

## Fortsatt solid orderbok och rekordhög resultat för helåret 2023

- Orderingången för den rullande 12-månadersperioden visade en organisk tillväxt om -6 %. Orderboken var fortsatt solid.
- Orderingången i kvartalet minskade med 12 % till 5 147 miljoner kronor (5 825), med en organisk tillväxt om -10 %. Exklusive större ordrar uppgick den organiska tillväxten till -4%.
- Intäkterna minskade med 2 % till 5 038 miljoner kronor (5 159), med en organisk tillväxt om -1 %.
- Justerat rörelseresultat (EBIT) ökade till 582 miljoner kronor (555) med en marginal om 11,6 % (10,8), där en förbättrad produktmix och prishöjningar bidrog till marginalökningen.
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 444 miljoner kronor (407), med en marginal om 8,8 % (7,9), och inkluderade metallpriseffekter om -138 miljoner kronor (-149).
- Justerat resultat per aktie efter utspädning uppgick till 2,04 kronor (2,11). Resultat per aktie efter utspädning uppgick till 1,61 kronor (1,65).
- Fritt operativt kassaflöde uppgick till 400 miljoner kronor (801).
- Styrelsen föreslår en utdelning om 2,00 kronor (1,40).

### Finansiell översikt

SEK M	Kv4 2023	Kv4 2022	Förändring, %	Helår 2023	Helår 2022	Förändring, %
Orderingång	5 147	5 825	-12	21 684	22 130	-2
Organisk tillväxt, %	-10	17	-	-6	19	-
Intäkter	5 038	5 159	-2	20 669	18 405	12
Organisk tillväxt, %	-1	14	-	8	13	-
Justerad EBITDA	822	785	5	3 056	2 540	20
Marginal, %	16,3	15,2	-	14,8	13,8	-
Justerat rörelseresultat (EBIT)	582	555	5	2 141	1 681	27
Marginal, %	11,6	10,8	-	10,4	9,1	-
Rörelseresultat (EBIT)	444	407	9	2 046	2 122	-4
Periodens resultat	403	413	-2	1 574	1 483	6
Justerat resultat per aktie, efter utspädning, kronor	2,04	2,11	-3	6,56	4,46	47
Resultat per aktie, efter utspädning, kronor	1,61	1,65	-2	6,27	5,86	7
Fritt operativt kassaflöde	400	801	-50	1 688	505	234
Rörelsekapital i relation till intäkter, % <sup>1</sup>	34,6	33,0	-	34,3	32,8	-
Nettoskuld/Eget kapital	-0,02	0,00	-	-0,02	0,00	-

**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 för mer information. Definitioner och ordlista finns på [www.alleima.com/se/investerare](http://www.alleima.com/se/investerare)

<sup>1</sup>) Kvartalet baseras på annualiserad kvartalssiffra och års siffran på genomsnittet för fyra kvartal. På grund av avrundningar summerar rapportens tabeller och beräkningar inte alltid exakt. Kommentarer gäller resultat för kvartalet och jämförelse görs mot motsvarande period föregående år, om inte annat anges.

*“2023 var ett väl genomfört år med rekordhög intäkter och resultat”*



## VD-ord

Vårt första helår som noterat bolag på Nasdaq Stockholm har nu kommit till sitt slut. Vi har framgångsrikt utvecklat affären i enlighet med vår strategi, marknadsfört vårt nya varumärke och stärkt vår position.

Under året växte intäkterna organiskt med 8 %. Justerad EBIT ökade med 27 % till 2 141 miljoner kronor, vilket motsvarar en justerad EBIT-marginal om 10,4 %. Båda divisionerna Tube och Kanthal bidrog positivt till ökningen, med marginaler om 10,3 % respektive 18,3 %. Detta innebär att vi levererade rekordhög intäkter och justerad EBIT, och vi har även mer än tredubblat vårt fria operativa kassaflöde till 1 688 miljoner kronor. Vi gynnas av långsiktiga positiva trender inom flera av våra segment, vilket ger oss fortsatta förutsättningar att skapa värde över tid.

Marknadsläget i det fjärde kvartalet var fortsatt blandat. Den organiska ordergångstillväxten uppgick till -10 %, och till -4 % exklusive större ordrar. Även om de absoluta nivåerna är höga och vi anser att den underliggande efterfrågan är fortsatt god, minskade ordergången inom industriell värmning samt kemi och petrokemi jämfört med samma period föregående år. Samma gäller även olje- och gassegmentet, där orderläggningen kan variera mellan kvartal. Vi bedömer dock att den underliggande efterfrågan är fortsatt växande. Ordergången inom den kortcykliska affären, främst relaterad till lågförädlade produkter inom industrisegmentet växte från låga nivåer, drivet av enstaka ordrar. Den underliggande efterfrågan bedöms vara i nivå med samma period föregående år.

Den organiska intäktsstillväxten uppgick till -1 %, vilket främst var hänförligt till den påtagligt svagare marknaden inom den kortcykliska och mer lågförädlade affären, under de senaste kvartalen. Justerad EBIT växte med 5 % till 582 miljoner kronor och den justerade EBIT-marginalen uppgick till 11,6 %. En

förbättrad produktmix från industriell värmning och medicinteknik inom Kanthal samt från olje- och gassegmentet inom Tube bidrog till marginalökningen. Även prishöjningar fortsatte att bidra positivt.

Vår målsättning är att växa snabbare än marknaden i våra fyra prioriterade segment och vi arbetar för att ytterligare stärka vår position. I kvartalet invigde vi vår nya produktionslinje för värmeväxlarrör i Mehsana, Indien som kommer att öka närvaron inom Tubes kemi- och petrokemiselement i Asien. Vi beslutade även att utöka vår kapacitet för produktion av värmeelement i kiselkarbid för industriell värmning inom Kanthal, genom en investering i Perth, Storbritannien samt i ett nytt servicecenter i Concord, USA. Kanthals affär inom medicinteknik satte återigen ett nytt faktureringsrekord. Även segmentet vätgas och förnybar energi fortsatte att växa i hög takt från låga nivåer. Sammantaget innebär det att de fyra prioriterade kundsegmenten nu utgör 36 % (32) av våra totala intäkter och därmed växte i snabbare takt än den övriga produktportföljen under året.

Efterfrågan och orderboken inom kärnkraftssegmentet har successivt stärkts och vi tog flera betydande ordrar i kvartalet. Tillväxten inom kärnkraftssegmentet drivs av utbyten, expansioner samt nya kärnkraftsinnovationer, som exempelvis småskaliga modulära reaktorer (SMR), och vi är väl positionerade för att vinna affärer inom framtida projekt.

Vi fortsätter att vara lyhörda för hur marknadsläget utvecklas och vidtar löpande åtgärder samtidigt som vi arbetar med ständiga förbättringar i vår affär. Jag är nöjd med årets utfall och med den solida orderbok vi byggt upp inför det kommande året. Jag vill även tacka alla medarbetare, kunder, partners och ägare för ett bra år.

Göran Björkman, VD och koncernchef

# Marknadsutveckling och utsikter

## Marknadsutveckling

Marknadsläget var fortsatt blandat i kvartalet. Efterfrågan inom flertalet kundsegment drevs av positiva långsiktiga trender, till exempel ett ökat energibehov. Inom den kortcykliska affären noterades en viss stabilisering.

- I **olja- och gassegmentet** var den underliggande efterfrågan fortsatt växande. En större order för både umbilical- och OCTG-rör erhöles.
- Den underliggande efterfrågan på lågförädlade produkter inom **industrisegmentet** var stabil jämfört med samma period föregående år.
- Efterfrågan inom **kemi- och petrokemisegmentet** var fortsatt god i Asien. I Nordamerika och Europa var efterfrågan något lägre än föregående år.
- I segmentet **industriell värming** noterades en något svagare efterfrågan jämfört med samma period föregående år. Den totala orderingen var fortsatt hög.

- I **konsumentsegmentet** var efterfrågan svagare än föregående år med tecken på fortsatt stabilisering på låga nivåer.
- Efterfrågan i **gruv- och anläggningssegmentet** ökade jämfört med samma period föregående år med tecken på att lagernivåer hos kunder nu är korrigerade.
- I **medicintekniksegmentet** var efterfrågan stark för hela produktportföljen, och framgångsrika lanseringar av nya produkter fortsatte att driva tillväxt.
- I **kärnkraftsegmentet** stärktes marknadsläget och aktivitetsnivån bland kunder ytterligare och flera ordrar, varav en större order, erhöles.
- Efterfrågan inom **transportsegmentet** var på fortsatt god nivå med hög aktivitet inom flygindustrin, främst relaterat till titanrör.
- Segmentet **vätgas och förnybar energi** noterade en stabil underliggande trend främst hänförlig till tankstationer för vätgas (HRS).

## Bedömning av underliggande marknadsefterfrågan jämfört med samma period föregående år

	OLJA OCH GAS	INDUSTRI	KEMI OCH PETROKEMI	INDUSTRIELL VÄRMNING	KONSUMENT
Underliggande efterfrågan jämfört med föregående år					
% av koncernens intäkter 2023	21 %	21 %	18 %	11 %	8 %
	GRUV OCH ANLÄGGNING	MEDICIN-TEKNIK	KÄRNKRAFT	TRANSPORT	VÄTGAS OCH FÖRNYBAR ENERGI
Underliggande efterfrågan jämfört med föregående år					
% av koncernens intäkter 2023	5 %	5 %	5 %	4 %	2 %

## Utsikter för det första kvartalet 2024

Trots att efterfrågan på våra marknader var blandad under kvartalet, förväntas de underliggande megatrenderna fortsätta att mildra påverkan från den makroekonomiska osäkerheten under det kommande året. Genom vår solida orderbok har vi god visibilitet i våra leveranser i närtid. Vi vidtar löpande åtgärder för att mitigera potentiella effekter från kostnads-

inflation samt underabsorption av kostnader till följd av de lägre produktionsvolymerna inom vissa segment. Produktmixen förväntas vara liknande den under det fjärde kvartalet. Kassaflödet är normalt lägre under det första halvåret än under andra halvåret.



-1%

Organisk intäktsstillväxt

## Orderingång och intäkter

**Orderingången** för den rullande 12-månadersperioden visade en organisk tillväxt om -6 %. Orderingången för kvartalet minskade med 12 % till 5 147 miljoner kronor (5 825), med en organisk tillväxt om -10 %. Exklusive större ordrar om 670 miljoner kronor (1 095) minskade den organiska orderingången med 4 %. Utvecklingen var främst hänförlig till en något svagare orderingång för industriell värmning inom Kanthal, samt för olja och gas och kemi och petrokemi inom Tube, jämfört med samma period föregående år. Den organiska orderingången ökade i Europa och minskade i Nordamerika och Asien.

**Intäkterna** minskade med 2 % till 5 038 miljoner kronor (5 159), med en organisk tillväxt om -1 %. Kanthal-divisionen visade en positiv utveckling, drivet av industriell värmning och medicinteknik. Divisionerna Tube och Strip visade en negativ organisk tillväxt främst hänförligt till lägre leveransvolymerna inom den kortcykliska, lågförädlade affären inom industriellt samt konsumentsegmenten, som ett resultat av en tids svagare marknadsförhållanden.

Orderingång i relation till intäkter uppgick till 102 % under kvartalet, och till 105 % för den rullande 12-månadersperioden. Orderboken var fortsatt solid.

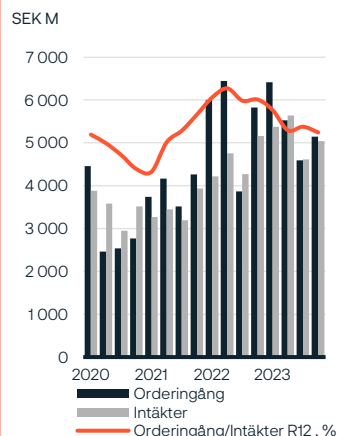
**Struktur**, dvs förvärv, hade en påverkan om 0 % på orderingång och 1 % på intäkter. **Valuta** hade en påverkan om 1 % på orderingång och intäkter. **Legeringstillägg** hade en påverkan om -2 % på orderingång och -3 % på intäkter, främst drivet av lägre nickelpriiser jämfört med motsvarande period föregående år.

### Orderingång och intäkter

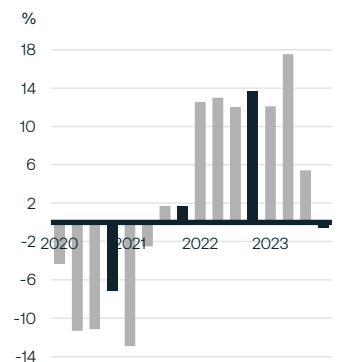
SEK M	Orderingång	Intäkter
<b>Kv4 2022</b>	<b>5 825</b>	<b>5 159</b>
Organisk, %	-10	-1
Struktur, %	0	1
Valuta, %	1	1
Legering, %	-2	-3
Total tillväxt, %	-12	-2
<b>Kv4 2023</b>	<b>5 147</b>	<b>5 038</b>

Förändring jämfört med samma kvartal föregående år.

### Orderingång och intäkter



### Organisk intäktsstillväxt



# Resultat

SEK M	Justerad EBIT
<b>Kv4 2022</b>	<b>555</b>
Organisk	-26
Valuta	66
Struktur	-13
<b>Kv4 2023</b>	<b>582</b>

Förändring jämfört med samma kvartal föregående år.

**Bruttoresultatet** uppgick till 1 083 miljoner kronor (1 108). Justerat bruttoresultat minskade med 3 % till 1 221 miljoner kronor (1 257), med en justerad bruttomarginal om 24,2 % (24,4).

**Försäljnings-, administrations- och FoU-kostnader** uppgick till -654 miljoner kronor (-612). Justerade försäljnings-, administrations- och FoU-kostnader ökade med 6 % till -654 miljoner kronor (-618), främst på grund av högre aktivitet och kostnadsinflation. Justerade försäljnings-, administrations- och FoU-kostnader i relation till intäkter uppgick till 13,0 % (12,0).

**Justerad EBIT** ökade med 5 % till 582 miljoner kronor (555), med en marginal om 11,6 % (10,8), där en förbättrad produktmix samt prishöjningar bidrog till marginalökningen. Vissa tillfälliga produktivitetsutmaningar inom transportsegmentet, samt vissa underabsorptionseffekter till följd av lägre produktionsvolymen påverkade marginalen. Valutakurser hade en positiv påverkan om 66 miljoner kronor jämfört med motsvarande period föregående år. Avskrivningar uppgick till -240 miljoner kronor (-229).

**Rapporterad EBIT** ökade till 444 miljoner kronor (407), med en marginal om 8,8 % (7,9). Metallpriseffekter hade en negativ påverkan om -138 miljoner kronor (-149). Jämförelsestörande poster uppgick till 0 miljoner kronor (0).

**Finansnettot** uppgick till 80 miljoner kronor (102).

**Den rapporterade skattesatsen** var 23,1 % (18,8) i kvartalet. Den normaliserade skattesatsen, exklusive effekten från metallpriseffekter och jämförelsestörande poster i EBIT, uppgick till 24,2 % (24,3) för helåret 2023.

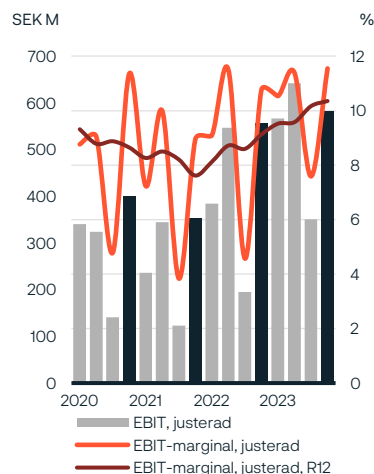
**Periodens resultat** uppgick till 403 miljoner kronor (413), motsvarande ett resultat per aktie efter utspädning om 1,61 kronor (1,65). Justerat resultat för perioden uppgick till 511 miljoner kronor (528), och justerat resultat per aktie efter utspädning uppgick till 2,04 kronor (2,11). Se sida 30 för mer information.

## Justerat resultat per aktie, efter utspädning

SEK

2,04

## Justerad EBIT



## Justerad EBIT-marginal

11,6%



# Kassaflöde och finansiell ställning

**Sysselsatt kapital exklusive likvida medel** minskade till 15 533 miljoner kronor (16 020). Avkastningen på sysselsatt kapital exklusive likvida medel minskade till 12,9 % (14,2), till följd av förändrade metallpriser.

**Rörelsekapitalet** ökade något jämfört med samma period föregående år och uppgick till 6 825 miljoner kronor (6 519), men minskade jämfört med föregående kvartal. Den sekvensiella minskningen berodde främst på lägre lager-nivåer, vilka minskade både i värde och volym jämfört med föregående kvartal. Rörelsekapital i relation till intäkter uppgick till 34,6 % (33,0).

**Nettoinvesteringar (capex)** uppgick till -362 miljoner kronor (-319), och motsvarade 188,6 % (175,3) av planerade avskrivningar och -7,2 % (-6,2) av intäkterna.

**Nettoskulden** uppgick till -242 miljoner kronor (21), dvs en nettokassa. Nettoskuld i förhållande till eget kapital var -0,02x (0,00). Den finansiella nettoskulden var -1 590 miljoner kronor (-883). Tillgängliga kreditfaciliteter var outnyttjade i slutet av fjärde kvartalet. Nettopensionsskulden ökade jämfört med samma period föregående år till 843 miljoner kronor (513), främst till följd av en lägre långsiktig diskonteringsränta. Nettoskuld i relation till rullande 12 månaders justerad EBITDA var -0,08x (0,01).

**Kassaflödet från den löpande verksamheten** uppgick till 796 miljoner kronor (1 107).

**Fritt operativt kassaflöde** uppgick till 400 miljoner kronor (801).

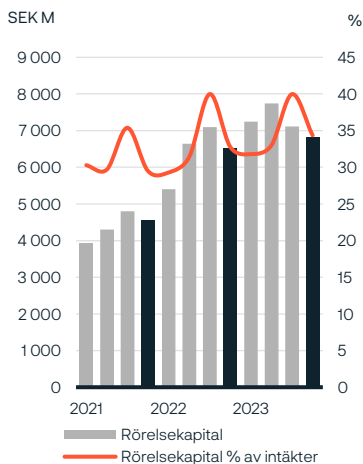


## Fritt operativt kassaflöde

SEK M	Kv4 2023	Kv4 2022	Helår 2023	Helår 2022
EBITDA	685	636	2 957	2 980
Ej kassagenererande poster	54	21	54	-130
Förändring av rörelsekapitalet	65	502	-380	-1 590
Capex	-362	-319	-815	-656
Amortering av leasingskulder	-41	-39	-128	-99
<b>Fritt operativt kassaflöde<sup>1</sup></b>	<b>400</b>	<b>801</b>	<b>1 688</b>	<b>505</b>

<sup>1</sup>) Fritt operativt kassaflöde från verksamheten före förvärv och avyttringar av bolag, finansnetto och betald skatt.

## Rörelsekapital



## Nettoskuld/Eget kapital

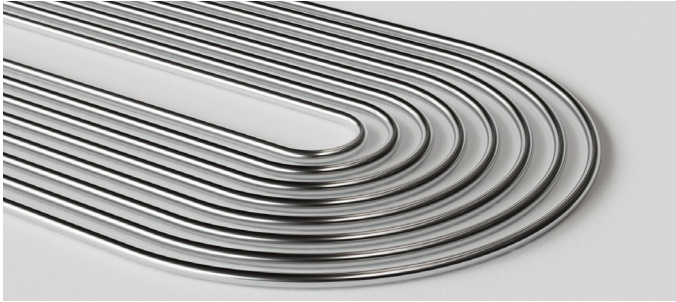
Nyckeltal

**-0,02<sub>x</sub>**



# Tube

Tube utvecklar och tillverkar sömlösa rör och andra långa produkter av avancerat rostfritt stål och speciallegeringar som främst används inom kundsegmenten olja och gas, kemi och petrokemi, industri, gruv och anläggning, kärnkraft samt transport. Erbjudandet omfattar även produkter och lösningar till det växande segmentet för vätgas och förnybar energi.



## Orderingång och intäkter

Orderingången minskade med 8 % till 3 770 miljoner kronor (4 119), med organisk tillväxt om -7 %, främst hänförligt till lägre orderingång inom segmentet olja och gas samt inom kemi- och petrokemisegmentet jämfört med samma period föregående år. Exklusive större ordrar om 670 miljoner kronor (751) minskade den organiska orderingången med 7 %. Organisk orderingångstillväxt för den rullande 12-månadersperioden uppgick till -3 %.

Intäkterna minskade med 2 % till 3 557 miljoner kronor (3 647), med en organisk tillväxt om -1 %. Den negativa organiska intäktstillväxten var främst hänförlig till lägre leveransvolymerna inom den kortcykliska, lågförädlade affären inom industrisegmentet. Orderingång i relation till intäkter uppgick till 106 % under kvartalet, och till 111 % för den rullande 12-månadersperioden.

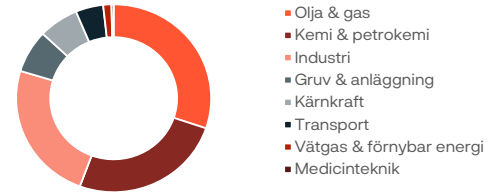
## Resultat

Justerad EBIT uppgick till 430 miljoner kronor (374), med en marginal om 12,1 % (10,2), drivet av en förbättrad produktmix och prishöjningar. Vissa tillfälliga produktivitetstestningar inom transportsegmentet, samt vissa underabsorptionseffekter till följd av lägre produktionsvolymerna påverkade marginalen. EBIT uppgick till 339 miljoner kronor (259) och inkluderade metallpriseffekter om -91 miljoner kronor (-112) och jämförelsestörande poster om 0 miljoner kronor (-3). Förändrade valutakurser hade en positiv påverkan om 64 miljoner kronor. Avskrivningar uppgick till -190 miljoner kronor (-188).

## Övriga händelser i kvartalet

För att stärka erbjudandet och utöka kapaciteten inom främst kemi- och petrokemisegmentet i Asien har produktionsanläggningen i Mehsana i Indien moderniserats och byggts ut i olika faser sedan 2019. Projektet avslutades under det fjärde kvartalet i samband med invigningen av en ny produktionslinje för värmeväxlarrör.

## Intäkter per kundsegment, 2023



SEK M	Orderingång	Intäkter	Justerad EBIT
<b>Kv4 2022</b>	<b>4 119</b>	<b>3 647</b>	<b>374</b>
Organisk	-7%	-1%	6
Struktur	0%	0%	-14
Valuta	1%	1%	64
Legeringar	-2%	-3%	N/A
Total tillväxt	-8%	-2%	57
<b>Kv4 2023</b>	<b>3 770</b>	<b>3 557</b>	<b>430</b>

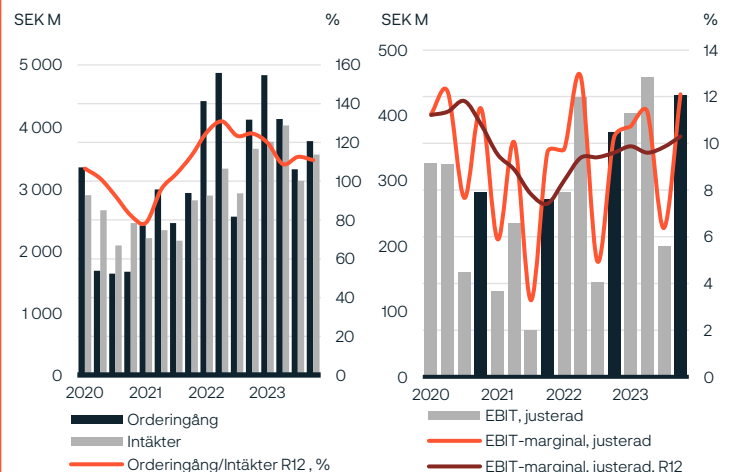
Förändring jämfört med samma kvartal föregående år. För orderingång och intäkter är tabellen multiplikativ, det vill säga de ingående effekterna ska multipliceras för att nå totaleffekten.

SEK M	Kv4 2023	Kv4 2022	Förändr. %	Helår 2023	Helår 2022	Förändr. %
Orderingång	3 770	4 119	-8	16 052	15 959	1
Organisk tillväxt, %	-7	19	-	-3	25	-
Intäkter	3 557	3 647	-2	14 475	12 804	13
Organisk tillväxt, %	-1	12	-	9	14	-
Justerad EBITDA	621	562	11	2 217	1 922	15
Marginal, %	17,4	15,4	-	15,3	15,0	-
Justerad EBIT	430	374	15	1 491	1 229	21
Marginal, %	12,1	10,2	-	10,3	9,6	-
EBIT	339	259	31	1 460	1 691	-14
Marginal, %	9,5	7,1	-	10,1	13,2	-
Antal anställda	4 082	3 931	4	4 082	3 931	4

Justerad EBITDA och justerad EBIT exkluderar jämförelsestörande poster och metallpriseffekter, för ytterligare information se sida 25.

## Orderingång och intäkter

## Justerad EBIT





# Kanthal

Kanthal är en leverantör av produkter och tjänster inom industriell värmning och motståndsmaterial och tillverkar även ultratunn tråd för medicinska produkter. Kunderna finns främst i segmenten industriell värmning, konsument, medicinteknik och industri.



## Orderingång och intäkter

Orderingången minskade med 23 % till 981 miljoner kronor (1,279), med en organisk tillväxt om -23 %. Den negativa utvecklingen var främst driven av höga jämförelsetal hänförligt till en större order om 350 miljoner kronor inom medicintekniksegmentet i motsvarande period föregående år. Exklusive större ordrar ökade den organiska orderingången med 5 %. Orderingången inom segmentet industriell värmning var sammantaget något svagare jämfört med samma period föregående år, dock på höga absoluta nivåer. Organisk orderingångstillväxt för den rullande 12-månadersperioden uppgick till -7 %.

Intäkterna ökade med 5 % till 1 082 miljoner kronor (1 031), med en organisk tillväxt om 6 %. Tillväxten drevs av en positiv utveckling inom medicintekniksegmentet som noterade ännu ett kvartal med rekordhöga intäkter, samt av segmentet industriell värmning. Orderingång i relation till intäkter uppgick till 91 % under kvartalet, och till 94 % för den rullande 12-månadersperioden.

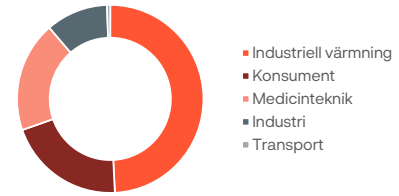
## Resultat

Justerad EBIT uppgick till 207 miljoner kronor (193), med en marginal om 19,1 % (18,7). Den förbättrade marginalen var hänförlig till högre intäkter, en starkare produktmix och prishöjningar. EBIT uppgick till 161 miljoner kronor (164) och inkluderade metallpriseffekter om -46 miljoner kronor (-26) och jämförelsestörande poster om 0 miljoner kronor (-2). Förändrade valutakurser hade en negativ påverkan om -9 miljoner kronor. Avskrivningar uppgick till -32 miljoner kronor (-24).

## Övriga händelser i kvartalet

Efterfrågan på elektriska värmelösningar ökar drivet av flera branscher, såsom tillverkning av litiumjonbatterier, elektronik och glas. Under kvartalet beslutades om en investering för att utöka den befintliga kapaciteten för värmeelement av kiselkarbid i Perth, Storbritannien samt i ett nytt servicecenter vid den befintliga produktionsanläggningen i Concord, USA. Sammantaget uppskattas investeringarna uppgå till cirka 100 miljoner kronor under en tvåårsperiod och kommer att öka produktionskapaciteten med cirka 40 %.

## Intäkter per kundsegment, 2023



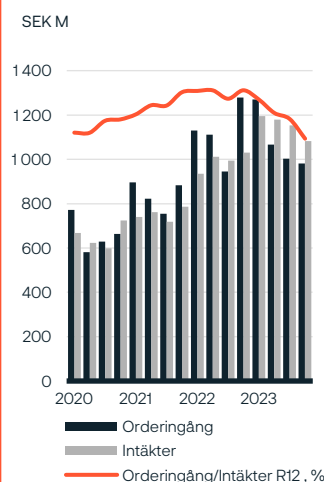
SEK M	Orderingång	Intäkter	Justerad EBIT
<b>Kv4 2022</b>	<b>1 279</b>	<b>1 031</b>	<b>193</b>
Organisk	-23%	6%	22
Struktur	1%	2%	1
Valuta	1%	0%	-9
Legeringar	-2%	-3%	N/A
<b>Total tillväxt</b>	<b>-23%</b>	<b>5%</b>	<b>14</b>
<b>Kv4 2023</b>	<b>981</b>	<b>1 082</b>	<b>207</b>

Förändring jämfört med samma kvartal föregående år. För orderingång och intäkter är tabellen multiplikativ, det vill säga de ingående effekterna ska multipliceras för att nå totaleffekten.

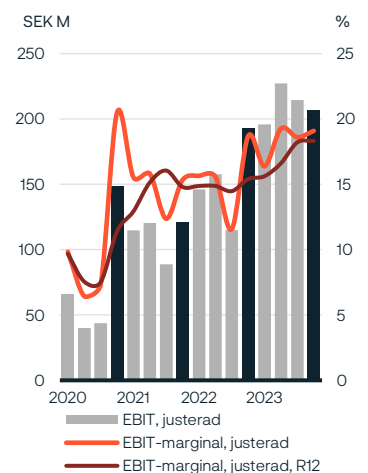
SEK M	Kv4 2023	Kv4 2022	Förändr. %	Helår 2023	Helår 2022	Förändr. %
Orderingång	981	1 279	-23	4 321	4 466	-3
Organisk tillväxt, %	-23	23	-	-7	9	-
Intäkter	1 082	1 031	5	4 609	3 972	16
Organisk tillväxt, %	6	13	-	11	9	-
Justerad EBITDA	239	217	10	963	708	36
Marginal, %	22,1	21,1	-	20,9	17,8	-
Justerad EBIT	207	193	7	844	611	38
Marginal, %	19,1	18,7	-	18,3	15,4	-
EBIT	161	164	-2	778	802	-3
Marginal, %	14,8	15,9	-	16,9	20,2	-
Antal anställda	1 311	1 215	8	1 311	1 215	8

Justerad EBITDA och justerad EBIT exkluderar jämförelsestörande poster och metallpriseffekter, för ytterligare information se sida 25.

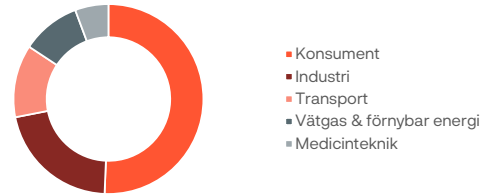
## Orderingång och intäkter



## Justerad EBIT







## Strip

Strip utvecklar och tillverkar ett brett utbud av precisionsbandstål och kompressorventilstål och erbjuder även en portfölj av ytbelagt bandstål till en av de mest kritiska komponenterna i vätgasbränsleceller - de bipolära plattorna. Kunderna finns inom segmenten, konsument, industri, transport, vätgas och förnybar energi samt medicinteknik.



### Orderingång och intäkter

Orderingången minskade med 7 % till 395 miljoner kronor (427), med en organisk tillväxt om -5 %. Utvecklingen var främst hänförlig till det fortsatt svaga konsumentsegmentet. Organisk orderingångstillväxt för den rullande 12-månadersperioden uppgick till -24 %.

Intäkterna minskade med 17 % till 399 miljoner kronor (481), med en organisk tillväxt om -15 % drivet av den generella försvagningen i marknaden. Orderingång i relation till intäkter uppgick till 99 % under kvartalet, och till 83 % för den rullande 12-månadersperioden.

### Resultat

Justerad EBIT uppgick till 29 miljoner kronor (82), med en marginal om 7,3 % (17,0). Den lägre marginalen var främst hänförlig till effekter från underabsorption till följd av lägre produktionsvolym. I kvartalet kompenserade prishöjningar för kostnadsinflationen. EBIT uppgick till 29 miljoner kronor (71) och inkluderade metallpriseffekter om -1 miljoner kronor (-10). Förändrade valutakurser hade en positiv påverkan om 7 miljoner kronor. Avskrivningar uppgick till -11 miljoner kronor (-11).

### Övriga händelser i kvartalet

Anpassningar för att justera kapaciteten till följd av lägre efterfrågan pågår löpande och som tidigare annonserats har bemanningen reducerats genom minskning av personal i produktionen.

SEK M	Orderingång	Intäkter	Justerad EBIT
<b>Kv4 2022</b>	<b>427</b>	<b>481</b>	<b>82</b>
Organisk	-5%	-15%	-60
Struktur	-	-	-
Valuta	-2%	-2%	7
Legeringar	-1%	-1%	N/A
<b>Total tillväxt</b>	<b>-7%</b>	<b>-17%</b>	<b>-52</b>
<b>Kv4 2023</b>	<b>395</b>	<b>399</b>	<b>29</b>

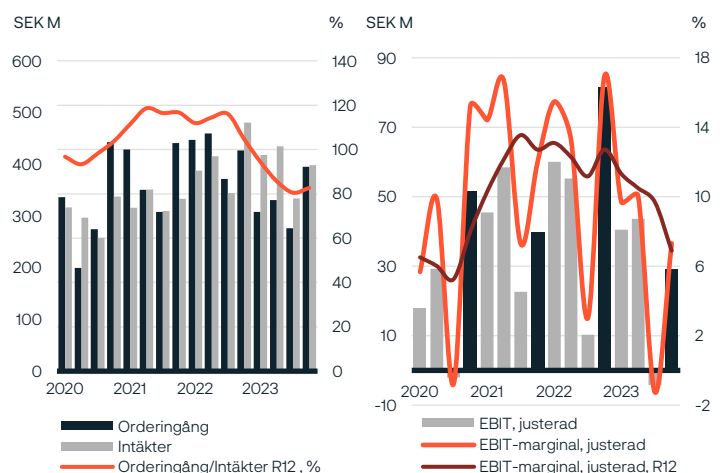
Förändring jämfört med samma kvartal föregående år. För orderingång och intäkter är tabellen multiplikativ, det vill säga de ingående effekterna ska multipliceras för att nå totaleffekten.

SEK M	Kv4 2023	Kv4 2022	Förändr. %	Helår 2023	Helår 2022	Förändr. %
Orderingång	395	427	-7	1 310	1 705	-23
Organisk tillväxt, %	-5	-11	-	-24	2	-
Intäkter	399	481	-17	1 585	1 628	-3
Organisk tillväxt, %	-15	33	-	-5	14	-
Justerad EBITDA	40	92	-57	152	254	-40
Marginal, %	10,0	19,2	-	9,6	15,6	-
Justerad EBIT	29	82	-64	109	207	-47
Marginal, %	7,3	17,0	-	6,9	12,7	-
EBIT	29	71	-60	110	232	-53
Marginal, %	7,2	14,8	-	6,9	14,2	-
Antal anställda	488	519	-6	488	519	-6

Justerad EBITDA och justerad EBIT exkluderar jämförelsestörande poster och metallpriseffekter, för ytterligare information se sida 25.

### Orderingång och intäkter

### 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 är några av de viktigaste framgångsfaktorerna.

## Påverkan genom produkterbjudandet

Elektricitet genererad av kärnkraft utgör en viktig källa till koldioxidfri baskraft och planerbar energiproduktion. Under kvartalet erhöll Alleima en större order om cirka 220 miljoner kronor för ånggeneratorrör. Dessa kommer att användas till ett flertal ånggeneratorer i ett kärnkraftverk. Som leverantör till kärnkraftsprojekt spelar Alleima en viktig roll i att möjliggöra hållbara energilösningar och minska beroendet av fossila energikällor.

## Påverkan genom verksamheten

- Den totala skadefrekvensen, TRIFR, för den rullande 12-månadersperioden förbättrades till 6,8 (7,6). Utkomsten för kvartalet var 5,2 (9,0).
- Andelen återvunnet stål, dvs skrot i stålltillverkningen, för den rullande 12-månadersperioden, uppgick till 80,0 % (82,6). För kvartalet minskade andelen till 80,0 % (82,4), hänförligt till produktmixen.
- CO<sub>2</sub>-utsläppen för den rullande 12-månadersperioden uppgick till 96 tusen ton (107), motsvarande en minskning om 10 %. CO<sub>2</sub>-utsläppen under kvartalet uppgick till 26 tusen ton (25), motsvarande en ökning om 3 %.
- Andelen kvinnliga chefer ökade till 23,3 % (22,8) vid årets slut.



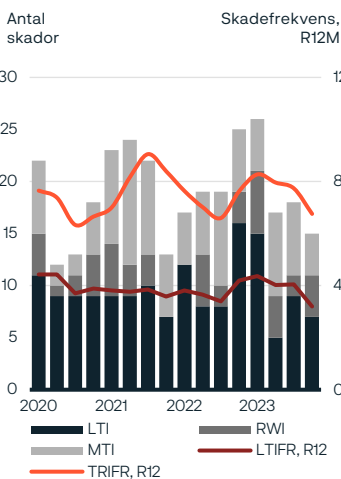
Definitioner och ordlista finns på [www.alleima.com/investerare](http://www.alleima.com/investerare).

## Hållbarhetsöversikt

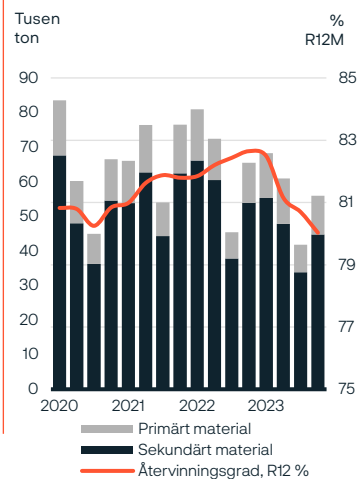
	Kv4 2023	Kv4 2022	Förändring, %	R12M, Kv4 2023	R12M, Kv4 2022	Förändring, %
TRIFR <sup>1</sup>	5,2	9,0	-43	6,8	7,6	-11
CO <sub>2</sub> -utsläpp (tusen ton)	26	25	3	96	107	-10
Återvunnet stål, %	80,0	82,4	-3	80,0	82,6	-3
Andel kvinnliga chefer, %	23,3	22,8	2	-	-	-

1) Total recordable injury frequency rate (total skadefrekvens). Normaliserat till 1 000 000 arbetade timmar.

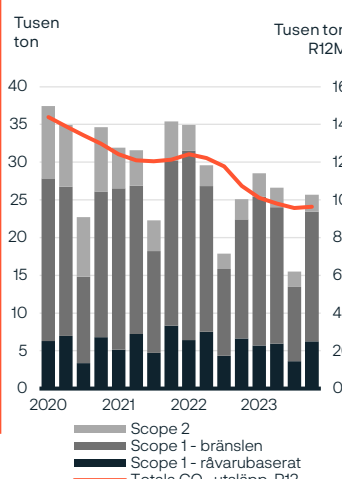
## Hälsa och säkerhet



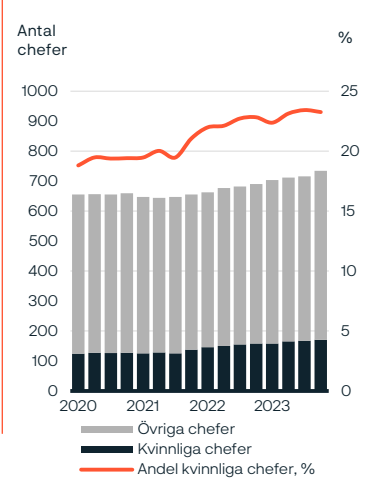
## Återvunnet stål



## CO<sub>2</sub>-utsläpp



## Andel kvinnliga chefer





# Helåret 2023

## Marknadsutveckling, ordergång och intäkter

Under året var marknadsutvecklingen blandad för de olika kundsegmenten. Den kortcykliska affären som främst avser lågförädlade produkter i industri- och konsumentsegmenten försvagades, medan efterfrågan inom främst segmenten olja och gas, kemi och petrokemi, kärnkraft och medicinteknik ökade jämfört med föregående år.

Ordergången minskade med 2 % till 21 684 miljoner kronor (22 130), med en organisk tillväxt om -6 %. Exklusive större ordrar om 2 382 miljoner kronor (2 653) uppgick den organiska tillväxten till -5 %.

Intäkterna ökade med 12 % till 20 669 miljoner kronor (18 405), med en organisk tillväxt om 8 %. Divisionerna Tube och Kanthal noterade en positiv utveckling, medan Strip noterade en negativ utveckling.

Ordergång i relation till intäkter var 105 %.

## Resultat

Justerad EBIT ökade med 27 % till 2 141 miljoner kronor (1 681), med en marginal om 10,4 % (9,1). Utvecklingen var främst hänförlig till högre intäkter, en förbättrad produktmix och prishöjningar. Valutakurser hade en positiv påverkan om 133 miljoner kronor jämfört med motsvarande period föregående år. Avskrivningar uppgick till -915 miljoner kronor (-859).

Rapporterad EBIT uppgick till 2 046 miljoner kronor (2 122), med en marginal om 9,9 % (11,5). Metallpriseffekter hade en negativ påverkan om -95 miljoner kronor (695). Jämförelsestörande poster uppgick till 0 miljoner kronor (-254).

Periodens resultat uppgick till 1 574 miljoner kronor (1 483), motsvarande ett resultat per aktie efter utspädning om 6,27 kronor (5,86). Justerat resultat för perioden uppgick till 1 647 miljoner kronor (1 131), och justerat resultat per aktie efter utspädning uppgick till 6,56 kronor (4,46). Se sida 30 för mer information.

## Kassaflöde och finansiell ställning

Sysselsatt kapital exklusive likvida medel minskade till 15 533 miljoner kronor (16 020). Avkastningen på sysselsatt kapital exklusive likvida medel uppgick till 12,9 % (14,2).

Rörelsekapitalet uppgick till 6 825 miljoner kronor (6 519). Rörelsekapital i relation till intäkter uppgick till 34,3 % (32,8).

Nettoinvesteringar (capex) uppgick till -815 miljoner kronor (-656), och motsvarade 108,4 % (90,7) av planerade avskrivningar och -3,9 % (-3,6) av intäkterna.

Kassaflödet från den löpande verksamheten ökade till 2 234 miljoner kronor (687).

Fritt operativt kassaflöde ökade till 1 688 miljoner kronor (505).

## Väsentliga händelser

### Under kvartalet

- Den 25 oktober meddelades erhållandet av två större ordrar avseende högförädlade rör, umbilicalrör, samt korrosionsbeständiga OCTG-rör (Oil Country Tubular Goods) inom olje- och gassegmentet. Det totala värdet uppgick till cirka 450 miljoner kronor.
- Den 22 december meddelades erhållandet av en större order för ånggeneratorrör till kärnkraftssegmentet, till ett totalt värde om cirka 220 miljoner kronor.

### Efter kvartalet

- Den 19 januari meddelades erhållandet av en större order för ånggeneratorrör till kärnkraftssegmentet, till ett totalt värde om cirka 250 miljoner kronor.

## Vägledning och finansiella mål

Vägledning för vissa icke-operativa nyckeltal som kan vara användbara för modellering av den finansiella utvecklingen:

### Vägledning

Capex (kassaflödespåverkande) (helår)	Uppskattas till omkring 950 miljoner kronor för 2024.
Valutaeffekter (kvartal)	Baserat på valutakurserna i slutet av december 2023 uppskattas transaktions- och omräkningseffekter att ha en påverkan om cirka -60 miljoner kronor på rörelseresultatet (EBIT) för det första kvartalet 2024, jämfört med samma kvartal föregående år.
Metallpriseffekter (kvartal)	Baserat på valutakurser, lagernivåer och metallpriser i slutet av december 2023 uppskattas en påverkan om omkring -300 miljoner kronor på rörelseresultatet (EBIT) för det första kvartalet 2024.
Skattesats, normaliserad (helår)	Uppskattas till 24-26% för 2024.

### Finansiella mål

Alleima har fyra långsiktiga finansiella mål:

Organisk tillväxt	Leverera lönsam organisk intäkttillväxt i linje med, eller överstigande, tillväxten i prioriterade slutmarknader över en konjunkturcykel.
Resultat	Justerad EBIT-marginal (exklusive jämförelsestörande poster och metallpriseffekter) överstigande i genomsnitt 9% över en konjunkturcykel.
Kapitalstruktur	Nettoskuld i förhållande till eget kapital understigande 0,3x.
Utdelningspolicy	Utdelning om i genomsnitt 50% av periodens resultat (justerat för metallpriseffekter) över en konjunkturcykel. Utdelningen ska beakta finansiell ställning, kassaflöde och framtidsutsikter.



## Om oss

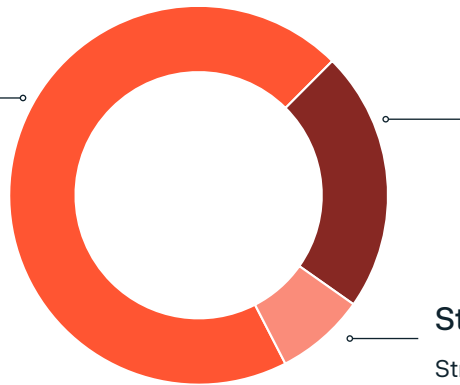
Alleima är en världsledande utvecklare, tillverkare och leverantör av högförädlade produkter i avancerat rostfritt stål och speciallegeringar samt produkter för industriell värmning, med en global närvaro. Baserat på nära och långvariga samarbeten med kunder utvecklar Alleima processer och användningsområden 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 bygger på nära kund-samarbete och omfattande bransch-kunnande i kombination med material- och processkompetens samt en global närvaro. Kundrelationer kännetecknas ofta av en hög grad av tekniskt samarbete, som inkluderar att identifiera kundernas behov och hitta innovativa sätt att lösa komplexa utmaningar. Cirka 80 procent av försäljningen sker direkt genom ett eget globalt försäljningsnätverk och resterande ofta via distributörer. Alleima har en helt integrerad värdekedja, inklusive egen FoU, två stålverk med smältverk, fem extruderingspressar och flera anläggningar för varm- och kallbearbetning samt efterbehandling.

## Strategi

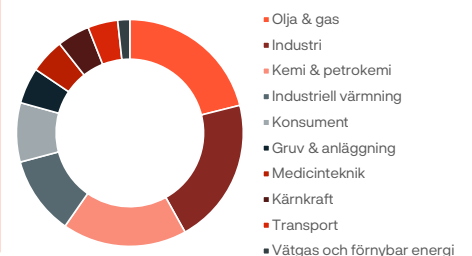
Strategin är baserad på fyra pelare:

- *Driva lönsam tillväxt* genom att dra nytta av globala megatrender som energiomställning, energieffektivitet, elektrifiering och tillväxt inom medicinteknik.
- *Kontinuerligt fokus på FoU-aktiviteter och digitala innovationer* mot nya affärsmöjligheter, att försvara och stärka den nuvarande verksamheten och bredda materialportföljen.
- *Operationell och kommersiell effektivitet* genom ständiga förbättringar, prishantering, mixoptimering, kostnadsflexibilitet, optimering av footprint och ökad motståndskraft.
- *Branschledande hållbarhet* som ger fördelar för klimatet, bidrar till ökad cirkularitet och främjar allmän hälsa och välbefinnande, både genom produktutbud och verksamhet.

## Intäkter per kundsegment

Intäkter per kundsegment är baserat på helåret 2023. Historiskt har dessa procentsatser inte förändrats nämnvärt mellan kvartalen och helårssiffrorna för 2023 ger därför en god uppskattning.

### Intäkter per kundsegment, helår 2023





## 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, regelefterlevnadsrelaterade samt juridiska och kommersiella risker. De finansiella riskerna inkluderar valutarisker, ränterisker, prISRISKER, skatterisker med mera. 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 det om aktiviteter för att eliminera eller minska riskerna. För en mer detaljerad beskrivning av Alleima samt analys av risker och riskuniversum, se Alleimas årsredovisning 2022.

### Situationen i Röda havet

Den osäkerhet som uppstått kring situationen i Röda havet och transporter genom Suezkanalen kan medföra vissa effekter på fraktkostnader, ledtider samt kapitalbindning då Alleima har viss logistisk exponering genom området. Då det för närvarande råder stor osäkerhet kring hur situationen kommer att utvecklas är det svårt att förutse den slutliga påverkan på Alleimas resultat och finansiella ställning.

Stockholm, 23 januari 2024

**Alleima AB (publ)**

559224-1433

Styrelsen



# Finansiella rapporter i sammandrag

## Koncernen

### Resultaträkning i sammandrag

SEK M	Not	Kv4 2023	Kv4 2022	Helår 2023	Helår 2022
Intäkter		5 038	5 159	20 669	18 405
Kostnad för sålda varor		-3 955	-4 050	-16 090	-13 692
<b>Bruttoresultat</b>		<b>1 083</b>	<b>1 108</b>	<b>4 579</b>	<b>4 713</b>
Försäljningskostnader		-318	-314	-1 288	-1 177
Administrationskostnader		-262	-245	-973	-1 203
Kostnader för forskning och utveckling		-73	-53	-255	-209
Övriga rörelseintäkter		62	14	229	145
Övriga rörelsekostnader		-47	-104	-245	-148
<b>Rörelseresultat</b>	<b>2</b>	<b>444</b>	<b>407</b>	<b>2 046</b>	<b>2 122</b>
Finansiella intäkter		130	154	172	185
Finansiella kostnader		-50	-51	-144	-368
<b>Finansnetto</b>		<b>80</b>	<b>102</b>	<b>28</b>	<b>-184</b>
<b>Resultat efter finansiella poster</b>		<b>524</b>	<b>509</b>	<b>2 074</b>	<b>1 938</b>
Inkomstskatt	3	-121	-96	-500	-455
<b>Periodens resultat</b>		<b>403</b>	<b>413</b>	<b>1 574</b>	<b>1 483</b>
<i>Periodens resultat hänförligt till</i>					
Moderbolagets aktieägare		403	413	1 574	1 470
Innehav utan bestämmande inflytande		-	-	-	12
<b>Resultat per aktie, SEK</b>					
Före utspädning	6	1,61	1,65	6,28	5,86
Efter utspädning	6	1,61	1,65	6,27	5,86



## Koncernen

### Rapport över totalresultat i sammandrag

SEK M	Not	Kv4 2023	Kv4 2022	Helår 2023	Helår 2022
<b>Periodens resultat</b>		<b>403</b>	<b>413</b>	<b>1 574</b>	<b>1 483</b>
<b>Övrigt totalresultat</b>					
<i>Poster som inte kommer att omklassificeras till resultaträkningen</i>					
Aktuariella vinster (förluster) på förmånsbestämda pensionsplaner		-390	-19	-327	660
Skatt hänförligt till poster som inte kommer att omklassificeras		82	5	69	-129
<b>Totalt poster som inte kommer att omklassificeras till resultaträkningen</b>		<b>-308</b>	<b>-14</b>	<b>-258</b>	<b>531</b>
<i>Poster som kan komma att omklassificeras till resultaträkningen</i>					
Valutakursdifferenser		-370	-95	-227	438
Justering såringsreserv		337	-468	-965	667
Skatt hänförligt till poster som kan komma att omklassificeras		-70	96	199	-137
<b>Totalt poster som kan komma att omklassificeras till resultaträkningen</b>		<b>-102</b>	<b>-467</b>	<b>-994</b>	<b>967</b>
<b>Övrigt totalresultat</b>		<b>-410</b>	<b>-481</b>	<b>-1 252</b>	<b>1 498</b>
<b>Totalresultat för perioden</b>		<b>-7</b>	<b>-68</b>	<b>322</b>	<b>2 981</b>
<i>Totalresultat hänförligt till</i>					
Moderbolagets aktieägare		-7	-68	322	2 967
Innehav utan bestämmande inflytande		-	-	-	14





## Koncernen

### Balansräkning i sammandrag

SEK M	Not	31 dec 2023	31 dec 2022
Goodwill		1 621	1 615
Övriga immateriella tillgångar		292	194
Materiella anläggningstillgångar		7 281	7 350
Nyttjanderättstillgångar		502	392
Finansiella tillgångar	4	103	714
Uppskjutna skattefordringar		164	174
<b>Anläggningstillgångar</b>		<b>9 963</b>	<b>10 440</b>
Varulager		7 360	7 355
Kortfristiga fordringar	4	4 077	4 712
Likvida medel		1 595	892
<b>Omsättningstillgångar</b>		<b>13 033</b>	<b>12 960</b>
<b>Totala tillgångar</b>		<b>22 996</b>	<b>23 399</b>
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	6	15 732	15 901
Innehav utan bestämmande inflytande		0	0
<b>Totalt eget kapital</b>		<b>15 732</b>	<b>15 901</b>
Räntebärande skulder		1 266	916
Ej räntebärande skulder	4	971	1 398
<b>Långfristiga skulder</b>		<b>2 237</b>	<b>2 314</b>
Räntebärande skulder		130	94
Ej räntebärande skulder	4	4 897	5 090
<b>Kortfristiga skulder</b>		<b>5 027</b>	<b>5 184</b>
<b>Totalt eget kapital och skulder</b>		<b>22 996</b>	<b>23 399</b>



## Koncernen

### Kassaflödesanalys i sammandrag

SEK M	Not	Kv4 2023	Kv4 2022	Helår 2023	Helår 2022
<b>Löpande verksamheten</b>					
Rörelseresultat		444	407	2 046	2 122
Justeringar för ej kassagenererande poster:					
Avskrivningar och nedskrivningar		240	229	911	859
Övriga ej kassagenererande poster		54	21	54	-130
Erhållna och betalda räntor		32	-11	22	-281
Betald skatt		-38	-41	-419	-292
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital</b>		<b>732</b>	<b>604</b>	<b>2 615</b>	<b>2 277</b>
Förändringar av rörelsekapitalet		65	502	-380	-1 590
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>		<b>796</b>	<b>1 107</b>	<b>2 234</b>	<b>687</b>
<b>Investeringsverksamhet</b>					
Investeringar i immateriella och materiella tillgångar		-365	-331	-827	-679
Kassaflöde från avyttring av immateriella och materiella tillgångar		3	12	12	23
Förvärv och avyttring av aktier och andelar	7	-4	-171	-174	-312
Övriga investeringar och finansiella tillgångar, netto		2	-6	1	0
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>		<b>-363</b>	<b>-495</b>	<b>-988</b>	<b>-968</b>
<b>Finansieringsverksamhet</b>					
Upptagande av lån		-	-	18	0
Amortering av lån		-1	-703	-22	-1 639
Amortering av leasingskulder		-41	-39	-128	-99
Nyemission och aktieägartillskott		-	-	-	1 400
Aktieswap	1,6	-	-	-20	-
Utdelning	6	-	-	-351	-3
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>		<b>-42</b>	<b>-742</b>	<b>-503</b>	<b>-341</b>
<b>Netto förändring av likvida medel</b>		<b>391</b>	<b>-131</b>	<b>743</b>	<b>-622</b>
Likvida medel vid periodens början		1 245	1 086	892	1 661
Valutakursdifferenser i likvida medel		-41	-40	-39	48
Övrigt kassaflöde från transaktioner med aktieägare		-	-24	-	-195
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>		<b>1 595</b>	<b>892</b>	<b>1 595</b>	<b>892</b>



## Koncernen

### Förändringar i eget kapital i sammandrag

SEK M	Not	Moderbolas ägare	Innehav utan bestämmande inflytande	Summa eget kapital
<b>Eget kapital 1 januari 2022</b>		<b>11 663</b>	<b>97</b>	<b>11 761</b>
<i>Förändringar</i>				
Periodens resultat		1 470	12	1 483
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt		1 496	2	1 498
<i>Totalresultat för perioden</i>		<i>2 967</i>	<i>14</i>	<i>2 981</i>
Kassaflödessäkring, överföring till säkrad post		37	-	37
Skatt på kassaflödessäkring, överföring till säkrad post		-8	-	-8
<i>Netto kassaflödessäkring, överföring till säkrad post</i>		<i>30</i>	<i>-</i>	<i>30</i>
Nyemission		251	-	251
Aktieägartillskott		1 149	-	1 149
Utdelning		-	-3	-3
Transaktioner med ägare	5	-123	0	-123
Transaktioner med innehav utan bestämmande inflytande		-36	-109	-145
<i>Summa transaktioner med ägare</i>		<i>1 241</i>	<i>-112</i>	<i>1 130</i>
<b>Eget kapital 31 december 2022</b>		<b>15 901</b>	<b>0</b>	<b>15 901</b>
<i>Förändringar</i>				
Periodens resultat		1 574	-	1 574
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt		-1 252	-	-1 252
<i>Totalresultat för perioden</i>		<i>322</i>	<i>-</i>	<i>322</i>
Kassaflödessäkring, överföring till säkrad post		-153	-	-153
Skatt på kassaflödessäkring, överföring till säkrad post		32	-	32
<i>Netto kassaflödessäkring, överföring till säkrad post</i>		<i>-122</i>	<i>-</i>	<i>-122</i>
Aktierelaterade ersättningar	1,6	2	-	2
Aktieswap	1,6	-20	-	-20
Utdelning	6	-351	-	-351
<i>Summa transaktioner med ägare</i>		<i>-369</i>	<i>-</i>	<i>-369</i>
<b>Eget kapital 31 december 2023</b>		<b>15 732</b>	<b>0</b>	<b>15 732</b>



## Moderbolaget

### Resultaträkning i sammandrag

SEK M	Not	Kv4 2023	Kv4 2022	Helår 2023	Helår 2022
Nettoomsättning		6	5	24	20
<b>Bruttoresultat</b>		<b>6</b>	<b>5</b>	<b>24</b>	<b>20</b>
Administrationskostnader		-26	-53	-84	-143
Övriga rörelseintäkter		2	1	1	0
<b>Rörelseresultat</b>		<b>-18</b>	<b>-48</b>	<b>-59</b>	<b>-122</b>
Utdelning från koncernbolag		485	-	485	500
Ränteintäkter och liknande resultatposter		9	5	32	6
Räntekostnader och liknande resultatposter		0	0	-1	0
<b>Resultat efter finansiella poster</b>		<b>476</b>	<b>-43</b>	<b>458</b>	<b>383</b>
Koncernbidrag		11	41	31	111
Inkomstskatt		1	0	0	1
<b>Periodens resultat</b>		<b>487</b>	<b>-2</b>	<b>488</b>	<b>495</b>

### Balansräkning i sammandrag

SEK M	Not	31 dec 2023	31 dec 2022
Finansiella anläggningstillgångar		11 907	11 907
Uppskjuten skattefordran		2	1
<b>Anläggningstillgångar</b>		<b>11 909</b>	<b>11 908</b>
Kortfristiga fordringar		1 580	1 441
<b>Omsättningstillgångar</b>		<b>1 580</b>	<b>1 442</b>
<b>Summa tillgångar</b>		<b>13 490</b>	<b>13 350</b>
Bundet eget kapital		251	251
Fritt eget kapital	1,6	13 188	13 069
<b>Summa eget kapital</b>		<b>13 439</b>	<b>13 320</b>
Långfristiga räntebärande skulder		2	-
Långfristiga ej räntebärande skulder		13	4
<b>Långfristiga skulder</b>		<b>14</b>	<b>4</b>
Kortfristiga ej räntebärande skulder		36	25
<b>Kortfristiga skulder</b>		<b>36</b>	<b>26</b>
<b>Summa eget kapital och skulder</b>		<b>13 490</b>	<b>13 350</b>





## Orderingång per division och region

SEK M	Not	Kv4 2023	Kv4 2022	Organisk %	Organisk ex. stora order <sup>1</sup> %	Helår 2023	Helår 2022	Organisk %	Organisk ex. stora order <sup>1</sup> %
<b>Tube</b>									
Europa		2 533	2 164	18	7	10 080	7 783	25	4
Nordamerika		498	1 130	-54	-37	2 570	3 922	-39	-13
Asien		421	409	8	8	2 087	2 494	-18	3
Övriga		318	415	-26	-42	1 314	1 760	-29	-40
<b>Totalt</b>		<b>3 770</b>	<b>4 119</b>	<b>-7</b>	<b>-7</b>	<b>16 052</b>	<b>15 959</b>	<b>-3</b>	<b>-4</b>
<b>Kanthal</b>									
Europa		281	289	-7	-7	1 326	1 298	-7	-7
Nordamerika		361	641	-42	23	1 339	1 712	-24	-5
Asien		231	320	-25	-25	1 379	1 271	9	9
Övriga		109	29	272	272	277	185	40	40
<b>Totalt</b>		<b>981</b>	<b>1 279</b>	<b>-23</b>	<b>5</b>	<b>4 321</b>	<b>4 466</b>	<b>-7</b>	<b>1</b>
<b>Strip</b>									
Europa		171	172	0	0	538	765	-31	-31
Nordamerika		18	41	-55	-55	134	192	-36	-36
Asien		199	208	1	1	617	724	-14	-14
Övriga		7	7	5	5	22	24	-14	-14
<b>Totalt</b>		<b>395</b>	<b>427</b>	<b>-5</b>	<b>-5</b>	<b>1 310</b>	<b>1 705</b>	<b>-24</b>	<b>-24</b>
<b>KONCERNEN</b>									
Europa		2 985	2 625	14	5	11 944	9 846	16	0
Nordamerika		876	1 812	-50	-22	4 043	5 827	-34	-11
Asien		851	937	-5	-5	4 083	4 488	-10	2
Övriga		434	451	-7	1	1 614	1 969	-22	-30
<b>Totalt</b>		<b>5 147</b>	<b>5 825</b>	<b>-10</b>	<b>-4</b>	<b>21 684</b>	<b>22 130</b>	<b>-6</b>	<b>-5</b>

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



## Intäkter per division och region

SEK M	Not	Kv4 2023	Kv4 2022	Organisk %	Helår 2023	Helår 2022	Organisk %
<b>Tube</b>							
Europa		1 998	1 666	22	7 975	6 817	14
Nordamerika		587	657	-8	2 780	2 960	-11
Asien		636	793	-17	2 127	2 049	2
Övriga		336	533	-37	1 593	978	54
<b>Totalt</b>		<b>3 557</b>	<b>3 647</b>	<b>-1</b>	<b>14 475</b>	<b>12 804</b>	<b>9</b>
<b>Kanthal</b>							
Europa		316	361	-16	1 459	1 259	6
Nordamerika		366	351	8	1 584	1 429	7
Asien		348	267	35	1 373	1 111	24
Övriga		52	53	-2	193	172	5
<b>Totalt</b>		<b>1 082</b>	<b>1 031</b>	<b>6</b>	<b>4 609</b>	<b>3 972</b>	<b>11</b>
<b>Strip</b>							
Europa		170	224	-23	712	792	-12
Nordamerika		36	51	-28	217	168	20
Asien		190	201	-2	636	643	-1
Övriga		2	4	-41	20	26	-26
<b>Totalt</b>		<b>399</b>	<b>481</b>	<b>-15</b>	<b>1 585</b>	<b>1 628</b>	<b>-5</b>
<b>KONCERNEN</b>							
Europa		2 484	2 250	11	10 146	8 867	10
Nordamerika		989	1 059	-4	4 581	4 558	-4
Asien		1 174	1 261	-3	4 137	3 803	8
Övriga		391	589	-34	1 806	1 176	45
<b>Totalt</b>		<b>5 038</b>	<b>5 159</b>	<b>-1</b>	<b>20 669</b>	<b>18 405</b>	<b>8</b>



## Kvartalsvis per division

Alleima har tre rapporterbara rörelsesegment, Tube, Kanthal och Strip. Poster som ej inkluderats i rörelsesegmenten, i huvudsak hänförliga till koncernstaben för koncernfunktioner eller poster som Alleima beslutat om centralt, redovisas i Common functions.

	Not	Helår 2023	Helår 2022	Kv4 2023	Kv3 2023	Kv2 2023	Kv1 2023	Kv4 2022	Kv3 2022	Kv2 2022	Kv1 2022
<b>Orderingång, SEK M</b>											
Tube		16 052	15 959	3 770	3 316	4 129	4 837	4 119	2 552	4 869	4 419
Kanthal		4 321	4 466	981	1 003	1 066	1 271	1 279	945	1 111	1 130
Strip		1 310	1 705	395	276	331	308	427	372	460	447
<b>Totalt<sup>1</sup></b>		<b>21 684</b>	<b>22 130</b>	<b>5 147</b>	<b>4 595</b>	<b>5 526</b>	<b>6 416</b>	<b>5 825</b>	<b>3 869</b>	<b>6 440</b>	<b>5 996</b>
<b>Intäkter, SEK M</b>											
Tube		14 475	12 804	3 557	3 130	4 025	3 763	3 647	2 931	3 329	2 897
Kanthal		4 609	3 972	1 082	1 153	1 179	1 195	1 031	995	1 012	934
Strip		1 585	1 628	399	334	435	418	481	344	416	388
<b>Totalt<sup>1</sup></b>		<b>20 669</b>	<b>18 405</b>	<b>5 038</b>	<b>4 617</b>	<b>5 638</b>	<b>5 376</b>	<b>5 159</b>	<b>4 270</b>	<b>4 757</b>	<b>4 219</b>
<b>Justerad EBITDA, SEK M</b>											
	2										
Tube		2 217	1 922	621	383	635	577	562	311	592	458
Kanthal		963	708	239	245	256	223	217	139	182	170
Strip		152	254	40	7	55	51	92	22	68	72
Common functions		-276	-344	-77	-52	-80	-67	-86	-69	-90	-99
<b>Totalt<sup>1</sup></b>		<b>3 056</b>	<b>2 540</b>	<b>822</b>	<b>583</b>	<b>866</b>	<b>785</b>	<b>785</b>	<b>403</b>	<b>751</b>	<b>601</b>
<b>Justerad EBITDA marginal, %</b>											
Tube		15,3	15,0	17,4	12,2	15,8	15,3	15,4	10,6	17,8	15,8
Kanthal		20,9	17,8	22,1	21,2	21,7	18,7	21,1	14,0	18,0	18,2
Strip		9,6	15,6	10	2	12,6	12,3	19,2	6,5	16,2	18,6
Common functions		N/M	N/M	N/M	N/M	N/M	N/M	N/M	N/M	N/M	N/M
<b>Totalt<sup>1</sup></b>		<b>14,8</b>	<b>13,8</b>	<b>16,3</b>	<b>12,6</b>	<b>15,4</b>	<b>14,6</b>	<b>15,2</b>	<b>9,4</b>	<b>15,8</b>	<b>14,2</b>
<b>Justerad EBIT, SEK M</b>											
	2										
Tube		1 491	1 229	430	199	457	404	374	145	428	282
Kanthal		844	611	207	214	227	196	193	115	158	146
Strip		109	207	29	-4	44	41	82	10	55	60
Common functions		-303	-367	-84	-59	-86	-73	-92	-75	-94	-105
<b>Totalt<sup>1</sup></b>		<b>2 141</b>	<b>1 681</b>	<b>582</b>	<b>350</b>	<b>642</b>	<b>567</b>	<b>555</b>	<b>195</b>	<b>547</b>	<b>384</b>
<b>Justerad EBIT marginal, %</b>											
Tube		10,3	9,6	12,1	6,4	11,4	10,7	10,2	4,9	12,9	9,7
Kanthal		18,3	15,4	19,1	18,6	19,3	16,4	18,7	11,6	15,6	15,6
Strip		6,9	12,7	7,3	-1,3	10,0	9,7	17,0	3,0	13,3	15,5
Common functions		N/M	N/M	N/M	N/M	N/M	N/M	N/M	N/M	N/M	N/M
<b>Totalt<sup>1</sup></b>		<b>10,4</b>	<b>9,1</b>	<b>11,6</b>	<b>7,6</b>	<b>11,4</b>	<b>10,5</b>	<b>10,8</b>	<b>4,6</b>	<b>11,5</b>	<b>9,1</b>
<b>EBIT, SEK M</b>											
Tube		1 460	1 691	339	94	189	838	259	12	914	507
Kanthal		778	802	161	182	203	233	164	107	297	234
Strip		110	232	29	-10	44	48	71	15	73	73
Common functions		-303	-603	-84	-59	-86	-73	-87	-160	-177	-179
<b>Totalt<sup>1</sup></b>		<b>2 046</b>	<b>2 122</b>	<b>444</b>	<b>206</b>	<b>350</b>	<b>1 045</b>	<b>407</b>	<b>-26</b>	<b>1 106</b>	<b>635</b>

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 och beräkningsmetoder som tillämpats vid upprättandet av denna delårsrapport är detsamma som de som tillämpades i Årsredovisningen 2022 med tillägg för vad som anges nedan. Samtliga belopp är i miljoner svenska kronor (SEK M) om inget annat anges. Avrundningar kan förekomma.

Delårsinformationen på sidorna 1–33 är en integrerad del av dessa finansiella rapporter.

