppfylla sina finansiella åtaganden.
Orderingång	Orderingång för en period avser alla ordrar som mottagits för omedelbar leverans och de order för framtida leverans för vilka leveransdatum och kvantiteter har bekräftats.	Den orderingång som redovisas av Bolaget används främst som en indikation på efterfrågan på marknaden.
Orderingång i förhållande till intäkter, %	Periodens orderingång dividerat med periodens intäkter.	Alleima anser att nyckeltalet ger en indikation om efterfrågan på Bolagets produkter ökar eller minskar.
Organisk tillväxt, %	Förändring i intäkter efter justering för valutakurseffekter och strukturförändringar såsom avyttringar och förvärv samt legeringstillägg.	Alleima anser att organisk tillväxt är en värdefull indikator på verksamhetens förmåga att växa utifrån sin egen kapacitet.
Rörelsekapital	Summa varulager, kundfordringar, leverantörsskulder och andra kortfristiga icke räntebärande fordringar och skulder, inklusive sådana som klassificeras som skulder och tillgångar som innehas för försäljning, men exklusive skattefordringar och skatteskulder samt avsättningar.	Alleima anser att rörelsekapital är ett relevant mått för att mäta Bolagets likviditet och kapitaleffektivitet.
Rörelsekapital, %	Kvartalsvärdet är genomsnittligt rörelsekapital för det senaste kvartalet dividerat med annualiserade intäkter för det senaste kvartalet. Årsvärdet är genomsnittligt rörelsekapital för fyra kvartal dividerat med intäkter för helåret.	Alleima anser att rörelsekapital i förhållande till intäkter är relevant både som mått för Koncernens effektivitet och dess kortsiktiga finansiella tillstånd.



Intäktsstillväxt samt ordergång och ordergång i förhållande till intäkter

SEK M (om inte annat anges)	H1 2022	H1 2021	2021	2020	2019
Organisk tillväxt, % ^{*)}	13	-8	-3	-9	4
Struktur, % ^{*)}	1	-0	0	1	-2
Valuta, % ^{*)}	5	-5	-2	-2	3
Legering, % ^{*)}	13	3	5	-1	1
Total tillväxt, %^{*)}	34	-10	-1	-11	6
Ordergång	12 436	7 907	15 681	12 230	16 851
Intäkter	8 976	6 715	13 847	13 925	15 654
Ordergång i förhållande till intäkter, %	139	118	113	88	108

^{*)} Förändring jämfört med samma period föregående år.

EBITDA och justerad EBITDA samt EBITDA-marginal och justerad EBITDA-marginal

SEK M (om inte annat anges)	H1 2022	H1 2021	2021	2020	2019
EBIT	1 741	692	1 379	492	1 444
Återför:					
Avskrivningar och nedskrivningar	421	404	743	791	1 002
EBITDA	2 162	1 096	2 122	1 283	2 446
Jämförelsestörande poster	164	70	176	478	158
Metallpriseffekt	-975	-169	-487	172	-274
Justerad EBITDA	1 352	997	1 811	1 933	2 331
Intäkter	8 976	6 715	13 847	13 925	15 654
EBITDA-marginal, %	24,1	16,3	15,3	9,2	15,6
Justerad EBITDA-marginal, %	15,1	14,8	13,1	13,9	14,9

Justerad EBIT samt EBIT-marginal och justerad EBIT-marginal

SEK M (om inte annat anges)	H1 2022	H1 2021	2021	2020	2019
Rörelseresultat (EBIT)	1 741	692	1 379	492	1 444
Återför:					
Jämförelsestörande poster	164	57	164	540	343
Metallpriseffekt	-975	-169	-487	172	-274
Justerad EBIT	931	580	1 055	1 205	1 513
Intäkter	8 976	6 715	13 847	13 925	15 654
EBIT-marginal, %	19,4	10,3	10,0	3,5	9,2
Justerad EBIT-marginal, %	10,4	8,6	7,6	8,7	9,7

Metallpriseffekter och jämförelsestörande poster inom EBITDA/EBIT

SEK M	H1 2022	H1 2021	2021	2020	2019
Metallpriseffekter					
Tube	715	126	385	-137	212
Kanthal	230	28	74	-35	66
Strip	30	15	28	-	-4
Totalt	975	169	487	-172	274
Jämförelsestörande EBITDA poster					
Tube	-5	21	63	-249	-103
Kanthal	-2	-	26	-138	32
Strip	-	-	8	-13	-12
Gemensamma koncernfunktioner	-157	-91	-273	-78	-76
Totalt	-164	-70	-176	-478	-158
Jämförelsestörande nedskrivningar					
Tube	-	13	13	-42	-166
Kanthal	-	-	-	-20	-20
Strip	-	-	-	-	-
Totalt	-	13	13	-62	-185
Jämförelsestörande poster (totalt)					
Tube	-5	34	76	-291	-269
Kanthal	-2	-	26	-158	12
Strip	-	-	8	-13	-12
Gemensamma koncernfunktioner	-157	-91	-273	-78	-76
Totalt	-164	-57	-164	-540	-343
Jämförelsestörande EBITDA poster					
Separationskostnader	-164	-96	-305	-67	-65
Omstruktureringskostnader	-	-	-	-411	-93
Upplösning omstruktureringsreserv	-	26	99	-	-
Realisationsvinst vid fastighetsavyttring	-	-	29	-	-
Totalt	-164	-70	-176	-478	-158
Jämförelsestörande nedskrivningar					
Nedskrivningar	-	-	-	-62	-185
Återföring nedskrivningar	-	13	13	-	-
Totalt	-	13	13	-62	-185
Jämförelsestörande poster (total)	-	-57	-164	-540	-343

Bruttomarginal och justerad bruttomarginal

SEK M (om inte annat anges)	H1 2022	H1 2021	2021	2020	2019
Bruttoresultat	3 033	1 730	3 468	2 502	3 643
Återför:					
Jämförelsestörande poster inom bruttoresultat	0	-65	-126	411	259
Metallpriseffekt	-975	-169	-487	172	-274
Justerat bruttoresultat	2 057	1 496	2 854	3 085	3 628
Intäkter	8 976	6 715	13 847	13 925	15 654
Bruttomarginal,%	33,8	25,8	25,0	18,0	23,3
Justerad bruttomarginal, %	22,9	22,3	20,6	22,2	23,2



Justerat resultat för perioden

SEK M (om inte annat anges)	H1 2022	H1 2021	2021	2020	2019
Periodens resultat	1 224	519	1 228	380	667
Återför:					
Justeringsposter EBIT ^{*)}	-811	-111	-324	712	69
Skatt hänförlig till justeringsposter	171	26	76	-176	5
Justerat resultat för perioden	584	434	980	916	742
Hänförligt till:					
Moderbolagets aktieägare	572	425	958	926	738
Innehav utan bestämmande inflytande	12	9	23	-10	4
Genomsnittligt antal aktier vid periodens utgång (miljontal)	250,877	250,877	250,877	250,877	250,877
Justerat resultat per aktie (före och efter utspädning), SEK	2,28	1,70	3,82	3,69	2,94

^{*)} Metallpriseffekter och jämförelsestörande poster (se "Justerad EBIT samt EBIT-marginal och justerad EBIT-marginal" ovan).

Capex och capex i förhållande till intäkter

SEK M (om inte annat anges)	H1 2022	H1 2021	2021	2020	2019
Investeringar i immateriella tillgångar	-16	-9	-23	-11	-4
Kassaflöde från avyttringar av immateriella tillgångar	0	0	4	-3	0
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-174	-129	-471	-505	-685
Kassaflöde från avyttringar av materiella anläggningstillgångar	9	2	54	47	99
Capex	182	-136	-436	-472	-590
Intäkter	8 976	6 715	13 847	13 925	15 654
Capex i förhållande till intäkter, %	2,0	2,0	3,1	3,4	3,8

Fritt operativt kassaflöde

SEK M	H1 2022	H1 2021	2021	2020	2019
EBITDA	2 162	1 096	2 122	1 283	2 446
Ej kassaflödespåverkande poster	-59	-128	-144	447	8
Förändring av rörelsekapital	-1 851	-263	-420	297	-523
Capex	-182	-136	-436	-472	-590
Amortering av leasingkulder	-43	-37	-76	-72	-91
Fritt operativt kassaflöde	28	533	1 046	1 483	1 250



Rörelsekapital och avkastning på sysselsatt kapital

SEK M (om inte annat anges)	H1 2022	H1 2021	2021	2020	2019
Varulager	7 717	4 885	5 372	4 296	4 876
Kundfordringar	3 127	2 238	2 532	1 856	2 435
Leverantörsskulder	-2 922	-1 731	-2 128	-1 192	-1 330
Övriga fordringar	624	942	497	748	976
Övriga skulder	-1 906	-2 030	-1 706	-1 689	-2 497
Rörelsekapital	6 641	4 304	4 567	4 019	4 460
Genomsnittligt rörelsekapital	6 022	4 124	4 326	4 239	4 083
Intäkter, annualiserade	19 029	13 796	13 847	13 925	15 654
Rörelsekapital, %	31,6	29,9	31,2	30,4	26,1
Totala tillgångar	23 857	17 951	19 886	16 595	18 506
Långfristiga icke räntebärande skulder	-1 556	-776	-840	-836	-436
Kortfristiga icke räntebärande skulder	-5 662	-4 260	-4 243	-3 457	-4 232
Sysselsatt kapital	16 638	12 916	14 803	12 302	13 838
Genomsnittligt sysselsatt kapital	16 094	12 550	13 306	13 071	13 468
Rörelseresultat, annualiserat	4 424	1 421	1 379	492	1 444
Finansiella intäkter, annualiserat	48	6	5	2	1
Summa avkastning, annualiserat	4 472	1 427	1 384	495	1 444
Avkastning på sysselsatt kapital, %	27,8	11,4	10,4	3,8	10,7

Nettoskuld, finansiell nettoskuld, nettoskuld/eget kapital och nettoskuld/justerad EBITDA

SEK M (om inte annat anges)	H1 2022	H1 2021	2021	2020	2019
Räntebärande långfristiga skulder	728	1 491	1 351	1 690	1 772
Räntebärande kortfristiga skulder	536	358	1 691	245	3 276
Förskottsbetalning av pensioner	-75	-99	-57	-19	-184
Likvida medel	-1 328	-463	-1 661	-179	-112
Nettoskuld	-139	1 287	1 324	1 737	4 751
Nettopensionsskuld	-477	-1 132	-1 147	-1 456	-1 119
Leasingskulder	-226	-182	-200	-209	-268
Finansiell nettoskuld	-841	-27	-22	69	3 365
Justerad EBITDA ackumulerad innevarande år	1 352	997	1 811	1 933	2 331
Justerad EBITDA föregående år	814	E/T ^{*)}	-	-	-
Justerad EBITDA rullande 12 månader	2 166	E/T ^{*)}	1 811	1 933	2 331
Totalt eget kapital	15 374	11 066	11 761	10 368	8 791
Nettoskuld/eget kapital	-0,01	0,12	0,11	0,17	0,54
Nettoskuld/justerad EBITDA (multipel)	-0,06	E/T^{*)}	0,73	0,90	2,04

*) Ej tillämplig.



Kommentarer till den finansiella utvecklingen

Denna operationella och finansiella översikt är avsedd att underlätta förståelsen för och bedömningen av trender och förändringar i Bolagets resultat och finansiella ställning. Informationen nedan bör läsas tillsammans med avsnittet "Utvald historisk finansiell information" och de sammanslagna finansiella rapporter som har upprättats i enlighet med IFRS såsom de har antagits av EU och som presenteras i andra delar av detta prospekt. För information om Bolagets redovisningsprinciper, se "Not 1 – Väsentliga redovisningsprinciper – bedömningar och antaganden för redovisningsändamål" på sida F-40 och framåt i avsnittet "Historisk finansiell information".

Huvuddelen av de funktioner och processer som har inrättats för att Alleima ska bli ett fristående företag, skilt från Sandvik, har implementerats under 2021 eller kommer att implementeras under 2022. Det innebär att den finansiella informationen inte är helt representativ när det gäller fristående kostnader för dessa funktioner och processer. Alleima bedömer att 2022 kommer att bli det första hela året under vilket kostnaderna för de nya funktionerna och processerna kommer att få fullt genomslag.

Historiska resultat ger inte nödvändigtvis en korrekt indikation på framtida resultat. Detta avsnitt innehåller framåtriktad information. Sådan information grundar sig på uppskattningar och antaganden och är föremål för risker, osäkerhet och andra faktorer, inklusive men inte begränsat till det som anges i avsnittet "Riskfaktorer". Dessutom är effekten av Rysslands invasion av Ukraina i februari 2022 och krigets påverkan på Alleimas marknader osäker och kan påverka den framåtriktade informationen (se "Alleima är föremål för risker relaterade till geopolitiska förhållanden" i avsnittet "Riskfaktorer"). Dessa faktorer skulle kunna innebära att Bolagets framtida rörelseresultat, finansiella ställning eller kassaflöden avviker väsentligt från den information som anges eller indikeras i sådan framåtriktad information. Se också "Framåtriktad information" i avsnittet "Viktig information".

Översikt

Alleima är en globalt verksam utvecklare, tillverkare och leverantör av högförädlade produkter i avancerat rostfritt stål och speciallegeringar samt produkter för industriell värmning. Bolagets erbjudande omfattar fler än 900 aktiva legeringsrecept och ett omfattande sortiment av former, såsom sömlösa rör, värmeelement för industriell värmning, tråd till medicinteknisk utrustning samt precisionsbandstål. Bolaget har en helt integrerad värdekedja med intern forskning och utveckling, två stålverk med primär smältning, 27 produktionsanläggningar (inklusive tre serviceanläggningar) i 14 länder (varmbearbetning, kallbearbetning och färdigställande) och kontroll över sin egen globala säljkår. Genom sin integrerade värdekedja säljs Alleimas produkter i omkring 90 länder runt om i världen.

Divisioner och rörelsesegment

Alleima är organiserat i tre divisioner – Tube, Kanthal och Strip, var och en med ett distinkt produktsortiment och tydliga slutmarknader. De tre divisionerna utgör också Koncernens rörelsesegment.

Divisionen Tube utvecklar och tillverkar sömlösa rör och andra långa produkter av avancerat rostfritt stål och speciallegeringar som främst används av kunder inom kundsegmenten industri, kemisk och petrokemisk industri, olja och gas, gruv- och anläggningsindustri, kraftproduktion och transport. Exempel på produkter inom Tube är umbilicalrör, sömlösa control lines, titanrör till flygindustrin och ånggeneratorrör.

Divisionen Kanthal levererar produkter och tjänster inom industriell värmning och motståndsmaterial som är

märkta med varumärket Kanthal®. Huvudsakliga produkter omfattar legeringar och värmeelement som kan klara temperaturer upp till 1 850 grader Celsius. Exempel på produkter är delkomponenter och hela uppvärmningssystem som används i industriugnar och hushållsapparater. Kanthal erbjuder även ultratunn tråd för medicinska och elektroniska produkter, där materialets tålighet är extra viktigt för att garantera funktionalitet och lång livslängd hos produkterna.

Divisionen Strip utvecklar och tillverkar ett brett utbud av precisionsbandstål samt en rad olika bandstålsbaserade produkter till kundsegmenten konsument, industri, vätgas och förnybar energi samt fordonsindustri, ett undersegment till kundsegmentet transport. Exempel på viktiga konsumentprodukter är rakbladsstål (både elektrisk och manuell rakning) och kompressorventilstål (används till exempel i luftkonditionering, värmepumpar, kylskåp och frysar).

Viktiga faktorer som påverkar resultatet

Alleimas finansiella utveckling har påverkats, och kommer sannolikt att fortsätta påverkas av, ett antal faktorer varav vissa ligger utanför Alleimas kontroll. Nedan följer en beskrivning av viktiga faktorer som Alleima anser har påverkat den finansiella utvecklingen under de perioder som tas upp i detta avsnitt och som kan förväntas fortsätta att påverka Alleimas finansiella utveckling i framtiden.

Efterfrågan på produkter av avancerat material och marknadsutveckling som stödjer långsiktig tillväxt

Efterfrågan, orderingång och försäljning av Alleimas produkter är beroende av flera slutmarknader med olika drivkrafter och kännetecken. Efterfrågan drivs av utvecklingen inom Alleimas kundsegment. För varje kundsegment finns det olika trender som kan påverka efterfrågan på Alleimas produkter, vilket i sin tur påverkar Bolagets intäkter, resultat och kassaflöden. Dessutom understöds tillväxttakten för Alleimas kundsegment av de globala megatrenderna förändringar inom demografi, ökad och förändrad efterfrågan på energi, elektrifiering av industri och transport samt tillväxtmarknaders utveckling.

Alleima är verksam inom en rad olika industrivertikaler och har försäljning på global nivå. Under 2021 svarade Europa för 51 procent av Bolagets intäkter följt av Nordamerika (23 procent), Asien (21 procent) och övriga marknader (fyra procent). Denna diversifiering dämpar i viss mån de cykliska svängningarna i efterfrågan som förekommer i vissa branscher och geografiska områden, däremot varierar Alleimas underliggande efterfrågan fortfarande över tid. Ett exempel på det är den pågående covid-19-pandemin, där Alleimas adresserbara marknad minskade med 13 procent 2020 och förväntas ha

återhämtat sig till nivåerna före covid-19 under 2023.¹⁾ Även kriget i Ukraina och dess makroekonomiska effekter kan komma att påverka efterfrågan. Ekonomisk skada från kriget i Ukraina förväntas bidra till en väsentlig nedgång i global tillväxt under 2022.²⁾ För en mer detaljerad beskrivning av huvudsakliga drivkrafter för efterfrågan som förväntas påverka Alleimas resultat, se "Marknadsöversikt".

Produktmix och prissättning

Produktmixen drivs av efterfrågan och marknadsläget och påverkar Alleimas intäkter, resultat och kassaflöde eftersom Bolagets produkter har olika prissättning och olika vinstmarginaler. Möjligheterna att optimera produktmixen är bättre när efterfrågan på Alleimas produkter är högre, då det är lättare att styra över produktmixen mot mer förädlade produkter med högre marginaler. När efterfrågan är lägre tenderar produktmixen att skifta mot bulkprodukter med lägre marginaler för att säkra volymerna och täcka de fasta kostnaderna.

Alleimas produkter påverkas av förändringar av kostnader för insatsvaror, till exempel metallpriser, och generellt strävar Bolaget efter att föra vidare justeringar av kostnader för insatsvaror till kunderna. Över tid kan Alleima fatta strategiska beslut för att fokusera på specifika marknader framför andra, där ett skäl till att göra det är marginalnivåer på produkter. Dessa anpassningar sker dock inte snabbt, utan på längre sikt. Alleima arbetar kontinuerligt med prissättning och strategisk översyn av produktmix och priser för att fastställa en optimal prissättningspolicy och mix. Bolaget ser över sin optimala prisstrategi som en del av den kontinuerliga försäljnings- och produktionsplaneringen, den årliga produktionsplaneringen och som en del av den årliga strategiöversynen.

Strategisk produktutveckling och förmåga att gå in på nya marknader

En viktig framgångsfaktor för Alleima är att utveckla såväl förbättrade som nya produkter som uppfyller kundernas krav. Fortsatta investeringar i produktutveckling är avgörande för att upprätthålla en konkurrenskraftig produktportfölj och göra det möjligt för Alleima att behålla sin konkurrenskraft och prissättning av sina produkter samt gå in på nya marknader. Alleima har fyra forsknings- och utvecklingscenter med 230 anställda som arbetar med innovation och har tydliga innovationsmål för att säkra en kontinuerlig utveckling. Investeringar i forskning och utveckling är en central del av Alleimas strategi, och förmågan att genomföra sådana investeringar är avgörande för framtida lönsamhet. Alleima anser att dess strategiska fokus på utvecklingen i segmentet vätgas och förnybar energi har gett Bolaget en bra position att dra

1) Marknadsstudien.

2) Internationella valutafonden (IMF), World Economic Outlook Update, juli 2022.



nytta av den växande underliggande marknaden som omfattar användningsområden såsom vätgasapplikationer, solkraft, havsbaserad vindkraft, geotermisk energi och bioenergi. För mer information om Alleimas verksamheter inom produktutveckling och innovation, se "Forsknings- och utvecklingsorganisation" i avsnittet "Verksamhetsbeskrivning".

Metallpriseffekter

Råvaran i Alleimas produkter är vanligtvis metaller i olika legeringar. Råvarukostnaderna för metallerna är föremål för skiftande globala marknadspriser, vilket påverkar Alleimas intäkter, lönsamhet och kassaflöden. Alleima strävar dock efter att hantera fluktuerande metallpriser genom att antingen föra vidare de ökade kostnaderna för metaller till kunderna genom användningen av klausuler om legeringstillägg, säkra (Eng. *hedge*) metallpriser eller hantera metallpriserna genom kortsiktiga fastpriskontrakt. I omkring 40 procent av Alleimas försäljning används en klausul om legeringstillägg, i vilka försäljningspriset för metallinnehåll baseras på det rådande marknadspriset vid tidpunkten för försäljningen. Alleima prissäkrar generellt större ordrar mot fluktuationer i metallpriser vid tidpunkten för beställningen för tiden intill dess att metallinnehållet köps in för produktion. Av det totala metallinnehållet utgör exempelvis nickel cirka 15 procent av volymen medan det står för 60 procent av metallkostnaden. För att begränsa risken med innehållet av nickel har i genomsnitt 50 procent av de produkter som innehåller nickel och säljs till kund en klausul för legeringstillägg inkluderat i priset till kunden medan 25 procent i stället säkras (Eng. *hedge*) i samband med kundordern och resterande del hanteras genom kortsiktiga fastpriskontrakt baserade på det senaste priset för nickel vid tidpunkten för beställningen.

I fallet med legeringstillägg finns en tidsförskjutning mellan råvarukostnaden för en produkt och prissättningen mot kunden. Metallkostnaden, som förs upp under kostnaden för sålda varor när intäkten redovisas, bygger på metallens faktiska inköpspris, vilket normalt är marknadspriset omkring tre till sex månader tidigare. Samtidigt sätts priset mot kund vanligen utifrån genomsnittligt marknadspris månaden innan produkten intäktsredovisas. Det innebär att under en period av ökande marknadspriser för metaller realiserar Alleima normalt en vinst på prisvariationen och en förlust under perioder av minskande metallpriser. Denna effekt klassificeras som metallpriseffekt och justeras för i uppföljningen av verksamhetens operationella resultat. Ur ett kassaflödesperspektiv finns det två effekter relaterade till ändrade metallpriser, nämligen lönsamhet och lager. Resultateffekten från en trend av ökande priser kommer att påverka kassaflödet positivt genom högre priser till kunderna (resultaträkningen) men motverkas av högre pris för att köpa in ny metall till lagret (rörelsekapital). Motsatt effekt uppträder vid sjunkande metallpriser.

Även kriget i Ukraina har medfört ökade, och kommer sannolikt att ha en långvarig inverkan på, råmaterialpriser som exempelvis nickel och har även medfört fler störningar i vissa leverantörskedjor, vilket påverkar de globala marknadspriserna och därmed Alleimas råvarukostnader.

Operationell effektivitet, kostnadskontroll och produktionskapacitet

Alleimas förmåga att bibehålla eller förbättra operationell effektivitet och kostnadskontroll påverkar Bolagets resultat och kassaflöde. Den operationella effektiviteten avgörs av produktionsprocesser, infrastrukturen för inköp och logistik, förmåga att generera kostnadssynergier, effektiv resursallokering samt innovation.

Alleima utvärderar kontinuerligt sätt att förbättra den operationella effektiviteten i hela sin värdekedja och därmed sänka kostnaderna. Omkring 50 procent av kostnaderna för sålda varor avser råvaror, förbrukningsvaror och energi, och dessa kostnader är i hög grad rörliga. Förutom att hantera förändringar i råvarupriser genom klausuler om legeringstillägg och säkrade metallpriser säkrar Alleima även vissa andra kostnader, till exempel kostnader för elektricitet. Dessa uppgick under 2021 till omkring 400 miljoner kronor och cirka 80 procent av Alleimas förväntade förbrukning av elektricitet under andra halvåret 2022 och under helåret 2023 är prissäkrad. Dessutom hanterar Bolaget en del av den rörliga kostnadsbasen under nedgångar genom initiativ såsom arbetstidsförkortning som införs både för medarbetare som anställs genom entreprenörer och Alleimas anställda. Vidare arbetas det kontinuerligt med flera olika initiativ för att optimera geografisk närvaro för produktion för att i första hand optimera kostnadsstrukturen, men även i viss mån öka produktionskapaciteten. Exempel på närvaroinitiativ är att koncentrera verksamheten till vissa geografiska områden som USA och Tjeckien. Alleima arbetar också med initiativ för att minska kostnaderna för försäljning samt allmänna och administrativa kostnader, såsom modernisering av IT-plattformen. Alleima har även en global tillverkning med 27 produktionsanläggningar (inklusive tre serviceanläggningar) i 14 länder runt om i världen, vilket dämpar de politiska riskerna och minskar risken för störningar i leverantörskedjan. Bolaget strävar efter att ha en flexibel produktionsprocess för att se till att produktionskapaciteten kan anpassas till variationer i volymen vid behov. Alleima anser att dess helintegrerade tillverkning säkerställer god kontroll av värdekedjan och ger flexibilitet att anpassa sig till framtida volymvariationer.

Investerings- och kapacitetsbehov

Investeringar för att stödja och underhålla Alleimas verksamhet har en väsentlig påverkan på Bolagets kassaflöde. Till exempel har investeringar i produktionskapacitet typiskt sett en negativ effekt på kassaflödet, men gynnar

produktionen under en längre tidsperiod och stödjer Alleimas organiska tillväxt och produktförsäljning. Bolaget utvärderar kontinuerligt investeringsbehovet för att stödja och utveckla sin verksamhet. Som ett fristående bolag förväntas Alleimas ledning bättre kunna styra allokeringen av dess investeringar. Med bättre kontroll och högre fokus på Alleimas verksamhet förväntar sig ledningen att kunna fördela dem mer ändamålsenligt för att stödja sin strategi med potentiella effekter på tillväxt, lönsamhet och kassaflöden.

Hantering av rörelsekapital

Relaterat till karaktären på Alleimas verksamhet har Bolaget försörjningskedjor som sträcker sig från två till sex månader, vilket i allmänhet binder kapital. Förändringar av rörelsekapitalet kan därför få en betydande påverkan på Alleimas kassaflöden. Alleimas rörelsekapital påverkas främst av lagret, både genom tonnage och råvarupriser, storleken på kundfordringar och leverantörskulder samt eventuella förskott från kunder. Dessutom är Alleima exponerat mot mixeffekter eftersom längden på försörjningskedjor och kapitalbehov varierar mellan olika produkter, vilket innebär en potentiell påverkan på nivån av rörelsekapital utifrån produktmixen. Alleima ser därför kontinuerligt över och fokuserar på att optimera nivån av kapital uppbundet i rörelsekapital.

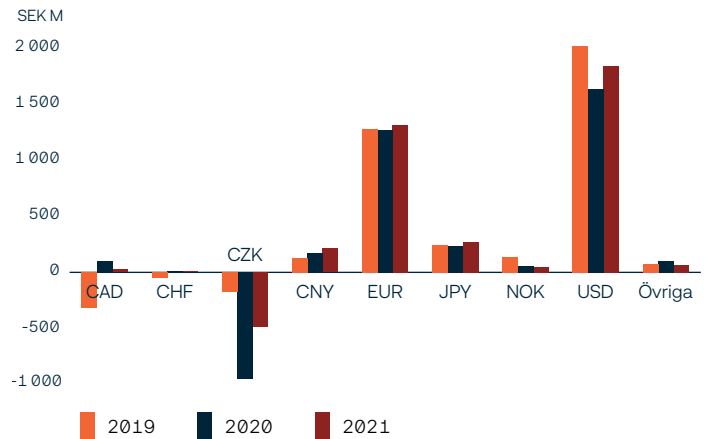
Löpande översyn av verksamhetsportföljen

Alleima utvärderar kontinuerligt sin verksamhetsportfölj och genomför strategiska förvärv och avyttringar som förväntas påverka både Bolagets intäkter och lönsamhet framöver. Historiskt har Alleima lyckats förbättra sin lönsamhet genom avyttringar i syfte att optimera sin totala produktportfölj och sitt erbjudande i linje med sin strategi. Dessutom har Bolaget kunnat kombinera organisk tillväxt och tillväxt genom en del förvärv. Som ett fristående bolag avser Alleima att fortsätta att optimera sin portfölj och förväntas också kunna genomföra förvärv i linje med dess tillväxtstrategi.

Hantering av valutakursfluktuationer

Alleimas resultat och kassaflöde påverkas av fluktuationer i valutakurser eftersom Alleima bedriver global verksamhet med exponering mot flera olika marknader och valutor. Valutakursfluktuationer kan exponera Alleima för transaktions- och omräkningsrisker som påverkar Bolagets resultat och kassaflöde. Transaktionsexponering uppstår främst när intäkterna från försäljningen av Alleimas produkter genereras i andra länder och valutor än kostnaderna, medan omräkningsexponering inträffar vid omräkning av utländska dotterföretags resultat- och balansräkningar till SEK. Kriget i Ukraina och dess makroekonomiska effekter kan leda till ökade fluktuationer i valutakurser, vilket skulle exponera Alleima för ytterligare transaktions- och omräkningsrisker.

Nettoflöden i utländsk valuta



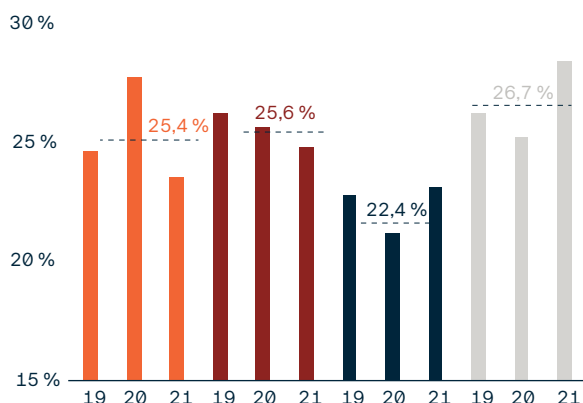
Hantering av säsongsvariationer i efterfrågan

Säsongsvariationer i efterfrågan påverkar Alleimas intäkter, resultat och kassaflöden. Under kalenderåret är vanligtvis det tredje kvartalet svagare i termer av intäkter och lönsamhet i jämförelse med resten av året. Det tredje kvartalet påverkas normalt av en säsongsmässigt lägre efterfrågan som främst förklaras av sommarsemestererna i Europa och planerat årligt underhåll. Det sker även en säsongrelaterad lageruppbyggnad före sommarsemestererna, vilket har en negativ påverkan på kassaflödet under första och andra kvartalet. Denna lageruppbyggnad går sedan vanligtvis tillbaka under det tredje och fjärde kvartalet, vilket då ger positiva kassaflödeseffekter.

Graferna nedan visar kvartalsintäkter som procent av totala intäkter samt kvartalsintäkter och justerad EBIT-marginalutveckling för affärsområdet Sandvik Materials Technology inom Sandvik för kvartalen under perioden 2019–2021. Alleimas verksamhet speglar i stort Sandvik Materials Technology och Bolagets bedömning är att Sandvik Materials Technology ger en bra indikation på hur Alleima skulle ha utvecklats under samma period. Det bör dock noteras att förvärv, avyttringar och omorganisationer påverkar jämförelsen mellan enstaka år.



Kvartalsintäkter som procent av totala intäkter

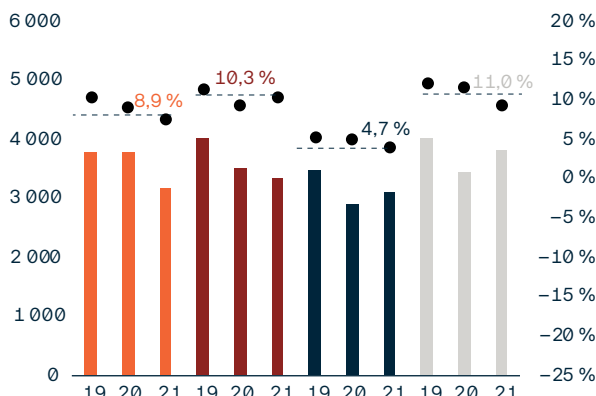


Källa: Sandviks delårsrapporter under perioden 2019–2021.

Alleima som ett fristående bolag

Vissa funktioner och processer har inrättats som en del av processen att Alleima blir ett fristående bolag, åtskilt från Sandvik-koncernen. Till exempel kommer Alleima att ha sitt eget huvudkontor för att samordna Bolagets verksamhet samt andra centrala funktioner, vilket sannolikt kommer att leda till högre administrativa kostnader för det fristående bolaget. Administrativ kapacitet har också behövt inrättas av Alleima för att Bolaget självständigt ska kunna genomföra investeraktiviteter, exempelvis motsvara aktiemarknadens förväntningar på offentliggörande av information. Alleima har också behövt inrätta en egen administrativ kapacitet för att uppfylla de formella och rättsliga kraven förknippade med en börsnotering, såsom publicering av finansiella rapporter och anordnande av årsstämmor. Funktioner för hantering av till exempel finansförvaltning, koncernkonsolidering, rapportering och andra processer, som tidigare sköttes av Sandvik före börsnoteringen, såsom juridiska funktioner och personalavdelning, har inrättats separat av Alleima. Vidare kommer Alleima att bedriva fristående strategisk utveckling utan att behöva samordna den operativa verksamheten med andra enheter inom Sandvik, vilket kommer att gynna det fristående Bolaget. Med början under andra halvåret 2021 och under 2022 har merparten av funktionerna och processerna som inrättats för att omvandla Alleima till ett fristående bolag, åtskilt från Sandvik-koncernen, gradvis upprättats och i samband med detta har också vissa uppstartskostnader löpande tagits i det operativa resultatet. Således är kostnaderna under 2022 för de uppstartade fristående funktionerna inte representativa då dessa inte har varit fullt bemannade samt då de också innehåller uppstartskostnader av engångskaraktär. Bolaget bedömer att 2023 kommer att vara det första räkenskapsåret då kostnaderna för funktionerna och processerna kan korrekt observeras. Historiska kostnader påverkas av jämförelsestörande poster som avser separationen från Sandvik. Vidare har Alleima ingått finansieringsavtal för det fristående Bolaget, vilket innebär att historiska finansiella siffror avseende räntebärande skulder, skatter

Kvartalsintäkter och justerad EBIT-marginal



och finansnetto inte är representativa för effekten från ett sådant finansieringsavtal.

Förklaring av poster i resultaträkningen

Intäkter

Intäktsföring sker när kontrollen av en vara eller service överförs till kunden till ett belopp som återspeglar den förväntade ersättningen för de varor eller tjänster som tillhandahålls. Leverans av varor och tjänster består av avancerat rostfritt stål och speciallegeringar samt produkter för industriell värmning.

Kostnaden för sålda varor

Kostnaden för sålda varor definieras som kostnader för produktion och inköp av sålda varor och andra orderspecifika kostnader, inklusive realiserade vinster och förluster från råvaror och energiderivat. En produktionsenhetens totala kostnad redovisas under kostnaden för sålda varor.

Försäljningskostnader

Försäljningskostnader är kostnaderna för att marknadsföra och sälja produkterna till externa kunder. Interna försäljningskostnader för att distribuera varor internt ingår i kostnaden för sålda varor.

Administrationskostnader

Administrationskostnader är de administrativa kostnader som inte avser kostnaden för sålda varor eller försäljningskostnader.

Forsknings- och utvecklingskostnader

Forskning är de originella och planerade undersökningar som utförs i syfte att erhålla nya vetenskapliga eller tekniska kunskaper och förståelse. Utgifter för forskning kostnadsförs alltid när de uppstår.

Utveckling är tillämpningen av forskningsresultat eller annan kunskap på en plan eller ritning för att ta fram nya eller väsentligt förbättrade material, apparater, produkter, processer, system eller tjänster före lansering av kommer-

siell produktion eller användning. Utveckling omfattar inte underhåll eller förbättring av pågående verksamhet.

Övriga rörelseintäkter och rörelsekostnader

Övriga rörelseintäkter och rörelsekostnader är intäkter och kostnader som inte avser administration, försäljning eller forskning och utveckling. De inkluderar rättsliga uppgörelser, statliga stöd, fusions- och förvärvskostnader, realisationsvinster och realisationsförluster samt valutakursdifferenser på fordringar och skulder denominerade i utländska valutor som omvärderas med tillämpning av växelkursen per balansdagen och realiserade effekter av valutaderivat.

Finansiella intäkter och kostnader

Finansiella poster är summan av finansiella intäkter och finansiella kostnader. Finansiella intäkter omfattar ränteutäkter från likvida medel och fordringar från finansiell leasing, realisationsvinster, förändringar i verkligt värde på andra finansiella tillgångar, inklusive orealiserade derivat, och valutakursvinster. Finansiella kostnader omfattar räntekostnader på lån, leasingskulder, nettopensionsav-sättningar, uppskjuten köpeskilling, realisationsförluster, förändringar i verkligt värde på övriga finansiella skulder, inklusive orealiserade derivat, och lån samt valutakursförluster.

Inkomstskatt

Skattekostnaden för perioden omfattar aktuell skatt och uppskjuten skatt. Den aktuella skattekostnaden beräknas på basis av de skatteregler som gäller på balansdagen i de länder där moderbolaget och dess dotterföretag är verksamma och genererar skattepliktiga intäkter. Till aktuell skatt hör även justering av redovisad aktuell skatt från tidigare perioder. Uppskjuten skatt beräknas med utgångspunkt i temporära skillnader mellan redovisade värden och skattemässiga värden på tillgångar och skulder, och för skattemässiga underskottsavdrag om det är sannolikt att dessa kan kvittas mot framtida skattepliktiga vinster. Uppskjutna skatteskulder och skattefordringar beräknas enligt skattesatser som förväntas gälla under det år när den uppskjutna skattefordran realiseras eller när den uppskjutna skatteskulden ska betalas, baserat på skattesatser (och skattelagar) som har beslutats eller i praktiken beslutats vid utgången av redovisningsperioden.

Första halvåret 2022 jämfört med det första halvåret 2021

Orderingång

Orderingången under det första halvåret 2022 uppgick till 12 436 miljoner kronor jämfört med 7 907 miljoner kronor under motsvarande period 2021, vilket motsvarar en ökning om 4 529 miljoner kronor eller 57 procent. Orderingången ökade organiskt med 33 procent föranlett av positiv utveckling inom segmenten olja och gas, kraftproduktion

samt inom industriell uppvärmning. Valutaeffekten var 5 procent och legeringstilläggen hade en positiv påverkan om 16 procent. Struktur hade en svagt positiv inverkan om 1 procent.

Tube

Orderingången under det första halvåret 2022 uppgick till 9 288 miljoner kronor jämfört med 5 408 miljoner kronor under motsvarande period 2021, vilket motsvarar en ökning om 3 880 miljoner kronor eller 72 procent. Den organiska tillväxten uppgick till 46 procent, medan valutaeffekten hade en positiv påverkan om 4 procent. Legeringstilläggen hade en positiv påverkan om 19 procent. Tillväxten understöddes av ökad orderingång inom främst olja och gas, och de flesta kundsegmenten visade en positiv utveckling.

Kanthal

Orderingången under det första halvåret 2022 uppgick till 2 242 miljoner kronor jämfört med 1 720 miljoner kronor under motsvarande period 2021, vilket motsvarar en ökning om 522 miljoner kronor eller 30 procent. Den organiska tillväxten uppgick till 5 procent, valutaeffekten var 8 procent och legeringstilläggen hade en positiv påverkan om 11 procent. Struktur hade en något positiv inverkan om 4 procent. Tillväxten drevs främst av kundsegmentet industriell uppvärmning till följd av brett utbud av produkter för uppvärmningssystem, samt inom medicintekniska segmentet.

Strip

Orderingången under det första halvåret 2022 uppgick till 906 miljoner kronor jämfört med 779 miljoner kronor under motsvarande period 2021, vilket motsvarar en ökning om 127 miljoner kronor eller 16 procent. Den organiska tillväxten var positiv med 7 procent, valutaeffekten var 5 procent och legeringstilläggen hade en positiv påverkan om 4 procent. Tillväxten drevs främst av produkter som rakblad och knivstål inom konsumentsegmentet.

Intäkter

Intäkterna under det första halvåret 2022 uppgick till 8 976 miljoner kronor jämfört med 6 715 miljoner kronor under motsvarande period 2021, vilket motsvarar en ökning om 2 261 miljoner kronor eller 34 procent. Intäkterna ökade med 13 procent organiskt jämfört med motsvarande period 2021. Förändringen förklaras främst av en ökning inom samtliga segment och divisioner. Valutaeffekten var 5 procent och legeringstilläggen hade en positiv påverkan om 13 procent. Struktur hade en svagt positiv inverkan om 1 procent från två förvärv.

Tube

Intäkterna för Tube under det första halvåret 2022 uppgick till 6 226 miljoner kronor jämfört med 4 546 miljoner kronor under motsvarande period 2021, vilket motsvarar en ökning om 1 680 miljoner kronor eller 37 procent. Intäkterna ökade med 16 procent organiskt, till följd av positiv utveckling



inom de flesta segmenten, främst olja och gas där umbilicalrör bidrog starkt. Valutaeffekten var 4 procent och legeringstilläggen hade en positiv påverkan om 15 procent. Struktur hade en svagt positiv inverkan om 1 procent från ett förvärv.

Kanthal

Intäkterna för Kanthal under det första halvåret 2022 uppgick till 1 947 miljoner kronor jämfört med 1 502 miljoner kronor under motsvarande period 2021, vilket motsvarar en ökning om 445 miljoner kronor eller 30 procent. Den organiska tillväxten var positiv med 5 procent, främst till följd av produkter inom industriell värmning och av medicintekniksegmentet. Valutaeffekterna var 8 procent. Legeringstilläggen hade en positiv påverkan om 11 procent. Struktur från ett förvärv hade en något positiv inverkan om 4 procent.

Strip

Intäkterna för Strip under det första halvåret 2022 uppgick till 804 miljoner kronor jämfört med 667 miljoner kronor under motsvarande period 2021, vilket motsvarar en ökning om 137 miljoner kronor eller 21 procent. Den organiska tillväxten var positiv med 10 procent till följd av ökning inom alla segmenten, främst produkter som rakblad, knivstål och kompressorventilstål. Valutaeffekter hade en positiv påverkan om 5 procent och legeringstilläggen hade en positiv påverkan om 4 procent.

Kostnaden för sålda varor

Kostnaden för sålda varor under det första halvåret 2022 uppgick till 5 944 miljoner kronor jämfört med 4 984 miljoner kronor under motsvarande period 2021, vilket motsvarar en ökning om 959 miljoner kronor eller 19 procent. Exklusive metallpriseffekter och jämförelsestörande poster ökade kostnaden för sålda varor med 1 700 miljoner kronor eller 33 procent. Ökningen av kostnaden för sålda varor berodde främst på högre produktionsvolym och ökade råmaterial- och energipriser.

Bruttoresultat

Som en följd av utvecklingen av intäkter och kostnaden för sålda varor uppgick bruttoresultatet under det första halvåret 2022 till 3 033 miljoner kronor jämfört med 1 730 miljoner kronor under motsvarande period 2021, vilket motsvarar en ökning om 1 302 miljoner kronor eller 75 procent. Ökningen av bruttoresultatet berodde främst på ökade intäkter, stigande metallpriser och en fördelaktig produktmix jämfört med motsvarande period 2021. Justerat för metallpriser och jämförelsestörande poster ökade bruttoresultatet med 561 miljoner kronor eller 38 procent till följd av ökade intäkter. Bruttomarginalen ökade till 33,8 procent från 25,8 procent. Den justerade bruttomarginalen ökade till 22,9 procent från 22,3 procent.

Försäljningskostnader

Försäljningskostnader under det första halvåret 2022 uppgick till 586 miljoner kronor jämfört med 461 miljoner kronor under motsvarande period 2021, vilket motsvarar en ökning om 125 miljoner kronor eller 27 procent. Ökningen av försäljningskostnader berodde främst på högre efterfrågan och ökade fraktkostnader.

Administrationskostnader

Administrationskostnader under det första halvåret 2022 uppgick till 646 miljoner kronor jämfört med 471 miljoner kronor under motsvarande period 2021, vilket motsvarar en ökning om 175 miljoner kronor eller 37 procent. Ökningen av administrationskostnader berodde främst på högre aktivitetsnivå till följd av den ökade kundefterfrågan samt kostnader kopplade till separationen från Sandvik.

Forsknings- och utvecklingskostnader

Forsknings- och utvecklingskostnader under det första halvåret 2022 uppgick till 106 miljoner kronor jämfört med 114 miljoner kronor under motsvarande period 2021, vilket motsvarar en minskning om 8 miljoner kronor eller 7 procent. Det främsta skälet till minskningen var tillfälliga skillnader i aktivitetsnivån inom utvecklingsprojekt.

Övriga rörelseintäkter och rörelsekostnader

Övriga rörelseintäkter och rörelsekostnader under det första halvåret 2022 uppgick till 46 miljoner kronor jämfört med 7 miljoner kronor under motsvarande period 2021. Ökningen berodde främst på en ökning av positiva valutakursdifferenser.

EBITDA

EBITDA under det första halvåret 2022 uppgick till 2 163 miljoner kronor jämfört med 1 096 miljoner kronor under motsvarande period 2021, vilket motsvarar en ökning om 1 067 miljoner kronor eller 97 procent. Ökningen av EBITDA berodde främst på ökad försäljning och metallpriseffekter som ökade med 806 miljoner kronor, delvis motverkat av jämförelsestörande poster som försämrade resultatet med -94 miljoner kronor jämfört med föregående år. Justerat för metallpriser och jämförelsestörande poster ökade EBITDA med 355 miljoner kronor eller 36 procent till följd av den högre försäljningen och en förbättrad produktmix. Under samma period ökade EBITDA-marginalen till 24,1 procent från 16,3 procent. Den justerade EBITDA-marginalen ökade till 15,1 procent från 14,8 procent.

Rörelseresultat (EBIT)

Rörelseresultatet (EBIT) under det första halvåret 2022 uppgick till 1 741 miljoner kronor jämfört med 692 miljoner kronor under motsvarande period 2021, vilket motsvarar en ökning om 1 050 miljoner kronor eller 152 procent. Ökningen av EBIT berodde främst på förbättringen inom EBITDA. Justerat för metallpriser och jämförelse-



störande poster ökade EBIT med 350 miljoner kronor eller 60 procent. Rörelsemarginalen ökade till 19,4 procent från 10,3 procent. Den justerade rörelsemarginalen ökade till 10,4 procent från 8,6 procent.

Tube

EBIT för Tube uppgick under det första halvåret 2022 till 1 420 miljoner kronor jämfört med 525 miljoner kronor under motsvarande period 2021, vilket motsvarar en ökning om 896 miljoner kronor eller 171 procent. Ökningen av EBIT berodde främst på ökad försäljning, positiva metallpriseffekter och förbättrad produktmix något motverkad av ökade kostnader för frakter och energi. Justerat för metallpriser och jämförelsestörande poster ökade EBIT med 346 miljoner kronor eller 95 procent. Rörelsemarginalen ökade till 22,8 procent under det första halvåret 2022 från 11,5 procent under motsvarande period 2021. Den justerade rörelsemarginalen ökade till 11,4 procent under det första halvåret 2022 från 8,0 procent under motsvarande period 2021.

Kanthal

EBIT för Kanthal under det första halvåret 2022 uppgick till 531 miljoner kronor jämfört med 263 miljoner kronor under motsvarande period 2021, vilket motsvarar en ökning om 269 miljoner kronor eller 102 procent. Ökningen av EBIT berodde främst på ökad försäljning och positiva metallpriseffekter något motverkad av ökade kostnader för frakter och energi. Justerat för metallpriser och jämförelsestörande poster ökade EBIT med 69 miljoner kronor eller 29 procent. Rörelsemarginalen ökade till 27,3 procent under det första halvåret 2022 från 17,5 procent under motsvarande period 2021. Den justerade rörelsemarginalen minskade till 15,6 procent under det första halvåret 2022 från 15,7 procent under motsvarande period 2021.

Strip

EBIT för Strip under det första halvåret 2022 uppgick till 146 miljoner kronor jämfört med 119 miljoner kronor under motsvarande period 2021, vilket motsvarar en ökning om 27 miljoner kronor eller 22 procent. Ökningen av EBIT berodde främst på ökad försäljning och metallpriseffekter vilket motverkades av ökade kostnader för frakter, energi och råmaterial. Justerat för metallpriser och jämförelsestörande poster ökade EBIT med 11 miljoner kronor eller 11 procent. Under samma period ökade rörelsemarginalen till 18,1 procent från 17,8 procent. Den justerade rörelsemarginalen minskade till 14,3 procent från 15,6 procent.

Övrigt – Gemensamma koncernfunktioner

EBIT för Övrigt – Gemensamma koncernfunktioner uppgick under det första halvåret 2022 till –356 miljoner kronor jämfört med –215 miljoner kronor motsvarande period 2021, vilket motsvarar en ökning av kostnaderna med 141 miljoner kronor. Kostnadsökningen var hänförlig till jämförelsestörande poster, ökade personalkostnader som en följd av skapandet av egna koncernfunktioner samt

projektkostnader. Justerat för jämförelsestörande poster ökade kostnaderna med 75 miljoner kronor.

Jämförelsestörande poster och metallpriseffekter

Jämförelsestörande poster påverkade EBIT med –164 miljoner kronor under det första halvåret 2022 och avsåg i sin helhet kostnader för separationen från Sandvik. Under motsvarande period 2021 uppgick jämförelsestörande poster till –57 miljoner kronor, varav –96 miljoner kronor avsåg separationen från Sandvik och 26 miljoner kronor avsåg upplösning av omstruktureringsreserver och ytterligare 13 miljoner kronor avsåg återföring av nedskrivningar.

Metallpriseffekterna uppgick till 975 miljoner kronor under det första halvåret 2022, främst till följd av ökade nickelpriiser. Under motsvarande period 2021 uppgick metallpriseffekterna till 169 miljoner kronor.

Finansiella intäkter och kostnader

Finansiella intäkter under det första halvåret 2022 uppgick till 173 miljoner kronor jämfört med 73 miljoner kronor under motsvarande period 2021. Finansiella kostnader under det första halvåret 2022 uppgick till –272 miljoner kronor jämfört med –167 miljoner kronor under motsvarande period 2021. Finansnetto under det första halvåret 2022 var –99 miljoner kronor jämfört med –94 miljoner kronor under motsvarande period 2021, vilket motsvarar en minskning om 5 miljoner kronor. Den negativa effekten från finansnettot berodde främst på effekter från derivat.

Inkomstskatt

Skattekostnaden under det första halvåret 2022 uppgick till 419 miljoner kronor jämfört med 79 miljoner kronor under motsvarande period 2021, vilket motsvarar en ökning om 340 miljoner kronor. Skattekostnaden under det första halvåret 2022 motsvarade en effektiv skattesats om 25,5 procent jämfört med 13,2 procent under motsvarande period 2021. Uppgången i effektiv skattesats drevs främst av engångseffekter hänförliga till 2021, samt att en högre andel av Koncernens resultat 2022 genererats i högskatteländer såsom USA och Tyskland.

Periodens resultat

Nettoresultatet under det första halvåret 2022 uppgick till 1 224 miljoner kronor jämfört med 519 miljoner kronor under motsvarande period 2021, vilket motsvarar en ökning om 705 miljoner kronor. Ökningen berodde på förbättrad EBIT. Under det första halvåret 2022 var 1 212 miljoner kronor hänförligt till moderbolagets ägare jämfört med 510 miljoner kronor under motsvarande period 2021.

2021 jämfört med 2020

Orderingång

Orderingången för 2021 uppgick till 15 681 miljoner kronor jämfört med 12 230 miljoner kronor för 2020,



vilket motsvarar en ökning om 3 451 miljoner kronor eller 28 procent. Orderingsången ökade organiskt med 27 procent drivet av en positiv utveckling inom alla segment där kundsegmentet industri ökade med 46 procent. Valutaeffekten var -3 procent och legeringstilläggen hade en positiv påverkan om 6 procent.

Tube

Orderingsången för 2021 uppgick till 10 795 miljoner kronor jämfört med 8 331 miljoner kronor för 2020, vilket motsvarar en ökning om 2 464 miljoner kronor eller 30 procent. Den organiska tillväxten uppgick till 26 procent, medan valutaeffekten hade en negativ påverkan om 2 procent. Legeringstilläggen hade en positiv påverkan om 7 procent. Tillväxten understöddes av en positiv utveckling inom samtliga kundsegment.

Kanthal

Orderingsången för 2021 uppgick till 3 357 miljoner kronor jämfört med 2 646 miljoner kronor för 2020, vilket motsvarar en ökning om 712 miljoner kronor eller 27 procent. Den organiska tillväxten uppgick till 27 procent, valutaeffekten var -6 procent och legeringstilläggen hade en positiv påverkan om 5 procent. Den starka tillväxten drevs av en positiv utveckling inom Kanthals samtliga kundsegment.

Strip

Orderingsången för 2021 uppgick till 1 529 miljoner kronor jämfört med 1 253 miljoner kronor för 2020, vilket motsvarar en ökning om 275 miljoner kronor eller 22 procent. Den organiska tillväxten var positiv med 22 procent, främst hänförligt till en stark återhämtning inom kundsegmentet industri och i synnerhet undersegmentet vitvaror för konsumenter. Valutaeffekten var -2 procent och legeringstilläggen hade en positiv påverkan om 3 procent.

Intäkter

Intäkterna för 2021 uppgick till 13 847 miljoner kronor jämfört med 13 925 miljoner kronor för 2020, vilket motsvarar en minskning om 79 miljoner kronor eller 1 procent. Intäkterna minskade med 3 procent organiskt jämfört med 2020. Generellt har alla kundsegment utom olja och gas haft en positiv utveckling, framför allt industri samt gruv- och anläggningsindustri. Valutaeffekten var -2 procent och legeringstilläggen hade en positiv påverkan om 5 procent.

Tube

Intäkterna för Tube 2021 uppgick till 9 530 miljoner kronor jämfört med 10 102 miljoner kronor för 2020, vilket motsvarar en minskning om 572 miljoner kronor eller 6 procent. Intäkterna minskade med 10 procent organiskt, främst till följd av en minskad fakturering inom kundsegmentet olja och gas. Valutaeffekten var -2 procent och legeringstilläggen hade en positiv påverkan om 6 procent.

Kanthal

Intäkterna för Kanthal 2021 uppgick till 3 007 miljoner kronor jämfört med 2 615 miljoner kronor för 2020, vilket motsvarar en ökning om 392 miljoner kronor eller 15 procent. Den organiska tillväxten var positiv med 15 procent, alla kundsegment inom Kanthal uppvisade en positiv utveckling och industriell värming svarade för det största bidraget. Valutaeffekterna var -5 procent. Legeringstilläggen hade en positiv påverkan om 5 procent.

Strip

Intäkterna för Strip 2021 uppgick till 1 310 miljoner kronor jämfört med 1 209 miljoner kronor för 2020, vilket motsvarar en ökning om 101 miljoner kronor eller 8 procent. Den organiska tillväxten var positiv med 8 procent tack vare en positiv utveckling inom kundsegmenten konsument och industri. Valutaeffekter hade en negativ påverkan om 2 procent och legeringstilläggen hade en positiv påverkan om 3 procent.

Kostnaden för sålda varor

Kostnaden för sålda varor för 2021 uppgick till 10 379 miljoner kronor jämfört med 11 424 miljoner kronor 2020, vilket motsvarar en minskning om 1 045 miljoner kronor eller 9,1 procent. Exklusive metallpriser och jämförelsestörande poster ökade kostnaden för sålda varor med 153 miljoner kronor eller 1,4 procent. Ökningen av kostnaden för sålda varor berodde främst på kostnadsinflation.

Bruttoresultat

Som en följd av utvecklingen av intäkter och kostnaden för sålda varor uppgick bruttoresultatet för 2021 till 3 468 miljoner kronor jämfört med 2 502 miljoner kronor för 2020, vilket motsvarar en ökning om 966 miljoner kronor eller 38,6 procent. Ökningen av bruttoresultatet berodde främst på metallpriser och jämförelsestörande poster. Justerat för metallpriser och jämförelsestörande poster minskade bruttoresultatet med 231 miljoner kronor till följd av lägre intäktsvolym och produktmixen. Bruttomarginalen ökade till 25,0 procent från 18,0 procent. Den justerade bruttomarginalen minskade till 20,6 procent från 22,2 procent.

Försäljningskostnader

Försäljningskostnader för 2021 uppgick till 952 miljoner kronor jämfört med 935 miljoner kronor för 2020, vilket motsvarar en ökning om 17 miljoner kronor eller 1,8 procent. Ökningen av försäljningskostnader berodde främst på inflation.

Administrationskostnader

Administrationskostnader för 2021 uppgick till 1 047 miljoner kronor jämfört med 816 miljoner kronor för 2020, vilket motsvarar en ökning om 231 miljoner kronor eller 28,3 procent. Ökningen av administrationskostnader berodde främst på jämförelsestörande poster.

Forsknings- och utvecklingskostnader

Forsknings- och utvecklingskostnader för 2021 uppgick till 214 miljoner kronor jämfört med 202 miljoner kronor för 2020, vilket motsvarar en ökning om 12 miljoner kronor eller 5,8 procent. Det främsta skälet till ökningen är den allmänt ökade aktivitetsnivån.

Övriga rörelseintäkter och rörelsekostnader

Övriga rörelseintäkter och rörelsekostnader för 2021 uppgick till 124 miljoner kronor jämfört med –56 miljoner kronor för 2020. Ökningen av intäkter berodde främst på valutakursdifferenser, som uppgick till 44 miljoner kronor 2021 jämfört med –50 miljoner kronor 2020 och rörelseintäkter om 85 miljoner kronor 2021 avseende återbetalning av pensionsavsättningar.

EBITDA

EBITDA för 2021 uppgick till 2 122 miljoner kronor jämfört med 1 283 miljoner kronor för 2020, vilket motsvarar en ökning om 839 miljoner kronor eller 65,4 procent. Ökningen av EBITDA berodde främst på metallpriseffekter om 660 miljoner kronor och jämförelsestörande poster om 302 miljoner kronor. Justerat för metallpriser och jämförelsestörande poster minskade EBITDA med 122 miljoner kronor eller –6,3 procent till följd av lägre intäktsvolym och produktmixen. Under samma period ökade EBITDA-marginalen till 15,3 procent från 9,2 procent. Den justerade EBITDA-marginalen minskade till 13,1 procent från 13,9 procent.

Rörelseresultat (EBIT)

Rörelseresultatet (EBIT) för 2021 uppgick till 1 379 miljoner kronor jämfört med 492 miljoner kronor för 2020, vilket motsvarar en ökning om 887 miljoner kronor eller 180,1 procent. Ökningen av EBIT berodde främst på ökningen av EBITDA. Justerat för metallpriser och jämförelsestörande poster minskade EBIT med 149 miljoner kronor eller 12,4 procent. Rörelsemarginalen ökade till 10,0 procent från 3,5 procent. Den justerade rörelsemarginalen minskade till 7,6 procent från 8,7 procent.

Tube

EBIT för Tube 2021 uppgick till 1 168 miljoner kronor jämfört med 666 miljoner kronor för 2020, vilket motsvarar en ökning om 502 miljoner kronor eller 75,4 procent. Ökningen av EBIT berodde främst på metallpriser och jämförelsestörande poster motverkade av lägre volymer och mix. Justerat för metallpriser och jämförelsestörande poster minskade EBIT med 386 miljoner kronor eller 35,3 procent. Under samma period ökade rörelsemarginalen till 12,3 procent 2021 från 6,6 procent 2020. Den justerade rörelsemarginalen minskade till 7,4 procent 2021 från 10,8 procent 2020.

Kanthal

EBIT för Kanthal 2021 uppgick till 545 miljoner kronor jämfört med 104 miljoner kronor för 2020, vilket motsvarar en ökning om 442 miljoner kronor eller 425,7 procent. Ökningen av EBIT berodde främst på intäktsvolym, metallpriser och jämförelsestörande poster. Justerat för metallpriser och jämförelsestörande poster ökade EBIT med 147 miljoner kronor eller 49,3 procent. Rörelsemarginalen ökade till 18,1 procent 2021 från 4,0 procent 2020. Den justerade rörelsemarginalen ökade till 14,8 procent 2021 från 11,4 procent 2020.

Strip

EBIT för Strip 2021 uppgick till 202 miljoner kronor jämfört med 84 miljoner kronor för 2020, vilket motsvarar en ökning om 118 miljoner kronor eller 141,1 procent. Ökningen av EBIT berodde främst på intäktsvolym, produktmix, metallpriser och jämförelsestörande poster. Justerat för metallpriser och jämförelsestörande poster ökade EBIT med 70 miljoner kronor eller 72,2 procent. Under samma period ökade rörelsemarginalen till 15,4 procent från 6,9 procent. Den justerade rörelsemarginalen ökade till 12,7 procent från 8,0 procent.

Övrigt – Gemensamma koncernfunktioner

EBIT för Övrigt – Gemensamma koncernfunktioner uppgick 2021 till –536 miljoner kronor jämfört med –361 miljoner kronor 2020, vilket motsvarar en ökning av kostnaderna med 175 miljoner kronor. Kostnadsökningen var hänförlig till jämförelsestörande poster relaterade till separationen från Sandvik. Justerat för jämförelsestörande poster minskade kostnaderna med 20 miljoner kronor eller 7,1 procent, främst till följd av valutaeffekter.

Jämförelsestörande poster och metallpriseffekter

Jämförelsestörande poster påverkade EBIT med –164 miljoner kronor 2021, vilket var hänförligt till separationen från Sandvik. Under 2020 uppgick jämförelsestörande poster till –551 miljoner kronor, varav –67 miljoner kronor avsåg separationen från Sandvik och –484 miljoner kronor avsåg nedstängningar av anläggningar.

Metallpriseffekterna uppgick till 487 miljoner kronor under 2021, främst till följd av högre priser på nickel och krom. Under 2020 uppgick metallpriseffekterna till –171 miljoner kronor, främst till följd av negativ metallprisutveckling för nickel och molybden.

Finansiella intäkter och kostnader

Finansiella intäkter för 2021 uppgick till 390 miljoner kronor jämfört med 212 miljoner kronor för 2020. Finansiella kostnader för 2021 uppgick till 263 miljoner kronor jämfört med 149 miljoner kronor för 2020. Finansnetto för 2021 var en intäkt på 127 miljoner kronor jämfört med en intäkt på 63 miljoner kronor för 2020, vilket motsvarar en ökning om 63 miljoner kronor. Ökningen av finansiella poster berodde främst på marknadsvärderingen av orealiserade säkringar och derivat avseende valuta, elektricitet och råvaror.



Inkomstskatt

Skattekostnaden för 2021 uppgick till 278 miljoner kronor jämfört med 176 miljoner kronor för 2020, vilket motsvarar en ökning om 102 miljoner kronor. Skattekostnaden för 2021 motsvarade en effektiv skattesats om 18,4 procent jämfört med 31,6 procent 2020. Nedgången i effektiv skattesats drevs främst av positiva effekter från underskottsavdrag och omvärderingar av temporära skillnader.

Periodens resultat

Nettoresultatet för 2021 uppgick till 1 228 miljoner kronor jämfört med 380 miljoner kronor för 2020, vilket motsvarar en ökning om 848 miljoner kronor. Ökningen berodde på förbättrat EBIT 2021 jämfört med 2020. Under 2021 var 1 205 miljoner kronor hänförligt till moderbolagets ägare jämfört med 390 miljoner kronor 2020.

