

Resultat i linje med normala säsongsvariationer

- Orderingången ökade 10 % till 3 869 miljoner kronor (3 512) jämfört med samma period föregående år, motsvarande en organisk tillväxt om -10 %, främst på grund av en svagare efterfrågan på lågförädlade produkter inom kundsegmentet industri och produkter till kundsegmentet konsument.
- Intäkterna ökade 34 % till 4 270 miljoner kronor (3 197), motsvarande en organisk tillväxt om 12 %, till följd av en positiv utveckling jämfört med samma period föregående år inom alla tre divisioner, och särskilt inom olje- och gas-segmentet.
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till -26 miljoner kronor (295), motsvarande en marginal om -0,6 % (9,2), och inkluderade jämförelsestörande poster om -90 miljoner kronor (-18) och metallpriseffekter om -131 miljoner kronor (190).
- Justerat rörelseresultat (EBIT) uppgick till 195 miljoner kronor (123), motsvarande en marginal om 4,6 % (3,8), med stöd av högre volymer och en gynnsam produktmix, trots kostnadsinflation inom frakt och energi.
- Resultat per aktie uppgick till -0,62 kronor (1,06). Justerat resultat per aktie uppgick till 0,07 kronor (0,53).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -297 miljoner kronor (-263) på grund av ett ökat rörelsekapital.
- Fritt operativt kassaflöde minskade till -323 miljoner kronor (-172) på grund av ett ökat rörelsekapital.
- Den 31 augusti upptogs aktierna i Alleima till handel på Nasdaq Stockholm.

Finansiell översikt

SEK M	Kv3 2022	Kv3 2021	Förändring, %	Kv1-Kv3 2022	Kv1-Kv3 2021	Förändring, %
Orderingång	3 869	3 512	10	16 305	11 419	43
Organisk tillväxt, %	-10	30	-	20	21	-
Intäkter	4 270	3 197	34	13 246	9 912	34
Organisk tillväxt, %	12	2	-	13	-5	-
Justerad EBITDA	403	257	57	1 756	1 253	40
Marginal, %	9,4	8,0	-	13,3	12,6	-
Justerat rörelseresultat (EBIT)	195	123	59	1 126	703	60
Marginal, %	4,6	3,8	-	8,5	7,1	-
Rörelseresultat (EBIT)	-26	295	-	1 715	987	74
Periodens resultat	-154	272	-	1 070	792	35
Justerat resultat per aktie, kronor	0,07	0,53	-86	2,35	2,23	6
Resultat per aktie, kronor	-0,62	1,06	-	4,21	3,09	36
Fritt operativt kassaflöde	-323	-172	88	-295	361	-
Rörelsekapital i relation till intäkter, % ¹	40,2	35,6	-	33,2	E/T	-
Nettoskuld/Eget kapital	0,02	0,15	-	0,02	0,15	-

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.

“En framgångsrik och väl mottagen börsnotering på Nasdaq Stockholm och ett kvartal i linje med normala säsongsvariationer.”



VD-ord

Det har verkligen varit ett händelserikt kvartal och jag är glad att vi genomförde en framgångsrik börsnotering på Nasdaq Stockholm den 31 augusti. Vi har träffat många investerare och vi anordnade vår allra första kapitalmarknadsdag, där vårt främsta fokus var att informera marknaden om vår strategi och vår affärsdynamik. Vi lanserade också vårt nya varumärke, vilket gav mängder av energi och ett engagemang bland våra medarbetare och kunder.

Tredje kvartalet är ett litet kvartal utifrån normala säsongsmönster, med lägre orderingång, intäkter och marginaler jämfört med de andra kvartalen, främst på grund av stängningar över sommaren och planerat underhåll. Under kvartalet noterade vi en fortsatt positiv efterfrågan inom flera av våra kundsegment, som industriell värmning, kraftproduktion, transport och medicinteknik. Vi noterade också flera bra ordrar inom segmentet vätgas och förnybar energi. Orderingången inom olje- och gassegmentet i division Tube fortsatte att växa organiskt jämfört med föregående år, med stora ordrar mottagna för OCTG under kvartalet. Det råder en hög aktivitet i sektorn, men tilldelningen av projekten dröjer på grund av kostnadsinflation och begränsade resurser i vissa kundprojekt med koppling till umbilicalrör.

Nedgången som noterades under andra kvartalet i den kortcykliska verksamheten, som hänfördes till lågförädlade produkter för industrisegmentet i Europa i division Tube, fortsatte under tredje kvartalet. Nu vi ser nu också hur efterfrågan dämpas för dessa produkter i Nordamerika och Asien. Delar av konsumentsegmentet, främst avseende kompressorventilstål i division Strip och tråd (appliance wire) i division Kanthal, båda för användning i vitvaruprodukter, saktade också ner. Sammantaget innebar det en organisk orderingångstillväxt om -10 % jämfört med samma period föregående år.

Vår orderbok är stark och under kvartalet ökade intäkterna organiskt med 12 %, med en noterad tillväxt inom samtliga tre divisioner, med en förbättrad justerad EBIT-marginal om 4,6 % jämfört med samma period föregående år, sekvensiellt lägre i linje med normala säsongsvariationer. Vi noterade ett negativt

kassaflöde i det tredje kvartalet på grund av betalningar av råvaruinköp som gjordes under det andra kvartalet, när metallpriserna var höga. Detta förväntas förbättras sekvensiellt i det fjärde kvartalet.

Vårt mål är att bli branschledande inom hållbarhet, både mätt i vårt erbjudande och i vår egen verksamhet. Ett steg för att minska våra utsläpp är en övergång till fossilfri el, och vi ligger för närvarande på 94 %. Sedan årets början har Kanthals anläggning i Hosur i Indien använt 100 % förnybar el, och övergången har möjliggjort en årlig minskning av koldioxidutsläppen om cirka 850 ton. Eftersom vår anläggning i Mehsana i Indien redan körs med fossilfri el innebär det att vår produktion i landet nu är baserad på 100 % förnybar el.

Vi verkar i en osäker miljö, med ett globalt inflationstryck och problem med energileveranserna i Europa, som påverkar våra kunder. En del av våra kortcykliska affärer kommer med största sannolikhet att förbli dämpade den närmaste tiden. Ser vi framåt anser jag att vi har en bra ställning för att få verksamheten att växa samt att genomföra vår strategi. Fokus kommer att ligga på att växa inom lönsamma och mindre cykliska segment. Vi ser vår diversifierade exponering mot kundsegmenten som en styrka, eftersom våra kunder finns i olika faser av konjunkturcykeln. Vår regionala närvaro, som innebär att vi är nära kunderna på våra huvudmarknader, är viktig eftersom kunderna nu har större fokus på att säkra leverantörskedjorna.

Energisektorn är underinvesterad, och jag tror att vi kommer att kunna dra nytta av återhämtningen inom olje- och gassektorn på medellång sikt. Vår affär inom applikationsrör är stark i alla regioner, i synnerhet kundsegmentet kemi och petrokemi. Övergången från värmning med gas till el kommer att fortsätta och stärkas över tid, vilket stödjer vårt segment industriell värmning. Min uppfattning är också att vi kommer att fortsätta se en god utveckling inom medicintekniksegmentet. Sammantaget är vi välpositionerade för framtiden.

Göran Björkman, vd och koncernchef

Marknadsutveckling och utsikter

Marknadsutveckling

Efterfrågan var blandad under kvartalet. Medan flera kundsegment fortsatte på en stabil eller positiv bana jämfört med samma period föregående år, noterades en försvagad efterfrågan för den kortcykliska verksamheten för samtliga regioner. Den rådande marknaden fortsätter att påverkas av leveranskedjestörningar, längre frakttider än normalt, inflation samt osäkerheter relaterade till problem med energileveranserna och -kostnaderna, främst i Europa.

- Inom industrisegmentet noterades en minskad efterfrågan av lågförädlade produkter i alla regioner under perioden. Efterfrågan förväntas förbli dämpad på kort sikt.
- Efterfrågan i segmentet kemi och petrokemi var fortsatt stabil, trots en viss negativ påverkan från inflation och högre energikostnader. Aktiviteten relaterad till applikationsrör förblev hög.
- Inom olje- och gassegmentet fortsatte återhämtningen med vissa betydande ordrar, särskilt inom OCTG (Oil Country Tubular Goods). Även om både projektlistan och känslan är positiv för offshore-/umbilicalprojekt påverkades ändå orderläggningen av kostnadsinflation och begränsade resurser.
- Segmentet industriell värmning noterade en ökad efterfrågan driven av slutkundssegmenten för halvledare, solkraft och stål.

- Inom konsumentsegmentet försvagades efterfrågan avseende kompressorventilstål och tråd (appliance wire), båda till vitvaruprodukter, samt knivstål under kvartalet. Efterfrågan förväntas förbli dämpad på kort sikt. Efterfrågan på rakblad förblev stabil.
- Efterfrågan i kraftproduktionssegmentet förblir stabil på medellång och lång sikt. Aktivitetsnivåerna inom ren energi förblev höga och diskussionerna gjorde goda framsteg mot framtida projekt.
- Gruv- och anläggningssegmentet noterade en stabil efterfrågan, trots en svag nedgång jämfört med föregående år, på grund av höga jämförelsetal till följd av föregående års återuppbyggnad av lagren efter pandemin.
- Inom transportsegmentet noterade flygindustrin en stark återhämtning jämfört med samma period föregående år, främst driven av precisionsrör till hydrauliksystem. Efterfrågan från fordonskunderna förblev stabil.
- Efterfrågan inom medicintekniksegmentet uppvisade en fortsatt stark underliggande utveckling även om tidpunkterna för orderläggningen påverkade kvartalet.
- Segmentet vätgas och förnybar energi noterade en fortsatt stark efterfrågan, främst driven av belagt bandstål till vätgasceller, relaterad till stationär el.