### Aktierelaterade ersättningar

I enlighet med beslut på Alleimas årsstämma den 2 maj 2023, tilldelar Alleima, enligt villkoren för incitamentsprogrammet, aktierelaterade ersättningar vilka skall regleras med Alleima-aktier, så kallade egetkapitalreglerade ersättningar. Kostnaden för egetkapitalreglerade ersättningar baseras på det verkliga värdet på aktierätterna beräknat av oberoende tredje part vid tidpunkten för utfärdandet av dessa program. Dessa ersättningar redovisas som personalkostnad under intjänandeperioden med en motsvarande ökning av eget kapital. Intjäningsvillkoren i programmet är kopplade till icke marknadsbaserade intjäningsvillkor (vinst per aktie och reduktion av koldioxidutsläpp) och tjänstevillkor (anställningsperiod) vilka påverkar personalkostnaden under intjäningsperioden genom förändring av de antal aktier som slutligen förväntas utgå. Alleima redovisar löpande en skuld för sociala avgifter för alla utestående aktierelaterade ersättningar. Sociala avgifter hänförliga till aktierelaterade instrument till anställda som ersättning för köpta tjänster kostnadsförs fördelat på de perioder under vilka tjänsterna utförs. Avsättningen för sociala avgifter baseras på aktierätternas verkliga värde vid varje rapporttillfälle.

Aktieswap som tas upp för att säkerställa leverans av aktier under incitamentsprogrammet redovisas mot eget kapital med justering för hänförliga kostnader och eventuella utdelningar på aktierna.

### Ändringar i IFRS standarder

IASB har publicerat ändringar av standarder som träder i kraft från och med den 1 januari 2023 eller senare. Standarderna har inte haft någon väsentlig inverkan på de finansiella rapporterna.



## Not 2 | Justeringsposter inom EBITDA/EBIT

SEK M	Helår 2023	Helår 2022	Kv4 2023	Kv3 2023	Kv2 2023	Kv1 2023	Kv4 2022	Kv3 2022	Kv2 2022	Kv1 2022
<b>EBITDA</b>										
<b>Jämförelsestörande poster</b>										
Tube	0	-12	0	0	0	0	-3	-4	-3	-2
Kanthal	0	-5	0	0	0	0	-2	-1	-3	1
Strip	0	-1	0	0	0	0	-1	0	0	0
Common functions	0	-236	0	0	0	0	5	-85	-83	-74
<b>Totalt</b>	<b>0</b>	<b>-254</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-90</b>	<b>-89</b>	<b>-75</b>
<b>Metallpriseffekter</b>										
Tube	-30	474	-91	-105	-268	434	-112	-129	489	226
Kanthal	-65	196	-46	-33	-24	38	-26	-7	142	88
Strip	0	25	-1	-6	0	7	-10	5	17	13
<b>Totalt</b>	<b>-95</b>	<b>695</b>	<b>-138</b>	<b>-144</b>	<b>-293</b>	<b>479</b>	<b>-149</b>	<b>-131</b>	<b>649</b>	<b>327</b>
<b>Summa justeringsposter EBITDA</b>										
Tube	-30	462	-91	-105	-268	434	-115	-133	486	224
Kanthal	-65	190	-46	-33	-24	38	-29	-8	139	88
Strip	0	24	-1	-6	0	7	-11	5	17	13
Common functions	0	-236	0	0	0	0	5	-85	-83	-74
<b>Totalt</b>	<b>-95</b>	<b>441</b>	<b>-138</b>	<b>-144</b>	<b>-293</b>	<b>479</b>	<b>-149</b>	<b>-221</b>	<b>559</b>	<b>252</b>
<b>EBIT</b>										
<b>Nedskrivning av materiella och immateriella anläggningstillgångar</b>										
Tube	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Totalt</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Summa justeringsposter EBIT</b>										
Tube	-30	462	-91	-105	-268	434	-115	-133	486	224
Kanthal	-65	190	-46	-33	-24	38	-29	-8	139	88
Strip	0	24	-1	-6	0	7	-11	5	17	13
Common functions	0	-236	0	0	0	0	5	-85	-83	-74
<b>Totalt</b>	<b>-95</b>	<b>441</b>	<b>-138</b>	<b>-144</b>	<b>-293</b>	<b>479</b>	<b>-149</b>	<b>-221</b>	<b>559</b>	<b>252</b>
<b>Jämförelsestörande EBITDA poster består av:</b>										
Separationskostnader	0	-254	0	0	0	0	0	-90	-89	-75
Upplösning omstrukturingsreserver	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Realisationsvinst fastighetsavyttring	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Totalt</b>	<b>0</b>	<b>-254</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-90</b>	<b>-89</b>	<b>-75</b>
<b>Jämförelsestörande nedskrivningar består av:</b>										
Återföring nedskrivningar	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Totalt</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Totalt jämförelsestörande poster</b>	<b>0</b>	<b>-254</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-90</b>	<b>-89</b>	<b>-75</b>



## Not 3 | Skatter

SEK M	Kv4 2023		Kv4 2022		Helår 2023		Helår 2022	
Rapporterad skattekostnad	-121	23,1%	-96	18,8%	-500	24,1%	-455	23,5%
Skatt hänförlig till justeringsposter (not 2)	-30	-21,6%	-34	-22,8%	-22	-23,3%	89	-20,1%
<b>Skattekostnad exklusive justeringsposter</b>	<b>-151</b>	<b>22,8%</b>	<b>-130</b>	<b>19,7%</b>	<b>-522</b>	<b>24,1%</b>	<b>-367</b>	<b>24,5%</b>
Justering för engångsposter skatt	-7	1,1%	-13	2,0%	-3	0,1%	3	-0,2%
<b>Normaliserad skattesats</b>	<b>-158</b>	<b>23,8%</b>	<b>-143</b>	<b>21,7%</b>	<b>-525</b>	<b>24,2%</b>	<b>-364</b>	<b>24,3%</b>

Justering för engångsposter skatt under 2023 består av omvärdering av skattemässiga underskottsavdrag med -3 miljoner kronor (-3) och temporära skillnader med 17 miljoner kronor (13) samt övriga skatteposter om -17 miljoner kronor (-7).

## Not 4 | Finansiella tillgångar och skulder

### Finansiering

Under andra kvartalet 2023 har Alleima förlängt den revolverande kreditfaciliteten om 3 000 miljoner kronor till 2028 genom utnyttjande av en förlängningsoption. Faciliteten var utnyttjad per den 31 december 2023.

### Finansiella instrument - verkliga värden

För att minska de finansiella riskerna har koncernen nyttjat finansiella instrument såsom valuta-, råvaru- och el- och gasderivat. Alla derivat tillhör nivå 2 i verkligt-värde-hierarkin, dvs. observerbara 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	31 dec 2023	31 dec 2022
Finansiella tillgångar derivat	327	1 540
Finansiella skulder derivat	493	623

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 ingår transaktioner sinsemellan. Marknadsmässiga förhållanden och prissättning råder mellan parterna. För utestående aktierätsprogram se not 6. Övriga ersättningar till ledande befattningshavare för Alleima framgår av Årsredovisningen 2022 i not 3.

### Separationen från Sandvik

Den 31 augusti 2022 distribuerades 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 Årsredovisningen 2022 i not 1 och not 27.

## Not 6 | Eget kapital, antal aktier och incitamentsprogram

	31 dec 2023	31 dec 2022
<b>Antal aktier</b>		
Totalt antal aktier	250 877 184	250 877 184
Antal aktier i eget förvar via aktieswap (LTI)	-410 620	-
<b>Antal utestående aktier</b>	<b>250 466 564</b>	<b>250 877 184</b>
Genomsnittligt antal utestående aktier	250 630 812	250 877 184
Antal aktier efter utspädning	250 870 108	250 877 184
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	250 875 769	250 877 184

### Utestående aktierätsprogram

Alleimas årsstämma beslutade den 2 maj 2023, enligt styrelsens förslag, om ett långsiktigt aktierelaterat incitamentsprogram för 30 ledande befattningshavare och nyckelpersoner inom koncernen (LTI 2023). Deltagandet förutsätter en investering i Alleima-aktier. Varje förvärvat Alleima-aktie ger deltagaren rätt att efter en treårsperiod vederlagsfritt tilldelas ett visst antal aktier, förutsatt att vissa prestationsmål rörande vinst per aktie och reduktion av koldioxidutsläpp uppfylls. LTI 2023 omfattar per 31 december 2023, 403 544 aktierätter. Leverans av dessa aktier har säkrats genom ett aktieswapavtal med tredje part. Den totala kostnaden före skatt för utestående aktierätter i incitamentsprogrammet kostnadsförs löpande under den treåriga intjänandeperioden. Dessa kostnader beräknas uppgå till 18 miljoner kronor, varav sociala avgifter till 6 miljoner kronor.

### Utdelning

Alleimas styrelse föreslår till årsstämman den 2 maj 2024 en ordinarie utdelning för räkenskapsåret 2023 om 2,00 kronor per aktie (502 miljoner kronor), vilken förslås att utbetalas den 10 maj 2024.

Alleimas årsstämma den 2 maj 2023 beslutade om en ordinarie utdelning för räkenskapsåret 2022 på 1,40 kronor per aktie. Utdelningen om 351 miljoner kronor utbetalades till aktieägarna den 9 maj 2023.



## Not 7 | Rörelseförvärv

Den 2 maj 2023 förvärvade Alleima Söderfors Steel Operations AB ("Söderfors Steel"). Förvärvet kommer att tillföra kapabiliteter inom varmvalsning av stång i klena dimensioner och profiler för att expandera utbudet av avancerade material för kundsegmenten medicinteknik och flyg. Bolaget kommer att rapporteras inom Tubedivisionen. Produktionsanläggningen och huvudkontoret för Söderfors Steel är beläget i Söderfors, Sverige, med cirka 50 anställda. Under 2022 hade Söderfors Steel en försäljning om cirka 145 miljoner kronor. Bolagets påverkan på Alleimas intäkter för andra till fjärde kvartalet uppgick till 41 miljoner kronor med ett svagt negativt resultat för koncernen. Påverkan på vinst per aktie förväntas framöver att vara positiv. 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 förvärvs-metoden.

Den 30 november 2022 förvärvade Alleima Endosmart Gesellschaft für Medizintechnik mbH (Endosmart), en Tysklandsbaserad tillverkare av medicintekniska produkter och komponenter tillverkade av minnesmetallen nitinol. Bolaget rapporteras i divisionen Kanthal. Den preliminära förvärvsredovisningen som redovisades i Årsredovisningen 2022 har justerats under det första och andra kvartalet 2023 baserat på reglering av tilläggsköpeskillingen och värderingen av identifierade immateriella tillgångar och hänförlig uppskjuten skatt. Det redovisade värdet för immateriella tillgångar har ökat med 30 miljoner kronor (varav kundrelationer 28 miljoner kronor) och dessutom har några mindre justeringar gjorts. Relaterad uppskjuten skatteskuld om 10 miljoner kronor har redovisats. Goodwill har minskats med det motsvarande netto-beloppet om 16 miljoner kronor. Anskaffningsvärde, verkliga värden på förvärvade nettotillgångar och goodwill för förvärvet presenteras i nedanstående tabell. För mer information om förvärvet av Endosmart se not 28 i Årsredovisningen 2022.

Tillgångar, skulder och eventalförpliktelser i förvärvade verksamheter framgår nedan. Värderingen av förvärvade tillgångar och övertagna skulder är fortfarande preliminär för förvärvet Söderfors.

SEK M	Endosmart	Söderfors
Immateriella anläggningstillgångar	30	42
Materiella anläggningstillgångar	12	55
Nyttjanderättstillgångar	20	83
Varulager	29	6
Fordringar	35	21
Likvida medel	8	-
Övriga skulder och avsättningar	-77	-151
Uppskjutna skattefordringar/skulder, netto	-10	-12
<b>Identifierbara nettotillgångar</b>	<b>48</b>	<b>44</b>
Goodwill	142	55
<b>Köpeskillning</b>	<b>189</b>	<b>99</b>
Betalning för skuld i förvärvade bolag	-	49
	<b>189</b>	<b>148</b>
Avgår: likvida medel i förvärvad verksamhet	-8	-
<b>Nettoutflöde av likvida medel (+)</b>	<b>180</b>	<b>148</b>

Goodwill från förvärven är inte skattemässigt avdragsgill.