2020 jämfört med 2019

Orderingång

Orderingången för 2020 uppgick till 12 230 miljoner kronor jämfört med 16 851 miljoner kronor för 2019, vilket motsvarar en minskning om 4 621 miljoner kronor eller 27 procent. Orderingången minskade organiskt med 26 procent främst till följd av större ordrar³⁾ som togs emot i kundsegmentet olja och gas under 2019. Justerat för större ordrar minskade orderingången med 16 procent organiskt. Minskningen berodde främst på den allmänna marknadsnedgången och turbulensen som följde utbrottet av covid-19. Struktur⁴⁾ till följd av två förvärv och en avyttring hade en neutral påverkan.

Tube

Orderingången för 2020 uppgick till 8 331 miljoner kronor jämfört med 12 950 miljoner kronor 2019, vilket motsvarar en minskning om 4 620 miljoner kronor eller 36 procent. Den organiska tillväxten uppgick till 34 procent, medan valutaeffekten hade en negativ påverkan om 1 procent. Påverkan från det lägre oljepriset och den covid-19-relaterade marknadsnedgången var betydande. De svagaste kundsegmenten i orderingången var olja och gas samt kraftproduktion. En minskning noterades i samtliga större regioner där Nordamerika var den svagaste marknaden. Struktur hade en neutral påverkan från förvärvet av Summerill Tube Corp. och avyttringen av Sandvik Powder Solutions AB.

Kanthal

Orderingången för 2020 uppgick till 2 646 miljoner kronor jämfört med 2 739 miljoner kronor 2019, vilket motsvarar en minskning om 93 miljoner kronor eller 3 procent. Den organiska tillväxten var -3 procent och valutaeffekten var -2 procent. Den organiska utvecklingen berodde på en skarp minskning i kundsegmentet industriell värmning samt det kortcykliska kundsegmentet konsument som

delvis motverkades av en positiv utveckling i kundsegmentet medicinteknik. Legeringstilläggen hade en negativ påverkan om 1 procent. Struktur hade en positiv påverkan om 2 procent från förvärvet av Thermaltek Inc.

Strip

Orderingången för 2020 uppgick till 1 253 miljoner kronor jämfört med 1 162 miljoner kronor för 2019, vilket motsvarar en ökning om 91 miljoner kronor eller 8 procent. Den organiska tillväxten var positiv med 10 procent, främst hänförligt till en stark utveckling under andra halvåret inom kundsegmentet konsument och undersegmentet vitvaror för konsumenter. Valutaeffekten var -2 procent.

Intäkter

Intäkterna för 2020 uppgick till 13 925 miljoner kronor jämfört med 15 654 miljoner kronor 2019, vilket motsvarar en minskning om 1 729 miljoner kronor eller 11 procent. Intäkterna minskade med 9 procent organiskt jämfört med 2019, en skarp nedgång i de kortcykliska verksamheterna till följd av utbrottet av covid-19. Valutaeffekten var -2 procent och legeringstilläggen hade en negativ påverkan om 1 procent. Minskningen drevs framför allt av en nedgång i kundsegmenten industri samt olja och gas. Struktur hade en något positiv påverkan om 1 procent till följd av två förvärv och en avyttring.

Tube

Intäkterna för Tube 2020 uppgick till 10 102 miljoner kronor jämfört med 11 528 miljoner kronor 2019, vilket motsvarar en minskning om 1 426 miljoner kronor eller 12 procent. Intäkterna minskade med 10 procent organiskt och valutaeffekten var -2 procent. Minskningen berodde framför allt på en nedgång i de kortcykliska verksamheterna relaterat till användningsområdet rör, delvis motverkat av projektrelaterad verksamhet i kundsegmenten industri samt olja och gas. Struktur hade en neutral påverkan på intäkterna från förvärvet av Summerill Tube Corp. och avyttringen av Sandvik Powder Solutions AB.

Kanthal

Intäkterna för Kanthal 2020 uppgick till 2 615 miljoner kronor jämfört med 2 852 miljoner kronor 2019, vilket motsvarar en minskning om 237 miljoner kronor eller 8 procent. Den organiska tillväxten -7 procent till följd av en skarp minskning av projekt avseende kundsegmenten industriell värmning samt konsument som motverkades av en positiv utveckling i kundsegmentet medicinteknik. Valutaeffekten var -3 procent och legeringstilläggen hade en mindre påverkan om -1 procent. Struktur hade en positiv påverkan på intäkterna med 2 procent från förvärvet av Thermaltek Inc.

3) Större ordrar definieras som enskilda ordrar större än 200 miljoner kronor.

4) Struktur definieras som effekten jämfört med föregående år från förvärvad eller avyttrad verksamhet.



Strip

Intäkterna för Strip för 2020 uppgick till 1 209 miljoner kronor jämfört med 1 275 miljoner kronor 2019, vilket motsvarar en minskning om 66 miljoner kronor eller 5 procent. Minskningen berodde på en negativ organisk tillväxt om 3 procent till följd av en minskning i kundsegmenten industri och transport beroende på brant nedgång i efterfrågan under andra och tredje kvartalen till följd av turbulensen från covid-19. Valutaeffekter hade en negativ påverkan om 1 procent och legeringstilläggen hade en svagt negativ, nästan neutral effekt.

Kostnaden för sålda varor

Kostnaden för sålda varor för 2020 uppgick till 11 424 miljoner kronor jämfört med 12 011 miljoner kronor 2019, vilket motsvarar en minskning om 588 miljoner kronor eller 4,9 procent. Exklusive metallpriseffekter och jämförelsestörande poster var minskningen 1 186 miljoner kronor eller 9,9 procent. Minskningen av kostnaden för sålda varor berodde främst på lägre intäktsvolym och den relaterade minskningen av rörliga kostnader.

Bruttoresultat

Som en följd av utvecklingen av intäkter och kostnaden för sålda varor uppgick bruttoresultatet för 2020 till 2 502 miljoner kronor jämfört med 3 643 miljoner kronor för 2019, vilket motsvarar en minskning om 1 141 miljoner kronor eller 31,3 procent. Minskningen av bruttoresultatet berodde främst på lägre intäktsvolym, högre metallpriser och jämförelsestörande poster om 152 miljoner kronor. Justerat för metallpriser och jämförelsestörande poster var minskningen av bruttoresultatet 542 miljoner kronor. Bruttomarginalen minskade till 18,0 procent från 23,3 procent. Den justerade bruttomarginalen minskade till 22,2 procent från 23,2 procent.

Försäljningskostnader

Försäljningskostnaderna för 2020 uppgick till 935 miljoner kronor jämfört med 1 160 miljoner kronor för 2019, vilket motsvarar en minskning om 225 miljoner kronor eller 19,4 procent. Minskningen av försäljningskostnader berodde främst på minskad aktivitetsnivå, kostnadsbesparingar, valutaeffekter och jämförelsestörande poster om 15 miljoner kronor.

Administrationskostnader

Administrationskostnaderna för 2020 uppgick till 816 miljoner kronor jämfört med 862 miljoner kronor för 2019, vilket motsvarar en minskning om 45 miljoner kronor eller 5,3 procent. Minskningen av administrationskostnaderna berodde främst på kostnadsbesparingar.

Forsknings- och utvecklingskostnader

Forsknings- och utvecklingskostnader för 2020 uppgick till 202 miljoner kronor jämfört med 245 miljoner kronor för 2019, vilket motsvarar en minskning om 43 miljoner kronor

eller 17,4 procent. Det främsta skälet till minskningen är den minskade aktivitetsnivån och kostnadsbesparingar.

Övriga rörelseintäkter och rörelsekostnader

Övriga rörelseintäkter och rörelsekostnader för 2020 uppgick till -56 miljoner kronor jämfört med 67 miljoner kronor för 2019. Kostnadsökningen berodde främst på valutakursdifferenser, som uppgick till 50 miljoner kronor 2020 jämfört med 9 miljoner kronor 2019 och rörelseintäkter om 67 miljoner kronor 2019 relaterade till utträdet från trådverksamheten.

EBITDA

EBITDA för 2020 uppgick till 1 283 miljoner kronor jämfört med 2 446 miljoner kronor 2019, vilket motsvarar en minskning om 1 164 miljoner kronor eller 47,6 procent. Minskningen av EBITDA berodde främst på lägre intäktsvolym, valutaeffekter, negativa metallpriseffekter om 446 miljoner kronor och jämförelsestörande poster om -320 miljoner kronor. Justerat för metallpriser och jämförelsestörande poster minskade EBITDA med 398 miljoner kronor eller 17,1 procent. Under samma period minskade EBITDA-marginalen till 9,2 procent från 15,6 procent. Den justerade EBITDA-marginalen minskade till 13,9 procent från 14,9 procent.

Rörelseresultat (EBIT)

Rörelseresultatet (EBIT) för 2020 uppgick till 492 miljoner kronor jämfört med 1 444 miljoner kronor för 2019, vilket motsvarar en minskning om 951 miljoner kronor eller 65,9 procent. Minskningen av EBIT berodde främst på minskningen av EBITDA. Justerat för metallpriser och jämförelsestörande poster minskade EBIT med 309 miljoner kronor eller 20,4 procent. Rörelsemarginalen minskade till 3,5 procent från 9,2 procent. Den justerade rörelsemarginalen minskade till 8,7 procent från 9,7 procent.

Tube

EBIT för Tube 2020 uppgick till 666 miljoner kronor jämfört med 1 234 miljoner kronor 2019, vilket motsvarar en minskning om 568 miljoner kronor eller 46,1 procent. Minskningen av EBIT berodde främst på intäktsvolym och produktmix, valutaeffekter, metallpriser och jämförelsestörande poster med en positiv påverkan från besparingsåtgärder. Justerat för metallpriser och jämförelsestörande poster minskade EBIT med 198 miljoner kronor eller 15,3 procent. Under samma period minskade rörelsemarginalen till 6,6 procent från 10,7 procent. Den justerade rörelsemarginalen minskade till 10,8 procent från 11,2 procent.

Kanthal

EBIT för Kanthal 2020 uppgick till 104 miljoner kronor jämfört med 386 miljoner kronor 2019, vilket motsvarar en minskning om 282 miljoner kronor eller 73,1 procent. Minsk-



ningen av EBIT berodde främst på intäktsvolym, valutaeffekter, metallpriser och jämförelsestörande poster med en positiv påverkan från besparingsåtgärder. Justerat för metallpriser och jämförelsestörande poster minskade EBIT med 10 miljoner kronor eller 3,1 procent. Rörelsemarginalen minskade till 4,0 procent 2020 från 13,5 procent 2019. Den justerade rörelsemarginalen ökade till 11,4 procent 2020 från 10,8 procent 2019.

Strip

EBIT för Strip 2020 uppgick till 84 miljoner kronor jämfört med 82 miljoner kronor 2019, vilket motsvarar en ökning om 1 miljon kronor eller 1,5 procent. Ökningen av EBIT berodde främst på metallpriser. Justerat för metallpriser och jämförelsestörande poster minskade EBIT med 2 miljoner kronor eller 2,2 procent. Under samma period ökade rörelsemarginalen till 6,9 procent från 6,5 procent. Den justerade rörelsemarginalen ökade till 8,0 procent från 7,8 procent.

Övrigt – Gemensamma koncernfunktioner

EBIT för Övrigt – Gemensamma koncernfunktioner 2020 uppgick till –361 miljoner kronor jämfört med –259 miljoner kronor 2019, vilket motsvarar en ökning av kostnaderna med 102 miljoner kronor eller 39,3 procent. Justerat för jämförelsestörande poster ökade kostnaderna med 99 miljoner kronor eller 54,1 procent. Det berodde främst på ökade avsättningar till pensionsfonder, miljörisker, rättsliga tvister och negativa valutaeffekter.

Jämförelsestörande poster och metallpriseffekter

Jämförelsestörande poster påverkade EBIT med –551 miljoner kronor 2020 varav –67 miljoner kronor avsåg separationen från Sandvik och –484 miljoner kronor avsåg personalneddragningar och nedstängningar av anläggningar. Under 2019 uppgick jämförelsestörande poster till –343 miljoner kronor, varav –65 miljoner kronor avsåg separationen från Sandvik och –278 miljoner kronor avsåg nedstängningar av anläggningar.

Metallpriseffekterna uppgick till –171 miljoner kronor under 2020, främst till följd av en negativ metallprisutveckling för nickel och molybden. Under 2019 uppgick metallpriseffekten till 272 miljoner kronor drivet av prisökningar för nickel och molybden.

Finansiella intäkter och kostnader

Finansiella intäkter för 2020 uppgick till 212 miljoner kronor jämfört med 1 miljon kronor för 2019. Finansiella kostnader för 2020 uppgick till 149 miljoner kronor jämfört med 432 miljoner kronor för 2019. Finansnetto för 2020 uppgick till en intäkt på 63 miljoner kronor jämfört med en kostnad på 431 miljoner kronor för 2019, vilket motsvarar en ökning om 494 miljoner kronor. Ökningen av finansiella poster berodde främst på marknadsvärderingen av realiserade säkringar och derivat avseende valuta, elektricitet och råvaror.

Inkomstskatt

Skattekostnaden för 2020 uppgick till 176 miljoner kronor jämfört med 345 miljoner kronor för 2019, vilket motsvarar en minskning om 169 miljoner kronor. Skattekostnaden för 2020 motsvarade en effektiv skattesats om 31,6 procent jämfört med 34,1 procent 2019. Minskningen av effektiv skattesats berodde på det faktum att under 2019 arbetade Sandvik Materials Technology AB i kommission för Sandvik AB och därmed redovisades ingen uppskjuten skattefordran på den förlust som enheten gjorde.

Periodens resultat

Nettoresultatet för 2020 uppgick till 380 miljoner kronor jämfört med 667 miljoner kronor för 2019, vilket motsvarar en minskning om 287 miljoner kronor. Minskningen berodde på lägre EBIT 2020 jämfört med 2019, motverkat av en ökning av finansnetto och lägre skattekostnader. Under 2020 var 390 miljoner kronor hänförligt till moderbolagets ägare jämfört med 663 miljoner kronor 2019.

Kapitalresurser och likviditet

Alleimas likviditetsbehov bottenar främst i behovet att finansiera rörelsekapital och investeringar i materiella och immateriella tillgångar, men även förvärv av företag. Den största likviditetskällan är kassaflödet som den löpande verksamheten genererar. I samband med noteringen av aktierna i Alleima kommer Bolaget även att ha tillgång till bilaterala bankfaciliteter, ett företagscertifikatprogram samt revolverande kreditfaciliteter i flera valutor, vilka beskrivs närmare under "Kreditfaciliteter och lån" nedan.

Kassaflöde

Första halvåret 2022 jämfört med det första halvåret 2021

Kassaflöde från den löpande verksamheten

Kassaflöde från den löpande verksamheten för det första halvåret 2022 uppgick till –122 miljoner kronor jämfört med 474 miljoner kronor under motsvarande period 2021, vilket motsvarar en minskning om 597 miljoner kronor. Den främsta orsaken till det minskade kassaflödet var högre sysselsatt kapital drivet av ökad efterfrågan och högre råmaterialpriser delvis motverkat av ett ökat rörelseresultat.

Kassaflöde från investeringsverksamheten

Kassaflöde från investeringsverksamheten för det första halvåret 2022 gav upphov till ett utflöde om 317 miljoner kronor jämfört med ett utflöde om 139 miljoner kronor under motsvarande period 2021, vilket motsvarar en ökning om 178 miljoner kronor. Den främsta orsaken till det ändrade kassaflödet från investeringsverksamheten var förvärv av verksamhet samt högre takt på investeringarna i materiella anläggningstillgångar.

Kassaflöde från finansieringsverksamheten

Kassaflöde från finansieringsverksamheten för det första halvåret 2022 gav upphov till ett inflöde om 203 miljoner kronor jämfört med ett inflöde om 12 miljoner kronor under motsvarande period 2021, vilket motsvarar en ökning om 190 miljoner kronor. Ökningen var främst hänförlig till kapitaltillskott från ägare.

2021 jämfört med 2020

Kassaflöde från den löpande verksamheten

Kassaflöde från den löpande verksamheten för 2021 uppgick till 1 151 miljoner kronor jämfört med 1 671 miljoner kronor 2020, vilket motsvarar en minskning om 520 miljoner kronor eller 31,1 procent. Den främsta orsaken till det minskade kassaflödet var det ökade rörelsekapitalet, delvis relaterat till högre metallpriser som påverkade värdet på varulagret positivt.

Kassaflöde från investeringsverksamheten

Kassaflöde från investeringsverksamheten för 2021 gav upphov till ett utflöde om 507 miljoner kronor jämfört med ett utflöde om 533 miljoner kronor för 2020, vilket motsvarar en minskning om 27 miljoner kronor. Den främsta orsaken till det ändrade kassaflödet från investeringsverksamheten var en lägre förvärvstakt under 2020.

Kassaflöde från finansieringsverksamheten

Kassaflöde från finansieringsverksamheten för 2021 gav upphov till ett inflöde om 1 436 miljoner kronor jämfört med ett utflöde om -3 126 miljoner kronor för 2020, vilket motsvarar en ökning om 4 562 miljoner kronor. Ökningen var främst hänförlig till transaktioner med aktieägare som en del av etableringen av Alleima-strukturen.

2020 jämfört med 2019

Kassaflöde från den löpande verksamheten

Kassaflöde från den löpande verksamheten för 2020 uppgick till 1 671 miljoner kronor jämfört med 1 617 miljoner kronor 2019, vilket motsvarar en ökning om 54 miljoner kronor eller 3,3 procent. Den främsta orsaken till ökningen var det minskade rörelsekapitalet, delvis relaterat till minskat varulager.

Kassaflöde från investeringsverksamheten

Kassaflöde från investeringsverksamheten för 2020 gav upphov till ett utflöde om 533 miljoner kronor jämfört med ett utflöde om 745 miljoner kronor för 2019, vilket motsvarar en minskning om 212 miljoner kronor. Förvärvet av Summerill Tube Corp. hade en negativ påverkan om 90 miljoner kronor 2020, medan förvärvet av Thermaltek Inc. hade en negativ påverkan om 156 miljoner kronor 2019. Dessutom var det färre förvärv av materiella anläggningstillgångar under 2020.

Kassaflöde från finansieringsverksamheten

Kassaflöde från finansieringsverksamheten för 2020 gav upphov till ett utflöde om -3 126 miljoner kronor jämfört med ett utflöde om -4 870 miljoner kronor för 2019, vilket motsvarar en ökning om 1 744 miljoner kronor. Ökningen var främst hänförlig till transaktioner med aktieägare som en del av etableringen av Alleima-strukturen.

Uttalande angående rörelsekapital

Det är Alleimas bedömning att rörelsekapitalet är tillräckligt för de aktuella behoven under de tolv kommande månaderna. Med rörelsekapital avses i detta sammanhang förmågan att få tillgång till likvida medel för att fullgöra sina betalningsförpliktelser varefter de förfaller till betalning.

Materiella anläggningstillgångar

Per den 30 juni 2022 uppgick Alleimas materiella anläggningstillgångar till 7 238 miljoner kronor och bestod av materiella anläggningstillgångar (6 990 miljoner kronor) och nyttjanderätter om 233 miljoner kronor (183 miljoner kronor). Alleima hade 13 miljoner kronor i ställda säkerheter för materiella anläggningstillgångar per den 30 juni 2022.

Materiella anläggningstillgångar redovisas till historiskt anskaffningsvärde med avdrag för linjärt ackumulerade avskrivningar som baseras på bedömd nyttjandeperiod, justerat för eventuella nedskrivningar. Mark skrivs inte av eftersom den bedöms ha en obegränsad nyttjandeperiod. För mer information, se "Not 13 – Materiella anläggningstillgångar" på sida F-66 i avsnittet "Historisk finansiell information".

För information om Alleimas produktionsanläggningar, se "Produktionsanläggningar och tillverkning" i avsnittet "Verksamhetsbeskrivning". För vissa av produktionsanläggningarna krävs miljötillstånd och att Alleima lämnar in anmälningar, rapporter eller dokumentation till relevant lokal myndighet för sin verksamhet, se "Regulatorisk översikt" i avsnittet "Verksamhetsbeskrivning".

Goodwill och andra immateriella tillgångar

Per den 30 juni 2022 hade Alleima immateriella tillgångar med ett redovisat värde om 1 562 miljoner kronor vilka primärt omfattade goodwill till ett redovisat värde om 1 422 miljoner kronor och teknologibaserade immateriella tillgångar till ett redovisat värde om 140 miljoner kronor. För mer information om Bolagets immateriella tillgångar, se "Not 12 – Immateriella tillgångar" på sida F-62 i avsnittet "Historisk finansiell information".

Investeringar

Alleima investerar kontinuerligt i materiella, immateriella och finansiella tillgångar. De flesta investeringarna i materiella anläggningstillgångar avser maskiner eller ombyggnation av fabriker för huvudsaklig tillverkning samt produktionsanläggningar.



Under perioden 2019 till 2021 avsåg Alleimas investeringar främst utrustning, maskiner och anläggningar för tillverkning och service. Alleima gjorde tre förvärv under perioden 2019 till 2021. Ett företag avyttrades under 2020. Under första kvartalet 2022 genomförde Alleima ett

förvärv (se vidare "Förvärv och avyttringar" nedan). Investeringarna i respektive kategori för räkenskapsåren 2019 till 2021 och det första halvåret 2022 respektive 2021 beskrivs i mer detalj i tabellen nedan:

SEK M	H1 2022	H1 2021	2021	2020	2019
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-174	-129	-471	-505	-685
Försäljning av materiella anläggningstillgångar	9	2	54	47	99
Investeringar i immateriella tillgångar	-16	-9	-23	-11	-4
Försäljning av immateriella tillgångar	0	0	4	-3	0
Förvärv av aktier och andelar	-141	0	-60	-90	-154
Likvid från försäljning av aktier och andelar	0	6	6	28	0
Övriga investeringar/avyttringar	6	-9	-13	1	-1
Total investeringsverksamhet	-317	-139	-507	-533	-745

Pågående och framtida investeringar

Alleima investerar kontinuerligt i materiella och immateriella tillgångar, så kallade capex-investeringar, samt i finansiella tillgångar. Större delen av capex-investeringarna i materiella anläggningstillgångar avser maskiner eller ombyggnation av produktionsanläggningar. För närvarande pågår ett tvåårigt projekt för att vidareutveckla anläggningen i Mehsana i Indien för att tillföra kapacitet och kompetens samt säkerställa att utbudet är tillgängligt närmare kunderna. Den nya kapaciteten förväntas stå klar i slutet av 2022. Samtliga pågående capex-investeringar i Koncernen finansieras genom Alleimas befintliga finansiella medel.

Bolagets capex-investeringar förväntas under de kommande åren ligga på en nivå motsvarande cirka 4–5 procent av försäljningen. Under räkenskapsåret 2022 förväntas Alleimas investeringar uppgå till sammanlagt mindre än cirka 650 miljoner kronor.

Förvärv och avyttringar

Nedan beskrivs de förvärv och avyttringar som genomförts av Alleima under räkenskapsåren 2019–2022. För ytterligare information, se "Not 28 – Förvärv" samt "Not 29 – Avyttring av verksamheter" på sida F-84 och framåt i avsnittet "Historisk finansiell information".

Den 26 april 2022 förvärvade Alleima de resterande 30 procent av aktierna i Pennsylvania Extruded Tube Co. i USA som Alleima sedan tidigare inte innehade. Pennsylvania Extruded Tube Co. har sedan 1993 varit samägt med Nippon Steel Extruded Tube, Inc. och har omkring 85 anställda.

I januari 2022 förvärvade Alleima Gerling Metallverarbeitung GmbH i Tyskland, en diversifierad industri-koncern som erbjuder innovativa lösningar i en rad olika branscher. Under 2020 hade Gerling Metallverarbeitung GmbH intäkter om cirka 90 miljoner kronor och omkring 75 anställda.

Den 5 oktober 2021 förvärvade Alleima, genom divisionen Kanthal, Accuratech Group i Schweiz, en

nischad tillverkare och utformare av medicinsk tråd och tillhörande komponenter. Under 2020 hade Accuratech Group intäkter om cirka 75 miljoner kronor och omkring 50 anställda.

Den 14 januari 2020 förvärvade Alleima, genom divisionen Tube, Summerill Tube Corp. i USA, en tillverkare av precisionsrör. Summerill Tube Corp. har sitt huvudkontor i Pennsylvania i USA och genererade 2018 intäkter om cirka 100 miljoner kronor och hade 45 anställda.

I december 2019 förvärvade Alleima, genom divisionen Kanthal, Thermaltek Inc. i USA, en tillverkare av ugnssystem för höga temperatur och metalliska värmelement. Under 12-månadersperioden som slutade den 30 september 2019 genererade bolaget intäkter om cirka 13 miljoner USD och hade 30 anställda.

Den 6 april 2020 slutförde Alleima avyttringen av Sandvik Powder Solutions AB i Surahammar, för produkter med pulvermetallurgisk het-isostatisk pressning (HIP), till Metal Technology Co. Ltd. Det avyttrade bolaget hade 2019 intäkter om 68 miljoner kronor och omkring 30 anställda.

Forskning och utveckling

Utgifter för forskning kostnadsförs när de uppstår, medan utgifter för utveckling kostnadsförs när de uppstår, om inte aktiviteterna uppfyller kraven för att aktiveras, det vill säga om produkten eller processen som utvecklas bedöms vara tekniskt och kommersiellt gångbar, och Bolaget har avsikten och förmågan att slutföra och sälja produkten eller processen.

Nedan finns en översikt över forsknings- och utvecklingskostnader från 2019 till 2021 samt för det första halvåret 2022 respektive 2021.

SEK M	H1 2022	H1 2021	2021	2020	2019
Forsknings- och utvecklingskostnader	106	114	214	202	245

Kreditfaciliteter och lån

Fram till separationen av Alleima från Sandvik finansieras Alleima huvudsakligen av koncerninterna lån från Sandvik. Per den första dagen för handel i aktierna i Alleima på Nasdaq Stockholm kommer emellertid samtliga lån från Sandvik till Alleima att vara återbetalda med Alleimas befintliga finansiella medel. För ytterligare information om den koncerninterna finansieringen, se "Överföring av tillgångar och skulder mellan Alleima och Sandvik" i avsnittet "Kapitalstruktur, skuldsättning och annan finansiell information".

För att Alleima som ett fristående bolag ska kunna hantera kortsiktig likviditet på ett effektivt sätt och undvika att behöva låna pengar i en enhet och samtidigt låna ut pengar i en annan enhet har Alleima ingått ett antal cash pool-arrangemang där över- och underskottsmedel i ett land kan nettas och nettopositionen hanteras sedan av Koncernens treasury-funktion. Nettoöver- och underskottspositioner mellan länder kan då också hanteras av Koncernens treasury-funktion. Cash pool-arrangemangen kan också ha checkräkningskrediter kopplade för att så effektivt som möjligt kunna hantera dagliga variationer i nettolikviditeten.

Koncernens treasury-funktion hanterar Alleimas långsiktiga och kortsiktiga finansieringsbehov. Det kortsiktiga likviditets- och finansieringsbehovet för Koncernen baseras på regelbundna prognoser från de operativa enheterna. För att effektivt kunna låna kortfristiga medel har Alleima ingått bilaterala bankfaciliteter med ett antal banker och även inrättat ett företagscertifikatprogram som möjliggör för Alleima att kunna låna pengar på den svenska penningmarknaden.

Koncernens treasury-funktion beslutar, baserat på storleken på de kvarvarande kassareserverna och kassa-prognoser, om det är nödvändigt att låna kortfristiga medel under de bilaterala bankfaciliteterna eller företagscertifikatprogrammet för att optimera Koncernens finansiella position. Om de bilaterala bankfaciliteterna eller företagscertifikatprogrammet vid något tillfälle inte skulle vara tillgängliga eller lämpliga för Alleima att utnyttja har Bolaget även ingått ett avtal om revolverande kreditfaciliteter i flera valutor.

Nedan följer en redogörelse av de avtalsarrangemang som Bolaget har ingått med avseende på kreditfaciliteter och lån.

Bilaterala bankfaciliteter

Alleima Treasury AB (publ) ("Alleima Treasury") har ingått tre ramavtal för kortfristig finansiering med Svenska Handelsbanken AB (publ), Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) respektive Danske Bank, Danmark, Sverige filial som kreditgivare. Ramavtalen löper tills vidare. Villkoren för varje lån under ramavtalen förhandlas individuellt och kreditgivarna har inte förbundit sig att låna ut ett visst belopp till Alleima Treasury. Det finns inget högsta

lånebelopp angivet under ramavtalen utan det bestäms genom kreditgivarnas interna limiter. Vid tidpunkten för detta prospekt finns inga utestående lån under ramavtalen.

Företagscertifikatprogram

Alleima Treasury har inrättat ett företagscertifikatprogram med ett rambelopp om tre miljarder kronor med syfte att kunna uppta kortfristig finansiering. Handelsbanken Capital Markets är ledarbank och issuing and paying agent och Danske Bank, Handelsbanken Capital Markets och Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) är emissionsinstitut. Alleima har ingått borgensåtagande för Alleima Treasurys förpliktelser enligt företagscertifikaten och löptiden för varje företagscertifikat är som kortast en (1) dag men måste understiga ett (1) år. Företagscertifikaten utges som diskonteringspapper, det vill säga att de löper utan kupong och att avkastningen är skillnaden mellan emissionspriset och nominellt belopp som återbetalas på förfallodagen. Vid tidpunkten för detta prospekt finns inga utestående certifikat under programmet.

Avtal om revolverande kreditfaciliteter i flera valutor

Den 8 juni 2022 ingick Alleima, i egenskap av borgensman till låntagaren Alleima Treasury, ett avtal om revolverande kreditfaciliteter i flera valutor om tre miljarder kronor, varav högst 500 miljoner kan användas till en facilitet med korta löptider, med ett syndikat av långivare. Löptiden för faciliteten är fem år (med två möjligheter till förlängning, efter varje kreditgivares eget godkännande) och, utöver SEK, är de tillgängliga valutorna EUR och USD. De revolverande kreditfaciliteterna är föremål för finansiella kovenanter avseende Alleimas skuldsättningskvot och räntetäckningskvot, vilka mått inte får avvika negativt från vissa i avtalet angivna nivåer. Faciliteten innehåller inga utdelningsbegränsningar. Vid tidpunkten för detta prospekt har Bolaget ingen utnyttjad kredit under faciliteten.

Pensionsåtaganden

Pensionsåtaganden mot anställda globalt inom Alleima säkras i huvudsak genom avgiftsbestämda planer dit premier betalas in regelbundet. Det finns också förmånsbestämda planer i vissa länder, vilket innebär en redovisad nettopensionsskuld om 477 miljoner kronor per den 30 juni 2022. Merparten av Alleimas nettopensionsskuld avser dess svenska enheter. En separat pensionsstiftelse avses etableras i Sverige efter noteringen dit Alleimas andel av den svenska pensionsstiftelsen hos Sandvik överförs.

För mer information om Bolagets pensionsplaner och tillhörande tillgångar och skulder, se "Not 20 – Avsättningar till pensioner och andra långfristiga ersättningar" på sida F-72 i avsnittet "Historisk finansiell information".



Väsentliga trender

Under det andra kvartalet 2022 upplevde Alleima medvind vad gäller positiv efterfrågan på marknaden, vilket översattes till en organisk ordergångstillväxt om 26 procent jämfört med samma period föregående år. Det motsvarar den högsta absoluta ordergångsnivån någonsin, vilket är resultatet av en brett baserad positiv utveckling samt höga råvarupriser (legeringstillägg), trots osäkerheter relaterade till det makroekonomiska landskapet. Alleima fick flera stora order under kvartalet, främst relaterade till olje- och gassegmentet inom Tube, både gällande OCTG- (Oil Country Tubular Goods) och umbilikalrör. Energimarknaden och den globala efterfrågan på energi är ett hett ämne och Alleima förväntas fortsätta att dra nytta av underinvesteringarna inom den här branschen under en överskådlig framtid.

Intäkterna ökade organiskt med 13 procent jämfört med samma period föregående år, med tillväxt inom alla tre divisionerna, och en justerad EBIT-marginal om 11,5 procent. Den rapporterade EBIT-marginalen, inklusive positiva metallpriseffekter om 649 miljoner kronor och jämförelsestörande poster hänförliga till separationsprojektet om -89 miljoner kronor, uppgick till 23,3 procent. Alleima upplever emellertid höga råvarupriser, vilket är positivt för intäkterna men som har en kortsiktigt negativ påverkan på kassaflödet eftersom det leder till att mer kapital är bundet i varulager och kundfordringar. Tillsammans med detta påverkade den ökade efterfrågan, den normala säsongrelaterade lageruppbyggnaden och förlängda frakttider Alleimas kassaflödet negativt under det andra kvartalet 2022.

Vägledning

Kassaflödespåverkande investeringar (helår)	Uppskattas till mindre än 650 miljoner kronor för helåret 2022, med den största andelen av investeringarna under det andra halvåret av 2022.
Valutaeffekter (kvartal)	Baserat på valutakurser i slutet av juni 2022 uppskattas transaktions- och omräkningseffekter att ha en positiv påverkan om ungefär 140 miljoner kronor på rörelseresultatet (EBIT) för det tredje kvartalet 2022, jämfört med samma kvartal föregående år.
Metallpriseffekter (kvartal)	Baserat på valutakurser, lagernivåer och metallpriser i slutet av juni 2022 uppskattas en påverkan om närmare -200 miljoner kronor på rörelseresultatet (EBIT) för det tredje kvartalet 2022.
Skattesats, normaliserad (helår)	Uppskattas till 24-26 procent för helåret 2022.

Underliggande efterfrågan jämfört med samma period föregående år

	Industri	Kemi och petrokemisk industri	Olja och gas	Industriell värming	Konsument
Underliggande efterfrågan jämfört med föregående år					
% av Koncernens intäkter 2021	24 %	16 %	14 %	13 %	10 %

	Kraftproduktion	Gruv- och anläggning	Transport	Medicinteknik	Vätgas och förnybar energi
Underliggande efterfrågan jämfört med föregående år					
% av Koncernens intäkter 2021	8 %	8 %	4 %	3 %	<1 %

Utsikter för det tredje kvartalet 2022

Den positiva känslan i marknaden förväntas fortsätta under tredje kvartalet. Däremot kan osäkerhet relaterad till inflation, påverkan från det makroekonomiska landskapet och volatila råvaru- och energipriser, i kombination med fortsatta problem med leveranskedjan och förseningar, fortfarande vara synliga. Produktmixen under det tredje kvartalet förväntas vara lik den under andra kvartalet 2022. Baserat på rådande aktuella råvarupriser förväntas varulagret att minska något under tredje kvartalet, i linje med normala säsongvariationer på grund av stängningar

under sommaren. Ordergång, intäkter och justerad marginal under tredje kvartalet är normalt lägre än under andra kvartalet baserat på säsongvariationer.

Betydande förändringar sedan den 30 juni 2022

Inga betydande förändringar av Alleimas finansiella ställning eller finansiella resultat har inträffat sedan den 30 juni 2022.

Kapitalstruktur, skuldsättning och annan finansiell information

Eget kapital och skuldsättning

Tabellerna i detta avsnitt beskriver Alleimas kapitalisering och nettoskuldsättning på en konsoliderad nivå per den 30 juni 2022 baserat på siffror från Koncernens oreviderade sammanslagna finansiella rapporter för perioden januari till juni 2022 eller Bolagets interna redovisnings- och rapporteringssystem. Informationen i tabellerna nedan är oreviderad finansiell information. Skulderna inkluderade i tabellerna nedan är räntebärande.

Eget kapital och skulder

Nedan redovisas Alleimas kapitalisering per den 30 juni 2022.

SEK M	30 juni 2022
Summa kortfristiga skulder (inklusive den kortfristiga delen av långfristiga skulder)	536
För vilka garanti ställts	–
Mot annan säkerhet	–
Utan garanti/utan säkerhet ¹⁾	536
Summa långfristiga skulder (exklusive den kortfristiga delen av långfristiga skulder)	728
För vilka garanti ställts	–
Mot annan säkerhet ²⁾	13
Utan garanti/utan säkerhet ³⁾	715
Eget kapital	15 374
Aktiekapital	251
Reservfond(er)	–
Övriga reserver ⁴⁾	15 123
Totalt	16 638

- 1) 470 miljoner kronor av posten avser lån från Sandvik. Lånet kommer återbetalas före notering av Alleimas aktier på Nasdaq Stockholm.
- 2) Posten avser i sin helhet lån avseende maskiner för vilka tillgångarna i sig ställts som säkerhet.
- 3) I posten ingår avsättningar för pensioner med 552 miljoner kronor.
- 4) Posten avser omräkningsreserv, säkringsreserv, balanserat resultat inklusive periodens resultat och innehav utan bestämmande inflytande.

För information om Bolagets aktiekapital och antalet utestående aktier, se "Aktiekapital och ägarförhållanden". Informationen som presenteras nedan ska läsas tillsammans med avsnitten "Utvald historisk finansiell information", "Kommentarer till den finansiella utvecklingen" samt Alleimas oreviderade sammanslagna finansiella rapporter för perioden januari till juni 2022, se avsnittet "Historisk finansiell information".

Nettoskuldsättning

Nedan redovisas Alleimas nettoskuldsättning per den 30 juni 2022.

SEK M	30 juni 2022
(A) Kassa och bank	1 328
(B) Andra likvida medel	–
(C) Övriga finansiella tillgångar	–
(D) Likviditet (A)+(B)+(C)	1 328
(E) Kortfristiga finansiella skulder (inklusive skuldinstrument, men exklusive den kortfristiga andelen av långfristiga finansiella skulder)	474
(F) Kortfristig andel av långfristiga finansiella skulder ⁵⁾	62
(G) Kortfristig finansiell skuldsättning (E)+(F)	536
(H) Kortfristig finansiell skuldsättning netto (G)-(D)	–792
(I) Långfristiga finansiella skulder (exklusive kortfristig andel och skuldinstrument) ⁶⁾	728
(J) Skuldinstrument	–
(K) Långfristiga leverantörsskulder och andra skulder	–
(L) Långfristig finansiell skuldsättning (I)+(J)+(K)	728
(M) Total finansiell skuldsättning: (H)+(L)⁷⁾	–64

- 5) Posten avser i sin helhet kortfristiga leasingsskulder.
- 6) Posten inkluderar avsättningar för pensioner med 552 miljoner kronor och långfristiga leasingsskulder om 164 miljoner kronor.
- 7) Definitionen av total finansiell skuldsättning (–64 miljoner kronor) avviker från definitionen av Bolagets nyckeltal nettoskuld (–139 miljoner kronor), se "Nyckeltal" i avsnittet "Utvald historisk finansiell information". Skillnaden om 75 miljoner kronor avser förskotts betalning av pensioner.



Eventualförpliktelser och indirekt skuldsättning

Per den 30 juni 2022 uppgick Bolagets eventualförpliktelser till 7 miljoner kronor. För beskrivning av eventualförpliktelserna, se "Not 25 – Eventualförpliktelser och ställda säkerheter" på sida F-79. Bolaget har per den 30 juni 2022 indirekt skuldsättning om 177 miljoner kronor avseende pågående investeringar.

Betydande förändringar efter den 30 juni 2022

Överföring av tillgångar och skulder mellan Alleima och Sandvik

Per den 30 juni 2022 uppgick koncerninterna lån från Sandvik till Alleima till 470 miljoner kronor. Per den första dagen för handel i aktierna i Alleima på Nasdaq Stockholm kommer samtliga lån från Sandvik till Alleima att vara återbetalda med Alleimas befintliga finansiella medel. För kommande finansieringsbehov har Alleima tillgång till bilaterala bankfaciliteter, ett företagscertifikatprogram samt en revolverande kreditfacilitet i flera valutor (se "Kreditfaciliteter och lån" i avsnittet "Kommentarer till den finansiella utvecklingen"). Återbetalningen av utestående lån till Sandvik kommer att redovisas som transaktioner med aktieägare i Alleimas finansiella rapportering.

Varken utdelningar eller kapitaltillskott mellan Koncernen och Sandvik har genomförts efter den 30 juni 2022. Efter noteringen av aktierna i Alleima kommer det inte att finnas några utestående lån eller derivat mellan Koncernen och den kvarvarande Sandvik-koncernen.

För mer information om transaktioner mellan Alleima och Sandvik, se "Transaktioner med närstående" i avsnittet "Legala frågor och kompletterande information".

Finansiell exponering och riskhantering

För information om Koncernens finansiella exponering och riskhantering, se "Not 26 – Finansiell riskhantering" på sida F-79 och framåt i avsnittet "Historisk finansiell information".

Styrelse, koncernledning och revisor

Styrelse

Enligt Alleimas bolagsordning ska styrelsen bestå av minst tre och högst tio ledamöter valda av aktieägarna på bolagsstämma. Därutöver har arbetstagarorganisationer enligt lag rätt att utse arbetstagarrepresentanter. Styrelsen består för närvarande av sex bolagsstämموالدا ledamöter, som valdes av årsstämman 2022 för tiden intill slutet av årsstämman 2023, samt två ordinarie ledamöter och två suppleanter utsedda av arbetstagarorganisationer.

Namn	Uppdrag	Ledamot i Sandvik	Ledamot i Alleima sedan	Oberoende i förhållande till Bolaget och koncernledningen	Oberoende i förhållande till Bolagets större aktieägare	Revisionsutskottet	Ersättningsutskottet	Aktieinnehav i Sandvik ²⁾	Berättigad till antal aktier i Alleima ³⁾
Andreas Nordbrandt	Ordförande	Ja	2021	Ja	Ja	–	Ordförande	8 527	1 705
Göran Björkman	Ledamot samt President and CEO	–	2019	Nej	Ja	–	–	13 689	2 737
Claes Boustedt	Ledamot	Ja	2021	Ja	Ja	Ledamot	–	50 000	10 000
Kerstin Konradsson	Ledamot	–	2022	Ja	Ja	–	Ledamot	–	–
Susanne Pahlén Åklundh	Ledamot	–	2022	Ja	Ja	Ledamot	–	3 000	600
Karl Åberg	Ledamot	–	2021	Ja	Nej	Ordförande	–	–	–
Tomas Kärnström	Ledamot ¹⁾	–	2021	–	–	–	–	2 889	577
Mikael Larsson	Ledamot ¹⁾	–	2021	–	–	–	–	135	27
Maria Sundqvist	Suppleant ¹⁾	–	2021	–	–	–	–	703	140
Niclas Widell	Suppleant ¹⁾	–	2021	–	–	–	–	121	24

1) Arbetstagarrepresentant.

2) Eget samt närstående fysiska och juridiska personers innehav under antagandet att separationen av Alleima från Sandvik hade genomförts med avstämningsdag den 30 juni 2022, det vill säga avser innehavet i Sandvik per nämnda dag (med därefter kända förändringar). Styrelseledamöternas respektive innehav i Alleima per första dagen för handel i Alleimas aktier, vilken förväntas vara den 31 augusti 2022, kan avvika från informationen ovan.

3) Per den 30 juni 2022 (med därefter kända förändringar) och baserat på utdelningsrelationen att varje fem (5) aktier i Sandvik berättigar till en (1) aktie i Alleima.



Andreas Nordbrandt

Född 1971. Styrelseordförande sedan 2021. Ordförande i ersättningsutskottet.

Utbildning och arbetslivserfarenhet: Masterexamen i maskinteknik från Tekniska Högskolan vid

Linköpings universitet. Divisionschef för Epiroc Underground Rock Excavation och Atlas Copco Rocktec Division.

Huvudsaklig sysselsättning utanför Alleima: Styrelseuppdrag.

Pågående styrelseuppdrag och liknande: Styrelseledamot i ENIG Sverige AB, GAJK AB, Kosa Sports AB, Mälmarvillan AB, Markutvecklingsbolaget Örebro AB, Sandvik AB samt Trenig AB. Styrelseledamot och verkställande direktör för Solisinet AB.

Tidigare styrelseuppdrag och liknande (senaste fem åren): Styrelseledamot i Mobilaris MCE AB och Örebro Läns Flygplats AB. Verkställande direktör för Mälmarvillan AB. Oberoende i förhållande till Bolaget och koncernledningen respektive Bolagets större aktieägare.



Göran Björkman

Född 1965. Styrelseledamot sedan 2019 och President and CEO sedan 2017.

Se "Koncernledning" nedan.

Oberoende i förhållande till Bolagets större aktieägare men inte i förhållande till Bolaget och koncernledningen.



Claes Boustedt

Född 1962. Styrelseledamot sedan 2021. Ledamot i revisionsutskottet.

Utbildning och arbetslivs-

erfarenhet: Civilekonomexamen från Handelshögskolan i Stockholm. Head of Research vid Öhman

Fondkommission.

Huvudsaklig sysselsättning utanför Alleima: Verkställande direktör i L E Lundberg Kapitalförvaltning AB. Vice verkställande direktör i L E Lundbergföretagen AB.

Pågående styrelseuppdrag och liknande: Styrelseledamot i Byggnads AB S:t Erik, Byggnadsfirma Oscar H. Nord AB, Förvaltnings AB L E Lundberg, Förvaltnings AB Lunden, Hufvudstaden AB, L E Lundberg Kapitalförvaltning AB, Lunden Kapitalförvaltning AB samt Sandvik AB. Styrelsesuppleant i Anna Boustedt AB och ASTRID AB.

Tidigare styrelseuppdrag och liknande (senaste fem åren): Styrelseledamot i L E Lundberg AB och Östgöta Holding AB.

Oberoende i förhållande till Bolaget och koncernledningen respektive Bolagets större aktieägare.



Kerstin Konradsson

Född 1967. Styrelseledamot sedan 2022. Ledamot i ersättningsutskottet.

Utbildning och arbetslivs-

erfarenhet: Masterexamen i metallurgi från Kungliga Tekniska Högskolan. Direktör vid Boliden

Smältverk. Affärsområdeschef för Cast Rolls Europe & Asia vid Åkers AB. Diverse ledande befattningar inom SSAB AB.

Huvudsaklig sysselsättning utanför Alleima: Styrelseuppdrag.

Pågående styrelseuppdrag och liknande: Styrelseledamot i Blue Institute, DEME Group N.V., Sibelco N.V samt Solbrand & Konradsson AB.

Tidigare styrelseuppdrag och liknande (senaste fem åren): Styrelseordförande i Boliden Bergsöe AB, Boliden Harjalta Oy, Boliden Kokkola Oy, Boliden Odda AS samt Höghuset Ekonomi & Administration AB. Styrelseledamot i Boliden Commercial AB, Boliden International AB, Boliden International Mining AB, Boliden Mineral AB, Bothnia Sea Chartering AB, Höganäs AB, Mineral Holding Sweden AB samt SWERIM AB. Verkställande direktör för Boliden Commercial AB, Boliden International AB, Boliden International Mining AB samt Bothnia Sea Chartering AB.

Oberoende i förhållande till Bolaget och koncernledningen respektive Bolagets större aktieägare.



Susanne Pahlén Åklundh

Född 1960. Styrelseledamot sedan 2022. Ledamot i revisionsutskottet.

Utbildning och arbetslivs-

erfarenhet: Masterexamen i kemiteknik från Lunds Tekniska Högskola. Diverse befattningar inom

Alfa Laval AB, innefattande direktör för Energidivisionen och Equipment-divisionen samt medlem av Alfa Laval koncernledning.

Huvudsaklig sysselsättning utanför Alleima: Styrelseuppdrag.

Pågående styrelseuppdrag och liknande: Styrelseordförande i Alfdex AB. Styrelseledamot i ASSA ABLOY AB och Sweco AB.

Tidigare styrelseuppdrag och liknande (senaste fem åren): Styrelseledamot i Trelleborg AB.

Oberoende i förhållande till Bolaget och koncernledningen respektive Bolagets större aktieägare.



Karl Åberg

Född 1979. Styrelseledamot sedan 2021. Ordförande i revisionsutskottet.

Utbildning och arbetslivs-

erfarenhet: Civilekonomexamen från Handelshögskolan i Stockholm. Partner och medgrundare vid Zeres

Capital Partners AB. Partner vid CapMan Public Market Fund. Diverse befattningar inom Handelsbanken Capital Markets.

Huvudsaklig sysselsättning utanför Alleima: Chef för investerings- och analysorganisationen samt medlem av ledningsgruppen vid AB Industrivärden.

Pågående styrelseuppdrag och liknande: Styrelseordförande i Industrivärden Invest AB (publ). Styrelseledamot i Nordinvest AB och Svenska Cellulosa SCA AB.

Tidigare styrelseuppdrag och liknande (senaste fem åren): –

Oberoende i förhållande till Bolaget och koncernledningen men inte i förhållande till Bolagets större aktieägare.



Tomas Kärnström

Född 1966. Styrelseledamot sedan 2021. Arbetstagarrepresentant, utsedd av IF Metall.

Utbildning och arbetslivs-

erfarenhet: Gymnasieutbildning.

Ordförande för IF Metall vid Sandvik

Materials Technology.

Huvudsaklig sysselsättning utanför Alleima: Styrelseuppdrag.

Pågående styrelseuppdrag och liknande: Styrelseordförande i Sandviken Energi AB, Sandviken Energi Elnät AB och Sandviken Energi Vatten AB. Styrelseledamot i AB Sandvik Materials Technology, Sandvikens Hotell- och Restaurang AB samt Sandvikens Folkets Husförening Ekonomiska förening. Styrelsesuppleant i Sandvik Utbildnings AB.

Tidigare styrelseuppdrag och liknande (senaste fem åren): Styrelseordförande i Bångbro Kraft AB. Styrelseledamot i Sandvik AB.



Mikael Larsson

Född 1963. Styrelseledamot sedan 2021. Arbetstagarrepresentant, utsedd av Unionen.

Utbildning och arbetslivs-

erfarenhet: Gymnasieutbildning.

Ordförande för Unionen vid Sandvik

Materials Technology. Diverse befattningar inom Sandvik-koncernen, innefattande Inside Sales Manager och Key Account Manager.

Huvudsaklig sysselsättning utanför Alleima: –

Pågående styrelseuppdrag och liknande: Styrelseledamot i AB Sandvik Materials Technology.

Tidigare styrelseuppdrag och liknande (senaste fem åren): –



Maria Sundqvist

Född 1964. Styrelsesuppleant sedan 2021. Arbetstagarrepresentant, utsedd av Akademikerföreningen.

Utbildning och arbetslivs-

erfarenhet: Civilingenjörsexamen

i materialteknik från Luleå tekniska

universitet. Diverse befattningar inom Sandvik-koncernen, innefattande Senior R&D Engineer och projektledare.

Huvudsaklig sysselsättning utanför Alleima: –

Pågående styrelseuppdrag och liknande: Styrelsesuppleant i AB Sandvik Materials Technology.

Tidigare styrelseuppdrag och liknande (senaste fem åren): –



Niclas Widell

Född 1974. Styrelsesuppleant sedan 2021. Arbetstagarrepresentant, utsedd av IF Metall.

Utbildning och arbetslivs-

erfarenhet: Ordförande för IF Metall

vid Kanthal AB. Industriarbetare.

Huvudsaklig sysselsättning utanför Alleima: –

Pågående styrelseuppdrag och liknande: Styrelseledamot i Kanthal AB.

Tidigare styrelseuppdrag och liknande (senaste fem åren): Styrelsesuppleant i Mälarenergi Elnät AB.



Koncernledning

Namn	Befattning	Anställd inom Alleima sedan	Aktieinnehav i Sandvik ²⁾	Berättigad till antal aktier i Alleima ³⁾
Göran Björkman	President and CEO	2017	19 655	3 931
Michael Andersson	President Tube Division	2002	19 108	3 821
Anders Björklund ¹⁾	President Kanthal Division	2020 (även 2018–2019)	5 135	1 027
Claes Åkerblom	President Strip Division	2017 (även 2003–2008)	4 714	942
Olof Bengtsson	CFO	2019	4 681	936
Johanna Kreft	EVP & General Counsel	2015	2 191	438
Mikael Blazquez	EVP Strategy and Mergers & Acquisitions	2006	5 421	1 084
Ulrika Dunker	EVP & Head of Human Resources	2020 (även 2010–2011)	2 488	497
Tom Eriksson	EVP & Head of Strategic Research	2007	3 081	616
Elja Nordlöf	EVP & Head of Communications	2017	1 372	274

- 1) Anders Björklund har den 6 juli 2022 meddelat Alleima att han avgår som President Kanthal Division och att han därmed lämnar sina uppdrag inom Koncernen. Processen med att hitta en ersättare pågår och Anders Björklund kvarstår i sin nuvarande tjänst fram till dess att en ersättare tillträder, dock senast den 31 december 2022.
- 2) Eget samt närstående fysiska och juridiska personers innehav under antagandet att separationen av Alleima från Sandvik hade genomförts med avstämningsdag den 30 juni 2022, det vill säga avser innehavet i Sandvik per nämnda dag (med därefter kända förändringar). Uppgifter om aktieinnehav i Sandvik inkluderar de aktier som respektive medlem av koncernledningen kommer att tilldelas under augusti 2022 som en del av en acceleration av Sandviks långsiktiga aktiebaserade incitamentsprogram (LTI 2021). Koncernledningens respektive innehav i Alleima per den första dagen för handel i Alleimas aktier, vilken förväntas vara den 31 augusti 2022, kan avvika från informationen ovan.
- 3) Per den 30 juni 2022 (med därefter kända förändringar) och baserat på utdelningsrelationen att varje fem (5) aktier i Sandvik berättigar till en (1) aktie i Alleima.



Göran Björkman

Född 1965. President and CEO sedan 2017.

Utbildning och arbetslivs-

erfarenhet: Masterexamen i maskinteknik från Kungliga Tekniska Högskolan. Diverse ledande befatt-

ningar inom Sandvik-koncernen, innefattande chef för affärsområdet Sandvik Materials Technology och medlem av koncernledningen i Sandvik AB samt VP och produktionsdirektör vid AB Sandvik Coromant.

Pågående styrelseuppdrag och liknande: Styrelseordförande i Industriarbetsgivarna i Sverige service AB. Styrelseledamot i Svenskt Näringsliv. Diverse styrelseuppdrag inom Koncernen.

Tidigare styrelseuppdrag och liknande (senaste fem åren): Styrelseordförande i Fagersta Stainless AB. Styrelseledamot i I C Change AB, Oerlikon Balzers Coating Sweden AB och Seco Tools AB. Verkställande direktör för Sandvik Materials Technology EMEA AB och AB Sandvik Materials Technology.



Michael Andersson

Född 1970. President Tube Division sedan 2013.

Utbildning och arbetslivs-

erfarenhet: Licentiatexamen i ingenjörsvetenskap från Chalmers tekniska högskola. Kandidatexamen

i industriell ekonomi från Högskolan i Gävle. Diverse befattningar inom Sandvik Materials Technology, innefattande Business Unit Manager vid Tube Customized Products och verksamhetschef vid divisionen Tube.

Pågående styrelseuppdrag och liknande: Diverse styrelseuppdrag inom Koncernen. Styrelsesuppleant i ÅVF konsult AB.

Tidigare styrelseuppdrag och liknande (senaste fem åren): –



Anders Björklund¹⁾

Född 1970. President Kanthal Division sedan 2020.

Utbildning och arbetslivserfarenhet:

Masterexamen i materialteknik från Kungliga Tekniska Högskolan. Diverse befattningar inom Sandvik-

koncernen, innefattande verkställande direktör för Kanthal AB och chef för divisionen Strip. VP Operations vid Gunnebo Industrier AB. VP vid Johnson Pump. Chef för globala inköp vid Volvo Construction Equipment AB. Inköpschef vid Telefon AB LM Ericsson. Kvalitetsutveckling vid Atlas Copco Rock Drills AB.

Pågående styrelseuppdrag och liknande: Styrelseordförande i Wire Sandviken AB. Styrelseledamot i Hyttbäcken Invest AB och Kanthal AB.

Tidigare styrelseuppdrag och liknande (senaste fem åren): –



Claes Åkerblom

Född 1975. President Strip Division sedan 2019.

Utbildning och arbetslivserfarenhet:

Kandidatexamen i företagsekonomi från Högskolan i Dalarna. Diverse befattningar inom Sandvik-

koncernen, innefattande CFO och VP för affärsområdet Sandvik Materials Technology och andra tjänster som exempelvis VP inom Sandvik Group Finance.

Pågående styrelseuppdrag och liknande: Styrelseledamot i Sandvik Materials Technology StripTech AB.

Tidigare styrelseuppdrag och liknande (senaste fem åren): Styrelseordförande i Sandvik Stål Försäljnings AB. Diverse styrelseuppdrag inom Koncernen. Extern verkställande direktör för Sandvik Materials Technology StripTech AB.



Olof Bengtsson

Född 1961. CFO sedan 2019.

Utbildning och arbetslivserfarenhet:

Kandidatexamen i finans och administration från Handelshögskolan i Stockholm. CFO och Head of Treasury och Corporate Finance

vid Capio AB. Finansdirektör och Head of Treasury och Corporate Finance vid Securitas AB. VP Treasury and Cash Management vid Stora AB. Treasury Manager vid Atlas Copco AB.

Pågående styrelseuppdrag och liknande: Styrelseordförande i Sandvik Stål Försäljnings AB. Styrelseledamot i Havskräftan AB och Sandstranden i Falkenberg AB. Diverse styrelseuppdrag inom Koncernen. Styrelsesuppleant i Hans Bengtsson Fastighets AB, Havsvåg AB och Rörbecksgatan Fbg AB.

Tidigare styrelseuppdrag och liknande (senaste fem åren):

Styrelseledamot i Capio Group Services AB och Capio Psykiatri AB. Diverse styrelseuppdrag inom Koncernen. Styrelsesuppleant i Sandstranden i Falkenberg AB. Verkställande direktör för Capio Group Services AB.



Johanna Kreft

Född 1976. EVP & General Counsel sedan 2015.

Utbildning och arbetslivserfarenhet:

Juris kandidatexamen från Uppsala universitet. Business Area General Counsel och chefsjurist vid Sandvik

Materials Technology. Bolagsjurist vid Sandvik AB. Biträdande jurist på Ahlford Advokatbyrå och Michelson & Werner Advokatbyrå.

Pågående styrelseuppdrag och liknande: Diverse styrelseuppdrag inom Koncernen.

Tidigare styrelseuppdrag och liknande (senaste fem åren):

Styrelseordförande i Gusab Stainless AB. Styrelseledamot i Sandvikens Brukspersonals Byggnadsförening u.p.a. Diverse styrelseuppdrag inom Koncernen. Styrelsesuppleant i Sandvik Stål Försäljnings AB.



Mikael Blazquez

Född 1972. EVP Strategy and Mergers & Acquisitions sedan 2018.

Utbildning och arbetslivserfarenhet:

Masterexamen i automatisk databehandling från Högskolan i Gävle.

Diverse befattningar inom Sandvik

Materials Technology, innefattande Business Unit Manager Nuclear Power och Global Sales och Marketing Manager Nuclear Power & Aerospace inom divisionen Tube. Diverse befattningar inom Telefon AB LM Ericsson, innefattande Manager Market Supply Americas och Manager Customer Logistics.

Pågående styrelseuppdrag och liknande: Styrelseledamot i Sandvik Material Technology StripTech AB.

Tidigare styrelseuppdrag och liknande (senaste fem åren): –

¹⁾ Anders Björklund har den 6 juli 2022 meddelat Alleima att han avgår som President Kanthal Division och att han därmed lämnar sina uppdrag inom Koncernen. Processen med att hitta en ersättare pågår och Anders Björklund kvarstår i sin nuvarande tjänst fram till dess att en ersättare tillträder, dock senast den 31 december 2022.



Ulrika Dunker

Född 1975. EVP & Head of Human Resources sedan 2020.

Utbildning och arbetslivserfarenhet: Kandidatexamen i pedagogik från Högskolan i Gävle. Liquid Leader-certifikat från

Hanken & SSE Executive Education. Diverse befattningar inom Sandvik-koncernen, innefattande VP och HR-chef vid Sandvik Venture AB och Sandvik Construction AB. Executive VP Human Resources och EHS vid Ramirent AB. HR-chef vid Kungliga Operan AB. HR-assistent vid Boston Consulting Group.

Pågående styrelseuppdrag och liknande: Styrelseledamot i AB Sandvik Materials Technology. Styrelsesuppleant i Sandvik Utbildnings AB.

Tidigare styrelseuppdrag och liknande (senaste fem åren): Styrelseledamot i Ramirent AB, Ramirent Internal Services AB, Ramirent AS, Ramirent S.A. samt Ramirent Oy. Styrelsesuppleant i bostadsrättsföreningen Borren 350.



Tom Eriksson

Född 1973. EVP & Head of Strategic Research sedan 2018.

Utbildning och arbetslivserfarenhet: Doktorsexamen i materialkemi från Uppsala universitet. Kandidatexamen i oorganisk

kemi från Uppsala universitet. Diverse befattningar inom Sandvik Materials Technology, innefattande Head of Materials Design och Strategic Research Manager. Discovery Research Manager och Material Specialist vid St. Jude Medical AB. Forskare vid Lawrence Berkeley National Laboratory.

Pågående styrelseuppdrag och liknande: Styrelseledamot i SWERIM AB.

Tidigare styrelseuppdrag och liknande (senaste fem åren): –



Elja Nordlöf

Född 1985. EVP & Head of Communications sedan 2018.

Utbildning och arbetslivserfarenhet: Masterexamen i media- och kommunikationsvetenskap från Högskolan i Gävle. Diverse befatt-

ningar inom Sandvik-koncernen, innefattande Corporate Communications Manager och Communications Specialist. Kommunikatör på den Tysk-Svenska Handelskammaren. Kundtjänstansvarig på Korsnäs AB.

Pågående styrelseuppdrag och liknande: Styrelseledamot i Kanthal AB.

Tidigare styrelseuppdrag och liknande (senaste fem åren): –

Övrig information om styrelse och koncernledning

Samtliga styrelseledamöter och medlemmar i koncernledningen kan nås via Alleimas adress Storgatan 2, 811 81 Sandviken.

Det föreligger inga familjeband mellan medlemmarna av styrelsen och/eller koncernledningen. Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare har dömts i något bedrägerirelaterat mål under de senaste fem åren. Ingen av dem har varit inblandad i någon konkurs, konkursförvaltning eller likvidation i egenskap av medlem av förvaltnings-, lednings- eller tillsynsorgan eller ledande befattningshavare under de senaste fem åren. Inte heller har någon anklagelse och/eller sanktion utfärdats av reglerings- eller tillsynsmyndigheter (inbegripet godkända yrkessammanslutningar) mot någon av dem under de senaste fem åren. Ingen medlem av styrelsen eller koncernledningen har under de senaste fem åren förbjudits av domstol att ingå som medlem av ett bolags förvaltnings-, lednings- eller tillsynsorgan eller från att utöva ledande eller övergripande funktioner hos en emittent.

Ingen medlem av styrelsen eller koncernledningen har några privata intressen eller andra uppdrag som kan stå i strid med de uppgifter som de utför för Alleima. Som framgår ovan är dock Andreas Nordbrandt och Claes Boustedt ledamöter av styrelserna för både Sandvik och Alleima och i händelse av motstående intressen mellan bolagen kan de bedömas jäviga enligt aktiebolagslagen. Dessutom har ett flertal medlemmar av styrelsen och koncernledningen ekonomiska intressen i Alleima genom aktieinnehav.

Revisor

PricewaterhouseCoopers AB (Torsgatan 21, 113 97 Stockholm) är Alleimas revisor sedan 2019. PricewaterhouseCoopers AB valdes på årsstämman 2022 för perioden intill slutet av årsstämman 2023. Magnus Svensson Henryson, auktoriserad revisor och medlem i FAR (branschorganisationen för revisorer i Sverige) är huvudansvarig revisor sedan 2019.