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 fjärde kvartalet 2022

Marknadsläget är blandat vid övergången till fjärde kvartalet. Samtidigt som utvecklingen är positiv för delar av verksamheten råder det också en ökad osäkerhet på grund av inflationstrycket och påverkan från leveransproblem av energi samt energipriser, som påverkar våra kunder, främst i Europa. På kort sikt förväntas efterfrågan förbli dämpad för de kortcykliska segmenten industri och konsument.

Produktmixen i det fjärde kvartalet förväntas vara lik den som noterades under tredje kvartalet. Orderingång, intäkter och justerad marginal under fjärde kvartalet är normalt högre än under tredje kvartalet baserat på säsongsvariationer. Kassaflödet förväntas förbättras sekvensiellt.

Notera: Kommentarer om marknadsutveckling och utsikter är baserade på bolagets nuvarande uppfattningar.



-10%

Organisk orderingsstillväxt

Orderingång och intäkter

Orderingången för kvartalet ökade med 10 % till 3 869 miljoner kronor (3 512) jämfört med samma period föregående år, drivet av positiva legeringstillägg och valutakurseffekter. Den organiska orderingsstillväxten om -10 % var hänförlig till den negativa utvecklingen för lågförädlade produkter och den kortcykliska affären, främst hänförligt till kundsegmenten industri och konsument inom alla tre divisionerna. Den organiska orderingången för de flesta segment var högre än nivåerna under samma period föregående år. Orderingången i regionerna Nordamerika och Asien noterade en organisk tillväxt på -31 % respektive -19 %, främst till följd av en lägre orderingång för lågförädlade produkter jämfört med samma period föregående år. Orderingången i Europa ökade med 9 %, främst drivet av segmenten olja och gas, kraftproduktion och industriell värmning, trots en nedgång inom lågförädlade produkter. Det fanns inga ordrar som klassificerades som stora ordrar, vilket innebär över 200 miljoner kronor, under kvartalet eller under samma period föregående år. Orderboken är fortsatt stark.

Intäkterna under kvartalet ökade med 34 % till 4 270 miljoner kronor (3 197), motsvarande en organisk orderingsstillväxt på 12 % jämfört med samma period föregående år. Med undantag för industri, noterade samtliga kundsegment en positiv organisk utveckling jämfört med föregående år, med OCTG för olja och gas, samt hydraulik- och instrumentrör till segmentet kemi och petrokemi, som de främsta drivkrafterna. Orderingångsvärde i relation till intäkterna uppgick till 91 % under kvartalet.

Förvärv och avyttringar hade en positiv påverkan om 1 % på både orderingång och intäkter, medan **valuta** hade en påverkan om 7 % på orderingång och 8 % på intäkter.

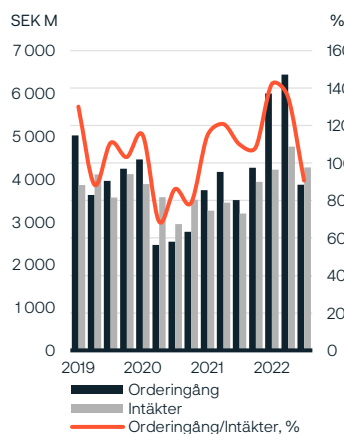
Legeringstillägg hade en positiv påverkan om 11 % på både orderingång och intäkter, främst drivet av högre priser på nickel, jämfört med samma period föregående år.

Orderingång och intäkter

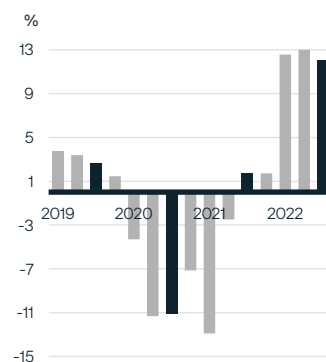
SEK M	Orderingång	Intäkter
Kv3 2021	3 512	3 197
Organisk, %	-10	12
Förvärv och avyttringar, %	1	1
Valuta, %	7	8
Legering, %	11	11
Total tillväxt, %	10	34
Kv3 2022	3 869	4 270

Förändring jämfört med samma kvartal föregående år.

Orderingång och intäkter



Organisk intäktsstillväxt



Resultat

SEK M	Justerad EBIT
Kv3 2021	123
Organisk	-29
Valuta	99
Förvärv och avyttringar	2
Kv3 2022	195

Förändring jämfört med samma kvartal föregående år.

Bruttoresultatet uppgick till 572 miljoner kronor (791). Justerat bruttoresultat ökade med 23 % till 703 miljoner kronor (569), motsvarande en justerad bruttomarginal om 16,5 % (17,8), som minskade främst på grund av högre produktionskostnader.

Försäljnings-, administrations- och FoU-kostnader ökade med 24 % jämfört med samma period föregående år och uppgick till -639 miljoner kronor (-517). Justerade försäljnings-, administrations- och FoU-kostnader ökade med 25 % jämfört med samma period föregående år och uppgick till -549 miljoner kronor (-439), främst på grund av högre aktivitet, tillfälliga kostnader för börsnotering för att marknadsföra varumärket, samt kostnader för att operera som ett självständigt bolag. Justerade försäljnings-, administrations- och FoU-kostnader i relation till intäkterna minskade något till 12,9 % (13,7), vilket förklaras av högre intäkter.

Rapporterad EBIT minskade till -26 miljoner kronor (295), med en marginal på -0,6 % (9,2). Jämförelsestörande poster uppgick till -90 miljoner kronor (-18), främst hänförligt till separationen från Sandvik AB och börsnoteringen. Metallpriserna hade en negativ påverkan om -131 miljoner kronor (190) under kvartalet, främst beroende på lägre priser på nickel.

Justerad EBIT ökade med 59 % till 195 miljoner kronor (123), vilket motsvarar en marginal om 4,6 % (3,8). 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. Valuta hade en positiv påverkan om 99 miljoner kronor. Resultatet var i linje med normala säsongsvariationer, på grund av stängningar under sommaren för planerat underhåll. Avskrivningar uppgick till -208 miljoner kronor (-134).

Finansnettot minskade till -187 miljoner kronor (77), främst på grund av negativa effekter från omvärderingen av valutaderivat.

Den rapporterade skattesatsen var 27,6 % (26,8) under kvartalet. Den normaliserade skattesatsen, exklusive effekten från jämförelsestörande poster och metallpriseffekter i rörelseresultatet, för första till tredje kvartalet 2022 var 26,3 % (26,4), i linje med vägledningen för helåret.

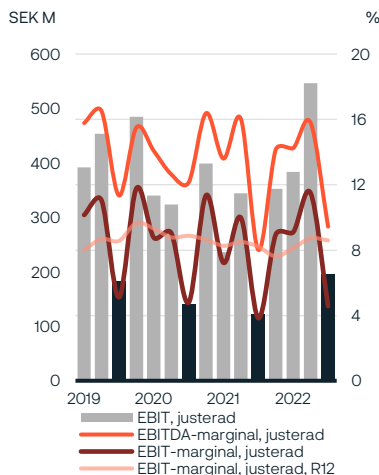
Periodens resultat uppgick till -154 miljoner kronor (272), motsvarande ett resultat per aktie om -0,62 kronor (1,06). Justerat resultat för perioden uppgick till 19 miljoner kronor (140), och justerat resultat per aktie uppgick till 0,07 kronor (0,53), se sidan 30 för mer information.

Justerat resultat per aktie

SEK

0,07

Justerad EBITDA och justerad EBIT (%)



4,6%

Justerad EBIT-marginal

Kassaflöde och finansiell ställning

Sysselsatt kapital ökade jämfört med samma period föregående år till 17 496 miljoner kronor (14 326), till följd av ett högre rörelsekapital, valutaeffekter och värdering av finansiella derivat. Avkastningen på sysselsatt kapital minskade till -0,5 % (8,7).

Rörelsekapitalet ökade jämfört med samma period föregående år till 7 091 miljoner kronor (4 798), och ökade jämfört med föregående kvartal på grund av betalningar av råvaruinköp som gjordes under andra kvartalet, när metallpriserna var höga. Rörelsekapitalet i relation till intäkterna uppgick till 40,2 % (35,6) under kvartalet.

Nettoinvesteringar (capex) ökade till -155 miljoner kronor (-97), främst på grund av nivåer föregående år som var lägre än normalt, motsvarande 84,8 % (72,2) av avskrivning enligt plan och -3,6 % (-3,0) av intäkterna under kvartalet.

Den totala nettoskulden uppgick till 325 miljoner kronor (1 728), främst påverkat av negativt fritt operativt kassaflöde under kvartalet. Nettoskuldssättningsgraden var 0,02 (0,15). Den finansiella nettoskulden uppgick till -384 miljoner kronor (278), dvs. en nettokassa. Med en ökad diskonteringsränta i Sverige minskade nettopensionsskulden jämfört med samma period föregående år till 492 miljoner kronor (1 271) och ökade något jämfört med föregående kvartal (477). Total nettoskuld i relation till rullande 12 månaders justerad EBITDA motsvarade 0,14 (E/T).

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -297 miljoner kronor (-263) på grund av ett ökat rörelsekapital.

Fritt operativt kassaflöde minskade till -323 miljoner kronor (-172), negativt påverkat av det högre rörelsekapitalet.



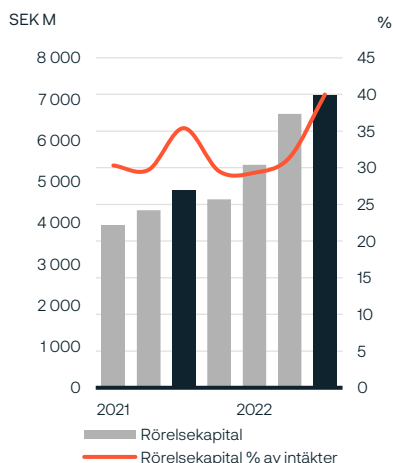
Fritt operativt kassaflöde

SEK M	Kv3 2022	Kv3 2021	Kv1-Kv3 2022	Kv1-Kv3 2021
EBITDA	182	429	2 345	1 525
Ej kassagenererande poster	-91	24	-151	-103
Förändring av rörelsekapitalet	-241	-512	-2 093	-775
Capex ¹	-155	-97	-337	-233
Amortering av leasingsskulder	-17	-15	-60	-52
Fritt operativt kassaflöde²	-323	-172	-295	361

1) Inklusive investeringar och försäljningar av materiella och immateriella tillgångar om -158 miljoner kronor (-137) för Kv3 och -348 miljoner kronor (-275) för Kv1-Kv3 2022.

2) Fritt operativt kassaflöde från verksamheten före förvärv och avyttringar av bolag, finansnetto och betald skatt.

Rörelsekapital



Nettoskuld/Eget kapital

Nyckeltal

0,02_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 med 4 % och uppgick till 2 552 miljoner kronor (2 449), motsvarande en organisk tillväxt om -16 % jämfört med samma period föregående år. Organisk tillväxt inom segmentet kraftproduktion, tillsammans med hydraulik- och instrumentrör och värmeväxlarrör (segmentet kemi och petrokemi), samt titan-, högprecisions och GDI-rör (transportsegmentet) uppvägs inte nedgången för lågförädlade och kortcykliska långa produkter inom industrisegmentet.

Intäkterna ökade med 35 % till 2 931 miljoner kronor (2 169), motsvarande en organisk tillväxt om 13 %, med en generell positiv utveckling och högre intäkter särskilt för umbilicalrör i olje- och gassegmentet. Applikationsrör, för höga temperaturer och konstgödsel samt hydraulik- och instrumentrör till kundsegmentet kemi och petrokemi bidrog också till den positiva utvecklingen, något dämpat av den negativa utvecklingen för långa produkter i industrisegmentet. Orderingångsvärde i relation till intäkterna uppgick till 87 % under kvartalet.

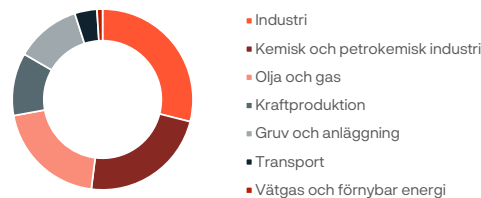
Resultat

Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 12 miljoner kronor (263) och inkluderade jämförelsestörande poster om -4 miljoner kronor (31) och metallpriseffekter om -129 miljoner kronor (161), främst påverkade av de sjunkande priserna på nickel. Justerad EBIT uppgick till 145 miljoner kronor (71), motsvarande en marginal på 4,9 % (3,3). Ökningen drevs främst av högre intäkter och en positiv produktmix, främst till följd av högre intäkter i olje- och gassegmentet, samt en positiv produktmix. Underabsorption till följd av minskade lager hade en negativ påverkan på marginalen, samt negativa effekter hänförliga till branden i stålverket. Förändringar av valutakurserna hade en positiv påverkan om 92 miljoner kronor (-13). Avskrivningar uppgick till -166 miljoner kronor (-97).

Övriga höjdpunkter i kvartalet

För att möta den ökade efterfrågan främst från kemi- och petrokemiselementet, samt för att optimera verksamheten i Asien, pågår ett investeringsprojekt med målet att bygga ut Mehsana-anläggningen i Indien. Som en del av projektet har redan en tillverkningslinje för kallbearbetning och finbearbetning installerats, tillsammans med en fabrik för hydraulik- och instrumentrör. Under kvartalet, och i linje med vägledningen för capex, gick projektet in i den sista fasen, som är etableringen av en ny fabrik för värmeväxlarrör som förväntas vara färdig att ta i drift under Kv3 2023.

Intäkter per kundsegment, helåret 2021



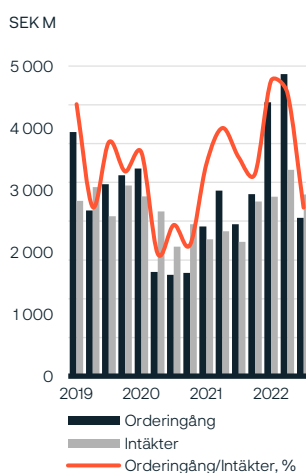
SEK M	Orderingång	Intäkter
Kv3 2021	2 449	2 169
Organisk, %	-16	13
Förvärv och avyttringar, %	1	1
Valuta, %	6	7
Legeringar, %	13	13
Total tillväxt, %	4	35
Kv3 2022	2 552	2 931

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

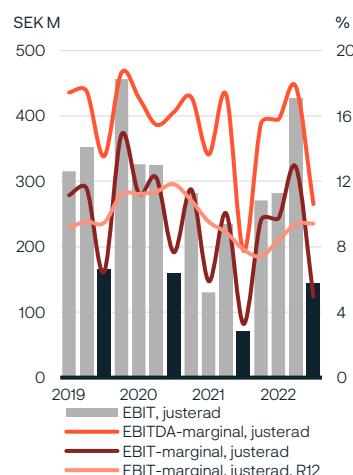
SEK M	Kv3 2022	Kv3 2021	Förändr. %	Kv1-Kv3 2022	Kv1-Kv3 2021	Förändr. %
Orderingång	2 552	2 449	4	11 840	7 857	51
Organisk tillväxt, %	-16	38	-	27	17	-
Intäkter	2 931	2 169	35	9 157	6 715	36
Organisk tillväxt, %	13	-4	-	15	-14	-
Justerad EBITDA	311	168	85	1 361	874	56
Marginal, %	10,6	7,7	-	14,9	13,0	-
Justerad EBIT	145	71	104	855	436	96
Marginal, %	4,9	3,3	-	9,3	6,5	-
EBIT	12	263	-95	1 433	788	82
Marginal, %	0,4	12,1	-	15,6	11,7	-
Antal anställda	3 926	3 590	9	3 926	3 590	9

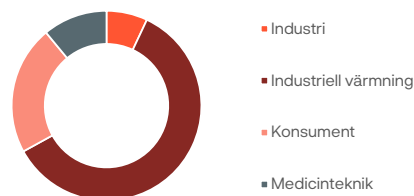
Justerad EBITDA och justerad EBIT exkluderar jämförelsestörande poster och metallpriseffekter, för ytterligare information se sida 26.

Orderingång och intäkter



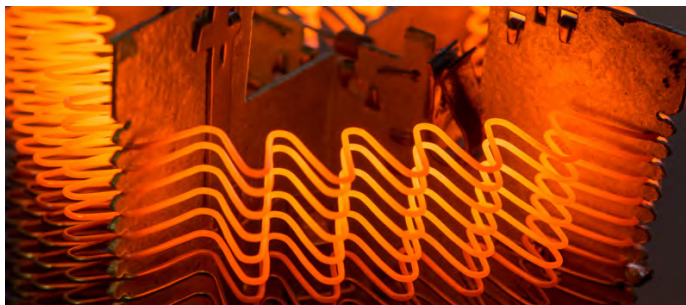
Justerad EBITDA och justerad EBIT (%)





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

Orderingången ökade med 25 % till 945 miljoner (755), motsvarande en organisk tillväxt om 2 %. Den positiva organiska utvecklingen drevs främst av kundsegmentet industriell värmning, till följd av projektordrar på fibrotal®-kassetter, system för ett brett utbud av produkter för processvärme och metallelement. Värmematerial noterade en något negativ utveckling jämfört med samma period föregående år, hänförligt till lägre efterfrågan på tråd (appliance wire) till vitvaror i konsumentsegmentet samt industritråd till industrisegmentet. Den organiska orderingången inom segmentet för medicinteknik var något lägre jämfört med samma period föregående år, på grund av timing av order, men marknadsläget förblir positivt.

Intäkterna ökade med 38 % till 995 miljoner kronor (719), motsvarande en organisk tillväxt om 12 %. Tillväxten jämfört med samma period föregående år drevs både av värmesystem och värmematerial, samt av ytterligare ett kvartal med rekordnivåer inom medicintekniksegmentet. Orderingångsvärde i relation till intäkterna uppgick till 95 % under kvartalet.

Resultat

Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 107 miljoner kronor (138) och inkluderade jämförelsestörande poster om -1 miljon kronor (29) och metallpriseffekter om -7 miljoner kronor (20). Justerad EBIT uppgick till 115 miljoner kronor (89), vilket motsvarar en marginal om 11,6 % (12,4). Nedgången i marginalen var främst hänförlig till en svagare produktmix på grund av en högre andel av intäkterna relaterade till värmematerial jämfört med samma period föregående år. Förändringar i valutakurser hade en positiv påverkan om 9 miljoner kronor (-1). Avskrivningar uppgick till -24 miljoner kronor (-21).

Övriga höjdpunkter i kvartalet

Sedan årets början har Kanthals anläggning i Hosur i Indien körts på 100 % förnybar el. Denna övergång möjliggörs genom användningen av certifikat för förnybar energi. Omställningen till förnybar el har möjliggjort en årlig minskning av koldioxidutsläppen med cirka 850 ton. Minskningen av koldioxidutsläppen under tredje kvartalet uppgick till 224 ton, vilket innebär att det är kvartalet med de största koldioxidbesparingarna hittills i år.

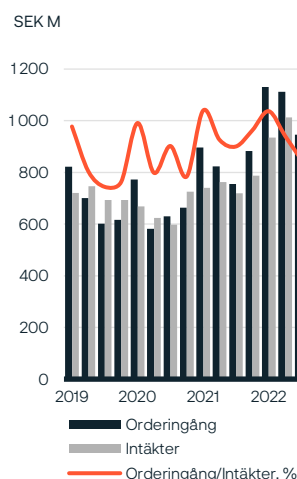
SEK M	Orderingång	Intäkter
Kv3 2021	755	719
Organisk, %	2	12
Förvärv och avyttringar, %	3	4
Valuta, %	10	12
Legeringar, %	9	8
Total tillväxt, %	25	38
Kv3 2022	945	995

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

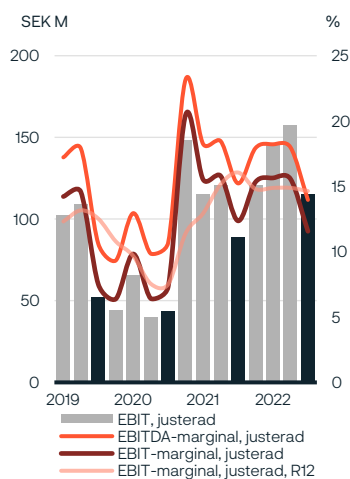
SEK M	Kv3 2022	Kv3 2021	Förändr. %	Kv1-Kv3 2022	Kv1-Kv3 2021	Förändr. %
Orderingång	945	755	25	3 187	2 474	29
Organisk tillväxt, %	2	16	-	4	30	-
Intäkter	995	719	38	2 942	2 221	32
Organisk tillväxt, %	12	17	-	7	21	-
Justerad EBITDA	139	110	27	491	385	28
Marginal, %	14,0	15,2	-	16,7	17,3	-
Justerad EBIT	115	89	30	419	324	29
Marginal, %	11,6	12,4	-	14,2	14,6	-
EBIT	107	138	-23	638	400	59
Marginal, %	10,7	19,1	-	21,7	18,0	-
Antal anställda	1 113	1 036	7	1 113	1 036	7

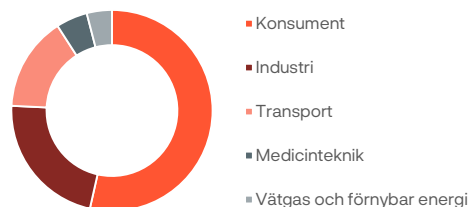
Justerad EBITDA och justerad EBIT exkluderar jämförelsestörande poster och metallpriseffekter, för ytterligare information se sida 26.

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

Orderingången ökade 21 % till 372 miljoner kronor (308), motsvarande en organisk tillväxt om 10 %, och drevs främst av order på belagt bandstål (Surface Technology) till segmentet för vätgas och förnybar energi. Den organiska orderingången inom konsumentsegmentet minskade jämfört med samma period föregående år, främst till följd av lägre efterfrågan på rostfritt kompressorventilstål i Asien, samt på knivstål. Efterfrågan på rakblad inom konsumentsegmentet, samt efterfrågan inom industri- och medicintekniksegmenten förblev stabil.

Intäkterna ökade med 11 % och uppgick till 344 miljoner kronor (309), motsvarande en organisk tillväxt om 3 %, främst drivet av rakblad och knivsstål som används inom konsumentsegmentet, vilket uppvägs av en negativ påverkan från lägre intäkter från rostfritt kompressorventilstål. Problem med leverantörskedjorna orsakade produktionsrelaterade störningar. Orderingångsvärde i relation till intäkterna uppgick till 108 % under kvartalet.

Resultat

Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 15 miljoner kronor (31) och inkluderade metallpriseffekter om 5 miljoner kronor (9). Justerad EBIT uppgick till 10 miljoner kronor (23), motsvarande en marginal på 3,0 % (7,3). Minskningen var främst hänförlig till högre produktionskostnader. Valutakurser hade en positiv påverkan om 19 miljoner kronor (-5). Avskrivningar uppgick till -12 miljoner kronor (-12).

Övriga höjdpunkter i kvartalet

Som en del av de fortsatta optimeringarna av den geografiska närvaron flyttades Strips servicecenter i Bethel, Connecticut, till Clarks Summit i Pennsylvania under tredje kvartalet. Genom att flytta till Alleimas största anläggning i Nordamerika kan division Strip använda sig av Alleimas distributionscenter, och därmed höja nivån på kundservicen, till exempel genom att korta ledtiderna. Allt bandmaterial i Nordamerika kommer nu att hanteras på en enda plats med särskilda resurser för detta.

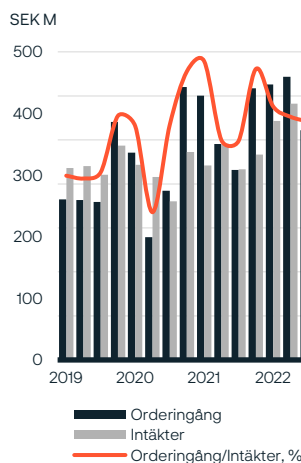
SEK M	Orderingång	Intäkter
Kv3 2021	308	309
Organisk, %	10	3
Förvärv och avyttringar, %	–	–
Valuta, %	5	5
Legeringar, %	5	3
Total tillväxt, %	21	11
Kv3 2022	372	344

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

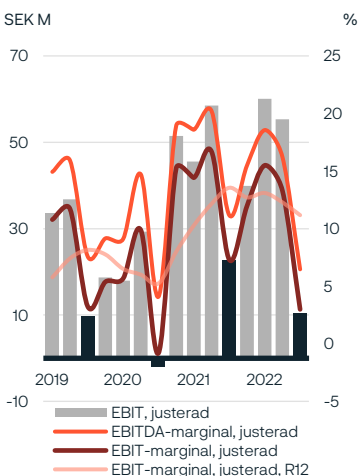
SEK M	Kv3 2022	Kv3 2021	Förändr. %	Kv1-Kv3 2022	Kv1-Kv3 2021	Förändr. %
Orderingång	372	308	21	1278	1087	18
Organisk tillväxt, %	10	8	–	7	36	–
Intäkter	344	309	11	1148	976	18
Organisk tillväxt, %	3	16	–	8	14	–
Justerad EBITDA	22	35	-35	162	164	-1
Marginal, %	6,5	11,2	–	14,1	16,8	–
Justerad EBIT	10	23	-54	126	127	-1
Marginal, %	3,0	7,3	–	10,9	13,0	–
EBIT	15	31	-52	161	150	7
Marginal, %	4,4	10,1	–	14,0	15,4	–
Antal anställda	518	512	1	518	512	1

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

Solenergiindustrin har identifierats som ett tillväxtområde inom kundsegmentet vätgas och förnybar energi. Under kvartalet mottogs ordrar på rör för högtemperaturlegeringen Sanicro31HT för framställning av polysilikon, som är en produkt uppströms för tillverkning av solpaneler. Kunden använder legeringen i de sista faserna av framställning av polysilikon. Alleima förblir en ansedd partner i polysilikonindustrin, och tillhandahåller produkter som möjliggör högpresterande och ren polysilikon. Det är viktigt för solenergiindustrin där styrka vid höga temperaturer och en slät insida på rören är en förutsättning. Alleima bidrar genom sitt erbjudande till solenergiindustrin till den gröna energiomställningen.

Påverkan genom verksamheten

- Den totala skadefrekvensen, TRIFR, (Total Recordable Injury Frequency Rate), för rullande 12 månader förbättrades till 6,7. Det var 21 % bättre än vid utgången av 2021 (8,4) och 26 % bättre jämfört med samma period föregående år (9,0).
- Andelen skrot i ståltillverkningen uppgick till 82,4 % för rullande 12 månader. Andelen ökade med 0,5 procentenheter jämfört med samma period föregående år (81,9) och 0,6 procentenheter jämfört med utgången av 2021 (81,8). En sund förbättring till 83,0 % (82,0) noterades under kvartalet.
- De totala utsläppen av växthusgaser (GHG) för rullande 12 månader uppgick till 120 kton, vilket var oförändrat jämfört med samma period föregående år och minskade med 1 % jämfört med utgången av 2021 (121). Utsläppen under kvartalet minskade med 16 % till 19 kton (22). I förhållande till producerade ton minskade växthusgasutsläppen med 11 % jämfört med samma period föregående år.
- Andelen kvinnliga chefer ökade till 22,7 % jämfört med samma period föregående år (19,5), och ökade med 3,2 procentenheter jämfört med föregående år, vilket resulterade i en rekordhög andel kvinnliga chefer i företaget.

Definitioner och ordlista finns på www.alleima.com/investerare

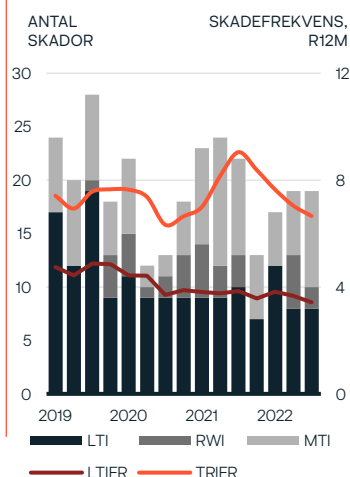


Hållbarhetsöversikt

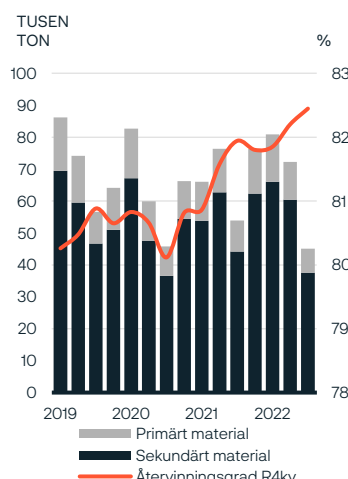
SEK M	Kv3 2022	Kv3 2021	Förändring, %	R12M, Kv3 2022	R12M, Kv3 2021
TRIFR ¹	8,1	9,9	-18,6	6,7	9,0
CO ₂ (tusen ton)	19	22	-16,3	120	120
Återvunnet stål, %	83,4	82,0	1,8	82,4	81,9
Mångfald, andel kvinnliga chefer	22,7	19,5	16,5	-	-

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

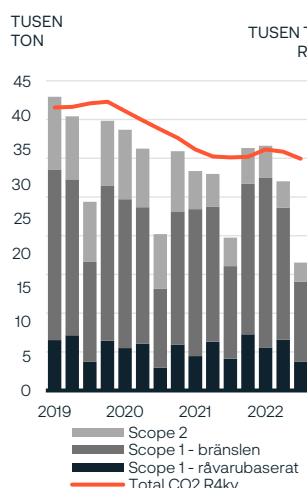
Hälsa och säkerhet – TRIFR



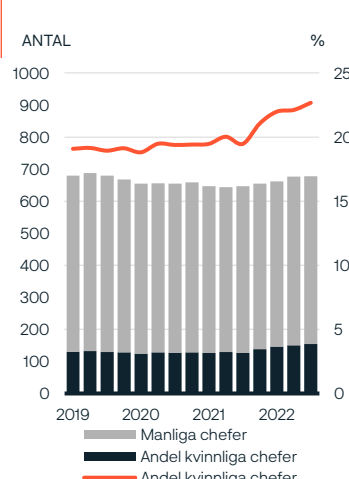
Återvunnet stål, %



Växthusgaser



Andel kvinnliga chefer



Första nio månaderna 2022

Marknadsutveckling, orderingång och intäkter

Den positiva trenden för marknadsefterfrågan fortsatte i de flesta kundsegmenten jämfört med samma period föregående år. Efterfrågan i den kortcykliska verksamheten, främst relaterad till långa produkter till kundsegmentet industri samt efterfrågan inom konsumentsegmentet, avtog under den senare delen av perioden, vilket tyder på en viss osäkerhet i marknaden. De första nio månaderna påverkades av leveranskedjestörningar, längre frakttider än normalt samt osäkerheter relaterade till energileveranser och -priser i Europa, samt prisinflation för råvaror, särskilt relaterat till nickelpriser.

Orderingången under perioden ökade med 43 % till 16 305 miljoner kronor (11 419) jämfört med samma period föregående år, motsvarande en organisk tillväxt om 20 %. 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 och medicinteknik. Orderingången i regionerna Europa, Nordamerika och Asien noterade en gynnsam trend med en organisk tillväxt på 1 %, 35 % respektive 118 %, inklusive större ordrar, och en tillväxt på 4 %, 1 % respektive 5 % exklusive större ordrar. Exklusive större ordrar om cirka 1,5 miljarder kronor (O) för koncernen uppgick den organiska orderingångstillväxten till 7 % under perioden.

Intäkterna ökade med 34 % till 13 246 miljoner kronor (9 912), motsvarande en organisk tillväxt på 13 % jämfört med samma period föregående år. Alla kundsegment och alla tre divisionerna noterade en positiv utveckling jämfört med föregående år, särskilt olje- och gassegmentet. Orderingångsvärde i relation till intäkterna uppgick till 123 % under perioden.

Förvärv och avyttringar hade en positiv påverkan om 1 % på både orderingång och intäkter, medan valuta hade en påverkan med 5 % på orderingång och 6 % på intäkter. Legeringstillägg hade en positiv påverkan om 14 % på orderingången och 12 % på intäkterna, främst drivet av högre nickelpriser.

Resultat

Rapporterad EBIT ökade till 1 715 miljoner kronor (987), med en marginal på 12,9 % (10,0). Jämförelsestörande poster uppgick till -254 miljoner kronor (-75), främst hänförligt till separationen från Sandvik AB och börsnoteringen. Metallpriserna hade en positiv påverkan om 844 miljoner kronor (359) under perioden, främst beroende på högre nickelpriser.

Justerad EBIT ökade med 60 % till 1 126 miljoner kronor (703), vilket motsvarar en marginal om 8,5 % (7,1). 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 -630 miljoner kronor (-538).

Periodens resultat uppgick till 1 070 miljoner kronor (792), motsvarande ett resultat per aktie om 4,21 kronor (3,09). Justerat resultat för perioden uppgick till 602 miljoner kronor (574), och justerat resultat per aktie uppgick till 2,35 kronor (2,23), se sidan 30 för mer information.

Kassaflöde och finansiell ställning

Sysselsatt kapital ökade jämfört med samma period föregående år till 17 496 miljoner kronor (14 326), till följd av ett högre rörelsekapital, valutaeffekter och värdering av finansiella derivat. Avkastningen på sysselsatt kapital uppgick till 13,6 % (E/T).

Rörelsekapitalet ökade jämfört med samma period föregående år till 7 091 miljoner kronor (4 798), till följd av en ökning av varulagret på grund av högre aktivitet och högre råvarupriser samt längre frakttider, där divisionen Tube står för den största ökningen. Rörelsekapitalet i relation till intäkterna uppgick till 33,2 % (E/T) under perioden.

Nettoinvesteringarna (capex) ökade till -337 miljoner kronor (-233), främst på grund av nivåer föregående år som var lägre än normalt, motsvarande 62,2 % (48,3) av avskrivning enligt plan och -2,5 % (-2,4) av intäkterna under perioden.

Kassaflöde från den löpande verksamheten minskade jämfört med samma period föregående år till -419 miljoner kronor (211), på grund av ökat rörelsekapital från högre aktivitet och med en negativ påverkan från högre råvarupriser.

Fritt operativt kassaflöde minskade till -295 miljoner kronor (361), främst på grund av högre rörelsekapital.



Väsentliga händelser

Under 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 ingick Alleima och Sandvik ett separationsramavtal som reglerar separationsprinciper, inbördes ansvarsfördelning, samt garantier och skadeslöshetsåtaganden för att kunna slutföra separationen. Separationsramavtalet har evig löptid, kan inte sägas upp och trädde i kraft på dagen för utdelning av aktierna i Alleima till aktieägarna i Sandvik.

-Den 3 augusti meddelade Nasdaq Stockholm sitt beslut att, med sedvanliga förbehåll, uppta aktierna i Alleima till handel.

-Den 4 augusti 2022 beslutade Sandviks styrelse att den 29 augusti 2022 skulle vara avstämningsdag för utdelningen av samtliga aktier i Alleima till aktieägarna i Sandvik. Efter avstämningsdagen ingår inte Alleima längre i Sandvik-koncernen.

-Den 31 augusti upptogs aktierna i Alleima till handel på Nasdaq Stockholm.

Efter kvartalet

-Den 6 oktober meddelade Alleima att valberedningen för årsstämman 2023 utsetts.

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 600 miljoner kronor för 2022
Valutaeffeter (kvartal)	Baserat på valutakurserna i slutet av september 2022 uppskattas transaktions- och omräkningseffekter att ha en påverkan om cirka 100 miljoner kronor på rörelseresultatet för det fjärde kvartalet 2022, jämfört med samma kvartal föregående år.
Metallpriseffekter (kvartal)	Baserat på valutakurser, lagernivåer och metallpriser i slutet av september 2022 uppskattas en påverkan om närmare -150 miljoner kronor på rörelseresultatet för det fjärde kvartalet 2022.
Skattesats, normaliserad (helår)	Uppskattas till 24-26% för 2022.

Finansiella mål

Alleima har fyra långsiktiga finansiella mål:

Organisk tillväxt	Leverera lönsam organisk intäktsstillväxt 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.

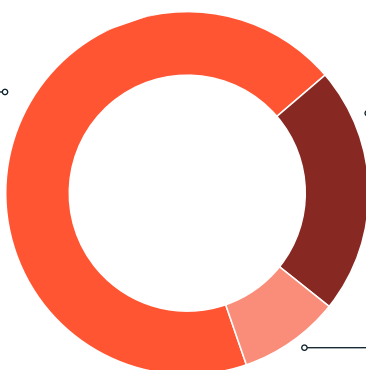
Om oss

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 branscherna 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 varmbearbetnings-, kallbearbetnings- och efterbehandlingsanläggningar.

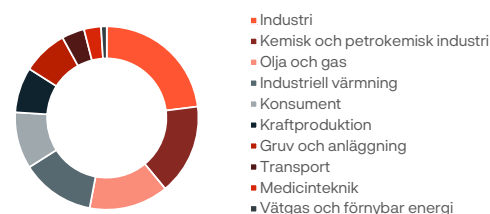
Strategi

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 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.

Stockholm, 17 oktober, 2022

Alleima AB (publ)

559224-1433

Göran Björkman

VD och koncernchef

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 september 2022 och den niomånadersperiod 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 17 oktober 2022

PricewaterhouseCoopers AB

Magnus Svensson Henryson
Auktoriserad revisor



Finansiella rapporter i sammandrag

Koncernen

Resultaträkning i sammandrag

SEK M	Not	Kv3 2022	Kv3 2021	Kv1-Kv3 2022	Kv1-Kv3 2021
Intäkter		4 270	3 197	13 246	9 912
Kostnad för sålda varor		-3 698	-2 406	-9 642	-7 390
Bruttoresultat		572	791	3 604	2 522
Försäljningskostnader		-277	-226	-863	-686
Administrationskostnader		-313	-249	-958	-720
Kostnader för forskning och utveckling		-50	-43	-156	-156
Övriga rörelseintäkter		109	57	191	127
Övriga rörelsekostnader		-67	-36	-103	-100
Rörelseresultat	2	-26	295	1 715	987
Finansiella intäkter		53	157	226	230
Finansiella kostnader		-240	-79	-512	-246
Finansnetto		-187	77	-286	-16
Resultat efter finansiella poster		-213	372	1 429	970
Inkomstskatt	3	59	-100	-360	-178
Periodens resultat		-154	272	1 070	792
<i>Periodens resultat hänförligt till</i>					
Moderbolagets aktieägare		-154	266	1 057	776
Innehav utan bestämmande inflytande	7	-	6	12	15
Resultat per aktie, SEK					
Före och efter utspädning ¹		-0,62	1,06	4,21	3,09

1) Alleima har inga potentiella utspädningsbara aktier



Koncernen

Rapport över totalresultat i sammandrag

SEK M	Not	Kv3 2022	Kv3 2021	Kv1-Kv3 2022	Kv1-Kv3 2021
Periodens resultat		-154	272	1 070	792
Övrigt totalresultat					
<i>Poster som inte kommer att omklassificeras till resultaträkningen</i>					
Aktuariella vinster (förluster) på förmånsbestämda pensionsplaner		-19	-126	679	267
Skatt hänförligt till poster som inte kommer att omklassificeras		11	26	-134	-54
Totalt poster som inte kommer att omklassificeras till resultaträkningen		-8	-100	545	214
<i>Poster som kan komma att omklassificeras till resultaträkningen</i>					
Valutakursdifferenser		236	50	533	56
Justering säkringsreserv	1	661	0	1 135	0
Skatt hänförligt till poster som kan komma att omklassificeras	1	-136	0	-234	0
Totalt poster som kan komma att omklassificeras till resultaträkningen		761	50	1 434	56
Övrigt totalresultat		753	-49	1 979	270
Totalresultat för perioden		599	223	3 049	1 062
<i>Totalresultat hänförligt till</i>					
Moderbolagets aktieägare		599	217	3 035	1 047
Innehav utan bestämmande inflytande	7	-	6	14	15



Koncernen

Balansräkning i sammandrag

SEK M	Not	30 sep 2022	30 sep 2021	31 dec 2021
Goodwill		1 479	1 269	1 352
Övriga immateriella tillgångar		141	108	123
Materiella anläggningstillgångar		7 311	7 020	7 251
Nyttjanderättstillgångar		221	182	204
Finansiella tillgångar	4	1 915	372	253
Uppskjutna skattefordringar		198	416	218
Anläggningstillgångar		11 266	9 366	9 401
Varulager		7 472	5 050	5 372
Kortfristiga fordringar	4	4 371	3 428	3 452
Likvida medel		1 086	1 207	1 661
Omsättningstillgångar		12 929	9 684	10 485
Totala tillgångar		24 195	19 051	19 886
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	6	15 993	11 226	11 663
Innehav utan bestämmande inflytande	5,7	0	66	97
Totalt eget kapital		15 993	11 292	11 761
Räntebärande skulder		740	1 572	1 351
Ej räntebärande skulder	4	1 884	859	840
Långfristiga skulder		2 624	2 431	2 191
Räntebärande skulder		763	1 463	1 691
Ej räntebärande skulder	4	4 815	3 865	4 243
Kortfristiga skulder		5 578	5 328	5 934
Totalt eget kapital och skulder		24 195	19 051	19 886



Koncernen

Kassaflödesanalys i sammandrag

SEK M	Not	Kv3 2022	Kv3 2021	Kv1 -Kv3 2022	Kv1-Kv3 2021
Löpande verksamheten					
Rörelseresultat		-26	295	1 715	987
Justeringar för ej kassagenererande poster:					
Avskrivningar och nedskrivningar		208	134	629	538
Övriga ej kassagenererande poster		-91	24	-151	-103
Erhållna och betalda räntor		-137	-160	-270	-279
Betald skatt		-9	-44	-250	-156
Förändringar av rörelsekapitalet		-241	-512	-2 093	-775
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-297	-263	-419	211
Investeringsverksamhet					
Investeringar i immateriella och materiella tillgångar		-158	-137	-348	-275
Kassaflöde från avyttring av immateriella och materiella tillgångar		2	39	11	42
Förvärv och avyttring av aktier och andelar	7	0	-	-141	6
Övriga investeringar och finansiella tillgångar, netto		0	1	5	-8
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-156	-96	-473	-235
Finansieringsverksamhet					
Upptagande av lån		685	-	701	-
Amortering av lån		-469	-	-1 637	-
Amortering av leasingkulder		-17	-15	-60	-52
Nyemission och aktieägartillskott	6	-	-	1 400	-
Utdelning		-	-	-3	-
Förändring i koncernkonto netto		-	1 025	-	1 074
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		198	1 010	401	1 022
Netto förändring av likvida medel		-254	650	-491	998
Likvida medel vid periodens början		1 328	463	1 661	179
Valutakursdifferenser i likvida medel		36	3	88	9
Övrigt kassaflöde från transaktioner med aktieägare		-23	90	-171	20
Likvida medel vid periodens slut		1 086	1 207	1 086	1 207



Koncernen

Förändringar i 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		776	15	792
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt		270	0	270
<i>Totalresultat för perioden</i>		<i>1 047</i>	<i>15</i>	<i>1 062</i>
Transaktioner med ägare		-138	-	-138
<i>Summa transaktioner med ägare</i>		<i>-138</i>	<i>-</i>	<i>-138</i>
Eget kapital 30 september 2021		11 226	66	11 292
<i>Förändringar</i>				
Periodens resultat		429	8	437
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt		-78	24	-54
<i>Totalresultat för perioden</i>		<i>351</i>	<i>32</i>	<i>382</i>
Transaktioner med ägare		87	-	87
<i>Summa transaktioner med ägare</i>		<i>87</i>	<i>-</i>	<i>87</i>
Eget kapital 31 december 2021		11 663	97	11 761
<i>Förändringar</i>				
Periodens resultat		1 057	12	1 070
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt		1 977	2	1 979
<i>Totalresultat för perioden</i>		<i>3 035</i>	<i>14</i>	<i>3 049</i>
Kassaflödessäkring, överföring till säkrad post		53	-	53
Skatt på kassaflödessäkring, överföring till säkrad post		-11	-	-11
<i>Netto kassaflödessäkring, överföring till säkrad post</i>		<i>42</i>	<i>-</i>	<i>42</i>
Nyemission	6	251	-	251
Aktieägartillskott	6	1 149	-	1 149
Utdelning		-	-3	-3
Transaktioner med ägare	5	-111	0	-111
Transaktioner med innehav utan bestämmande inflytande	5,7	-36	-109	-145
<i>Summa transaktioner med ägare</i>		<i>1 253</i>	<i>-112</i>	<i>1 141</i>
Eget kapital 30 september 2022		15 993	0	15 993



Moderbolaget

Resultaträkning i sammandrag

SEK M	Not	Kv3 2022	Kv3 2021	Kv1-Kv3 2022	Kv1-Kv3 2021
Nettoomsättning		3	0	15	0
Bruttoresultat		3	0	15	0
Administrationskostnader		-25	0	-89	0
Rörelseresultat		-22	0	-75	0
Utdelning från koncernbolag		500	-	500	-
Ränteintäkter och liknande resultatposter		1	-	1	-
Resultat efter finansiella poster		479	0	426	0
Koncernbidrag		70	-	70	-
Inkomstskatt		-10	0	1	0
Periodens resultat		539	0	496	0

Balansräkning i sammandrag

SEK M	Not	30 sep 2022	30 sep 2021	31 dec 2021
Finansiella anläggningstillgångar		11 907	11 907	11 907
Uppskjuten skattefordran		1	0	0
Anläggningstillgångar		11 908	11 907	11 907
Kortfristiga fordringar		1 442	0	11
Omsättningstillgångar		1 442	0	11
Summa tillgångar		13 349	11 907	11 918
Bundet eget kapital	6	251	0	0
Fritt eget kapital	6	13 071	11 425	11 425
Summa eget kapital		13 322	11 425	11 425
Långfristiga ej räntebärande skulder		3	-	-
Långfristiga skulder		3	-	-
Kortfristiga räntebärande skulder		0	482	482
Kortfristiga ej räntebärande skulder		25	0	10
Kortfristiga skulder		25	482	492
Summa eget kapital och skulder		13 349	11 907	11 918



Orderingång per division och region

SEK M	Not	Kv3 2022	Kv3 2021	Organisk %	Organisk ex. stora order ¹ %	Kv1-Kv3 2022	Kv1-Kv3 2021	Organisk %	Organisk ex. stora order ¹ %
Tube									
Nordamerika		508	572	-38	-38	2 792	1 475	59	7
Europa		1 419	1 203	3	3	5 619	4 672	0	0
Asien		436	456	-34	-34	2 084	1 199	40	1
Övriga		190	219	-21	-21	1 345	511	145	104
Totalt		2 552	2 449	-16	-16	11 840	7 857	27	8
Kanthal									
Nordamerika		271	250	-20	-20	1 071	850	-4	-4
Europa		357	216	39	39	1 009	797	2	2
Asien		271	251	-7	-7	951	723	13	13
Övriga		46	39	-2	-2	156	104	29	29
Totalt		945	755	2	2	3 187	2 474	4	4
Strip									
Nordamerika		51	46	3	3	152	114	8	8
Europa		167	131	14	14	593	505	13	13
Asien		147	123	9	9	516	440	5	5
Övriga		6	8	-41	-41	17	28	-50	-50
Totalt		372	308	10	10	1 278	1 087	7	7
KONCERNEN									
Nordamerika		830	868	-31	-31	4 015	2 440	35	4
Europa		1 943	1 549	9	9	7 221	5 974	1	1
Asien		854	830	-19	-19	3 551	2 362	25	5
Övriga		241	266	-19	-19	1 518	644	118	86
Totalt		3 869	3 512	-10	-10	16 305	11 419	20	7

1) Stora order defineras som order med ordervärde överstigande 200 miljoner kronor.



Intäkter per division och region

SEK M	Not	Kv3 2022	Kv3 2021	Organisk %	Kv1-Kv3 2022	Kv1-Kv3 2021	Organisk %
Tube							
Nordamerika		734	504	17	2 304	1 481	31
Europa		1 522	1 251	5	5 151	3 928	12
Asien		534	335	28	1 256	1 020	-3
Övriga		141	79	53	446	286	34
Totalt		2 931	2 169	13	9 157	6 715	15
Kanthal							
Nordamerika		373	251	12	1 078	731	14
Europa		284	231	-1	899	756	-7
Asien		285	208	20	845	638	15
Övriga		53	29	50	120	96	6
Totalt		995	719	12	2 942	2 221	7
Strip							
Nordamerika		36	30	-5	117	75	29
Europa		181	140	26	568	451	22
Asien		119	131	-19	442	426	-9
Övriga		7	8	-22	22	24	-25
Totalt		344	309	3	1 148	976	8
KONCERNEN							
Nordamerika		1 144	786	15	3 499	2 288	25
Europa		1 987	1 621	6	6 617	5 135	10
Asien		938	675	16	2 543	2 083	2
Övriga		200	116	47	587	406	24
Totalt		4 270	3 197	12	13 246	9 912	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-Kv3 2022	Kv1-Kv3 2021	Helår 2021	Kv3 2022	Kv2 2022	Kv1 2022	Kv4 2021	Kv3 2021	Kv2 2021	Kv1 2021
Orderingång, SEK M											
Tube		11 840	7 857	10 795	2 552	4 869	4 419	2 938	2 449	2 992	2 416
Kanthal		3 187	2 474	3 357	945	1 111	1 130	883	755	823	896
Strip		1 278	1 087	1 529	372	460	447	441	308	351	429
Totalt¹		16 305	11 419	15 681	3 869	6 440	5 996	4 262	3 512	4 165	3 742
Intäkter, SEK M											
Tube		9 157	6 715	9 530	2 931	3 329	2 897	2 815	2 169	2 336	2 210
Kanthal		2 942	2 221	3 007	995	1 012	934	786	719	762	740
Strip		1 148	976	1 310	344	416	388	334	309	351	316
Totalt¹		13 246	9 912	13 847	4 270	4 757	4 219	3 935	3 197	3 449	3 266
Justerad EBITDA, SEK M											
	2										
Tube		1 361	874	1 311	311	592	458	438	168	404	301
Kanthal		491	385	526	139	182	170	141	110	141	135
Strip		162	164	216	22	68	72	52	35	71	59
Common functions		-258	-170	-243	-69	-90	-99	-73	-55	-63	-51
Totalt¹		1 756	1 253	1 811	403	751	601	557	257	553	444
Justerad EBITDA marginal, %											
Tube		14,9	13,0	13,8	10,6	17,8	15,8	15,6	7,7	17,3	13,6
Kanthal		16,7	17,3	17,5	14,0	18,0	18,2	17,9	15,2	18,5	18,2
Strip		14,1	16,8	16,5	6,5	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	N/M
Totalt¹		13,3	12,6	13,1	9,4	15,8	14,2	14,2	8,0	16,0	13,6
Justerad EBIT, SEK M											
	2										
Tube		855	436	707	145	428	282	271	71	235	130
Kanthal		419	324	445	115	158	146	121	89	120	115
Strip		126	127	167	10	55	60	40	23	59	46
Common functions		-274	-184	-263	-75	-94	-105	-79	-60	-69	-55
Totalt¹		1 126	703	1 055	195	547	384	353	123	344	236
Justerad EBIT marginal, %											
Tube		9,3	6,5	7,4	4,9	12,9	9,7	9,6	3,3	10,0	5,9
Kanthal		14,2	14,6	14,8	11,6	15,6	15,6	15,3	12,4	15,8	15,5
Strip		10,9	13,0	12,7	3,0	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	N/M
Totalt¹		8,5	7,1	7,6	4,6	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.

Alleima har 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. Alleima har dessutom per 1 juli 2022 börjat tillämpa säkringsredovisning för vissa derivat som används för att säkra exponering i valutakurs för order och investeringar i utländsk valuta. Förändringar i verkligt värde på derivat avsedda för säkringsredovisning 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 eller inkluderas i bokfört värde på inköpta metaller eller materiella anläggningstillgångar. 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 kontraktssliga kassaflöden och klassificeras därför till upplupet anskaffningsvärde. Nedskrivningsförluster beräknas baserat på förväntade kreditförluster.



Not 2 | Justeringsposter inom EBITDA/EBIT

SEK M	Kv1-Kv3 2022	Kv1-Kv3 2021	Helår 2021	Kv3 2022	Kv2 2022	Kv1 2022	Kv4 2021	Kv3 2021	Kv2 2021	Kv1 2021
EBITDA										
Jämförelsestörande poster										
Tube	-9	52	63	-4	-3	-2	11	31	22	0
Kanthal	-3	29	26	-1	-3	1	-2	29	0	0
Strip	0	0	8	0	0	0	8	0	0	0
Common functions	-242	-168	-273	-85	-83	-74	-105	-77	-73	-18
Totalt	-254	-88	-176	-90	-89	-75	-89	-18	-51	-19
Metallpriseffekter										
Tube	586	288	385	-129	489	226	98	161	40	86
Kanthal	222	48	74	-7	142	88	27	20	3	24
Strip	35	24	28	5	17	13	4	9	6	9
Totalt	844	359	487	-131	649	327	129	190	50	119
Summa justeringsposter EBITDA										
Tube	577	340	448	-133	486	224	109	192	61	86
Kanthal	219	76	101	-8	139	88	24	49	3	24
Strip	35	24	35	5	17	13	12	9	6	9
Common functions	-242	-168	-273	-85	-83	-74	-105	-77	-73	-18
Totalt	590	271	311	-221	559	252	40	172	-2	100
EBIT										
Nedskrivning av materiella och immateriella anläggningstillgångar										
Tube	0	13	13	0	0	0	0	0	13	0
Totalt	0	13	13	0	0	0	0	0	13	0
Summa justeringsposter EBIT										
Tube	577	352	461	-133	486	224	109	192	74	86
Kanthal	219	76	101	-8	139	88	24	49	3	24
Strip	35	24	35	5	17	13	12	9	6	9
Common functions	-242	-168	-273	-85	-83	-74	-105	-77	-73	-18
Totalt	590	284	324	-221	559	252	40	172	11	100
Jämförelsestörande EBITDA poster består av:										
Separationskostnader	-254	-176	-305	-90	-89	-75	-130	-80	-77	-19
Upplösning omstruktureringsreserver	-	57	99	-	-	-	41	32	25	-
Realisationsvinst fastighetsavyttring	-	29	29	-	-	-	-	29	-	-
Totalt	-254	-88	-176	-90	-89	-75	-89	-18	-51	-19
Jämförelsestörande nedskrivningar består av:										
Återföring nedskrivningar	-	13	13	-	-	-	-	-	13	-
Totalt	-	13	13	-	-	-	-	-	13	-
Totalt jämförelsestörande poster	-254	-75	-164	-90	-89	-75	-89	-18	-39	-19



Not 3 | Skatter

SEK M	Kv3 2022		Kv3 2021		Kv1-Kv3 2022		Kv1-Kv3 2021	
Rapporterad skattekostnad	59	27,6%	-100	26,8%	-360	25,2%	-178	18,4%
Skatt hänförlig till justeringsposter (not 2)	-48	-21,8%	39	-22,9%	122	-20,8%	66	-23,2%
Skattekostnad exklusive justeringsposter	11	-139,9%	-60	30,1%	-237	28,2%	-113	16,4%
Justering för engångsposter skatt	-9	116,4%	-8	4,1%	16	-1,9%	-68	10,0%
Normaliserad skattesats	2	-23,4%	-68	34,2%	-221	26,3%	-181	26,4%

Justering för engångsposter skatt under första till tredje kvartalet 2022 består av omvärdering av skattemässiga underskottsavdrag med - miljoner kronor (-37) och temporära skillnader med 9 miljoner kronor (111) samt övriga skatteposter om -25 miljoner kronor (-6).

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 andra kvartalet ingick Alleima även avtal med ett syndikat av långgivare om revolverande kreditfaciliteter om 3 miljarder. 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, varav 700 miljoner kronor utnyttjats per 30 september 2022. De övriga kreditfaciliteterna var outnyttjade.

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 sep 2022	30 sep 2021	31 dec 2021
Finansiella tillgångar derivat	2 454	255	489
Finansiella skulder derivat	1 277	46	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.

Den 11 augusti 2022 levererade Alleima-aktierna till aktieägarna i Sandvik. Därmed är Alleima ej längre en del av Sandvik koncernen. Alleimas tidigare aktieägare var 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 återbetalades 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 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 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%, 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 köpoption.

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 aktieägartillskott 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 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 nio månaderna 2022 hade företaget externa intäkter om 35 miljoner kronor och en påverkan på Alleima resultat för perioden om 7 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 oktober tillkännagjorde Alleima att man utsett valberedning inför årsstämman 2023.



Nyckeltal

	Kv3 2022	Kv3 2021	Kv1-Kv3 2022	Kv1-Kv3 2021	Helår 2021	Helår 2020	Helår 2019
Justerad bruttomarginal, %	16,5	17,8	20,8	20,8	20,6	22,2	23,2
Justerad EBITDA-marginal, %	9,4	8,0	13,3	12,6	13,1	13,9	14,9
Justerad rörelsemarginal (EBIT), %	4,6	3,8	8,5	7,1	7,6	8,7	9,7
Normaliserad skattesats, % (not 3)			26,1	26,4	24,9	31,6	35,2
Rörelsekapital i förhållande till intäkter, % ^{1,2}	40,2	35,6	33,2	E/T	31,2	30,4	26,1
Avkastning på sysselsatt kapital, % ^{1,2}	-0,5	8,7	13,6	E/T	10,4	3,8	10,7
Nettoskuld/Justerad EBITDA	0,14	E/T	0,14	E/T	0,73	0,90	2,04
Nettoskuldsättningsgrad	0,02	0,12	0,02	0,15	0,11	0,17	0,54
Kassaflöde från löpande verksamheten, SEK M	-297	-263	-419	211	1 151	1 671	1 617
Justerad vinst per aktie, före utspädning, SEK	0,07	0,53	2,35	2,23	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	250,77	250,877	250,877	250,877
Antal anställda ³	5 771	5 332	5 771	5 332	5 465	5 084	5 726
Antal konsulter ³	578	337	578	337	413	287	513

1) Kvartalet baserat på annualiserad kvartalssiffra och årssiffran baserad på genomsnitt fyra kvartal.

2) 12-månaders rullande kv3 2022 ROCE uppgick till 13,4% (E/T) och rörelsekapital uppgick till 34,6% (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-Kv3 2022	Kv1-Kv3 2021	Helår 2021	Kv3 2022	Kv2 2022	Kv1 2022	Kv 4 2021	Kv 3 2021	Kv 2 2021	Kv 1 2021
Rörelseresultat	1 715	987	1 379	-26	1 106	635	392	295	355	336
Återför (not 2):										
Jämförelsestörande poster	254	88	176	90	89	75	89	18	51	19
Metallpriseffekt	-844	-359	-487	131	-649	-327	-129	-190	-50	-119
Nedskrivningar	0	-13	-13	0	0	0	0	0	-13	0
Justerat rörelseresultat (EBIT)	1 126	703	1 055	195	547	384	353	123	344	236
Återför:										
Avskrivningar	630	551	755	208	205	217	205	134	208	208
Justerad EBITDA	1 756	1 253	1 811	403	751	601	557	257	553	444
Intäkter	13 246	9 912	13 847	4 270	4 757	4 219	3 935	3 197	3 449	3 266
Justerat rörelseresultat (EBIT) marginal, %	8,5	7,1	7,6	4,6	11,5	9,1	9,0	3,8	10	7,2
Justerad EBITDA marginal, %	13,3	12,6	13,1	9,4	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-Kv3 2022	Kv1-Kv3 2021	Helår 2021	Kv3 2022	Kv2 2022	Kv1 2022	Kv 4 2021	Kv 3 2021	Kv 2 2021	Kv 1 2021
Periodens resultat	1 070	792	1 228	-154	669	555	437	272	365	154
Återför:										
Justeringsposter EBITDA/EBIT (not 2)	-590	-284	-324	221	-559	-252	-40	-172	-11	-100
Skatt hänförlig till justeringsposter (not 3)	122	66	76	-48	118	52	10	39	5	22
Justerat resultat för perioden	602	574	980	19	228	356	407	140	359	75
Hänförligt till										
Moderbolagets aktieägare	590	558	958	19	228	343	399	133	355	70
Innehav utan bestämmande inflytande	12	15	23	-	0	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	250,877
Justerat resultat per aktie, SEK	2,35	2,23	3,82	0,07	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	Kv3 2022	Kv3 2021	30 sep 2022	30 sep 2021	31 dec 2021
Varulager	7 472	5 050	7 472	5 050	5 372
Kundfordringar	2 948	2 252	2 948	2 252	2 532
Leverantörsskulder	-2 044	-1 748	-2 044	-1 748	-2 128
Övriga fordringar	646	955	646	955	497
Övriga skulder	-1 930	-1 711	-1 930	-1 711	-1 706
Rörelsekapital	7 091	4 798	7 091	4 798	4 567
Genomsnittligt rörelsekapital	6 866	4 551	5 700	N/A	4 326
Intäkter, annualiserade	17 079	12 788	17 181	N/A	13 847
Rörelsekapital i förhållande till intäkter, %	40,2	35,6	33,2	N/A	31,2
Materiella anläggningstillgångar	7 311	7 020	7 311	7 020	7 251
Immateriella anläggningstillgångar	1 621	1 377	1 621	1 377	1 475
Likvida medel	1 086	1 207	1 086	1 207	1 661
Övriga tillgångar	14 177	9 448	14 177	9 448	9 499
Övriga skulder	-6 699	-4 724	-6 699	-4 724	-5 083
Sysselsatt kapital	17 496	14 326	17 496	14 326	14 803
Genomsnittligt sysselsatt kapital	17 067	13 621	15 763	E/T	13 306
Rörelseresultat, annualiserat	-105	1 179	2 108	E/T	1 379
Finansiella intäkter, exkl derivat, annualiserade	15	4	32	E/T	5
Summa avkastning, annualiserat	-90	1 183	2 139	E/T	1 384
Avkastning på sysselsatt kapital (ROCE), %	-0,5	8,7	13,6	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 leasingskulder.

Nettoskuldsättningsgrad och nettoskuld till justerad EBITDA

Alleima anser både nettoskuldsättningsgrad 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. Nettoskuldsättningsgraden är inkluderat i Alleimas finansiella mål.

Nettoskuld: Räntebärande korta och långfristiga skulder, inklusive nettopensions- och leasingskuld, minskat med likvida medel.

Finansiell nettoskuld

Alleima anser att finansiell nettoskuld är en användbar indikator på verksamhetens förmåga att betala sina skulder, exklusive pensionsskulder och leasingskulder, vid en viss tidpunkt.

Finansiell nettoskuld: Nettoskuld exklusive nettopensions- och leasingskulder.

Nettoskuldsättningsgrad och nettoskuld till justerad EBITDA

SEK M	30 sep 2022	30 sep 2021	31 dec 2021
Räntebärande långfristiga skulder	740	1 572	1 351
Räntebärande kortfristiga skulder	763	1 463	1 691
Förskottsbetalning av pensioner	-92	-100	-57
Likvida medel	-1 086	-1 207	-1 661
Nettoskuld	325	1 728	1 324
Nettopensionsskuld	-492	-1 271	-1 147
Leasingskulder	-216	-179	-200
Finansiell nettoskuld	-384	278	-22
Justerad EBITDA ackumulerad innevarande år	1 756	1 253	1 811
Justerad EBITDA föregående år	557	E/T	-
Justerad EBITDA rullande 12 månader	2 313	E/T	1 811
Totalt eget kapital	15 993	11 292	11 761
Nettoskuldsättningsgrad	0,02	0,15	0,11
Nettoskuld/Justerad EBITDA (multiplik)	0,14	E/T	0,73

E/T=Ej tillgängligt

Aktieägarinformation

Framtidsinriktad information

Vissa uttalanden i denna rapport är framtidsblickande 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.

Årsstämma

Styrelsen har beslutat att årsstämman 2023 ska hållas i Sandviken den 2 maj 2023. Kallelse kommer att utgå i vederbörlig ordning.



För ytterligare information, vänligen kontakta:

Emelie Alm, chef för investerarrelationer
+46 79 060 87 17



Telefonkonferens och webcast:

En telefonkonferens kommer att hållas
kl 12:00 den 17 oktober 2022



Telefonnummer till telefonkonferensen:

Deltagare i Sverige: +46 (0)8 5051 0031
Deltagare i Storbritannien: +44 (0) 207 107 06 13
Deltagare i USA: +1 (1) 631 570 56 13



Presentation för nedladdning och länk till webbsändning:

<https://www.alleima.com/se/investerare/>

Finansiell kalender

Kv4 helårsrapport januari - december	24 januari, 2023
Kv1 delårsrapport januari - mars	26 april, 2023
Kv2 delårsrapport januari - juni	21 juli, 2023
Årsstämma, Sandviken	2 maj, 2023
Kv3 delårsrapport januari - september	24 oktober, 2023

Följ oss:

