

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 olja- 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) förklarad 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: Justerad EBITDA och justerat rörelseresultat (EBIT) exkluderar jämförelsestörande poster och metallpriseffekter, se Not 2 samt beskrivning av Alternativa resultatmått 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.

“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 orderingsångstillväxt om 26 % jämfört med samma period föregående år. Det motsvarar den högsta absoluta orderingsnivån någonsin, vilket är resultatet av en brett baserad positiv utveckling samt höga råvarupriser (legeringstillägg), trots orsaker 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 produkt erbjudande. I det sammanhanget kan nämnas att vi under kvartalet fick vår första "waste to energy"-order för vår unika Sanicro® 35-legering för värmeväxlarapplikationer. 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, leveranskedjestörningar, 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 lågförädlade 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 värmning** 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.



26%

Organisk orderingsstillväxt

Orderingång och intäkter

Orderingången 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. Orderingången i regionerna Nordamerika och Asien noterade en gynnsam trend med en organisk tillväxt på 21 % respektive 18 %. Orderingången i Europa minskade med -1 % från en hög nivå. Exklusive en order om 219 miljoner kronor uppgick den organiska orderingången till 21 % under kvartalet. Orderboken är fortsatt stark.

Intäkterna under kvartalet ökade med 38 % till 4 757 miljoner kronor (3 449), motsvarande en organisk orderingsstillväxt på 13 % jämfört med samma period föregående år. De flesta kundsegmenten och alla tre divisionerna noterade en positiv utveckling jämfört med föregående år. Orderingsvärde i relation till intäkterna uppgick till 135 % under kvartalet.

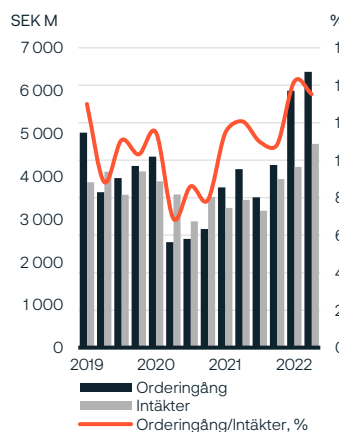
Förvärv och avyttringar hade en positiv påverkan om 1 % på orderingång respektive intäkter, medan **valuta** hade en påverkan med 6 % på orderingång respektive intäkter. **Legeringstillägg** hade en positiv påverkan om 20 % på orderingången och 17 % på intäkterna, främst drivet av högre nickelpriser.

Orderingång och intäkter

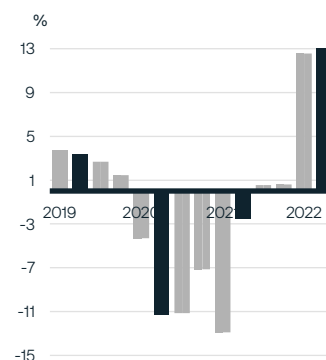
SEK M	Orderingång	Intäkter
Kv2 2021	4 165	3 449
Organisk, %	26	13
Förvärv och avyttringar, %	1	1
Valuta, %	6	6
Legering, %	20	17
Total tillväxt, %	55	38
Kv2 2022	6 440	4 757

Förändringen jämfört med samma kvartal föregående år.

Orderingång 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 1772 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).

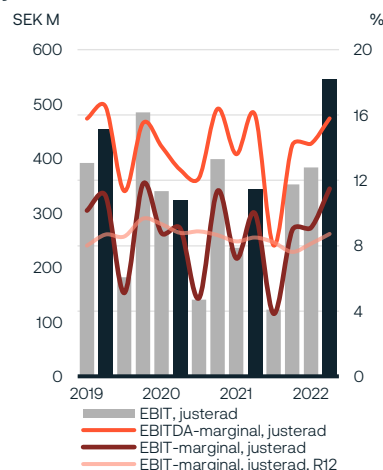
Periodens resultat uppgick till 669 miljoner kronor (365), motsvarande ett resultat per aktie om 2,67 kronor (1,44). Justerat resultat för perioden uppgick till 228 miljoner kronor (359), och justerat resultat per aktie uppgick till 0,91 kronor (1,42), se sidan 30 för mer information.

Justerat resultat per aktie

SEK

0,91

Justerad EBITDA och justerad EBIT (%)



11,5%

Justerad EBIT-marginal



Kassaflöde och finansiell ställning

Sysselsat 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 säsongsrelaterad 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 (-1174) 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.



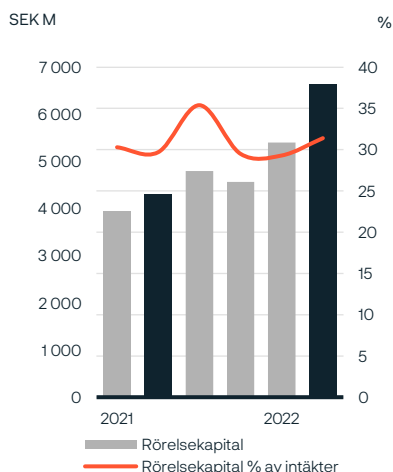
Fritt operativt kassaflöde

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 leasingkulder	-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.

Rörelsekapital



Nettoskuld/Eget kapital

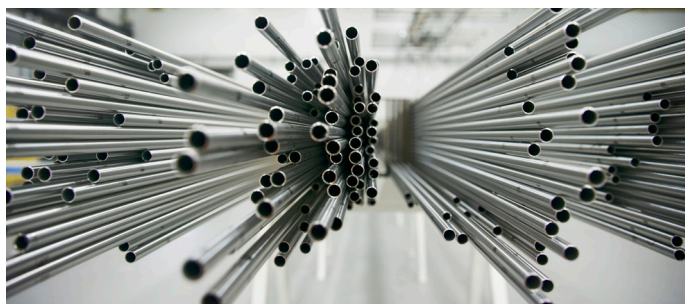
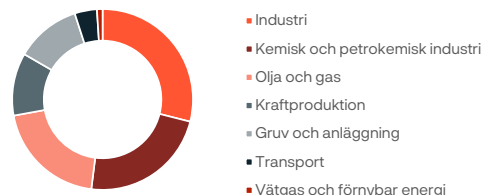
Nyckeltal

-0,01_x



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 umbilical-rör 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 million (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 vätskrätande förhållanden i både kryogena miljöer och temperaturer upp till 593 °C (1 100 °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.

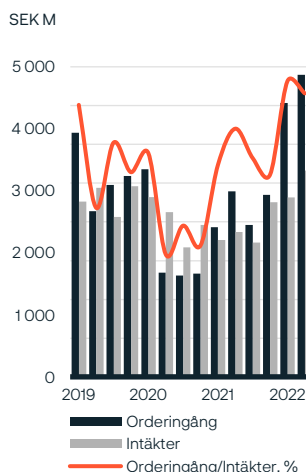
SEK M	Orderingång	Intäkter
Kv2 2021	2 992	2 336
Organisk, %	32	17
Förvärv och avyttringar, %	0	0
Valuta, %	5	4
Legeringar, %	23	19
Total tillväxt, %	63	43
Kv2 2022	4 869	3 329

Förändring jämfört med samma kvartal föregående år. Tabellen är multiplikativ, det vill säga de ingående effekterna ska multipliceras för att nå totaleffekten.

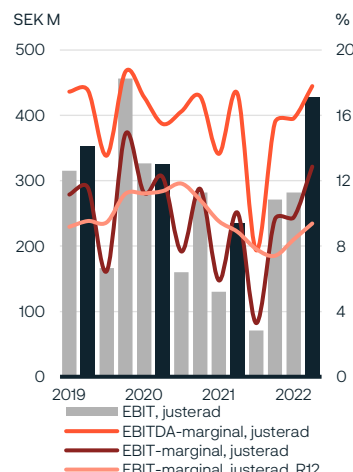
SEK M	Kv2 2022	Kv2 2021	Förändr. %	Kv1-Kv2 2022	Kv1-Kv2 2021	Förändr. %
Orderingång	4 869	2 992	63	9 288	5 408	72
Organisk tillväxt, %	32	79	-	46	10	-
Intäkter	3 329	2 336	43	6 226	4 546	37
Organisk tillväxt, %	17	-13	-	16	-18	-
Justerad EBITDA	592	404	46	1 050	706	49
Marginal, %	17,8	17,3	-	16,9	15,5	-
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