Bolagsstyrning

Bolagsstyrning inom Alleima

Till grund för styrningen av Alleima ligger aktiebolagslagen, Nordic Main Market Rulebook for Issuers of Shares och Svensk kod för bolagsstyrning ("Koden") samt andra tillämpliga svenska och utländska lagar och regler. Koden baseras på principen "följ eller förklara", vilket innebär att bolag inte är skyldiga att vid varje tillfälle följa varje regel i Koden, utan har möjlighet att välja alternativa lösningar som de anser passar bättre med hänsyn till bolagets särskilda omständigheter, förutsatt att de rapporterar varje avvikelse och beskriver den alternativa lösningen och anledningen till avvikelsen. Alleima kommer att tillämpa Koden utan avvikelse från och med noteringen på Nasdaq Stockholm.

The Alleima Way

Alleimas ramverk för bolagsstyrning, The Alleima Way, implementerar de externa reglerna som nämnts ovan och fastställer också de interna regler och principer för bolagsstyrning som gäller specifikt inom Alleima. The Alleima Way baseras på övergripande lednings-, kärn- och stödprocesser, som framgår av modellen nedan. De övergripande processerna regleras av policyer, procedurer och andra styrdokument som beskriver hur gemensamma arbetssätt implementerats i hela organisationen.

Övergripande processkarta för Alleima

Ledningsprocesser

Strategi, Affärsplanering, Riskhantering
och Uppföljning

Kvalitet, Hållbarhet
och EHS

Regel- och
Lagefterlevnad

Kärnprocesser

Produkt-
utveckling

Marknads-
föring

Försäljning

Inköp

Tillverkning

Distribution

Stödprocesser

Finans

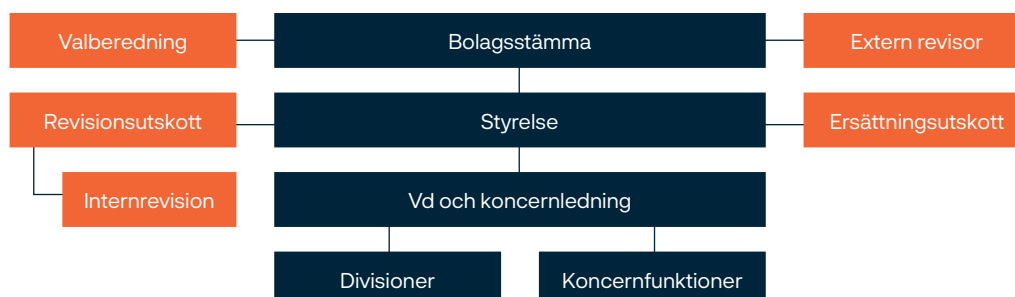
HR/Medarbetare

IT

Kommunikation



Bolagsstyrningsmodell



Ägarstruktur

Per den 30 juni 2022 uppgick Alleimas aktiekapital till 250 877 184 kronor, fördelat på 250 877 184 aktier. Vid utdelningen av aktierna i Alleima till aktieägarna i Sandvik och den efterföljande noteringen av Bolagets aktier på Nasdaq Stockholm kommer aktieägarstrukturen i Alleima initialt att vara identisk med Sandviks, med justeringen att fem (5) aktier i Sandvik motsvarar en (1) aktie i Alleima. Sandvik hade 141 245 kända aktieägare per den 30 juni 2022 och AB Industrivärden var den största ägaren med cirka 13,6 procent av aktiekapitalet. Cirka 41,7 procent av det totala aktiekapitalet ägdes av investerare utanför Sverige.

Bolagsstämma

Bolagsstämman är det högsta beslutande organet i Alleima. Årsstämman för Alleima hålls varje år före utgången av juni månad. Utöver årsstämman kan extra bolagsstämma hållas vid behov. Bolagsstämma i Alleima kan, enligt bolagsordningen, hållas i Sandviken eller Stockholm.

På årsstämman ges aktieägarna möjligheten att utöva sin rösträtt avseende till exempel fastställande av resultaträkningar och balansräkningar, disposition av Bolagets resultat, frågan om ansvarsfrihet för styrelse och vd och koncernchef, valberedningens sammansättning, val av styrelseledamöter (däribland styrelseordförande) och revisor, ersättning till styrelseledamöter och revisor, riktlinjer för ersättning till vd och koncernchef och övriga ledande befattningshavare samt andra frågor som följer av aktiebolagslagen, bolagsordningen och, i förekommande fall, Koden.

Rätt att delta i bolagsstämma

Samtliga aktieägare som sex bankdagar före bolagsstämman är direktregistrerade i Bolagets av Euroclear Sweden förda aktiebok, och som senast det datum som anges i kallelsen till bolagsstämma har meddelat Bolaget om sin avsikt att närvara, har rätt att delta i bolagsstämman och rösta för det antal aktier de innehar.

Förutom att meddela Bolaget måste aktieägare som har sina aktier förvaltarregistrerade genom bank eller annan

förvaltare begära att deras aktier tillfälligt registreras i deras eget namn i den av Euroclear Sweden förda aktieboken, för att ha rätt att delta i bolagsstämman. Eftersom rösträtsregistreringar från förvaltare måste ha inkommit senast fyra bankdagar före bolagsstämman för att beaktas bör aktieägare informera sina förvaltare i god tid före avstämningsdagen för bolagsstämman.

Aktieägare får delta vid Alleimas bolagsstämma personligen eller genom ombud och får medföra högst två biträden. Normalt har aktieägare möjlighet att anmäla sig till bolagsstämma på flera olika sätt i enlighet med vad som anges i kallelsen till bolagsstämman.

Aktieägarinitiativ

Aktieägare i Bolaget som vill ha ett ärende behandlat på en bolagsstämma ska begära detta skriftligen hos styrelsen. Begäran måste ha inkommit till Bolaget senast sju veckor före bolagsstämman eller efter den tidpunkten, men i sådan tid att ärendet kan tas upp i kallelsen till bolagsstämman.

Valberedning

Enligt Koden ska ett bolag som är noterat på Nasdaq Stockholm ha en valberedning med uppgift att lägga fram förslag till årsstämman avseende val- och ersättningsfrågor och, i den mån det anses nödvändigt, förslag till ändringar av instruktionen till valberedningen.

Vid den extra bolagsstämman som hölls den 14 februari 2022 antogs den nuvarande instruktionen till Alleimas valberedning att gälla tills bolagsstämman beslutar om att anta en ny instruktion. Enligt den nuvarande instruktionen ska Alleimas valberedning förbereda förslag till ordförande på bolagsstämman, antalet styrelseledamöter, arvode till varje styrelseledamot, styrelsens sammansättning och styrelseledamöter som föreslås att bli valda, styrelsens ordförande, i förekommande fall, ersättning till revisor och val av revisor, samt, i den utsträckning som det anses nödvändigt, förslag avseende ändringar av instruktionen.

Valberedningen ska bestå av ledamöter som väljs av var och en av de fyra till röstetalet största aktieägarna tillsammans med styrelseordföranden (som även sammankallar möten). Valberedningen har dessutom möjlighet att vid behov adjungera ytterligare en ledamot av styrelsen

till valberedningen. Vid bildandet av valberedningen ska ägarförhållandena i Bolaget, baserat på uppgifter från Euroclear Sweden per den sista bankdagen i augusti och övrig tillförlitlig ägarinformation som tillhandahållits Bolaget vid denna tidpunkt, avgöra vilka som är de till röstetalet största aktieägarna. Vid bedömningen av vilka som utgör de fyra till röstetalet största ägarna ska en grupp aktieägare anses utgöra en ägare om de (i) har ägargrupperats i Euroclear-systemet eller (ii) offentliggjort och meddelat Bolaget att de har träffat skriftlig överenskommelse att genom samordnat utövande av rösträtten inta en långsiktig gemensam hållning i fråga om Bolagets förvaltning. Sammansättningen av valberedningen ska offentliggöras så snart den är utsedd. Ordförande i valberedningen ska vara den ledamot som har utsetts av den till röstetalet största aktieägaren. Valberedningens mandattid löper intill nästkommande valberedning har utsetts.

För det fall en ledamot lämnar valberedningen innan dess arbete är slutfört kan, om valberedningen så bedömer erforderligt, en ny ledamot utsedd av samma aktieägare ersätta denne.

För det fall en aktieägare som har utsett en ledamot i valberedningen väsentligt minskat sitt aktieinnehav i Bolaget, kan sådan ledamot avgå och, om valberedningen så bedömer lämpligt, den aktieägare som storleksmässigt står näst i tur beredas möjlighet att utse en ny ledamot. Om ägarförhållandena annars väsentligen ändras innan valberedningens uppdrag slutförts ska ändring kunna ske i sammansättningen av valberedningen på det sätt valberedningen finner lämpligt.

Bolaget ska kunna svara för skäliga kostnader förenade med utförandet av valberedningens uppdrag. Inget arvode ska utgå till valberedningen.

Styrelse

Styrelsen har det övergripande ansvaret för Alleimas organisation och förvaltning.

Sammansättning och oberoende

Alleimas styrelse består av sex ledamöter utan suppleanter, vilka väljs av årsstämman, och två ordinarie ledamöter med två suppleanter, vilka enligt svensk lag är utsedda av arbetstagarorganisationerna.

Årsstämman väljer styrelseordförande och övriga styrelseledamöter. Direkt efter årsstämman håller styrelsen ett konstituerande möte där bland annat ledamöter utses i styrelsens olika utskott. Ordförande för Alleimas styrelse är Andreas Nordbrandt. Av styrelsens nuvarande ledamöter är endast Göran Björkman anställd av Bolaget och ingår i Alleimas koncernledning.

Enligt Koden måste en majoritet av de styrelseledamöter som utses av bolagsstämman vara oberoende i förhållande till Bolaget och dess ledning. Detta gäller inte för arbetstagarrepresentanter. För att fastställa huruvida en styrelseledamot är oberoende bör alla omständig-

heter beaktas som kan ifrågasätta styrelseledamotens oberoende i förhållande till Bolaget eller koncernledningen, till exempel om en styrelseledamot nyligen varit anställd av Bolaget eller ett närstående bolag. Högst en styrelseledamot vald av bolagsstämman får sitta i koncernledningen för Bolaget eller ett dotterbolag. Minst två styrelseledamöter som är oberoende i förhållande till Bolaget och koncernledningen måste också vara oberoende i förhållande till Bolagets större aktieägare. För att bedöma en styrelseledamots oberoende bör omfattningen på styrelseledamotens direkta eller indirekta relation till de större aktieägarna beaktas. En större aktieägare är, enligt Koden, en aktieägare som direkt eller indirekt kontrollerar minst tio procent av aktierna eller rösterna i Bolaget.

Styrelsen har bedömts uppfylla tillämpliga krav på oberoende. Alla ledamöter förutom Karl Åberg och Göran Björkman har ansetts oberoende. Karl Åberg har bedömts som oberoende i förhållande till Bolaget och koncernledningen, men inte i förhållande till större aktieägare i Alleima. Göran Björkman har bedömts som oberoende i förhållande till större aktieägare i Alleima, men inte i förhållande till Bolaget och koncernledningen.

Styrelseutskott

Enligt aktiebolagslagen och Koden ska styrelsen inrätta ett revisionsutskott och ett ersättningsutskott. Bolaget har inrättat ett revisionsutskott och ett ersättningsutskott. En majoritet av respektive utskotts ledamöter är oberoende i förhållande till Bolaget och koncernledningen. För revisionsutskottet gäller att minst en av de ledamöter som är oberoende i förhållande till Bolaget och koncernledningen även ska vara oberoende i förhållande till Bolagets större aktieägare.

Utskottens arbete är i huvudsak av beredande och rådgivande karaktär, men styrelsen kan i särskilda fall delegera beslutsbefogenheter till utskotten. De ärenden som har behandlats vid utskottsmöten ska protokollföras och löpande rapporteras till styrelsen. Utskottens ledamöter och deras ordförande utses vid det konstituerande styrelsemöte som hålls direkt efter valet av styrelseledamöter.

Revisionsutskott

Revisionsutskottets huvuduppgifter är att övervaka processerna kring Alleimas finansiella rapportering och interna kontroll för att säkerställa kvaliteten i Koncernens externa rapportering. Revisionsutskottet har även till uppgift att övervaka Koncernens program för regelefterlevnad, policyportfölj, hållbarhetsrapportering samt stödja valberedningen med förslag vid val av externa revisorer. Revisionsutskottet består för närvarande av följande tre styrelseledamöter: Karl Åberg (ordförande), Claes Boustedt samt Susanne Pahlén Åklundh. Den externa revisorn rapporterar till utskottet vid varje ordinarie möte.



Ersättningsutskott

En av ersättningsutskottets huvuduppgifter är att föreslå riktlinjer för ersättning till medlemmarna av koncernledningen. Ersättningsutskottet föreslår också ändringar i ersättning till vd och koncernchefen för beslut av styrelsen, samt granskar och beslutar om ändringar i ersättning till övriga medlemmar av koncernledningen på förslag av vd och koncernchefen. Utskottet består för närvarande av följande två styrelseledamöter: Andreas Nordbrandt (ordförande) och Kerstin Konradsson. Minst två möten hålls varje år och ytterligare möten sammankallas vid behov.

Ersättning till styrelsen

Årsstämman beslutar om ersättning till styrelsen för en period om ett år intill slutet av nästa årsstämma. Ersättningen fördelas mellan ordföranden, övriga styrelseledamöter och ersättning för utskottsarbete. Ingen ersättning utgår till vd och koncernchef samt arbetstagarrepresentanter.

SEK	Roll	Ordinarie arvode	Arvode för utskottsarbete	Totalt arvode
Andreas Nordbrandt	Ordförande	628 767	17 808	646 575
Claes Boustedt	Ledamot	218 905	29 589	248 494
Kerstin Konradsson	Ledamot	117 178	12 466	129 644
Susanne Pahlén Åklundh	Ledamot	66 959	0	66 959
Karl Åberg	Ledamot	218 904	59 178	278 082
Totalt arvode		1 250 713	119 041	1 369 754

Vd och koncernchef samt koncernledning

Koncernledningen består för närvarande av en vd och koncernchef samt nio andra medlemmar. Vd och koncernchef utses av, och får instruktioner från, styrelsen. Vd och koncernchefen utser i sin tur övriga medlemmar av koncernledningen och är ansvarig för den löpande förvaltningen av Koncernen i enlighet med styrelsens riktlinjer och anvisningar. Koncernledningen håller möten varje månad för att granska föregående månads resultat och för att diskutera strategiska frågor. Koncernens strategi granskas årligen vid ett särskilt möte. Viktiga strategiska initiativ granskas och följs upp i separata månadsmöten vid vilka deltagare från divisionernas ledningsgrupper deltar.

Ersättningsriktlinjer

Alleimas nuvarande riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare antogs av extra bolagsstämma den 9 maj 2022 och anger principerna för ersättning till Alleimas koncernledning. Ersättningen ska baseras på marknadsmässiga villkor, vara konkurrenskraftig och spegla individens prestation och ansvar samt Koncernens resultatutveckling. Ersättningen kan bestå av fast lön, rörlig ersättning, pensionsförmåner och andra förmåner.

Årsstämman 2022 beslutade att arvode för tiden intill slutet av årsstämman 2023 ska utgå med 1 350 000 kronor till styrelsens ordförande och med 470 000 kronor till varje styrelseledamot som är vald av bolagsstämman. Vidare beslutades att en ersättning om 200 000 kronor ska utgå till ordföranden i revisionsutskottet och att en ersättning om 100 000 kronor ska utgå till varje ledamot av revisionsutskottet, medan en ersättning om 100 000 kronor ska utgå till ordföranden i ersättningsutskottet och att en ersättning om 70 000 kronor ska utgå till varje ledamot av ersättningsutskottet.

Det beslutades vidare på en extra bolagsstämma som hölls den 14 februari 2022 att arvoden ska utgå för tiden från det att respektive styrelseledamot utsågs under 2021 eller 2022 intill slutet av årsstämman 2022. Tabellen nedan visar de retroaktiva styrelse- och utskottsarvodena från när styrelseledamoten valdes in till och med årsstämman 2022.

- Fast lön ska vara konkurrenskraftig för att kunna attrahera och behålla ledande befattningshavare med rätt kompetens för respektive befattning. Lönenivån ska bestämmas genom att jämföra lönen med liknande komplexa befattningar inom en definierad jämförelsegrupp.
- Rörlig ersättning kan innefatta både kortsiktiga och långsiktiga incitamentsprogram och ska representera en betydande del av den totala ersättningen till koncernledningen. Rörlig ersättning ska alltid mätas mot fördefinierade mål, utformade för att främja Koncernens långsiktiga värdeskapande, och utbetalning ska maximalt uppgå till en förutbestämd nivå.

Rörlig aktierelaterad ersättning

Alleima kan erbjuda långsiktiga aktie- eller aktiekursrelaterade ersättningar. Sådana incitamentsprogram antas av bolagsstämman. Intjänandeperioden eller perioden från början av ett program till datumet för förvärv av aktier ska vara minst tre år.

Rörlig kontantersättning

Alleima kan erbjuda kort- eller långsiktig rörlig kontantersättning. Uppfyllelse av kriterier för utbetalning av sådan ersättning ska mätas över en

period om ett till tre år. Sådan ersättning får årligen uppgå till högst 75 procent av den fasta årslönen. Rörlig kontanterersättning ska vara villkorad av att definierade och mätbara kriterier uppfylls. Dessa kriterier ska syfta till att främja Bolagets affärsstrategi och prestation samt långsiktiga intressen, inklusive dess hållbarhet. I början av varje år ska styrelsen och ersättningsutskottet fastställa kriterierna. Kriterierna kan vara finansiella eller icke-finansiella, men ska alltid vara relaterade till verksamhetens prestation.

- Pension och förmåner. För den verkställande direktören ska pensionsförmånen vara en avgiftsbestämd pensionsförmån och pensionspremierna (inklusive både förmånsbestämda och avgiftsbestämda delar) ska högst uppgå till 37,5 procent av den fasta årslönen. För övriga ledande befattningshavare ska pensionsförmåner vara avgiftsbestämda, såvida de inte omfattas av en obligatorisk kollektiv förmånsbestämd pensionsplan. Pensionspremierna ska uppgå till högst 55 procent av den fasta årslönen. Undantag från dessa huvudprinciper får medges, förutsatt att kostnaden för sådana alternativa planer inte överstiger ovannämnda tak. För ledande befattningshavare utanför Sverige kan avvikelser även medges om det krävs enligt lokal lag eller etablerad marknadspraxis. Andra förmåner kan vara exempelvis livförsäkring, sjukförsäkring och tjänstebilsförmån.

Styrelsen får besluta att tillfälligt frånga riktlinjerna helt eller delvis, om det i ett enskilt fall finns särskilda skäl för det och ett avsteg är nödvändigt för att tillgodose bolagets långsiktiga intressen, inklusive dess hållbarhet, eller för att säkerställa bolagets ekonomiska bärkraft. I ersättningsutskottets uppgifter ingår att bereda styrelsens beslut i ersättningsfrågor, vilket innefattar beslut om avsteg från riktlinjerna.

Ersättning till koncernledningen

Ersättning till medlemmarna av koncernledningen består av fast lön, rörlig ersättning, pension och andra förmåner.

Under 2022 kommer koncernledningen att erbjudas tre typer av rörliga ersättningar. För det första inkluderar koncernledningens ersättning en kortsiktig rörlig ersättning där utbetalningen förutsätter uppfyllnad av uppställda finansiella mål avseende lönsamhet, kassaflöde och tillväxt och är maximerad till en högsta möjlig andel av koncernledningsmedlemmens fasta årslön (40-70 procent). Under 2022 kan inget aktie- eller aktiekursbaserat långsiktigt incitamentsprogram genomföras. För det andra har Bolaget antagit ett långsiktigt kontantbaserat incitamentsprogram som löper under 2022 då inget aktie- eller aktiekursbaserat långsiktigt incitamentsprogram kan genomföras under 2022. Utbetalning inom ramen för incitamentsprogrammet är villkorat av fortsatt anställning i Alleima under en treårsperiod fram till och med utgången av 2024, varefter eventuell utbetalning sker. Utbetalningen är villkorad av att Koncernen under 2022 uppnår ett definierat lönsamhetsmål och är begränsad till maximalt 75 procent av den fasta årslönen för vd och koncernchef samt 60 procent av den fasta årslönen för övriga medlemmar i koncernledningen. För det tredje har Bolaget beslutat att kompensera koncernledningen och andra programdeltagare för bortfall av utfallande aktier i Sandviks långsiktiga aktiebaserade incitamentsprogram för 2021. Sandviks program är ett treårigt program där programmets utfall bestäms efter utgången av programmets inledande år och där utfallande aktier tilldelas deltagarna efter hela treårsperioden. I och med separationen av Alleima från Sandvik-koncernen kommer ett större antal av aktierna i programmet att förfalla för personer som är anställda i Alleima. Bolaget har därför beslutat att kompensera deltagarna med ett kontant belopp motsvarande de förfallna aktiernas värde. Utbetalning av beloppet sker år 2024, när Sandvik-programmet skulle ha avslutats, förutsatt att deltagarna fortfarande är anställda i Alleima.

Ersättning till vd och koncernchef samt övriga medlemmar i koncernledningen under 2021 framgår av nedan tabell.

SEK	Fast lön	Rörlig årslön ³⁾	Andra förmåner ⁴⁾	Långsiktig rörlig lön ⁵⁾	Pensionskostnader ⁶⁾	Summa
Vd och koncernchef	4 697 000 ²⁾	2 296 544	80 864	1 197 437	1 714 449	9 986 294
Övriga ledande befattningshavare ¹⁾	17 909 122	5 755 829	659 479	3 425 379	5 821 542	33 551 633
Totalt	22 606 122	8 052 373	740 343	4 622 816	7 535 991	43 537 927

1) Nio personer under 2021.

2) Göran Björkmans fasta lön under 2021 uppgick till 4 620 000 kronor, återstående belopp avser semesterersättning osv.

3) Belopp som hänförs till 2021 och enligt plan betalas ut under 2022.

4) Avser huvudsakligen löneförmåner och tjänstebil.

5) Beloppen avser förändringar i kostnadsföringen för 2019, 2020 och 2021 års långsiktiga incitamentprogram för ledningsgruppens medlemmar vid årsslutet.

6) Totala avsatta eller upplupna belopp för pensioner och liknande förmåner efter avträdande av tjänst till nuvarande koncernledningen uppgick till 8,3 miljoner kronor per den 31 december 2021.

För mer information, se "Not 3 – Personaluppgifter samt ersättningar till företagsledning" på sida F-55 i avsnittet "Historisk finansiell information".



Uppsägningstid och avgångsvederlag

Avgångsvederlag kan utgå när anställningen avslutas av Alleima. Vd och koncernchef samt övriga medlemmar av koncernledningen kan ha en uppsägningstid om upp till 12 månader i kombination med ett avgångsvederlag motsvarande 6–12 månaders fast lön. Vid uppsägning från en medlem av koncernledningen får uppsägningstiden inte överstiga sex månader och inget avgångsvederlag ska utgå. I det fall en medlem av koncernledningen inte är berättigad till avgångsvederlag, men är föremål för en konkurrensklausul, kan befattningshavaren i stället bli kompenserad för en sådan konkurrensklausul. Eventuell ersättning som utgår som kompensation för en konkurrensklausul ska inte överstiga 60 procent av den fasta lönen vid uppsägningstidpunkten och ska inte utgå för längre tid än 18 månader. Fast lön under uppsägningstiden tillsammans med eventuell kompensation för konkurrensklausulen ska inte överstiga ett belopp motsvarande befattningshavarens fasta lön under 24 månader.

Divisioner

Alleima bedriver sin affärsverksamhet genom sina tre divisioner: Tube, Kanthal och Strip. Divisionerna ansvarar för sina finansiella resultat, genomförande av strategi och efterlevnad av Koncernens policyportfölj. Varje division leds av sin divisionschef med stöd av en ledningsgrupp bestående av cheferna för respektive divisions affärsenheter (försäljnings- och produktionsenheter) samt cheferna för dess stabsfunktioner.

Koncernfunktioner

Alleima har sex koncernfunktioner på koncernnivå med ansvar för policyutformning och tillsyn inom respektive kompetensområde: finans, juridik, HR, kommunikation, strategi och M&A samt strategisk forskning. Varje koncernfunktion leds av funktionschefen, var och en medlem av koncernledningen, som oftast har stöd av en ledningsgrupp bestående av nyckelpersoner ur funktionschefens stab.

Extern revisor

Vid årsstämman 2022 valdes PricewaterhouseCoopers AB till Koncernens externa revisor för perioden intill slutet av årsstämman 2023. PricewaterhouseCoopers AB avger revisionsberättelse för Alleima, de finansiella rapporterna för dess dotterbolag, koncernredovisningen samt förvaltningen av Alleima. Revisorn genomför även en översiktlig granskning av rapporten för det tredje kvartalet.

Revisionen av koncernredovisningen sker i enlighet med International Standards on Auditing (ISA). Juridiska personer utanför Sverige revideras i enlighet med lagstadgade krav eller andra tillämpliga regler i respektive land.

Internkontroll avseende finansiell rapportering

Processerna för internkontroll, riskbedömning, kontrollaktiviteter, information och kommunikation samt övervakning avseende den finansiella rapporteringen är utformade för att säkerställa en tillförlitlig finansiell rapportering och externa finansiella rapporter i enlighet med IFRS, tillämpliga lagar och regler och andra krav. Alleimas styrelse är ytterst ansvarig för styrning av riskhantering, inklusive internkontroll över finansiell rapportering. Alleimas revisionsutskott ska övervaka och granska det interna kontrollprogrammet, vilket utförs genom att regelbundet granska och utvärdera huruvida ramverket för internkontroll är lämpligt. Vd och koncernchef samt koncernledningen har det yttersta ansvaret för den interna kontrollen inom sina respektive ansvarsområden. Alleimas riskhantering inklusive internkontroll utgör en integrerad del av verksamheten och är beskriven i The Alleima Way, vilken även inkluderar riskbedömningar, policyer, procedurer och regelefterlevnad.

Riskbedömning och riskhantering

Enterprise Risk Management (ERM)-processen på Alleima säkerställer att riskbedömning genomförs regelbundet i hela organisationen, det vill säga i Koncernen, divisionerna, affärsenheterna och koncernfunktionerna, innefattande ekonomi och IT. Viktiga risker som noteras i bedömningarna och observationer från intern och extern revision beaktas vid utformningen av Alleimas ramverk för internkontroll för att säkerställa att adekvata kontroller finns för att mildra dessa risker. Identifierade viktiga risker rapporteras vidare årligen till revisionsutskottet och styrelsen.

Kontrollaktiviteter

Baserat på de identifierade riskerna är ramverket för internkontroll utformat i olika kontrollperspektiv som omfattar finansiell rapportering - ICFR (koncernfunktioner och enheter inom Alleima) och allmänna IT-kontroller. Varje kontrollperspektiv har en utsedd ledare inom organisationen som har det övergripande ansvaret för att den interna kontrollen utförs i enlighet med beslut. För internkontroll och finansiell rapportering har varje enhet och koncernfunktion en utsedd ansvarig för kontroll av lokala enheter som ansvarar för att övervaka och hantera den interna kontrollen.

Information och kommunikation

Resultatet av genomförda interna kontroller samt identifierade brister, analys och handlingsplaner ingår i CFO-rapporten som är en del av agendan för revisionsutskottets möten. Revisionsutskottets ordförande avrapporterar löpande utskottets arbete, inklusive såvitt avser internkontrollfrågor, till styrelsen. Styrelsen genomför även en årlig översyn av Bolagets processer för internkontroll samt tar del av resultatet av genomförda kontroller och självutvärderingar.

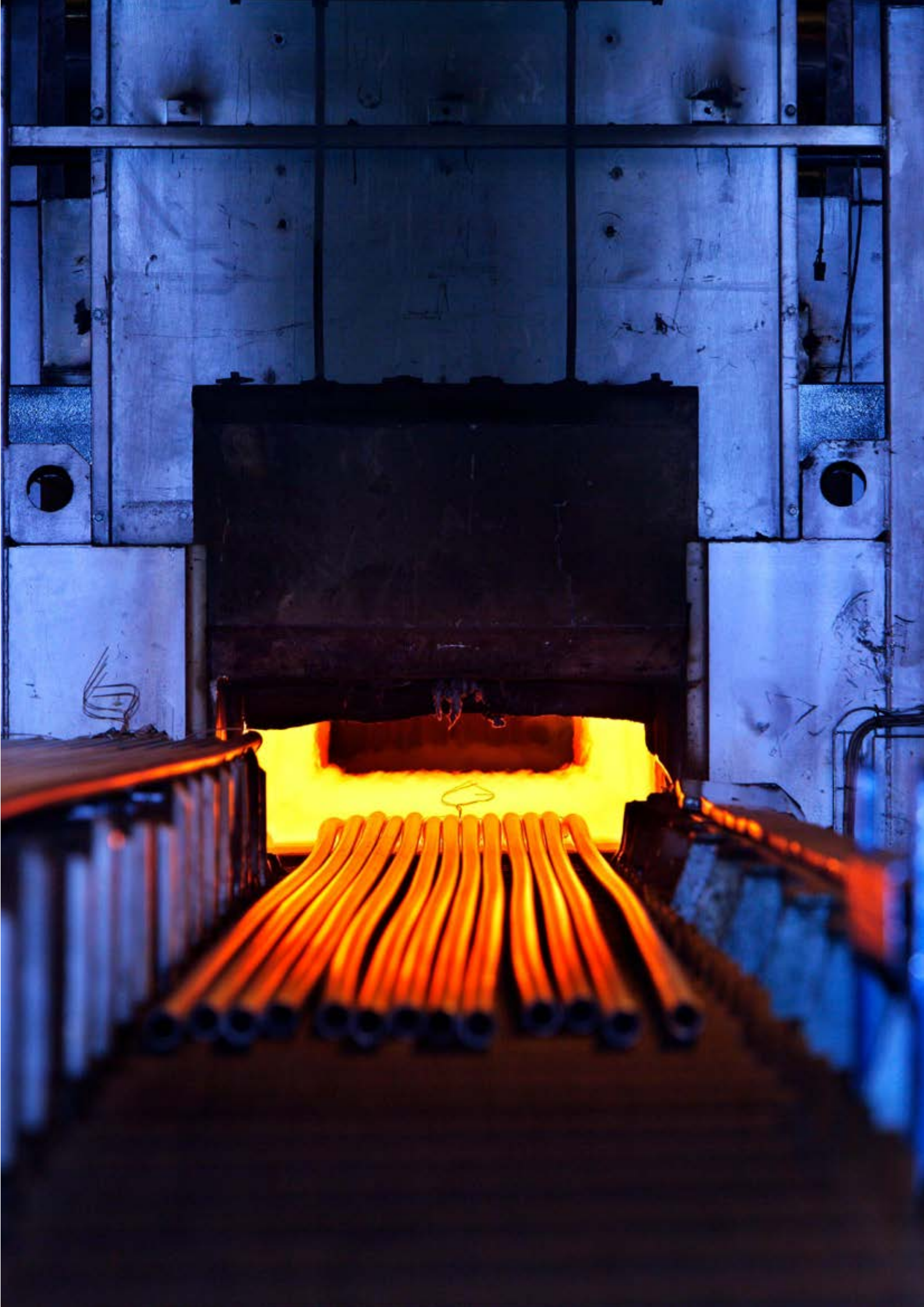
Övervakning och uppföljning

Uppföljning och självvärderingar enligt kraven i ramverket för internkontroll utförs regelbundet för att säkerställa att riskerna minimeras på rätt sätt. Resultaten av självvärderingstestning av kontroller, innefattande testbevis, ska rapporteras och eventuella identifierade brister i internkontroll kräver en handlingsplan i syfte att åtgärda ineffektiva kontroller.

Internrevision

Koncernens internrevision är en oberoende och objektiv bestyrkandefunktion med syfte att säkerställa att Alleimas verksamhetsmodell är ändamålsenligt utformad och fungerar effektivt. Funktionen bistår Alleima med att uppnå sina strategiska mål genom att använda ett systematiskt, disciplinerat och riskbaserat tillvägagångssätt för att utvärdera och bidra till effektiviteten av Alleimas styrning, riskhantering och interna kontroller. Dessutom tillför Koncernens internrevision ett värde till Alleimas verksamhet genom att bistå med rekommendationer för möjliga förbättringar.

Koncernens internrevisionsuppdrag ska utföras enligt en riskbaserad internrevisionsplan som utarbetas årligen och godkänns av revisionsutskottet. Revisionsplanen baseras på en oberoende riskbedömning utförd av Koncernens internrevision med syfte att identifiera och utvärdera risker förknippade med genomförandet av Bolagets strategi, verksamhet och processer. Revisionerna ska genomföras genom att använda en metod för utvärdering av utformningen och effektiviteten av internkontroller för att säkerställa att risker hanteras på ett adekvat sätt och att processer fungerar effektivt. Möjligheter att förbättra effektiviteten i de processer för styrning, internkontroll och riskhantering som identifieras i internrevisionerna rapporteras till ledningen för åtgärd. En sammanfattning av revisionsresultaten lämnas till revisionsutskottet, liksom statusen för ledningens implementering av överenskomna handlingsplaner för att åtgärda iakttagelser som har identifierats i revisionerna. Chefen för koncerninternrevisionen rapporterar administrativt till CFO och funktionellt till revisionsutskottet.





Aktiekapital och ägarförhållanden

Aktieinformation

Enligt Alleimas bolagsordning ska aktiekapitalet uppgå till minst 200 000 000 kronor och högst 800 000 000 kronor, fördelat på minst 200 000 000 och högst 800 000 000 aktier. Per den 30 juni 2022 samt per dagen för detta prospekt uppgår Bolagets registrerade aktiekapital till 250 877 184 kronor, fördelat på 250 877 184 aktier, med ett kvotvärde om 1 krona per aktie. För information om förändringar i Bolagets aktiekapital, se "Aktiekapitalets utveckling" nedan.

Aktierna i Alleima är utgivna enligt svensk rätt, fullt betalda och denominerade i SEK. Aktierna är inte föremål för några överlåtelsebegränsningar. Aktieägarnas rättigheter kan endast ändras på det sätt som anges i aktiebolagslagen och i bolagsordningen.

Vissa rättigheter kopplade till aktierna

Bolagsstämma

Kallelse till bolagsstämma ska ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar och genom att kallelsen hålls tillgänglig på Bolagets hemsida. Samtidigt som kallelse sker ska Bolaget genom annonsering i Svenska Dagbladet och i en daglig tidning utkommande i Sandviken eller Gävle upplysa om att kallelse har skett. Rätt att delta i bolagsstämman har den aktieägare som är införd i aktieboken sex bankdagar före bolagsstämman och som har anmält sitt deltagande till Bolaget senast den dagen som anges i kallelsen till bolagsstämman.

Rösträtt

Varje aktie i Alleima har en röst på bolagsstämman. Varje aktieägare är berättigad att rösta för hela antalet aktier utan begränsning av röstetalet. Se "Bolagsstämma" i avsnittet "Bolagsstyrning" för mer information om bolagsstämma i Alleima.

Företrädesrätt till nya aktier m.m.

Om Bolaget beslutar om kontantemission eller kvittningsemission av aktier, ska innehavare av aktier ha företrädesrätt att teckna nya aktier i förhållande till det antal aktier innehavaren äger (primär företrädesrätt). Aktier som inte tecknas med primär företrädesrätt ska erbjudas samtliga aktieägare (sekundär företrädesrätt). Om antalet aktier för teckning med sekundär företrädesrätt är för lågt ska aktierna fördelas mellan tecknarna i förhållande till deras tidigare aktieinnehav och om detta inte är möjligt ska fördelningen ske genom lottning.

Beslutar Bolaget att genom kontantemission eller kvittningsemission ge ut teckningsoptioner eller konvertibler har samtliga aktieägare företrädesrätt att teckna sådana teckningsoptioner eller konvertibler.

Vad som ovan sagts ska inte innebära någon inskränkning i möjligheten att fatta beslut om kontantemission eller kvittningsemission med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt.

Vid ökning av aktiekapitalet genom fondemission ska nya aktier emitteras i förhållande till det antal aktier som finns sedan tidigare. Därvid ska gamla aktier medföra rätt till nya aktier. Vad nu sagts ska inte innebära någon inskränkning i möjligheten att genom fondemission, efter erforderlig ändring av bolagsordningen, ge ut nya aktier.

Utspädning vid eventuella aktiekapitalökningar

Eventuella aktiekapitalökningar, inklusive genom riktade emissioner, kommer att leda till utspädning för aktieägare som av någon anledning inte är berättigad att, eller inte kan, delta i en sådan emission. Sådana eventuella aktiekapitalökningar leder till utspädning av den ägar- och röstandel i Alleima som innehas av befintliga aktieägare vid den aktuella tidpunkten.

Rätt till utdelning och överskott vid likvidation

Samtliga aktier i Alleima har lika rätt till andel av Bolagets vinst och överskott vid likvidation.

Utdelning beslutas av bolagsstämman och utbetalningen sker genom Euroclear Sweden. Utdelning får endast lämnas om Bolaget, efter utdelning, fortfarande har full täckning för sitt bundna egna kapital och om utdelning då framstår som försvarlig med hänsyn till (i) de krav som verksamhetens art, omfattning och risker ställer på storleken av det egna kapitalet, och (ii) Bolagets och Koncernens konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt (den så kallade försiktighetsregeln). Som huvudregel får aktieägarna inte besluta om utdelning av ett högre belopp än styrelsen föreslagit eller godkänt. Utdelningar betalas normalt ut kontant till aktieägarna per aktie, men kan även ske genom sakutdelning.

Rätt till utdelning tillkommer den som på den av bolagsstämman fastställda avstämningsdagen är registrerad aktieägare i den av Euroclear Sweden förda aktieboken. Om aktieägare inte kan nås genom Euroclear Sweden kvarstår aktieägarens fordran på Bolaget avseende utdelningsbeloppet och begränsas i tiden endast genom regler om tioårig preskription. Om fordran preskriberas tillfaller utdelningen Alleima. Varken aktiebolagslagen eller Alleimas bolagsordning innehåller några restriktioner gällande rätt till utdelning för aktieägare utanför Sverige. Med förbehåll



för eventuella restriktioner som införts av banker eller clearingsystem i relevant jurisdiktion sker utbetalningar till sådana aktieägare på samma sätt som för aktieägare bosatta i Sverige. Aktieägare som inte är skatteskyldiga i Sverige är dock normalt föremål för svensk kupongskatt. Se avsnittet "Vissa skattefrågor" för mer information.

Utdelningshistorik

Ingen utdelning har betalats ut av Alleima till Sandvik under räkenskapsåren 2019–2021.

För information om Alleimas utdelningspolicy, se "Finansiella mål och utdelningspolicy" i avsnittet "Verksamhetsbeskrivning".

Viktig information om beskattning

Skattelagstiftningen i investerarens hemland och i Sverige kan påverka de eventuella intäkter som erhålls från aktier i Alleima.

Beskattning av utdelning och kapitalinkomster samt regler om kapitalförluster i samband med avyttring av värdepapper beror på den enskilde aktieägarens särskilda förhållanden. Skilda regler gäller för olika kategorier skattskyldiga och för olika typer av investeringsformer. Varje aktieinnehavare bör därmed anlita en skatterådgivare för att få information om specifika skatteföljder som kan uppstå i det enskilda fallet, inklusive tillämpningen och effekten av utländska skatteregler och skatteavtal. Se även avsnittet "Vissa skattefrågor".

Aktiekapitalets utveckling

Tabellen nedan visar utvecklingen av Bolagets aktiekapital sedan den 7 oktober 2019.

År	Händelse	Förändring av antal aktier	Förändring av aktiekapital, SEK	Totalt antal aktier	Totalt aktiekapital, SEK	Kvotvärde, SEK
2019	Nybildning	–	–	1 000	50 000	50
2022	Aktiesplit ¹⁾	49 000	–	50 000	50 000	1
2022	Riktad nyemission av aktier ¹⁾	250 827 184	250 827 184	250 877 184	250 877 184	1

1) Den 7 mars 2022 beslutade en extra bolagsstämma om en aktiesplit och en riktad nyemission av aktier. Syftet med aktiespliten och den riktade nyemissionen var att öka såväl aktiekapitalet som antalet aktier i Alleima för att återspegla aktiekapitalstrukturen i Sandvik (på grundval av att fem (5) aktier i Sandvik berättigar till en (1) aktie i Alleima) före separationen av Alleima från Sandvik.

Ägarstruktur

Vid tidpunkten för detta prospekt är Alleima ett helägt dotterbolag till Sandvik. Ägarstrukturen i Alleima kommer initialt att vara densamma som i Sandvik på avstämningsdagen för den föreslagna utdelningen, med justeringen att fem (5) aktier i Sandvik motsvarar en (1) aktie i Alleima. Tabellen nedan visar Alleimas tio största aktieägare, under antagandet att utdelningen av aktier i Alleima hade genomförts med avstämningsdag den 30 juni 2022 (med därefter kända förändringar) och med justeringen för att fem (5) aktier i Sandvik berättigar till en (1) aktie i Alleima. Per den dagen hade Sandvik 141 245 kända aktieägare.

Innehavare/förvaltare	Totalt antal aktier	Aktier och röster, % ^{*)}
AB Industrivärden	34 240 000	13,6
Alecta Pensionsförsäkring	11 395 236	4,5
Swedbank Robur Fonder	9 202 148	3,7
BlackRock	7 220 845	2,9
Lundbergföretagen AB	6 900 000	2,8
Vanguard	6 812 184	2,7
SEB Fonder	4 949 836	2,0
Columbia Threadneedle	3 802 868	1,5
Handelsbanken Fonder	3 693 191	1,5
Fidelity International (FIL)	3 614 429	1,4
Tio största aktieägare totalt	91 830 737	36,6
Övriga aktieägare	159 046 447	63,4
Totalt	250 877 184	100,0

Källa: Modular Finance.

^{*)} Samtliga aktier i Alleima berättigar till en röst på bolagsstämma, vilket innebär att det inte finns aktier med olika rösträtter.

I Sverige är den lägsta gränsen för anmälningspliktigt innehav (så kallad flaggning) fem procent av samtliga aktier eller av röstetalet för samtliga aktier.

Ansökan om upptagande till handel

Alleimas styrelse har ansökt om upptagande till handel av Bolagets aktier på Nasdaq Stockholm. Nasdaq Stockholms bolagskommitté har den 2 augusti 2022 beslutat att godkänna Alleimas ansökan om upptagande av Bolagets aktier till handel på Nasdaq Stockholm under förutsättning att vissa sedvanliga villkor uppfylls. Första dag för handel förväntas bli den 31 augusti 2022.

Central värdepappersförvaring

Bolagets aktier är registrerade i ett avstämningsregister i enlighet med lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument. Registret förs av Euroclear Sweden (Euroclear Sweden AB, Box 191, 101 23 Stockholm). Aktierna registreras på person. Inga aktiebrev har utfärdats för aktierna eller kommer att utfärdas för nya aktier. ISIN-koden för aktierna är SE0017615644.

Aktieägaravtal m.m.

Styrelsen känner inte till några aktieägaravtal eller andra överenskommelser mellan Bolagets aktieägare som syftar till att utöva gemensamt inflytande över Bolaget. Styrelsen känner inte heller till några avtal eller motsvarande som kan resultera i att kontrollen över Bolaget förändras.

Information om offentliga uppköpserbjudanden och inlösen av minoritetsaktier

Enligt lagen (2006:451) om offentliga uppköpserbjudanden på aktiemarknaden ska den som inte innehar några aktier, eller som innehar aktier som representerar mindre än 30 procent av röstetalet för samtliga aktier i ett svenskt aktiebolag vars aktier är upptagna till handel på reglerad marknad, och som genom förvärv av aktier i ett sådant bolag, ensam eller tillsammans med närstående, uppnår ett aktieinnehav som representerar minst 30 procent av röstetalet, omedelbart offentliggöra hur stort dennes aktieinnehav i bolaget är samt inom fyra veckor därefter lämna ett offentligt uppköpserbjudande avseende resterande aktier i bolaget (budplikt).

En aktieägare som själv eller genom dotterföretag innehar mer än 90 procent av aktierna i ett svenskt aktiebolag har rätt att lösa in resterande aktier i bolaget. Ägare till de resterande aktierna har en motsvarande rätt att få sina aktier inlösta av majoritetsägaren. Förfarandet för sådan inlösen av minoritetsaktier regleras närmare i aktiebolagslagen.



Legala frågor och kompletterande information

Allmän bolags- och koncerninformation

Bolagets företagsnamn (tillika kommersiella beteckning) är Alleima AB (publ). Alleimas organisationsnummer är 559224-1433 och styrelsen har sitt säte i Sandviken. Bolaget bildades i Sverige den 7 oktober 2019 och registrerades hos Bolagsverket den 28 oktober 2019. Stiftare var Sandvik. Bolaget är ett svenskt publikt aktiebolag som regleras av aktiebolagslagen. Alleimas LEI-kod är 529900EBHTYGLA6PGP77. Adressen till Alleimas hemsida är www.alleima.com. Informationen som finns på hemsidan utgör inte del av detta prospekt.

Enligt § 3 i bolagsordningen är föremålet för Bolagets verksamhet (i) utveckling, tillverkning, marknadsföring och försäljning av produkter av stål och andra metall- och metallegeringar (inklusive metallpulverbaserade produkter och metallpulver), keramiska produkter, ytbeläggningar och ytbelagda produkter samt produkter för elektrisk uppvärmning; (ii) utveckling, marknadsföring och försäljning av tjänster relaterade till sådana produkter eller till utveckling av och användning av sådana produkter; (iii) innehav av immateriella rättigheter och upplåtelse av olika former av licenser; (iv) ägande och förvaltande av fastigheter och aktier i dotterbolag samt (v) annan därmed förenlig verksamhet.

Koncernstruktur och dotterbolag

Alleima är moderbolag i Koncernen, som består av cirka 45 legala enheter i cirka 24 länder. I tabellen nedan redovisas de viktigaste koncernföretagen. Alleima har inget innehav i något intresseföretag av väsentlig betydelse för Alleimas finansiella ställning och resultat. De bolag i tabellen nedan vars namn innehåller "Sandvik" kommer att byta namn till "Alleima".

Dotterbolag	Land	Aktier och rösträtt, %
Alleima do Brasil Indústria e Comércio Ltda.	Brasilien	100
Sandvik Materials Technology France S.A.S.	Frankrike	100
Sandvik Materials Technology India Private Limited	Indien	100
Alleima Calimer S.R.L.	Italien	100
Alleima Italia S.R.L.	Italien	100
Sandvik Materials Technology Japan KK	Japan	100
Sandvik International Trading (Shanghai) Co., Ltd.	Kina	100
Sandvik Materials Technology (China) Co., Ltd	Kina	100
Sandvik Malaysia Sdn Bhd	Malaysia	100
Alleima Benelux B.V.	Nederländerna	100
Accuratech AG	Schweiz	100
Galvarex AG	Schweiz	100
Polyfil AG	Schweiz	100
Sandvik Materials Technology Santrade AG	Schweiz	100
Sandvik Materials Technology Singapore Pte. Ltd.	Singapore	100
Sandvik Materials Technology UK Ltd.	Storbritannien	100
AB Sandvik Materials Technology (under namnändring till Alleima Tube AB)	Sverige	100
Alleima Treasury AB (publ)	Sverige	100
Kanthal AB	Sverige	100
Sandvik Materials Technology EMEA AB (under namnändring till Alleima EMEA AB)	Sverige	100
Sandvik Materials Technology Rock Drill Steel AB (under namnändring till Alleima Rock Drill Steel AB)	Sverige	90
Sandvik Materials Technology StripTech AB (under namnändring till Alleima StripTech AB)	Sverige	100



Dotterbolag	Land	Aktier och rösträtt, %
Sandvik Materials Technology Treasury AB	Sverige	100
Sandvik Materials Technology Korea Co., Ltd.	Sydkorea	100
Sandvik Chomutov Precision Tubes Spol. S.r.o.	Tjeckien	100
Gerling Metallverarbeitung GmbH	Tyskland	100
Kanthal Germany GmbH	Tyskland	100
Sandvik Materials Technology Deutschland GmbH	Tyskland	100
Kanthal Corp.	USA	100
Pennsylvania Extruded Tube Co.	USA	100
Sandvik Materials Technology LLC	USA	100
Sandvik Special Metals LLC	USA	100
Sandvik Thermal Process, Inc.	USA	100
Alleima Precision Tube LLC	USA	100
Thermaltek LLC (fusionerat med Kanthal Thermal Process, Inc. per den 1 juli 2022)	USA	100

Separationen från Sandvik

Bakgrund

Under 2019–2022 genomgick Sandvik en intern omstrukturering med syfte att separera affärsområdet Sandvik Materials Technology från Sandvik-koncernen och bilda en ny koncern för affärsområdet under namnet Alleima. Separationen har genomförts genom en rad omstruktureringstransaktioner där enheter, tillgångar, anställda, skulder och verksamheter har överförts och konsoliderats i Alleima genom aktieöverlåtelser, tillgångsöverlåtelser, nybildande av nya legala enheter, uppdelningar, utdelningar, aktieägartillskott samt andra liknande åtgärder.

Utöver de avtal som beskrivs nedan har vissa ytterligare avtal ingåtts, eller kommer att ingås före dagen för utdelning av aktierna i Alleima, mellan Koncernen och den kvarvarande Sandvik-koncernen som en del av separationen av Alleima från Sandvik och i syfte att säkerställa att Koncernen och den återstående Sandvik-koncernen kan verka separat och i alla väsentliga avseenden oberoende av varandra (exempelvis leasingavtal, facility management-avtal, IT-avtal, licensavtal och leveransavtal).

Beslutet att separera Alleima från Sandvik-koncernen genom en utdelning till aktieägarna i Sandvik fattades på årsstämman i Sandvik som hölls den 27 april 2022. För mer information om utdelningen av Alleima, se avsnittet "Information om utdelningen av aktierna i Alleima".

Separationsramavtal

Alleima och Sandvik har ingått ett separationsramavtal ("Separationsramavtalet") vilket reglerar och stipulerar de generella separationsprinciperna och ansvarsfördelningen mellan Koncernen och Sandvik-koncernen. Enligt separationsramavtalet har Alleima och Sandvik beslutat att alla separationsåtgärder och överlåtelser har genomförts i befintligt skick och att ingen part eller deras respektive närstående företag ger några åtaganden eller garantier i förhållande till sådana åtgärder eller överlåtelser. Enligt

Separationsramavtalet ska även Alleima, som huvudregel, hålla Sandvik skadeslöst för eventuella förpliktelser eller skada orsakad av, eller relaterad till, tidigare eller nuvarande verksamhet inom affärsområdet Sandvik Materials Technology. På motsvarande vis ska Sandvik, som huvudregel, hålla Alleima skadeslöst för eventuella förpliktelser eller skada orsakad av, eller relaterad till, den kvarvarande verksamheten i Sandvik eller viss annan kvarvarande verksamhet som historiskt har bedrivits av Alleima. För förpliktelser hänförliga till skatt föreligger en avvikelser från den förutnämnda generella principen, enligt vilken den part som är formellt ansvarig för betalningen av skatt relaterad till en skattefråga ska vara ansvarig (i stället för att tillämpa de beskrivna skadelöshetsåtagandena). I händelse av att, och till den del, sådan skattefråga uppstår till följd av en skattegrupp eller liknande arrangemang ska däremot den part till vilken sådan skattefråga hänförs sig till vara ansvarig för sådan skatteförpliktelse Alleima och Sandvik emellan. Separationsramavtalet träder i kraft på dagen för utdelning av aktierna i Alleima till aktieägarna i Sandvik och kommer att fortsätta att vara i kraft under en evig tidsperiod och ingen part har rätt att säga upp separationsramavtalet.

Samarbetsavtal med Sandvik avseende borrhålsprodukter

Alleima och Sandvik har ingått ett samarbete avseende leveranser av borrhålsprodukter till Sandvik. Produktionen och försäljningen av borrhålsprodukter är ett affärsområde ("RDS-verksamheten") som utgör en del av Alleimas verksamhet, med försäljning till flera kunder inom borrhålsmarknaden. Under 2021 svarade RDS-verksamheten för åtta procent av Alleimas intäkter. Sandvik Mining and Rock Solutions ("SMR"), vilket är ett affärsområde inom den kvarvarande Sandvik-koncernen, är beroende av fortsatta leveranser av borrhålsprodukter för att säkra sin egen produktion. RDS-verksamheten bedrivs genom Sandvik Materials Technology Rock Drill



Steel AB AB (under namnändring till Alleima Rock Drill Steel AB) ("RDSCo"). Försäljningen och leveransen av borrarstålprodukter till SMR regleras av ett leveransavtal ingånget på marknadsmässiga villkor mellan RDSCo och Sandvik Mining and Construction Tools AB. Per den första dagen för handel i Alleimas aktier på Nasdaq Stockholm kommer tio procent av aktierna i RDSCo att ägas av Sandvik och de återstående aktierna kommer att ägas av Alleimas helägda dotterbolag Sandvik Materials Technology EMEA AB ("Alleima EMEA"). De aktier som Sandvik äger i RDSCo är av en separat aktieklass och kommer inte att medföra någon rätt till vinstutdelning. Det gemensamma ägandet av RDSCo regleras av ett aktieägaravtal som har ingåtts mellan Sandvik och Alleima EMEA. Alleima EMEA kontrollerar RDS-verksamheten, men enligt villkoren i aktieägaravtalet ges Sandvik, utöver sedvanliga rättigheter som minoritetsaktieägare, skydds rättigheter som syftar till att säkra den långsiktiga leveransen av borrarstålprodukter till Sandvik i vissa volymer som överenskommit mellan RDSCo och Sandvik i leveransavtalet.

Skydds rättigheterna innefattar vissa veto-rättigheter i förhållande till styrelse- och aktieägarbeslut i frågor som kan påverka RDSCo:s möjlighet att fortsätta bedriva RDS-verksamheten under en överskådlig framtid (Eng. *going concern*), att ta sig an ytterligare affärsverksamhet eller annars riskera leveransen av borrarstålprodukter till SMR, såsom nedläggning eller omlokalisering av RDS-verksamheten eller dess processer kopplade till forskning och utveckling, överlåtelser, pantsättning eller exklusiv licensiering av materiella tillgångar/immateriella rättigheter från RDSCo, ändringar av RDSCo:s bolagsordning samt emission av aktier till utomstående parter. Det potentiella utövandet av sådana veto-rättigheter kan begränsa eller försena Alleimas möjligheter att optimera RDSCo:s produktion och kostnader såväl som att fullt ut utforska dess tillväxtpotentialer. En veto-rättighet i förhållande till en viss fråga upphör med avseende på den specifika frågan mellan 18 månader och tre år efter det styrelsemöte eller bolagsstämma vid vilken Sandvik ursprungligen utnyttjade sitt veto. Materiella skydds rättigheter som Sandvik är berättigad till förutsätter att Sandvik, med vissa undantag, fortsätter att köpa minst 60 procent av Sandvik-koncernens årliga sammanräknade behov av ihålliga stänger från RDSCo enligt leveransavtalet med RDSCo.

Skydds rättigheterna innefattar även en köpoption med rätt för Sandvik att förvärva Alleima EMEA:s aktier i RDSCo i händelse av att RDSCo, exempelvis, säger upp leveransavtalet med Sandvik-koncernen utan saklig grund eller begår ett väsentligt avtalsbrott under leveransavtalet, eller i händelse av att en direkt eller indirekt ägarförändring (Eng. *change of control*) inträffar med avseende på Alleima EMEA (det vill säga om Alleima upphör att, direkt eller indirekt, kunna instruera eller kontrollera Alleima EMEA:s ledning eller policyer eller för det fall att en fysisk eller juridisk person som inte redan är en större aktieägare,

enligt definitionen i aktieägaravtalet, per den första dagen för handel i Alleimas aktier på Nasdaq Stockholm får kontroll över minst 30 procent av rösterna i Alleima). I händelse av att Sandvik förvärvar Alleima EMEA:s aktier i RDSCo, i enlighet med köpoptionen i aktieägaravtalet, har Alleima EMEA, med vissa undantag, rätt att erhålla marknadsvärdet (Eng. *fair market value*) för de innehavda aktierna i RDSCo. Alleima har en rätt att förvärva samtliga av Sandviks aktier i RDSCo till kvotvärdet i händelse av att Sandvik, med vissa undantag, köper mindre än 51 procent av Sandvik-koncernens årliga sammanräknade behov av ihålliga stänger. Aktieägaravtalet innehåller vissa överlåtelsebegränsningar vilka bland annat medför att Alleima, under en period om tre år från första dagen för handel i Alleimas aktier på Nasdaq Stockholm, inte har rätt att sälja sina aktier utan Sandviks samtycke och att aktierna därefter först måste erbjudas Sandvik om Alleima önskar sälja sina aktier (det vill säga en förköpsrättighet (Eng. *right of first refusal*)) och att Sandvik, med vissa undantag, inte får överlåta sina aktier utan Alleimas samtycke.

Avtal med Sandvik gällande tillhandahållande av vissa tjänster

Alleima och Sandvik har ingått avtal gällande tillhandahållande av vissa tjänster (till exempel elektricitet och dricksvatten) ("Medialeveransavtalen"), avtal avseende tillhandahållande av fastighets- och lokalrelaterade tjänster, avtal avseende tillgång till anläggningar på Sandvik-ägda fastigheter i Sandviken samt hyresavtal för att säkerställa att vardera part kommer att kunna fortsätta bedriva sin verksamhet inom anläggningen i Sandviken efter utdelningen och noteringen av Alleima ("Serviceavtalen"). Giltighetstiden för Serviceavtalen varierar men många av avtalen har en initial löptid om 25 år. Med undantag för ett hyresavtal gällande lokal för restaurangändamål och ett avtal avseende arkiv kommer samtliga tjänster samt lokaler under Serviceavtalen tillhandahållas från Alleima till Sandvik. Eftersom Sandvik kommer att vara beroende av Alleimas tillhandahållande av dessa tjänster för att kunna bedriva sin verksamhet innehåller avtalen vissa skyldigheter och åtaganden för Alleima. Enligt Medialeveransavtalen har part rätt till ersättning för skada till följd av motpartens grova vårdslöshet eller uppsåt samt även rätt till ersättning för direkt skada på grund av motpartens försummelse. Ersättning för förluster på grund av avbrott i mediatjänster ska som huvudregel hanteras genom respektive parts försäkringskydd.

Övergångsavtal för IT-tjänster

Alleima och Sandvik har ingått ett avtal om övergångstjänster enligt vilket Koncernen och Sandvik under en övergångsperiod kommer att tillhandahålla varandra ett begränsat antal tjänster avseende IT-system och IT-rutiner ("Övergångsavtalet"). Övergångsavtalet träder i kraft på dagen för utdelningen av aktierna i Alleima och Koncernen

och den kvarvarande Sandvik-koncernen är både tillhandahållare och mottagare av tjänster under Övergångsavtalet. De tjänster som omfattas av Övergångsavtalet är tjänster som Koncernen och den kvarvarande Sandvik-koncernen inte har kunnat separera innan separationen av Alleima från den kvarvarande Sandvik-koncernen och en övergångsperiod är därför nödvändig för att kunna hitta passande ersättningstjänster. Löptiden för övergångstjänsterna varierar, men de flesta har en löptid om 24 månader och tjänsterna kommer att avslutas senast 42 månader efter utdelningen av aktierna i Alleima.

Övergångsavtal för vissa immateriella rättigheter

Alleima och Sandvik har ingått ett övergångsavtal avseende licensiering av "Sandvik"-ordmärket och logotypen samt vissa varumärken och domäner, enligt vilket Alleima i egenskap av licensinnehavare är tilldelad en ej överlåtbar, ersättningsfri och icke-exklusiv rätt att använda dessa immateriella rättigheter relaterade till Sandvik i syfte att möjliggöra för Alleima att, under en övergångsperiod efter utdelningen av aktierna i Alleima, använda sådana immateriella rättigheter i enlighet med tidigare användning och inom specifika användningsområden. Licenserna är, beroende på den specifika licensen och användning, generellt tilldelad för en period om mellan sex och 24 månader (och under vissa omständigheter och för vissa licenser en längre period) från dagen för utdelningen av aktierna i Alleima.

Pensionsåtaganden

I flertalet länder har Alleima pensionsplaner som redan före separationen var åtskilda från Sandvik. I några länder fanns dock pensionsstrukturer kopplade till Sandvik vilka, med vissa undantag, hanterats under 2019–2022 för att separera dem från Sandvik. Som huvudregel har Sandvik inte behållit ansvaret för förmånsbestämda pensioner relaterade till Alleima, utan i de jurisdiktioner och under de pensionsplaner det har varit möjligt har skulder hänförliga till Alleimas pensionsplaner överförts till Alleima alternativt lösts genom tecknande av försäkring.

Försäkring

Vissa försäkringar inom Sandviks befintliga försäkringsprogram, såsom allmän- och produktansvarsförsäkring, har villkor som medför ett visst försäkringskydd för Koncernen även efter utdelningen av aktierna i Alleima (särskilt för skadeståndskrav som härrör från händelser före utdelningen av aktierna i Alleima). Den kvarvarande Sandvik-koncernen ska säkerställa att sådana befintliga försäkringsprogram inte upphör att tillhandahålla tillämplig täckning för Koncernen efter utdelningen.

Väsentliga avtal

Nedan följer en sammanfattning av väsentliga avtal som Alleima har ingått under de senaste två åren samt andra avtal som Alleima har ingått och som innehåller rättigheter eller skyldigheter som är av väsentlig betydelse för Alleima (i båda fallen med undantag för avtal som har ingåtts inom ramen för den normala verksamheten).

Se även de avtal som är beskrivna under "Separationen från Sandvik" ovan.

Förvärv

Under räkenskapsåren 2019–2022 har Alleima förvärvat Thermaltek Inc., Summerill Tube Corp., Accuratech Group, Gerling Metallverarbeitung GmbH och Pennsylvania Extruded Tube Co. (resterande 30 procent av aktierna som Alleima sedan tidigare inte innehade). Se vidare "Förvärv och avyttringar" i avsnittet "Kommentarer till den finansiella utvecklingen".

Rättsliga förfaranden och tvister

Alleima bedriver verksamhet i flera länder och inom ramen för den löpande verksamheten är Koncernen från tid till annan föremål för tvister, krav och administrativa förfaranden. Utöver vad som beskrivs nedan har Alleima inte varit part i några myndighetsförfaranden, rättsliga förfaranden eller skiljeförfaranden (inbegripet förfaranden som ännu inte är avgjorda eller som enligt Alleimas kännedom riskerar att inledas) som kan få, eller under den senaste tiden har haft, betydande inverkan på Alleimas finansiella ställning eller lönsamhet.

Ett av Alleimas dotterbolag, AB Sandvik Materials Technology (under namnändring till Alleima Tube AB), är föremål för ett rättsligt förfarande i Kina där dotterbolagets kinesiska kund försöker få en skiljedom ogiltigförklarad. Skiljedomen, som år 2021 utföll till dotterbolagets fördel efter ett skiljeförfarande som initierades av kunden, fastslog att kunden har brutit mot parternas kontrakt och gav dotterbolaget rätt att intäktsföra ett förskott som kunden hade betalat till dotterbolaget år 2011. Om skiljedomen skulle ogiltigförklaras skulle det kunna medföra en resultat effekt för dotterbolaget om cirka 50 miljoner kronor. Vidare är ett annat dotterbolag till Alleima för närvarande föremål för ett krav från en kund avseende fel i levererade rörprodukter. Kravet som uppgår till cirka 4,4 miljoner EUR är ännu inte föremål för något rättsligt förfarande.

