

Kv1 2026

Delårsrapport

Underliggande motståndskraft trots utmanande marknad

Första kvartalet 2026

- Orderingången för den rullande 12-månadersperioden minskade med 19 % till 16 266 miljoner kronor (19 962), med en organisk tillväxt om -12 %.
- Intäkterna minskade med 11 % till 4 576 miljoner kronor (5 150), med en organisk tillväxt om -5 %.
- Justerat rörelseresultat (EBIT) uppgick till 386 miljoner kronor (540) med en marginal om 8,4 % (10,5), och inkluderade valutaeffekter om -93 miljoner kronor jämfört med samma period föregående år. Justerat för valutaeffekter uppgick den justerade EBIT-marginalen till 9,9 %.
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 391 miljoner kronor (513), med en marginal om 8,5 % (10,0), och inkluderade metallpriseffekter om 8 miljoner kronor (-27) och jämförelsestörande poster relaterat till de riktade åtgärderna för stärkt effektivitet och konkurrenskraft, om -3 miljoner kronor (0).
- Justerat resultat per aktie efter utspädning uppgick till 1,14 kronor (1,65).
- Resultat per aktie efter utspädning uppgick till 1,16 kronor (1,57).
- Fritt operativt kassaflöde uppgick till -65 miljoner kronor (46).

Finansiell översikt

SEK M	Kv1 2026	Kv1 2025	Förändring, %	Helår 2025
Orderingång, rullande 12 månader ¹	16 266	19 962	-19	17 741
Organisk tillväxt, rullande 12 månader ¹ , %	-12	1	-	-4
Intäkter	4 576	5 150	-11	18 630
Organisk tillväxt, %	-5	8	-	0
Justerat rörelseresultat (EBIT) ²	386	540	-28	1 555
Marginal, %	8,4	10,5	-	8,3
Rörelseresultat (EBIT)	391	513	-24	938
Periodens resultat	290	394	-	671
Justerat resultat per aktie, efter utspädning, kronor	1,14	1,65	-31	4,62
Resultat per aktie, efter utspädning, kronor	1,16	1,57	-	2,68
Fritt operativt kassaflöde	-65	46	-	1 100
Nettoskuld/Eget kapital	-0,04	-0,02	-	-0,05

1) Orderingång för kvartalet avser den rullande 12-månadersperioden.

2) Justerat rörelseresultat (EBIT) exkluderar jämförelsestörandeposter och metallpriseffekter, se not 5 samt beskrivning av Alternativa nyckeltal på sida 23 för mer information.

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

“Fokus på långsiktigt värdeskapande i en osäker omvärld”

Vd-ord

Marknadsläge

Marknadsutvecklingen var blandad under kvartalet och mot slutet av perioden ökade den geopolitiska osäkerheten ytterligare till följd av krisen i Mellanöstern. Trots det fanns det positiva inslag med stark utveckling i några av våra nyckelsegment.

Det mer utmanande marknadsläget påverkade främst Tube-divisionen, med negativ organisk ordergång framför allt inom segmenten olja och gas, kemi och petrokemi samt industri, där utvecklingen sedan tidigare varit svag till följd av att investeringsbeslut skjutits på framtiden.

Efterfrågan inom Kanthal-divisionen var positiv, med god organisk ordertillväxt speciellt inom segmenten medicinteknik och industriell värmning. Tillväxten drevs av kunders ökande behov av elektriska värmelösningar för slutapplikationer inom elektronik och halvledare.

Totalt uppgick ordergången för den rullande 12-månadersperioden till 16 266 miljoner kronor (19 962), med en organisk tillväxt om -12 %.

Fortsatt valutamotvind påverkar resultatet

I kvartalet uppgick intäkterna till 4 576 miljoner kronor (5 150), med en organisk tillväxt om -5 %, påverkat av en fortsatt svag marknad för vår kortcykliska affär inom segmenten industri samt kemi och petrokemi. Intäkterna påverkades positivt av segmenten medicinteknik, kärnkraft och industriell värmning.

Justerad EBIT uppgick till 386 miljoner kronor (540), med en marginal om 8,4 % (10,5), fortsatt påverkat av svagare marknader i främst Europa samt en signifikant valutamotvind. De tidigare produktionsbegränsningar vid enheterna i Sandviken, som berodde på expansionspressen, har under kvartalet blivit mindre märkbara och påverkar inte längre produktionsvolymen. Resultatet inkluderade negativa valutaeffekter om 93 miljoner kronor jämfört med samma period föregående år. Justerat för negativa valutaeffekter uppgick den justerade EBIT-marginalen till 9,9 %.

Fritt operativt kassaflöde uppgick till -65 miljoner kronor (46) i kvartalet och är normalt lägre under det första halvåret då viss lageruppgyggnad inför sommaren sker.



Investerar för framtiden

Vi har fortsatt fokus på våra pågående tillväxtinitiativ, som över tid kommer att gynna attraktiva kundsegment genom utökad kapacitet och leda till högre lönsamhet och lägre volatilitet. I slutet av kvartalet slutfördes den investering inom industriell värmning som inleddes 2023, och som ökar Kanthals produktionskapacitet av produkter av kiselkarbid i Perth i Storbritannien och för färdigställning i Concord i USA.

Etableringen av den nya medicinteknikanläggningen i Malaysia fortsatte också enligt plan och lägger grunden för långsiktig tillväxt inom ett av våra mest attraktiva segment.

Vårt kontinuerliga arbete med att förbättra effektiviteten och att anpassa verksamheten efter det rådande, mer utmanande marknadsläget fortgick. De riktade åtgärderna som initierades i oktober 2025 för att stärka operationell effektivitet och långsiktig konkurrenskraft, fortgick enligt plan. Mervärdet av dessa åtgärder syftar till att varaktigt sänka kostnadsnivåerna, och totalt räknar vi med att åtgärderna kommer att generera kostnadsbesparingar på drygt 200 miljoner kronor per år med full effekt mot slutet av året.

Motståndskraft i en turbulent miljö

Vår diversifierade exponering och starka balansräkning ger oss motståndskraft och handlingsutrymme i ett osäkert marknadsläge. Det minskar vårt beroende av enskilda marknader, regioner och kundsegment, samtidigt som vi kan ta tillvara på tillväxtpotentialer i attraktiva nischer.

Det är fortfarande svårt att bedöma hur den pågående krisen i Mellanöstern kommer att påverka oss, men vi är förberedda att agera om förutsättningarna förändras. Vi är väl positionerade att fortsätta stärka vår produktmix och driva våra strategiska prioriteringar med fokus på långsiktigt värdeskapande.

Göran Björkman
Vd och koncernchef

Marknadsutveckling och utsikter

Marknadsutveckling

- Efterfrågan inom **olja och gassegmentet** var blandad, där affären för umbilicalrör var fortsatt stark medan marknaden för OCTG-rör var mer avvaktande delvis till följd av situationen i Mellanöstern.
- Efterfrågan inom **industrisegmentet** förblev på låga nivåer.
- Efterfrågan inom **kemi och petrokemisegmentet** minskade, främst i Asien.
- Efterfrågan inom segmentet **industriell värming** fortsatte att förbättras drivet av kunder inom elektronik och halvledare.
- I **konsumentsegmentet** var efterfrågan fortsatt god för kompressorventilstål men något svagare för värmematerial.
- Efterfrågan inom **medicintekniksegmentet** fortsatte att växa.
- Efterfrågan inom **transportsegmentet** var fortsatt god.
- Efterfrågan i **gruv och anläggningssegmentet** var sammantaget stabil, drivet av gruvindustrin, och med något svagare efterfrågan relaterat till anläggningsindustrin.
- I **kärnkraftssegmentet** var efterfrågan fortsatt på en god nivå.
- Efterfrågan inom segmentet **vätgas och förnybar energi** var blandad men sammantaget minskande.

Bedömning av underliggande marknadsefterfrågan

Den stora pilen visar underliggande efterfrågan jämfört med samma period föregående år, den lilla visar bedömningen föregående kvartal.

	OLJA OCH GAS	INDUSTRI	KEMI OCH PETROKEMI	INDUSTRIELL VÄRMNING	KONSUMENT
% av intäkter 2025	24 %	17 %	16 %	10 %	8 %
	MEDICIN-TEKNIK	TRANSPORT	GRUV OCH ANLÄGGNING	KÄRNKRAFT	VÄTGAS OCH FÖRNYBAR ENERGI
% av intäkter 2025	7 %	6 %	6 %	5 %	1 %

Utsikter för det andra kvartalet 2026

Det generella konjunkturläget försämrades något mot slutet av det första kvartalet med hänsyn till krisen i Mellanöstern. Orderboken är solid inom flera nyckelsegment, men samtidigt noteras utmaningar i andra kundsegment och geografier, i synnerhet efterfrågan inom OCTG-affären som är starkt påverkad av situationen i Mellanöstern. Produktmixen förväntas vara liknande den under det första kvartalet.

Kassaflödet är normalt lägre under det första halvåret än under andra halvåret. Baserat på valutakurserna i slutet av mars 2026 förväntas en negativ effekt för det andra kvartalet. Se mer information på sida 10 och i Årsredovisningen 2025.



-5%

Organisk intäktsstillväxt i kvartalet

Orderingång och intäkter

Orderingången för den rullande 12-månadersperioden minskade med 19 % till 16 266 miljoner kronor (19 962), med en organisk tillväxt om -12 %.

Tillväxt noterades i segmenten medicinteknik och industriell värmning, medan en negativ tillväxt noterades i segmenten olja och gas, industri samt kemi och petrokemi.

Orderingången inom segmentet kärnkraft var lägre, vilket delvis förklaras av höga jämförelsetal, men också av att affären är projektbaserad och orderingången därför naturligt varierar mellan kvartalen.

Intäkterna minskade med 11 % till 4 576 miljoner kronor (5 150), med en organisk tillväxt om -5 %. Tube-divisionen noterade en organisk tillväxt om -9 %, Kanthal och Strip uppvisade en organisk tillväxt om 8 % respektive 5 %.

Orderingång i relation till intäkter uppgick till 90 % för den rullande 12-månadersperioden.

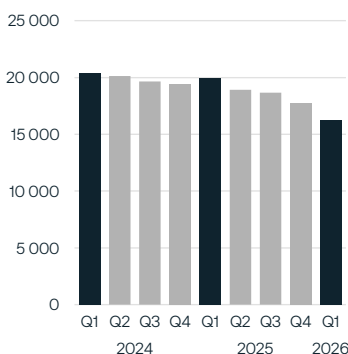
Tillväxtbrygga

SEK M	Orderingång, R12	Intäkter, Kvartal
Kv1 2025	19 962	5 150
Organisk, %	-12	-5
Struktur, %	0	0
Valuta, %	-6	-6
Legering, %	-2	-1
Total tillväxt, %	-19	-11
Kv1 2026	16 266	4 576

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

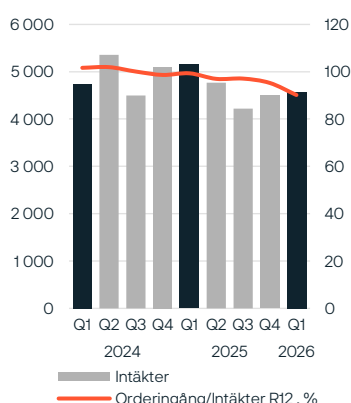
Orderingång

Rullande 12 månader
SEK M



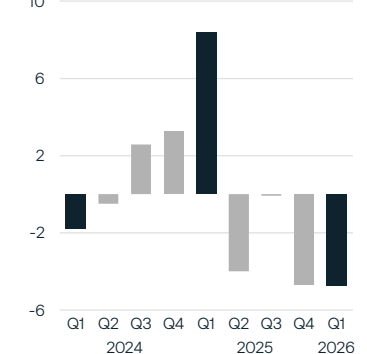
Intäkter

Kvartal
SEK M



Organisk intäktsstillväxt

Kvartal
%





Resultat

Bruttoresultatet minskade med 13 % till 996 miljoner kronor (1 144), med en bruttomarginal om 21,8 % (22,2). Utvecklingen var hänförlig till lägre intäkter och negativa valutaeffekter. Försäljnings-, administrations- och FoU-kostnader uppgick till -643 miljoner kronor (-626).

Justerad EBIT uppgick till 386 miljoner kronor (540), med en marginal om 8,4 % (10,5). Valutakurserna hade en negativ påverkan om 93 miljoner kronor och 1,5 procentenheter på marginalen, jämfört med motsvarande period föregående år. Avskrivningar uppgick till -237 miljoner kronor (-232).

Rapporterad EBIT uppgick till 391 miljoner kronor (513), med en marginal om 8,5 % (10,0). Metallpriseffekter hade en påverkan om 8 miljoner kronor (-27) och jämförelsestörande poster hade en påverkan om -3 miljoner kronor (0).

Finansnettot uppgick till -11 miljoner kronor (13). Förändringen drevs främst av omvärderingar av finansiella derivatkontrakt.

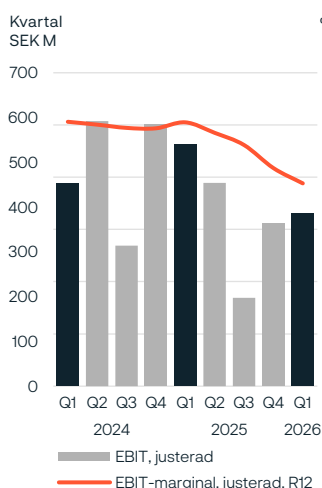
Den rapporterade skattesatsen var 23,6 % (25,1) i kvartalet. Den normaliserade skattesatsen uppgick till 24,5 % (23,1).

Justerat resultat för perioden uppgick till 287 miljoner kronor (414), och justerat resultat per aktie efter utspädning uppgick till 1,14 kronor (1,65). Periodens resultat uppgick till 290 miljoner kronor (394), motsvarande ett resultat per aktie efter utspädning om 1,16 kronor (1,57). Se sida 24 för mer information.

SEK M	Justerad EBIT
Kv1 2025	540
Organisk	-67
Valuta	-93
Struktur	6
Kv1 2026	386

Förändring jämfört med samma kvartal föregående år.

Justerad EBIT



Justerad EBIT-marginal



8,4%

Kassaflöde och finansiell ställning

Sysselsatt kapital exklusive likvida medel minskade till 16 224 miljoner kronor (16 343). Avkastningen på sysselsatt kapital exklusive likvida medel minskade till 5,0 % (11,9).

Rörelsekapitalet uppgick till 6 760 miljoner kronor (6 950). Rörelsekapital i relation till intäkter uppgick till 35,5 % (33,4).

Capex uppgick till -160 miljoner kronor (-213).

Nettoskulden uppgick till -596 miljoner kronor (-414), det vill säga en nettokassa. Nettoskuld i förhållande till eget kapital var -0,04x (-0,02). Den finansiella nettoskulden var -1 716 miljoner kronor (-1 734). Tillgängliga kreditfaciliteter var outnyttjade i slutet av det första kvartalet. Nettopensions-skulden minskade jämfört med samma period föregående år till 699 miljoner kronor (839). Nettoskuld i relation till rullande 12 månaders justerad EBITDA var -0,26x (-0,14).

Fritt operativt kassaflöde uppgick till -65 miljoner kronor (46). Det lägre kassaflödet jämfört med föregående år var hänförligt till ett lägre resultat och förändring av rörelsekapitalet.

Fritt operativt kassaflöde

SEK M	Kv1 2026	Kv1 2025	Helår 2025
EBITDA	628	745	1 950
Ej kassagenererande poster	-42	-71	301
Förändring av rörelsekapitalet	-453	-382	86
Capex	-160	-213	-1 089
Amortering av leasingskulder	-38	-34	-148
Fritt operativt kassaflöde¹	-65	46	1 100

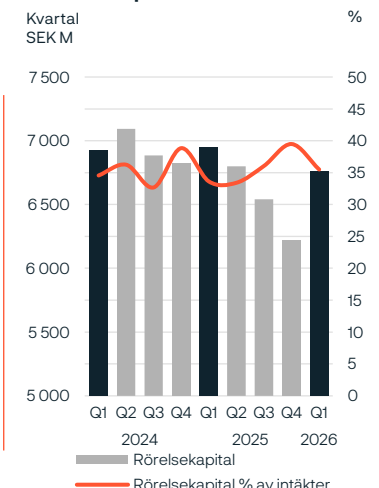
1) Fritt operativt kassaflöde från verksamheten före förvärv och avyttringar av bolag, finansnetto och betald skatt.

Nettoskuld/Eget kapital



-0,04x

Rörelsekapital

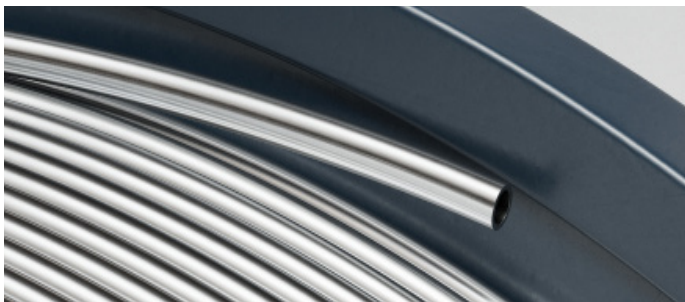


Rörelsekapital % av intäkter



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 segmentet för vätgas och förnybar energi.



Orderingång och intäkter

- Orderingången för den rullande 12-månadersperioden minskade med 25 % till 10 626 miljoner kronor (14 095), med en organisk tillväxt om -19 %. Utvecklingen var främst hänförlig till en lägre orderingång inom segmenten olja och gas, kemi och petrokemi, industri samt kärnkraft.
- Intäkterna i kvartalet minskade med 14 % till 3 222 miljoner kronor (3 750), med en organisk tillväxt om -9 %. Utvecklingen var främst hänförlig till segmenten kemi och petrokemi samt industri, främst i Europa.
- Orderingång i relation till intäkter uppgick till 85 % för den rullande 12-månadersperioden.

Resultat

- Justerad EBIT uppgick till 285 miljoner kronor (416), med en marginal om 8,9 % (11,1), främst påverkat av en svagare marknad i Europa och valutamtovind.
- EBIT uppgick till 278 miljoner kronor (403) och inkluderade metallpriseffekter om -4 miljoner kronor (-13) och jämförelsestörande poster om -3 miljoner kronor (0).
- Förändrade valutakurser hade en negativ påverkan om 23 miljoner kronor jämfört med samma period föregående år. Justerat för valuta uppgick den justerade EBIT-marginalen till 9,2 %.
- Avskrivningar uppgick till -180 miljoner kronor (-179).

Intäkter per kundsegment, 2025



- Olja & gas
- Kemi & petrokemi
- Industri
- Gruv & anläggning
- Kärnkraft
- Transport
- Vätgas och förnybar energi
- Medicinteknik

SEK M	Orderingång R12	Intäkter Kv	Justerad EBIT Kv
Kv1 2025	14 095	3 750	416
Organisk	-19%	-9%	-108
Struktur	0%	0%	0
Valuta	-4%	-4%	-23
Legeringar	-3%	-1%	N/A
Total tillväxt	-25%	-14%	-131
Kv1 2026	10 626	3 222	285

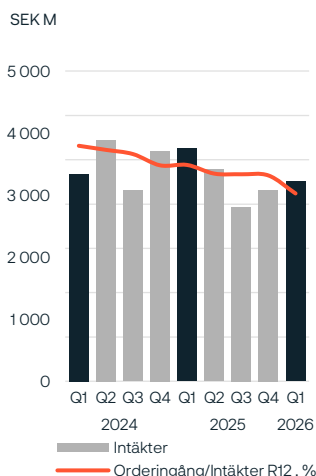
Förändring jämfört med samma kvartal föregående år. För orderingång och intäkter är tabellen multiplikativ, det vill säga de ingående effekterna ska multipliceras för att nå totaleffekten.

SEK M	Kv1 2026	Kv1 2025	Förändr. %	Helår 2025
Orderingång, R12 ¹	10 626	14 095	-25	12 138
Organisk tillväxt, R12 ¹ , %	-19	-3	-	-7
Intäkter	3 222	3 750	-14	13 063
Organisk tillväxt, %	-9	12	-	-2
Justerad EBIT	285	416	-31	1 159
Marginal, %	8,9	11,1	-	8,9
EBIT	278	403	-31	839
Marginal, %	8,6	10,7	-	6,4
Antal medarbetare ²	4 597	4 696	-2	4 555

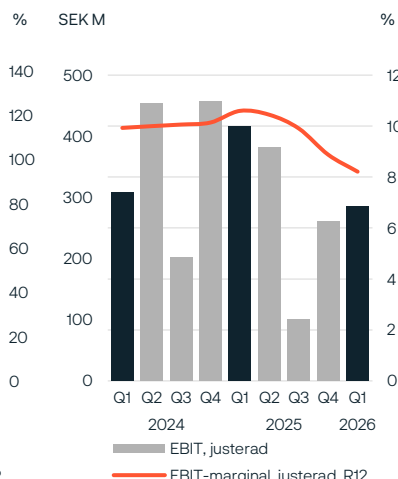
1) Orderingång för kvartalet avser den rullande 12-månadersperioden.

2) Antal medarbetare inkluderar anställda och inhyrd personal och är omräknat till heltidstjänster.

Intäkter



Justerad EBIT





Kanthal

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



- Industriell värmning
- Medicinteknik
- Konsument
- Industri



Orderingång och intäkter

- Orderingången för den rullande 12-månadersperioden ökade med 4 % till 4 260 miljoner kronor (4 108), med en organisk tillväxt om 14 %, hänförlig till positiv tillväxt inom segmenten industriell värmning, medicinteknik och industri.
- Intäkterna i kvartalet minskade med 3 % till 982 miljoner kronor (1 017), med en organisk tillväxt om 8 %. Utvecklingen var hänförlig till högre intäkter inom segmenten medicinteknik och industriell värmning.
- Orderingång i relation till intäkter uppgick till 108 % för den rullande 12-månadersperioden.

Resultat

- Justerad EBIT uppgick till 167 miljoner kronor (169), med en marginal om 17,0 % (16,6). Utvecklingen var hänförlig till organisk tillväxt och positiv produktmix, vilket delvis motverkades av negativa valutaeffekter.
- EBIT uppgick till 179 miljoner kronor (159) och inkluderade metallpriseffekter om 13 miljoner kronor (-9).
- Förändrade valutakurser hade en negativ påverkan om 41 miljoner kronor jämfört med samma period föregående år. Justerat för valuta uppgick den justerade EBIT-marginalen till 18,8 %.
- Avskrivningar uppgick till -37 miljoner kronor (-34).

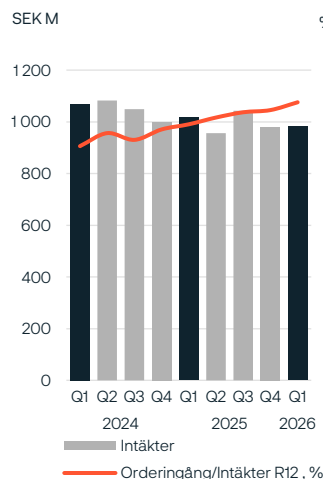
SEK M	Orderingång R12	Intäkter Kv	Justerad EBIT Kv
Kv1 2025	4 108	1 017	169
Organisk	14%	8%	33
Struktur	1%	0%	6
Valuta	-9%	-11%	-41
Legeringar	-1%	1%	N/A
Total tillväxt	4%	-3%	-2
Kv1 2026	4 260	982	167

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.

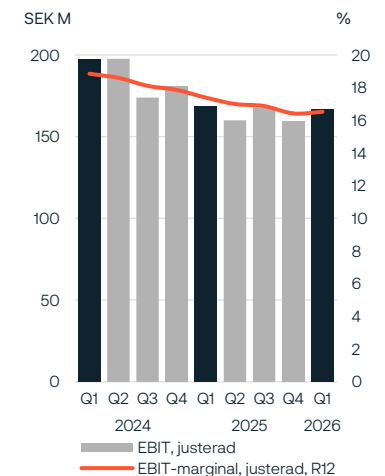
SEK M	Kv1 2026	Kv1 2025	Förändr. %	Helår 2025
Orderingång, R12 ¹	4 260	4 108	4	4 177
Organisk tillväxt, R12 ¹ , %	14	4	-	9
Intäkter	982	1 017	-3	3 996
Organisk tillväxt, %	8	-7	-	1
Justerad EBIT	167	169	-1	656
Marginal, %	17,0	16,6	-	16,4
EBIT	179	159	13	409
Marginal, %	18,3	15,7	-	10,2
Antal medarbetare ²	1 483	1 456	2	1 472

1) Orderingång för kvartalet avser den rullande 12-månadersperioden.
2) Antal medarbetare inkluderar anställda och inhyrd personal och är omräknat till heltidstjänster.

Intäkter



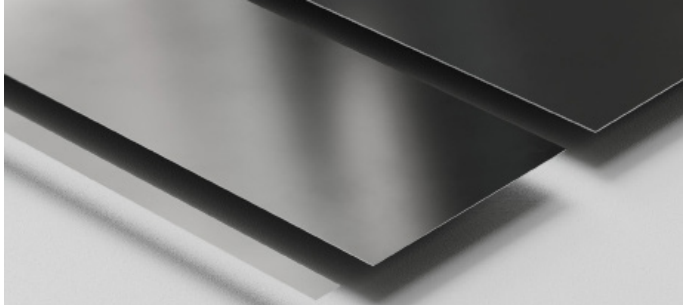
Justerad EBIT





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.

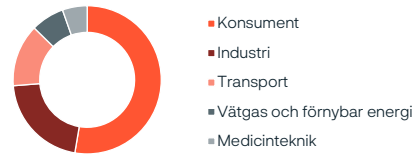


Orderingång och intäkter

- Orderingången för den rullande 12-månadersperioden minskade med 22 % till 1 380 miljoner kronor (1 759), med en organisk tillväxt om -16 %, främst hänförlig till en negativ utveckling inom segmentet vätgas och förnybar energi.
- Intäkterna i kvartalet minskade med -3 % till 372 miljoner kronor (383), med en organisk tillväxt om 5 %, främst drivet av konsumentsegmentet.
- Orderingång i relation till intäkter uppgick till 88 % för den rullande 12-månadersperioden.

Resultat

- Justerad EBIT uppgick till 22 miljoner kronor (27), med en marginal om 5,9 % (6,9). Utvecklingen var hänförlig till negativa valutaeffekter.
- EBIT uppgick till 21 miljoner kronor (22) och inkluderade metallpriseffekter om -1 miljon kronor (-4) .
- Förändrade valutakurser hade en negativ påverkan om 29 miljoner kronor jämfört med samma period föregående år. Justerat för valuta uppgick den justerade EBIT-marginalen till 12,6 %.
- Avskrivningar uppgick till -13 miljoner kronor (-13).



SEK M	Orderingång R12	Intäkter Kv	Justerad EBIT Kv
Kv1 2025	1759	383	27
Organisk	-16%	5%	24
Struktur	0%	0%	0
Valuta	-6%	-7%	-29
Legeringar	-1%	0%	N/A
Total tillväxt	-22%	-3%	-5
Kv1 2026	1380	372	22

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.

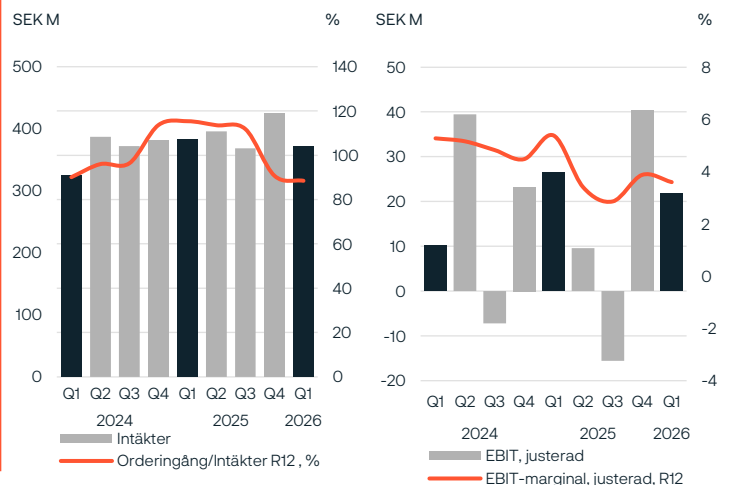
SEK M	Kv1 2026	Kv1 2025	Förändr. %	Helår 2025
Orderingång, R12 ¹	1380	1759	-22	1426
Organisk tillväxt, R12 ¹ , %	-16	34	-	-11
Intäkter	372	383	-3	1571
Organisk tillväxt, %	5	19	-	13
Justerad EBIT	22	27	-18	61
Marginal, %	5,9	6,9	-	3,9
EBIT	21	22	-5	11
Marginal, %	5,7	5,8	-	0,7
Antal medarbetare ²	514	515	0	525

1) Orderingång för kvartalet avser den rullande 12-månadersperioden.

2) Antal medarbetare inkluderar anställda och inhyrd personal och är omräknat till heltidstjänster.

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 produkt erbjudande och verksamhet. Att utveckla ett hållbart produkt erbjudande, kombinerat med flera initiativ för att minska produktionsprocessens totala miljöpåverkan är några av de viktigaste framgångsfaktorerna.

Påverkan genom produkt erbjudandet

I slutet av mars utökade Kanthal produktionskapaciteten för kiselkarbidbaserade värmeelement i Perth i Storbritannien och invigde ett nytt servicecenter i Concord, USA. Satsningarna är ett led i att möta den växande efterfrågan inom industriell värmning, där fler kunder inom exempelvis elektronik och stål efterfrågar elektriska högttemperaturlösningar som kan ersätta fossilbaserad uppvärmning.

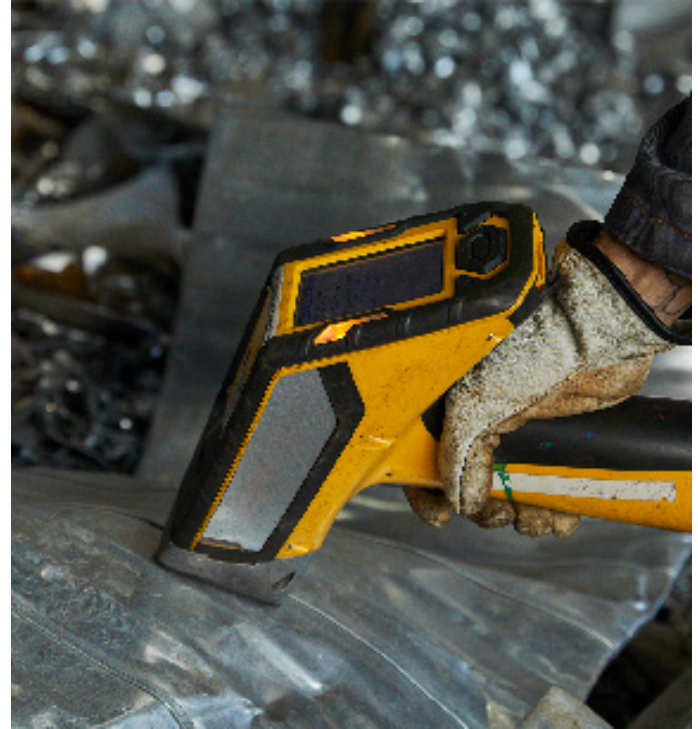
För kunderna innebär det bättre möjligheter att minska koldioxidutsläpp, öka energieffektiviteten och förbättra processkontrollen i sin produktion. Samtidigt ger satsningen kortare ledtider, bättre service och ökad närhet till marknaden.

Påverkan genom verksamheten

- Den totala olycksfallsfrekvensen, TRIFR, för den rullande 12-månadersperioden uppgick till 4,9 (6,6). TRIFR i kvartalet uppgick till 5,3 (5,9).
- Andelen återvunnet stål, det vill säga skrot i stållitverkningen, för den rullande 12-månadersperioden uppgick till 81,3 % (80,6). För kvartalet uppgick andelen till 81,7 % (80,0).
- CO₂-utsläppen för den rullande 12-månadersperioden uppgick till 93,9 tusen ton (92,1'), motsvarande en ökning om 2 %. CO₂-utsläppen under kvartalet uppgick till 29,6 tusen ton (25,1'), motsvarande en ökning om 18 %.
- Den hållbara produktportföljen² som andel av totala intäkter uppgick till 25,6 % (24,0) för den rullande 12-månadersperioden.

1) Omräknad då redovisningsåret för miljödata har anpassats till det finansiella rapporteringsåret enligt CSRD.

2) Med den hållbara produktportföljen avses segmentet vätgas och förnybar energi (vätgas, CCS, biobränslen, sol-, vind- och geotermisk kraft), produkter inom segmenten kärnkraft, industriell värmning, medicinteknik samt kompressorventilstål inom konsumentsegmentet.



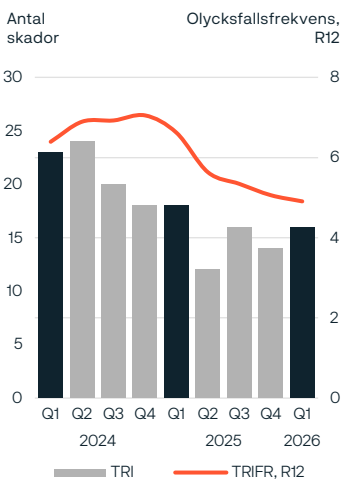
Hållbarhetsöversikt

	Kv1 2026	Kv1 2025	Förändr. %	R12, Kv1 2026	R12, Kv1 2025	Förändr. %
TRIFR ³	5,3	5,9	-10	4,9	6,6	-26
Återvunnet stål, %	81,7	80,0	2	81,3	80,6	1
CO ₂ -utsläpp, tusen ton	29,6	25,1'	18	93,9	92,1'	2
Hållbara portföljen, andel av intäkter, %	-	-	-	25,6	24,0	6

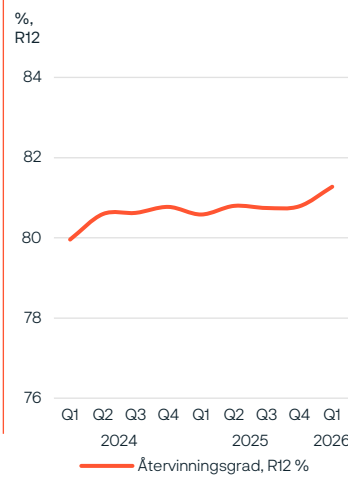
3) Total recordable injury frequency rate (total olycksfallsfrekvens).

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

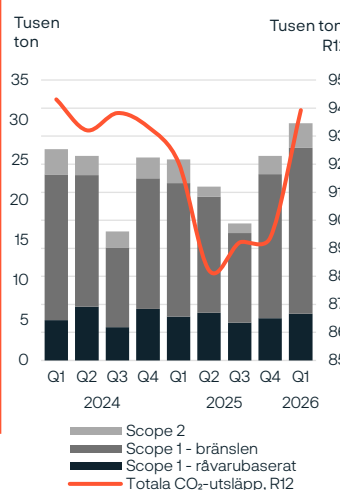
Hälsa och säkerhet



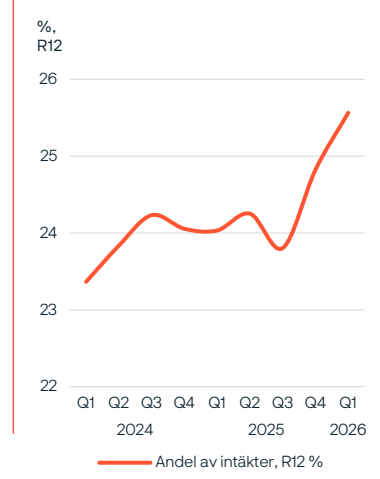
Återvunnet stål



CO₂-utsläpp



Hållbar produktportfölj





Väsentliga händelser

Under kvartalet

- Den 29 januari föreslog valberedningen omval av styrelsemedlemmarna Göran Björkman, Claes Boustedt, Ulf Larsson, Andreas Nordbrandt, Susanne Pahlén Åklundh, Victoria Van Camp och Karl Åberg. Andreas Nordbrandt föreslås omväljas till styrelseordförande.
- Den 19 januari 2026 tillträdde Christian Swartling sin tjänst som EVP och chefsjurist.
- Den 2 mars tillträdde Maria Reinholdsson som EVP och Chef för People & Culture.

Efter kvartalet

- Inga väsentliga händelser efter kvartalets utgång har annonserats.

Vägledning och finansiella mål

Vägledning

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

Capex (kassaflödespåverkande) (helår)	Uppskattas till omkring 1 100 miljoner kronor för 2026.
Valutaeffekter (kvartal)	Baserat på valutakurserna den 23 april 2026 uppskattas transaktions- och omräkningseffekter att ha en negativ påverkan om cirka 60 miljoner kronor på rörelseresultatet (EBIT) för det andra kvartalet 2026, jämfört med samma kvartal föregående år.
Metallpriseffekter (kvartal)	Baserat på valutakurser, lagernivåer och metallpriser den 23 april 2026 uppskattas en positiv påverkan om omkring 150 miljoner kronor på rörelseresultatet (EBIT) för det andra kvartalet 2026.
Skattesats, normaliserad (helår)	Uppskattas till 23-25 % för 2026.

Finansiella mål

Alleima har fyra långsiktiga finansiella mål:

Organisk tillväxt	Leverera lönsam organisk intäktsstillväxt i linje med, eller överstigande, tillväxten i prioriterade slutmarknader över en konjunkturcykel.
Resultat	Justerad EBIT-marginal (exklusive metallpriseffekter och jämförelsestörande poster) 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.

Stockholm, 27 april 2026

Alleima AB (publ)
559224-1433

Göran Björkman
Vd och koncernchef



Finansiella rapporter i sammandrag

Koncernen | Resultaträkning i sammandrag

SEK M	Not	Kv1 2026	Kv1 2025	Helår 2025
Intäkter	3	4 576	5 150	18 630
Kostnad för sålda varor		-3 580	-4 006	-15 178
Bruttoresultat		996	1 144	3 452
Försäljningskostnader		-287	-296	-1 166
Administrationskostnader		-280	-250	-1 062
Kostnader för forskning och utveckling		-76	-80	-296
Övriga rörelseintäkter		125	214	455
Övriga rörelsekostnader		-87	-218	-445
Rörelseresultat	4,5	391	513	938
Finansiella intäkter		42	105	274
Finansiella kostnader		-54	-92	-239
Finansnetto		-11	13	35
Resultat efter finansiella poster		380	526	973
Inkomstskatt	6	-89	-132	-301
Periodens resultat		290	394	671
<i>Periodens resultat hänförligt till</i>				
Moderbolagets aktieägare		290	394	671
Innehav utan bestämmande inflytande		-	-	-
Resultat per aktie, SEK				
Före utspädning	9	1,16	1,57	2,68
Efter utspädning	9	1,16	1,57	2,68

Koncernen | Rapport över totalresultat i sammandrag

SEK M	Not	Kv1 2026	Kv1 2025	Helår 2025
Periodens resultat		290	394	671
Övrigt totalresultat				
<i>Poster som inte kommer att omklassificeras till resultaträkningen</i>				
Aktuariella vinster (förluster) på förmånsbestämda pensionsplaner		-104	-19	268
Skatt hänförligt till poster som inte kommer att omklassificeras		22	5	-55
Totalt poster som inte kommer att omklassificeras till resultaträkningen		-83	-14	213
<i>Poster som kan komma att omklassificeras till resultaträkningen</i>				
Valutakursdifferenser		111	-503	-740
Kassafördessåkring		-12	354	455
Skatt hänförligt till poster som kan komma att omklassificeras		2	-73	-94
Totalt poster som kan komma att omklassificeras till resultaträkningen		102	-222	-378
Övrigt totalresultat		19	-236	-165
Totalresultat för perioden		309	157	506
<i>Totalresultat hänförligt till</i>				
Moderbolagets aktieägare		309	157	506
Innehav utan bestämmande inflytande		-	-	-



Koncernen | Balansräkning i sammandrag

SEK M	Not	31 mar 2026	31 mar 2025	31 dec 2025
Goodwill		1 642	1 691	1 612
Övriga immateriella tillgångar		329	321	338
Materiella anläggningstillgångar		7 768	7 642	7 742
Nyttjanderättstillgångar		394	473	391
Finansiella tillgångar	7	118	177	144
Uppskjutna skattefordringar		247	223	202
Anläggningstillgångar		10 497	10 528	10 429
Varulager		7 099	7 372	6 813
Kortfristiga fordringar	7	3 860	4 001	3 399
Likvida medel		1 736	1 757	1 891
Omsättningstillgångar		12 695	13 129	12 103
Totala tillgångar		23 193	23 656	22 531
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	9	16 819	16 757	16 516
Innehav utan bestämmande inflytande		0	0	0
Totalt eget kapital		16 819	16 757	16 516
Räntebärande skulder		1 028	1 253	916
Ej räntebärande skulder	7	801	903	828
Långfristiga skulder		1 829	2 156	1 744
Räntebärande skulder		146	136	144
Ej räntebärande skulder	7	4 398	4 608	4 127
Kortfristiga skulder		4 544	4 744	4 271
Totalt eget kapital och skulder		23 193	23 656	22 531



Koncernen | Kassaflödesanalys i sammandrag

SEK M	Not	Kv1 2026	Kv1 2025	Helår 2025
Löpande verksamheten				
Rörelseresultat		391	513	938
Justeringar för ej kassagenererande poster:				
Avskrivningar och nedskrivningar		237	232	1 012
Övriga ej kassagenererande poster		-42	-71	301
Erhållna och betalda räntor		41	55	173
Betald skatt		-69	-66	-499
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital		557	663	1 925
Förändringar av rörelsekapitalet		-453	-382	86
Kassaflöde från den löpande verksamheten		105	281	2 011
Investeringsverksamhet				
Investeringar i immateriella och materiella tillgångar		-163	-213	-1 153
Kassaflöde från avyttring av immateriella och materiella tillgångar		4	0	64
Förvärv och avyttring av aktier och andelar	10	-	-132	-147
Övriga investeringar och finansiella tillgångar, netto		0	0	3
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-160	-345	-1 233
Finansieringsverksamhet				
Amortering av lån		0	-1	-3
Amortering av leasingskulder		-38	-34	-148
Aktieswap	9	-	-	-2
Utdelning	9	-	-	-575
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-38	-35	-729
Netto förändring av likvida medel		-94	-99	50
Likvida medel vid periodens början		1 891	1 912	1 912
Valutakursdifferenser i likvida medel		-61	-57	-71
Likvida medel vid periodens slut		1 736	1 757	1 891



Koncernen | Förändringar i eget kapital i sammandrag

SEK M	Not	Moderbola-gets ägare	Innehav utan bestämmande inflytande	Summa eget kapital
Eget kapital 1 januari 2025		16 614	0	16 614
<i>Förändringar</i>				
Periodens resultat		394	-	394
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt		-236	-	-236
<i>Totalresultat för perioden</i>		<i>157</i>	<i>-</i>	<i>157</i>
Kassaflödessäkring, överföring till säkrad post		-21	-	-21
Skatt på kassaflödessäkring, överföring till säkrad post		4	-	4
<i>Netto kassaflödessäkring, överföring till säkrad post</i>		<i>-16</i>	<i>-</i>	<i>-16</i>
Aktierelaterade ersättningar	9	2	-	2
<i>Summa transaktioner med ägare</i>		<i>2</i>	<i>-</i>	<i>2</i>
Eget kapital 31 mars 2025		16 757	0	16 757
<i>Förändringar</i>				
Periodens resultat		278	-	278
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt		71	-	71
<i>Totalresultat för perioden</i>		<i>349</i>	<i>-</i>	<i>349</i>
Kassaflödessäkring, överföring till säkrad post		-22	-	-22
Skatt på kassaflödessäkring, överföring till säkrad post		5	-	5
<i>Netto kassaflödessäkring, överföring till säkrad post</i>		<i>-18</i>	<i>-</i>	<i>-18</i>
Aktierelaterade ersättningar	9	5	-	5
Aktieswap	9	-2	-	-2
Utdelning	9	-575	-	-575
<i>Summa transaktioner med ägare</i>		<i>-572</i>	<i>-</i>	<i>-572</i>
Eget kapital 31 december 2025		16 516	0	16 516
<i>Förändringar</i>				
Periodens resultat		290	-	290
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt		19	-	19
<i>Totalresultat för perioden</i>		<i>309</i>	<i>-</i>	<i>309</i>
Kassaflödessäkring, överföring till säkrad post		-11	-	-11
Skatt på kassaflödessäkring, överföring till säkrad post		2	-	2
<i>Netto kassaflödessäkring, överföring till säkrad post</i>		<i>-9</i>	<i>-</i>	<i>-9</i>
Aktierelaterade ersättningar	9	3	-	3
<i>Summa transaktioner med ägare</i>		<i>3</i>	<i>-</i>	<i>3</i>
Eget kapital 31 mars 2026		16 819	0	16 819



Moderbolaget | Resultaträkning i sammandrag

SEK M	Not	Kv1 2026	Kv1 2025	Helår 2025
Nettoomsättning		9	9	36
Bruttoresultat		9	9	36
Administrationskostnader		-26	-23	-85
Övriga rörelseintäkter		0	2	2
Övriga rörelsekostnader		0	0	0
Rörelseresultat		-18	-12	-47
Utdelning från koncernbolag		-	-	740
Ränteintäkter och liknande resultatposter		8	10	33
Räntekostnader och liknande resultatposter		0	0	0
Resultat efter finansiella poster		-10	-2	726
Inkomstskatt		2	1	3
Periodens resultat		-8	-1	729

Moderbolaget | Balansräkning i sammandrag

SEK M	Not	31 mar 2026	31 mar 2025	31 dec 2025
Finansiella anläggningstillgångar		11 907	11 907	11 907
Uppskjuten skattefordran		10	5	8
Anläggningstillgångar		11 917	11 912	11 915
Kortfristiga fordringar		2 250	2 099	2 258
Omsättningstillgångar		2 250	2 099	2 258
Summa tillgångar		14 167	14 011	14 173
Bundet eget kapital		251	251	251
Fritt eget kapital	9	13 889	13 737	13 895
Summa eget kapital		14 140	13 988	14 146
Långfristiga räntebärande skulder		3	3	3
Långfristiga ej räntebärande skulder		3	2	3
Långfristiga skulder		6	5	6
Kortfristiga ej räntebärande skulder		20	18	21
Kortfristiga skulder		20	18	21
Summa eget kapital och skulder		14 167	14 011	14 173

Noter

Not 1 | Redovisningsnorm

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 hållbarhets- och finansiell rapportering. De redovisningsprinciper och beräkningsmetoder som tillämpats vid upprättandet av denna delårsrapport är detsamma som de som tillämpades i Årsredovisningen 2025. Samtliga belopp är i miljoner svenska kronor (SEK M) om inget annat anges. Avrundningar kan förekomma.

Delårsinformationen på sidorna 1–27 är en integrerad del av dessa finansiella rapporter.

Ändringar i IFRS standarder

IASB har publicerat ändringar av standarder som träder i kraft från och med den 1 januari 2026 eller senare. Standarderna har inte haft någon väsentlig inverkan på de finansiella rapporterna.

Referenser

För mer information avseende:

- Koncernöversikt, se sid 1
- Väsentliga händelser, se sid 10

Not 2 | 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 Alleimas samt analys av risker och riskuniversum, se Alleimas årsredovisning 2025.

Importtullar till USA

Alleima har både direktförsäljning till, samt tillverkning i, USA och påverkas direkt och indirekt av eventuella importtullar. Då det fortsatt råder osäkerhet kring hur frågan om tullar kommer att utvecklas är det svårt att förutse den framtida påverkan på Alleimas resultat och finansiella ställning. Alleima bedömer än så länge att direkt påverkan har varit resultatneutral.

Geopolitiska risker kopplade till konflikten i Iran

Det geopolitiska läget i Mellanöstern, inklusive den pågående konflikten i och kring Iran, medför ökad osäkerhet i omvärlden. Alleima har direkt exponering mot regionen genom kunder, leverantörskedjor och logistikflöden, men har ingen verksamhet eller försäljning till Iran. Det finns en risk för indirekta effekter till följd av den rådande situationen, exempelvis genom påverkan på globala leverantörskedjor, handelsflöden samt energi- och transportkostnader. Mot bakgrund av den föränderliga situationen och den höga graden av osäkerhet är det i dagsläget inte möjligt att med rimlig säkerhet bedöma hur, eller i vilken omfattning, den direkta eller indirekta exponeringen mot regionen kan komma att påverka Alleimas framtida resultat, kassaflöde eller finansiella ställning. Alleima följer utvecklingen löpande.

Not 3 | Ordergång och intäkter per division och region

Ordergång per division och region

SEK M	Not	R12 Kv1 2026	R12 Kv1 2025	Organisk %
Tube				
Europa		5 952	7 453	-16
Nordamerika		2 216	3 404	-29
Asien		1 807	2 350	-11
Övriga		650	888	-23
Totalt		10 626	14 095	-19
Kanthal				
Europa		1 189	1 200	0
Nordamerika		1 620	1 590	16
Asien		1 225	1 082	28
Övriga		225	235	6
Totalt		4 260	4 108	14
Strip				
Europa		634	702	-8
Nordamerika		157	124	45
Asien		576	879	-27
Övriga		13	55	-75
Totalt		1 380	1 759	-16
KONCERNEN				
Europa		7 775	9 355	-13
Nordamerika		3 993	5 118	-13
Asien		3 608	4 311	-4
Övriga		889	1 178	-20
Totalt		16 266	19 962	-12



Intäkter per division och region

SEK M	Not	Kv1 2026	Kv1 2025	Organisk %	Helår 2025
Tube					
Europa		1 730	1 870	-4	6 442
Nordamerika		757	958	-15	2 907
Asien		610	678	-1	2 742
Övriga		125	244	-47	971
Totalt		3 222	3 750	-9	13 063
Kanthal					
Europa		299	316	-2	1 190
Nordamerika		378	397	10	1 485
Asien		262	237	28	1 050
Övriga		43	67	-26	272
Totalt		982	1 017	8	3 996
Strip					
Europa		154	161	-3	645
Nordamerika		48	33	66	148
Asien		164	175	5	728
Övriga		7	14	-50	50
Totalt		372	383	5	1 571
KONCERNEN					
Europa		2 184	2 347	-4	8 277
Nordamerika		1 183	1 388	-6	4 540
Asien		1 035	1 090	6	4 520
Övriga		175	325	-43	1 293
Totalt		4 576	5 150	-5	18 630



Not 4 | Segmentinformation

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	Kv1 2026	Kv1 2025	Helår 2025	Kv1 2026	Kv4 2025	Kv3 2025	Kv2 2025	Kv1 2025
Orderingång, rullande 12 månader, SEK M¹									
Tube		10 626	14 095	12 138	10 626	12 138	12 793	13 082	14 095
Kanthal		4 260	4 108	4 177	4 260	4 177	4 162	4 088	4 108
Strip		1 380	1 759	1 426	1 380	1 426	1 710	1 741	1 759
Totalt²		16 266	19 962	17 741	16 266	17 741	18 665	18 911	19 962
Intäkter, SEK M									
Tube		3 222	3 750	13 063	3 222	3 089	2 812	3 413	3 750
Kanthal		982	1 017	3 996	982	981	1 042	956	1 017
Strip		372	383	1 571	372	424	368	396	383
Totalt²		4 576	5 150	18 630	4 576	4 494	4 222	4 765	5 150
Justerad EBIT, SEK M									
Tube		285	416	1 159	285	261	101	382	416
Kanthal		167	169	656	167	160	168	160	169
Strip		22	27	61	22	40	-16	10	27
Common functions		-88	-71	-321	-88	-97	-56	-98	-71
Totalt²		386	540	1 555	386	364	197	454	540
Justerad EBIT marginal, %									
Tube		8,9	11,1	8,9	8,9	8,4	3,6	11,2	11,1
Kanthal		17,0	16,6	16,4	17,0	16,3	16,1	16,7	16,6
Strip		5,9	6,9	3,9	5,9	9,5	-4,2	2,4	6,9
Common functions		N/M	N/M	N/M	N/M	N/M	N/M	N/M	N/M
Totalt²		8,4	10,5	8,3	8,4	8,1	4,7	9,5	10,5
EBIT, SEK M									
Tube		278	403	839	278	159	53	225	403
Kanthal		179	159	409	179	-53	152	151	159
Strip		21	22	11	21	6	-22	4	22
Common functions		-88	-71	-321	-88	-97	-56	-98	-71
Totalt²		391	513	938	391	15	127	282	513

1) Orderingång för kvartalen avser den rullande 12-månadersperioden.

2) Interna transaktioner hade försumbar effekt på divisionernas resultat.



Not 5 | Justeringsposter inom EBIT

SEK M	Kv1 2026	Kv1 2025	Helår 2025	Kv1 2026	Kv4 2025	Kv3 2025	Kv2 2025	Kv1 2025
EBIT								
Jämförelsestörande poster								
Tube	-3	0	-97	-3	-97	0	0	0
Kanthal	0	0	-210	0	-210	0	0	0
Strip	0	0	-35	0	-35	0	0	0
Common functions	0	0	0	0	0	0	0	0
Totalt	-3	0	-342	-3	-342	0	0	0
Metallpriseffekter								
Tube	-4	-13	-223	-4	-5	-48	-157	-13
Kanthal	13	-9	-37	13	-3	-16	-9	-9
Strip	-1	-4	-16	-1	1	-7	-5	-4
Totalt	8	-27	-275	8	-8	-70	-171	-27
Summa justeringsposter EBIT								
Tube	-7	-13	-320	-7	-102	-48	-157	-13
Kanthal	12	-9	-247	12	-213	-16	-9	-9
Strip	-1	-4	-50	-1	-34	-7	-5	-4
Common functions	0	0	0	0	0	0	0	0
Totalt	5	-27	-617	5	-349	-70	-171	-27

Not 6 | Skatter

SEK M	Kv1 2026		Kv1 2025		Helår 2025	
Rapporterad skattekostnad	-89	23,6%	-132	25,1%	-301	31,0%
Skatt hänförlig till justeringsposter (not 5)	1	-30,6%	-6	-23,9%	-129	-20,9%
Skattekostnad exklusive justeringsposter	-88	23,5%	-139	25,1%	-430	27,1%
Justering för engångsposter skatt	-4	1,0%	11	-2,0%	51	-3,2%
Normaliserad skattesats	-92	24,5%	-128	23,1%	-379	23,9%

Not 7 | Finansiella tillgångar och skulder

Finansiella instrument - verkliga värden

För att minska de finansiella riskerna har koncernen nyttjat finansiella instrument såsom valuta-, råvaru-, 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 mar 2026	31 mar 2025	31 dec 2025
Finansiella tillgångar derivat	229	284	277
Finansiella skulder derivat	156	254	126

Det redovisade värdet för övriga finansiella tillgångar och skulder anses vara representativt för verkligt värde på grund av de korta löptiderna.

Not 8 | Närståendetransaktioner

Koncernens bolag ingår transaktioner sinsemellan. Marknadsmässiga förhållanden och prissättning råder mellan parterna. För utestående aktierättsprogram se not 9. Övriga ersättningar till ledande befattningshavare och styrelsen för Alleima framgår av Årsredovisningen 2025 i not 3.



Not 9 | Eget kapital, antal aktier och incitamentsprogram

Antal aktier	31 mar 2026	31 dec 2025
Totalt antal aktier	250 877 184	250 877 184
Antal aktier i aktieswap (LTI)	-720 006	-720 006
Antal utestående aktier	250 157 178	250 157 178
Genomsnittligt antal utestående aktier	250 157 178	250 164 359
Antal aktier efter utspädning	250 570 665	250 836 665
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	250 703 665	250 855 258

Utestående aktierätsprogram

Information om Alleimas långsiktiga aktierelaterade incitamentsprogram 2023-2025 (LTI 2023, LTI 2024 och LTI 2025) såsom syfte, förutsättningar och villkor för programmen framgår av not 3 i Årsredovisningen för 2025. LTI 2023, LTI 2024 och LTI 2025 omfattar per 31 mars 2026, 317 695, 256 417 respektive 277 609 aktierätter (LTI 2023: 317 695, LTI 2024: 256 417, LTI 2025: 277 609).

Under de tre första månaderna 2026 uppgick den totala kostnaden före skatt för LTI-programmen till 4 (3) miljoner kronor.

Utdelning

Alleimas styrelse föreslår till årsstämman den 29 april 2026 en ordinarie utdelning för räkenskapsåret 2025 om 2,50 kronor per aktie (627 miljoner kronor), vilken förslås att utbetalas den 7 maj 2026.

Not 10 | Rörelseförvärv

Förvärv av verksamheter som genomfördes under innevarande samt föregående år presenteras i nedan tabell. Förvärv under 2025 presenteras i detalj i Alleimas årsredovisning för 2025 i not 28. Årliga intäkter och antal medarbetare avser förhållandet vid tidpunkten för transaktionen.

Division/kassagenererande enhet	Företag	Land	Förvärvsdatum	Årliga intäkter	Antal medarbetare
Kanthal	Endox Feinwerktechnik GmbH & Endox Polska SP.zo.o. ("Endox")	Tyskland/ Polen	10 januari 2025	65 SEK M 2023	90



Nyckeltal

	Kv1 2026	Kv1 2025	Helår 2025	Helår 2024	Helår 2023	Helår 2022
Justerad EBITDA, SEK M	620	772	2 485	2 856	3 056	2 540
Justerad EBITDA-marginal, %	13,6	15,0	13,3	14,5	14,8	13,8
Justerat rörelseresultat (EBIT), SEK M	386	540	1 555	1 944	2 141	1 681
Justerad rörelsemarginal (EBIT), %	8,4	10,5	8,3	9,9	10,4	9,1
Rörelseresultat (EBIT), SEK M	391	513	938	1 498	2 046	2 122
Rörelsemarginal (EBIT), %	8,5	10,0	5,0	7,6	9,9	11,5
Normaliserad skattesats, % (not 6)	24,5	23,1	23,9	23,9	24,2	24,3
Rörelsekapital i förhållande till intäkter, % ¹	35,5	33,4	35,8	35,1	34,3	32,8
Avkastning på sysselsatt kapital, % ²	4,8	11,0	5,5	8,9	12,2	13,2
Avkastning på sysselsatt kapital exklusive likvida medel, % ²	5,0	11,9	5,8	9,5	12,9	14,2
Nettoskuld/Justerad EBITDA	-0,26	-0,14	-0,35	-0,22	-0,08	0,01
Nettoskuldsättningsgrad	-0,04	-0,02	-0,05	-0,04	-0,02	0,00
Fritt operativt kassaflöde, SEK M	-65	46	1 100	1 266	1 688	505
Justerad vinst per aktie, efter utspädning, SEK	1,14	1,65	4,62	6,27	6,56	3,36
Vinst per aktie justerat för metallpriseffekter, efter utspädning, SEK	1,14	1,65	3,54	6,27	6,56	2,55
Genomsnittligt antal aktier, efter utspädning, vid periodens utgång (miljontal) (not 9)	250,704	250,863	250,855	250,867	250,876	250,877
Antal aktier vid periodens utgång (miljontal) (not 9)	250,157	250,175	250,157	250,175	250,467	250,877
Antal anställda ³	6 398	6 414	6 380	6 309	6 110	5 886
Antal inhyrd personal ³	463	518	440	516	596	612

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

2) Baserat på 12 månader rullande rörelseresultat, i procent av fyra kvartals genomsnittligt sysselsatt kapital (inklusive respektive exklusive likvida medel).

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.

Justerat rörelseresultat (EBIT)

Alleima anser att 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.

Justerat rörelseresultat (EBIT) och marginal: Rörelseresultat (EBIT) exklusive jämförelsestörande poster och metallpriseffekter. Marginalen uttrycks i procent av intäkterna.

Justerat rörelseresultat (EBIT)

SEK M	Kv1 2026	Kv1 2025	Helår 2025	Kv1 2026	Kv4 2025	Kv3 2025	Kv2 2025	Kv1 2025
Rörelseresultat	391	513	938	391	15	127	282	513
Återför (not 5):								
Jämförelsestörande poster	3	0	342	3	342	0	0	0
Metallpriseffekt	-8	27	275	-8	8	70	171	27
Justerat rörelseresultat (EBIT)	386	540	1555	386	364	197	454	540
Intäkter	4 576	5 150	18 630	4 576	4 494	4 222	4 765	5 150
Justerat rörelseresultat (EBIT) marginal, %	8,4	10,5	8,3	8,4	8,1	4,7	9,5	10,5



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	Kv1 2026	Kv1 2025	Helår 2025	Kv1 2026	Kv4 2025	Kv3 2025	Kv2 2025	Kv1 2025
Periodens resultat	290	394	671	290	-11	85	204	394
Återför:								
Justeringsposter EBIT (not 5)	-5	27	617	-5	349	70	171	27
Skatt hänförligt till justeringsposter (not 6)	1	-6	-129	1	-73	-15	-35	-6
Justerat resultat för perioden	287	414	1160	287	265	141	340	414
Hänförligt till								
Moderbolagets aktieägare	287	414	1160	287	265	141	340	414
Innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-	-	-	-	-	-
Genomsnittligt antal aktier, efter utspädning, vid periodens utgång (miljontal)	250,704	250,863	250,855	250,704	250,837	250,857	250,870	250,863
Justerat resultat per aktie efter utspädning, SEK	1,14	1,65	4,62	1,14	1,06	0,56	1,35	1,65

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	Kv1 2026	Kv1 2025	31 dec 2025
Varulager	7 099	7 372	6 813
Kundfordringar	3 011	3 084	2 426
Leverantörsskulder	-1 982	-2 116	-1 640
Övriga fordringar	602	659	675
Övriga skulder	-1 970	-2 047	-2 052
Rörelsekapital	6 760	6 950	6 222
Genomsnittligt rörelsekapital	6 491	6 885	6 666
Intäkter, annualiserade	18 304	20 599	18 630
Rörelsekapital i förhållande till intäkter, %	35,5	33,4	35,8
Materiella anläggningstillgångar	7 768	7 642	7 742
Immateriella anläggningstillgångar	1 970	2 013	1 950
Likvida medel	1 736	1 757	1 891
Övriga tillgångar	11 684	12 198	10 915
Övriga skulder	-5 199	-5 511	-4 954
Sysselsatt kapital	17 960	18 099	17 543
Genomsnittligt sysselsatt kapital	17 836	17 601	17 823
Rörelseresultat, rullande 12 månader	815	1 885	938
Finansiella intäkter, exkl. derivat, rullande 12 månader	33	53	35
Summa avkastning, rullande 12 månader	848	1 939	973
Avkastning på sysselsatt kapital (ROCE), %	4,8	11,0	5,5
Genomsnittligt sysselsatt kapital exkl. likvida medel	16 183	15 869	16 135
Avkastning på sysselsatt kapital exkl. likvida medel, %	5,0	11,9	5,8



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): Rörelseresultat (EBIT) exklusive avskrivningar och nedskrivningar (EBITDA), justerat för icke kassaflödespåverkande poster plus förändring i rörelsekapitalet minus investeringar och avyttringar av materiella och immateriella anläggningstillgångar och plus amortering av leasingskulder.

Nettoskudsättningsgrad och nettoskuld till justerad EBITDA

Alleima anser att både nettoskudsättningsgrad 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 inves-

teringar samt koncernens förmåga att uppfylla de finansiella åtagandena. Nettoskudsättningsgraden är inkluderad i Alleimas finansiella mål.

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

Justerad EBITDA: Rörelseresultat (EBIT) före av- och nedskrivningar, justerat för metallpriseffekter och jämförelsestörande poster.

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.

Nettoskudsättningsgrad och nettoskuld till justerad EBITDA

SEK M	31 mar 2026	31 mar 2025	31 dec 2025
Räntebärande långfristiga skulder	1 028	1 253	916
Räntebärande kortfristiga skulder	146	136	144
Förskottsbetalning av pensioner	-34	-46	-34
Likvida medel	-1 736	-1 757	-1 891
Nettoskuld	-596	-414	-864
Nettopensionsskuld	-699	-839	-589
Leasingskulder	-421	-481	-418
Finansiell nettoskuld	-1 716	-1 734	-1 871
Justerad EBITDA ackumulerad innevarande år	620	772	2 485
Justerad EBITDA föregående år	1 713	2 173	-
Justerad EBITDA rullande 12 månader	2 333	2 945	2 485
Totalt eget kapital	16 819	16 757	16 516
Nettoskudsättningsgrad	-0,04	-0,02	-0,05
Nettoskuld/Justerad EBITDA (multipel)	-0,26	-0,14	-0,35

Aktieägarinformation

Friskrivning

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 2026 kommer att hållas i Sandviken den 29 april 2026. Relaterade dokument finns tillgängliga på Alleimas hemsida och beslut från årsstämman kommer att publiceras i vederbörlig ordning efter stämman. Som tidigare kommunicerats föreslår styrelsen en utdelning om 2,50 kronor per aktie.



För ytterligare information, vänligen kontakta:

Frida Adrian, Head of Investor Relations
+46 70 930 93 24, eller frida.adrian@alleima.com

Andreas Eriksson, Investor Relations Officer
+46 70 542 86 01, eller andreas.eriksson@alleima.com



Telefonkonferens och webcast:

En telefonkonferens kommer att hållas kl 13:00 den 27 april 2026

Presentation för nedladdning och länk till webbsändning:

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

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

Finansiell kalender

Årsstämma, Sandviken

Föreslaget avstämningsdatum för att erhålla utdelning

Föreslaget datum för utdelning

Kv2 delårsrapport januari - juni 2026

Kv3 delårsrapport januari - september 2026

29 april 2026

4 maj 2026

7 maj 2026

17 juli 2026

26 oktober 2026

Följ oss:



Alleima AB (publ), Org.nr. 559224-1433

Postadress: SE-811 81 Sandviken, Sverige

Besöksadress: Storgatan 2, Sandviken, Sverige

Telefon: +46 26 426 00 00