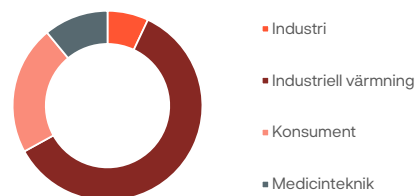
Justerad EBITDA och justerad EBIT exkluderar jämförelsestörande poster och metallpriseffekter, för ytterligare information se sida 26.

Orderingång och intäkter



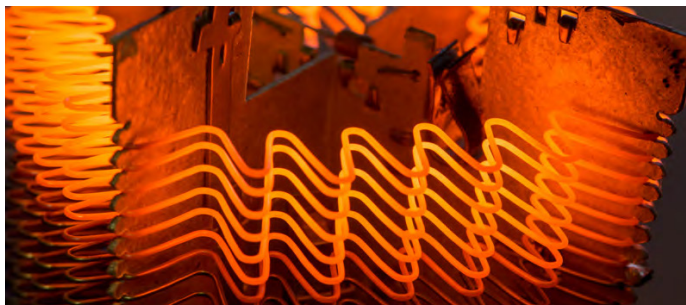
Justerad EBITDA and justerad EBIT (%)





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 pulversatser upp till cirka 85 kg, både för additiv tillverkning och varm isostatisk pressning. Investeringen ger unika möjligheter till skraddarsydd utveckling inom additiv tillverkning och möjliggör en unik plattform för FoU inom legerings- och pulverutveckling.

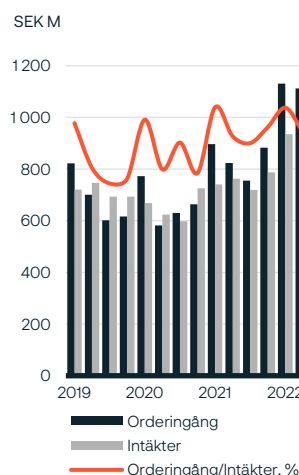
SEK M	Orderingång	Intäkter
Kv2 2021	823	762
Organisk, %	5	3
Förvärv och avyttringar, %	3	4
Valuta, %	10	9
Legeringar, %	15	15
Total tillväxt, %	35	33
Kv2 2022	1 111	1 012

Förändring jämfört med samma kvartal föregående år. Tabellen är multiplikativ, det vill säga de ingående effekterna ska multipliceras för att nå totaleffekten.

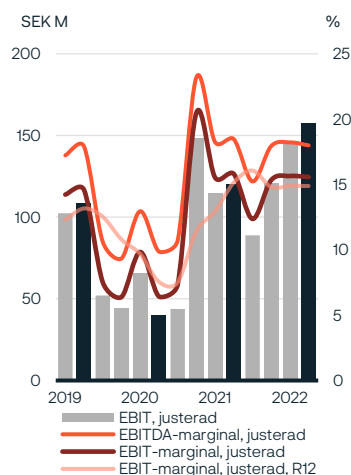
SEK M	Kv2 2022	Kv2 2021	Förändr. %	Kv1-Kv2 2022	Kv1-Kv2 2021	Förändr. %
Orderingång	1 111	823	35	2 242	1 720	30
Organisk tillväxt, %	5	52	-	5	37	-
Intäkter	1 012	762	33	1 947	1 502	30
Organisk tillväxt, %	3	29	-	5	23	-
Justerad EBITDA	182	141	29	352	276	28
Marginal, %	18,0	18,5	-	18,1	18,4	-
Justerad 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

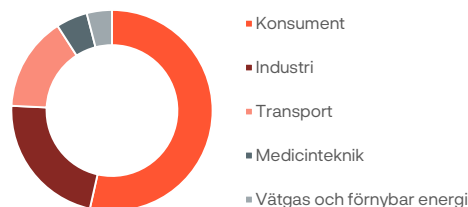
Justerad EBITDA och justerad EBIT exkluderar jämförelsestörande poster och metallpriseffekter, för ytterligare information se sida 26.

Orderingång och intäkter



Justerad EBITDA och justerad EBIT (%)





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 härdat skick, som uppfyller dessa krav. Bortsett från kvalitetsaspekterna levereras materialet i "färdig att använda"-form, vilket sparar produktionssteg.

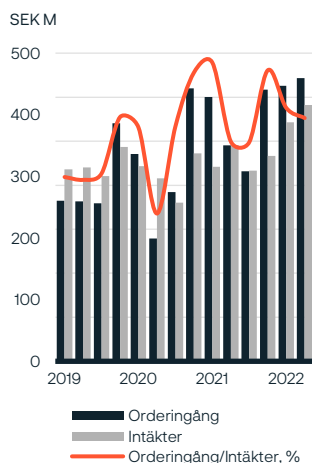
SEK M	Orderingång	Intäkter
Kv2 2021	351	351
Organisk, %	20	7
Förvärv och avyttringar, %	–	–
Valuta, %	5	6
Legeringar, %	5	5
Total tillväxt, %	31	19
Kv2 2022	460	416

Förändring jämfört med samma kvartal föregående år. Tabellen är multiplikativ, det vill säga de ingående effekterna ska multipliceras för att nå totaleffekten.

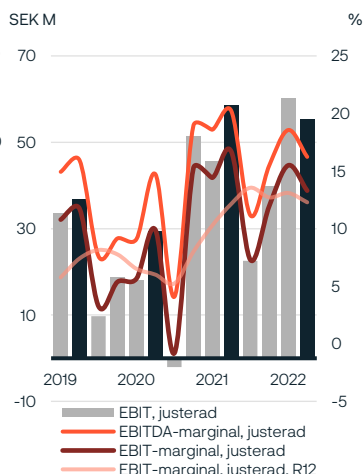
SEK M	Kv2 2022	Kv2 2021	Förändr. %	Kv1-Kv2 2022	Kv1-Kv2 2021	Förändr. %
Orderingång	460	351	31	906	779	16
Organisk tillväxt, %	20	82	–	7	51	–
Intäkter	416	351	19	804	667	21
Organisk tillväxt, %	7	22	–	10	13	–
Justerad EBITDA	68	71	-5	139	130	8
Marginal, %	16,2	20,2	–	17,4	19,4	–
Justerad EBIT	55	59	-5	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 (%)



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.

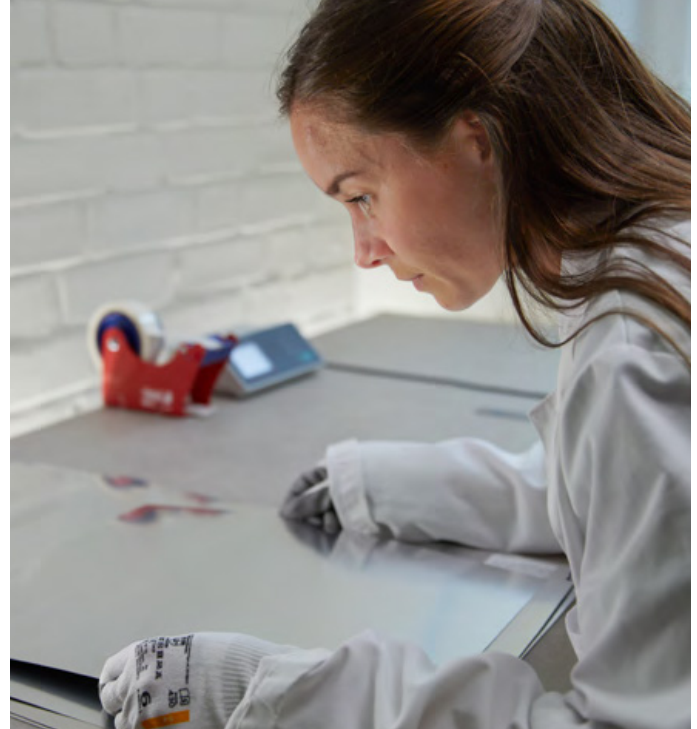
Påverkan genom produkterbjudandet

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 ståltillverkningen 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

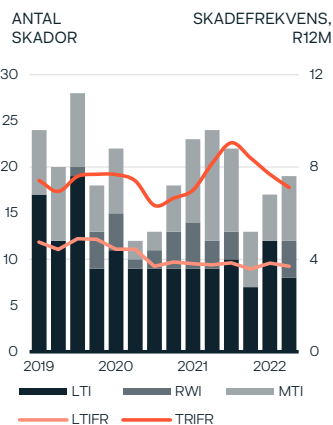


Hållbarhetsöversikt

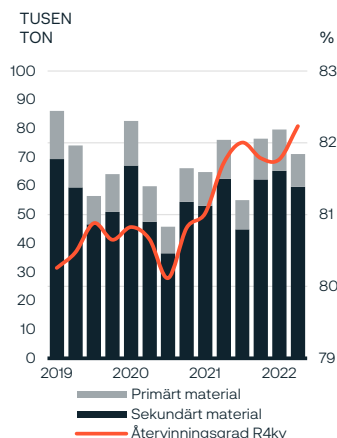
SEK M	Kv2 2022	Kv 2021	Förändring, %	R12M, Q2 2022	R12M, Q2 2021
TRIFR ¹	7,2	9,4	-23,5	7,1	8,2
CO ₂ (ton)	32	32	0,2	125	122
Återvunnet stål, %	84,0	82,1	2,3	82,2	81,7
Mångfald, andel kvinnliga chefer	22,1	20,0	10,4	-	-

1) Total Recordable Injury Frequency Rate (total skadefrekvens). Normaliserat till 1 000 000 arbetade timmar.

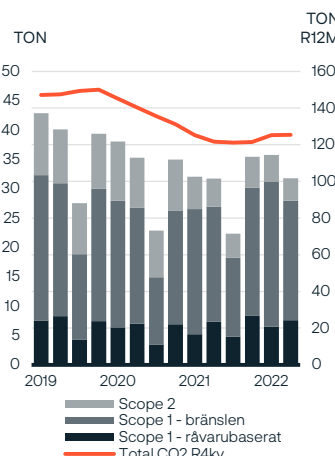
Hälsa och säkerhet – TRIFR



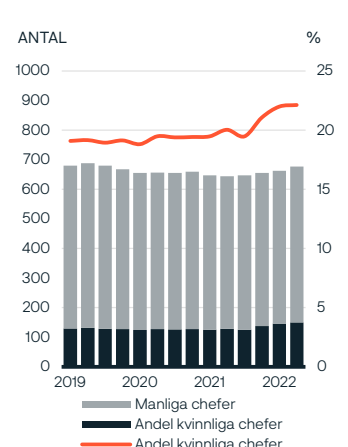
Återvunnet stål, %



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.

Ordergången 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 värmning. Ordergången 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 ordergångstillväxten till 14 % under perioden.

Intäkterna ökade med 34 % till 8 976 miljoner kronor (6 715), motsvarande en organisk ordergångstillväxt på 13 % jämfört med samma period föregående år. Alla kundsegment och alla tre divisionerna noterade en positiv utveckling jämfört med föregående år. Ordergångsvärde 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.



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 metallpriseffekter) 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 metallpriseffekter) över en konjunkturcykel. Utdelningen ska reflektera finansiell ställning, kassaflöde och framtidsutsikter.

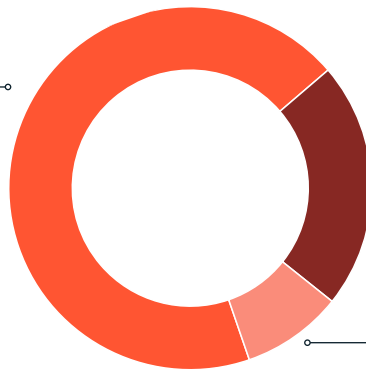
Om oss

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



Affärsmodell

Affärsmodellen för Alleima bygger på nära kundsamarbete och omfattande branschkunskaper 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 värmbearbetnings-, kallbearbetnings- och efterbehandlingsanläggningar.

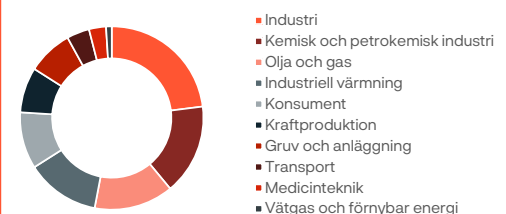
Strategi

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 sett, 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





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



Finansiella rapporter i sammandrag

Koncernen

Sammanslagen 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

Sammanställd rapport över totalresultat i sammandrag

SEK M	Not	Kv2 2022	Kv2 2021	Kv1-Kv2 2022	Kv1-Kv2 2021
Periodens resultat		669	365	1 224	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		1 066	64	1 226	320
Totalresultat för perioden		1 735	429	2 450	839
<i>Totalresultat hänförligt till</i>					
Moderbolagets aktieÄgare		1 735	426	2 436	830
Innehav utan bestÄmmande inflytande	7	-	4	14	9



Koncernen

Sammanställd 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

Sammanställd kassaflödesanalys i sammandrag

SEK M	Not	Kv2 2022	Kv2 2021	Kv1-Kv2 2022	Kv1-Kv2 2021
Löpande verksamheten					
Rörelseresultat		1 106	355	1 741	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
Betald 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



Koncernen

Förändringar i sammanslaget eget kapital i sammandrag

SEK M	Not	Moderbolas ägare	Innehav utan bestämmande inflytande	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>		<i>830</i>	<i>9</i>	<i>839</i>
Transaktioner med ägare		-141	-	-141
<i>Summa transaktioner med ägare</i>		<i>-141</i>	<i>-</i>	<i>-141</i>
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>		<i>567</i>	<i>38</i>	<i>606</i>
Transaktioner med ägare		89	-	89
<i>Summa transaktioner med ägare</i>		<i>89</i>	<i>-</i>	<i>89</i>
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>		<i>2 436</i>	<i>14</i>	<i>2 450</i>
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>		<i>1 275</i>	<i>-112</i>	<i>1 163</i>
Eget kapital 30 juni 2022		15 374	0	15 374



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



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	1 570	978	38
Europa		1 907	1 390	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

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.

Dessutom 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 tillåts 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 kassaflöden och klassificeras därför till upplupet anskaffningsvärde. Nedskrivningsförluster beräknas baserat på förväntade kreditförluster.



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
Metallpriseffekter									
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 avvyrar 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 aktieägar tillskott på 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, verksamt inom bland annat det snabbt växande vätgasmarknaden. Erbjudandet innefattar innovativa ingenjörslösningar för styr- och reglersteknik 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 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.



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
Nettoskulsättningsgrad	-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 årssiffran baserad 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 fluktuera 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



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	Kv1 2021
Periodens resultat	1 224	519	1 228	669	555	437	272	365	154
<i>Återför:</i>									
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
<i>Hänförligt till</i>									
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

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.

Nettoskudsättningsgrad och nettoskuld till justerad EBITDA

Alleima anser både nettoskudsättningsgrad 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. Nettoskudsättningsgraden 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.

Nettoskudsättningsgrad 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
Förskotts betalning 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
Nettoskudsättningsgrad	-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, utbudsstörningar 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