Transaktioner med närstående

Se "Not 27 – Närstående" på sida F-83 i avsnittet "Historisk finansiell information" för en beskrivning av Koncernens transaktioner med närstående under räkenskapsåren 2019–2021.



I tillägg till ovanstående och de transaktioner med Sandvik som har genomförts för överföring av tillgångar och skulder och som beskrivs i "Överföring av tillgångar och skulder mellan Alleima och Sandvik" i avsnittet "Kapitalstruktur, skuldsättning och annan finansiell information" har de huvudsakliga närståendetransaktionerna mellan Alleima och Sandvik efter den 30 juni 2022 bestått av försäljning av borrarprodukter från Alleima till Sandvik samt av de tjänster som utbyts mellan Alleima och Sandvik till följd av separationen (se de försäljnings- och leveransavtal som beskrivs under "Separationen från Sandvik" ovan).

Utöver vad som anges ovan har det inte förekommit några närståendetransaktioner efter den 30 juni 2022 som enskilt eller tillsammans är väsentliga för Alleima.

För information om ersättning till styrelseledamöter och koncernledning, se "Ersättning till styrelsen" samt "Ersättning till koncernledningen" i avsnittet "Bolagsstyrning".

Rådgivare m.m.

Alleimas finansiella rådgivare i samband med utdelningen och upptagandet till handel på Nasdaq Stockholm är Bank of America Europe DAC, Stockholm bankfilial ("BofA Securities") och Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) ("SEB"). BofA Securities (samt till BofA Securities närstående företag) och SEB (samt till SEB närstående företag) har från tid till annan inom ramen för den löpande verksamheten tillhandahållit, och kan i framtiden komma att tillhandahålla, olika bank-, finansiella-, investerings-, kommersiella och andra tjänster åt Alleimas för vilka de har erhållit, respektive kan komma att erhålla, ersättning. Vidare är SEB (samt till SEB närstående företag) långgivare till Alleima.

Mannheimer Swartling Advokatbyrå AB är Alleimas legala rådgivare beträffande svensk rätt och Shearman & Sterling LLP är Alleimas legala rådgivare beträffande amerikansk rätt i samband med utdelningen och upptagandet till handel på Nasdaq Stockholm.

Tillgängliga handlingar

Alleimas bolagsordning och registreringsbevis finns tillgängliga i elektronisk form på Bolagets hemsida (www.alleima.com/se/investerare/bolagsstyrning/).





Vissa skattefrågor

Nedan följer en allmän sammanfattning av vissa skattekonsekvenser som kan uppkomma med anledning av utdelningen av aktierna i Alleima till aktieägarna i Sandvik. Sammanfattningen är inte en uttömmande analys av samtliga skattekonsekvenser, varken i Sverige, USA eller i något annat land. Skattekonsekvenserna för varje enskild aktieägare beror på de specifika omständigheterna i det enskilda fallet och skattelagstiftningen i det land där aktieägare har sin skatterättsliga hemvist. Varje aktieägare bör därför rådfråga sin egen skatterådgivare för information om de särskilda skattekonsekvenserna som kan uppstå i det enskilda fallet. Sammanfattningen är baserad på gällande lagstiftning vid tidpunkten för detta prospekt och tar inte hänsyn till lagändringar som, ibland med retroaktiv verkan, sker efter denna tidpunkt.

Vissa skattefrågor i Sverige

Nedan följer en sammanfattning av vissa svenska skattekonsekvenser som kan uppkomma med anledning av utdelningen av aktierna i Alleima till aktieägarna i Sandvik. Sammanfattningen är baserad på gällande lagstiftning och utgör endast allmän information till fysiska personer, och aktiebolag, med skatterättslig hemvist i Sverige om inte annat anges. Sammanfattningen omfattar inte: (i) aktier som innehas av handelsbolag, kommanditbolag eller enkla bolag, eller som innehas som lagertillgångar i näringsverksamhet, (ii) de särskilda reglerna för skattefri kapitalvinst (inklusive avdragsförbud vid kapitalförlust) och utdelning i bolagssektorn som kan bli tillämpliga då aktieägare innehar aktier som anses näringsbetingade, (iii) aktier som förvaras på ett så kallat investeringssparkonto eller genom en kapitalförsäkring, vilka omfattas av särskilda regler för schablonbeskattning, eller (iv) särskilda skatteregler för vissa typer av skattskyldiga, exempelvis investmentföretag och försäkringsföretag. Skattekonsekvenserna för varje enskild aktieägare kommer således bero på ägarens speciella situation. Varje aktieägare bör därför rådfråga en skatterådgivare för att få information om de särskilda konsekvenser som kan uppstå i det enskilda fallet, inklusive (men inte begränsat till) tillämpligheten och effekten av utländska skatteregler och skatteavtal.

Fysiska personer

Beskattning vid utdelning av aktier i Alleima

Utdelningen av aktier i Alleima förväntas uppfylla kraven i de så kallade Lex Asea-reglerna. Utdelningen av aktierna i Alleima till aktieägarna i Sandvik kommer således inte föranleda någon omedelbar beskattning. Aktieägarna i Sandvik som är berättigade att delta i utdelningen kommer att ha omkostnadsbeloppet för sina aktier i Sandvik fördelat mellan dessa aktier och de mottagna aktierna i Alleima. Fördelningen av omkostnadsbeloppet baseras på den värdeförändring på aktierna i Sandvik som uppkommer till följd av utdelningen av aktierna i Alleima. Sandvik kommer att ansöka om ett allmänt råd från Skatte-

verket avseende hur omkostnadsbeloppet ska fördelas och detta råd kommer att publiceras på Sandviks, Alleimas och Skatteverkets hemsidor så snart som möjligt.

Skatt på utdelning från Alleima

Utdelning från marknadsnoterade aktier beskattas i inkomstlaget kapital med en skattesats om 30 procent. För de som är bosatta i Sverige innehålls normalt preliminärskatt avseende utdelning med 30 procent. Den preliminära skatten innehålls av Euroclear Sweden, eller när det gäller förvaltarregistrerade aktier, av den svenska förvaltaren.

Kapitalvinstbeskattning vid avyttring av aktier i Alleima

Försäljning eller avyttring av marknadsnoterade aktier kan resultera i en skattepliktig kapitalvinst eller en avdragsgill kapitalförlust. Kapitalvinster beskattas i inkomstslaget kapital med en skattesats om 30 procent. Kapitalvinsten eller kapitalförlusten beräknas som skillnaden mellan försäljningsersättningen, med avdrag för försäljningsutgifter, och omkostnadsbeloppet. Omkostnadsbeloppet för alla aktier av samma slag och sort beräknas gemensamt med tillämpning av genomsnittsmetoden. Vid försäljning av marknadsnoterade aktier får omkostnadsbeloppet alternativt bestämmas enligt schablonmetoden till 20 procent av försäljningsersättningen efter avdrag för försäljningsutgifter. Anskaffningsutgiften, och därmed omkostnadsbeloppet, för de aktier som mottas i Alleima genom utdelningen från Sandvik beräknas med utgångspunkt i det allmänna råd som Skatteverket kommer att meddela (se "Beskattning vid utdelning av aktier i Alleima" ovan).

Kapitalförluster kan vara fullt ut avdragsgilla mot skattepliktiga kapitalvinster på noterade och onoterade aktier samt mot andra marknadsnoterade delägarrätter som realiserats under samma beskattningsår. Detta gäller dock inte andelar i värdepappersfonder eller specialfonder som endast innehåller svenska fordringsrätter, så kallade räntefonder. Kapitalförlust som inte omfattas av detta är avdragsgilla till 70 procent i inkomstslaget kapital. Uppkommer underskott i inkomstslaget kapital medges skattereduktion mot kommunal och statlig inkomstskatt samt fastighetsskatt och kommunal fastighetsavgift. Denna skattereduktion beviljas med 30 procent av den del av underskottet som inte överstiger 100 000 kronor och 21 procent av resterande del. Ett underskott kan inte sparas till senare beskattningsår.

Beskattning vid avyttring av aktier och fraktion av aktier i Alleima

Avyttringen av aktier i Alleima kommer att resultera i kapitalvinstbeskattning. Detsamma gäller för aktieägare som erhåller en fraktion av Alleima-aktier som sedermera säljs för deras räkning. Kapitalvinsten eller kapitalförlusten beräknas som skillnaden mellan försäljningsersättningen, efter avdrag för försäljningskostnader, och omkostnadsbeloppet (som består av, bland annat, anskaffningsutgiften). Anskaffningsutgiften för de aktier som mottagits i Alleima genom utdelningen beräknas med utgångspunkt i det allmänna råd som Skatteverket kommer att meddela. Anskaffningsutgiften för en fraktion av aktier i Alleima ska utgöras av den motsvarande delen av anskaffningsutgiften för en Alleima-aktie fastställd på grundval av de allmänna råd som Skatteverket kommer att meddela. Eftersom aktierna i Alleima kommer att börsnoteras får omkostnadsbeloppet för dessa aktier alternativt bestämmas enligt schablonmetoden till 20 procent av nettoförsäljningsintäkterna.

Aktiebolag

Beskattning vid utdelning av aktier i Alleima

Eftersom utdelningen av aktier i Alleima förväntas uppfylla de så kallade Lex Asea-reglerna kommer utdelningen inte föranleda någon omedelbar beskattning. Se motsvarande avsnitt beträffande individer för fastställande av omkostnadsbelopp för aktierna i Alleima.

Skatt på utdelning och kapitalvinst avseende aktierna i Alleima

För ett aktiebolag beskattas alla inkomster, inklusive skattepliktig kapitalvinst och utdelning, i inkomstslaget näringsverksamhet med 20,6 procent. Kapitalvinster och kapitalförluster beräknas på samma sätt som beskrivits ovan avseende fysiska personer. Avdragsgilla kapitalförluster på aktier eller andra delägarrätter får endast dras av mot skattepliktiga kapitalvinster på sådana värdepapper. En sådan kapitalförlust kan även, om vissa villkor är uppfyllda, kvittas mot kapitalvinster i bolag inom samma koncern, under förutsättning att koncernbidragsrätt föreligger mellan bolagen. En kapitalförlust som inte kan utnyttjas ett visst år får sparas utan begränsning i tiden och kvittas mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra delägarrätter under efterföljande beskattningsår.

Särskilda skattefrågor för aktieägare som inte har skatterättslig hemvist i Sverige

Kupongskatt på utdelning

Eftersom utdelningen av aktier i Alleima förväntas uppfylla kraven i de så kallade Lex Asea-reglerna kommer någon svensk kupongskatt inte tas ut på denna utdelning.

Framtida utdelningar från Alleima kommer generellt vara föremål för svensk kupongskatt. Skattesatsen är 30 procent men är i allmänhet reducerad för aktieägare bosatta i jurisdiktioner med vilka Sverige ingått skatteavtal. I Sverige verkställs avdraget för kupongskatt av Euroclear Sweden. Beträffande förvaltarregistrerade aktier verkställer förvaltaren avdraget för kupongskatt.

I de fall 30 procent kupongskatt innehållits vid utbetalning till en person som har rätt att beskattas enligt en lägre skattesats eller för mycket kupongskatt annars innehållits, kan återbetalning begäras hos Skatteverket före utgången av det femte kalenderåret efter utdelningen.

Kapitalvinstbeskattning vid avyttring av aktierna i Alleima

Aktieägare utan skatterättslig hemvist och vars aktieinnehav inte är hänförligt till ett fast driftställe i Sverige kapitalvinstbeskattas normalt inte i Sverige vid avyttring av aktier. Aktieägaren kan emellertid bli föremål för beskattning i sin hemviststat. Enligt en särskild regel kan dock fysiska personer utan skatterättslig hemvist i Sverige bli föremål för svensk beskattning vid försäljning av aktier om de vid något tillfälle under avyttringsåret eller något av de tio föregående kalenderåren har varit bosatta eller stadigvarande vistats i Sverige. Tillämpligheten av denna



regel kan dock begränsas av skatteavtal mellan Sverige och andra länder.

Vissa amerikanska federala skattefrågor¹⁾

Följande är en sammanfattning av vissa amerikanska federala skattekonsekvenser av förvärv, ägande och avyttring av aktier i Alleima för en Amerikansk Innehavare (enligt definitionen nedan). Sammanfattningen avser enbart Amerikanska Innehavare som erhåller Alleimas aktier i enlighet med Sandviks utdelning av aktier i Alleima ("Utdelningen") och som kommer att inneha Alleimas aktier som kapitaltillgångar (i regel tillgång som innehas för investeringar). Sammanfattningen täcker inte alla aspekter av amerikansk federal inkomstbeskattning som kan vara relevant för särskilda investerares förvärv, ägande eller avyttring av aktier i Alleima (inklusive konsekvenser enligt alternativ minimiskatt och *Medicare*-skatt på netto-investeringsinkomst) och berör inte några amerikanska federala icke-inkomster (såsom arvsskatt (Eng. *estate tax*) eller gåvoskatt), statliga, lokala, icke-amerikanska eller andra skattelagar. Sammanfattningen berör vidare inte alla skattefrågor som kan vara relevanta för vissa typer av investerare som omfattas av särskild behandling enligt amerikanska federala skattelagar (såsom finansiella institutioner, försäkringsbolag, reglerade investeringsbolag, fastighetsinvesteringstruster (Eng. *real estate investment trusts*), enskilda pensionskonton och andra konton föremål för uppskjuten beskattning, skattebefriade organisationer, mäklare eller handlare i värdepapper eller valutor som tillämpar redovisningsprincipen *verkligt värde* (Eng. *mark-to-market*), personer som erhållit Sandviks aktier genom utnyttjande av personaloptioner eller på annat sätt som ersättning, investerare som innehar Sandviks aktier, eller kommer att inneha Alleimas aktier, som en del av en *straddle*-strategi (Eng. *straddles*), säkringstransaktioner eller konverteringstransaktioner från ett amerikanskt federalt inkomstskatteperspektiv, personer som har upphört att vara amerikanska medborgare eller upphört att vara lagligt permanent bosatta i USA, entitet eller arrangemang som klassificeras som ett *partnership*²⁾ från ett amerikanskt federalt inkomstskatteperspektiv eller investerare däri, investerare som äger eller kommer att äga (direkt, indirekt eller genom tillskrivning) tio procent eller mer av aktierna i Sandvik eller Alleima, investerare som innehar Sandviks aktier, eller kommer att inneha Alleimas aktier, i samband med handel eller verksamhet utanför USA eller Amerikanska Innehavare vars funktionella valuta inte är USD).

Denna sammanfattning bygger på amerikansk skattelag, däribland Internal Revenue Code från 1986 i dess uppdaterade lydelse ("IRC"), dess lagstiftningshistoria, befintliga

och föreslagna föreskrifter (Eng. *treasury regulations*), publicerade avgöranden och domstolsbeslut samt skatteavtalet mellan USA och Sverige ("Dubbelbeskattningsavtalet"), samtliga per datumet för detta prospekt och samtliga kan komma att ändras, eventuellt med retroaktiv verkan.

I denna sammanfattning avser en "Amerikansk Innehavare" en verklig ägare (Eng. *beneficial owner*) av Sandviks aktier eller Alleimas aktier, från ett amerikanskt federalt inkomstskatteperspektiv, (i) en medborgare eller fysisk person bosatt i USA, (ii) ett företag eller en annan entitet som behandlas som ett företag, bildat eller organiserat i USA eller upprättat enligt lagarna i USA, någon delstat där eller District of Columbia, (iii) ett dödsbo (Eng. *estate*) vars inkomst omfattas av amerikansk federal inkomstskatt oavsett dess källa eller (iv) en trust om (A) en domstol i USA kan utöva primär tillsyn över administrationen av trusten och en eller flera amerikanska personer har befogenhet att kontrollera alla väsentliga beslut av trusten eller (B) i det fallet en trust existerade den 20 augusti 1996, har trusten ett val enligt tillämpliga föreskrifter (Eng. *treasury regulations*) för att behandlas som en person i USA.

Den amerikanska federala skattehanteringen av en bolagsman i en entitet eller ett arrangemang som behandlas som ett *partnership*, från ett amerikanskt federalt inkomstskatteperspektiv, som innehar Sandviks aktier eller som kommer att inneha Alleimas aktier, beror på bolagsmannens status och *partnership*s aktiviteter. Ett *partnership* som innehar Sandviks aktier eller som kommer att inneha Alleimas aktier, och bolagsmän i sådana *partnerships*, bör rådfråga sina egna skatterådgivare om de amerikanska federala skattekonsekvenserna för dem och deras bolagsmän om förvärv, ägande och avyttring av Alleimas aktier.

DENNA SAMMANFATTNING AV AMERIKANSKA FEDERALA SKATTEKONSEKVENSER ÄR ENDAST AVSEDD SOM ALLMÄN INFORMATION. AMERIKANSKA INNEHAVARE BÖR RÅDFRÅGA SINA EGNA SKATTERÅDGIVARE OM DE SÄRSKILDA SKATTEKONSEKVENSERNA FÖR DEM AV ATT FÖRVÄRVA, ÄGA OCH AVYTTRA ALLEIMAS AKTIER, INKLUSIVE FÖRDELAR AV DUBBELBESKATTNINGSAVTALET, TILLÄMPLIGHET OCH EFFEKT AV DELSTATLIGA, LOKALA, ICKE-AMERIKANSKA OCH ANDRA SKATTELAGAR OCH EVENTUELLA ÄNDRINGAR I SKATTELAGAR.

Skattekonsekvenser av Utdelningen

Utdelning av Alleimas aktier

Sandvik och Alleima avser att inta ståndpunkten att Utdelningen bör kvalificera enligt avsnitt 355 i IRC som en skattefri transaktion från ett amerikanskt federalt inkomst-

1) Avsnittet innehåller information om vissa amerikanska federala skattefrågor på svenska. Det finns emellertid inte alltid en översättning i det svenska språket som i alla delar motsvarar vissa av de företeelser som beskrivs i detta avsnitt.

2) Begreppet *partnership* på engelska anses vanligtvis på svenska omfatta *handelsbolag*, *kommanditbolag* och/eller *enkelt bolag*. *Partnership* har dock i detta avsnitt inte översatts till dess svenska innebörd då begreppet i detta sammanhang avser *partnership* från ett amerikanskt federalt inkomstskatteperspektiv.

skatteperspektiv. För att kvalificera enligt avsnitt 355 i IRC måste flera rekvisit vara uppfyllda, vilket inkluderar rekvisit som hänför sig till de affärsmässiga skälen till att genomföra Utdelningen, Sandviks och Alleimas utförande av viss affärsverksamhet och vissa planer eller avsikter hos Sandvik och Alleima efter Utdelningen. Amerikanska Innehavare bör vara medvetna om att varken Sandvik eller Alleima har begärt eller avser att begära ett rättsutlåtande från ombud (Eng. *opinion*) eller ett förhandsbesked (Eng. *ruling*) från U.S. Internal Revenue Service ("IRS") (den amerikanska federala skattemyndigheten), med avseende på den amerikanska federala skattebehandlingen av Utdelningen eller något av de uttalanden eller slutsatser som uttrycks häri. Det finns ingen garanti för att IRS inte kommer att inta en motsatt ståndpunkt till de uppfattningar som uttrycks häri eller att en domstol i händelse av en rättstvist inte kommer att hålla med om en ståndpunkt från IRS.

Om Utdelningen uppfyller kraven enligt avsnitt 355 i IRC bör en Amerikansk Innehavare av aktier i Sandvik i allmänhet få följande skattekonsekvenser:

- för en sådan Amerikansk Innehavare uppkommer ingen skattepliktig vinst eller förlust, och ingen inkomst, vid mottagandet av aktier i Alleima i Utdelningen;
- det sammanlagda skattemässiga omkostnadsbeloppet för aktierna i Sandvik omedelbart före Utdelningen kommer att fördelas mellan aktierna i Sandvik och aktierna i Alleima som erhålls i Utdelningen i proportion till deras relativa verkliga marknadsvärden vid tidpunkten för Utdelningen; och
- sådan Amerikansk Innehavares innehavsperiod av aktier i Alleima bör inkludera sådan innehavares innehavsperiod av aktier i Sandvik på vilka Utdelningen gjordes.

Amerikanska Innehavare som har förvärvat aktier i Sandvik vid olika tidpunkter eller till olika priser bör rådfråga sina egna skatterådgivare angående fördelningen av deras sammanlagda justerade omkostnadsbelopp bland, och deras innehavstid i, aktier i Alleima utdelade med avseende på sådana aktier i Sandvik.

Om, i motsats till Sandvik och Alleimas ståndpunkt, Utdelningen inte kvalificeras enligt avsnitt 355 i IRC, kommer Utdelningen att behandlas som en skattepliktig utdelning av Alleimas aktier för Amerikanska Innehavare med aktier i Sandvik. Beloppet på utdelningen kommer att vara marknadsvärdet för Alleimas aktier vid tidpunkten för Utdelningen (uttryckt i USD) och detta belopp kommer att behandlas som en utdelning till Amerikanska Innehavare i omfattningen av Sandviks nuvarande eller ackumulerade intäkter och vinster (enligt principerna från ett amerikanskt federalt inkomstskatteperspektiv). Beloppet på utdelningen som överstiger Sandviks nuvarande och ackumulerade intäkter och vinster kommer att behandlas som en icke-skattepliktig avkastning på kapital upp till

omkostnadsbeloppet för den Amerikanska Innehavarens Sandvik aktier och därefter som kapitalvinst. Som ett icke-amerikanskt företag upprätthåller Sandvik inte beräkningar av sina intäkter och vinster från ett amerikanskt federalt inkomstskatteperspektiv. Om således Utdelningen är en skattepliktig utdelning bör därför Amerikanska Innehavare anta att deras mottagande av Alleimas aktier i enlighet med Utdelningen kommer att rapporteras som ordinarie utdelningsinkomst. En Amerikansk Innehavare kommer att ha ett omkostnadsbelopp i aktierna i Alleima som motsvarar marknadsvärdet för aktierna i Alleima vid tidpunkten för Utdelningen (uttryckt i USD). Utdelningen kommer i allmänhet att vara skattepliktig för en Amerikansk Innehavare som inte är ett företag till den reducerade skattesats som normalt gäller för långsiktiga kapitalvinster, förutsatt att Sandvik kvalificerar för förmånerna enligt Dubbelbeskattningsavtalet och att vissa andra rekvisit är uppfyllda. Utdelningen kommer i regel att utgöra "passiv" inkomst från icke-amerikansk källa vad avser avräkningsbegränsningar för utländsk skatt.

Amerikanska Innehavare uppmanas att rådfråga sina egna skatterådgivare avseende lämplig amerikansk federal inkomstskattebehandling för deras mottagande av Alleimas aktier i enlighet med Utdelningen.

Skattedeklarationskrav

Varje Amerikansk Innehavare som, omedelbart före Utdelningen, äger (i) minst 5 procent (röster eller värde) av de totala utestående aktierna i Sandvik eller (ii) Sandviks värdepapper med ett sammanlagt omkostnadsbelopp om 1 000 000 USD eller mer måste till sådan innehavares amerikanska federala inkomstskattedeklaration bifoga ett uttalande för det år då aktierna i Alleima mottogs som anger viss information relaterad till Utdelningen.

Beskattnings av Alleimas aktier i USA – Översikt

Utdelningar med avseende på Alleimas aktier

I enlighet med reglerna för passiva utländska investmentbolag ("PFIC") (Eng. *passive foreign investment company*) enligt nedan, kommer utdelningar som betalas av Alleima med avseende på Alleimas aktier att behandlas som en utdelning i den mån utdelningen anses ha betalats från Alleimas nuvarande eller ackumulerade intäkter och vinster (enligt principerna från ett amerikanskt federalt inkomstskatteperspektiv). Beloppet på utdelning som överstiger Alleimas nuvarande och ackumulerade intäkter och vinster kommer att behandlas som en icke-skattepliktig avkastning på kapital upp till omkostnadsbeloppet för den Amerikanska Innehavarens Alleimas aktier och därefter som kapitalvinst. Som ett icke-amerikanskt företag upprätthåller Alleima inte beräkningar av sina intäkter och vinster från ett amerikanskt federalt inkomstskatteperspektiv. Amerikanska Innehavare bör därför anta att utdelning från Alleima med avseende på dess aktier kommer att rapporteras som ordinarie utdelningsinkomst.



Utdelningar som betalas av Alleima kommer i allmänhet att vara skattepliktiga för Amerikanska Innehavare som inte är företag till den reducerade skattesatsen som normalt gäller för långsiktiga kapitalvinster, förutsatt att (i) Alleima kvalificerar för förmånerna enligt Dubbelbeskattningsavtalet, (ii) Alleima inte utgör ett PFIC (enligt nedan) varken för beskattningsår då utdelningen betalas eller föregående beskattningsår och (iii) viss innehavsperiod och andra rekvisit är uppfyllda. Amerikanska Innehavare bör rådfråga sina egna skatterådgivare med avseende på lämplig amerikansk federal inkomstskattebehandling angående utdelning mottagen från Alleima.

Utdelningar som betalas av Alleima i SEK kommer att inkluderas i en Amerikansk Innehavares inkomst i ett belopp i USD beräknat med hänvisning till den växelkurs som gäller den dag då utdelningen faktiskt mottas av den Amerikanska Innehavaren eller är tillgänglig för lyftning, oavsett om SEK konverteras till USD vid den tidpunkten. En Amerikansk Innehavare kommer att ha ett omkostnadsbelopp i erhållna SEK som motsvarar ett sådant värde i USD. Vinst eller förlust, om någon, realiserad vid försäljning eller annan avyttring av sådana SEK kommer i regel att behandlas som ordinarie inkomst eller förlust härrörande från en amerikansk källa. Om alla SEK konverteras till USD på datumet för mottagandet, bör en Amerikansk Innehavare i allmänhet inte behöva redovisa utländsk valutakursvinst eller valutakursförlust i fråga om utdelningen.

Utdelningar som Alleima betalar ut till Amerikanska Innehavare kommer i allmänhet att utgöra inkomster från "passiv kategori" från icke-amerikansk källa vad avser avräkningsbegränsningar för utländsk skatt. Om svenska skatter hålls inne avseende utdelningar som betalas till en Amerikansk Innehavare i fråga om Alleimas aktier, enligt vissa villkor och begränsningar (inklusive ett minimikrav på innehavstid), kan sådana skatter eventuellt behandlas som icke-amerikanska skatter som är berättigade till avräkning mot sådan innehavares amerikanska federala inkomstskatt. I stället för att begära avräkning av utländsk skatt kan Amerikanska Innehavare, efter eget val, dra av icke-amerikanska skatter, däribland eventuella svenska skatter som innehållits från utdelningar på Alleimas aktier, vid beräkning av deras skattepliktiga inkomst, i enlighet med tillämpliga begränsningar enligt amerikanska federala inkomstskattelagar. Valet att dra av icke-amerikanska skatter i stället för att begära avräkning av utländsk skatt tillämpas för alla icke-amerikanska skatter som betalas eller som är upplupna under beskattningsåret. Om en återbetalning av den innehållna skatten är tillgänglig enligt svensk lag eller enligt Dubbelbeskattningsavtalet, kommer det innehållna skattebeloppet som kan återbetalas inte omfattas av sådan avräkning mot en Amerikansk Innehavares amerikanska federala inkomstskatt (och kommer inte att omfattas av avdrag mot amerikansk federal beskattningsbar inkomst). Om utdelningarna utgör kvalificerad utdelningsinkomst enligt ovan, kommer utdelningsbe-

loppet som beaktas vid beräkningen av begränsningen av avräkning av utländsk skatt i allmänhet att begränsas till utdelningens bruttobelopp, multiplicerat med den reducerade skattesatsen tillämplig för den kvalificerade utdelningsinkomsten, dividerat med den högsta skattesats som normalt är tillämplig för utdelning.

Reglerna relaterade till avräkning av utländsk skatt och avdrag för icke-amerikanska skatter är komplexa och Amerikanska Innehavare rekommenderas att rådfråga sina egna skatterådgivare för att avgöra om och i vilken utsträckning avräkning eller avdrag är möjligt baserat på sina särskilda omständigheter.

Försäljning eller annan skattepliktig avyttring av Alleimas aktier

Vid en försäljning eller annan skattepliktig avyttring av Alleimas aktier uppkommer i regel en kapitalvinst eller kapitalförlust för en Amerikansk Innehavare från ett amerikanskt federalt inkomstskatteperspektiv till ett belopp som motsvarar skillnaden, om någon, mellan det belopp som realiserar vid försäljningen eller annan skattepliktig avyttring och den Amerikanska Innehavarens omkostnadsbelopp i Alleimas aktier (som framgått ovan under "Skattekonsekvenser av Utdelningen – Utdelning av Alleimas aktier"). Sådan kapitalvinst eller kapitalförlust anses vara långsiktig kapitalvinst eller kapitalförlust om den Amerikanska Innehavarens innehavstid av Alleimas aktier överstiger ett år. Långsiktig kapitalvinst som uppkommer för vissa Amerikanska Innehavare som inte är företag, inklusive individer, är i regel berättigade till reducerade skattesatser från ett amerikanskt federalt inkomstskatteperspektiv. Avdragsrätten för kapitalförlust är föremål för begränsningar.

Det belopp som realiserar vid en försäljning eller annan skattepliktig avyttring av Alleimas aktier för ett belopp i utländsk valuta kommer i regel att vara värdet i USD av detta belopp på handelsdagen för försäljning eller annan skattepliktig avyttring. På likviddagen uppkommer i regel en valutakursvinst eller valutakursförlust för den Amerikanska Innehavaren härrörande från en amerikansk källa (skattepliktig som ordinarie inkomst eller förlust) motsvarande skillnaden (om någon) mellan värdet i USD av det mottagna beloppet baserat på den växelkurs som gäller på den handelsdagen och den likviddagen. I det fall aktier handlas på en etablerad värdepappersmarknad och som säljs av en Amerikansk Innehavare som tillämpar kontantmetoden (Eng. *cash basis*) (eller periodiseringsprincipen (Eng. *accrual basis*) om så väljs av en Amerikansk Innehavare), kommer det realiserade beloppet att baseras på den växelkurs som gäller på likviddagen för försäljningen, och på ett sådant datum kommer ingen valutakursvinst eller valutakursförlust att uppkomma.

Frågor avseende passiva utländska investmentbolag

Ett utländskt företag klassificeras som ett PFIC för varje beskattningsår under vilket, efter att ha tagit hänsyn till

företagets och vissa dotterbolags inkomster och tillgångar i enlighet med tillämpliga regler (Eng. "look-through rules"), (i) minst 75 procent av dess bruttoinkomst är "passiv inkomst" eller (ii) minst 50 procent av det genomsnittliga kvartalsvärdet av dess tillgångar är hänförligt till tillgångar som genererar passiv inkomst eller som innehas för att generera passiv inkomst. Avseende reglerna angående ett PFIC, omfattar "passiv inkomst" bland annat utdelning, ränta, hyra, royalty eller vinster vid avyttring av vissa minoritetsintressen.

Baserat på den nuvarande karaktären av Alleimas verksamhet och den nuvarande sammansättningen av dess tillgångar och inkomstkällor förväntar sig Alleima inte att bli behandlad som ett PFIC för dess pågående beskattningsår. Alleimas möjliga status som ett PFIC beror dock på sammansättningen av dess inkomster och tillgångar och det verkliga marknadsvärdet för dessa tillgångar från tid till annan. Detta fastställande görs årligen och kan inte slutföras förrän utgången av ett beskattningsår. Därför kan det inte garanteras att Alleima inte är eller inte kommer att utgöra ett PFIC för något framtida beskattningsår.

Om Alleima skulle karakteriseras som ett PFIC för något beskattningsår skulle Amerikanska Innehavare av Alleimas aktier drabbas av negativa skattekonsekvenser. Dessa konsekvenser kan inkludera att vinster realiserade på avyttringen av Alleimas aktier behandlas som ordinarie inkomst snarare än kapitalvinster och att bli föremål för straffräntekostnader på vissa utdelningar och på intäkterna från försäljningen eller annan avyttring av sådana aktier. Amerikanska Innehavare skulle också vara föremål för årliga informationsrapporteringskrav. Om Alleima var ett PFIC under ett beskattningsår då det betalade ut en utdelning eller föregående beskattningsår skulle sådana utdelningar inte vara berättigade att beskattas enligt de gynnsamma skattesatserna tillämpliga på kvalificerad utdelningsinkomst.

Informationsrapportering och innehållande av källskatt (Eng. backup withholding)

Betalningar av utdelningar med avseende på Alleimas aktier och vinster från försäljning, växling eller inlösen av Alleimas aktier som sker i USA eller via vissa amerikanska finansiella intermediära enheter kan bli föremål för informationsrapportering till IRS och innehållande av källskatt. Innehållande av källskatt kommer dock inte att gälla för en Amerikansk Innehavare som lämnar ett korrekt identifikationsnummer för skatteändamål och gör begärda intyg på en blankett, IRS Form W-9, eller som på annat sätt är undantagen från innehållande av källskatt. Amerikanska Innehavare som är undantagna från innehållande av källskatt bör ändå fylla i blanketten, IRS Form W-9, för att undvika felaktigt innehållande av källskatt. Amerikanska Innehavare av Alleimas aktier bör rådfråga sina egna skatterådgivare angående tillämpningen av amerikanska regler för informationsrapportering och innehållande av källskatt.

Innehållande av källskatt utgör ingen ytterligare skatt. Belopp som hållits inne som innehållande av källskatt kan avräknas mot en sådan innehavares amerikanska federala inkomstskatt och en sådan innehavare kan erhålla återbetalning av eventuella överskjutande belopp som hållits inne enligt reglerna för innehållande av källskatt genom att lämna in ett krav om återbetalning till IRS och lämna begärd information i tid.

Rapportering av utländska finansiella tillgångar

Vissa Amerikanska Innehavare kan behöva följa vissa rapporteringskrav, inklusive inlämnande av en blankett, IRS Form 8938, med avseende på innehav av vissa utländska finansiella tillgångar, inklusive aktier i utländska emittenter (såsom Alleimas aktier), antingen direkt eller via vissa finansiella institutioner. Amerikanska Innehavare som inte rapporterar den information som krävs kan bli föremål för betydande påföljder. Amerikanska Innehavare bör rådfråga sina egna skatterådgivare angående tillämpningen av dessa regler på deras ägande av Alleimas aktier.



Historisk finansiell information

Finansiell information för H1 2022

Delårsrapport januari–juni 2022

F-2

Finansiell information för räkenskapsåren 2021, 2020 och 2019

Sammanlagen resultaträkning

F-35

Sammanlagen rapport över totalresultat

F-35

Sammanlagen balansräkning

F-36

Sammanlagen kassaflödesanalys

F-37

Förändring av sammanslaget eget kapital

F-38

Noter

F-39

Revisorsrapport avseende sammanslagen historisk finansiell information

F-87



Finansiell information för H1 2022



Ett gediget kvartal med starka marknader och en rekordhög ordergång

- Ordergången ökade organiskt med 26 % till 6 440 miljoner kronor (4 165) jämfört med samma period föregående år, främst drivet av order inom olje- och gassegmentet inom Tube och en positiv utveckling inom alla tre divisionerna. Den organiska tillväxten exklusive större order var 21 %.
- Intäkterna ökade organiskt med 13 % till 4 757 miljoner kronor (3 449), till följd av en positiv utveckling jämfört med samma period föregående år inom alla tre divisionerna, i synnerhet olje- och gassegmentet inom Tube.
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 1 106 miljoner kronor (355), motsvarande en marginal om 23,3 % (10,3), och inkluderade jämförelsestörande poster om -89 miljoner kronor (-39) och metallpriseffekter om 649 miljoner kronor (50).
- Justerat rörelseresultat (EBIT) uppgick till 547 miljoner kronor (344), motsvarande en marginal om 11,5 % (10,0), med stöd av högre volymer och en gynnsam produktmix, trots kostnadsinflation inom frakt och energi.
- Resultat per aktie uppgick till 2,67 kronor (1,44). Justerat resultat per aktie uppgick till 0,91 kronor (1,42).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten minskade jämfört med föregående år till 1 miljoner kronor (143) förklarar av ökat rörelsekapital.
- Fritt operativt kassaflöde ökade till 81 miljoner kronor (-39) påverkat av högre rörelsekapital som motverkades av högre resultat, lägre capex samt effekter hänförliga till separationen från Sandvik.
- Den 28 juni beslutade en extra bolagsstämma att byta namnet på moderbolaget till Alleima AB (publ).

Finansiell översikt

SEK M	Kv2 2022	Kv2 2021	Förändring, %	Kv1-Kv2 2022	Kv1-Kv2 2021	Förändring, %
Ordergång	6 440	4 165	55	12 436	7 907	57
Organisk tillväxt, %	26	73	-	33	18	-
Intäkter	4 757	3 449	38	8 976	6 715	34
Organisk tillväxt, %	13	-3	-	13	-8	-
Justerad EBITDA	751	553	36	1 352	997	36
Marginal, %	15,8	16,0	-	15,1	14,8	-
Justerat rörelseresultat (EBIT)	547	344	59	931	580	60
Marginal, %	11,5	10,0	-	10,4	8,6	-
Rörelseresultat (EBIT)	1 106	355	211	1 741	692	152
Periodens resultat	669	365	83	1 224	519	136
Justerat resultat per aktie, kronor	0,91	1,42	-36	2,28	1,70	34
Resultat per aktie, kronor	2,67	1,44	85	4,83	2,03	137
Fritt operativt kassaflöde	81	-39	-	28	533	-95
Rörelsekapital i relation till intäkter, % ¹	31,6	29,9	-	31,9	E/T	-
Nettoskuld/Eget kapital	-0,01	0,12	-	-0,01	0,12	-

Kommentar till läsaren: Justerat EBITDA och justerat rörelseresultat (EBIT) exkluderar jämförelsestörande poster och metallpriseffekter, se Not 2 samt beskrivning av Alternativa resultatmätt på sida 29-32 för mer information. Definitioner och ordlista finns på www.alleima.com/investors

¹ Kvartalet baseras på annualiserad kvartalssiffra och årssiffran på snittet för fyra kvartal. På grund av avrundningar summerar rapportens tabeller och beräkningar inte alltid exakt. Jämförelse görs mot motsvarande period föregående år, om inte annat anges. E/T = Ej tillgänglig.



Alleima Kv2
1 januari–30 juni 2022

2

“Jag anser att vi har rätt strategi på plats, och att vi är bra positionerade för att fortsätta dra nytta av den positiva utveckling som vi för närvarande ser på marknaden. Det här är bara början på en spännande framtid för Alleima.”



VD-ord

Det är en stor ära att presentera den första kvartalsrapporten för Alleimas, och jag är nöjd med det starka resultatet i alla tre divisionerna under andra kvartalet. Som vi har sett under flera kvartal i rad, har vi medvind vad gäller positiv efterfrågan på marknaden, vilket översattes till en organisk ordergångstillväxt om 26 % jämfört med samma period föregående år. Det motsvarar den högsta absoluta ordergångsnivån någonsin, vilket är resultatet av en brett baserad positiv utveckling samt höga råvarupriser (legeringstillägg), trots osäkerheter relaterade till det makroekonomiska landskapet. Vi fick flera stora order under kvartalet, främst relaterade till olje- och gassegmentet inom Tube, både gällande OCTG- (Oil Country Tubular Goods) och umbilicalrör. Energimarknaden och den globala efterfrågan på energi är ett hett ämne och jag är övertygad om att vi kommer fortsätta att dra nytta av underinvesteringarna inom den här branschen under en överskådlig framtid.

Intäkterna ökade organiskt med 13 % jämfört med samma period föregående år, med tillväxt inom alla tre divisionerna, och en justerad EBIT-marginal på 11,5 %. Den rapporterade EBIT-marginalen, inklusive positiva metallpriseffekter om 649 miljoner kronor och jämförelsestörande poster hänförliga till separationsprojektet om -89 miljoner kronor, uppgick till 23,3 %. Vi upplever emellertid höga råvarupriser, vilket är positivt för våra intäkter men har en kortsiktigt negativ påverkan på våra kassaflöden, eftersom det leder till att mer kapital är bundet i varulager och kundfordringar. Tillsammans med detta påverkade den ökade efterfrågan, den normala säsongsrelaterade lageruppbbyggnaden och förlängda frakttider våra kassaflöden negativt under kvartalet.

Vi har identifierat fyra kundsegment som är särskilt viktiga utifrån ett tillväxtperspektiv: kemi och petrokemi, industriell värmning, medicinteknik samt vätgas och förnybar energi,

där vi har som mål att dra nytta av de globala megatrenderna, inklusive den gröna omställningen. I och med den här tillväxtstrategin har vi en positiv påverkan på samhället och miljön genom vårt produkterbjudande. I det sammanhanget kan nämnas att vi under kvartalet fick vår första "waste to energy"-order för vår unika Sanicro® 35-legering för värmväxlarapplikationer. Vår kund ska använda Sanicro® 35 i sin anläggning för förnybar naturgas till att omvandla och raffinera bio- eller deponigas till förnybar naturgas, och därmed bidra till att minska utsläppen av växthusgaser. Vi förväntar oss fler order inom det här området i framtiden, och jag är stolt över att våra innovationer har såväl operativa fördelar för våra kunder som miljöfördelar.

Som en följd av beslutet från Sandviks aktieägare på årsstämman som hölls den 27 april 2022 går vi med full fart mot noteringen på Nasdaq Stockholm, som förväntas ske den 31 augusti. Jag vill rikta ett stort tack till alla medarbetare på Alleima för ett fantastiskt arbete i samband med separationen från Sandvik, och samtidigt har hållit uppe utvecklingen i verksamheten. Jag är övertygad om att en separat börsnotering kommer att stärka vår känsla av stolthet inom organisationen, att den kommer att göra det möjligt för oss att utveckla verksamheten vidare och i slutändan skapa värde för aktieägarna.

Jag ser fram emot att stå värd för Alleimas första kapitalmarknadsdag i Sandviken, den 23 augusti, och jag hoppas att vi ses där. Det här är nästa viktiga milstolpe på vår väg mot att bli ett noterat bolag och vi ser alla fram emot att få berätta mer om oss. Jag anser att vi har rätt strategi på plats, och att vi är bra positionerade för att fortsätta dra nytta av den positiva utveckling som vi för närvarande ser på marknaden. Det här är bara början på en spännande framtid för Alleima.

Göran Björkman, vd och koncernchef

Marknadsutveckling och utsikter

Marknadsutveckling

Den positiva trenden för marknadsefterfrågan fortsatte i de flesta kundsegmenten jämfört med samma period föregående år. Den rådande marknaden är däremot fortfarande påverkad av vissa förseningar, leveranskedjестörningar, längre frakttider än normalt samt osäkerheter relaterade till prisinflation för råvaror, särskilt relaterade till nickel.

- Kundsegmentet **industri** noterade en stabil efterfrågan i början av kvartalet, däremot med en svag nedgång i efterfrågan på lågfördädlade produkter i Europa mot slutet av perioden. Efterfrågan i Asien och Nordamerika var stabil under perioden och högre jämfört med föregående år.
- Efterfrågan i kundsegmentet **kemi och petrokemi** var stabil, trots en viss negativ påverkan från ökade råvarupriser och högre energikostnader. Aktiviteten relaterad till applikationsrör i Asien förblev hög, driven av en fortsatt inhemsk efterfrågan.
- Kundsegmentet **olja och gas** fortsatte sin återhämtning med en positiv marknad och högre aktivitet. Antalet möjliga order fortsatte att öka och flera stora order för både OCTG och umbilicalrör togs emot under kvartalet, varav en är en större OCTG-order till ett värde om 219 miljoner kronor.
- Kundsegmentet **industriell värming** noterade en ökad efterfrågan främst driven av marknaden för halvledare och glas.
- Elektrifieringsinitiativen gick vidare med ett fortsatt intresse bland kunderna, vilket stödjer den långsiktiga strategin.
- I kundsegmentet **konsument** låg efterfrågan kvar på höga nivåer för kompressorventilstål, rakblad, knivstål och tråd (appliance wire).
- Efterfrågan i **kraftproduktionssegmentet** var stabil. Betydande order togs emot under kvartalet på rör och ledningar till kärnkraft. Aktivitetsnivåerna inom ren energi förblev höga och diskussionerna gjorde goda framsteg mot framtida projekt.
- Efterfrågan inom **gruv- och anläggningssegmentet** låg kvar på samma nivå som föregående år.
- Inom **transportsegmentet** fortsatte flygindustrin sin återhämtning under kvartalet, främst driven av precisionsrör till hydraulsystem. Efterfrågan inom fordonsindustrin var i linje med samma period föregående år, men hölls tillbaka huvudsakligen av brist på komponenter och i vissa delar av verksamheten märktes förseningar.
- Efterfrågan inom det **medicintekniska** segmentet uppvisade en fortsatt stark utveckling för alla tre divisionerna med en stark ordergångstillväxt.
- Segmentet **vätgas och förnybar energi** uppvisade en fortsatt stark marknadsutveckling främst relaterad till vätgassegment (tankstationer för vätgas, HRS) samt belagt bandstål till bränsleceller.

Underliggande efterfrågan jämfört med samma period föregående år

	INDUSTRI	KEMI & PETRO- KEMISK INDUSTRI	OLJA OCH GAS	INDUSTRIELL VÄRMNING	KONSUMENT
Underliggande efterfrågan jämfört med föregående år					
% av koncernens intäkter 2021	24 %	16 %	14 %	13 %	10 %
	KRAFT- PRODUKTION	GRUV OCH ANLÄGGNING	TRANSPORT	MEDICIN- TEKNIK	VÄTGAS & FÖRNYBAR ENERGI
Underliggande efterfrågan jämfört med föregående år					
% av koncernens intäkter 2021	8 %	8 %	4 %	3 %	<1 %

Utsikter för det tredje kvartalet 2022

Den positiva känslan i marknaden förväntas fortsätta under tredje kvartalet. Däremot kan osäkerhet relaterad till inflation, påverkan från det makroekonomiska landskapet samt volatila råvaru- och energipriser, i kombination med fortsatta problem med leveranskedjan och förseningar fortfarande vara synliga. Produktmixen under det tredje kvartalet förväntas vara lik den under andra kvartalet 2022.

Baserat på rådande aktuella råvarupriser förväntas varulagret att minska något under tredje kvartalet, i linje med normal säsongsmässighet på grund av stängningar under sommaren. Ordergång, intäkter och justerad marginal under tredje kvartalet är normalt lägre än under andra kvartalet baserat på säsongsvariationer.

Notera: Kommentarer om marknadsutveckling och utsikter är baserade på bolagets nuvarande uppfattningar.

Alleima Kv2
1 januari–30 juni 2022

4



26%

Organisk ordergångstillväxt

Ordergång och intäkter

Ordergången under kvartalet noterade rekordhöga absoluta nivåer och ökade med 55 % till 6 440 miljoner kronor (4 165) jämfört med samma period föregående år, motsvarande en organisk tillväxt på 26 %. Tube, Kanthal och Strip noterade en positiv utveckling jämfört med samma period föregående år, främst till följd av order från kundsegmenten olja och gas, industriell värmning och konsument. Ordergången i regionerna Nordamerika och Asien noterade en gynnsam trend med en organisk tillväxt på 21 % respektive 18 %. Ordergången i Europa minskade med -1 % från en hög nivå. Exklusive en order om 219 miljoner kronor uppgick den organiska ordergången till 21 % under kvartalet. Orderboken är fortsatt stark.

Intäkterna under kvartalet ökade med 38 % till 4 757 miljoner kronor (3 449), motsvarande en organisk ordergångstillväxt på 13 % jämfört med samma period föregående år. De flesta kundsegmenten och alla tre divisionerna noterade en positiv utveckling jämfört med föregående år. Ordergångsvärde i relation till intäkterna uppgick till 135 % under kvartalet.

Förvärv och avyttringar hade en positiv påverkan om 1 % på ordergång respektive intäkter, medan **valuta** hade en påverkan med 6 % på ordergång respektive intäkter.

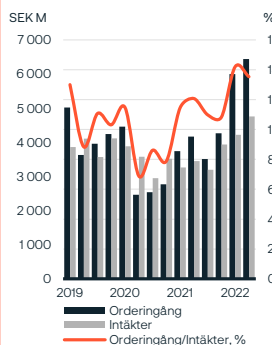
Legeringstillägg hade en positiv påverkan om 20 % på ordergången och 17 % på intäkterna, främst drivet av högre nickelpreiser.

Ordergång och intäkter

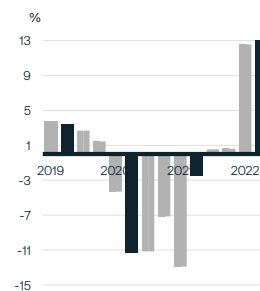
SEK M	Ordergång	Intäkter
Kv2 2021	4 165	3 449
Organisk, %	26	13
Förvärv och avyttringar, %	1	1
Valuta, %	6	6
Legering, %	20	17
Total tillväxt, %	55	38
Kv2 2022	6 440	4 757

Förändringen jämfört med samma kvartal föregående år.

Ordergång och intäkter



Organisk intäktsstillväxt



Resultat

SEK M	Justerad EBIT
Kv2 2021	344
Organisk	104
Valuta	96
Förvärv och avyttringar	3
Kv2 2022	547

Förändringen jämfört med samma kvartal föregående år.

Bruttoresultatet uppgick till 1 772 miljoner kronor (895). Justerat bruttoresultat ökade med 44 % till 1 123 miljoner kronor (780), motsvarande en justerad bruttomarginal om 23,6 % (22,6), som ökade främst på grund av högre intäkter och en gynnsam produktmix jämfört med samma period föregående år.

Försäljnings-, administrations- och FoU-kostnader ökade med 32 % jämfört med samma period föregående år och uppgick till -708 miljoner kronor (-537). Justerade försäljnings-, administrations- och FoU-kostnader ökade med 32 % jämfört med samma period föregående år och uppgick till -619 miljoner kronor (-470) främst på grund av högre fraktkostnader. Justerade försäljnings-, administrations- och FoU-kostnader i relation till intäkterna minskade något till 13,0 % (13,6), vilket förklaras av högre intäkter.

Rapporterad EBIT ökade till 1 106 miljoner kronor (355), med en marginal om 23,3 % (10,3). Jämförelsestörande poster uppgick till -89 miljoner kronor (-39), främst hänförligt till separationen från Sandvik-koncernen. Metallpriserna hade en positiv påverkan om 649 miljoner kronor (50) under kvartalet, främst beroende på högre priser på nickel.

Justerad EBIT ökade med 59 % till 547 miljoner kronor (344), vilket motsvarar en marginal om 11,5 % (10,0). Utvecklingen jämfört med samma period föregående år förklarades av en stark produktmix och högre intäkter, i viss mån motverkat av högre kostnader för frakt och energi, samt kostnader relaterade till att bedriva verksamhet som ett fristående bolag. Avskrivningar uppgick till -205 miljoner kronor (-196).

Finansnettot uppgick till -171 miljoner kronor (49), främst på grund av negativa effekter från finansiella derivat.

Den rapporterade skattesatsen var 28,4 % (9,6) under kvartalet. Den normaliserade skattesatsen, exklusive den negativa effekten från jämförelsestörande poster och metallpriseffekter i rörelseresultatet, uppgick till 32,5 % (22,2).

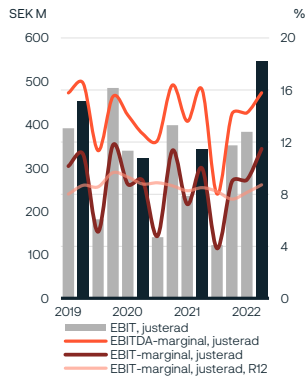
Periodens resultat uppgick till 669 miljoner kronor (365), motsvarande ett resultat per aktie om 2,67 kronor (1,44). Justerat resultat för perioden uppgick till 228 miljoner kronor (359), och justerat resultat per aktie uppgick till 0,91 kronor (1,42), se sidan 30 för mer information.

Justerat resultat per aktie

SEK

0,91

Justerad EBITDA och justerad EBIT (%)



11,5%

Justerad EBIT-marginal



Alleima Kv2
1 januari–30 juni 2022

Kassaflöde och finansiell ställning

Sysselsatt kapital ökade jämfört med samma period föregående år till 16 638 miljoner kronor (12 916), till följd av ett högre rörelsekapital. Avkastningen på sysselsatt kapital ökade till 27,8 % (11,4).

Rörelsekapitalet ökade jämfört med samma period föregående år till 6 641 miljoner kronor (4 304), och ökade jämfört med föregående kvartal till följd av en fortsatt ökning av varulagret på grund av högre aktivitet och ökade råvarupriser, samt en säsongrelaterad uppbyggnad inom samtliga verksamheter, främst inom division Tube. Det pågår arbete för att kontrollera lagernivåerna. Rörelsekapitalet i relation till intäkterna uppgick till 31,6 % (29,9) under kvartalet.

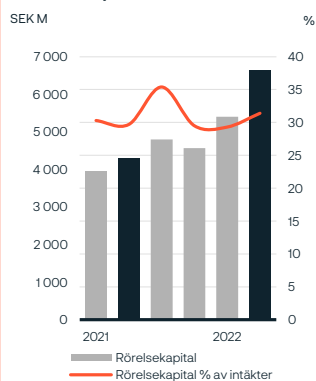
Investeringar i materiella och immateriella tillgångar (capex) ökade till -115 miljoner kronor (-82), vilket främst förklaras av nivåer föregående år som var lägre än normalt, motsvarande 64,8 % (44,4) av avskrivning enligt plan och -2,4 % (-2,4) av intäkterna under kvartalet.

Den totala nettoskulden minskade till -139 miljoner kronor jämfört med 154 miljoner kronor i föregående kvartal och 1 324 miljoner kronor i december 2021, främst på grund av ett kapitaltillskott på 1,4 miljarder kronor från Sandvik AB och en minskning av pensionsskulden med 0,6 miljarder kronor. Nettoskuldssättningsgraden i slutet av juni var -0,01, en minskning från föregående kvartal (0,01) och december 2021 (0,11). Total nettoskuld mot rullande 12 månaders justerad EBITDA motsvarade -0,06 jämfört med föregående kvartal (0,02) och Q4 2022 (0,23). Den finansiella nettoskuldssättningen på -841 miljoner kronor, dvs. en nettokassa, ökade jämfört med föregående kvartal (-1 174) men minskade från december 2021 (-22) främst på grund av kapitaltillskottet och förändringen av pensionsskulden. Med en ökad diskonteringsränta i Sverige minskade nettopensionsskulden under kvartalet till 477 miljoner kronor (1 104) och jämfört med december 2021 (1 147).

Kassaflödet från den löpande verksamheten minskade jämfört med samma period föregående år till 1 miljon kronor (143), på grund av ett ökat rörelsekapital från högre aktivitet och högre råmaterialpriser.

Fritt operativt kassaflöde ökade till 81 miljoner kronor (-39) negativt påverkat av högre rörelsekapital som motverkades av högre resultat, lägre capex för kvartalet, samt effekter hänförliga till separationen från Sandvik som påverkar jämförelsetalet.

Rörelsekapital



Nettoskuld/Eget kapital

Nyckeltal

-0,01_x

6



Fritt operativt kassaflöde

SEK M	Kv2 2022	Kv2 2021	Kv1-Kv2 2022	Kv1-Kv2 2021
EBITDA	1 310	551	2 162	1 096
Ej kassagenererande poster	-54	-84	-59	-128
Förändring av rörelsekapitalet	-1 038	-406	-1 851	-263
Capex ¹	-115	-82	-182	-136
Amortering av leasingskulder	-22	-18	-43	-37
Fritt operativt kassaflöde²	81	-39	28	533

1) Inklusive investeringar och försäljningar av materiella och immateriella tillgångar om -116 miljoner kronor (-84) för Kv2 och -190 miljoner kronor (-138) för Kv1-Kv2.

2) Fritt operativt kassaflöde från verksamheten före förvärv och avyttringar av bolag, finansnetto och betald skatt.



Alleima Kv2
1 januari–30 juni 2022

7

Tube

Tube utvecklar och tillverkar sömlösa rör och andra långa produkter av avancerat rostfritt stål och speciallegeringar som främst används inom kundsegmenten industri, kemisk och petrokemisk industri, olja och gas, gruv- och anläggning, kraftproduktion och transport. Erbjudandet omfattar även produkter och lösningar till det växande segmentet för vätgas och förnybar energi.



Orderingång och intäkter

Orderingången ökade organiskt med 32 % till 4 869 miljoner kronor (2 992), främst drivet av order på OCTG och umbilicalrör inom kundsegmentet olja och gas. Exklusive större order uppgick den organiska tillväxten till 25 % och efterfrågan visade en positiv utveckling i de flesta kundsegment och inom de flesta produkter jämfört med samma period föregående år.

Intäkterna ökade organiskt med 17 % till 3 329 miljoner kronor (2 336), med en brett baserad positiv utveckling. Den främsta drivkraften var umbilicalrör i olje- och gassegmentet. Andra viktiga bidragande orsaker till tillväxten jämfört med samma period föregående år var rörprodukter för specialändamål, som höga temperaturer och konstgödsel samt hydraulik- och instrumentrör till kundsegmenten kemi och petrokemi samt industri. Orderingångsvärde i relation till intäkterna uppgick till 146 % under kvartalet.

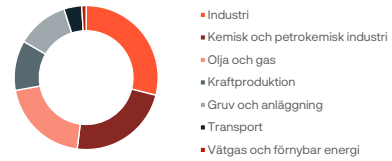
Resultat

Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 914 miljoner kronor (309) och inkluderade jämförelsestörande poster om -3 miljoner kronor (34) och metallpriseffekter om 489 miljoner kronor (40), främst påverkade av de högre priserna på nickel. Justerad EBIT uppgick till 428 miljoner (235), motsvarande en marginal på 12,9 % (10,0). Ökningen drevs främst av högre intäkter och en positiv produktmix. Förändringar av valutakurserna hade en positiv påverkan om 57 miljoner kronor (4). Avskrivningar uppgick till -164 miljoner kronor (-157).

Övriga höjdpunkter i kvartalet

Under kvartalet lanserades Sanicro® 625 stång. Lanseringen följer den framgångsrika lanseringen av Sanicro® 825 för stång och ämnesrör 2021, med två nya höghållfasta stålsorter (718 och 925). Den höghållfasta legeringen Sanicro® 625 stång kommer att användas för att bearbeta avancerade komponenter som utsätts för syror, alkalier, havsvatten och andra våtfrätande förhållanden i både kryogena miljöer och temperaturer upp till 593 °C (1100 °F). Denna lansering stärker erbjudandet inom flera kundsegment, främst inom kemisk- och petrokemisk industri samt inom olje- och gassegmentet, och utökar möjligheterna för kunderna att uppnå högre säkerhet, tillförlitlighet och konsistens.

Intäkter per kundsegment, helåret 2021



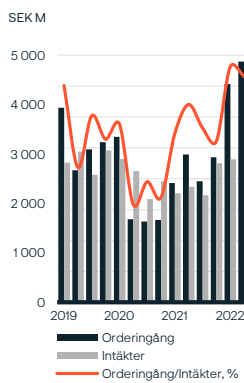
SEK M	Orderingång	Intäkter
Kv2 2021	2 992	2 336
Organisk, %	32	17
Förvärv och avyttringar, %	0	0
Valuta, %	5	4
Legeringar, %	23	19
Total tillväxt, %	63	43
Kv2 2022	4 869	3 329

Förändring jämfört med samma kvartal föregående år. Tabellen är multiplikativ, det vill säga de ingående effekterna ska multipliceras för att nå totaleffekten.

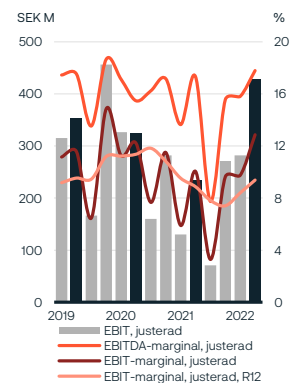
SEK M	Kv2 2022	Kv2 2021	Förändr. %	Kv1-Kv2 2022	Kv1-Kv2 2021	Förändr. %
Orderingång	4 869	2 992	63	9 288	5 408	72
Organisk tillväxt, %	32	79	-	46	10	-
Intäkter	3 329	2 336	43	6 226	4 546	37
Organisk tillväxt, %	17	-13	-	16	-18	-
Justerad EBITDA	592	404	46	1 050	706	49
Marginal, %	17,8	17,3	-	16,9	15,5	-
Justerad EBIT	428	235	82	710	365	95
Marginal, %	12,9	10,0	-	11,4	8,0	-
EBIT	914	309	196	1 420	525	171
Marginal, %	27,4	13,2	-	22,8	11,5	-
Antal anställda	3 890	3 590	8	3 890	3 590	8

Justerad EBITDA och justerad EBIT exkluderar jämförelsestörande poster och metallpriseffekter, för ytterligare information se sida 26.

Orderingång och intäkter



Justerad EBITDA and justerad EBIT (%)





Alleima Kv2
1 januari–30 juni 2022

8

Kanthal

Kanthal är en leverantör av produkter och tjänster inom industriell värmning och motståndsmaterial och tillhandahåller material för elektrisk värmning, temperaturavkänning och värmebeständiga applikationer. Den största andelen intäkter är relaterade till kundsegmentet industriell värmning. Kanthal erbjuder även ultratunn tråd av rostfritt stål och ädelmetaller för medicinska och elektroniska produkter.



Orderingång och intäkter

Efterfrågan var fortsatt stark och orderingången ökade organiskt med 5 % till 1 111 miljoner kronor (823). Den positiva utvecklingen drevs främst av kundsegmentet industriell värmning, till följd av ett brett utbud av produkter för värmningssystem, samt det medicintekniska segmentet. Värmematerial noterade en något negativ utveckling jämfört med de höga nivåerna under samma period föregående år.

Intäkterna ökade organiskt med 3 % till 1 012 miljoner kronor (762). Tillväxten jämfört med samma period föregående år drevs av värmematerial och av medicintekniksegmentet som nådde intäkter på rekordnivåer. Intäkterna för värmesystem var oförändrade jämfört med föregående år. Orderingångsvärde i relation till intäkterna uppgick till 110 % under kvartalet.

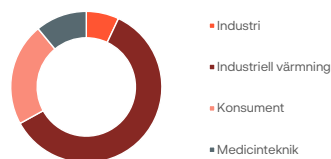
Resultat

Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 297 miljoner kronor (124) och inkluderade jämförelsestörande poster om -3 miljoner kronor (0) och metallpriseffekter om 142 miljoner kronor (3). Justerad EBIT uppgick till 158 miljoner kronor (120), vilket motsvarar en marginal om 15,6 % (15,8). Den svaga nedgången i marginalen förklaras av en svagare produktmix jämfört med samma period föregående år. Förändringar av valutakurserna hade en positiv påverkan om 29 miljoner kronor (-19). Avskrivningar uppgick till -25 miljoner kronor (-20).

Övriga höjdpunkter i kvartalet

Tillsammans med Swerim invigde Kanthal under kvartalet en gemensam ultramodern atomiseringsenhet för forskning och utveckling av material och atomiseringsprocessen. Atomiseraren möjliggör finfördelade pulveratsatser upp till cirka 85 kg, både för additiv tillverkning och varm isostatisk pressning. Investeringen ger unika möjligheter till skräddarsydd utveckling inom additiv tillverkning och möjliggör en unik plattform för FoU inom legerings- och pulverutveckling.

Intäkter per kundsegment, helåret 2021



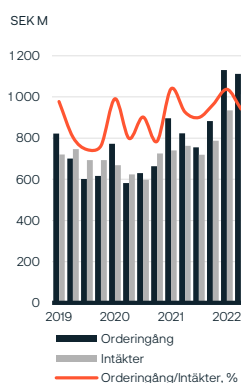
SEK M	Orderingång	Intäkter
Kv2 2021	823	762
Organisk, %	5	3
Förvärv och avyttringar, %	3	4
Valuta, %	10	9
Legeringar, %	15	15
Total tillväxt, %	35	33
Kv2 2022	1 111	1 012

Förändring jämfört med samma kvartal föregående år. Tabellen är multiplikativ, det vill säga de ingående effekterna ska multipliceras för att nå totaleffekten.

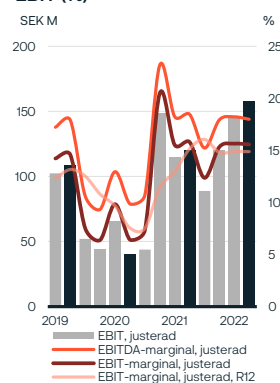
SEK M	Kv2 2022	Kv2 2021	Förändr. %	Kv1-Kv2 2022	Kv1-Kv2 2021	Förändr. %
Orderingång	1 111	823	35	2 242	1 720	30
Organisk tillväxt, %	5	52	-	5	37	-
Intäkter	1 012	762	33	1 947	1 502	30
Organisk tillväxt, %	3	29	-	5	23	-
Justerad EBITDA	182	141	29	352	276	28
Marginal, %	18,0	18,5	-	18,1	18,4	-
Justerad EBIT	158	120	31	304	235	29
Marginal, %	15,6	15,8	-	15,6	15,7	-
EBIT	297	124	140	531	263	102
Marginal, %	29,3	16,2	-	27,3	17,5	-
Antal anställda	1 124	1 039	8	1 124	1 039	8

Justerad EBITDA och justerad EBIT exkluderar jämförelsestörande poster och metallpriseffekter, för ytterligare information se sida 26.

Orderingång och intäkter



Justerad EBITDA och justerad EBIT (%)





Alleima Kv2
1 januari–30 juni 2022

Strip

Strip utvecklar och tillverkar ett brett utbud av precisionsbandstål främst till kundsegmenten konsument, industri, transport (främst fordonsindustrin) samt medicinteknik. Exempel på viktiga konsumentprodukter är rakbladsstål och kompressorventilstål. Genom produktområdet Surface Technology har Strip även intäkt inom segmentet vätgas och förnybar energi, genom en portfölj av ytbelagt bandstål till en av de mest kritiska komponenterna i vätgasbränsleceller – de bipolära plattorna.



Orderingång och intäkter

Efterfrågan förblev solid under kvartalet. Orderingången ökade organiskt med 20 % till 460 miljoner kronor (351) och drevs främst av kontraktorder på rakblad och knivstål inom konsumentsegmentet och order på belagt bandstål till segmentet för vätgas och förnybar energi.

Intäkterna ökade med 7 % organiskt och uppgick till 416 miljoner kronor (351) på grund av en bred tillväxt jämfört med samma period föregående år och en hög aktivitet i hela verksamheten, främst drivet av rakblad, knivstål och kompressorventilstål. Orderingångsvärde i relation till intäkterna uppgick till 111 % under kvartalet.

Resultat

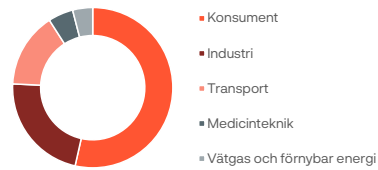
Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 73 miljoner kronor (65) och inkluderade jämförelsestörande poster om 0 miljoner kronor (0) och metallpriseffekter om 17 miljoner kronor (6). Justerad EBIT uppgick till 55 miljoner kronor (59), motsvarande en marginal på 13,3 % (16,7). Nedgången förklaras främst av kostnadsinflation hänförlig till råvaror och energi, då prisökningarna inte helt kompenserar för detta. Förändringar av valutakurserna hade en positiv påverkan om 9 miljoner kronor (-16). Avskrivningar uppgick till -12 miljoner kronor (-12).

Övriga höjdpunkter i kvartalet

En av kunderna i Indien tillverkar oftalmiska knivar för ögonkirurgi. Medicintekniska produkter som kirurgiska knivar har höga krav på kemi, styrka, renhet och låga nivåer av icke-metalliska inneslutningar. Under kvartalet valde kunden Alleimas beprövade stålqualität 7C27Mo2 i hårdat skick, som uppfyller dessa krav. Bortsett från kvalitetsaspekterna levereras materialet i "färdig att använda"-form, vilket sparar produktionssteg.

Intäkter per kundsegment, helåret 2021

9



SEK M	Orderingång	Intäkter
Kv2 2021	351	351
Organisk, %	20	7
Förvärv och avyttringar, %	–	–
Valuta, %	5	6
Legeringar, %	5	5
Total tillväxt, %	31	19
Kv2 2022	460	416

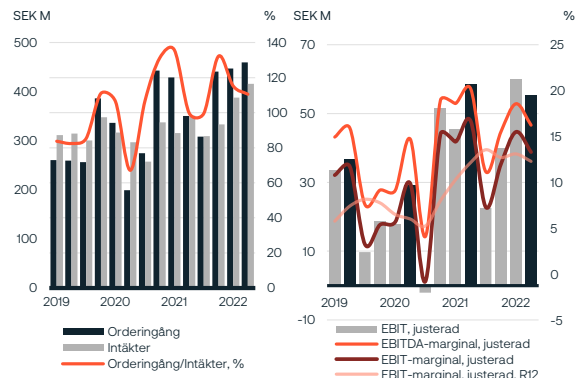
Förändring jämfört med samma kvartal föregående år. Tabellen är multiplikativ, det vill säga de ingående effekterna ska multipliceras för att nå totaleffekten.

SEK M	Kv2 2022	Kv2 2021	Förändr. %	Kv1-Kv2 2022	Kv1-Kv2 2021	Förändr. %
Orderingång	460	351	31	906	779	16
Organisk tillväxt, %	20	82	–	7	51	–
Intäkter	416	351	19	804	667	21
Organisk tillväxt, %	7	22	–	10	13	–
Justerad EBITDA	68	71	-5	139	130	8
Marginal, %	16,2	20,2	–	17,4	19,4	–
Justerad EBIT	55	59	-5	115	104	11
Marginal, %	13,3	16,7	–	14,3	15,6	–
EBIT	73	65	12	146	119	22
Marginal, %	17,4	18,5	–	18,1	17,8	–
Antal anställda	511	501	2	511	501	2

Justerad EBITDA och justerad EBIT exkluderar jämförelsestörande poster och metallpriseffekter, för ytterligare information se sida 26.

Orderingång och intäkter

Justerad EBITDA och justerad EBIT (%)



Alleima Kv2
1 januari–30 juni 2022

10

Hållbarhet

Strategin för Alleima innefattar att vara ledande på marknaden ur ett hållbarhetsperspektiv, bidra till ökad cirkularitet och stödja allmän hälsa och välbefinnande, både genom produkterbjudande och verksamhet. Att utveckla ett hållbart produkterbjudande, kombinerat med flera initiativ för att minska produktionsprocessens totala miljöpåverkan anses vara en av de viktigaste framgångsfaktorerna.

Påverkan genom produkterbjudandet

Segmentet vägas och förnybar energi är ett identifierat tillväxtområde för Alleima. Under andra kvartalet erhöles den första "waste to energy"-ordern för den unika Sanicro® 35-legeringen. Kunden kommer att använda Sanicro® 35 i sin anläggning för förnybar naturgas i Texas för att omvandla och förädla biogas eller deponigas till förnybar naturgas, vilket bidrar till att minska utsläppen av växthusgaser. Sanicro® 35 för värmeväxlare har både drifts- och miljöfördelar.

Påverkan genom verksamheten

- Den totala skadefrekvensen, TRIFR, (Total Recordable Injury Frequency Rate), för rullande 12 månader minskade till 7,1 (8,2).
- Andelen skrot i stållverkningen för rullande 12 månader, uppgick till 82,2 % (81,7).
- De totala utsläppen av växthusgaser (GHG) för rullande 12 månader ökade med 3 % jämfört med samma period föregående år och uppgick till 125 000 ton, främst drivet av högre produktionsnivåer. I förhållande till producerade ton minskade växthusgasutsläppen med 14 % jämfört med för ett år sedan.
- Andelen kvinnliga chefer ökade till 22,1 % (20,0), vid utgången av andra kvartalet, vilket motsvarar den högsta andelen kvinnliga chefer någonsin.

Definitioner och ordlista finns på
www.alleima.com/investerare

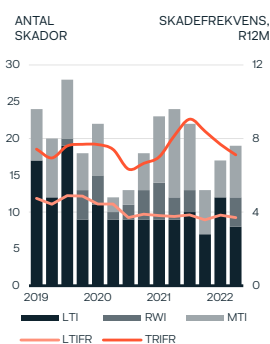


Hållbarhetsöversikt

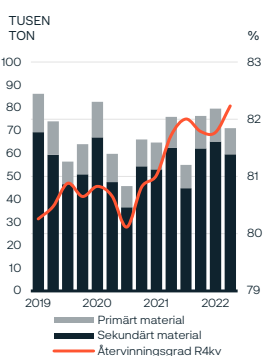
SEK M	Kv2 2022	Kv 2021	Förändring, %	R12M, Q2 2022	R12M, Q2 2021
TRIFR ¹	7,2	9,4	-23,5	7,1	8,2
CO ₂ (ton)	32	32	0,2	125	122
Återvunnet stål, %	84,0	82,1	2,3	82,2	81,7
Mångfald, andel kvinnliga chefer	22,1	20,0	10,4	-	-

1) Total Recordable Injury Frequency Rate (total skadefrekvens). Normaliserat till 1 000 000 arbetade timmar.

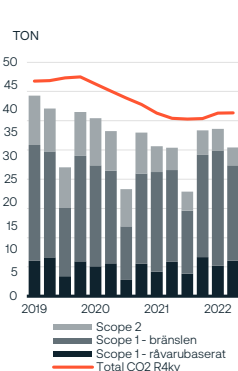
Hälsa och säkerhet – TRIFR



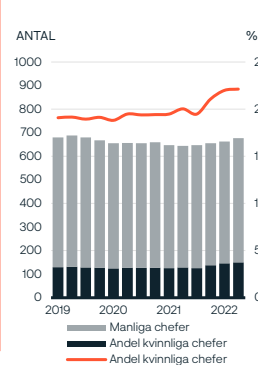
Återvunnet stål, %



Växthusgaser



Andel kvinnliga chefer





Första halvåret 2022

Marknadsutveckling, ordergång och intäkter

Den positiva trenden för marknadsefterfrågan fortsatte i de flesta kundsegmenten jämfört med samma period föregående år. Det första halvåret påverkades däremot av vissa förseningar, leveranskedjestörningar, längre frakttider än normalt samt osäkerheter relaterade till prisinflation för råvaror, särskilt relaterade till nickel.

Orderingången under perioden ökade med 57 % till 12 436 miljoner kronor (7 907) jämfört med samma period föregående år, motsvarande en organisk tillväxt om 33 %. Alla tre divisionerna noterade en positiv utveckling jämfört med samma period föregående år, främst till följd av order relaterade till kundsegmenten kraftproduktion, olja och gas samt industriell värming. Orderingången i regionerna Nordamerika och Asien noterade en gynnsam trend med en organisk tillväxt på 71 % respektive 49 %, inklusive större order, och en tillväxt på 22 % respektive 19 % exklusive större order. Europa noterade en organisk tillväxt på -1 % utan någon påverkan från större order under perioden. Exklusive större order om cirka 1,5 miljoner kronor (0) för koncernen uppgick den organiska orderingångstillväxten till 14 % under perioden.

Intäkterna ökade med 34 % till 8 976 miljoner kronor (6 715), motsvarande en organisk orderingångstillväxt på 13 % jämfört med samma period föregående år. Alla kundsegment och alla tre divisionerna noterade en positiv utveckling jämfört med föregående år. Orderingångsvärde i relation till intäkterna uppgick till 139 % under perioden.

Förvärv och avyttringar hade en positiv påverkan om 1 % på ordergång respektive intäkter, medan valuta hade en påverkan med 5 % på ordergång respektive intäkter. Legeringstillägg hade en positiv påverkan om 16 % på ordergången och 13 % på intäkterna, främst drivet av högre priser på nickel.

Resultat

Rapporterad EBIT ökade till 1 741 miljoner kronor (692), med en marginal på 19,4 % (10,3). Jämförelsestörande poster uppgick till -164 miljoner kronor (-57), främst hänförligt till separationen från Sandvik-koncernen. Metallpriserna hade en positiv påverkan om 975 miljoner kronor (169) under kvartalet, främst beroende på högre priser på nickel.

Justerad EBIT ökade med 60 % till 931 miljoner kronor (580), vilket motsvarar en marginal om 10,4 % (8,6). Utvecklingen jämfört med samma period föregående år förklarades av högre intäkter och en förbättrad produktmix, i viss mån motverkat av högre kostnader för frakt och energi, samt

kostnader relaterade till att bedriva verksamhet som ett fristående bolag. Avskrivningar uppgick till -422 miljoner kronor (-404).

Periodens resultat uppgick till 1 224 miljoner kronor (519), motsvarande ett resultat per aktie om 4,83 kronor (2,03). Justerat resultat för perioden uppgick till 584 miljoner kronor (434), och justerat resultat per aktie uppgick till 2,28 kronor (1,70), se sidan 30 för mer information.

Kassaflöde och finansiell ställning

Sysselsatt kapital ökade jämfört med samma period föregående år till 16 638 miljoner kronor (12 916), till följd av ett högre rörelsekapital. Avkastningen på sysselsatt kapital ökade till 16,6 % (E/T).

Rörelsekapitalet ökade jämfört med samma period föregående år till 6 641 miljoner kronor (4 304), till följd av en fortsatt ökning av varulagret på grund av högre aktivitet och ökade råvarupriser, längre frakttider, samt en säsongsrelaterad uppbyggnad inom samtliga verksamheter, där Tube står för den största ökningen. Det pågår arbete för att kontrollera lagernivåerna. Rörelsekapitalet i relation till intäkterna uppgick till 31,9 % (E/T) under perioden.

Investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar (capex) ökade till -182 miljoner kronor (-136), vilket främst förklaras av nivåer från föregående år som var lägre än normalt, motsvarande 50,9 % (36,4) av avskrivning enligt plan och -2,0 % (-2,0) av intäkterna under kvartalet.

Kassaflöde från den löpande verksamheten minskade jämfört med samma period föregående år till -122 miljoner kronor (474), på grund av ett ökat rörelsekapital från högre aktivitet och med en negativ påverkan från högre råvarupriser.

Fritt operativt kassaflöde minskade till 28 miljoner kronor (533), främst på grund av högre rörelsekapital.

Alleima Kv2
1 januari–30 juni 2022

12

Väsentliga händelser

Under kvartalet

-Den 27 april beslutade årsstämman i Sandvik AB, i enlighet med Sandviks styrelses förslag, att dela ut samtliga aktier i det helägda dotterbolaget Alleima AB till Sandviks aktieägare.

-Den 26 april förvärvade Alleima de återstående 30 % av det USA-baserade joint venture-företaget Pennsylvania Extruded Tube Company (PEXCO).

Efter kvartalet

-Den 6 juli meddelade Anders Björklund att han avgår som chef för divisionen Kanthal och att han därmed lämnar sina uppdrag inom koncernen. Anders kvarstår i sin nuvarande tjänst tills dess att en ersättare tillträder, dock senast den 31 december 2022.

-Den 15 juli 2022 ingick Alleima och Sandvik det separationsramavtal som reglerar separationsprinciper, inbördes ansvarsfördelning, samt garantier och skadeslöshets-

åtaganden för att kunna slutföra separationen. Separationsramavtalet har evig löptid, kan inte sägas upp och träder i kraft på dagen för utdelning av aktierna i Alleima till aktieägarna i Sandvik.

-Den 3 augusti 2022 meddelade Nasdaq Stockholm sitt beslut att, med sedvanliga förbehåll, uppta Alleimas aktie till handel. Den första handelsdagen för Alleima-aktien förväntas bli den 31 augusti 2022.

-Den 4 augusti 2022 beslutade Sandviks styrelse att den 29 augusti 2022 ska vara avstämningsdag för utdelningen av samtliga Alleima-aktier till aktieägarna i Sandvik. Efter avstämningsdagen ingår inte Alleima längre i Sandvik-koncernen. Alleima-aktierna förväntas levereras till aktieägarna i Sandvik den 31 augusti 2022.

Vägledning och finansiella mål

Vägledning för vissa icke-operativa nyckeltal som kan vara användbara för att uppskatta det finansiella resultatet:

Vägledning

Kassaflödespåverkande investeringar (helår)	Uppskattas till mindre än 650 miljoner kronor för 2022, med den största andelen av investeringarna under det andra halvåret av 2022.
Valutaeffeter (kvartal)	Baserat på valutakurserna i slutet av juni 2022 uppskattas transaktions- och omräkningseffekter att ha en påverkan om cirka 140 miljoner kronor på rörelseresultatet för det tredje kvartalet 2022, jämfört med samma kvartal föregående år.
Metalpriseffekter (kvartal)	Baserat på valutakurser, lagernivåer och metallpriser i slutet av juni 2022 uppskattas en påverkan om närmare -200 miljoner kronor på rörelseresultatet för det tredje kvartalet 2022.
Skattesats, normaliserad (helår)	Uppskattas till 24-26% för 2022.

Finansiella mål

Alleima har fyra långsiktiga finansiella mål:

Organisk tillväxt	Leverera lönsam organisk intäkstillväxt i linje med eller överstigande tillväxt i prioriterade slutmarknader över en konjunkturcykel.
Resultat	Justerad EBIT-marginal (exklusive jämförelsestörande poster och metalpriseffekter) överstigande i genomsnitt 9 procent över en konjunkturcykel.
Kapitalstruktur	Nettoskuld i förhållande till eget kapital understigande 0,3x.
Utdelningspolicy	Utdelning om i genomsnitt 50 procent av periodens resultat (justerat för metalpriseffekter) över en konjunkturcykel. Utdelningen ska reflektera finansiell ställning, kassaflöde och framtidsutsikter.

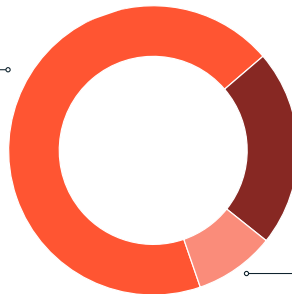
Om oss

Alleima är en världsledande utvecklare, tillverkare och leverantör av högförädlade produkter i avancerat rostfritt stål och speciallegeringar samt produkter för industriell värmning. Baserat på nära och långvariga samarbeten med kunder utvecklar Alleima processer och användningsområden i de mest krävande branscher genom material som har lägre vikt,

är slitstarka, korrosionsbeständiga och kan motstå extremt höga temperaturer och tryck. Genom sitt erbjudande och omfattande kunskaper om materialteknik, metallurgi och industriprocesser hjälper Alleima sina kunder att bli mer effektiva, lönsamma, säkra och hållbara.

Tube

Tube utvecklar och tillverkar sömlösa rör och andra långa produkter av avancerat rostfritt stål och speciallegeringar.



Kanthal

Kanthal är en leverantör av produkter och tjänster inom industriell värmning och motståndsmaterial och tillverkar även ultratunn tråd för medicinska produkter.

Strip

Strip utvecklar och tillverkar ett brett utbud av precisionsbandstål och kompressorventilstål och erbjuder även en portfölj av ytbelagt bandstål.

Syfte

Vi avancerar industrier genom materialteknologi

Vår unika och ledande expertis möjliggör effektivare, mer lönsamma och mer hållbara processer, produkter och applikationer för våra kunder.

Värderingar

Vi bryr oss > Vi levererar > Vi utvecklas

Affärsmodell

Affärsmodellen för Alleima bygger på nära kundsamarbete och omfattande branschkunskande i kombination med material- och processkompetens och en global närvaro. Kundrelationer kännetecknas ofta av en hög grad av tekniskt samarbete, inklusive att identifiera kundernas behov och hitta innovativa sätt att lösa komplexa utmaningar. Cirka 80 procent av produkterna säljs direkt genom ett eget globalt försäljningsnätverk och resten säljs ofta via distributörer. Alleima har en helt integrerad värdekedja, inklusive egen FoU, två stålverk med smältverk, fem extruderingspressar och flera varmbearbetnings-, kallbearbetnings- och efterbehandlingsanläggningar.

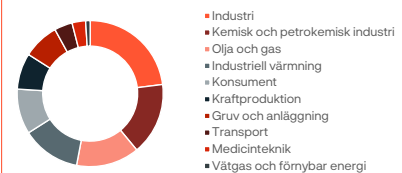
Strategi

Strategin för Alleima är baserad på fyra pelare: Driva lönsam tillväxt genom att dra nytta av globala megatrender som energiomställning, energieffektivitet, elektrifiering och tillväxt inom medicinteknik; Kontinuerlig fokusering av FoU-aktiviteter och digitala innovationer mot nya affärsmöjligheter, försvara och stärka den nuvarande verksamheten och bredda materialportföljen; Operationell och kommersiell excellens genom ständiga förbättringar, operationell optimering, prishantering, mixoptimering och kostnadsflexibilitet och motståndskraft; och; branschledande hållbarhet som ger fördelar för klimatet globalt sätt, bidrar till ökad cirkularitet och stödjer allmän hälsa och välbefinnande, både genom produktutbud och verksamhet.

Intäkter per kundsegment

Intäkter per kundsegment är baserat på helåret 2021. Historiskt har dessa procentsatser inte förändrats nämnvärt mellan kvartalen och helårssiffrorna för 2021 ger därför en bra approximation.

Intäkter per kundsegment, helåret 2021



Alleima Kv2
1 januari–30 juni 2022

14

Övrig information

Risker och osäkerheter

Som en global koncern med stor geografisk spridning är Alleima exponerad för ett antal strategiska, affärsmässiga och finansiella risker. Strategisk risk inom Alleima definieras som framväxande risker som påverkar verksamheten på lång sikt, såsom förändringar i industrin, tekniska förändringar och makroekonomisk utveckling. Affärsmässiga risker kan delas in i operativa, hållbarhetsrelaterade, regelefterlevnadsrisker samt juridiska och kommersiella risker. De finansiella riskerna inkluderar valutarisker, ränterisker, råvaruprisrisker, skatterisker med mer. Dessa riskområden kan alla påverka affären negativt både på lång och kort sikt, men skapar ofta även affärsmöjligheter om man kan hantera dem väl. Riskhanteringen inom Alleima börjar med en bedömning i operativa ledningsgrupper där de väsentliga riskerna för verksamheten identifieras, följt av en bedömning av sannolikheten för att riskerna kommer materialiseras och deras potentiella påverkan på koncernen. När de materiella riskerna har identifierats och utvärderats beslutas de om aktiviteter för att eliminera eller minska riskerna. För en mer detaljerad beskrivning av Alleima samt analys av risker och riskuniversum, se prospektet för Alleima.

Covid-19 och konflikten i Ukraina

Efterfrågan på marknaden har nu i stort sett återhämtat sig från nedgången i samband med covid-19-pandemin. Osäkerheter i ekonomin orsakade av covid-19-pandemin och konflikten i Ukraina kan dock fortfarande vara synliga, och den ständigt föränderliga naturen gör det svårt att förutse dess slutliga negativa inverkan på Alleima. Alleima har ingen betydande direkt exponering mot Ryssland och Ukraina. Alleima påverkas av längre ledtider, indirekta avbrott i leveranskedjan, högre frakt- och energikostnader samt råvaruprisinflation, med osäkerhet om dess slutliga längd och bana. Följaktligen fortsätter covid-19-pandemin och konflikten i Ukraina att utgöra osäkerhet och risk och kan ha väsentliga negativa effekter på Alleimas intäkter, kassaflöden, finansiella ställning och resultat.

Försäkran

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att halvårsrapporten ger en rättvisande översikt av moderbolagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat, samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Stockholm, 4 augusti, 2022

Alleima AB (publ)

559224-1433

Andreas Nordbrandt
Styrelseordförande

Claes Boustedt
Styrelsemedlem

Kerstin Konradsson
Styrelsemedlem

Tomas Kärnström
Styrelsemedlem,
arbetstagarledamot

Mikael Larsson
Styrelsemedlem,
arbetstagarledamot

Susanne Pahlén Åklundh
Styrelsemedlem

Karl Åberg
Styrelsemedlem

Göran Björkman
VD och koncernchef
Styrelsemedlem



Revisorns granskningsrapport

Alleima AB (publ) org nr 559224-1433

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av delårsrapporten för Alleima AB (publ) per den 30 juni 2022 och den sexmånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna finansiella delårsinformation 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 ISA 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 4 augusti 2022

PricewaterhouseCoopers AB

Magnus Svensson Henryson
Auktoriserad revisor

Alleima Kv2
1 januari–30 juni 2022

16

Finansiella rapporter i sammandrag

Koncernen

Sammanlagd resultaträkning i sammandrag

SEK M	Not	Kv2 2022	Kv2 2021	Kv1-Kv2 2022	Kv1-Kv2 2021
Intäkter		4 757	3 449	8 976	6 715
Kostnad för sålda varor		-2 985	-2 554	-5 944	-4 984
Bruttoresultat		1 772	895	3 033	1 730
Försäljningskostnader		-303	-235	-586	-461
Administrationskostnader		-353	-243	-646	-471
Kostnader för forskning och utveckling		-52	-59	-106	-114
Övriga rörelseintäkter		80	46	110	80
Övriga rörelsekostnader		-38	-49	-63	-74
Rörelseresultat	2	1 106	355	1 741	692
Finansiella intäkter		126	77	173	73
Finansiella kostnader		-297	-28	-272	-167
Finansnetto		-171	49	-99	-94
Resultat efter finansiella poster		935	404	1 643	598
Inkomstskatt	3	-266	-39	-419	-79
Periodens resultat		669	365	1 224	519
<i>Periodens resultat hänförligt till</i>					
Moderbolagets aktieägare		669	362	1 212	510
Innehav utan bestämmande inflytande	7	-	4	12	9
Resultat per aktie, SEK					
Före och efter utspädning ¹		2,67	1,44	4,83	2,03

1) Alleima har inga potentiella utspädningsbara aktier

Koncernen

Sammanlagd rapport över totalresultat i sammandrag

SEK M	Not	Kv2 2022	Kv2 2021	Kv1-Kv2 2022	Kv1-Kv2 2021
Periodens resultat		669	365	1224	519
Övrigt totalresultat					
<i>Poster som inte kommer att omklassificeras till resultaträkningen</i>					
Aktuariella vinster (förluster) på förmånsbestämda pensionsplaner		644	77	698	393
Skatt hänförligt till poster som inte kommer att omklassificeras		-136	-15	-145	-80
Totalt poster som inte kommer att omklassificeras till resultaträkningen		509	62	553	314
<i>Poster som kan komma att omklassificeras till resultaträkningen</i>					
Valutakursdifferenser		221	2	296	6
Justering säkringsreserv	1	424	-	474	-
Skatt hänförligt till poster som kan komma att omklassificeras	1	-87	-	-98	-
Totalt poster som kan komma att omklassificeras till resultaträkningen		557	2	673	6
Övrigt totalresultat		1066	64	1226	320
Totalresultat för perioden		1735	429	2450	839
<i>Totalresultat hänförligt till</i>					
Moderbolagets aktieägare		1735	426	2436	830
Innehav utan bestämmande inflytande	7	-	4	14	9

Alleima Kv2
1 januari–30 juni 2022

18

Koncernen

Sammanlagd balansräkning i sammandrag

SEK M	Not	30 jun 2022	30 jun 2021	31 dec 2021
Goodwill		1 422	1 254	1 352
Övriga immateriella tillgångar		140	114	123
Materiella anläggningstillgångar		7 238	6 990	7 251
Nyttjanderättstillgångar		233	183	204
Finansiella tillgångar	4	1 159	240	253
Uppskjutna skattefordringar		215	433	218
Anläggningstillgångar		10 408	9 214	9 401
Varulager		7 717	4 885	5 372
Kortfristiga fordringar	4	4 404	3 389	3 452
Likvida medel		1 328	463	1 661
Omsättningstillgångar		13 449	8 737	10 485
Totala tillgångar		23 857	17 951	19 886
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	6	15 374	11 007	11 663
Innehav utan bestämmande inflytande	5,7	0	59	97
Totalt eget kapital		15 374	11 066	11 761
Räntebärande skulder		728	1 491	1 351
Ej räntebärande skulder	4	1 556	776	840
Långfristiga skulder		2 285	2 267	2 191
Räntebärande skulder		536	358	1 691
Ej räntebärande skulder	4	5 662	4 260	4 243
Kortfristiga skulder		6 198	4 618	5 934
Totalt eget kapital och skulder		23 857	17 951	19 886

Koncernen

Sammanlagd kassaflödesanalys i sammandrag

SEK M	Not	Kv2 2022	Kv2 2021	Kv1-Kv2 2022	Kv1-Kv2 2021
Löpande verksamheten					
Rörelseresultat		1106	355	1741	692
Justeringar för ej kassagenererande poster:					
Avskrivningar och nedskrivningar		204	196	421	404
Övriga ej kassagenererande poster		-54	-84	-59	-128
Erhållna och betalda räntor		-49	116	-133	-119
Betalad skatt		-169	-34	-241	-112
Förändringar av rörelsekapitalet		-1 038	-406	-1 851	-263
Kassaflöde från den löpande verksamheten		1	143	-122	474
Investeringsverksamhet					
Investeringar i immateriella och materiella tillgångar		-116	-84	-190	-138
Kassaflöde från avyttring av immateriella och materiella tillgångar		1	2	9	2
Förvärv och avyttring av aktier och andelar	7	-145	6	-141	6
Övriga investeringar och finansiella tillgångar, netto		-1	-14	6	-9
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-262	-89	-317	-139
Finansieringsverksamhet					
Upptagande av lån		170	1 516	186	1 465
Amortering av lån		-	-	-1 338	-
Amortering av leasingskulder		-22	-18	-43	-37
Nyemission och aktieägartillskott	6	-	-	1 400	-
Utdelning		-	-	-3	-
Förändring i koncernkonto netto		-	-1 560	0	-1 416
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		147	-62	203	12
Netto förändring av likvida medel		-113	-8	-236	348
Likvida medel vid periodens början		1 490	191	1 661	179
Valutakursdifferenser i likvida medel		37	3	51	6
Övrigt kassaflöde från transaktioner med aktieägare		-86	278	-148	-70
Likvida medel vid periodens slut		1 328	463	1 328	463

Alleima Kv2
1 januari–30 juni 2022

20

Koncernen

Förändringar i sammanslaget eget kapital i sammandrag

SEK M	Not	Moderbolas- gets ägare	Innehav utan bestäm- mande infly- tande	Summa eget kapital
Eget kapital 1 januari 2021		10 317	50	10 368
<i>Förändringar</i>				
Periodens resultat		510	9	519
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt		320	0	320
<i>Totalresultat för perioden</i>		830	9	839
Transaktioner med ägare		-141	-	-141
<i>Summa transaktioner med ägare</i>		-141	-	-141
Eget kapital 30 juni 2021		11 007	59	11 066
<i>Förändringar</i>				
Periodens resultat		695	14	709
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt		-128	24	-103
<i>Totalresultat för perioden</i>		567	38	606
Transaktioner med ägare		89	-	89
<i>Summa transaktioner med ägare</i>		89	-	89
Eget kapital 31 december 2021		11 663	97	11 761
<i>Förändringar</i>				
Periodens resultat		1 212	12	1 224
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt		1 224	2	1 226
<i>Totalresultat för perioden</i>		2 436	14	2 450
Nyemission	6	251	-	251
Aktieägartillskott	6	1 149	-	1 149
Utdelning		-	-3	-3
Transaktioner med ägare	5	-89	-	-89
Transaktioner med innehav utan bestämmande inflytande	5,7	-36	-109	-145
<i>Summa transaktioner med ägare</i>		1 275	-112	1 163
Eget kapital 30 juni 2022		15 374	0	15 374


 Alleima Kv2
 1 januari–30 juni 2022

21

Moderbolaget

Resultaträkning i sammandrag

SEK M	Not	Kv2 2022	Kv2 2021	Kv1-Kv2 2022	Kv1-Kv2 2021
Nettoomsättning		5	0	11	0
Bruttoresultat		5	0	11	0
Administrationskostnader		-49	0	-64	0
Rörelseresultat		-45	0	-53	0
Resultat efter finansiella poster		-45	0	-53	0
Inkomstskatt		9	0	11	0
Periodens resultat		-36	0	-43	0

Balansräkning i sammandrag

SEK M	Not	30 jun 2022	30 jun 2021	31 dec 2021
Finansiella anläggningstillgångar		11 907	11 174	11 907
Uppskjuten skattefordran		11	0	0
Anläggningstillgångar		11 918	11 174	11 907
Kortfristiga fordringar		905	0	11
Omsättningstillgångar		905	0	11
Summa tillgångar		12 823	11 174	11 918
Bundet eget kapital	6	251	0	0
Fritt eget kapital	6	12 532	10 692	11 425
Summa eget kapital		12 783	10 692	11 425
Kortfristiga räntebärande skulder		0	482	482
Kortfristiga ej räntebärande skulder		38	0	10
Kortfristiga skulder		38	482	492
Summa eget kapital och skulder		12 823	11 174	11 918

Alleima Kv2
1 januari – 30 juni 2022

22

Orderingång per division och region

SEK M	Not	Kv2 2022	Kv2 2021	Organisk %	Organisk ex. stora order ¹ %	Kv1-Kv2 2022	Kv1-Kv2 2021	Organisk %	Organisk ex. stora order ¹ %
Tube									
Nordamerika		855	548	23	23	2 284	903	121	35
Europa		2 396	1 932	-3	-3	4 200	3 469	-1	-1
Asien		590	350	24	24	1 648	743	85	22
Övriga		1 029	162	501	371	1 155	292	270	198
Totalt		4 869	2 992	32	25	9 288	5 408	46	18
Kanthal									
Nordamerika		472	290	20	39	800	601	2	2
Europa		311	274	-12	-12	652	581	-12	-12
Asien		308	231	13	13	680	472	24	24
Övriga		20	28	-41	-41	110	65	48	48
Totalt		1 111	823	5	5	2 242	1 720	5	5
Strip									
Nordamerika		56	38	1	1	100	68	11	11
Europa		210	156	36	36	426	375	12	12
Asien		190	149	13	13	369	316	3	3
Övriga		3	7	-69	-69	12	20	-53	-53
Totalt		460	351	20	20	906	779	7	7
KONCERNEN									
Nordamerika		1 383	875	21	21	3 184	1 572	71	22
Europa		2 917	2 363	-1	-1	5 278	4 425	-1	-1
Asien		1 089	730	18	18	2 697	1 532	49	19
Övriga		1 052	197	403	296	1 277	378	214	159
Totalt		6 440	4 165	26	21	12 436	7 907	33	14

1) Stora order defineras som order med ordervärde överstigande 200 miljoner kronor.

Intäkter per division och region

SEK M	Not	Kv2 2022	Kv2 2021	Organisk %	Kv1-Kv2 2022	Kv1-Kv2 2021	Organisk %
Tube							
Nordamerika		878	455	62	1570	978	38
Europa		1907	1390	14	3 629	2 677	15
Asien		407	388	-21	722	685	-18
Övriga		136	103	5	305	207	27
Totalt		3 329	2 336	17	6 226	4 546	16
Kanthal							
Nordamerika		375	242	13	705	480	15
Europa		318	264	-10	615	525	-9
Asien		281	224	7	560	430	13
Övriga		38	33	-3	67	66	-14
Totalt		1 012	762	3	1 947	1 502	5
Strip							
Nordamerika		48	25	63	80	45	51
Europa		187	168	7	386	311	20
Asien		173	151	1	323	294	-4
Övriga		7	7	-24	15	17	-26
Totalt		416	351	7	804	667	10
KONCERNEN							
Nordamerika		1 302	722	46	2 355	1 502	31
Europa		2 413	1 822	10	4 630	3 514	12
Asien		861	762	-9	1 604	1 409	-5
Övriga		182	143	2	387	290	15
Totalt		4 757	3 449	13	8 976	6 715	13

Alleima Kv2
1 januari –30 juni 2022

24

Kvartalsvis per division

Alleima har tre rapporterbara rörelsesegment, Tube, Kanthal och Strip. Poster som ej inkluderats i rörelsesegmenten, i huvudsak hänförligt till koncernstaben för koncernfunktioner eller poster som Alleima beslutat om centralt, redovisas i Common functions.

	Note	Kv1-Kv2 2022	Kv1-Kv2 2021	Helår 2021	Kv2 2022	Kv1 2022	Kv4 2021	Kv3 2021	Kv2 2021	Kv1 2021
Orderingång, SEK M										
Tube		9 288	5 408	10 795	4 869	4 419	2 938	2 449	2 992	2 416
Kanthal		2 242	1 720	3 357	1 111	1 130	883	755	823	896
Strip		906	779	1 529	460	447	441	308	351	429
Totalt¹⁾		12 436	7 907	15 681	6 440	5 996	4 262	3 512	4 165	3 742
Intäkter, SEK M										
Tube		6 226	4 546	9 530	3 329	2 897	2 815	2 169	2 336	2 210
Kanthal		1 947	1 502	3 007	1 012	934	786	719	762	740
Strip		804	667	1 310	416	388	334	309	351	316
Totalt¹⁾		8 976	6 715	13 847	4 757	4 219	3 935	3 197	3 449	3 266
Justerad EBITDA, SEK M										
	2									
Tube		1 050	706	1 311	592	458	438	168	404	301
Kanthal		352	276	526	182	170	141	110	141	135
Strip		139	130	216	68	72	52	35	71	59
Common functions		-189	-114	-243	-90	-99	-73	-55	-63	-51
Totalt¹⁾		1 352	997	1 811	751	601	557	257	553	444
Justerad EBITDA marginal, %										
Tube		16,9	15,5	13,8	17,8	15,8	15,6	7,7	17,3	13,6
Kanthal		18,1	18,4	17,5	18,0	18,2	17,9	15,2	18,5	18,2
Strip		17,4	19,4	16,5	16,2	18,6	15,5	11,2	20,2	18,6
Common functions		N/M	N/M	N/M	N/M	N/M	N/M	N/M	N/M	N/M
Totalt¹⁾		15,1	14,8	13,1	15,8	14,2	14,2	8,0	16,0	13,6
Justerad EBIT, SEK M										
	2									
Tube		710	365	707	428	282	271	71	235	130
Kanthal		304	235	445	158	146	121	89	120	115
Strip		115	104	167	55	60	40	23	59	46
Common functions		-199	-124	-263	-94	-105	-79	-60	-69	-55
Totalt¹⁾		931	580	1 055	547	384	353	123	344	236
Justerad EBIT marginal, %										
Tube		11,4	8,0	7,4	12,9	9,7	9,6	3,3	10,0	5,9
Kanthal		15,6	15,7	14,8	15,6	15,6	15,3	12,4	15,8	15,5
Strip		14,3	15,6	12,7	13,3	15,5	12,0	7,3	16,7	14,4
Common functions		N/M	N/M	N/M	N/M	N/M	N/M	N/M	N/M	N/M
Totalt¹⁾		10,4	8,6	7,6	11,5	9,1	9,0	3,8	10,0	7,2

1) Interna transaktioner hade försumbar effekt på divisionernas resultat.

Noter

Not 1 | Redovisningsprinciper

De finansiella rapporterna för koncernen har upprättats enligt International Financial Reporting Standards (IFRS) så som de antagits av EU. Delårsrapporten för koncernen har upprättats enligt IAS 34 Delårsrapportering utgiven av International Accounting Standards Board (IASB) samt årsredovisningslagen och för moderbolaget i enlighet med årsredovisningslagen och RFR 2 Redovisning för juridiska personer och uttalanden utgivna av Rådet för finansiell rapportering. De redovisningsprinciper som tillämpas vid upprättandet av denna delårsrapport överensstämmer med de redovisningsprinciper som presenteras i prospektet "Upptagande till handel med aktierna i Alleima AB på Nasdaq Stockholm" i not 1 "Väsentliga redovisningsprinciper – bedömningar och antaganden för redovisningsändamål" i de sammanlagda finansiella rapporterna på sida F- 40 och framåt.

IASB har publicerat ändringar av standarder som träder i kraft från och med den 1 januari 2022 eller senare. Standarderna har inte haft någon väsentlig inverkan på de finansiella rapporterna.

Desutom har Alleima per den 1 januari 2022 börjat tillämpa säkringsredovisning för derivat som används för att säkra koncernens exponering för elprisrisk och per 1 april 2022 säkringsredovisning för derivat som används för att säkra exponeringen för gas- och metallprisrisk. Förändringar i verkligt värde på el-, gas- och metallderivaten redovisas i Övrigt totalresultat och ackumuleras i säkringsreserven inom eget kapital. Förändringar i verkligt värde omklassificeras till resultaträkningen i samma period som koncernen redovisar kostnaden för den säkrade el-, gas- respektive metallförbrukningen. Eventuell ineffektivitet redovisas omedelbart i resultaträkningen.

Delårsinformationen på sidorna 1–33 är en integrerad del av dessa finansiella rapporter.

Moderbolaget

Moderbolaget följer samma redovisningsprinciper som koncernen med följande undantag.

Aktier i dotterbolag redovisas till anskaffningsvärde, inklusive kostnader som är direkt relaterade till förvärvet, minus eventuell nedskrivning. Koncernbidrag redovisas som bokslutsdisposition i resultaträkningen.

IFRS 9 Finansiella instrument tillämpas, med undantag för finansiella garantier där undantaget som tilläts i RFR 2 valts. Finansiella garantier ingår i eventuella förpliktelser.

Interna lån hanteras av koncernens Treasury funktion och samtliga kreditfaciliteter granskas regelbundet. Interna lån hanteras för att erhålla kontrakt-senliga kassafflöden och klassificeras därför till upplupet anskaffningsvärde. Nedskrivningsförluster beräknas baserat på förväntade kreditförluster.

Alleima Kv2
1 januari – 30 juni 2022

26

Not 2 | Justeringsposter inom EBITDA/EBIT

SEK M	Kv1-Kv2 2022	Kv1-Kv2 2021	Helår 2021	Kv2 2022	Kv1 2022	Kv4 2021	Kv3 2021	Kv2 2021	Kv1 2021
EBITDA									
Jämförelsestörande poster									
Tube	-5	21	63	-3	-2	11	31	22	0
Kanthal	-2	0	26	-3	1	-2	29	0	0
Strip	0	0	8	0	0	8	0	0	0
Common functions	-157	-91	-273	-83	-74	-105	-77	-73	-18
Totalt	-164	-70	-176	-89	-75	-89	-18	-51	-19
Metallprisseffekter									
Tube	715	126	385	489	226	98	161	40	86
Kanthal	230	28	74	142	88	27	20	3	24
Strip	30	15	28	17	13	4	9	6	9
Totalt	975	169	487	649	327	129	190	50	119
Summa justeringsposter EBITDA									
Tube	710	148	448	486	224	109	192	61	86
Kanthal	228	27	101	139	88	24	49	3	24
Strip	30	15	35	17	13	12	9	6	9
Common functions	-157	-91	-273	-83	-74	-105	-77	-73	-18
Totalt	811	99	311	559	252	40	172	-2	100
EBIT									
Nedskrivning av materiella och immateriella anläggningstillgångar									
Tube	0	13	13	0	0	0	0	13	0
Totalt	0	13	13	0	0	0	0	13	0
Summa justeringsposter EBIT									
Tube	710	160	461	486	224	109	192	74	86
Kanthal	228	27	101	139	88	24	49	3	24
Strip	30	15	35	17	13	12	9	6	9
Common functions	-157	-91	-273	-83	-74	-105	-77	-73	-18
Totalt	811	111	324	559	252	40	172	11	100
Jämförelsestörande EBITDA poster består av:									
Separationskostnader	-164	-96	-305	-89	-75	-130	-80	-77	-19
Upplösning omstrukturingsreserver	-	25	99	-	-	41	32	25	-
Realisationsvinst fastighetsavyttring	-	-	29	-	-	-	29	-	-
Totalt	-164	-70	-176	-89	-75	-89	-18	-51	-19
Jämförelsestörande nedskrivningar består av:									
Återföring nedskrivningar	-	13	13	-	-	-	-	13	-
Totalt	-	13	13	-	-	-	-	13	-
Totalt jämförelsestörande poster	-164	-57	-164	-89	-75	-89	-18	-39	-19



Not 3 | Skatter

SEK M	Kv2 2022		Kv2 2021		Kv1-Kv2 2022		Kv1-Kv2 2021	
Rapporterad skattekostnad	-266	28,4%	-39	9,6%	-419	25,5%	-79	13,2%
Skatt hänförlig till justeringsposter (not 2)	118	-21,2%	5	-41,7%	171	-21,0%	26	-23,6%
Skattekostnad exklusive justeringsposter	-147	39,2%	-34	8,7%	-248	29,8%	-53	10,8%
Justering för engångsposter skatt	25	-6,7%	-53	13,5%	25	-3,0%	-60	12,4%
Normaliserad skattesats	-122	32,5%	-87	22,2%	-223	26,8%	-113	23,2%

Justering för engångsposter skatt under första och andra kvartalet 2022 består av omvärdering av skattemässiga underskottsavdrag med - miljoner kronor (-32) och temporära skillnader med - miljoner kronor (91) samt övriga skatteposter om 25 miljoner kronor (1).

Not 4 | Finansiella tillgångar och skulder

Finansiering

Under andra kvartalet 2022 har Alleima inrättat ett företagscertifikatprogram med ett rambelopp om 3 miljarder kronor med syfte att kunna uppta kortfristig finansiering. Under kvartalet ingick Alleima även avtal med ett syndikat av långgivare om revolverande kreditfaciliteter om 3 miljarder kronor varav högst 500 miljoner kan användas till en facilitet med korta löptider. Krediten kan dras i ett flertal valutor och löper på fem år (med två möjligheter till förlängning). Dessutom har Alleima ingått ramavtal om kortfristig finansiering. Alleima har inte utnyttjat någon av krediterna.

Finansiella instrument - verkliga värden

För att minska de finansiella riskerna har koncernen ingått finansiella instrument såsom valuta-, råvaru- och el- och gasderivat. Alla derivat tillhör nivå 2 i verkligt värde hierarkin, dvs observerbar marknadsdata har använts för att fastställa verkligt värde. Verkligt värde, som är lika med det redovisade värdet, av utestående derivat uppgick per respektive bokslutsdag till beloppen nedan.

SEK M	30 jun 2022	30 jun 2021	31 dec 2021
Finansiella tillgångar derivat	1 566	85	489
Finansiella skulder derivat	918	30	208

Det redovisade värdet för övriga finansiella tillgångar och skulder anses vara representativt för verkligt värde på grund av de korta löptiderna.

Not 5 | Närstående transaktioner

Koncernens bolag har transaktioner mellan sina dotterbolag. Marknadsmässiga förhållanden och prissättning råder mellan parterna.

Alleimas aktieägare är Sandvik AB. Transaktioner med Sandvik koncernen redogörs för i prospektet "Upptagande till handel med aktierna i Alleima AB på Nasdaq Stockholm" i not 1 och not 27 i de sammanslagna finansiella rapporterna. Där också ersättningar till ledande befattningshavare för Alleima framgår i not 3. Mellan koncernerna finns tidigare kundfordringar och leverantörsskulder, koncernkonton samt övriga kortfristiga skulder. Det kortfristiga lånet löper med marknadsränta och kommer att vara återbetalt innan notering. Transaktioner avseende överlåtelse av tillgångar och skulder, som en del av bildandet av Alleima-koncernen, mellan Sandvik koncernen och Alleima koncernen har klassificerats som transaktioner med aktieägare. De transaktioner med aktieägare som har genomförts via eget kapital redovisas i rapporten över förändringar i sammanslaget eget kapital. Koncernen har även köpt tjänster från Sandvik koncernen såsom IT- och administrativa tjänster.

Under andra kvartalet 2022 gjorde dotterbolaget Sandvik Materials Technology Rock Drill Steel AB (RDS) en riktad nyemission till Sandvik AB avseende 10 000 B-aktier i bolaget vilket resulterat i att majoritetsägaren Alleima nu äger 90% av aktierna i RDS, dvs samtliga A-aktier, och Sandvik 10%. B-aktierna som Sandvik innehar är inte föremål för framtida utdelningar. Enligt avtal mellan parterna har Alleima, under vissa förutsättningar, rätt, men inte skyldighet att förvärva, Sandviks B-aktier till dess kvotvärde (2 778 kronor). Vidare har Alleima utfärdat en köpooption till Sandvik, som endast kan utnyttjas om ett fåtal förutbestämda händelser inträffar och i händelse av att köpooptionen utnyttjas ska köpeskillingen fastställas till verkligt värde. Alleima har under samtliga tidigare presenterade perioder före företrädes-

missionen konsoliderat RDS till 100%, dvs utan att redovisa andelar utan bestämmande inflytande. Alleima redovisar i de konsoliderade finansiella rapporterna ett minoritetsinnehav om 2 778 kronor motsvarande den emissionslikvid som RDS erhållit från Sandvik AB. Ingen "vinstandel" som tillhör minoritetsägaren Sandvik AB kommer att redovisas i framtiden då Sandvik inte har rätt till någon utdelning. Detta innebär att minoritetsandelen i eget kapital kommer att uppgå till 2 778 kronor under alla framtida perioder såvida inte Alleima förvärvar Sandvik AB:s B-aktier i enlighet med avtalet eller avyttrar RDS till verkligt värde enligt avtalets köpooption.

Not 6 | Eget kapital

Vid extra bolagsstämma den 7 mars 2022 beslutades om en riktad nyemission med rätt för Sandvik AB, org.nr 556000-3468, att teckna 250 827 184 aktier i Alleima AB och att samtliga aktier, på de villkor som följer av och i enlighet med bolagsstämmans beslut, har tecknats. Efter beslut vid extra bolagsstämma så genomfördes i mars 2022 en uppdelning av Alleima AB:s aktier varvid en befintlig aktie delades i femtio aktier. Totalt antal aktier efter aktiesplit och nyemission uppgick till 250 877 184.

I mars 2022 erhöll bolaget dessutom ett ovillkorat aktieägarlån till 1 149 miljoner kronor genom kontant betalning från aktieägaren Sandvik AB.

Not 7 | Rörelseförvärv

Den 26 april 2022 förvärvade Alleima de återstående 30% av det USA-baserade joint venture-företaget Pennsylvania Extruded Tube Company (PEXCO).

Under första kvartalet 2022 slutfördes det tidigare av Alleima annonserade förvärvet av det tyskbaserade bolaget Gerling GmbH, ett ingenjörsbolag inom precisionsrör, verksam inom bland annat det snabbt växande vätgasmärknaden. Erbjudandet innefattar innovativa ingenjörslösningar för styr- och reglerteknik av högtryckssystem till tankstationer för vätgas. Bolaget rapporteras i Tube. Gerling GmbH har huvudkontor i Hörste, Tyskland, med cirka 75 anställda. 2021 hade Gerling GmbH intäkter om cirka 118 miljoner kronor, med en rörelsemarginal neutral för Alleima. Under de första sex månaderna 2022 hade företaget externa intäkter om 24 miljoner kronor och en påverkan på Alleima resultat för perioden om 5 miljoner kronor. Påverkan på Alleimas vinst per aktie kommer initialt att vara neutral. Förvärvet genomfördes genom förvärv av 100% av aktierna, tillika rösträtterna. Alleima erhöll kontroll över verksamheten på transaktionsdagen. Inga eget kapital instrument har ställts ut i samband med förvärvet. Förvärvet har redovisats enligt förvärvsmetoden. Immateriella och materiella anläggningstillgångar på 48 miljoner kronor och goodwill på 3 miljoner kronor har redovisats, vilka fortfarande är preliminära varför förändringar kan förekomma senare.

Not 8 | Väsentliga händelser efter kvartalets utgång

- Den 6 juli meddelade Anders Björklund att han avgår som chef för divisionen Kanthal och att han därmed lämnar sina uppdrag inom koncernen. Anders kvarstår i sin nuvarande tjänst tills dess att en ersättare tillträder, dock senast den 31 december 2022
- Den 15 juli 2022 ingick Alleima och Sandvik det separationsramavtal som reglerar separationsprinciper, inbördes ansvarsfördelning, samt garantier och skadeslöshetsåtaganden för att kunna slutföra separationen. Separationsramavtalet har evig löptid, kan inte sägas upp och träder ikraft på dagen för utdelning av aktierna i Alleima till aktieägarna i Sandvik.
- Den 3 augusti 2022 meddelade Nasdaq Stockholm sitt beslut att, med sedvanliga förbehåll, uppta Alleimas aktie till handel. Den första handelsdagen för Alleima-aktien förväntas bli den 31 augusti 2022.
- Den 4 augusti 2022 beslutade Sandviks styrelse att den 29 augusti 2022 ska vara avstämningsdag för utdelningen av samtliga Alleima-aktier till aktieägarna i Sandvik. Efter avstämningsdagen ingår inte Alleima längre i Sandvik-koncernen. Alleima-aktierna förväntas levereras till aktieägarna i Sandvik den 31 augusti 2022.

Alleima Kv2
1 januari –30 juni 2022

28

Nyckeltal

	Kv2 2022	Kv2 2021	Kv1-Kv2 2022	Kv1-Kv2 2021	Helår 2021	Helår 2020	Helår 2019
Justerad bruttomarginal, %	23,6	22,6	22,9	22,3	20,6	22,2	23,2
Justerad EBITDA-marginal, %	15,8	16,0	15,1	14,8	13,1	13,9	14,9
Justerad rörelsemarginal (EBIT), %	11,5	10,0	10,4	8,6	7,6	8,7	9,7
Normaliserad skattesats, % (not 3)	32,5	22,2	26,8	23,2	24,9	31,6	35,2
Rörelsekapital i förhållande till intäkter, % ^{1,2}	31,6	29,9	31,9	E/T	31,2	30,4	26,1
Avkastning på sysselsatt kapital, % ^{1,2}	27,8	11,4	16,6	E/T	10,4	3,8	10,7
Nettoskuld/Justerad EBITDA	-0,06	E/T	-0,06	E/T	0,73	0,90	2,04
Nettoskuldsättningsgrad	-0,01	0,12	-0,01	0,12	0,11	0,17	0,54
Kassaflöde från löpande verksamheten, SEK M	1	143	-122	474	1 151	1 671	1 617
Justerad vinst per aktie, före utspädning, SEK	0,91	1,42	2,28	1,70	3,82	3,69	2,94
Genomsnittligt antal aktier vid periodens utgång (miljontal)	250,877	250,877	250,877	250,877	250,877	250,877	250,877
Antal aktier vid periodens utgång (miljontal)	250,877	250,877	250,877	250,877	250,877	250,877	250,877
Antal anställda ³	5 731	5 283	5 731	5 283	5 465	5 084	5 726
Antal konsulter ³	557	300	557	300	413	287	513

1) Kvartalet baserat på annualiserad kvartalssiffra och årsiffran baserat på genomsnitt fyra kvartal.

2) 12-månaders rullande kv2 2022 ROCE uppgick till 17,1% (E/T) och rörelsekapital uppgick till 34,0% (E/T).

3) Omräknat till heltidstjänster.

E/T=EJ tillgängligt

Alternativa nyckeltal

Delårsrapporten innehåller vissa nyckeltal som inte definieras av IFRS. Dessa finansiella mått ingår eftersom de anses utgöra värdefull information för Alleimas operativa utveckling och likviditet. Nyckeltalen skall inte ses som substitut för Alleimas finansiella rapporter som upprättats i enlighet med IFRS. Definitioner av dessa nyckeltal beskrivs nedan, men andra företag kan räkna ut dessa alternativa nyckeltal på ett annat sätt och därför är dessa inte alltid jämförbara med liknande nyckeltal som används av andra företag.

Organisk orderingång och tillväxttakt

Förändring i orderingång och intäkter efter justering för valutakurseffekter och strukturförändringar såsom avyttringar och förvärv samt legeringstillägg. Organisk tillväxt används för att analysera den underliggande försäljningsutvecklingen i koncernen, eftersom de flesta av intäkterna är i andra valuta än i rapporteringsvalutan (dvs. SEK, svenska kronor). Legeringstillägg används som ett instrument för att föra vidare förändringar i legeringskostnader längs värdekedjan och effekterna av legeringstillägg kan fluktueras över tiden.

Justerad EBITDA och justerat rörelseresultat (EBIT)

Alleima anser att justerad EBITDA och justerat rörelseresultat (EBIT) och den relaterade marginalen är relevanta mått för att presentera lönsamheten i den underliggande verksamheten exklusive metallpriseffekter och jämförelsestörande poster.

Metallpriseffekten är skillnaden mellan försäljningspris och inköpspris på metaller som används vid tillverkning av produkter. Metallprispåverkan på rörelseresultat i en viss period uppstår från förändringar i legeringspriser som uppkommer från tiden mellan inköp, inkluderad i kostnad såld vara, och försäljning av en legering, inkluderad i intäkten, när legeringstillägg appliceras. Jämförelsestörande poster inkluderar realisationsvinster och -förluster från avyttringar och större omstruktureringsinitiativ, nedskrivningar, realisationsvinster och -förluster från avyttringar av finansiella tillgångar samt andra väsentliga poster som har en betydande inverkan på jämförbarheten.

Justerad EBITDA och marginal: Rörelseresultat (EBIT) exklusive avskrivningar, nedskrivningar av immateriella tillgångar, jämförelsestörande poster och metallpriseffekter. Marginalen uttrycks i procent av intäkterna.

Justerat rörelseresultat (EBIT) och marginal: Rörelseresultat (EBIT) exklusive jämförelsestörande poster och metallpriseffekter. Marginalen uttrycks i procent av intäkterna.

Justerad EBITDA och justerat rörelseresultat (EBIT)

SEK M	Kv1-Kv2 2022	Kv1-Kv2 2021	Helår 2021	Kv2 2022	Kv1 2022	Kv 4 2021	Kv 3 2021	Kv 2 2021	Kv 1 2021
Rörelseresultat	1 741	692	1 379	1 106	635	392	295	355	336
Återför (not 2):									
Jämförelsestörande poster	164	70	176	89	75	89	18	51	19
Metallpriseffekt	-975	-169	-487	-649	-327	-129	-190	-50	-119
Nedskrivningar	0	-13	-13	0	0	0	0	-13	0
Justerat rörelseresultat (EBIT)	931	580	1 055	547	384	353	123	344	236
Återför:									
Avskrivningar	422	417	755	205	217	205	134	208	208
Justerad EBITDA	1 352	997	1 811	751	601	557	257	553	444
Intäkter	8 976	6 715	13 847	4 757	4 219	3 935	3 197	3 449	3 266
Justerat rörelseresultat (EBIT) marginal, %	10,4	8,6	7,6	11,5	9,1	9,0	3,8	10	7,2
Justerad EBITDA marginal, %	15,1	14,8	13,1	15,8	14,2	14,2	8	16	13,6

Alleima Kv2
1 januari –30 juni 2022

30

Justerat resultat per aktie

Alleima anser att justerat resultat per aktie är relevant för att förstå det underliggande resultatet som exkluderar jämförelsestörande poster och metallpriseffekter mellan perioder. Alleima har inga potentiella utspädningsbara aktier.

Justerat resultat per aktie Resultat justerat för jämförelsestörande poster och metallpriseffekter hänförligt till moderbolagets aktieägare i relation till det vägda genomsnittligt antalet utestående aktier under räkenskapsåret.

Justerat resultat för perioden och justerat resultat per aktie

SEK M	Kv1-Kv2 2022	Kv1-Kv2 2021	Helår 2021	Kv2 2022	Kv1 2022	Kv 4 2021	Kv 3 2021	Kv 2 2021	Kv 1 2021
Periodens resultat	1 224	519	1 228	669	555	437	272	365	154
Återför:									
Justeringsposter EBITDA/EBIT (not 2)	-811	-111	-324	-559	-252	-40	-172	-11	-100
Skatt hänförlig till justeringsposter (not 3)	171	26	76	118	52	10	39	5	22
Justerat resultat för perioden	584	434	980	228	356	407	140	359	75
Hänförligt till									
Moderbolagets aktieägare	572	425	958	228	343	399	133	355	70
Innehav utan bestämmande inflytande	12	9	23	-	12	8	6	4	5
Genomsnittligt antal aktier vid periodens utgång (miljontal)	250,877	250,877	250,877	250,877	250,877	250,877	250,877	250,877	250,877
Justerat resultat per aktie, SEK	2,28	1,70	3,82	0,91	1,37	1,59	0,53	1,42	0,28

Rörelsekapital (NWC) i förhållande till intäkter och avkastning på sysselsatt kapital (ROCE)

Alleima anser att NWC i förhållande till intäkterna för kvartalet är relevant både som mått för koncernens effektivitet och dess kortsiktiga finansiella hälsotillstånd.

Rörelsekapital (NWC): Summa varulager, kundfordringar, leverantörsskulder och andra kortfristiga icke räntebärande fordringar och skulder, inklusive sådana som klassificeras som skulder och tillgångar som innehas för försäljning, men exklusive skattefordringar och skatteskulder samt avsättningar. *Rörelsekapital (NWC) i förhållande till intäkter:* Kvartalet är baserat på annualiserad kvartalssiffra och årssiffran är baserad på snittet för fyra kvartal.

Alleima anser att ROCE är relevant och användbart för läsare av de finansiella rapporterna som ett komplement för att bedöma möjligheten till utdelning, genomföra strategiska investeringar och beakta koncernens förmåga att uppfylla sina finansiella åtaganden.

Sysselsatt kapital: Totala tillgångar minskat med icke räntebärande skulder (inklusive uppskjuten skatteskuld men exklusive netto koncernkonto Sandvik) *Avkastning på sysselsatt kapital (ROCE):* Annualiserat rörelseresultat plus finansiella intäkter (exkl derivat), i procent av fyra kvartals genomsnittligt sysselsatt kapital.

SEK M	Kv2 2022	Kv2 2021	30 jun 2022	30 jun 2021	31 dec 2021
Varulager	7 717	4 885	7 717	4 885	5 372
Kundfordringar	3 127	2 238	3 127	2 238	2 532
Leverantörsskulder	-2 922	-1 731	-2 922	-1 731	-2 128
Övriga fordringar	624	942	624	942	497
Övriga skulder	-1 906	-2 030	-1 906	-2 030	-1 706
Rörelsekapital	6 641	4 304	6 641	4 304	4 567
Genomsnittligt rörelsekapital	6 022	4 124	5 143	E/T	4 326
Intäkter, annualiserade	19 029	13 796	16 108	E/T	13 847
Rörelsekapital i förhållande till intäkter, %	31,6	29,9	31,9	E/T	31,2
Materiella anläggningstillgångar	7 238	6 990	7 238	6 990	7 251
Immateriella anläggningstillgångar	1 562	1 368	1 562	1 368	1 475
Likvida medel	1 328	463	1 328	463	1 661
Övriga tillgångar	13 729	9 130	13 729	9 130	9 499
Övriga skulder	-7 219	-5 036	-7 219	-5 036	-5 083
Sysselsatt kapital	16 638	12 916	16 638	12 916	14 803
Genomsnittligt sysselsatt kapital	16 094	12 550	14 847	E/T	13 306
Rörelseresultat, annualiserat	4 424	1 421	2 429	E/T	1 379
Finansiella intäkter, exkl derivat, annualiserade	48	6	29	E/T	5
Summa avkastning, annualiserat	4 472	1 427	2 457	E/T	1 384
Avkastning på sysselsatt kapital (ROCE), %	27,8	11,4	16,6	E/T	10,4

E/T=Ej tillgängligt

Alleima Kv2
1 januari – 30 juni 2022

32

Operationellt fritt kassaflöde (FOCF)

Alleima anser att operationellt fritt kassaflöde (FOCF) är relevant att presentera då det ger en indikation på det kapital verksamheten genererar för att kunna genomföra strategiska investeringar, amortera och betala utdelning till aktieägarna.

Operationellt fritt kassaflöde (FOCF): EBITDA justerat för icke kassaflödespåverkande poster plus förändring i rörelsekapitalet minus investeringar och avyttringar av materiella och immateriella anläggningstillgångar och plus amortering av leasingsskulder.

Nettoskldsättningsgrad och nettoskuld till justerad EBITDA

Alleima anser både nettoskldsättningsgrad och nettoskuld till justerad EBITDA är relevant att presentera i de finansiella rapporterna som ett komplement för att bedöma möjlighe-

terna till utdelning, genomföra strategiska investeringar samt bedöma koncernens förmåga att uppfylla de finansiella åtagandena. Nettoskldsättningsgraden är inkluderat i Alleimas finansiella mål.

Nettoskuld: Räntebärande korta och långfristiga skulder, inklusive nettopensions- och leasingsskuld, minskat med likvida medel.

Finansiell nettoskuld

Alleima anser att finansiell nettoskuld är en användbar indikator på verksamhetens förmåga att betala sina skulder, exklusive pensionskulder och leasingsskulder, vid en viss tidpunkt.

Finansiell nettoskuld: Nettoskuld exklusive nettopensions- och leasingsskulder.

Nettoskldsättningsgrad och nettoskuld till justerad EBITDA

SEK M	30 jun 2022	30 jun 2021	31 dec 2021
Räntebärande långfristiga skulder	728	1 491	1 351
Räntebärande kortfristiga skulder	536	358	1 691
Förskottsbetalning av pensioner	-75	-99	-57
Likvida medel	-1 328	-463	-1 661
Nettoskuld	-139	1 287	1 324
Nettopensionsskuld	-477	-1 132	-1 147
Leasingsskulder	-226	-182	-200
Finansiell nettoskuld	-841	-27	-22
Justerad EBITDA ackumulerad innevarande år	1 352	997	1 811
Justerad EBITDA föregående år	814	E/T	-
Justerad EBITDA rullande 12 månader	2 166	997	1 811
Totalt eget kapital	15 374	11 066	11 761
Nettoskldsättningsgrad	-0,01	0,12	0,11
Nettoskuld/Justerad EBITDA (multipel)	-0,06	E/T	0,73

E/T=Ej tillgängligt



Aktieägarinformation

Framtidsinriktad information

Vissa uttalanden i denna rapport är framåtblickande och det faktiska resultatet kan bli väsentligt annorlunda. Utöver de faktorer som uttryckligen kommenteras kan det faktiska utfallet påverkas väsentligt av andra faktorer, till exempel effekten av ekonomiska förhållanden, växelkurs- och ränterörelser, politiska risker, påverkan från konkurrerande produkter och prissättningen av dem, produktutveckling, kommersialisering och tekniska svårigheter, utbudstörningar och stora kundkreditförluster.

Denna rapport publiceras på svenska och engelska. Den svenska versionen ska gälla i de fall där de två versionerna skiljer sig åt.



För ytterligare information, vänligen kontakta:

Emelie Alm, chef för investerarrelationer
+46 79 060 87 17

Finansiell kalender

Kapitalmarknadsdag	23 augusti, 2022
Kv3 delårsrapport januari - september	17 oktober, 2022
Kv4 helårsrapport januari - december	24 januari, 2023



Alleima AB (publ), Org.nr. 559224-1433

Postadress: SE-811 81 Sandviken, Sverige

Besöksadress: Storgatan 2, Sandviken, Sverige

Telefon: +46 26 426 00 00



Finansiell information för räkenskapsåren 2021, 2020 och 2019

Sammanlagden resultaträkning

SEK M	Not	2021	2020	2019
Intäkter	2	13 847	13 925	15 654
Kostnad för sålda varor		-10 379	-11 424	-12 011
Bruttoresultat		3 468	2 502	3 643
Försäljningskostnader		-952	-935	-1 160
Administrationskostnader		-1 047	-816	-862
Kostnader för forskning och utveckling	5	-214	-202	-245
Övriga rörelseintäkter	6	266	119	133
Övriga rörelsekostnader	7	-141	-175	-66
Rörelseresultat	2, 3, 4, 5, 8, 17	1 379	492	1 444
Finansiella intäkter		390	212	1
Finansiella kostnader		-263	-149	-432
Finansnetto	9	127	63	-431
Resultat efter finansiella poster		1 506	556	1 012
Inkomstskatt	10	-278	-176	-345
Periodens resultat		1 228	380	667
<i>Periodens resultat hänförligt till</i>				
Moderbolagets aktieägare		1 205	390	663
Innehav utan bestämmande inflytande		23	-10	4
Resultat per aktie (före och efter utspädning), SEK	11	4,80	1,55	2,64

Sammanlagden rapport över totalresultat

SEK M	Not	2021	2020	2019
Periodens resultat		1 228	380	667
Övrigt totalresultat				
Poster som inte kommer att omklassificeras till resultaträkningen				
Aktuariella vinster (förluster) på förmånsbestämda pensionsplaner		426	-125	-266
Skatt hänförligt till poster som inte kommer att omklassificeras		-100	26	51
Totalt poster som inte kommer att omklassificeras till resultaträkningen		326	-98	-215
Poster som kan komma att omklassificeras till resultaträkningen				
Valutakursdifferenser		-110	-9	29
Totalt poster som kan komma att omklassificeras till resultaträkningen		-110	-9	29
Övrigt totalresultat		216	-107	-186
Totalresultat för perioden		1 445	273	481
<i>Totalresultat hänförligt till</i>				
Moderbolagets aktieägare		1 397	283	477
Innehav utan bestämmande inflytande		47	-10	4



Sammanlaggen balansräkning

SEK M	Not	2021	2020	2019
Goodwill	12	1 352	1 234	1 324
Övriga immateriella tillgångar	12	123	127	129
Materiella anläggningstillgångar	13	7 251	7 165	7 484
Nyttjanderättstillgångar	14	204	210	273
Långfristiga fordringar	15	253	93	421
Uppskjutna skattefordringar	10	218	456	378
Anläggningstillgångar		9 401	9 285	10 009
Varulager	16	5 372	4 296	4 876
<i>Kundfordringar</i>	17	2 532	1 856	2 435
<i>Skattefordringar</i>	10	101	52	14
<i>Övriga fordringar</i>	18	819	927	1 060
Kortfristiga fordringar		3 452	2 835	3 510
Likvida medel		1 661	179	112
Omsättningstillgångar		10 485	7 310	8 498
Totala tillgångar		19 886	16 595	18 506
<i>Aktiekapital</i>		0	0	0
<i>Övrigt tillskjutet kapital</i>		0	0	0
<i>Reserver</i>		47	20	29
<i>Balanserade vinstmedel</i>		11 616	10 298	8 702
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare		11 663	10 317	8 731
Innehav utan bestämmande inflytande		97	50	60
Totalt eget kapital	19	11 761	10 368	8 791
<i>Avsättningar till pensioner</i>	20	1 204	1 478	1 303
<i>Övriga långfristiga räntebärande skulder</i>	21	147	212	469
Långfristiga räntebärande skulder		1 351	1 690	1 772
<i>Uppskjutna skatteskulder</i>	10	404	480	162
<i>Avsättningar</i>	22	300	308	210
<i>Övriga långfristiga skulder</i>	23	136	48	64
Långfristiga icke räntebärande skulder		840	836	436
Långfristiga skulder		2 191	2 526	2 207
<i>Lån</i>	27	1 620	2	5
<i>Övriga kortfristiga räntebärande skulder</i>	21	71	242	3 270
Kortfristiga räntebärande skulder		1 691	245	3 276
<i>Leverantörsskulder</i>		2 128	1 192	1 330
<i>Förskott från kunder</i>		360	429	688
<i>Skatteskulder</i>	10	123	83	41
<i>Avsättningar</i>	22	214	443	264
<i>Upplupna kostnader</i>	24	1 138	1 079	1 057
<i>Övriga kortfristiga icke räntebärande skulder</i>	23	280	231	851
Kortfristiga icke räntebärande skulder		4 243	3 457	4 232
Kortfristiga skulder		5 934	3 701	7 508
Totalt eget kapital och skulder		19 886	16 595	18 506



Sammanslagen kassaflödesanalys

SEK M	2021	2020	2019
Löpande verksamheten			
Rörelseresultat	1 379	492	1 444
Justeringar för ej kassagenererande poster:			
Avskrivningar och nedskrivningar	743	790	1 003
Pensioner	-18	-220	-343
Övriga ej kassagenererande poster	-126	667	241
Betald ränta	-218	-84	-80
Betald skatt	-189	-271	-125
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	1 571	1 374	2 140
Förändringar i rörelsekapital			
Varulager	-933	432	-256
Kundfordringar	-589	498	-124
Övriga fordringar	270	219	159
Leverantörsskulder	909	-108	-169
Övriga skulder	-77	-744	-134
Förändringar i rörelsekapital	-420	297	-523
Kassaflöde från den löpande verksamheten	1 151	1 671	1 617
Investeringsverksamheten			
Investeringar i immateriella tillgångar	-23	-11	-4
Kassaflöde från avyttringar av immateriella tillgångar	4	-3	0
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-471	-505	-685
Kassaflöde från avyttringar av materiella anläggningstillgångar	54	47	99
Förvärv av verksamheter och aktier, exklusive likvida medel	-60	-90	-154
Avyttring av verksamheter och aktier, exklusive likvida medel	6	28	0
Övriga investeringar och finansiella tillgångar	-17	1	-1
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-507	-533	-745
Finansieringsverksamheten			
Upptagande av lån	1 628	0	83
Amortering av lån	-85	-175	0
Amortering av leasingskulder	-76	-72	-91
Utbetald utdelning	0	0	-2
Förändring i koncernkonto, netto	-31	-2 879	-4 861
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	1 436	-3 126	-4 870
Nettoförändring av likvida medel	2 080	-1 989	-3 999
Likvida medel vid periodens början	179	112	8
Valutakursdifferenser i likvida medel	13	-14	-1
Övrigt kassaflöde från transaktioner med aktieägare	-611	2 070	4 104
Likvida medel vid periodens slut	1 661	179	112



Förändring av sammanslaget eget kapital

SEK M	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver	Balanserade vinstmedel	Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	Innehav utan bestämmande inflytande	Summa eget kapital
Eget kapital 1 januari, 2019	0	0	0	3 771	3 771	58	3 829
<i>Förändringar</i>							
Periodens resultat	0	0	0	663	663	4	667
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt	0	0	29	-215	-186	0	-186
<i>Totalresultat för perioden</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>29</i>	<i>449</i>	<i>477</i>	<i>4</i>	<i>481</i>
Utdelningar	0	0	0	0	0	-2	-2
Transaktioner med ägare	0	0	0	4 483	4 483	0	4 483
<i>Summa transaktioner med ägare</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>4 483</i>	<i>4 483</i>	<i>-2</i>	<i>4 481</i>
Eget kapital 31 december, 2019	0	0	29	8 702	8 731	60	8 791
<i>Förändringar</i>							
Periodens resultat	0	0	0	390	390	-10	380
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt	0	0	-9	-98	-107	0	-107
<i>Totalresultat för perioden</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>-9</i>	<i>292</i>	<i>283</i>	<i>-10</i>	<i>273</i>
Transaktioner med ägare	0	0	0	1 303	1 303	0	1 303
<i>Summa transaktioner med ägare</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>1 303</i>	<i>1 303</i>	<i>0</i>	<i>1 303</i>
Eget kapital 31 december, 2020	0	0	20	10 298	10 317	50	10 368
<i>Förändringar</i>							
Periodens resultat	0	0	0	1 205	1 205	23	1 228
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt	0	0	-110	318	192	24	216
<i>Totalresultat för perioden</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>-110</i>	<i>1 523</i>	<i>1 397</i>	<i>47</i>	<i>1 445</i>
Transaktioner med ägare	0	0	137	-205	-51	0	-51
<i>Summa transaktioner med ägare</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>137</i>	<i>-205</i>	<i>-51</i>	<i>0</i>	<i>-51</i>
Eget kapital 31 december, 2021	0	0	47	11 616	11 663	97	11 761



Noter

Not 1	Väsentliga redovisningsprinciper – bedömningar och antaganden för redovisningsändamål	F-40
Not 2	Segmentsrapportering	F-51
Not 3	Personaluppgifter samt ersättningar till företagsledning	F-55
Not 4	Ersättningar till revisorer	F-59
Not 5	Forskning och utveckling	F-59
Not 6	Övriga rörelseintäkter	F-59
Not 7	Övriga rörelsekostnader	F-59
Not 8	Rörelsens kostnader	F-59
Not 9	Finansnetto	F-60
Not 10	Inkomstskatt	F-60
Not 11	Resultat per aktie	F-62
Not 12	Immateriella tillgångar	F-62
Not 13	Materiella anläggningstillgångar	F-66
Not 14	Leasing	F-68
Not 15	Långfristiga fordringar	F-70
Not 16	Varulager	F-70
Not 17	Kundfordringar	F-70
Not 18	Övriga fordringar	F-71
Not 19	Eget kapital	F-71
Not 20	Avsättningar till pensioner och andra långfristiga ersättningar	F-72
Not 21	Övriga räntebärande skulder	F-77
Not 22	Övriga avsättningar	F-78
Not 23	Övriga icke-räntebärande skulder	F-79
Not 24	Upplupna kostnader	F-79
Not 25	Eventualförpliktelser och ställda säkerheter	F-79
Not 26	Finansiell riskhantering	F-79
Not 27	Närstående	F-83
Not 28	Förvärv	F-84
Not 29	Avyttring av verksamheter	F-85
Not 30	Statliga stöd	F-85
Not 31	Händelser efter räkenskapsårets utgång	F-85

Not 1 Väsentliga redovisningsprinciper – bedömningar och antaganden för redovisningsändamål

De sammanslagna finansiella rapporterna omfattar Alleima AB, organisationsnummer 559224-1433 (moderbolaget) och samtliga dess dotterbolag, gemensamt utgör de Alleima-koncernen med säte i Sandviken. Moderbolagets funktionella valuta är svenska kronor (SEK), som även är moderbolagets och Alleima-koncernens rapporteringsvaluta. De finansiella rapporterna redovisas därför i SEK. Samtliga belopp är i miljoner kronor om inget annat anges. Avrundningar kan förekomma. De sammanslagna finansiella rapporterna presenteras på sidorna 77–79 i prospektet. Dessa finansiella rapporter godkändes av styrelsen den 4 augusti 2022.

Redovisningsprinciper

Beräkningsgrunder

De sammanslagna finansiella rapporterna har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) såsom de är godkända av EU. Rapporterna är också upprättade i enlighet med den svenska rekommendationen RFR 1 "Kompletterande redovisningsregler för koncerner" och tillämpliga uttalanden utfärdade av Rådet för finansiell rapportering. Dessa kräver vissa ytterligare upplysningskrav för svenska koncernredovisningar som upprättats i enlighet med IFRS.

IFRS behandlar inte särskilt upprättandet av sammanslagna finansiella rapporter. Med sammanslagna finansiella rapporter avses finansiell information som upprättats genom att slå samman finansiell information för enheter under gemensamt bestämmande inflytande som inte motsvarar definitionen av en koncern enligt IFRS 10 *Koncernredovisning*. De sammanslagna finansiella rapporterna är avsedda att presentera Alleimas historiska finansiella information. Ett viktigt krav vid upprättandet av dessa sammanslagna finansiella rapporter är att alla företag står under gemensamt bestämmande inflytande genom Sandvik AB:s ägande.

Bildandet av Alleima-koncernen omfattade transaktioner mellan enheter som står under gemensamt bestämmande inflytande. Eftersom dessa transaktioner eller sammanslagna finansiella rapporter inte omfattas av någon IFRS-standard, bör ledningen enligt IAS 8 *Redovisningsprinciper, ändringar i uppskattningar och bedömningar samt fel*, utveckla och tillämpa en redovisningsprincip som bland annat är relevant och tillförlitlig. En lämplig och etablerad metod är att använda det tidigare redovisade värdet (föregående beräkningsgrund), vilket är den princip som Alleima-koncernen har tillämpat. Detta innebär kort sagt att tillgångarna och skulderna i de enheter som ingår i Alleima-koncernen har aggregerats och redovisats baserat på de redovisade belopp de representerar i Sandvik AB:s koncernredovisning från och med den dag de blev en del av Sandvik AB-koncernen.

Dessa sammanslagna finansiella rapporter är Alleimas första finansiella rapporter som upprättats i enlighet med IFRS. IFRS 1 *Första gången International Financial Reporting Standards tillämpas* behandlar inte effekt på värderingen av tillgångar och skulder, men Alleima-koncernen har valt att i de finansiella rapporterna tillämpa det frivilliga undantaget i IFRS 1 för att nollställa omräkningsdifferenserna i den ingående balansen för 2019.

Med tanke på att det inte bara var separata juridiska enheter som överfördes som en del av Alleimas bildande, utan även delar av juridiska enheter, beaktades följande överväganden vid upprättandet av de sammanslagna finansiella rapporterna för att fastställa vilka tillgångar, skulder, intäkter och kostnader samt kassaflöden som ingår. De redovisningsprinciper som anges nedan har tillämpats konsekvent på alla perioder som presenteras och för alla enheter som ingår i de sammanslagna finansiella rapporterna.

Fördelning av intäkter och kostnader

Grunden för att fördela intäkter och kostnader till Alleima har främst varit Sandviks operativa rapportering. Sandvik har genomfört en intern kostnadsfördelning där centrala kostnader, bland annat IT-, Finans- och HR-funktionerna samt övriga personalkostnader, har belastat respektive rörelsesegment. Till följd av detta har relaterade kostnader för de rörelsesegment som bildat Alleima inkluderats i de sammanslagna finansiella rapporterna.

Pensionsåtaganden

Pensionsförpliktelser och relaterade förvaltningstillgångar har redovisats i de sammanslagna finansiella rapporterna baserat på de beräknade förpliktelserna enligt IAS 19 *Ersättning till anställda* för deltagarna i pensionsplanerna.

Finansiella kostnader och kapitalstruktur

De finansiella kostnader som debiterats Alleimas företag baseras på de faktiska låne- och räntekostnader som betalats till Sandviks centrala treasuryfunktion för de företag som var separata juridiska enheter under de historiska perioderna och som nu ingår i Alleima-koncernen. För juridiska personer som har delats mellan Alleima och Sandviks verksamheter som även fortsättningsvis kommer att ingå i Sandvik AB-koncernen har inga finansiella poster inkluderats i de historiska finansiella rapporterna på grund av att denna information inte varit möjligt att inhämta på ett tillförlitligt sätt.

Alleima-koncernens historiska kapitalstruktur är inte nödvändigtvis representativ för kapitalstrukturen för en fristående koncern.

Inkomstskatt

I de sammanslagna finansiella rapporterna redovisas skatt baserat på de resultat som genererats av de enheter som ingår i de sammanslagna finansiella rapporterna och



redovisas i resultaträkningen utom då den underliggande transaktionen redovisas i övrigt totalresultat eller eget kapital varvid tillhörande skatteeffekt redovisas i övrigt totalresultat eller eget kapital. I enlighet med hur erhållna och lämnade koncernbidrag redovisas, har skatt och eventuell relaterad skatteutjämnning redovisats som transaktioner med aktieägare.

Resultat per aktie

Beräkningen av resultat per aktie i dessa sammanslagna finansiella rapporter baseras på Alleimas resultat för året hänförligt till moderbolagets aktieägare, dividerat med antalet utestående aktier. Antalet utestående aktier beräknas på antalet aktier i Alleima som kommer att delas ut. Se not 19 Eget kapital för ytterligare information.

Transaktioner med aktieägare

Koncernbidrag och transaktioner mellan Sandvik och Alleima utan ersättning har redovisats som transaktioner med aktieägare i eget kapital. Transaktioner med Sandvik i normal affärsverksamhet har redovisats som externa. Ytterligare vägledning ges i not 27 Närstående.

Beräkningsgrund

Tillgångar och skulder redovisas till historiska anskaffningsvärden med undantag för vissa finansiella tillgångar och skulder som värderas till verkligt värde. Finansiella tillgångar och skulder värderade till verkligt värde består av derivatinstrument och förvaltningstillgångar i de förmånsbestämda pensionsplanerna. Fordringar och skulder samt intäkter och kostnader kvittas endast när detta krävs eller uttryckligen tillåts i en redovisningsstandard.

Upprättandet av finansiella rapporter i enlighet med IFRS kräver att ledningen gör bedömningar, uppskattningar och antaganden som påverkar tillämpningen av redovisningsprinciper och redovisade belopp av tillgångar och skulder, intäkter och kostnader. De verkliga utfallet kan skilja sig från dessa uppskattningar och bedömningar. Uppskattningarna och de underliggande antagandena ses över löpande. Ändringar av uppskattningar redovisas i den period då ändringen görs om ändringen endast påverkat denna period eller i den period ändringen görs och framtida perioder om ändringen påverkar både aktuell period och framtida perioder.

De bedömningar som ledningen gjort vid tillämpningen av IFRS och som har haft en betydande inverkan på de finansiella rapporterna och uppskattningar som kan medföra väsentliga justeringar i påföljande års finansiella rapporter beskrivs närmare nedan.

Händelser efter balansdagen avser både gynnsamma och ogynnsamma händelser som inträffat efter balansdagen men före den dag då de finansiella rapporterna godkändes av styrelsen. Väsentliga icke-justerade händelser, det vill säga händelser som tyder på förhållanden som uppstod efter balansdagen, redovisas i de

finansiella rapporterna. Endast justeringshändelser, det vill säga de som ger bevis på de villkor som fanns på balansdagen, har beaktats vid det slutliga upprättandet av de finansiella rapporterna. Koncernens viktigaste redovisningsprinciper, enligt nedanstående och i noterna, har tillämpats konsekvent på alla perioder som redovisas i dessa finansiella rapporter, med undantag för vad som specifikt beskrivs. Dessutom har koncernens redovisningsprinciper konsekvent tillämpats i koncernrapporteringen av samtliga företag i koncernen.

Grund för konsolidering

Koncernredovisningen upprättas i enlighet med koncernens redovisningsprinciper och inkluderar moderbolagets räkenskaper och samtliga enheter där moderbolaget eller Sandvik AB direkt eller indirekt har bestämmande inflytande. Bestämmande inflytande uppstår när moderbolaget eller Sandvik AB får kontroll över företaget, är exponerat för eller har rätt till rörlig avkastning från sitt engagemang i företaget och har möjlighet att använda sitt inflytande för att påverka avkastningen. I allmänhet baseras bestämmande inflytande och därmed konsolidering på ägande. Koncernbolagen konsolideras från och med den dag då Sandvik AB utövar kontroll eller inflytande över bolaget. Avyttrade bolag ingår i koncernredovisningen fram till den dag då Sandvik AB upphör att kontrollera eller utöva inflytande över dem. Vid upprättandet av Alleimas koncernredovisning har alla koncerninterna transaktioner eliminerats. För de fall där dotterbolagets redovisningsprinciper inte sammanfaller med koncernens redovisningsprinciper har justeringar gjorts för att följa koncernens redovisningsprinciper.

Koncernredovisningen upprättas i enlighet med förvärvsmetoden. I rörelseförvärv identifieras och klassificeras förvärvade tillgångar och skulder och värderas till verkligt värde vid förvärvstidpunkten (även kallad allokering av köpeskilling). Transaktionskostnader i samband med förvärv redovisas direkt i årets resultat som övriga rörelsekostnader. Villkorade köpeskillingar redovisas som finansiella skulder till verkligt värde på förvärvsdagen. Villkorade köpeskillingar omvärderas vid varje rapportperiod med eventuella förändringar redovisade i årets resultat.

Vid stegvisa förvärv, när ett bestämmande inflytande uppnås, omvärderas alla nettotillgångar som förvärvats tidigare i de förvärvade enheterna till verkligt värde och resultatet av omvärderingen redovisas i resultaträkningen. Om det bestämmande inflytandet går förlorat vid en avyttring, redovisas nettoresultatet i resultaträkningen. Eventuellt kvarvarande innehav i den avyttrade verksamheten värderas sedan till verkligt värde vid tidpunkten för avyttringen och dess effekt redovisas i årets resultat.

Utländsk valuta

Transaktioner i utländsk valuta

Transaktioner i utländsk valuta omräknas till funktionell valuta till den valutakurs som föreligger på transaktions-

dagen. Den funktionella valutan är valutan i den primära ekonomiska sektor där koncernbolagen är verksamma. Monetära tillgångar och skulder i utländsk valuta räknas om till den funktionella valutan till den valutakurs som föreligger på balansdagen. Valutakursdifferenser som uppstår vid omräkningarna redovisas i årets resultat. Icke-monetära tillgångar och skulder som redovisas till historiska anskaffningsvärden omräknas till den valutakurs som föreligger vid transaktionstillfället. Icke-monetära tillgångar och skulder som redovisas till verkliga värden omräknas till den funktionella valutan till den kurs som råder vid tidpunkten för värdering till verkligt värde.

Finansiella rapporter över utlandsverksamhet

Tillgångar och skulder i de utländska verksamheterna, inklusive goodwill och justeringar av verkligt värde vid konsolidering, omräknas från den utländska verksamhetens funktionella valuta till koncernens rapporteringsvaluta, SEK, till valutakurser som råder på balansdagen. Intäkter och kostnader i en utlandsverksamhet omräknas till svenska kronor till en genomsnittskurs som utgör en ungefärlig bedömning av de valutakurser som förelegat vid respektive transaktionstidpunkt. Omräkningsdifferenser till följd av omräkningen av nettoinvesteringen i utlandsverksamhet redovisas i övrigt totalresultat och ackumuleras i en separat post av eget kapital, en omräkningsreserv. När den utländska verksamheten avyttras omklassificeras de ackumulerade omräkningsdifferenserna hänförliga till den avyttrade utlandsverksamheten från eget kapital till årets resultat som en omklassificeringsjustering vid den tidpunkt då avyttringens resultat redovisas. I de fall avyttring sker men bestämmande inflytande kvarstår, överförs en proportionell andel av den ackumulerade omräkningsdifferensen från övrigt totalresultat till innehav utan bestämmande inflytande.

Ändringar i redovisningsprinciper

IASB har publicerat ändringar av standarder som träder i kraft från och med den 1 januari 2021 eller senare. Standarderna har inte haft någon väsentlig inverkan på de finansiella rapporterna.

Rapportering av rörelsesegment

Alleimas ledning följer upp och styr verksamheten ur ett operativt segmentperspektiv. I enlighet med IFRS 8 *Rörelsesegment*, har Alleimas ledning identifierat de tre divisionerna Tube, Kanthal och Strip som rapporterbara segment.

Alleimas verksamhet är organiserad på det sätt att koncernens högste verkställande beslutsfattare, det vill säga koncernchefen, följer upp resultat, avkastning och kassaflöde som genereras av de olika produkterna och tjänsterna i koncernen. Varje rörelsesegment har en divisionschef (funktionen Strip delas av två personer) som ansvarar för den dagliga verksamheten och som regelbundet rapporterar till koncernchefen om utfallet av rörelsesegmentets prestationer och behovet av resurser.

Eftersom koncernchefen följer upp verksamhetens resultat och beslutar om resursfördelning baserat på de produkter som koncernen tillverkar och säljer och de tjänster den tillhandahåller, utgör dessa koncernens rörelsesegment.

Koncernens verksamhet är organiserad i divisioner baserade på produkter och tjänster. Marknadsorganisationen återspeglar också denna struktur.

Segmentets resultat, tillgångar och skulder omfattar endast de poster som är direkt hänförliga till segmentet och relevanta delar av poster som kan fördelas på rimlig basis till segmenten. Ej fördelade poster omfattar ränta, vinster vid avyttring av finansiella investeringar, räntekostnader, förluster vid avyttring av finansiella investeringar, inkomstskattekostnader och vissa administrativa kostnader. Icke fördelade tillgångar och skulder omfattar aktuella och uppskjutna skattefordringar och skulder, finansiella investeringar och finansiella skulder.

Intäkter från varor och tjänster

Intäkter redovisas när kontrollen av varor och tjänster överförs till kunden till ett belopp som återspeglar den förväntade och berättigade ersättningen för de varor eller tjänster som tillhandahålls. Leverans av varor och tjänster består av avancerade rostfria stål och speciallegeringar samt produkter för industriell uppvärmning.

Allokering av transaktionspris

Transaktionspriset fördelas på varje identifierat prestationsåtagande baserat på fristående försäljningspris. Detta innebär att varje prestationsåtagande fördelas på sin andel av intäkten baserat på dess fristående försäljningspris i förhållande till summan av samtliga prestationsåtaganden. Om fristående försäljningspris inte finns uppskattas det generellt genom anpassad marknadsbedömning eller förväntad kostnad med rimlig marginal. Rörlig ersättning allokeras generellt proportionerligt till samtliga prestationsåtagande såvida det inte finns bevis att hela den rörliga ersättningen är relaterad till ett specifikt prestationsåtagande i kontraktet.

Rörlig ersättning

Kundavtal kan innehålla rörlig ersättning såsom rörligt försäljningspris eller rabatter. När sådana komponenter förekommer görs en bedömning för att avgöra om den identifierade delen av intäkterna och eventuella relaterade kostnader skall skjutas upp till en senare period. Detta fastställs genom tillämpning av förväntat värdemetoden eller det mest sannolika beloppsmetoden med tröskelvärdet för att vara mycket sannolik för att en återföring av intäkterna inte kommer att ske.

Betydande finansieringskomponent

När förskott erhålls justerar Alleima ersättningsbeloppet för effekten av tidsvärdet av pengar. Alleima använder lätttnadsregeln för att inte beräkna och redovisa finansie-



ringskomponenter om perioden mellan överföringen av en vara eller tjänst till en kund och betalningen är 12 månader eller kortare.

Kostnader för att erhålla kundkontrakt

Inkrementella kostnader för att erhålla ett kundavtal ska redovisas som en kontraktstillgång om kostnaden är inkrementell och Alleima räknar med att återvinna kostnaderna. Kontraktstillgången periodiseras under kontraktets löptid. Kontraktstillgång för kostnader för att erhålla ett kontrakt redovisas inte om kontraktet har en löptid som är 12 månader eller kortare. Exempel på inkrementella kostnader är agentavgifter, provision till säljare, signeringsavgifter etc.

Varuförsäljning

Intäkter från sålda varor (t.ex. produkter med högt förädlingsvärde i avancerat rostfritt stål och speciallegeringar och produkter för industriell uppvärmning) redovisas då kontrollen har överförts till kunden. Bedömning när kontrollen överförs görs genom indikatorer som följer, men inte begränsat till dessa: kunden är i fysisk besittning av varan, Alleima har rätt till betalning, kunden har godkänt varan/tjänsten, väsentliga risker och förmåner har övergått till kunden eller legal äganderätt har övergått till kunden. Vid försäljning av varor övergår kontrollen till kunden vanligtvis när väsentliga risker och förmåner har överförts, vilket oftast sker enligt leveransvillkor.

Vid försäljning av kundpassade varor föreligger rätt till betalning för prestation som uppnåtts till dato, försäljningen intäktsförs över tid. Färdigställandegraden av respektive prestationsåtagande används för att fastställa intäkten genom att jämföra ådragna kostnader i förhållande till totalt estimerade kostnader.

Om ett kundavtal innehåller en återköpsklausul, som utövas efter kundens gottfinnande och en betydande överföring av kontroll inte har ägt rum, redovisas transaktionen som ett operationellt leasingavtal i enlighet med IFRS 16 *Leasingavtal*. Om kunden inte anses ha ett betydande ekonomiskt incitament att utnyttja optionen, redovisas avtalet sedan genom tillämpning av principerna om rörlig ersättning.

Betalning förfaller i allmänhet mellan 30-90 dagar från överföringen av kontrollen. I vissa avtal krävs kortsiktiga förskott innan produkten levereras. Vissa avtal innehåller förseningsavgifter och volymrabatter, vilket ger upphov till överväganden avseende rörlig ersättning.

Rörelsekostnader

Rörelsekostnaderna fördelas efter funktion i enlighet med beskrivningen nedan. Avskrivningar och personalkostnader fördelas efter funktion.

Kostnad för sålda varor

Kostnad för sålda varor inkluderar produktions- och anskaffningskostnader för sålda varor och andra order-specifika kostnader. Kostnaden för sålda varor inkluderar även lagernedskrivnings- och värderingsposter, den del av kostnaden för personal, lokaler, inköpta tjänster samt avskrivningar på anläggningstillgångar, inklusive nyttjanderättstillgångar, hänförliga till produktion av sålda varor.

Försäljningskostnader

Försäljningskostnader inkluderar kostnader för den interna försäljningsorganisationen, inköpta tjänster, personalkostnader, kostnad för nyttjanderättstillgångar, kundförluster, IT-kostnader för försäljningssystem och logistiksystem samt avskrivningar på anläggningstillgångar hänförliga till försäljningsaktiviteter. Reklam och andra marknadsföringsaktiviteter ingår också och kostnadsförs när de uppkommer.

Administrationskostnader

Administrationskostnader består av den del av personalkostnaderna, inköpta tjänster samt avskrivningar på anläggningstillgångar, inklusive nyttjanderättstillgångar, hänförliga till övriga gemensamma funktioner. Kostnader i samband med styrelse, bolagsledning och bolagsfunktioner ingår i administrationskostnaderna.

Övriga rörelseintäkter och övriga rörelsekostnader

Övriga rörelseintäkter och övriga rörelsekostnader inkluderar sekundär verksamhet, valutakursdifferenser i den löpande verksamheten och vinst/förlust vid försäljning av materiella och immateriella tillgångar.

Finansiella intäkter och kostnader

Finansiella kostnader består av räntekostnader på lån. Orealiserade vinster och förluster på säkringsinstrument redovisas i årets resultat.

Inkomstskatt

Inkomstskatt omfattar aktuell och uppskjuten skatt. Inkomstskatt redovisas i årets resultat, utom när den underliggande transaktionen redovisas i övrigt totalresultat. I dessa fall redovisas de tillhörande skatteeffekterna i övrigt totalresultat.

Aktuell skatt är den skatt som ska betalas eller erhållas under innevarande år, med tillämpning av de skattesatser som antagits på balansdagen, samt eventuell justering av skatt avseende tidigare år.

Aktuella skatteskulder kvittas mot aktuella skattefordringar och uppskjutna skattefordringar kvittas mot uppskjutna skatteskulder när företaget har laglig rätt att kvitta dessa poster och avser att göra det.

Uppskjuten skatt redovisas baserat på temporära skillnader mellan det redovisade värde på tillgångar och skulder för redovisningsändamål respektive i skattehän-

seende. Uppskjuten skatt beräknas till nominellt värde baserat på hur underliggande värden på tillgångar eller skulder förväntas bli realiserade eller reglerade. Beräkningen görs med tillämpning av de skattesatser och skatteregler som antagits eller i praktiken beslutade på balansdagen.

Uppskjutna skattefordringar hänförliga till avdragsgilla temporära skillnader och underskottsavdrag redovisas endast i den mån det är sannolikt att de kan utnyttjas mot framtida skattepliktiga vinster.

Statliga stöd

Statliga stöd redovisas som upplupna intäkter i balansräkningen när det finns rimlig säkerhet att stödet kommer att erhållas och att företaget kommer att uppfylla de villkor som är knutna till dem. Stöd redovisas i årets resultat på samma sätt och under samma perioder som de relaterade kostnader som de är avsedda att kompensera, på systematisk basis.

Stöd relaterade till tillgångar redovisas genom att stödet dras av från tillgångens redovisade värde.

Immateriella tillgångar

Goodwill

Goodwill som uppkommer i samband med ett rörelseförvärv utgör skillnaden mellan anskaffningsvärdet för rörelseförvärvet och det verkliga värdet för de identifierbara tillgångarna, skulderna samt redovisade eventualförpliktelser.

Goodwill värderas till anskaffningsvärde med avdrag för eventuella ackumulerade nedskrivningar och redovisas som en immateriell tillgång med obestämbart nyttjandeperiod. Goodwill allokteras till de kassagenererande enheterna och testas årligen för nedskrivningsbehov eller när det finns en indikation om nedskrivningsbehov. Nedskrivning på goodwill återförs inte.

Forskning och utveckling

Utgifter för forskning som syftar till att erhålla ny vetenskaplig eller teknisk kunskap redovisas som kostnader vartefter de uppkommer. Utgifter för utveckling, varigenom forskningsresultat eller annan kunskap används för att åstadkomma nya eller förbättrade produkter eller processer, redovisas som en immateriell tillgång i balansräkningen, förutsatt att produkten eller processen är tekniskt och kommersiellt användbar och företaget har tillräckliga resurser för att fullfölja utvecklingen och därefter kan använda eller sälja den immateriella tillgången.

I det redovisade värdet ingår direkt hänförliga utgifter, såsom kostnader för material och tjänster, kostnader för ersättningar till anställda, avgifter för registrering av immateriella rättigheter samt avskrivning av patent och licenser. Övriga utvecklingskostnader kostnadsförs när de uppkommer. I balansräkningen redovisas aktiverade utvecklingsutgifter till anskaffningsvärde med avdrag för

ackumulerade avskrivningar och eventuella nedskrivningar.

Övriga immateriella tillgångar

Övriga immateriella tillgångar som förvärvats av företaget redovisas till anskaffningsvärde med avdrag för ackumulerad avskrivning och eventuella nedskrivningar. Aktiverade utgifter för utveckling och inköp av programvara för koncernens IT-verksamhet ingår här.

Immateriella tillgångar omfattar även patent, varumärken, licenser, kundrelationer och andra rättigheter. De delas upp mellan förvärvade och internt genererade immateriella tillgångar.

Avskrivning av immateriella tillgångar

Avskrivningar belastar årets resultat linjärt över de immateriella tillgångarnas beräknade nyttjandeperioder, såvida inte sådana nyttjandeperioder är obestämbare. Immateriella tillgångar med obestämbart nyttjandeperiod består av goodwill vilka prövas systematiskt för nedskrivning årligen eller så snart det finns indikationer på värdeminskning. Immateriella tillgångar med bestämbar nyttjandeperiod skrivs av från och med den dag tillgången är tillgänglig för användning.

De beräknade nyttjandeperioderna är följande:

— Varumärken	10 år
— Kundrelationer	10 år
— Aktiverade utvecklingskostnader	3–10 år
— Programvara för IT-verksamheten	3 år

Nedskrivningar och återföring av nedskrivningar

Tillgångar med obestämbart nyttjandeperiod skrivs inte av löpande utan nedskrivningsprövas årligen. Tillgångar som skrivs av nedskrivningsprövas när händelser eller ändrade omständigheter tyder på att det redovisade värdet eventuellt inte är återvinningsbart. En nedskrivning redovisas till det belopp med vilket en tillgångs redovisade värde överstiger dess återvinningsvärde, vilket är det största av det verkliga värdet med avdrag för försäljningskostnader och nyttjandevärdet.

Vid bedömningen av nyttjandevärdet diskonteras de uppskattade framtida kassaflödena till nuvärdet med en diskonteringsränta som tar i beaktande riskfri ränta och den risk som är förknippad med den specifika tillgången. För en tillgång som inte genererar kassaflöden som är väsentligen beroende av andra tillgångar beräknas återvinningsvärdet för den kassagenererande enhet till vilken tillgången hör. Goodwill nedskrivningsprövas på rörelsessegmentsnivå.

En nedskrivning återförs om de antaganden som låg till grund för beräkningen av återvinningsvärdet ändrats. En nedskrivning återförs endast i den utsträckning tillgångens redovisade värde efter återföringen inte överstiger det redovisade värde som tillgången skulle haft om någon



nedskrivning inte hade gjorts, med beaktande av de avskrivningar som då skulle ha gjorts. Nedskrivning på goodwill återförs inte.

Materiella anläggningstillgångar

Ägda tillgångar

Materiella anläggningstillgångar redovisas till anskaffningsvärde med avdrag för ackumulerade avskrivningar och eventuella nedskrivningar.

Avskrivning av materiella anläggningstillgångar

Materiella anläggningstillgångar skrivs av över den uppskattade nyttjandeperioden. Mark skrivs inte av. Avskrivningarna redovisas linjärt (om inget annat beskrivs) baserat på tillgångarnas anskaffningsvärde, justerat för restvärde i förekommande fall, och bedömda nyttjandeperioder. Följande avskrivningsperioder tillämpas.

Byggnader och mark:

— Mark	obegränsad nyttjandeperiod
— Byggnader	10–50 år
— Anläggningsförbättringar	10–50 år

Maskiner:

— Maskiner och tekniska anläggningar	5–25 år
--------------------------------------	---------

Utrustning, verktyg, inventarier och tillbehör:

- Skrivs av över beräknad nyttjandeperiod
- Datorutrustning skrivs av degressivt över 3–5 år

Om en materiell anläggningstillgång består av flera komponenter med olika nyttjandeperioder, skrivs varje sådan betydande komponent av separat. Avskrivningsmetoder och uppskattade restvärden och nyttjandeperioder omprövas vid varje årsslut.

Nedskrivningar och återföringar av nedskrivningar

Nedskrivningar och återföringar av nedskrivningar är tillämplbara även för materiella anläggningstillgångar. Se informationen för *Immateriella tillgångar*.

Låneutgifter

Låneutgifter hänförliga till uppförandet av kvalificerade tillgångar aktiveras som en del av tillgångens anskaffningsvärde. En kvalificerad tillgång är en tillgång som tar en betydande tid i anspråk att färdigställa för avsett bruk eller försäljning och till ett betydande belopp. Koncernen betraktar en tidsperiod som är längre än ett år som en betydande tidsperiod.

Leasing

I koncernredovisningen redovisas leasingavtal där Alleima är leasetagare som nyttjanderättstillgångar och när Alleima

är leasegivare antingen som ett finansiellt leasingavtal eller ett operationellt leasingavtal.

Nedskrivningar och återföringar av nedskrivningar

Nedskrivningar och återföringar av nedskrivningar gäller även för nyttjanderättstillgångar. För information se *Immateriella tillgångar*.

Alleima som leasetagare

För alla avtal görs en utvärdering för att fastställa om ett leasingavtal föreligger genom att testa om Alleima har rätt att i allt väsentligt erhålla alla ekonomiska fördelar av användningen av de identifierade tillgångarna och har rätt att styra användningen av den identifierade tillgången och att leasegivaren inte har några väsentliga substitutionsrättigheter.

Alleima har beslutat att separera icke-leasingkomponenter från leasingkomponenterna i avtal som rör byggnader. Kostnaden för icke-leasingkomponent ska sedan redovisas som en kostnad och inte inkluderas i beräkningen av en nyttjanderättstillgång och leasingkund för tillgångsklassen byggnader. För alla andra tillgångsslag ingår icke-leasingkomponenter i beräkningen av en nyttjanderättstillgång och leasingkund.

Vid ingången av ett nytt leasingavtal bedöms om Alleima som leasetagare kommer att välja att förlänga avtalet, köpa de underliggande tillgångarna, eller utnyttja förtidsuppsägning. I de fall avtalen är öppna, utan definierat slutdatum, kan lokala lagar och regler ge besittningsskydd för leasetagaren. Det medför att Alleima som leasetagare själv måste fastställa vilken kontraktstid som anses rimlig istället för att ta hänsyn till uppsägningsklausulen i avtalen. Leasetagaren fastställer kontraktstiden genom att bedöma faktorer som till exempel fastighetens betydelse för affärsverksamheten, egna planerade eller genomförda investeringar i den hyrda fastigheten och marknadsläget för fastigheter.

Leasingkundens och nyttjanderättstillgången beräknas med hjälp av den implicita räntan i avtalet. Om den implicita räntan inte kan fastställas tillämpas den marginella låneräntan i stället, vilket är den ränta som företaget hade fått om investeringen hade finansierats genom ett lån från ett finansiellt institut. Värdet på nyttjanderättstillgången omfattar det initiala värdet av leasingkundens, leasingavgifter som betalas före eller vid ikraftträdandet, initiala direkta kostnader samt återställningskostnader. Alleima skriver av nyttjanderättstillgången från kontraktets startdatum till det tidigare av den ekonomiska livslängden och hyresperioden.

Efter startdagen omvärderas leasingkundens och nyttjanderättstillgångens redovisade värde för att återspegla eventuella ändringar eller omvärderingar av ett leasingavtal.

Alleima har valt att tillämpa de två lätttnadsreglerna avseende leasingavtal som är kortare än ett år (definierade

som leasingavtal med en leasingperiod på 12 månader eller kortare vid startdagen av kontraktet) och tillgångar med lågt värde (med ett värde som när den är ny understiger 5 000 USD). Dessa kostnadsförs löpande.

Alleima som leasegivare

Som leasegivare klassificerar Alleima vart och ett av sina leasingavtal som antingen ett operationellt leasingavtal eller ett finansiellt leasingavtal. Substansen i avtalet snarare än avtalsformen avgör om det är ett finansiellt eller operationellt leasingavtal.

Ett finansiellt leasingavtal är ett leasingavtal som i stort sett överför alla risker och fördelar som följer av ägandet av en underliggande tillgång till leasetagaren. Ett operationellt leasingavtal är ett leasingavtal som inte överför väsentligen alla risker och fördelar till följd av ägandet av en underliggande tillgång. En andrahandsuthyrning ska också klassificeras som finansiellt eller operativt leasingavtal med utgångspunkt i nyttjanderättstillgången som härrör från huvudleasingavtalet, snarare än den underliggande tillgången, till exempel en anläggning eller utrustning.

När avtalet redovisas som ett operationellt leasingavtal klassificeras tillgången som materiell anläggningstillgång och värderas till anskaffningsvärde med avdrag för ackumulerad avskrivning. Anskaffningskostnaden för en tillgång omfattar anskaffningsvärdet och eventuella initiala direkta kostnader relaterade till kontraktet. Leasingbetalningarna och avskrivningarna redovisas i resultaträkningen linjärt över kontraktperioden.

Finansiella leasingavtal redovisas som en fordran till ett belopp som motsvarar nettoinvesteringen i leasingavtalet och intäkter redovisas i enlighet med principerna för intäktsredovisning.

Varulager

Varulager värderas till det lägsta av anskaffningsvärdet och nettoförsäljningsvärdet, med beaktande av inkurans. Nettoförsäljningsvärdet är det uppskattade försäljningspriset i den löpande verksamheten efter avdrag för uppskattade kostnader för färdigställande och försäljningskostnader.

Anskaffningsvärdet beräknas genom tillämpning av lagervärderingsprincipen först-in-först-ut (FIFO) och inkluderar utgifter för att förvärva varulagret och föra dem till deras nuvarande plats och skick. För egentillverkade varor och pågående arbete inkluderar anskaffningsvärdet en rimlig andel av indirekta kostnader baserat på normal kapacitet.

Finansiella instrument

Finansiella instrument som redovisas i balansräkningen omfattar tillgångar, såsom kundfordringar, finansiella placeringar och derivat, samt skulder som låneskulder, leverantörsskulder och derivat.

Redovisning i och borttagande från balansräkningen

En finansiell tillgång eller finansiell skuld tas upp i balansräkningen när företaget blir part till instrumentets avtalsmässiga villkor. Kundfordringar tas upp när faktura har skickats. Skuld tas upp när motparten har levererat och avtalsenlig skyldighet föreligger att betala, även om faktura ännu inte har mottagits.

Finansiella tillgångar och skulder redovisas initialt till verkligt värde plus eller minus, i de fall tillgången eller skulden inte redovisas till verkligt värde via resultaträkningen (FVPL), transaktionskostnader såsom avgifter, premier och rabatter direkt hänförliga till förvärvet eller emissionen av den finansiella tillgången eller skulden. Transaktionskostnader hänförliga till finansiella tillgångar och skulder som redovisas till verkligt värde i resultaträkningen kostnadsförs direkt i resultaträkningen.

En finansiell tillgång tas bort från balansräkningen när rättigheterna att erhålla kassaflöden har löpt ut, eller har överförts och koncernen har i stort sett överfört alla risker och förmåner. En finansiell skuld tas bort från balansräkningen när förpliktelsen i avtalet fullgörs eller på annat sätt löper ut.

En finansiell tillgång och en finansiell skuld kvittas och redovisas med ett nettobelopp i balansräkningen endast när det föreligger en laglig rätt att kvitta beloppen samt när det föreligger en avsikt att reglera posterna med ett nettobelopp eller att samtidigt realisera tillgången och reglera skulden.

Klassificering och värdering

Finansiella tillgångar, exklusive derivat, inklusive egetkapital och skuldinstrument. Koncernen klassificerar finansiella tillgångar och redovisar därefter antingen till verkligt värde eller till upplupet anskaffningsvärde.

För skuldinstrument, som inkluderar kundfordringar, beror klassificeringen på koncernens affärsmodell för hantering av de finansiella tillgångarna och de avtalsenliga villkoren för kassaflödena:

Upplupet anskaffningsvärde: Tillgångar som innehas med syfte att inkassera avtalsenliga kassaflöden och där dessa kassaflöden enbart består av kapitalbelopp och ränta, redovisas till upplupet anskaffningsvärde. Räntaintäkter från sådana finansiella tillgångar redovisas som finansiella intäkter genom tillämpning av effektivräntemetoden. Vinster och förluster som uppstår vid bortbokning från balansräkningen redovisas direkt i resultaträkningen.

Verkligt värde via resultaträkningen: Tillgångar som inte uppfyller kraven för att redovisas till upplupet anskaffningsvärde värderas till verkligt värde via resultaträkningen.

Finansiella skulder

Finansiella skulder exklusive derivat klassificeras och värderas till upplupet anskaffningsvärde. Eventuella skillnader mellan lånebeloppet, netto efter transaktionskostnader, och det återbetalningspliktiga beloppet redovisas



i resultaträkningen under lånets löptid med tillämpning av effektivräntemetoden. För information om avtalsvillkor, planerade återbetalningar och exponering för ränterisk och valutarisk, se not 26 Finansiell riskhantering.

Finansiella instrument värderade till verkligt värde i balansräkningen

Verkligt värde är det pris som skulle erhållas för att sälja en tillgång eller betalas för att överföra en skuld genom en transaktion mellan marknadsaktörer under normala förhållanden. Enligt kraven på upplysningar i IFRS 13 *Värdering till verkligt värde* presenteras nedan den metod som tillämpas vid värderingen av tillgångar och skulder värderade till verkligt värde i balansräkningen. Värderingarna är indelade i tre nivåer:

Nivå 1: Verkligt värde bestäms enligt priser noterade på en aktiv marknad för samma instrument

Nivå 2: Verkligt värde fastställs antingen direkt (som ett pris) eller indirekt (härlett från priser) på observerbara marknadsdata

Nivå 3: Verkligt värde bestäms utifrån indata som inte är observerbara på marknaden

Alla Alleimas finansiella instrument värderade till verkligt värde värderas enligt nivå 2.

Beräkning av verkligt värde

För valutakontrakt, råmaterial- och el- och gasderivat bestäms det verkliga värdet med utgångspunkt från observerbara marknadspriser.

För betalningsmedel, fordringar och skulder med rörlig ränta samt kortfristiga fordringar och skulder (till exempel kundfordringar och leverantörsskulder) har det verkliga värdet bedömts motsvara redovisat värde.

Kortfristiga fordringar

Kundfordringar

Kundfordringar redovisas till upplupet anskaffningsvärde.

Alleima värderar sina kundfordringar, kontraktstillgångar och finansiella leasingfordringar kollektivt för respektive kategori. Varje rapporterade enhet klassificerar sina fordringar i lämpliga riskkategorier i enlighet med koncernens policy baserat på förväntade kreditförluster.

Avsättningar för förväntade kundförluster görs i enlighet med den förenklade modellen som omfattar kontraktens hela livslängd. Bolagen uppskattar risken för kreditförluster för hela kreditportföljen med hjälp av en avsättningsmatris med fasta procentsatser för respektive tidsintervall. Bolagen värderar kreditrisken med tillgänglig information om historiska kredithändelser, nuvarande omständigheter och prognoser om framtida utveckling.

Kreditrisk klassificeras baserat på information från kreditupplysningsföretag, konstaterat betalningsmönster för kunden och annan relevant information som finns tillgänglig, såsom förlorade kontrakt, förändringar i företagsledningen och annan kundspecifik information.

Dessutom görs vid behov en makroekonomisk bedömning av de framtida utsikterna för branscher och länder som är relevanta för Alleimas kunder. Förändringar hänförliga till förväntade kreditförluster för kundfordringar redovisas inom försäljningskostnader.

Alleimas principer för bortskrivning av fordringar bygger på flera förutsättningar, såsom bevis på avskrivning, insolvens eller resultatlösa krav- och andra indrivningsåtgärder. En bedömning görs om en eller flera av dessa förutsättningar är uppfyllda innan bortskrivningen sker.

Koncernen använder selektivt olika former av instrument för säkring av betalning, såsom rembursar, återtagande-förbehåll eller kreditförsäkring.

Alleima säljer vissa kundfordringar för större volymer och kreditvärdiga kunder utan regressrätt. Fordran tas bokas bort från balansräkningen när i stort sett alla risker och förmåner förknippade med den finansiella tillgången har överförts.

Kontraktstillgångar

En kontraktstillgång redovisas när rätten att erhålla betalning för produkter eller tjänster är villkorat av något annat än att endast tid förlöper.

Eget kapital

Eget kapital definieras som totalt eget kapital inklusive innehav utan bestämmande inflytande.

Omräkningsreserven omfattar alla valutakursdifferenser som uppstår vid omräkning av finansiella rapporter för utländska verksamheter som upprättat sina finansiella rapporter i en annan valuta än den valuta i vilken koncernen presenterar sina finansiella rapporter.

Utdelning redovisas som en skuld efter det att årsstämman godkänt utdelningen.

Balanserade vinstmedel inklusive årets resultat utgör moderbolagets och dess dotterbolags intjänade vinstmedel.

Innehav utan bestämmande inflytande redovisas som en separat post i koncernens eget kapital. Förvärv av innehav utan bestämmande inflytande redovisas som en transaktion inom eget kapital, det vill säga mellan moderbolagets ägare och innehav utan bestämmande inflytande. Goodwill uppstår därför inte i samband med sådana transaktioner. Vinst eller förluster vid avyttringar till innehav utan bestämmande inflytande redovisas också i eget kapital.

Pensioner

Avgiftsbestämda planer

En avgiftsbestämd pensionsplan är en förmån efter avslutad anställning där en enhet betalar fastställda belopp till en annan enhet och där företagets förpliktelse är begränsad till de avgifter företaget åtagit sig att betala. I sådant fall beror storleken på den anställdes pension på storleken på de avgifter som företaget betalar till pensionsplanen eller till ett försäkringsbolag och

den kapitalavkastning som avgifterna ger. Förpliktelser avseende avgifter till avgiftsbestämda planer redovisas som en kostnad i årets resultat i den takt de intjänas genom att medarbetarna utför tjänster åt företaget under perioden.

Förmånsbestämda planer

Koncernens nettoförpliktelse avseende förmånsbestämda pensionsplaner beräknas separat för varje plan genom att uppskatta den framtida ersättningen som de anställda har tjänat in genom sin anställning under innevarande och tidigare perioder. Denna ersättning diskonteras till nuvärdet. Diskonteringsräntan motsvarar räntan på förstklassiga företagsobligationer, alternativt om det inte finns någon djup marknad för sådana obligationer, statsobligationer med återstående löptid som ungefär motsvarar koncernens åtaganden. Beräkningen utförs årligen av en behörig aktuarie. Dessutom beräknas det verkliga värdet på eventuella förvaltningstillgångar. Denna redovisningsmetod tillämpas på de väsentligaste förmånsbestämda planerna i koncernen. Ett fåtal planer, som varken enskilt eller sammantaget är betydande i förhållande till koncernens totala pensionsförpliktelser, redovisas dock i enlighet med lokala bestämmelser.

Vid fastställandet av nuvärdet av pensionsförpliktelser och förvaltningstillgångarnas verkliga värde kan aktuariella vinster och förluster uppkomma antingen på grund av att det faktiska utfallet skiljer sig från tidigare antaganden (s.k. erfarenhetsbaserade justeringar) eller genom att antagandena ändras. Dessa aktuariella vinster och förluster redovisas i balansräkningen och i övrigt totalresultat.

När ersättningarna i en plan förbättras redovisas den andel av den ökade ersättningen som hänför sig till medarbetarnas tjänstgöring under tidigare perioder som en kostnad i årets resultat. Det belopp av förpliktelser som redovisas i balansräkningen för pensioner och liknande förpliktelser återspeglar nuvärdet av förpliktelserna på balansdagen, med avdrag för det verkliga värdet på eventuella förvaltningstillgångar.

Övriga avsättningar

En avsättning redovisas i balansräkningen när koncernen har en rättslig eller informell förpliktelse till följd av en tidigare händelse, och det är troligt att ett utflöde av resurser kommer att krävas för att reglera förpliktelsen och en tillförlitlig uppskattning av beloppet kan göras. Om effekten av tidpunkten för utbetalning är väsentlig beräknas avsättningen genom diskontering av de förväntade framtida kassaflödena till en räntesats före skatt som återspeglar de aktuella marknadsbedömningarna av pengarnas tidsvärde och, i förekommande fall, de risker som är förknippade med skulden. Avsättningarna är huvudsakligen hänförliga till ersättningar vid uppsägning, garantiåtaganden, omstruktureringar, långsiktiga incitament, miljöåtaganden, samt rättsliga tvister och

ersättningsanspråk, såsom mervärdesskattefrågor och kund- och leverantörsanspråk hänförliga till pågående eller avslutade projekt.

Ersättningar vid uppsägning

När anställningen avslutas redovisas en avsättning endast när företaget bevisligen åtar sig att antingen avsluta anställningen för en anställd eller en grupp anställda före den normala pensionsåldern eller tillhandahålla avgångsvederlag till följd av ett erbjudande om att uppmuntra frivillig avgång. I det senare fallet redovisas en skuld och en kostnad om det är troligt att erbjudandet kommer att accepteras och antalet anställda som accepterar erbjudandet kan uppskattas på ett tillförlitligt sätt.

Garantier

En avsättning för garantier redovisas när underliggande produkter eller tjänster säljs. Avsättningen baseras på historiska data om garantier och en sammanvägning görs av alla tänkbara utfall i förhållande till de sannolikheter som utfallen är förknippade med.

Omstrukturering

En avsättning för omstrukturering redovisas när koncernen har fastställt en utförlig och formell omstruktureringsplan och omstruktureringen antingen har påbörjats eller offentliggjorts. Avsättning för framtida rörelsekostnader görs ej.

Ersättningar till personal

En avsättning för personalrelaterade förmåner redovisas i enlighet med avtal som ingåtts för långsiktiga incitamentsprogram, lokala bonusprogram, deltidspensioner och andra personalåtaganden.

Miljöåtaganden

Avsättning för miljöåtagande redovisas när det finns en rättslig skyldighet eller beslutad åtgärd, såsom sanerings- eller testprogram. Årligen görs det avsättning för avfalls- och slaggdeponi. Monitoreringsprogram i kontinuerlig verksamhet anses vara en löpande kostnad.

Återställande av mark

Avsättningar för kostnader för återställande av förorenad mark görs i enlighet med när det finns ett legalt krav eller annat bindande åtagande att återställa konstaterat förorenad mark och när kostnaden kan mätas med rimlig precision. Återställningskostnader redovisas i miljöåtaganden.

Legala tvister

Legala tvister inkluderar avsättningar för tvister som på balansdagen inte ännu var avslutade.



Övriga förpliktelser

Övriga förpliktelser inkluderar bland annat avsättningar för affärsmässiga förlustkontrakt. Avsättningar som klassificeras som kortfristiga förväntas leda till ett utflöde av resurser inom tolv månader från balansdagen.

Övriga skulder

Övriga skulder exklusive derivat klassificeras och värderas till upplupet anskaffningsvärde.

Kontraktsskulder redovisas när en betalning erhålls innan prestationsåtagandet har uppfyllts.

Alleima är part i finansieringsarrangemang för leveranskedjan, även benämnd omvänd factoring. Dessa skulder är en del av det rörelsekapital som används i Alleimas normala verksamhetscykel, utgör ett betalningsåtagande för varor eller tjänster, faktureras eller formellt avtalas med leverantören och ingår i det rörelsekapital som används i Alleimas normala verksamhetscykel. Således redovisas dessa skulder som en del av leverantörsskulder i balansräkningen.

Eventualförpliktelser

En eventualförpliktelse redovisas när det finns ett möjligt åtagande som uppstått till följd av tidigare händelser och vars existens endast bekräftas av förekomsten eller icke-förekomsten av en eller flera osäkra framtida händelser.

En eventualförpliktelse redovisas även när det finns ett åtagande som inte kan redovisas som en skuld eftersom det inte är troligt att ett utflöde av resurser kommer att krävas, alternativt eftersom förpliktelsens belopp inte kan beräknas med tillräcklig tillförlitlighet.

Kassaflödesanalys

Koncernens kassaflöde upprättas i enlighet med den indirekta metoden. Kortfristiga placeringar klassificeras som likvida medel om:

- Risken för värdefluktuationer är obetydlig
- De kan lätt omvandlas till likvida medel
- De har en löptid på högst tre månader från anskaffningstidpunkten

Väsentliga uppskattningar och bedömningar

För att upprätta de finansiella rapporterna måste företagsledningen och styrelsen göra olika uppskattningar och bedömningar som kan påverka de belopp som redovisas i de finansiella rapporterna för tillgångar, skulder, intäkter och kostnader samt information i allmänhet, inklusive eventualförpliktelser. De uppskattningar och bedömningar som diskuteras nedan är de som bedöms vara viktigast för förståelsen av de finansiella rapporterna, utifrån betydelsen av bedömningarna och osäkerheten. Förutsättningarna för Alleimas verksamhet förändras succesivt, vilket medför att även bedömningarna ändras.

Rörelseförvärv

Koncernen använder uppskattningar och bedömningar avseende allokering av goodwill och andra övervärden i ett rörelseförvärv, se not 12 Immateriella tillgångar och not 28 Förvärv.

Inkomstskatt

Uppskattningar görs för att fastställa såväl aktuella som uppskjutna skatteskulder och skattefordringar, inte minst värdet av uppskjutna skattefordringar.

Det verkliga resultatet kan skilja sig från dessa uppskattningar, till exempel på grund av förändringar i företagsklimatet, ändrad skattelagstiftning eller resultatet av skattemyndigheters och skattedomstolars slutliga granskning av avgivna skattedeclarationer, se not 10 Inkomstskatt.

Nedskrivning av anläggningstillgångar

Nedskrivningsprövning av goodwill

Goodwill prövas årligen för nedskrivning och när händelser eller förändringar i omständigheterna tyder på att det redovisade värdet av goodwill kan ha minskat, till exempel på grund av förändrat affärsklimat eller beslut som fattats antingen att avvyttra eller lägga ner viss verksamhet. För att bestämma om värdet av goodwill har minskat måste den kassagenererande enhet till vilken goodwill allokateras värderas, vilket sker genom diskontering av enhetens kassaflöden. Vid tillämpningen av denna värderingsteknik förlitar sig Alleima på ett antal faktorer, inklusive uppnådda resultat, affärsplaner, prognoser och marknadsdata. Som framgår av beskrivningen kan förändringar i förutsättningarna för dessa antaganden och uppskattningar kunna ha en väsentlig effekt på värdet av goodwill, se not 12 Immateriella tillgångar.

Nedskrivningsprövning av övriga anläggningstillgångar

Alleimas immateriella och materiella anläggningstillgångar, exklusive goodwill, redovisas till anskaffningsvärde med avdrag för ackumulerad avskrivning och eventuella nedskrivningar. Förutom goodwill har Alleima inte identifierat några immateriella eller materiella tillgångar med obestämbar nyttjandeperiod. Tillgångarna skrivs av över sin beräknade nyttjandeperiod till ett bedömt restvärde. Såväl nyttjandeperiod som restvärde omprövas åtminstone årligen i slutet av varje räkenskapsår, se not 12 Immateriella tillgångar och not 13 Materiella anläggningstillgångar.

Det redovisade värdet av koncernens anläggningstillgångar prövas för nedskrivning närhelst händelser eller förändringar i förutsättningarna indikerar att det redovisade värdet inte kommer att återvinnas. Det redovisade värdet av immateriella och materiella tillgångar som ännu inte är tillgängliga för användning testas årligen. Om en sådan analys visar på ett alltför högt redovisat värde fastställs tillgångens återvinningsvärde. Återvinningsvärdet är det högre av en tillgångs verkliga värde med

avdrag för försäljningskostnader och dess nyttjandevärde. Nyttjandevärdet beräknas som tillgångens diskonterade förväntade framtida kassaflöden, alternativt den kassagenererande enhet som tillgången tillhör.

Behov om nedskrivningsprövning uppstår även när en anläggningstillgång klassificeras som att den innehas för försäljning, då den upptas till det lägsta av sitt redovisade värde och verkligt värde efter avdrag för försäljningskostnader.

Värdering av varulager

Koncernen använder sig av uppskattningar för att beräkna reserver för varulager. Vid beräkning av lagerreserverna beaktar Alleima produktions- och försäljningsvolymerna såväl som efterfrågan på specifika produkter, se not 16 Varulager.

Pensionsantaganden

Aktuariella antaganden är viktiga inslag i de aktuariella metoder som används för att värdera pensionsåtaganden, och kan ha en väsentlig inverkan på redovisad nettoskuld och årlig pensionskostnad. Diskonteringsräntan är ett antagande som har väsentlig betydelse för beräkningen av såväl årets räntekostnad som nuvärdet av de förmånsbaserade pensionsförpliktelserna innevarande år. Diskonteringsräntan används både för att beräkna nuvärdet av pensionsåtagandet och för att uppskatta avkastningen på förvaltningstillgångarna. Diskonteringsräntan ses över kvartalsvis, vilket påverkar nettoskulden, och årligen, vilket även påverkar kostnaderna för kommande år. Övriga antaganden granskas årligen och kan avse demografiska faktorer som pensionsålder, dödstal och personalomsättning, se not 20 Avsättningar till pensioner och andra långfristiga ersättningar.

Den finansiella riskhanteringen i samband med de förmånsbestämda planerna presenteras i not 26 Finansiell riskhantering.

Miljöåtaganden

Miljöåtaganden är osäkra. Alleima-koncernens verksamhetsnatur och långa historia medför vanligtvis en risk för åtgärdskrav gällande föroreningar, eftersom miljökraven för verksamheten i allmänhet var mindre stränga tidigare. Krav på utredning eller avhjälpande åtgärder kan uppkomma efter förfrågningar från myndigheter, i samband med fastighetsöverlåtelse, fastighetsutveckling eller omprövning av tillstånd. Miljöavsättningarna uppdateras minst en gång per år och när händelser eller ändrade förhållanden tyder på behov av översyn, t.ex. krav från myndigheter eller beslut om att sälja eller avveckla viss verksamhet. Den löpande avsättningen för avfalls- och slaggdeponi baseras på beräknad kostnad och tid innan sluttäckning av deponi behöver göras.

Miljöåtaganden presenteras i not 22 Övriga avsättningar.



Not 2 Segmentsrapportering

Alleimas ledning följer upp verksamheten ur ett operativt segmentperspektiv. I enlighet med IFRS 8, Rörelsesegment, har Alleimas ledning identifierat de tre divisionerna Tube, Kanthal och Strip som de rapporteringspliktiga segmenten.

Alleimas verksamhet är organiserad på ett sätt som gör det möjligt för koncernens Chief Operating Decision Maker (CODM), det vill säga vd, att övervaka resultat, avkastning och kassaflöde som genereras av de olika produkterna och tjänsterna i koncernen. Varje rörelsesegment har en divisionschef (funktionen Strip som delas av två personer) som ansvarar för den dagliga verksamheten och som regelbundet rapporterar till vd om resultatet av det operativa segmentets arbete och behovet av resurser. Eftersom vd följer upp verksamhetens resultat och beslutar om resursfördelning baserat på de produkter som koncernen tillverkar och säljer samt de tjänster som koncernen tillhandahåller, utgör dessa koncernens rörelsesegment. Koncernens verksamhet är organiserad i divisioner baserade på produkter och tjänster. Marknadsorganisationen återspeglar också denna struktur.

Segmentsinformation i enlighet med IFRS 8 lämnas endast för koncernen. Segmentsresultat, -tillgångar och -skulder omfattar endast de poster som är direkt hänförliga till segmentet och de relevanta delar av poster som rimligen kan allokeras till segmenten. Ofördelade poster omfattar ränta, vinster vid avyttring av finansiella investeringar, räntekostnader, förluster vid avyttring av finansiella investeringar, inkomstskattekostnader och vissa administrativa kostnader. Ofördelade tillgångar och skulder inkluderar räntor och uppskjutna skattefordringar och -skulder, finansiella investeringar och finansiella skulder.

2.1 Information per segment/division

2021	Tube	Kanthal	Strip	Gemensamma funktioner	Ofördelat	Elimineringar	Koncernen totalt
Intäkter							
Externa intäkter	9 530	3 007	1 310	0			13 847
Interna intäkter	333	106	32	0		-470	0
Totalt	9 863	3 113	1 342	0		-470	13 847
Justerad EBITDA	1 311	526	216	-243			1 811
Justerad EBIT	707	445	167	-263			1 055
Jämförelsestörande poster	76	26	8	-273			-164
varav nedskrivningar	13	0	0	0			13
Metallpriseffekter	385	74	28	0			487
EBIT	1 168	545	202	-536			1 379
Finansnetto							127
Resultat efter finansnetto							1 506
Övrig segmentsinformation							
<i>Segmentstillgångar</i>							
Anläggningstillgångar	6 186	2 154	434	202	426		9 401
Varulager	3 940	990	447	-5	0		5 372
Kundfordringar	1 827	454	159	0	92		2 532
Övriga fordringar	231	81	43	138	5		498
<i>Segmentsskulder</i>							
Leverantörsskulder	-1 657	-303	-48	-34	-86		-2 128
Övriga skulder	-1 117	-261	-141	-184	-2		-1 706
Sysselsatt kapital	9 050	2 986	875	99	1 793		14 803
Rörelsekapital	3 224	960	460	-85	8		4 567
Investeringar i anläggningstillgångar	322	107	56	9	0		494
Avskrivningar	-684	-89	-49	-20	0		-842
Nedskrivningar	92	7	0	0	0		99
Övriga icke kassaflödespåverkande poster	-65	-61	0	-62	-283		-471



2.1 Information per segment/division

2020	Tube	Kanthal	Strip	Gemen- samma funktioner	Ofördelat	Elimine- ringar	Koncernen totalt
Intäkter							
Externa intäkter	10 102	2 615	1 209	0			13 925
Interna intäkter	273	198	20	-234		-257	0
Totalt	10 375	2 812	1 229	-234		-257	13 925
Justerad EBITDA	1 668	380	147	-262			1 933
Justerad EBIT	1 093	298	97	-283			1 205
Jämförelsestörande poster	-290	-159	-13	-78			-540
varav nedskrivningar	-42	-20	0	0			-62
Metallpriseffekter	-137	-35	0	0			-172
EBIT	666	104	84	-361			492
Finansnetto							63
Resultat efter finansnetto							556
Övrig segmentsinformation							
<i>Segmentstillgångar</i>							
Anläggningstillgångar	6 186	1 887	429	246	537		9 285
Varulager	3 087	825	385	-1	0		4 296
Kundfordringar	1 275	376	157	0	48		1 856
Övriga fordringar	121	48	9	96	473		748
<i>Segmentsskulder</i>							
Leverantörsskulder	-859	-191	-28	-62	-52		-1 192
Övriga skulder	-1 124	-224	-107	-225	-13		-1 693
Sysselsatt kapital	8 181	2 550	827	-3	747		12 302
Rörelsekapital	2 499	834	417	-192	461		4 019
Investeringar i anläggningstillgångar	-416	-73	-33	6	0		-516
Avskrivningar	-626	-62	-50	-21	0		-760
Nedskrivningar	10	-40	0	0	0		-30
Övriga icke kassaflödespåverkande poster	237	92	23	-50	217		519



2.1 Information per segment/division

2019	Tube	Kanthal	Strip	Gemen- samma funktioner	Ofördelat	Elimine- ringar	Koncernen totalt
Intäkter							
Externa intäkter	11 528	2 852	1 275	0			15 654
Interna intäkter	291	93	25	0		-408	0
Totalt	11 818	2 945	1 299	0		-408	15 654
Justerad EBITDA	1 949	396	151	-166			2 331
Justerad EBIT	1 290	307	99	-184			1 513
Jämförelsestörande poster	-268	13	-12	-76			-343
varav nedskrivningar	166	20	0	0			185
Metallpriseffekter	212	66	-4	0			274
EBIT	1 234	386	82	-259			1 444
Finansnetto							-431
Resultat efter finansnetto							1 012
Övrig segmentsinformation							
<i>Segmentstillgångar</i>							
Anläggningstillgångar	6 488	2 035	447	258	781		10 009
Varulager	3 523	969	386	-1	0		4 876
Kundfordringar	1 812	427	179	0	17		2 435
Övriga fordringar	152	53	13	89	669		976
<i>Segmentsskulder</i>							
Leverantörsskulder	-961	-156	-38	-117	-59		-1 330
Övriga skulder	-1 511	-200	-92	-176	-518		-2 497
Sysselsatt kapital	9 197	3 043	897	-31	732		13 838
Rörelsekapital	3 014	1 093	447	-205	110		4 460
Investeringar i anläggningstillgångar	512	89	57	30	0		689
Avskrivningar	-606	-70	-52	-18	0		-746
Nedskrivningar	-219	-38	0	0	0		-256
Övriga icke kassaflödespåverkande poster	-49	-45	8	56	622		592

Alla transaktioner mellan divisionerna har skett till marknadsvillkor. För mer information om förvärv, se not 28.

Externa intäkter per land	2021	2020	2019	Anläggningstillgångar per land	2021	2020	2019
USA	2 939	3 765	3 273	Sverige	5 848	6 037	6 335
Sverige	2 278	1 908	2 116	USA	1 108	1 003	1 061
Kina	1 162	785	768	Tjeckien	582	538	508
Tyskland	1 071	981	1 082	Tyskland	315	284	291
Storbritanien	901	1 293	2 124	Italien	173	171	172
Italien	571	482	768	Japan	170	171	186
Japan	523	515	582	Indien	150	78	98
Indien	426	393	450	Storbritanien	133	118	130
Frankrike	315	294	510	Kina	124	104	111
Sydkorea	314	287	335	Nederländerna	69	69	73
Övriga länder	3 349	3 224	3 645	Öriga länder	260	165	244
Totalt	13 847	13 925	15 654	Totalt	8 930	8 736	9 210

Anläggningstillgångarna har fördelats per land baserat på var tillgångarna finns.

Anläggningstillgångar omfattar immateriella och materiella anläggningstillgångar samt nyttjanderättstillgångar.



Segment 2021	Tube		Kanthal		Strip		Alleima	
	SEK M	Andel av försäljning (%)	SEK M	Andel av försäljning (%)	SEK M	Andel av försäljning (%)	SEK M	Andel av försäljning (%)
Försäljning per kundsegment								
Industri	2 776	29%	215	7%	290	22%	3 281	24%
Kemisk och petrokemisk industri	2 199	23%	0	0%	0	0%	2 199	16%
Olja och gas	1 922	20%	0	0%	0	0%	1 922	14%
Industriell värmning	30	0%	1 800	60%	0	0%	1 830	13%
Konsument	0	0%	671	22%	699	53%	1 370	10%
Kraftproduktion	1 070	11%	0	0%	0	0%	1 070	8%
Gruv- och anläggningsindustri	1 114	12%	0	0%	0	0%	1 114	8%
Transport	380	4%	3	0%	200	15%	583	4%
Medicinteknik	31	0%	319	11%	63	5%	413	3%
Vätgas och förnybar energi	8	0%	0	0%	58	4%	65	0%
Total försäljning	9 530	100%	3 007	100%	1 310	100%	13 847	100%

Segment 2020	Tube		Kanthal		Strip		Alleima	
	SEK M	Andel av försäljning (%)	SEK M	Andel av försäljning (%)	SEK M	Andel av försäljning (%)	SEK M	Andel av försäljning (%)
Försäljning per kundsegment								
Industri	2 356	23%	192	7%	271	22%	2 818	20%
Kemisk och petrokemisk industri	2 106	21%	0	0%	0	0%	2 106	15%
Olja och gas	3 278	32%	0	0%	0	0%	3 278	24%
Industriell värmning	29	0%	1 563	60%	0	0%	1 592	11%
Konsument	0	0%	554	21%	664	55%	1 218	9%
Kraftproduktion	967	10%	0	0%	0	0%	967	7%
Gruv- och anläggningsindustri	866	9%	0	0%	0	0%	866	6%
Transport	465	5%	0	0%	182	15%	647	5%
Medicinteknik	36	0%	306	12%	55	5%	397	3%
Vätgas och förnybar energi	0	0%	0	0%	37	3%	37	0%
Total försäljning	10 102	100%	2 615	100%	1 209	100%	13 925	100%

Segment 2019	Tube		Kanthal		Strip		Alleima	
	SEK M	Andel av försäljning (%)	SEK M	Andel av försäljning (%)	SEK M	Andel av försäljning (%)	SEK M	Andel av försäljning (%)
Försäljning per kundsegment								
Industri	2 942	26%	218	8%	302	24%	3 462	22%
Kemisk och petrokemisk industri	2 483	22%	0	0%	0	0%	2 483	16%
Olja och gas	3 691	32%	0	0%	0	0%	3 691	24%
Industriell värmning	37	0%	1 731	61%	0	0%	1 768	11%
Konsument	0	0%	657	23%	663	52%	1 319	8%
Kraftproduktion	837	7%	0	0%	0	0%	837	5%
Gruv- och anläggningsindustri	895	8%	0	0%	0	0%	895	6%
Transport	580	5%	0	0%	219	17%	799	5%
Medicinteknik	63	1%	247	9%	57	5%	367	2%
Vätgas och förnybar energi	0	0%	0	0%	33	3%	33	0%
Total försäljning	11 528	100%	2 852	100%	1 275	100%	15 654	100%



Not 3 Personaluppgifter samt ersättningar till företagsledning

3.1 Genomsnittligt antal medarbetare

	2021		2020		2019	
	Antal	Kvinnor i %	Antal	Kvinnor i %	Antal	Kvinnor i %
Sverige	2 878	19	2 957	18	3 229	18
Tjeckien	581	19	635	19	649	19
Tyskland	245	18	240	15	245	15
Storbritanien	126	15	133	15	140	14
Frankrike	60	34	88	32	98	30
Nederländerna	52	16	43	16	35	16
Övriga Europa	73	29	52	27	60	50
Europa totalt	4 014	19	4 147	18	4 455	19
USA	619	23	622	24	654	22
Övriga Nordamerika	3	29	6	9	79	25
Nordamerika	622	23	627	24	733	22
Indien	266	4	266	4	271	4
Kina	219	31	210	30	205	30
Japan	63	27	64	23	67	17
Övriga Asien	45	35	44	38	45	43
Asien	592	19	583	18	587	17
Övriga	42	41	45	29	45	29
Totalt	5 271	20	5 402	19	5 819	19

3.2 Löner, ersättningar och sociala kostnader

	2021	2020	2019
Löner och ersättningar	2 662	2 609	2 914
Sociala kostnader	951	1 037	1 110
Totalt	3 613	3 647	4 024
<i>Varav pensionskostnader som ingår i sociala kostnader</i>	240	305	289

3.3 Löner och ersättningar per marknadsområde

	2021	2020	2019
Sverige	1 655	1 507	1 714
Övriga Europa	432	508	553
Europa totalt	2 087	2 015	2 267
Nordamerika	400	433	461
Asien	163	146	167
Övriga	13	15	19
Totalt	2 662	2 609	2 914

Varav till styrelser och verställande direktörer

Löner och ersättningar	95	80	106
varav rörlig lön	12	9	13

3.4 Könsfördelning i ledningsgruppen

Andel kvinnor, %	2021	2020	2019
Styrelsen	0	E/T*)	E/T*)
Ledningsgruppen	21	17	19
Övriga ledande befattningshavare	32	30	29

*) Ej tillämplig.

3.5 Ersättning och andra förmåner hänförliga till 2021, kostnadsförda under 2021, i SEK

Befattning	Fast lön/ styrelsearvode	Rörlig årslön ¹⁾	Andra förmåner ²⁾	Långsiktig rörlig lön ³⁾	Pensions- kostnader
Styrelseordförande	196 027 ⁴⁾				
Övriga styrelseledamöter	132 771 ⁴⁾				
Koncernchef	4 697 000 ⁵⁾	2 296 544	80 864	1 197 437	1 714 449
Övriga ledande befattningar ⁶⁾	17 909 122	5 755 829	659 479	3 425 379	5 821 542
Summa	22 934 920	8 052 373	740 343	4 622 816	7 535 991

1) Belopp som hänförs till 2021 och enligt plan betalas ut under 2022.

2) Avser huvudsakligen löneförmåner och tjänstebil.

3) Beloppen avser förändringar i kostnadsföringen för 2019, 2020 och 2021 års långsiktiga incitamentsprogram för ledningsgruppens medlemmar vid årsslutet.

4) Avser perioden 9 november – 31 december 2021 för styrelseordförande Andreas Nordbrandt samt styrelseledamöterna Claes Bousted och Karl Åberg, övriga ledamöter tillträdde 2022.

5) Göran Björkmans fasta lön under 2021 uppgick till 4 620 000, återstående belopp avser semesterersättning etc.

6) Gäller följande personer under 2021: Olof Bengtsson, Ulrika Dunker, Johanna Kreft, Mikael Blazquez, Tom Eriksson, Elja Nordlöf, Michael Andersson, Anders Björklund, Claes Åkerblom.

Ersättning och andra förmåner hänförliga till 2020, kostnadsförda under 2020, i SEK

Befattning	Fast lön/ styrelsearvode	Rörlig årslön ¹⁾	Andra förmåner ²⁾	Långsiktig rörlig lön ³⁾	Pensions- kostnader
Koncernchef	4 270 000 ⁴⁾	682 500	80 864	970 349	1 200 212
Övriga ledande befattningar ⁵⁾	17 119 558	2 853 225	659 479	1 459 771	5 099 085
Summa	21 389 558	3 535 725	740 343	2 430 120	6 299 297

1) Belopp som hänförs till 2020 och enligt plan betalas ut under 2021.

2) Avser huvudsakligen löneförmåner och tjänstebil.

3) Beloppen avser förändringar i kostnadsföringen för 2018, 2019 och 2020 års långsiktiga incitamentsprogram för ledningsgruppens medlemmar vid årsslutet.

4) Göran Björkmans fasta lön under 2020 uppgick till 4 200 000, återstående belopp avser semesterersättning etc.

5) Gäller följande personer under 2020: Olof Bengtsson, Anna-Karin Genschou (jan), Ulrika Dunker (feb-dec), Johanna Kreft, Mikael Blazquez, Tom Eriksson, Elja Nordlöf, Michael Andersson, Nicklas Nilsson (jan-mars), Anders Björklund (april-dec), Claes Åkerblom.

Pensionskostnader redovisas för Olof Bengtsson, Ulrika Dunker (feb-dec), Johanna Kreft, Mikael Blazquez, Tom Eriksson, Michael Andersson, Anders Björklund (april-dec), Claes Åkerblom.

Ersättning och andra förmåner hänförliga till 2019, kostnadsförda under 2019, i SEK

Befattning	Fast lön/ styrelsearvode	Rörlig årslön ¹⁾	Andra förmåner ²⁾	Långsiktig rörlig lön ³⁾	Pensions- kostnader
Koncernchef	3 812 500 ⁴⁾	971 661	80 864	1 360 947	1 055 804
Övriga ledande befattningar ⁵⁾	14 966 493	2 776 679	399 655	3 410 937	3 281 173
Summa	18 778 993	3 748 340	480 519	4 771 885	4 336 977

1) Belopp som hänförs till 2019 och enligt plan betalas ut under 2020.

2) Avser huvudsakligen löneförmåner och tjänstebil.

3) Beloppen avser förändringar i kostnadsföringen för 2017, 2018 och 2019 års långsiktiga incitamentsprogram för ledningsgruppens medlemmar vid årsslutet.

4) Göran Björkmans fasta lön under 2019 uppgick till 3 750 000, återstående belopp avser semesterersättning etc.

5) Gäller följande personer under 2019: Olof Bengtsson (dec), Claes Åkerblom, Anna-Karin Genschou, Johanna Kreft, Mikael Blazquez, Tom Eriksson, Elja Nordlöf, Michael Andersson, Nicklas Nilsson, Anders Björklund (jan-okt).

Pensionskostnader redovisas för Johanna Kreft, Mikael Blazquez, Tom Eriksson, Michael Andersson, Anders Björklund (april-dec), Claes Åkerblom.



Alleimas riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare

Alleimas riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare antogs av en extra bolagsstämma i Alleima den 9 maj 2022, i enlighet med styrelsens förslag.

Riktlinjernas omfattning

Dessa riktlinjer omfattar verkställande direktören och övriga medlemmar av koncernledningen. Riktlinjerna omfattar inte ersättningar som beslutas eller godkänns av bolagsstämman.

Riktlinjernas främjande av bolagets affärsstrategi, långsiktiga intressen och hållbarhet

Ett framgångsrikt genomförande av bolagets affärsstrategi och tillvaratagande av dess långsiktiga intressen, inklusive dess hållbarhet, förutsätter att bolaget kan rekrytera och behålla kvalificerade medarbetare. För detta krävs att bolaget kan erbjuda konkurrenskraftig ersättning. Dessa riktlinjer möjliggör för bolaget att erbjuda ledande befattningshavare en konkurrenskraftig totalersättning. För mer information om bolagets affärs- och hållbarhetsstrategi, vänligen se bolagets hemsida alleima.com.

Former av ersättning

Den sammanlagda ersättningen ska vara marknadsmässig, konkurrenskraftigt och återspegla individens prestationer och ansvar samt koncernens resultatutveckling. Ersättningen får bestå av fast lön, rörlig ersättning, pensionsförmåner och andra förmåner.

Fast lön

Syftet med den fasta lönen är att attrahera och behålla ledande befattningshavare med rätt kompetens för respektive befattning. Lönenivån ska bestämmas baserat på jämförelse med liknande komplexa positioner inom en definierad jämförelsegrupp.

Rörlig ersättning

Rörlig aktierelaterad ersättning

Bolaget kan erbjuda långsiktiga aktie- eller aktiekursrelaterade ersättningar. Sådana program beslutas av bolagsstämman och omfattas därför inte av dessa riktlinjer.

Rörlig kontantersättning

Bolaget kan erbjuda kort- eller långsiktig rörlig kontantersättning. Uppfyllandet av kriterierna för utbetalning av sådan ersättning ska mätas under en period om ett till tre år. Sådan ersättning får årligen uppgå till högst 75 procent av den fasta årslönen.

Rörlig kontantersättning ska vara villkorad av att definierade och mätbara kriterier uppfylls. Dessa kriterier ska syfta till att främja bolagets affärsstrategi och prestation samt långsiktiga intressen, inklusive dess

hållbarhet. I början av varje år ska styrelsen och ersättningsutskottet fastställa de kriterier, inklusive nyckeltal (KPI:er) och målnivåer, som bedöms vara relevanta för den kommande mätperioden. Kriterierna kan vara finansiella, och innefatta minst tre nyckeltal, och icke-finansiella, och ska alltid vara affärsrelaterade. Minst 80 procent av den rörliga kontantersättningen ska kopplas till de finansiella kriterierna. Verkställande direktören och cheferna för koncernfunktionerna ska mätas på nyckeltal på koncernnivå och divisionscheferna ska bedömas utifrån nyckeltal på både koncern- och divisionsnivå. De fastställda nyckeltalen ska presenteras på bolagets hemsida Alleima.com. När mätperioden är slut ska det bedömas i vilken utsträckning de fastställda kriterierna har uppfyllts ska fastställas, vilket sedan redovisas i ersättningsrapporten året därpå. Så vitt avser de finansiella kriterierna ska bedömningen baseras på den senaste finansiella information som offentliggjorts av bolaget.

Särskilda arrangemang

I specifika fall kan bolaget erbjuda ersättning med engångsbelopp, förutsatt att sådan ersättning endast lämnas på individnivå i syfte att rekrytera eller behålla ledande befattningshavare och inte överstiger ett belopp motsvarande 100 procent av individens fasta årslön och maximala rörliga kontantersättning och inte utbetalas mer än en gång per år och individ.

Rätt att innehålla eller kräva tillbaka ersättning

Villkoren för rörlig ersättning ska utformas så att styrelsen (i) har rätt att begränsa eller underlåta utbetalning av rörlig ersättning om exceptionella ekonomiska förhållanden råder och om en sådan åtgärd bedöms som rimlig, och (ii) har rätt att hålla inne eller kräva tillbaka rörlig ersättning till en ledande befattningshavare baserat på resultat som i efterhand visat sig vara felaktiga på grund av oegentligheter (så kallade *malus* och *clawback*).

Pensionsförmåner

Pensionsförmånen ska för verkställande direktören vara avgiftsbestämd och pensionspremierna (inklusive både förmånsbestämda och avgiftsbestämda delar) ska uppgå till högst 37,5 procent av den fasta årslönen. För övriga ledande befattningshavare ska pensionsförmåner vara avgiftsbestämda, såvida de inte omfattas av en obligatorisk kollektiv förmånsbestämd pensionsplan. Pensionspremierna får inte uppgå till mer än 55 procent av den fasta årslönen.

Undantag från dessa huvudprinciper får göras, förutsatt att kostnaden för sådana alternativa system inte överstiger det ovan nämnda taket. För ledande befattningshavare belägna utanför Sverige kan avvikelser även göras om det krävs enligt lokal lagstiftning eller etablerad marknadspraxis.

Andra förmåner

Andra förmåner får innefatta bland annat livförsäkring, sjukförsäkring och bilförmån. Sådana förmåner får uppgå till högst 5 procent av den fasta årslönen. För ledande befattningshavare med behov av dubbelt boende kan betalt boende med mera tillkomma i linje med Alleimas regelverk och sådan förmån får uppgå till högst 20 procent av den fasta årslönen

Uppsägning av anställning

Avgångsvederlag får utgå vid uppsägning från Alleimas sida. Verkställande direktören och övriga ledande befattningshavare får ha en uppsägningstid om högst 12 månader, i kombination med avgångsvederlag motsvarande 6–12 månaders fast lön. Vid uppsägningen från den ledande befattningshavarens sida får uppsägningstiden inte överstiga sex månader och inget avgångsvederlag ska utgå.

I det fall en ledande befattningshavare inte har rätt till avgångsvederlag, men omfattas av ett åtagande om konkurrensbegränsning, kan den ledande befattningshavaren i stället kompenseras för ett sådant åtagande. Ersättning för ett åtagande om konkurrensbegränsning ska inte överstiga 60 procent av den fasta lönen vid tidpunkten för uppsägningen av anställningen och ska inte betalas ut under en längre period än 18 månader. Fast lön under uppsägningstiden tillsammans med eventuell ersättning för åtagande om konkurrensbegränsning ska inte överstiga ett belopp motsvarande den ledande befattningshavarens fasta lön under 24 månader.

Beaktande av ersättning till bolagets anställda

Vid beredningen av förslaget till dessa riktlinjer, har som riktvärde använts de anställningsvillkor som tillämpas inom bolaget som helhet, med beaktande av principen att ersättningspaketet för alla Alleimas anställda ska baseras på positionens komplexitet, prestation och marknadspraxis. I allmänhet erbjuds inom Alleima samma kombination av ersättningskomponenter såsom fast lön, rörlig ersättning, pension och andra förmåner

Beslutsprocessen för att fastställa, se över och genomföra riktlinjerna

Styrelsen har inrättat ett ersättningsutskott. I utskottets uppgifter ingår att bereda styrelsens beslut om förslag till riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare. Styrelsen ska utarbeta ett förslag till nya riktlinjer åtminstone vart fjärde år och lägga fram förslaget för beslut vid bolagsstämman. Riktlinjerna ska gälla till dess att nya riktlinjer antagits av bolagsstämman. Ersättningsutskottet ska även följa upp och utvärdera program för rörlig ersättning till bolagsledningen, tillämpningen av riktlinjerna för ersättning till ledande befattningshavare samt gällande ersättningsstrukturer och ersättningsnivåer i bolaget. Ersättningsutskottets ledamöter är oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen. Verkställande direktören och övriga ledande befattningshavare deltar

inte i styrelsens behandling av och beslut om ersättningsrelaterade frågor i den mån de berörs av sådana frågor.

Beslut om ersättning till verkställande direktören fattas av styrelsen, baserat på förslag från ersättningsutskottet, och beslut om ersättning till övriga ledande befattningshavare fattas av ersättningsutskottet.

Frångående av riktlinjerna

Styrelsen får besluta att tillfälligt frånga riktlinjerna helt eller delvis, om det i ett enskilt fall finns särskilda skäl för det och ett avsteg är nödvändigt för att tillgodose bolagets långsiktiga intressen, inklusive dess hållbarhet, eller för att säkerställa bolagets ekonomiska bärkraft. Som angivits ovan ingår det i ersättningsutskottets uppgifter att bereda styrelsens beslut i ersättningsfrågor, vilket innefattar beslut om avsteg från riktlinjerna.

Långsiktiga incitamentsprogram (LTI)

Sandviks aktiebaserade incitamentsprogram 2018–2021

Medlemmar i Alleimas koncernledning och andra ledande befattningshavare och nyckelpersoner har historiskt sett deltagit i Sandviks långsiktiga aktiebaserade incitamentsprogram ("LTI").

Sandvik AB:s årsstämmor 2018–2021 beslutade, på Sandvik AB:s styrelses förslag, att för respektive år införa ett prestationsaktieprogram för högst 350 ledande befattningshavare och nyckelpersoner i Sandvik-koncernen, varav ca 40 inom Alleima, uppdelade på fyra kategorier.

För att delta krävs det, i varje enskilt program, en egen investering.

Samtliga deltagare i programmen har investerat i Sandvik-aktier ("investeringsaktier"), upp till motsvarande 10 procent av den fasta årslönen före skatt vid tidpunkten för investeringen.

I de långsiktiga incitamentsprogrammen för 2018–2021 kan Sandvik-aktierna ("prestationsaktierna") tilldelas, förutsatt att vissa prestationsmål har uppnåtts. Maximalt antal prestationsaktier som kan tilldelas för varje förvärvat investeringsaktie är beroende av vilken kategori deltagaren tillhör.

Det slutliga antalet prestationsaktier som tilldelas deltagare för varje förvärvat investeringsaktie är beroende av utvecklingen av det justerade resultatet per aktier för Sandvik-koncernen under det räkenskapsår som investeringsaktierna förvärvades, jämfört med justerat resultat för föregående års räkenskapsår.

Prestationsaktier inom ramen för LTI 2018 tilldelades eftersom prestationsmålen uppfylldes. Prestationsaktier inom ramen för LTI 2019 tilldelades delvis eftersom prestationsmålen uppfylldes till viss del. Inga prestationsaktier inom ramen för LTI 2020 tilldelades eftersom prestationsmålen inte uppfylldes.

Prestationsaktier inom ramen för LTI 2021 skulle tilldelas eftersom prestationsmålen uppfylldes men i och med separationen från Sandvik-koncernen kommer ett större antal av de i programmet intjänande aktierna att förfalla för personer som är anställda i Alleima.



Bolaget har därför beslutat att kompensera deltagaren med ett kontant belopp motsvarande de förfallna aktiernas värde. Utbetalning av beloppet sker år 2024, när Sandvik-programmet skulle ha avslutats, förutsatt att deltagaren fortfarande är anställda i Alleima.

Alleimas redovisade kostnader för LTI-programmen uppgår för åren 2021, 2020 och 2019 till 18,1 miljoner kronor, 12,6 miljoner kronor respektive 20,4 miljoner kronor. Kostnader för ledande befattningshavare framgår av kolumnen Långsiktig rörlig lön i tabellerna ovan.

Not 4 Ersättningar till revisorer

	2021	2020	2019
PwC			
Revisionsarvoden	-9	-7	-9
Andra revisionstjänster än revisionsuppdrag	0	0	0
Skatterådgivning	0	0	0
Övriga tjänster	0	0	0
Totalt	-9	-7	-9
Övriga revisionsbyråer			
Revisionsarvoden	0	-1	-1
Andra revisionstjänster än revisionsuppdrag	0	-1	-3
Skatterådgivning	-1	-3	-3
Övriga tjänster	0	0	0
Totalt	-1	-5	-6

Not 5 Forskning och utveckling

	2021	2020	2019
Utgifter för			
Forskning och utveckling	-214	-202	-245
Kvalitetssäkring	-238	-251	-281
Totalt	-451	-454	-526
varav kostnadsfört totalt	-451	-454	-526
varav kostnadsfört avseende forskning och utveckling	-214	-202	-245

Not 6 Övriga rörelseintäkter

Övriga rörelseintäkter uppgick till 266 miljoner kronor (119 (133)). Summan är till största delen hänförlig till återbäring från FORA om 85 miljoner kronor samt valutakursvinster om 55 miljoner kronor.

För 2020 är summan till stor del hänförlig till realiserade derivat om 36 miljoner kronor och valutakursvinster om 37 miljoner kronor.

För 2019 är summan i huvudsak hänförlig till valutakursvinster från rörelsefordringar och rörelseskulder om 20 miljoner kronor, vinst vid avyttringar av anläggningstill-

gångar om 26 miljoner kronor samt övriga valutaeffekter om 24 miljoner kronor.

Not 7 Övriga rörelsekostnader

Övriga rörelsekostnader uppgick till -141 miljoner kronor (-175 (-66)). Till största delen utgörs det av förlust vid avyttring av verksamhet om -32 miljoner kronor samt övriga icke-finansiella rörelsekostnader om -41 miljoner kronor.

För 2020 utgörs det huvudsakligen av valutakursförluster om -131 miljoner kronor hänförliga till rörelsefordringar och rörelseskulder.

För 2019 utgörs övriga rörelsekostnader till största delen av effekter från realiserade derivat om -44 miljoner kronor.

Not 8 Rörelsens kostnader

	2021	2020	2019
Kostnad för sålda varor	-5 004	-5 381	-5 945
Ersättning till anställda	-3 613	-3 648	-4 024
Avskrivningar	-842	-838	-839
Nedskrivningar av lager	-16	-53	-95
Nedskrivningar och återföring av nedskrivningar av anläggningstillgångar	99	48	-163
Nedskrivningar av osäkra fordringar	-2	-11	-5
Övriga kostnader ¹⁾	-3 354	-3 669	-3 273
Totalt	-12 732	-13 552	-14 343

1) Avser främst inköp av tjänster och förbrukningsmaterial.



Not 9 Finansnetto

	2021	2020	2019
Ränteintäkter	5	2	0
Utdelning	0	0	0
<i>Andra placeringar inklusive derivat</i>			
Nettovärdeförändring vid omvärdering av finansiella tillgångar/skulder	385	210	0
Andra finansiella intäkter	1	0	0
Finansiella intäkter	390	212	1
Räntekostnader	-80	-122	-228
<i>Andra placeringar inklusive derivat</i>			
Nettovärdeförändringar vid omvärdering av finansiella tillgångar/skulder	-181	-25	-201
Andra finansiella kostnader	-1	-2	-2
Finansiella kostnader	-263	-149	-432
Finansnetto	127	63	-431

Not 10 Inkomstskatt

Redovisat i resultaträkningen

Årets skattekostnad	2021	2020	2019
Periodens aktuella skatt	-176	-277	-207
Justering av skatt hänförlig till tidigare år	-8	33	10
Total aktuell skattekostnad	-184	-244	-197
Uppskjuten skatt avseende temporära skillnader och underskottsavdrag	-94	68	-148
Total redovisad skattekostnad	-278	-176	-345

Avstämning av Koncernens skattekostnader

Alleimas redovisade skattekostnad för året uppgick till 278 miljoner kronor (176 (345)) eller 18,5 % (31,7 (34,1)) av resultatet efter finansiella poster.

	2021		2020		2019	
	SEK M	%	SEK M	%	SEK M	%
Resultat efter finansiella poster	1 506		556		1 012	
Vägd genomsnittlig skatt baserad på respektive lands skattesats	-370	-24,6	-127	-22,8	-304	-30,0
Skatteeffekt av						
Ej avdragsgilla kostnader	-5	-0,3	-24	-4,3	-8	-0,8
Ej skattepliktiga intäkter	11	0,7	1	0,2	2	0,2
Justeringar avseende tidigare års aktuella skattekostnad	-8	-0,5	33	5,9	10	1,0
Omvärdering av temporära skillnader	139	9,2	15	2,7	25	2,5
Effekter av underskottsavdrag, netto	-29	-1,9	-2	-0,4	3	0,3
Övrigt	-17	-1,1	-72	-12,9	-73	-7,2
Total redovisad verklig skatt	-278	-18,5	-176	-31,7	-345	-34,1

Den vägda genomsnittliga skattesatsen för Alleima baserad på respektive lands skattesats är 24,6 % (22,8 (30,0))

På grund av kommissionärsavtalet mellan Sandvik AB och Alleima har ingen uppskjuten skattefordran rapporterats på förlusten för Alleima under 2019. Justerat för den effekten (78 miljoner kronor) är den vägda genomsnittliga skattesatsen 22,3 % istället för 30,0 %.



Skatteposter hänförliga till övrigt totalresultat

	2021			2020			2019		
	Före skatt	Skatt	Efter skatt	Före skatt	Skatt	Efter skatt	Före skatt	Skatt	Efter skatt
Aktuariella vinster/förluster hänförliga till förmånsbestämda pensionsplaner	426	-100	326	-124	26	-98	-266	51	-215
Valutakursdifferenser	-110	-	-110	-9	-	-9	29	-	29
Övrigt totalresultat	316	-100	216	-133	26	-107	-237	51	-186

Redovisat i balansräkningen

Uppskjuten skattefordran/skatteskuld för uppskjuten skatt

Den i balansräkningen angivna fordran och skulden för uppskjuten skatt är hänförlig till följande tillgångar och skulder:

	2021			2020			2019		
	Uppskjuten skattefordran	Uppskjuten skatteskuld	Netto	Uppskjuten skattefordran	Uppskjuten skatteskuld	Netto	Uppskjuten skattefordran	Uppskjuten skatteskuld	Netto
Immateriella anläggningstillgångar	4	-19	-15	4	-13	-9	18	-1	17
Materiella anläggningstillgångar	139	-632	-493	87	-566	-479	78	-101	-23
Finansiella anläggningstillgångar	31	-53	-22	59	-50	9	53	-94	-41
Varulager	90	-3	87	44	0	44	41	0	41
Fordringar	3	-97	-94	1	-28	-27	1	0	1
Pensioner	169	-9	160	81	-6	75	88	0	88
Räntebärande skulder	121	0	121	175	0	175	129	0	129
Ikke räntebärande skulder	75	0	75	95	0	95	36	-17	19
Övrigt	-28		-28	2	-1	1	-	-	0
Underskottsavdrag	22		22	92	-	92	-	-15	-15
Totalt	626	-812	-186	640	-664	-24	444	-228	216
Kvittning inom bolag	-408	408	0	-184	184	0	-66	66	0
Total uppskjuten skattefordran/skatteskuld för uppskjuten skatt	218	-404	-186	456	-480	-24	378	-162	216

Ej redovisade skattefordringar

Koncernen har ytterligare underskottsavdrag på 37 miljoner kronor (57 (297)).

Större delen av förändringen är hänförlig till förfallna underskottsavdrag i Kina och Brasilien. Ingen uppskjuten skattefordran är redovisad för dessa underskottsavdrag.

Förfalldatum avseende underskottsavdragen infaller enligt följande:

År	SEK M
2026 eller senare	37
Totalt	37

Relaterade uppskjutna skattefordringar redovisades inte eftersom utnyttjandet av skatteförlusterna mot framtida skattepliktiga vinster inte bedöms sannolikt inom överskådlig framtid.

Det skattemässiga värdet av de oredovisade skatteförlusterna uppgick till 13 miljoner kronor (18 (79)).

Förändring av uppskjuten skatt i temporära skillnader och underskottsavdrag

	2021	2020	2019
Ingående balans, netto	-24	216	276
Redovisat i resultaträkningen	-94	86	-148
Redovisat i övrigt totalresultat	-100	26	51
Årets omräkningsdifferenser	-1	-8	-2
Utträde ur kommissionärsstrukturen, Sverige	-	-459	-
Förvärv	-3	-	-
Övrigt*)	36	133	39
Utgående balans, netto	-186	-24	216

*) Överföring av tillgångar och skulder mellan Alleima och icke-Alleima-enheter. Ingen avstämningskillnad uppstår på konsoliderad Sandvik-koncernnivå.



Utöver de uppskjutna skattefordringarna och skatteskulderna redovisar Alleima följande skatteskulder och skattefordringar:

	2021	2020	2019
Skatteskulder	-123	-83	-41
Skattefordran	101	52	14
Skatteskuld/skattefordran, netto	-22	-31	-27

Not 11 Resultat per aktie

Resultat per aktie före och efter utspädning, SEK	2021	2020	2019
Resultat per aktie	4,80	1,55	2,64

Beräkningen av de täljare och nämnare som använts i ovanstående beräkningar av resultat per aktie anges nedan.

	2021	2020	2019
Resultat för perioden hänförligt till moderbolagets aktieägare	1 205	390	663
Totalt antal aktier (tusental)	250 877	250 877	250 877
Vägt genomsnittligt antal utestående stamaktier (tusental)	250 877	250 877	250 877

Beräkningen av resultat per aktie i dessa sammanslagna finansiella rapporter baseras på Alleimas resultat för året hänförligt till moderbolagets aktieägare, dividerat med antalet utestående aktier. Antalet utestående aktier beräknas på antalet aktier i Alleima som kommer att delas ut.

Not 12 Immateriella tillgångar

	Internt genererade immateriella tillgångar					Förvärvade immateriella tillgångar						
	Aktiverade utgifter för FoU	Programvaror	Patent och licenser	Övrigt	Summa	Aktiverade utgifter för FoU	Programvaror	Patent, licenser, varumärken, etc.	Goodwill	Övrigt	Summa	Immateriella tillgångar totalt
Ackumulerade anskaffningsvärden												
1 januari 2019	213	282	0	52	547	28	84	4	1 224		1 340	1 887
Nyanskaffningar					0		6				6	6
Förvärv av rörelse					0				154		154	154
Avyttringar				-3	-3						0	-3
Utrangeringar	-54	-98			-152	-9	-12				-21	-173
Omklassificeringar	-3			13	10						0	10
Årets omräkningsdifferenser				1	1		1		23		24	25
31 december 2019	156	184	0	63	403	19	79	4	1 401	0	1 503	1 906



	Internt genererade immateriella tillgångar					Förvärvade immateriella tillgångar						
	Aktiverade utgifter för FoU	Programvaror	Patent och licenser	Övrigt	Summa	Aktiverade utgifter för FoU	Programvaror	Patent, licenser, varumärken, etc.	Goodwill	Övrigt	Summa	Immateriella tillgångar totalt
Akkumulerade av- och nedskrivningar												
1 januari 2019	160	247	0	28	435	10	45	4	0	0	59	494
Utrangeringar	-51	-98		-3	-152	-9	-12				-21	-173
Nedskrivningar					0				77		77	77
Omklassificeringar	11				11						0	11
Årets avskrivningar på anskaffningsvärden	15	9	0	4	28	4	10	0			14	42
Årets omräkningsdifferenser	0			1	1		1		0		1	2
31 december 2019	135	158	0	30	323	5	44	4	77	0	130	453
Netto redovisade värden												
31 december 2019	21	26	0	33	80	14	35	0	1 324	0	1 373	1 453
Akkumulerade anskaffningsvärden												
1 januari 2020	156	184	0	63	403	19	79	4	1 401	0	1 503	1 906
Nyanskaffningar		11			11		1				1	12
Förvärv av rörelse					0				-6	27	21	21
Avyttringar					0		-1		-77		-78	-78
Utrangeringar	-1				-1		-12				-12	-13
Omklassificeringar					0		3	-3			0	0
Årets omräkningsdifferenser	-13	-2		-3	-17	0	3	0	-84	-3	-85	-102
31 december 2020	142	193	0	60	396	19	73	1	1 234	24	1 350	1 746
Akkumulerade av- och nedskrivningar												
1 januari 2020	135	158	0	30	323	5	44	4	77	0	130	453
Avyttringar					0		-1		-77		-78	-78
Utrangeringar	-1				-1		-9	-4			-13	-14
Nedskrivningar					0						0	0
Omklassificeringar					0		2				2	2
Årets avskrivningar på anskaffningsvärden	10	7	-2	5	20	4	12			3	19	39
Årets omräkningsdifferenser	-13	0	0	-3	-15	0	-2	1	0	0	-2	-17
31 december 2020	131	165	-2	32	327	9	46	1	0	3	58	385
Netto redovisade värden												
31 december 2020	11	28	2	28	69	10	27	0	1 234	21	1 292	1 361



	Internt genererade immateriella tillgångar					Förvärvade immateriella tillgångar						
	Aktiverade utgifter för FoU	Program- varor	Patent och licenser	Övrigt	Summa	Aktiverade utgifter för FoU	Program- varor	Patent, licenser, varumärken, etc.	Goodwill	Övrigt	Summa	Immateriella tillgångar totalt
Akkumulerade anskaffningsvärden												
1 januari 2021	142	193	0	60	395	19	73	1 1234	24	1350	1746	
Nyanskaffningar		22			22		1			1	23	
Förvärv av rörelse					0		1	64	24	90	90	
Avyttringar					0		-1	-2		-3	-3	
Utrangeringar		-10			-10		-2	0		-2	-12	
Omklassificeringar		-10			-10			0		0	-10	
Årets omräknings- differenser	1			4	5		1	56	4	60	65	
31 december 2021	143	195	0	64	402	19	72	1 1352	52	1495	1898	
Akkumulerade av- och nedskrivningar												
1 januari 2021	131	165	-2	32	327	9	46	1	0	3	58	385
Avyttringar					0		-1				-1	-1
Utrangeringar		-9			-9		-2				-2	-11
Nedskrivningar				6	6						0	6
Årets avskrivningar på anskaffningsvärden	8	4	2	3	18	4	15			3	22	40
Årets omräknings- differenser	1			2	3		1			0	1	4
31 december 2021	140	161	0	43	345	13	58	1	0	6	78	423
Netto redovisade värden												
31 december 2021	3	34	0	21	58	6	14	0 1352	46	1417	1475	



Immateriella tillgångar

	Årets avskrivningar per kostnadsslag i resultaträkningen		
	2021	2020	2019
Kostnad för sålda varor	-14	-13	-17
Försäljningskostnader	-3	-3	-2
Administrationskostnader	-17	-14	-7
Kostnad för forskning och utveckling	-6	-9	-15
Totalt	-40	-39	-42

	Nedskrivningar/återföring av nedskrivningar per kostnadsslag i resultaträkningen		
	2021	2020	2019
Kostnad för sålda varor			-77
Kostnad för forskning och utveckling	-6		
Totalt	-6	0	-77

Nedskrivningsprövning av goodwill enligt ovan innefattar det redovisade värdet för goodwill i koncernens balansräkning 1 352 miljoner kronor (1 234 (1 324)), väsentligen relaterat till ett antal större rörelseförvärv.

För Alleima är de kassagenererande enheterna divisionerna Tube, Kanthal och Strip. Goodwill fördelas till kassagenererande enheter baserat på var rörelseförvärvet ursprungligen gjordes.

År	Tube	Kanthal	Strip	Totalt
2019	3	1 321	0	1 324
2020	10	1 223	0	1 234
2021	9	1 343	0	1 352

Återvinningsvärdet för kassagenererande enheter har bedömts på grundval av uppskattningar av nyttjandevärdet.

Beräkningarna av nyttjandevärdet baserar sig på de uppskattade framtida kassaflöden genom prognoser för en femårsperiod, vilken i sin tur baserar sig på de femårsplaner som Alleima årligen utarbetar.

Planen bygger på divisionernas strategier och en analys av det nuvarande och förväntade affärsklimatet och den påverkan detta förväntas ha på den marknad där divisionen är verksam. En rad ekonomiska indikatorer, som skiljer sig åt för varje marknad, och externa och interna studier av dessa, används vid analysen av affärs-situationen. De viktigaste antaganden som nämns nedan återspeglar tidigare erfarenheter, nuvarande och framtida situation och överensstämmer med extern information. De viktigaste antagandena vid fastställandet av kassaflödesprognoser inkluderar förväntad efterfrågan, tillväxttakt, rörelsemarginal och rörelsekapitalkrav.

Tidigare antaganden har påverkats av covid-19 med lägre marginaler och intäkter, men nuvarande marginaler ligger på normaliserade nivåer för de kassagenererande enheterna.

Den faktor som användes för att beräkna tillväxten under terminalperioden efter fem år var 2 procent för Alleima, samma nivå som tidigare år.

Behovet av rörelsekapital utöver femårsperioden bedöms öka ungefär som den förväntade tillväxten under terminalperioden. Diskonteringsräntan består av en vägddomsnittlig kapitalkostnad för lånat kapital och eget kapital.

De diskonteringsräntor före skatt som används för Alleima är:

År	Tube	Kanthal	Strip
2019	10,0 %	10,0 %	10,0 %
2020	10,2 %	10,2 %	10,2 %
2021	8,5 %	8,8 %	8,9 %

De kassagenererande enheternas specifika risker har justerats för framtida kassaflödesprognoser. Nedskrivningsprövningen av goodwill som genomfördes vid utgången av 2021 indikerade inga nedskrivningsbehov. Känsligheten i beräkningarna innebär att goodwillvärdet bibehålls även om diskonteringsräntan höjdes med 2 procentenheter eller om den långsiktiga tillväxttakten sänktes med 2 procentenheter. Goodwillvärdet skulle också bibehållas, givet en minskning av rörelsemarginalen med 2 procentenheter.

Not 13 Materiella anläggningstillgångar

	Byggnader och mark	Maskiner	Inventarier	Pågående nyanlägg- ningar	Övrigt	Totalt
Ackumulerade anskaffningsvärden						
Ingående balans 1 januari 2019	5 369	13 265	1 276	1 086	7	21 003
Nyanskaffningar	80	135	16	478	17	726
Avyttringar	-201	-105	-17	-135	-1	-459
Utrangeringar	-8	-311	-43			-362
Omklassificeringar	19	885	52	-754	-1	201
Årets omräkningsdifferenser	47	105	8	16		176
Utgående balans 31 december 2019	5 306	13 974	1 292	691	22	21 285
Av- och nedskrivningar						
Ingående balans 1 januari 2019	2 731	9 636	932	0	0	13 299
Avyttringar	-198	-71	-17			-286
Utrangeringar	-8	-295	-43			-346
Nedskrivningar		86				86
Omklassificeringar	-3	205	17			219
Årets avskrivning enligt plan på anskaffningsvärden	157	497	60			714
Årets omräkningsdifferenser	26	83	6			115
Utgående balans 31 december 2019	2 705	10 141	955	0	0	13 801
Netto redovisade värden 31 december 2019	2 601	3 833	337	691	22	7 484
Ackumulerade anskaffningsvärden						
Ingående balans 1 januari 2020	5 306	13 974	1 292	691	22	21 285
Nyanskaffningar	22	56	6	404	17	505
Förvärv av rörelse	8	15	2	2		27
Avyttringar	-12	-121	-24	-5	-5	-167
Utrangeringar	-7	-191	-22	-2		-222
Omklassificeringar	32	188	81	-406	-23	-128
Årets omräkningsdifferenser	-135	-300	-27	-36		-498
Utgående balans 31 december 2020	5 214	13 621	1 308	648	0	20 802
Av- och nedskrivningar						
Ingående balans 1 januari 2020	2 705	10 141	955	0	0	13 801
Avyttringar	-5	-105	-17			-127
Utrangeringar	-6	-179	-22			-207
Återföring av tidigare gjorda nedskrivningar	0	-48				-48
Omklassificeringar	-16	-111	-5			-132
Årets avskrivning enligt plan på anskaffningsvärden	151	507	60			718
Årets omräkningsdifferenser	-106	-244	-18			-368
Utgående balans 31 december 2020	2 723	9 961	953	0	0	13 637
Netto redovisade värden 31 december 2020	2 491	3 660	355	648	0	7 165



	Byggnader och mark	Maskiner	Inventarier	Pågående nyanlägg- ningar	Övrigt	Totalt
Ackumulerade anskaffningsvärden						
Ingående balans 1 januari 2021	5 254	13 521	1 273	658	12	20 718
Nyanskaffningar	3	56	14	388	10	471
Förvärv av rörelse	21	20	1	0		41
Avyttringar	-167	-130	-10	-11	-2	-319
Utrangeringar	-36	-201	-43	-10		-289
Omklassificeringar	22	286	126	-424	-4	5
Transaktioner med ägare	223					223
Årets omräkningsdifferenser	117	294	25	24	2	461
Utgående balans 31 december 2021	5 437	13 846	1 386	625	18	21 311
Av- och nedskrivningar						
Ingående balans 1 januari 2021	2 781	9 853	919	0	0	13 553
Avyttringar	-140	-113	-9			-262
Utrangeringar	-35	-189	-41			-265
Återföring av tidigare gjorda nedskrivningar	-6	-98	0	-1		-105
Omklassificeringar	214	-25	15			204
Årets avskrivning enligt plan på anskaffningsvärden	149	506	65		0	721
Transaktioner med ägare	-107					-107
Årets omräkningsdifferenser	71	236	14			321
Utgående balans 31 december 2021	2 929	10 170	963	-1	0	14 060
Netto redovisade värden 31 december 2021	2 509	3 676	423	626	18	7 251

Materiella anläggningstillgångar

	Avskrivningar redovisade i resultaträkningen		
	2021	2020	2019
Kostnad för sålda varor	-686	-681	-680
Försäljningskostnader	-12	-10	-15
Administrationskostnader	-11	-14	-17
Kostnad för forskning och utveckling	-13	-13	-2
Totalt	-721	-718	-714

	Nedskrivningar/Återläggning av nedskrivningar redovisade i resultaträkningen		
	2021	2020	2019
Kostnad för sålda varor	104	48	-130
Försäljningskostnader	1	0	
Administrationskostnader	1	0	44
Totalt	105	48	-86

Not 14 Leasing

Alleima som leasetagare

De leasingavtal i vilka Alleima är leasetagare innefattar tillgångar såsom lokaler för tillverkning, lager, kontor, kontorsutrustning samt fordon. Den genomsnittliga hyresperioden för lokalerna är 5-10 år samt 3-5 år för fordon och kontorsutrustning.

Akkumulerade anskaffningsvärden	Byggnader och mark	Maskiner	Inventarier	Summa
Ingående balans 1 januari 2019	178	93	35	306
Nyanskaffningar	27	11	13	52
Omvärderingar	-2	-1	2	-2
Omklassificeringar	0	0	-1	-1
Årets omräkningsdifferenser	1	0	0	1
Utgående balans 31 december 2019	203	103	49	356
Av- och nedskrivningar				
Årets avskrivningar enligt plan	33	30	16	80
Nedskrivningar	5	0	0	5
Avyttring och utrangering	0	0	-1	-1
Årets omräkningsdifferenser	0	0	0	-1
Utgående balans 31 december 2019	37	30	15	83
Netto redovisade värden 31 december 2019	166	73	34	273

Akkumulerade anskaffningsvärden	Byggnader och mark	Maskiner	Inventarier	Summa
Ingående balans 1 januari 2020	203	103	49	356
Nyanskaffningar	32	6	12	50
Omvärderingar	-3	0	-2	-6
Avyttringar och utrangeringar	-31	-16	-7	-54
Omklassificeringar	-1	-55	55	-1
Årets omräkningsdifferenser	-11	-1	-3	-15
Utgående balans 31 december 2020	190	38	106	333
Av- och nedskrivningar				
Ingående balans 1 januari 2020	37	30	15	83
Årets avskrivningar enligt plan	35	28	17	80
Återföring av tidigare gjorda nedskrivningar	-3	0	0	-3
Avyttring och utrangering	-12	-16	-6	-34
Omklassificering	1	-24	25	2
Årets omräkningsdifferenser	-3	0	-1	-4
Utgående balans 31 december 2020	56	18	50	124
Netto redovisade värden 31 december 2020	134	20	55	210



Akkumulerade anskaffningsvärden	Byggnader och mark	Maskiner	Inventarier	Summa
Ingående balans 1 januari 2021	190	38	106	333
Nyanskaffningar	36	3	23	63
Omvärderingar	-5	2	0	-4
Förvärv av rörelse	9	0	1	10
Avyttringar och utrangeringar	-24	-1	-17	-41
Omklassificeringar	3	0	-1	-1
Årets omräkningsdifferenser	6	0	2	8
Utgående balans 31 december 2021	212	43	114	368
Av- och nedskrivningar				
Ingående balans 1 januari 2021	56	18	50	124
Årets avskrivningar enligt plan	41	9	28	79
Avyttring och utrangering	-24	0	-17	-41
Omvärdering	1	1	-2	0
Omklassificering	1	1	-2	0
Årets omräkningsdifferenser	2	0	1	3
Utgående balans 31 december 2021	76	28	60	164
Netto redovisade värden 31 december 2021	136	15	53	204

Se not 21 för en uppdelning i lång- och kortfristiga leasingkulder.

Nedskrivningar/återföring av nedskrivningar per kostnadsslag i resultaträkningen

	2021	2020	2019
Kostnad för sålda varor	0	3	-5
Försäljningskostnader	0	0	0
Administrationskostnader	0	0	0
Kostnad för forskning och utveckling	0	0	0
Totalt	0	3	-5

Årets avskrivningar per kostnadsslag i resultaträkningen

	2021	2020	2019
Kostnad för sålda varor	-53	-59	-56
Försäljningskostnader	-16	-13	-16
Administrationskostnader	-9	-8	-9
Kostnad för forskning och utveckling	0	0	0
Totalt	-79	-80	-80

Kostnadsförda belopp

SEK M	2021	2020	2019
Årets avskrivningar	-79	-80	-80
Nedskrivning/återföring av nedskrivningar	0	3	-5
Räntekostnader hänförliga till leasingkulder	-5	-6	-7
Kostnader för lågt värde tillgångar	-10	-18	-24
Kostnader för kortfristiga leasar	0	-2	-6
Totalt kostnadsfört belopp	-94	-104	-123
Den totala utbetalningen för leasing under året	-76	-72	-91

Alleima som leasegivare

Koncernen innehar inga finansiella avtal.

Alleimas operationella leaser består uteslutande av två fastighetsrelaterade leaseavtal varav det största ingick i en fastighet som förvärvades 2021 från Sandvik AB.

Framtida leaseavgifter för operationella leasingkontrakt uppgick till 271 miljoner kronor (82 (94)) per 31 december 2021.

Operationella leaser

	2021	2020	2019
Inom ett år	42	23	19
Mellan ett och fem år	115	59	75
Mer än fem år	114	0	0
Totalt odiskonterade leaseavgifter	271	82	94



Not 15 Långfristiga fordringar

Långfristiga fordringar	2021	2020	2019
Derivat som innehas för säkring	168	38	19
Finansierade pensionsplaner	57	19	184
Övriga icke-räntebärande fordringar	22	7	15
Övrig räntebärande fordringar	6	28	202
Totalt	253	93	421

Not 16 Varulager

	2021	2020	2019
Råvaror och förnödenheter	1 623	1 216	1 750
Varor under tillverkning	1 672	1 373	1 689
Färdiga varor	2 077	1 707	1 437
Totalt	5 372	4 296	4 876

Not 17 Kundfordringar

2019								
	Ej förfallna	1-30 dagar efter förfall	31-60 dagar efter förfall	61-90 dagar efter förfall	91-180 dagar efter förfall	181-360 dagar efter förfall	Mer än 360 dagar efter förfall	Totalt
Förväntad förlustfrekvens, %	0,4	1,2	2,9	5,0	14,3	31,2	91,4	1,2
Bruttobelopp – kundfordringar	1 998	356	46	27	16	11	11	2 465
Förlustreserv	-7	-4	-1	-1	-2	-4	-10	-30
Rapporterat värde	1 991	352	45	26	13	8	1	2 435

2020								
	Ej förfallna	1-30 dagar efter förfall	31-60 dagar efter förfall	61-90 dagar efter förfall	91-180 dagar efter förfall	181-360 dagar efter förfall	Mer än 360 dagar efter förfall	Totalt
Förväntad förlustfrekvens, %	0,3	1,6	4,6	7,4	11,5	42,4	88,7	1,4
Bruttobelopp – kundfordringar	1 652	142	48	11	7	7	13	1 882
Förlustreserv	-5	-2	-2	-1	-1	-3	-12	-26
Rapporterat värde	1 647	140	46	10	6	4	2	1 856

2021								
	Ej förfallna	1-30 dagar efter förfall	31-60 dagar efter förfall	61-90 dagar efter förfall	91-180 dagar efter förfall	181-360 dagar efter förfall	Mer än 360 dagar efter förfall	Totalt
Förväntad förlustfrekvens, %	0,3	1,0	3,2	7,6	8,5	48,6	93,5	1,3
Bruttobelopp – kundfordringar	2 274	190	43	13	15	16	14	2 565
Förlustreserv	-7	-2	-1	-1	-1	-8	-12	-33
Rapporterat värde	2 267	188	42	12	14	8	2	2 532

Åldersanalys kundfordringar

2021			
	Brutto	Förlustreserv	Rapporterat värde
Ej förfallna	2 274	-7	2 267
Paserat förfalldatum 0–3 månader	246	-4	242
Passerat förfalldatum 4–12 månader	31	-9	22
Passerat förfalldatum >12 månader	14	-12	2
Totalt	2 565	-33	2 532



Not 18 Övriga fordringar

	2021	2020	2019
Kontraktstillgångar	38	16	35
Derivat som innehas för säkring	321	177	80
Övriga icke-räntebärande fordringar	441	713	932
Övriga räntebärande fordringar	0	0	1
Övriga förskott till leverantörer	19	21	13
	819	927	1060

Not 19 Eget kapital

Den 31 december 2021 uppgick Alleimas aktiekapital till 50 000 kronor fördelat på 1 000 aktier. Vid beräkning av resultat per aktie för historiska perioder har antalet aktier baserats på antalet aktier i Sandvik AB per den 27 april 2022, då aktieägarna i Sandvik AB beslutade om utdelning av en aktie i Alleima per fem aktier i Sandvik AB. Antalet aktier uppgick till 250 877 184 och har använts för samtliga presenterade perioder.

Reserver

Konsoliderat eget kapital innefattar vissa reserver som beskrivs nedan.

Omräkningsreserv

Omräkningsreserven består av alla valutakursdifferenser som uppstår vid omräkning av utlandsverksamhetens finansiella rapporter till Alleimas presentationsvaluta.

Innehav utan bestämmande inflytande

Innehav utan bestämmande inflytande uppgick till 97 miljoner kronor (50 (60)) och är hänförligt till dotterbolaget Pennsylvania Extruded Tube Co, USA i vilket innehavare utan bestämmande inflytandes andel uppgår till 30 procent.

Övriga transaktioner med aktieägare

Övriga transaktioner med aktieägare innefattar transaktioner utan ersättning mellan Sandvik och Alleima fördelat enligt nedan.

	2021	2020	2019
Justering effektiv skatt	37	70	53
Kapitaltillskott	16 700	0	5 732
Utdelningar	-642	-779	-788
Förvärv och avyttringar	-14 819	2 865	-672
Aktiebaserade ersättningar	-2	-9	2
Överföring av tillgångar och skulder utan vederlag ¹⁾	-1 325	-843	156
Totalt	-51	1 303	4 483

1) Överföring av tillgångar och skulder utan vederlag består av ekonomisk verksamhet som har lyfts ut från företag som står under gemensamt bestämmande inflytande.

Not 20 Avsättningar till pensioner och andra långfristiga ersättningar

Alleima tillhandahåller pensionslösningar i egen regi samt deltar på annat sätt i ett antal förmånsbestämda och avgiftsbestämda pensionsplaner och andra planer avseende långfristiga ersättningar till anställda runt om i världen. Pensionsplanerna är strukturerade i enlighet med lokala regler och lokal praxis. De för koncernen väsentligaste förmånsbestämda pensionsplanerna beskrivs nedan.

Sverige

Den svenska pensionsplanen är fonderad i en stiftelse, pensionen baseras på slutlönen och är delvis stängd för nya inträden i den meningen att endast nya anställda födda före 1979 har möjlighet att inträda i planen. Anställda som är födda efter 1979 ingår i en avgiftsbestämd plan. Det finns inga fonderingskrav för den förmånsbestämda planen. Pensionsutbetalningar till pensionärer görs direkt från Alleima, för detta har bolaget möjlighet att begära gottgörelse för gjorda pensionsbetalningar som tryggats i pensionsstiftelsen. De totala tillgångarna i denna stiftelse uppgick till 1 117 miljoner kronor (955) vilket var 126 miljoner kronor (-4) högre än kapitalvärdet av de motsvarande pensionsåtagandena för hela stiftelsen.

Åtaganden för familjepension tryggas genom försäkring i Alecta, detta åtagande är förmånsbestämt. Bolaget har dock inte haft tillgång till sådan information som gör det möjligt att redovisa dessa åtaganden som en förmånsbestämd plan, utan dessa redovisas därför som en avgiftsbestämd plan. Vid utgången av 2021 redovisade Alecta ett överskott i planen på preliminärt 172 procent (148). Koncernens andel av Alectas totala sparpremier uppgår till 0,02 procent, koncernens andel av totalt aktiva försäkrade uppgår till 0,17 procent. Premier som ska betalas till Alecta under 2022 uppskattas till 19 miljoner kronor (23).

Koncernens ömsesidiga åtagande med kreditförsäkringsbolaget PRI Pensionsgaranti i Sverige klassificeras som ansvarsförbindelse och uppgår till 20 miljoner kronor (19). Detta ömsesidiga åtagande kan endast tas i anspråk om PRI Pensionsgaranti konsumerat alla sina tillgångar och uppgår till maximalt 2 procent av koncernens pensionsåtaganden i Sverige.

USA

I USA finns en förmånsbestämd pensionsplan, som är stängd för nya inträden och från vilken utbetalningar till pensionärer görs, baserat på slutlönen vid pensions-tillfället. De som är berättigade till pensionsplanen är också berättigade till en sjukvårdsplan vid pensionering. Sjukvårdsplanen ger ett belopp för varje tjänsteår baserat på den ålder då personen går i pension. Avgiftsbestämda planer ersatte de tidigare förmånsbestämda planerna per 30 juni 2021.

Tyskland

I Tyskland har Alleima förmånsbestämda pensionsplaner. För ett antal år sedan bildade koncernen en stiftelse, en så kallad Contractual Trust Agreement, som omfattar nuvarande anställda inom koncernens tyska bolag. Pensionsåtaganden för pensionärer och fribrevshavare är fortfarande ofonderade. Pensionen baseras på slutlönen och andra parametrar, det finns inga fonderingskrav och det är ett krav på de anställda i planen att tillskjuta en viss procent av lönen till planen. Pensionsutbetalningar till pensionärer görs främst från bolaget.

Övriga

Övriga länder har inga materiella förmånsbestämda pensionsplaner.

Risker och kassaflöden

Det finns huvudsakligen tre kategorier av risker kopplat till förmånsbestämda pensionsplaner för bolaget. Den första kategorin är kopplad till de framtida pensionsutbetalningarna. Ökad livslängd, ökade inflationsantaganden och högre löner kan öka de framtida pensionsutbetalningarna och därmed också skulden avseende pensionsåtagandet. Den andra kategorin avser tillgångarna som finns i de stiftelser som är fonderade. Låg avkastning kan leda till att tillgångarna i framtiden inte är tillräckliga för att täcka de framtida pensionsutbetalningarna. Den tredje och sista kategorin avser mätmetoderna och redovisningen av förmånsbestämda pensionsplaner. Det avser främst diskonteringsräntan som används vid värderingen av nuvärdet av pensionsåtagandena. Den kan fluktuera vilket medför stora förändringar av den redovisade pensionskulden. Diskonteringsräntan påverkar också den räntekomponent som finns i pensionskulden och som redovisas i finansnettot.

För att fastställa diskonteringsräntan används AA-klassificerade företagsobligationer som motsvarar längden av pensionsåtagandet. Finns det ingen djup marknad för företagsobligationer används istället statsobligationer som grund för att fastställa diskonteringsräntan. För Sverige används bostadsobligationer för att fastställa diskonteringsräntan.

Nedan redovisas en känslighetsanalys för de viktigaste antagandena som påverkar den redovisade pensionskulden. Notera att känslighetsanalysen inte är menad att uttrycka en åsikt från bolaget om sannolikheten för att dessa inträffar.

Förvaltningstillgångar

I det verkliga värdet av förvaltningstillgångarna per 31 december 2021 ingår lån till Alleimaföretag med 0 miljoner kronor (0).



Styrning

De förmånsbestämda och avgiftsbestämda planerna styrs genom en pensionsnämnd (PSB). PSB sammanträder två gånger om året och har följande ansvarsområden:

- Implementera policyer och direktiv
- Tillförsäkra en effektiv administration av de stora pensionsplanerna och en effektiv förvaltning av avsatta förvaltningstillgångar
- Godkänna etablering av nya planer, materiella förändringar eller stängning av befintliga planer
- Godkänna riktlinjer för tillgångsförvaltningen

Investeringsstrategi

Investeringsbesluten i de stiftelser som hanterar förvaltningstillgångarna syftar till följande mål:

- Tillförsäkra att förvaltningstillgångarna är tillräckliga för att täcka stiftelsens framtida pensionsåtaganden
- Uppnå bästa möjliga avkastning med beaktande av rimlig risk

Varje stiftelse ska ha en skriftlig investeringspolicy godkänd av PSB, översyn ska göras årligen. Stiftelsen beslutar själv om sin investeringsstrategi och tar i beaktande hur pensionsåtagandena ser ut, behovet av likvida medel och hur investeringsmöjligheterna är. Investeringsstrategin ska vara långsiktig och i linje med de riktlinjer som PSB fastställt.

Information per land, 31 december 2019	Sverige	USA	Tyskland	Övriga	Totalt
Belopp i balansräkningen					
Nuvärdet av fonderade och ofonderade pensionsåtaganden	2 082	222	193	114	2 610
– varav för aktiva	1 008	54	71	114	1 248
– varav intjänade men ej uttagna	565	22	21	0	608
– varav för pensionärer	509	146	100	0	754
Förvaltningstillgångar	895	223	101	291	1 510
Totalt överskott/(underskott)	-1 187	1	-92	177	-1 100
Övriga pensionsavsättningar					-20
Total nettoskuld					-1 120
Avsättning för pensioner					-1 303
Tillgång fonderade pensionsplaner					184
Fonderingsnivå, %	43	101	52	255	58
Duration, återstående löptid på pensionsåtagandet, år	24	11	8	0	22
Belopp i resultaträkningen/Övrigt totalresultat					
Kostnad för nyintjänande	-53	-1	-3	-7	-64
Räntekostnad	-21	0	-1	1	-22
Aktuariella vinster/(förluster)	-271	-7	-10	23	-266
Total kostnad för förmånsbestämda pensionsplaner före skatt	-346	-8	-14	17	-351
Belopp i kassaflödet					
Inbetalningar till pensionsplaner från arbetsgivaren	0	-5	-5	0	-10
Pensionsutbetalningar direkt från bolaget	-36	0	-4	0	-41
Utbetalda regleringar	0	0	0	0	0
De viktigaste antagandena för värdering av pensionsskulden					
Livslängd, år ¹⁾	23	21	22		
Inflation, %	1,75	2,5	2,0		
Diskonteringsränta, % (vägt snitt)	1,75	3,1	1,3		
Framtida löneökningar, % (viktat genomsnitt)	3	3	3		

1) Uttryckt som den förväntade återstående livslängden för en 65-åring i antal år.



Information per land, 31 december 2020	Sverige	USA	Tyskland	Övriga	Totalt
Belopp i balansräkningen					
Nuvärdet av fonderade och ofonderade pensionsåtaganden	2 316	208	180	76	2 781
-varav för aktiva	1 130	48	63	69	1 311
-varav intjänade men ej uttagna	671	21	21	7	719
-varav för pensionärer	516	139	96	0	751
Förvaltningstillgångar	955	203	97	91	1 346
Totalt överskott/(underskott)	-1 361	-5	-84	15	-1 435
Övriga pensionsavsättningar					-24
Total nettoskuld					-1 459
Avsättning för pensioner					-1 478
Tillgång fonderade pensionsplaner					19
Fonderingsnivå, %	41	98	54	120	48
Duration, återstående löptid på pensionsåtagandet, år	24	11	9		22
Belopp i resultaträkningen/Övrigt totalresultat					
Kostnad för nyintjänande	-77	-1	-3	1	-79
Räntekostnad	-20	0	-1	0	-21
Aktuariella vinster/(förluster)	-114	-7	2	-6	-125
Total kostnad för förmånsbestämda pensionsplaner före skatt	-211	-8	-1	-5	-226
Belopp i kassaflödet					
Inbetalningar till pensionsplaner från arbetsgivaren	0	0	-5	-3	-8
Pensionsutbetalningar direkt från bolaget	-37	0	-4	-1	-42
De viktigaste antagandena för värdering av pensionsskulden					
Livslängd, år ¹⁾	23	21	22		
Inflation, %	1,75	2,25	2		
Diskonteringsränta, % (vägt snitt)	1,5	2,2	1		
Framtida löneökningar, % (viktat genomsnitt)	3	3	3		

1) Uttryckt som den förväntade återstående livslängden för en 65-åring i antal år.



Information per land, 31 december 2021	Sverige	USA	Tyskland	Övriga	Totalt
Belopp i balansräkningen					
Nuvärdet av fonderade och ofonderade pensionsåtaganden	2 149	245	184	165	2 743
-varav för aktiva	953	72	68	162	1 256
-varav intjänade men ej uttagna	703	20	18	3	744
-varav för pensionärer	492	153	98	0	743
Förvaltningstillgångar	1 117	244	103	163	1 626
Totalt överskott/(underskott)	-1 032	-2	-81	-10	-1 125
Övriga pensionsavsättningar					-22
Total nettoskuld					-1 147
Avsättning för pensioner					-1 204
Tillgång fonderade pensionsplaner					57
Fonderingsnivå, %	52	99	56	99	59
Netto skuld för sjukvårdspensionsplaner		30			30
Duration, återstående löptid på pensionsåtagandet, år	23	12	8		20
Belopp i resultaträkningen/Övrigt totalresultat					
Kostnad för nyintjänande	-64	-2	-2	-10	-78
Räntekostnad	-20	0	-1	0	-21
Aktuariella vinster/(förluster)	376	36	0	14	426
Total kostnad för förmånsbestämda pensionsplaner före skatt	291	33	-3	5	326
Belopp i kassaflödet					
Inbetalningar till pensionsplaner från arbetsgivaren	0	0	1	-3	-2
Pensionsutbetalningar direkt från bolaget	-38	0	-5	0	-43
De viktigaste antagandena för värdering av pensionsskulden					
Livslängd, år ¹⁾	23	21	22		
Inflation, %	1,75	2,25	2		
Diskonteringsränta, % (vägt snitt)	2	2,7	1,1		
Framtida löneökningar, % (viktat genomsnitt)	3	3	3		

1) Uttryckt som den förväntade återstående livslängden för en 65-åring i antal år.

Nuvärdet av fonderade och ofonderade pensionsåtaganden

	2021	2020	2019
Ingående balans 1 januari	2 781	2 610	2 247
Kostnad för nyintjänande	74	85	64
Kostnad för tidigare år	4	-6	
Koncerninterna transaktioner (Sandvik)	38	-25	-89
Räntekostnad	43	46	52
Inbetalningar från anställda	2	2	1
Pensionsutbetalningar	-60	-63	-70
Aktuariella vinster/(förluster) hänförligt till:			
- Finansiella antaganden	-278	137	361
- Demografiska antaganden		-3	-5
- Erfarenhetsbaserade förändringar	44	32	32
Rörelseförvärv	60	0	
Valutakursdifferenser	35	-34	16
Utgående balans 31 december	2 743	2 781	2 610



Förvaltningstillgångar

	2021	2020	2019
Ingående balans 1 januari	1 346	1 510	1 378
Ränteintäkt	22	25	31
Regleringar	21	-188	-25
Inbetalningar till pensionsplaner från arbetsgivaren	2	8	10
Pensionsutbetalningar direkt från bolaget	43	42	41
Av arbetsgivaren utbetalda regleringar	0	0	0
Inbetalningar från anställda	2	2	1
Pensionsutbetalningar	-60	-63	-70
Avkastning på förvaltningstillgångar, exklusive belopp som ingår i ränteintäkt	192	41	122
Övrigt	35	0	0
Valutakursdifferenser	23	-31	22
Utgående balans 31 december	1 626	1 346	1 510

	2021	2020	2019
Avkastningen av förvaltningstillgångarna	214	66	153
Konsolideringsnivån för de fonderade planerna, %	63	54	62
Konsolideringsnivån för samtliga planer, inklusive ofonderade	59	48	58
Förväntad utbetalningar för nästa år	53		

Känslighetsanalys, förändring av avsättningar för pensioner

(Netto)	Sverige	USA	Tyskland
Livslängd, +1 år	101	6	5
Diskonteringsränta -50 bps	265	7	15
Inflation +50 bps	262	5	-33

Tillgångsslag i %	2021	2020	2019
Räntebärande värdepapper	29	30	34
Aktier	29	28	29
Fastigheter	21	20	18
Övrigt	13	16	11
Likvida medel	8	6	8
varav onoterade tillgångar	37	55	80



Not 21 Övriga räntebärande skulder

	2021	2020	2019
Långfristiga skulder			
Leasingskulder	133	148	202
Övrigt	14	64	266
Totalt	147	212	469

Kortfristiga skulder			
Leasingskulder	67	60	65
Koncernkonto Sandvik	0	31	2 911
Övrigt	4	151	294
Totalt	71	242	3 270

Övrigt består under åren 2019 och 2020 till stor del av lån från Sandvik.

Förändring av skulder härrörande från finansieringsaktiviteter

	Kassaflöde			Ej kassagenererande förändringar				31 dec 2019
	1 jan 2019	Nya lån	Amortering	Omklassi- ficering	Nya nyttjan- derättsavtal	Valuta	Övrigt	
Räntebärande långfristiga skulder	63	83	0	107	-	4	10	266
Räntebärande kortfristiga skulder	384	-	0	-107	-	21	0	299
Leasingskulder	-	-	-91	-1	357	2	1	268
Netto förändring av koncernkonto	7 772	-	-4 861	-	-	-	-	2 911
Betald utdelning	-	-	-2	-	-	-	-	-
Totalt	8 219	83	-4 953	-1	357	27	11	3 744
			-4 870					

	Kassaflöde			Ej kassagenererande förändringar				31 dec 2020
	1 jan 2020	Nya lån	Amortering	Omklassi- ficering	Nya nyttjan- derättsavtal	Valuta	Övrigt	
Räntebärande långfristiga skulder	266	0	0	-32	-	-17	-154	64
Räntebärande kortfristiga skulder	299	0	-175	32	-	-4	0	153
Leasingskulder	268	-	-72	1	46	-9	-25	209
Netto förändring av koncernkonto	2 911	-	-2 879	-	-	-	-	31
Totalt	3 744	0	-3 126	1	46	-30	-179	457
			-3 126					

	Kassaflöde			Ej kassagenererande förändringar				31 dec 2021
	1 jan 2021	Nya lån	Amortering	Omklassi- ficering	Nya nyttjan- derättsavtal	Valuta	Övrigt	
Räntebärande långfristiga skulder	64	12	0	-62	-	2	0	14
Räntebärande kortfristiga skulder	153	1 616	-85	64	-	1	-126	1 624
Leasingskulder	209	-	-76	0	56	5	7	200
Netto förändring av koncernkonto	31	-	-31	-	-	-	-	0
Totalt	457	1 628	-193	2	56	8	-119	1 838
			1 436					

Not 22 Övriga avsättningar

	Garanti- åtaganden	Omstrukture- ringsåtgärder	Personal- relaterade förmåner	Miljö- åtaganden	Legala tvister	Övriga förpliktelser	Totalt
Redovisat 31 december 2020	32	406	50	191	6	66	751
Avsättningar som gjorts under året	35	48	75	46	3	6	212
Avsättningar som tagits i anspråk under året	-24	-197	-36	-25	0	-53	-335
Outnyttjade avsättningar som återförts under året	0	-97	0	-26	-1	-2	-126
Omklassificeringar	0	0	1	0	0	0	1
Förvärv av rörelse	0	0	0	0	0	0	0
Årets omräkningsdifferenser	1	6	1	0	0	1	11
Redovisat 31 december 2021	45	166	91	186	8	18	514
varav kortfristig del	30	162	4	4	4	10	214
varav långfristig del	14	4	87	182	4	8	300

	Garanti- åtaganden	Omstrukture- ringsåtgärder	Personal- relaterade förmåner	Miljö- åtaganden	Legala tvister	Övriga förpliktelser	Totalt
Redovisat 31 december 2019	11	206	49	184	8	18	474
Avsättningar som gjorts under året	23	381	29	59	2	64	559
Avsättningar som tagits i anspråk under året	0	-168	-23	-2	0	-12	-205
Outnyttjade avsättningar som återförts under året	0	-7	-4	-2	0	0	-14
Omklassificeringar	0	-3	0	-41	0	0	-45
Förvärv av rörelse	0	0	0	0	0	0	0
Årets omräkningsdifferenser	-2	-3	-1	-5	-4	-3	-18
Redovisat 31 december 2020	32	406	50	191	6	66	751
varav kortfristig del	16	359	2	5	1	59	443
varav långfristig del	16	47	48	186	4	6	308

	Garanti- åtaganden	Omstrukture- ringsåtgärder	Personal- relaterade förmåner	Miljö- åtaganden	Legala tvister	Övriga förpliktelser	Totalt
Redovisat 31 december 2018	8	322	43	128	6	14	522
Avsättningar som gjorts under året	0	340	27	67	2	16	452
Avsättningar som tagits i anspråk under året	2	-393	-23	-48	-1	-4	-467
Outnyttjade avsättningar som återförts under året	0	-67	0	-4	0	-9	-80
Omklassificeringar	0	0	0	42	0	0	42
Förvärv av rörelse	0	0	0	0	0	0	0
Årets omräkningsdifferenser	1	3	1	-1	0	1	5
Redovisat 31 december 2019	11	206	49	184	8	18	474
varav kortfristig del	0	206	4	42	2	10	264
varav långfristig del	10	0	44	142	6	7	210



Not 23 Övriga icke-räntebärande skulder

	2021	2020	2019
Övriga långfristiga skulder			
Derivat som innehas för säkring	138	48	64
Övrigt	-1	0	0
Totalt	136	48	64
Övriga kortfristiga skulder			
Derivat som innehas för säkring	70	47	97
Övrigt	210	184	755
Totalt	280	231	851

Not 24 Upplupna kostnader

SEK M	2021	2020	2019
Personalrelaterade	801	708	790
Övriga upplupna kostnader	338	371	267
	1 138	1 079	1 057

Not 26 Finansiell riskhantering

Finansiella tillgångar och skulder per värderingskategori

	Verkligt värde via resultaträkning			Upplupet anskaffningsvärde			Totalt redovisat värde		
	2021	2020	2019	2021	2020	2019	2021	2020	2019
Finansiella tillgångar									
Kundfordringar	-	-	-	2 532	1 856	2 435	2 532	1 856	2 435
Övriga fordringar	-	-	-	323	711	1 074	323	711	1 074
Derivat	489	215	99	-	-	-	489	215	99
Likvida medel	-	-	-	1 661	179	112	1 661	179	112
Totalt finansiella tillgångar	489	215	99	4 516	2 745	3 621	5 005	2 960	3 720
Finansiella skulder									
Lån	-	-	-	1 620	2	5	1 620	2	5
Derivat	208	95	160	-	-	-	208	95	160
Leverantörsskulder	-	-	-	2 128	1 192	1 330	2 128	1 192	1 330
Övriga skulder	-	-	-	785	1 067	5 182	785	1 067	5 182
Totalt finansiella skulder	208	95	160	4 534	2 261	6 517	4 742	2 356	6 678

Det redovisade värdet anses vara representativt för verkligt värde på grund av de korta löptiderna.

Finansiell exponering och riskhantering

Alleima är exponerat för finansiella risker genom sin globala verksamhet. Policyn för finansiell riskhantering fastställs och beslutas av styrelsen som beskriver ramverket för Alleima identifierade finansiella risker och hur det ska hanteras, mätas och rapporteras.

Group Treasury är den koncernfunktion som ansvarar för att hantera merparten av koncernens finansiella risker. De primära målen med funktionen är att bidra till värdeskapandet genom att hantera de finansiella risker som koncernen är exponerad för under den ordinarie verksamheten samt att optimera koncernens finansnetto.

Därutöver hanterar och förvaltar Group Treasury-funktionen koncernens finansierings- och likviditetsrisker samt stödjer koncernbolag med lån, inlåning, valuta- och råvarusäkringstransaktioner genom internbankverksamheten från kontoret i Stockholm. Group Treasury biträder även koncernbolag i finansiella frågor, trade finance-lösningar samt kredithanteringslösningar. Funktionen ansvarar även för koncernens bankkonto- och betalningsinfrastruktur och hanterar de finansiella risker som är förknippade med koncernens förmånsbestämda pensionsplaner.

Alleima accepterar endast finansiella motparter med en solid kreditvärdighet och finansiell ställning.

Valutarisk – Transaktionsexponering

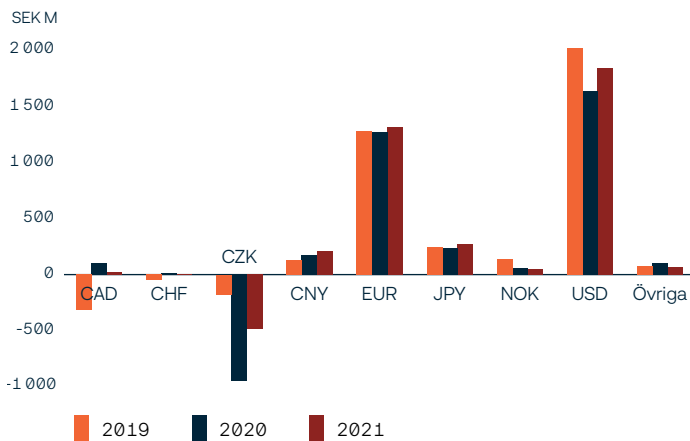
Risk

Transaktionsexponering uppstår när försäljning och köp sker i två olika valutor som påverkar årets resultat och från finansiella tillgångar och skulder denominerade i en annan valuta än företagets funktionella valuta.

Alleimas årliga transaktionsexponering, det vill säga koncernens nettoflöde av valutor, uppgick efter full kvittning av motvärdet i de exporterande bolagens lokala valutor, mätt till den genomsnittliga växelkursen, till 3 260 miljoner kronor (3 314 (1 759)) under 2021. De viktigaste valutorna för ett års exponering visas i följande diagram.

Exponering

Nettoflöde i utländsk valuta



Kommentarer

Alleima erbjuder generellt kunderna möjligheten att betala i sina egna valutor genom den globala försäljningsorganisationen. Som ett resultat av detta är koncernen kontinuerligt exponerad för valutarisker förknippade med kundfordringar denominerade i utländsk valuta och med framtida försäljningar till utländska kunder. Eftersom en stor andel av produktionen är koncentrerad till ett fåtal länder, medan försäljningen sker i många länder, exponeras Alleima för ett stort nettoinflöde av utländsk valuta.

För att minska valutarisken justeras prissättningen mot både kunder och leverantörer under omständigheter där Alleima påverkas negativt av valutarörelser. För att ytterligare minska exponeringen mot utländska valutor används mottagna valutor för att betala för köp i samma valuta via en nettningssstruktur.

En viss del av det förväntade nettoflödet av försäljning och köp säkras genom finansiella instrument och bankkontosaldo i enlighet med riktlinjer som anges i koncernens finanspolicy. Dessutom är större projektorder valuta-säkrade för att skydda bruttomarginalen. Enligt finanspolicy har CFO mandat att säkra den årliga transaktionsexponeringen. Vid årets slut uppgick det totala säkrade beloppet till 1 277 miljoner kronor. Den genomsnittliga varaktigheten för den säkrade volymen av utländsk valuta var 9 månader. Orealiserade vinster/förluster från utestående valutakontrakt för säkring av framtida nettoflöden uppgick till -30 miljoner kronor. Detta belopp består av -15 miljoner kronor i vinster/förluster relaterade till kontrakt som förfaller 2022 och -15 miljoner kronor i vinster/förluster relaterade till kontrakt som förfaller 2023 eller senare.

För att undvika transaktionsrisk i dotterbolagens balansräkningar finansieras de i sin funktionella valuta genom Group Treasury. Den valutarisk som uppstår i Group Treasury till följd av detta hanteras med hjälp av olika derivat för att minimera transaktionsrisken.

Om samtliga växelkurser för exponeringsvalutorna skulle försvagas, förutom CZK som skulle stärkas, med 5 procent skulle det totala rörelseresultatet under en 12-månadersperiod förändras med cirka -219 miljoner kronor (-339 (-223)), förutsatt att sammansättningen är densamma som den var vid årsskiftet.

Känslighetsanalys efter valuta

CAD	CHF	CZK	CNY	EUR	USD	ZAR	Övriga	Totalt
-1	0	-24	-11	-66	-92	0	-25	-219

Valutarisk – Omräkningsexponering

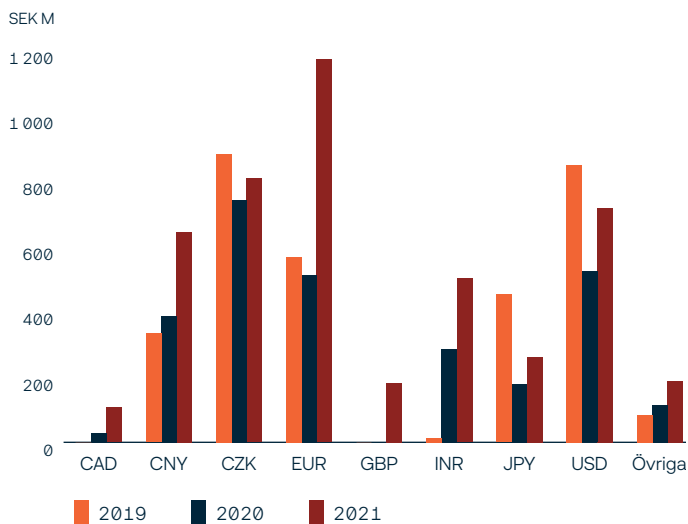
Omräkningsexponering sker när tillgångar och skulder i dotterföretag är denominerade i andra valutor än Alleimas presentationsvaluta.

Eftersom den svenska kronan (SEK) är Alleimas presentationsvaluta uppstår en omräkningsrisk relaterad till värderingen av nettotillgångarna i utländska dotterbolag



och det resultat i utländsk valuta som uppnått under perioden. Nettotillgångarna, som vanligen består av de utländska dotterbolagens egna kapital, omräknas till de kurser som tillämpas på balansdagen. Per den 31 december uppgick koncernens nettotillgångar i dotterbolag i lokala valutor till 4 576 miljoner kronor (2 769 (3 164)).

Exponering Nettotillgångar i utländsk valuta



Kommentarer

Alleima har valt att inte säkra framtida vinster i utländska dotterbolag. Nettotillgångarna är inte heller säkrade, men de skillnader som uppstår på grund av valutakursförändringar sedan föregående kvartal redovisas direkt i övrigt totalresultat. Diagrammet ovan visar fördelningen av nettotillgångar mellan olika valutor.

Om valutakurserna skulle förändras med 5 procent i ogynnsam riktning skulle nettoeffekten på övrigt totalresultat bli cirka -229 miljoner kronor (-138 (-158)). Denna nettoeffekt omfattar främst omräkningsexponering i eget kapital.

Känslighetsanalys efter valuta

CNY	CZK	EUR	GBP	INR	JPY	USD	Övriga	Totalt
-32	-40	-59	-9	-25	-13	-36	-15	-229

Ränterisk

Risk

Ränterisk definieras som den risk som förändringar i marknadsräntorna kommer att ha på koncernens räntenettoposter. Effekten på räntenettoposter av en ränteförändring beror på räntevillkoren för tillgångar och skulder. Alleima mäter ränterisken som den effekt en ränteförändring på 1 procentenhet kommer att ha på Alleimas räntenetto under de kommande 12 månaderna.

Ränterisk uppstår på två sätt:

- Bolaget kan ha investerat i räntebärande tillgångar, vars värde ändras när räntan ändras.
- Kostnaden för Bolagets upplåning fluktuerar när den allmänna räntesituationen förändras.

Exponering

Om marknadsräntorna skulle stiga med 1 procentenhet över alla villkor, med beaktande av de lån som har ränteomsättning under det kommande året, skulle räntekostnaderna påverkas med -16 miljoner kronor.

Kommentarer

Koncernens ränterisk uppstår främst i samband med upplåning. Koncernens CFO har mandat att variera den genomsnittliga räntefristen för koncernens skuldportfölj, förutsatt att den inte överstiger 36 månader. Den genomsnittliga räntefristen på Alleima upplåning var 1 månad vid årets slut.

I händelse av att Alleima har överskottslikviditet placeras den i bankinlåning eller i kortfristiga penningmarknadsinstrument vilket innebär att ränterisken (risken för värdeförändring) är låg.

Likviditets- och refinansieringsrisk

Risk

Likviditets- och refinansieringsrisk definieras som risken för att finansieringsmöjligheterna begränsas när lånen ska refinansieras och att betalningsåtagandena inte kan uppfyllas på grund av otillräcklig likviditet. I princip alla skulder förutom vissa derivat-, pensions- och leasing-skulder förfaller inom 12 månader.

Kommentarer

Enligt policyn för finansiell riskhantering ska koncernens sysselsatta kapital (kontanter exkluderade) utöver eget kapital, pensionsskulder, uppskjuten skatt och långfristiga avsättningar finansieras långfristigt (>1 år). Per den 31 december 2021 uppgick koncernens sysselsatta kapital, exklusive likvida medel, till 13 142 miljoner kronor och långfristig finansiering, inklusive aktiekapital, pensions-skulder, långfristiga skatteskulder, långfristiga avsättningar och den garanterade långfristiga kreditfaciliteten, uppgick till 16 063 miljoner kronor. Den kortfristiga likviditetsreserven, bestående av beviljade kreditfaciliteter och tillgängliga likvida medel, uppgick till 3 985 miljoner kronor. Reserven ska minst motsvara lån som förfaller för betalning under de kommande sex månaderna och en månads rörelsekostnader, beräknade till 828 miljoner kronor.

Alleima har en revolverande kreditfacilitet om 3 000 miljoner kronor som förfaller 2026. Alleimas finansieringsstrategi är att uppnå en väl avvägd löptidsprofil för skulder för att därigenom minska refinansieringsrisken.

Kreditrisk

Risk

Koncernens kommersiella och finansiella transaktioner ger upphov till kreditrisk i förhållande till Alleimas motparter. Kreditrisk eller motpartsrisk definieras som risken för förluster om motparten inte fullgör sina åtaganden.

Den kreditrisk som Alleima är utsatt för kan delas in i följande kategorier:

- Finansiell kreditrisk
- Kreditrisk i kundfordringar

Exponering

	2021	2020	2019
Kundfordringar	2 532	1 856	2 435
Likvida medel	1 661	179	112
Orealiserade nettovinsten på derivat	428	25	36
Övriga fordringar	3	0	1
Total	4 624	2 060	2 584

Kommentarer

Alleima har ingått avtal med de banker som är viktigast för Bolaget och som omfattar bland annat rätten att kvitta tillgångar och skulder som härrör från finansiella derivat-transaktioner, så kallade ISDA-avtal. Detta innebär att Bolagets motpartsexponering mot den finansiella sektorn är begränsad till de realiserade nettovinsten som uppstår i derivatavtal samt investeringar och banksaldon. Per den 31 december uppgick värdet av dessa till 428 miljoner kronor (25 (36)).

Alleima är exponerat för kreditrisk i samband med utestående kundfordringar till följd av försäljning av varor och tjänster till kunder. Kreditrisken är spridd över ett stort antal kunder med olika kreditvärdighet.

Det totala värdet av kundfordringar per den 31 december uppgick till 2 532 miljoner kronor (1 856 (2 435)) medan 33 miljoner kronor (26 (30)) reserverades för osäkra fordringar. De totala kreditförlusterna, definierade som summan av fordringar som skrivits av och förändring av reserven för osäkra fordringar, uppgick till 6 miljoner kronor (8 (4)) motsvarande 0,04% av omsättningen.

Prisrisk för råvaror

Risk

Alleimas finansiella risker relaterade till råvaror är främst koncentrerade till nickel, el och gas. De prisrisker som är förknippade med dessa säkras delvis genom undertecknande av finansiella kontrakt. En förändring av elpriset om 0,1 kronor per kWh beräknas påverka Alleimas rörelseresultat med plus eller minus 60 miljoner kronor (60 (60)) på årsbasis, baserat på rådande förutsättningar vid utgången av 2021.

Exponering

När Alleima erhåller en kundorder som innehåller ett fast pris för nickel, molybden eller koppar, säkras priserna på dessa material genom att underteckna finansiella kontrakt. Det innebär att Alleimas rörelseresultat inte påverkas av prisrörelser på dessa råvaror, relaterade till ovan nämnda order till ett fast pris.

Koncernen tillämpar en säkringsstrategi för att minimera metallprisrisken i samband med transaktioner som genomförs till ett rörligt metallpris. Värderingen av lager påverkas inte av säkring.

Förändringar i metallpriserna påverkar resultaträkningen till följd av ledtiden mellan inköp av råmaterial och leverans av färdig produkt. Effekten kan estimeras genom reglerna om värdering av lager. Nettoeffekten presenteras i avsnittet "Utveckling inom affärsområden".

För Alleima säkras elpriset kontinuerligt genom derivat. Elförbrukningen vid dessa enheter uppgår normalt till cirka 600 GWh. Säkringshorisonten vid årets slut var cirka 22 månaders (22 (18)) förväntad förbrukning.

Kommentarer

Den totala nettoförbrukningen av nickel uppgick till cirka 13 600 ton under året.

Vid årets slut var volymen av säkrat nickellager 1067 ton (– (-)). Marknadsvärdet på ingående råvaruderivat uppgick till 10 miljoner kronor (-(-)).

Volymen el säkrad med derivat var vid årets slut 1 121 GWh (1 405 (1 239)). Marknadsvärdet på dessa derivatkontrakt uppgick till 287 miljoner kronor (–13 (15)).

Volymen gas säkrad med derivat var 175 GWh vid årets slut. Marknadsvärdet på dessa derivatkontrakt uppgick till 61 miljoner kronor.

Pensionsåtaganden

Risk

Merparten av Alleimas pensionsskuld ligger hos dess svenska enheter. Andra länder med förmånsbestämda pensionsplaner är Tyskland och USA. Tre huvudsakliga risker är förknippade med Alleimas pensionsförpliktelser: räntefluktuationer, volatilitet på kapitalmarknaden och förändringar i förväntad livslängd.

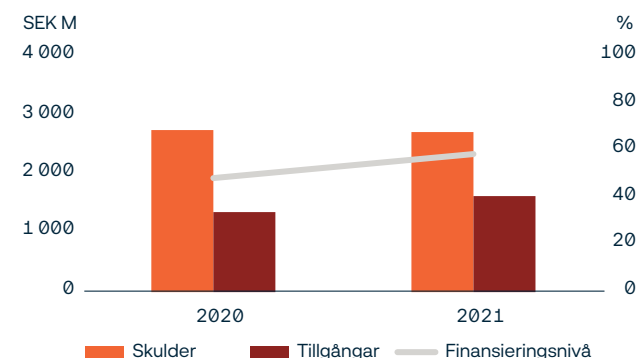
Exponering

Den concernfinansierade pensionskulden har en genomsnittlig löptid på 20,2 år. Allokeringen till räntebärande tillgångar är 37 procent av pensionsportföljen. På grund av tillgångsallokeringen och skillnader i varaktighet mellan de räntebärande tillgångarna och skulden är Alleima exponerat för räntefluktuationer, både vid diskontering av skulden men också när marknadsvärdet förändras i obligationsportföljen. Om den genomsnittliga diskonteringsräntan sjunker med –50 punkter skulle pensionskulden öka med 296 miljoner kronor.



29 procent av pensionsportföljen är investerad i aktier. En rörelse på 20 procent i aktieportföljen skulle resultera i en förändring av marknadsvärdet om 93 miljoner kronor. Om livslängdsantagandena ökar med ett år skulle pensionsskulden stiga med 4,1 procent vilket motsvarar 112 miljoner kronor. Den beräknade totala förlustpotentialen för ett år (pensionsrisk), baserat på stresstester, uppgår till sammanlagt 345 miljoner kronor.

Utveckling av pensionsskuld och tillgångar



Kommentarer

Under 2021 uppgick pensionstillgångarna till 1 622 miljoner kronor (1 353) och motsvarande pensionsskuld uppgick till 2 740 miljoner kronor (2 781), vilket motsvarar en finansieringsnivå om 59 procent (49). Avkastningen på Alleimas pensionstillgångar var 11,8 procent under året (3,0). Dessutom har Alleima ofinansierade pensionsåtaganden om 214 miljoner kronor.

Pensionsplanerna styrs genom en pensionsnämnd (PSB). PSB ansvarar för att genomföra policyer och direktiv, godkänna nya planer eller väsentliga ändringar och stänga befintliga planer.

Leverantörsfinansiering

Alleima har ett leverantörsfinansieringsprogram där bolaget erhåller förlängda betalningsvillkor. Standard betalningsvillkor för programmet är 120 dagar mot att leverantören får diskontera fakturorna inom 10 till 15 dagar. Alleima bär inga kostnader för programmet. Leverantörerna kan gå med eller lämna programmet utan kostnader. Vid utgången av 2021 var den totala skulden i programmet 651 (141) miljoner kronor och den förlängda betalningstiden var i genomsnitt 74 (64) dagar.

Not 27 Närstående

Transaktioner med ägare

Alleimas aktieägare är Sandvik-koncernen. Mellan koncernerna finns tidigare kundfordringar och leverantörsskulder, koncernkonton samt övriga kortfristiga skulder. Kundfordringar och leverantörsskulder har löpande betalnings-

villkor. Det kortfristiga lånet löper med marknadsränta och kommer att vara återbetalt innan notering.

För beräkningsgrunder för de sammanslagna finansiella rapporterna se not 1. Transaktioner avseende överlåtelse av tillgångar och skulder, som en del av bildandet av Alleima-koncernen, mellan Sandvik-koncernen och Alleima-koncernen har klassificerats som transaktioner med aktieägare. De transaktioner med aktieägare som har genomförts via eget kapital redovisas i den sammanslagna rapporten över förändringar i eget kapital. Koncernen har även köpt tjänster från Sandvik koncernen såsom IT- och administrativa tjänster. I de sammanslagna finansiella rapporterna innefattar kundfordringar och leverantörsskulder fordringar och skulder som ska inkasseras och betalas av ett annat koncernföretag än det företag som är inkluderat i de sammanslagna finansiella rapporterna.

I tabellen nedan sammanfattas Alleimas transaktioner med Sandvik-koncernen.

	2021	2020	2019
Intäkter	442	327	375
Inköp av tjänster ¹⁾	-286	-248	-259
Finansiella kostnader	-9	-93	-198
Derivat	-172	210	-15

Utgående balans

	2021	2020	2019
Netto skuld koncernkonto	0	31	2 911
Leverantörsskulder	86	52	59
Kortfristiga lån från Sandvik	1 618	0	0
Övriga kortfristiga skulder	2	9	518
Långfristiga lån från Sandvik	0	0	0
Fordringar	96	521	687
Derivat netto tillgång/skuld (-)	0	133	-76

1) Köpta varor från Sandvik uppgår ej till väsentliga belopp.

Ersättning till ledande befattningshavare

Ersättning till styrelsen och koncernledningen framgår av not 3.

Not 28 Förvärv

Förvärv av verksamheter som genomfördes under 2019, 2020 och 2021 presenteras i nedan tabell. Årliga intäkter och antal medarbetare avser förhållandet vid tidpunkten för transaktionen.

Division /kassagenererande enhet	Företag	Land	Förvärvsdatum	Årliga intäkter	Antal medarbetare
Kanthal	Thermaltek	USA	31 december 2019	13 miljoner USD 2018	30
Tube	Summerill Tube Corporation	USA	14 januari 2020	100 miljoner kronor 2018	45
Kanthal	Accuratech Group	Schweiz	4 oktober 2021	75 miljoner kronor 2020	50

Samtliga förvärv ovan genomfördes via kontantreglering och omfattade köp av 100% av aktierna och rösterna eller genom köp av nettotillgångarna i de förvärvade verksamheterna. Koncernen fick bestämmande inflytande över verksamheterna vid förvärvstidpunkten. Inga egetkapi-

talinstrument har emitterats i samband med förvärven. Samtliga förvärv har redovisats genom tillämpning av förvärvsmetoden. Eventuella justeringar på de slutliga värdena för Accuratech Group förväntas vara oväsentliga.

Verkligt värde redovisat i koncernen

	Thermaltek			Summerill Tube Corporation
	2019	2020	Förändring	2020
Immateriella anläggningstillgångar	–	139	139	36
Materiella anläggningstillgångar	–	3	3	24
Varulager	–	10	10	39
Fordringar	–	8	8	17
Övriga skulder och avsättningar	–	– 4	– 4	– 26
Uppskjutna skattefordringar/skulder, netto	–	–	–	–
Identifierbara nettotillgångar	–	156	156	90
Goodwill och andra övervärden	154	–	– 154	–
Köpeskillning	– 154	– 156	– 2	– 90
Transaktionskostnader	–	– 2	– 2	0
Netto erlagd likvid	– 154	– 158	– 4	– 90

I december 2019 förvärvade divisionen Kanthal Thermaltek Inc, en privatägd tillverkare av högt tempererade ugnssystem och metalliska värmeelement, med huvudkontor i North Carolina, USA. Goodwill om 139 miljoner kronor redovisades i samband med förvärvet. Verkligt värde för förvärvet som gjordes under 2019 har ändrats pga slutlig köpeskillning har etablerats under 2020.

I januari 2020 förvärvade divisionen Tube Summerill Tube Corporation, en tillverkare av avancerade rör. Sedan 1892 har de levererat sömlösa och svetsade rör, både rostfria och nickellegerade, till tidskrävande industrier såsom flyg, transport och kemi. Immateriella anläggningstillgångar om 27 miljoner kronor och goodwill om 9 miljoner

kronor redovisades i samband med förvärvet. Affären har begränsad effekt på vinst per aktie från start. Goodwill från förvärvet är skattemässigt avdragsgillt.

I oktober 2021 förvärvade divisionen Kanthal Accuratech Group, en nischad komponenttillverkare av medicinsk precisionstråd. Parterna har enats om att inte offentliggöra köpeskillningen. Immateriella och materiella anläggningstillgångar på 43 miljoner kronor och goodwill på 68 miljoner kronor redovisades i samband med förvärvet. Förvärvet har begränsad påverkan på resultat per aktie initialt och rörelsemarginalen kommer att vara neutral för Alleima. Goodwill från förvärvet är inte skattemässigt avdragsgillt.

Bidrag från företag förvärvade under 2019, 2020 och 2021

	2019	2020	2021
Bidrag från tidpunkten då bestämmande inflytande förelåg			
Intäkter	–	79	25
Årets vinst/förlust	–	3	–3
Bidrag om förvärvet hade gjorts 1 januari innevarande år			
Intäkter	126	79	107
Årets vinst/förlust	27	3	7



Not 29 Avyttring av verksamheter

I nedanstående tabell specificeras de avyttringar som genomfördes under 2020. Det genomfördes inte några avyttringar under 2019 och 2021.

Division	Företag	Avyttringsdatum	Årliga intäkter	Antal medarbetare
Tube	Sandvik Powder Solution Business	6 april 2020	68 miljoner kronor 2019	30

Avyttringar

Verksamheten Sandvik Powder Solution som producerar pulverbaserade HIP-produkter avyttrades i april 2020 till Metal Technology Co Ltd (MTC) men transaktionen har ingen stor påverkan på Alleima. Goodwill hänförligt till den sålda verksamheten skrevs ned med 77 miljoner kronor 2019, se not 12 Immateriella tillgångar.

Tillgångar och skulder inkluderade i avyttringar 2020

	Sandvik Powder Solution Business
Immateriella anläggningstillgångar	77
Materiella anläggningstillgångar	21
Övriga anläggningstillgångar	8
Varulager	41
Fordringar	13
Övriga omsättningstillgångar	2
Räntebärande skulder	-9
Övriga skulder och avsättningar	-50
Uppskjutna skattefordringar/skulder, netto	4
Identifierbara tillgångar, netto	107
Vinst/förlust vid försäljning av avyttrade verksamheter	-79
Erhållen ersättning efter kostnader för avyttring	28
Avgår: Likvida medel i de avyttrade verksamheterna	0
Effekt på koncernens likvida medel, avyttrade verksamheter	28

Not 30 Statliga stöd

Alleima har erhållit olika former av statliga stöd i länder där koncernen är verksam och för 2021 uppgår de till 6 miljoner kronor (103). Bidragen har redovisats som en minskad kostnad till vilken bidraget är hänförligt till. Merparten är relaterat till personalkostnader. Majoriteten har inga ouppfyllda villkor eller eventalförpliktelser som är knutna till dessa bidrag.

Not 31 Händelser efter räkenskapsårets utgång

Under första kvartalet 2022 slutfördes det av Alleima tidigare annonserade förvärvet av det tyskbaserade bolaget Gerling GmbH, ett ingenjörsbolag inom precisionrör, verksamt inom bland annat det snabbt växande vätgasmarknaden. Erbjudandet innefattar innovativa ingenjörslösningar för styr- och reglerteknik av högtrycks-system till tankstationer för vätgas. Bolaget rapporteras i Tube. Gerling GmbH har huvudkontor i Hörste, Tyskland, med cirka 75 anställda. 2021 hade Gerling GmbH intäkter om cirka 118 miljoner kronor, med en rörelsemarginal neutral för Alleima. Under de första sex månaderna 2022 hade företaget externa intäkter om 24 miljoner kronor och en påverkan på Alleima resultat för perioden om 5 miljoner kronor. Påverkan på Alleimas vinst per aktie kommer initialt att vara neutral. Förvärvet genomfördes genom förvärv av 100 procent av aktierna, tillika rösträtterna. Alleima erhöll kontroll över verksamheten på transaktionsdagen. Inga eget kapital-instrument har ställts ut i samband med förvärvet. Förvärvet har redovisats enligt förvärvsmetoden. Immateriella och materiella anläggningstillgångar på 48 miljoner kronor och goodwill på 3 miljoner kronor har redovisats, vilka fortfarande är preliminära varför förändringar kan förekomma senare.

Den 28 januari och 9 mars 2022 meddelades att Sandviks styrelse har utsett Kerstin Konradsson och Susanne Pahlén Åklundh till nya ledamöter i styrelsen för Alleima. Med dessa utnämningar är styrelsen för Alleima nu komplett.

Den 16 februari 2022 meddelades att Alleima fått en större order på avancerade rör för energisegmentet. Ordern bokades under första kvartalet 2022 och är värderad till cirka 800 miljoner kronor, med leveranser planerade mellan 2023 och 2025.

Vid en extra bolagsstämma den 7 mars 2022 beslutades om en riktad nyemission med rätt för Sandvik AB, org. nr 556000-3468, att teckna 250 827 184 aktier i Alleima AB och samtliga aktier har, på de villkor som följer av och i enlighet med bolagsstämmans beslut, tecknats. Efter beslut vid en extra bolagsstämma i mars 2022 genomfördes en uppdelning av Alleima AB:s aktier varvid en befintlig aktie delades i femtio aktier. Totalt antal aktier efter aktiesplit och nyemission uppgick till 250 877 184. I mars 2022 erhöll bolaget dessutom ett ovillkorat aktieägar-tillskott på 1 149 miljoner kronor genom kontant betalning från aktieägaren Sandvik AB.



Den 23 mars 2022 beslutade Sandviks styrelse att föreslå utdelning och notering av Sandvik Materials Technology (Alleima) till årsstämman och på årsstämman, som ägde rum den 27 april 2022, beslutade aktieägarna att rösta för styrelsens förslag. Noteringen är planerad att ske på Nasdaq Stockholm den 31 augusti 2022 och förväntas uppfylla Lex Asea-kraven. Sandvik har också beslutat att Alleima ska bli det nya namnet på koncernen.

Den 26 april 2022 förvärvade Alleima de återstående 30 procenten av det USA-baserade dotterbolaget Pennsylvania Extruded Tube Company (PEXCO).

Under det andra kvartalet 2022 gjorde dotterbolaget Sandvik Materials Technology Rock Drill Steel AB (RDS) en riktad nyemission till Sandvik AB avseende 10 000 B-aktier i bolaget vilket resulterat i att majoritetsägaren Alleima nu äger 90 procent av aktierna i RDS, det vill säga samtliga A-aktier, och Sandvik 10 procent. B-aktierna som Sandvik innehar är inte föremål för framtida utdelningar. Enligt avtal mellan parterna har Alleima, under vissa förutsättningar, rätt, men inte skyldighet att förvärva, Sandviks B-aktier till dess kvotvärde (2 778 kronor). Vidare har Alleima utfärdat en köpoption till Sandvik, som endast kan utnyttjas om ett fåtal förutbestämda händelser inträffar och i händelse av att köpoptionen utnyttjas ska köpeskillingen fastställas till verkligt värde. Alleima har under samtliga tidigare presenterade perioder före företrädesemissionen konsoliderat RDS till 100 procent, det vill säga utan att redovisa andelar utan bestämmande inflytande. Alleima redovisar i de konsoliderade finansiella rapporterna ett minoritetsinnehav om 2 778 kronor motsvarande den emissionslikvid som RDS erhållit från Sandvik AB. Ingen "vinstandel" som tillhör minoritetsägaren Sandvik AB kommer att redovisas i framtiden då Sandvik inte har rätt till någon utdelning. Detta innebär att minoritetsandelen i eget kapital kommer att uppgå till 2 778 kronor under alla framtida perioder såvida inte Alleima förvärvar Sandvik AB:s B-aktier i enlighet med avtalet eller avyttrar RDS till verkligt värde enligt avtalets köpoption.

Under det andra kvartalet 2022 har Alleima inrättat ett företagscertifikatprogram med ett rambelopp om 3 miljarder kronor med syfte att kunna uppta kortfristig finansiering. Under kvartalet ingick Alleima även avtal med ett syndikat av långgivare om revolverande kreditfaciliteter om 3 miljarder kronor varav högst 500 miljoner kan användas till en facilitet med korta löptider. Krediten kan dras i ett flertal valutor och löper på fem år (med två möjligheter till förlängning). Dessutom har Alleima ingått ramavtal om kortfristig finansiering. Alleima har inte utnyttjat någon av krediterna.

Den 6 juli 2022 meddelade Anders Björklund att han avgår som President för Kanthal divisionen och att han därmed lämnar sina uppdrag inom koncernen. Anders kvarstår i sin nuvarande tjänst tills dess att en ersättare tillträder, dock senast den 31 december 2022.

Den 15 juli 2022 ingick Alleima och Sandvik det separationsramavtal som reglerar separationsprinciper, inbördes

ansvarfördelning, samt garantier och skadeslöshetsåtaganden för att kunna slutföra separationen. Separationsramavtalet har evig löptid, kan inte sägas upp och träder i kraft på dagen för utdelning av aktierna i Alleima till aktieägarna i Sandvik.

Den 3 augusti 2022 meddelade Nasdaq Stockholm sitt beslut att, med sedvanliga förbehåll, uppta Alleimas aktie till handel. Den första handelsdagen för Alleima-aktien förväntas bli den 31 augusti 2022.

Den 4 augusti 2022 beslutade Sandviks styrelse att den 29 augusti 2022 ska vara avstämningsdag för utdelningen av samtliga Alleima-aktier till aktieägarna i Sandvik. Efter avstämningsdagen ingår inte Alleima längre i Sandvik-koncernen. Alleima-aktierna förväntas levereras till aktieägarna i Sandvik den 31 augusti 2022.

Efterfrågan på marknaden har nu i stort sett återhämtat sig från nedgången i samband med covid-19-pandemin. Osäkerheter i ekonomin orsakade av covid-19-pandemin och konflikten i Ukraina kan dock fortfarande vara synliga, och den ständigt föränderliga naturen gör det svårt att förutse dess slutliga negativa inverkan på Alleima. Alleima har ingen betydande direkt exponering mot Ryssland och Ukraina. Alleima påverkas något av längre ledtider, indirekta avbrott i leveranskedjan, högre frakt- och energikostnader samt råvaruprisinflation, med osäkerhet om dess slutliga längd och bana. Följaktligen fortsätter covid-19-pandemin och konflikten i Ukraina att utgöra osäkerhet och risk och kan ha väsentliga negativa effekter på Alleimas intäkter, kassaflöden, finansiella ställning och resultat.

Ytterligare information avseende Alleimas utveckling efter räkenskapsårets utgång finns i bolagets delårsrapport för perioden 1 januari till 30 juni 2022 som återfinns på sidorna F-2–F-34.



Rapport från oberoende revisor

Till styrelsen i Alleima AB (publ), org.nr 559224-1433

Rapport om de sammanslagna finansiella rapporterna

Uttalanden

Vi har utfört en revision av de sammanslagna finansiella rapporterna för Alleima AB (publ) för den period om tre räkenskapsår som slutar den 31 december 2021. De sammanslagna finansiella rapporterna ingår på sidorna F-35–F-86 i detta dokument.

Enligt vår uppfattning har de sammanslagna finansiella rapporterna upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS), så som de antagits av EU, och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av koncernens sammanslagna finansiella ställning per den 31 december 2021, 31 december 2020 samt 31 december 2019 och av dess sammanslagna finansiella resultat och sammanslagna kassaflöde för vart och ett av de tre räkenskapsår som slutar den 31 december 2021 enligt IFRS, så som de antagits av EU.

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till koncernen enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att de sammanslagna finansiella rapporterna upprättas och att de ger en rättvisande bild enligt IFRS så som de antagits av EU. Styrelsen och verkställande direktören ansvarar även för den interna kontroll som de bedömer är nödvändig för att upprätta sammanslagna finansiella rapporter som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

Vid upprättandet av de sammanslagna finansiella rapporterna ansvarar styrelsen och verkställande direktören för bedömningen av Koncernens förmåga att fortsätta verksamheten. De upplyser, när så är tillämpligt, om förhållanden som kan påverka förmågan att fortsätta verksamheten och att använda antagandet om fortsatt

drift. Antagandet om fortsatt drift tillämpas dock inte om styrelsen och verkställande direktören avser att upphöra med verksamheten eller inte har något realistiskt alternativ till att göra något av detta.

Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida de sammanslagna finansiella rapporterna som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i de sammanslagna finansiella rapporterna.

Som del av en revision enligt ISA använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Dessutom:

- identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i de sammanslagna finansiella rapporterna, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för våra uttalanden. Risken för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på misstag, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfalskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.
- skaffar vi oss en förståelse av den del av koncernens interna kontroll som har betydelse för vår revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala oss om effektiviteten i den interna kontrollen.
- utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i styrelsens och verkställande direktörens uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.



- drar vi en slutsats om lämpligheten i att styrelsen och verkställande direktören använder antagandet om fortsatt drift vid upprättandet av de sammanslagna finansiella rapporterna. Vi drar också en slutsats, med grund i de inhämtade revisionsbevisen, om huruvida det finns någon väsentlig osäkerhetsfaktor som avser sådana händelser eller förhållanden som kan leda till betydande tvivel om koncernens förmåga att fortsätta verksamheten. Om vi drar slutsatsen att det finns en väsentlig osäkerhetsfaktor, måste vi i revisionsberättelsen fästa uppmärksamheten på upplysningarna i de sammanslagna finansiella rapporterna om den väsentliga osäkerhetsfaktorn eller, om sådana upplysningar är otillräckliga, modifiera uttalandet om de sammanslagna finansiella rapporterna. Våra slutsatser baseras på de revisionsbevis som inhämtas fram till datumet för revisionsberättelsen. Dock kan framtida händelser eller förhållanden göra att koncernen inte längre kan fortsätta verksamheten.
 - utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i de sammanslagna finansiella rapporterna, däribland upplysningarna, och om de sammanslagna finansiella rapporterna återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.
 - inhämtar vi tillräckliga och ändamålsenliga revisionsbevis avseende den finansiella informationen för enheterna eller affärsaktiviteterna inom koncernen för att göra ett uttalande avseende de sammanslagna finansiella rapporterna. Vi ansvarar för styrning, övervakning och utförande av koncernrevisionen. Vi är ensamt ansvariga för våra uttalanden.
- Vi måste informera styrelsen om bland annat revisionens planerade omfattning och inriktning samt tidpunkten för den. Vi måste också informera om betydelsefulla iakttagelser under revisionen, däribland de eventuella betydande brister i den interna kontrollen som vi identifierat.

Stockholm den 4 augusti 2022

PricewaterhouseCoopers AB

Magnus Svensson Henryson
Auktoriserad revisor



Ordlista

Produkt	Svensk översättning	Definition
Bars	Stång	Rostfritt stål gjutet som rundstång för bearbetning i en rad olika kvaliteter, däribland rostfritt duplexstål och super-duplexstål.
Billets	Ämne efter stränggjutning eller från göt	Stål gjutet i en kompakt rund form. Tillgängligt i en rad olika material, såsom rostfritt stål, rostfritt duplexstål och nickellegeringar.
Bipolar plates	Bipolära plattor	Bipolära plattor (BPP) används för att samla individuella PEM-bränsleceller till en bränslecellstack och tillhandahåller flödeskanaler för det gasformiga bränslet (väte) och luft.
Bloom	Ämne efter stränggjutning eller från göt	Stål gjutet i en kompakt fyrkantig form. Tillgängligt i en rad olika material, såsom rostfritt stål, rostfritt duplexstål och nickellegeringar.
Cladding tubes	Kapslingsrör	Kapslingsrör används främst som bränslerör med en grupp bränslestavar som innehåller klyvbart material (uran) som utgör bränslet till kärnkraftsreaktorer.
Composite tubing	Kompondrör	Kompondrör passar för användningsområden där förhållandena utanför och inne i röret kräver materialegenskaper som inte kan uppfyllas med bara ett material. Kompondrör består av två olika legeringar som är metallurgiskt bundna till varandra för att uppnå goda värmeöverföringsegenskaper. En legering används för att motstå korrosion, medan den andra ofta är ett material godkänt för tryckkärl.
Compressor valve steel	Kompressorventilstål	Bandstålskvaliteter med en mycket hög utmattningshållfasthet, särskilt utformade för att uppfylla de höga kraven på kompressorventiler.
Corrosion Resistant Alloy (CRA)	Korrosionsbeständig legering	Kvalitet med hög mekanisk hållfasthet och utmärkt korrosionsbeständighet, t.ex. mot punktfrätning och sprickkorrosion, spänningsskorrosion (SCC), sura och basiska miljöer samt erosionskorrosion.
GDI automotive tubing	Rör till bilindustrin	Sömlösa rostfria rör utvecklade för motorer med direktinsprutning av bensen.
High-pressure tubing	Högtrycksrör	Sömlösa högtrycksrör till en rad högtryckstillämpningar med vätska eller gas som tryckmedium, såsom hydrauliska installationer, provbänkar och vattenskärningsutrustning.
Hollow bar	Ämnesrör	Ämnesrör är en stång av rostfritt stål som ofta används till bearbetningskomponenter.
Ingots	Göt	Göt är en stålmasa som har gjutits till en viss storlek och form (såsom stång, plåt eller tunnplåt) som passar att lagras, transporteras och bearbetas till halvfabrikat eller färdiga produkter.
Kanthal® APM	–	Kanthal® APM är en avancerad pulvermetallurgisk, urskilningshärdad, ferritisk järn-krom-aluminiumlegering (FeCrAl) för användning vid temperaturer upp till 1 425 grader Celsius (2 600 grader Fahrenheit). Legeringen kännetecknas av exceptionellt god formstabilitet och oxidationsresistens.
Kanthal® APMT	–	Kanthal® APMT är en avancerad pulvermetallurgisk, urskilningshärdad, ferritisk järn-krom-aluminium-molybdenlegering (FeCrAlMo legering) som rekommenderas för varaktig användning upp till 1 250 grader Celsius (2 280 grader Fahrenheit) i oxiderande och reducerande miljöer.
OCTG (Oil Country Tubular Goods)	OCTG-rörgods	OCTG-rörgods eller produktionsrör avser höljen, rör som används inom oljeindustrin.
Umbilical tubes	Umbilicalrör	Umbilicalrör är livlinan mellan ytinstallationer och undervattensutrustning och sammankopplar yt- och havsbottenolja och gasutrustning för kontroller, kraft och värme. Umbilicalrör är designade för högt systematiskt tryck på stora djup, där tunnare väggar och högre styrka krävs.



Adresser

Alleima AB (publ)

Besöks- och postadress
Storgatan 2
811 81 Sandviken
Telefon: +46 26 426 00 00
www.alleima.com

Finansiella rådgivare

BofA Securities

Regeringsgatan 59
111 56 Stockholm, Sweden
www.business.bofa.com

Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ)

Kungsträdgårdsgatan 8
106 40 Stockholm
www.sebgroup.com

Legala rådgivare

Beträffande svensk rätt

Mannheimer Swartling Advokatbyrå AB

Norrlandsgatan 21
Box 1711
111 87 Stockholm
www.mannheimerswartling.se

Beträffande amerikansk rätt

Shearman & Sterling LLP

401 9th Street, NW
Washington, DC 20004
www.shearman.com

Revisor

PricewaterhouseCoopers AB

Torsgatan 21
113 97 Stockholm
www.pwc.se

Den här sidan har avsiktligt lämnats blank.



Storgatan 2, 811 81 Sandviken
www.alleima.com