## Not 8 | Väsentliga händelser efter kvartalets utgång

Den 19 januari meddelades erhållandet av en större order för ånggeneratortrill till kärnkraftssegmentet, till ett totalt värde om cirka 250 miljoner kronor.



## Nyckeltal

	Kv4 2023	Kv4 2022	Helår 2023	Helår 2022	Helår 2021	Helår 2020	Helår 2019
Justerad bruttomarginal, %	24,2	24,4	22,6	21,8	20,6	22,2	23,2
Justerad EBITDA-marginal, %	16,3	15,2	14,8	13,8	13,1	13,9	14,9
Justerad rörelsemarginal (EBIT), %	11,6	10,8	10,4	9,1	7,6	8,7	9,7
Rörelsemarginal (EBIT), %	8,8	7,9	9,9	11,5	10,0	3,5	9,2
Normaliserad skattesats, % (not 3)	23,8	21,7	24,2	24,3	24,9	31,6	35,2
Rörelsekapital i förhållande till intäkter, % <sup>1</sup>	34,6	33,0	34,3	32,8	31,2	30,4	26,1
Avkastning på sysselsatt kapital, % <sup>2</sup>	12,2	13,2	12,2	13,2	10,4	3,8	10,7
Avkastning på sysselsatt kapital exklusive likvida medel, % <sup>2</sup>	12,9	14,2	12,9	14,2	11,0	3,8	10,8
Nettoskuld/Justerad EBITDA	-0,08	0,01	-0,08	0,01	0,73	0,90	2,04
Nettoskuldsättningsgrad	-0,02	0,00	-0,02	0,00	0,11	0,17	0,54
Kassaflöde från löpande verksamheten, SEK M	796	1 107	2 234	687	1 151	1 671	1 617
Justerad vinst per aktie, efter utspädning, SEK	2,04	2,11	6,56	4,46	3,82	3,69	2,94
Genomsnittligt antal aktier, efter utspädning, vid periodens utgång (miljontal)	250,874	250,877	250,876	250,877	250,877	250,877	250,877
Antal aktier vid periodens utgång (miljontal)	250,467	250,877	250,467	250,877	250,877	250,877	250,877
Antal anställda <sup>3</sup>	6 110	5 886	6 110	5 886	5 465	5 084	5 726
Antal konsulter <sup>3</sup>	596	612	596	612	413	287	513

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

2) Baserat på 12 månader rullande och genomsnitt fyra kvartal.

3) Omräknat till heltidstjänster.

## 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	Helår 2023	Helår 2022	Kv4 2023	Kv3 2023	Kv2 2023	Kv1 2023	Kv4 2022	Kv3 2022	Kv2 2022	Kv1 2022
<b>Rörelseresultat</b>	<b>2 046</b>	<b>2 122</b>	<b>444</b>	<b>206</b>	<b>350</b>	<b>1 045</b>	<b>407</b>	<b>-26</b>	<b>1 106</b>	<b>635</b>
Återför (not 2):										
Jämförelsestörande poster	0	254	0	0	0	0	0	90	89	75
Metallpriseffekt	95	-695	138	144	293	-479	149	131	-649	-327
Nedskrivningar	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Justerat rörelseresultat (EBIT)</b>	<b>2 141</b>	<b>1 681</b>	<b>582</b>	<b>350</b>	<b>642</b>	<b>567</b>	<b>555</b>	<b>195</b>	<b>547</b>	<b>384</b>
Återför:										
Avskrivningar	915	859	240	233	224	218	229	208	205	217
<b>Justerad EBITDA</b>	<b>3 056</b>	<b>2 540</b>	<b>822</b>	<b>583</b>	<b>866</b>	<b>785</b>	<b>785</b>	<b>403</b>	<b>751</b>	<b>601</b>
Intäkter	20 669	18 405	5 038	4 617	5 638	5 376	5 159	4 270	4 757	4 219
Justerat rörelseresultat (EBIT) marginal, %	10,4	9,1	11,6	7,6	11,4	10,5	10,8	4,6	11,5	9,1
Justerad EBITDA marginal, %	14,8	13,8	16,3	12,6	15,4	14,6	15,2	9,4	15,8	14,2



### Justerat resultat per aktie efter utspädning

Alleima anser att justerat resultat per aktie efter utspädning är relevant för att förstå det underliggande resultatet som exkluderar jämförelsestörande poster och metallpriseffekter mellan perioder.

*Justerat resultat per aktie efter utspädning:* Resultat justerat för jämförelsestörande poster och metallpriseffekter hänförligt till moderbolagets aktieägare i relation till det vägda genomsnittligt antalet utestående aktier efter utspädning under perioden.

### Justerat resultat för perioden och justerat resultat per aktie efter utspädning

SEK M	Helår 2023	Helår 2022	Kv4 2023	Kv3 2023	Kv2 2023	Kv1 2023	Kv4 2022	Kv3 2022	Kv2 2022	Kv1 2022
<b>Periodens resultat</b>	<b>1574</b>	<b>1483</b>	<b>403</b>	<b>137</b>	<b>218</b>	<b>815</b>	<b>413</b>	<b>-154</b>	<b>669</b>	<b>555</b>
Återför:										
Justeringsposter EBITDA/EBIT (not 2)	95	-441	138	144	293	-479	149	221	-559	-252
Skatt hänförlig till justeringsposter (not 3)	-22	89	-30	-34	-61	103	-34	-48	118	52
<b>Justerat resultat för perioden</b>	<b>1647</b>	<b>1131</b>	<b>511</b>	<b>247</b>	<b>449</b>	<b>439</b>	<b>528</b>	<b>19</b>	<b>228</b>	<b>356</b>
Hänförligt till										
Moderbolagets aktieägare	1647	1118	511	247	449	439	528	19	228	343
Innehav utan bestämmande inflytande	0	12	0	-	-	-	-	-	-	12
Genomsnittligt antal aktier, efter utspädning, vid periodens utgång (miljontal)	250,876	250,877	250,874	250,877	250,877	250,877	250,877	250,877	250,877	250,877
Justerat resultat per aktie efter utspädning, SEK	6,56	4,46	2,04	0,99	1,79	1,75	2,11	0,07	0,91	1,37

### 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 att genomföra strategiska investeringar och beakta koncernens förmåga att uppfylla sina finansiella åtaganden. I tillägg är det även användbart att beakta ROCE exklusive likvida medel, då det fokuserar på operativt sysselsatt kapital.

*Sysselsatt kapital:* Totala tillgångar minskat med icke räntebärande skulder (inklusive uppskjuten skatteskuld)  
*Avkastning på sysselsatt kapital (ROCE):* Rullande 12 månaders rörelseresultat plus finansiella intäkter (exkl. derivat), i procent av fyra kvartals genomsnittligt sysselsatt kapital.

*Avkastning på sysselsatt kapital (ROCE) exklusive likvida medel:* Rullande 12 månaders rörelseresultat, i procent av fyra kvartals genomsnittligt sysselsatt kapital exklusive likvida medel.

SEK M	Kv4 2023	Kv4 2022	31 dec 2023	31 dec 2022
Varulager	7 360	7 355	7 360	7 355
Kundfordringar	2 952	2 981	2 952	2 981
Leverantörsskulder	-2 003	-2 619	-2 003	-2 619
Övriga fordringar	720	662	720	662
Övriga skulder	-2 205	-1 860	-2 205	-1 860
<b>Rörelsekapital</b>	<b>6 825</b>	<b>6 519</b>	<b>6 825</b>	<b>6 519</b>
Genomsnittligt rörelsekapital	6 967	6 805	7 087	6 044
Intäkter, annualiserade	20 153	20 634	20 669	18 405
Rörelsekapital i förhållande till intäkter, %	34,6	33,0	34,3	32,8
Materiella anläggningstillgångar			7 281	7 350
Immateriella anläggningstillgångar			1 913	1 809
Likvida medel			1 595	892
Övriga tillgångar			12 206	13 348
Övriga skulder			-5 868	-6 488
<b>Sysselsatt kapital</b>			<b>17 128</b>	<b>16 911</b>
Genomsnittligt sysselsatt kapital			16 999	16 280
Rörelseresultat, rullande 12 månader			2 046	2 122
Finansiella intäkter, exkl. derivat, rullande 12 månader			34	28
<b>Summa avkastning, rullande 12 månader</b>			<b>2 080</b>	<b>2 150</b>
Avkastning på sysselsatt kapital (ROCE), %			12,2	13,2
Genomsnittligt sysselsatt kapital exkl. likvida medel			15 920	14 989
Avkastning på sysselsatt kapital exkl. likvida medel, %			12,9	14,2



### Fritt operativt kassaflöde (FOCF)

Alleima anser att fritt operativt 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.

*Fritt operativt 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 leasingkulder.

### Nettoskldsättningsgrad och nettoskuld till justerad EBITDA

Alleima anser att både nettoskldsättningsgrad och nettoskuld till justerad EBITDA är relevant att presentera i de finansiella rapporterna som ett komplement för att bedöma

möjligheterna till utdelning, att genomföra strategiska investeringar samt koncernens förmåga att uppfylla de finansiella åtagandena. Nettoskldsättningsgraden är inkluderad i Alleimas finansiella mål.

*Nettoskuld:* Räntebärande korta och långfristiga skulder, inklusive nettopensions- och leasingkulder, 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 leasingkulder, vid en viss tidpunkt.

*Finansiell nettoskuld:* Nettoskuld exklusive nettopensions- och leasingkulder.

### Nettoskldsättningsgrad och nettoskuld till justerad EBITDA

SEK M	31 dec 2023	31 dec 2022
Räntebärande långfristiga skulder	1 266	916
Räntebärande kortfristiga skulder	130	94
Förskotts betalning av pensioner	-43	-97
Likvida medel	-1 595	-892
<b>Nettoskuld</b>	<b>-242</b>	<b>21</b>
Nettopensionsskuld	-843	-513
Leasingkulder	-505	-391
<b>Finansiell nettoskuld</b>	<b>-1 590</b>	<b>-883</b>
Justerad EBITDA ackumulerad innevarande år	3 056	2 540
Justerad EBITDA föregående år	-	-
<b>Justerad EBITDA rullande 12 månader</b>	<b>3 056</b>	<b>2 540</b>
<b>Totalt eget kapital</b>	<b>15 732</b>	<b>15 901</b>
Nettoskldsättningsgrad	-0,02	0,00
Nettoskuld/Justerad EBITDA (multipel)	-0,08	0,01



# 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.

## Årsstämma

Årsstämman 2024 kommer att hållas i Sandviken den 2 maj 2024. Kallelse kommer att utgå i vederbörlig ordning. Styrelsen föreslår en utdelning om 2,00 kronor per aktie. Förslaget motsvarar 30 % av nettoresultatet, justerat för metallpriseffekter. Avstämningsdag för rätt till utdelning föreslås bli den 6 maj 2024. Under förutsättning att stämman godtar utdelningsförslaget förväntas utdelningen att distribueras den 10 maj 2024.



## För ytterligare information, vänligen kontakta:

Emelie Alm, chef för investerarrationer  
+46 79 060 87 17, eller [emelie.alm@alleima.com](mailto:emelie.alm@alleima.com)



## Telefonkonferens och webcast:

En telefonkonferens kommer att hållas kl 13:00 den 23 januari 2024



## 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

Årsredovisning 2023 publiceras på Alleimas hemsida  
Kv1 delårsrapport januari - mars  
Årsstämma, Sandviken  
Förslaget avstämningsdatum för att erhålla utdelning  
Förslaget datum för utdelning  
Kv2 delårsrapport januari - juni  
Kv3 delårsrapport januari - september

Vecka 12, 18-22 mars 2024  
23 april 2024  
2 maj 2024  
6 maj 2024  
10 maj 2024  
19 juli 2024  
22 oktober 2024

Följ oss:

