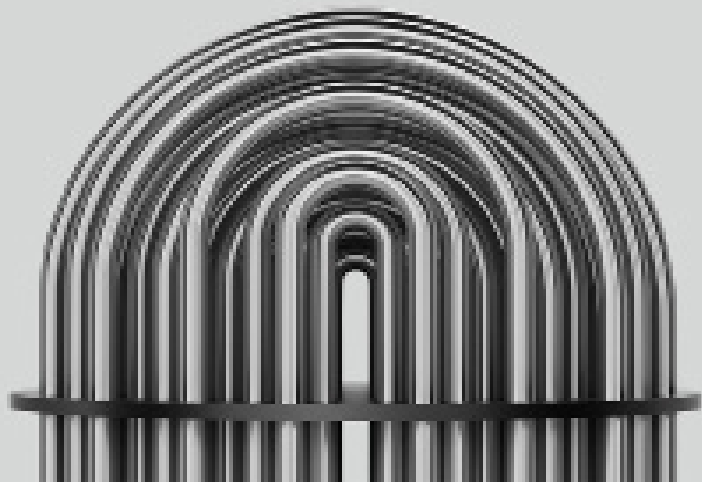




Kv2 2026

Delårsrapport andra kvartalet och de första sex månaderna

Ett starkt kvartal i en fortsatt utmanande marknad

Andra kvartalet 2026

- Orderingången för den rullande 12-månadersperioden minskade med 2 % till 18 578 miljoner kronor (18 911), med en organisk tillväxt om 3 %.
- Intäkterna ökade med 3 % till 4 896 miljoner kronor (4 765), med en organisk tillväxt om 2 %.
- Justerat rörelseresultat (EBIT) uppgick till 519 miljoner kronor (454) med en marginal om 10,6 % (9,5), och inkluderade valutaeffekter om 19 miljoner kronor jämfört med samma period föregående år. Justerat för valutaeffekter uppgick den justerade EBIT-marginalen till 10,1 %.
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 715 miljoner kronor (282), med en marginal om 14,6 % (5,9), och inkluderade metallpriser-effekter om 199 miljoner kronor (-171) och jämförelse-störande poster relaterat till åtgärderna för stärkt effektivitet och konkurrenskraft, om -3 miljoner kronor (0).
- Justerat resultat per aktie efter utspädning uppgick till 1,57 kronor (1,35).
- Resultat per aktie efter utspädning uppgick till 2,19 kronor (0,81).
- Fritt operativt kassaflöde uppgick till 330 miljoner kronor (347).

Finansiell översikt

SEK M	Kv2 2026	Kv2 2025	Förändring, %	Kv1-Kv2 2026	Kv1-Kv2 2025	Förändring, %
Orderingång, rullande 12 månader ¹	18 578	18 911	-2	–	–	–
Organisk tillväxt, rullande 12 månader ¹ , %	3	-2	–	–	–	–
Intäkter	4 896	4 765	3	9 472	9 914	-4
Organisk tillväxt, %	2	-4	–	-1	2	–
Justerat rörelseresultat (EBIT) ²	519	454	14	905	993	-9
Marginal, %	10,6	9,5	–	9,6	10,0	–
Rörelseresultat (EBIT)	715	282	153	1 106	796	39
Periodens resultat	549	204	170	839	598	40
Justerat resultat per aktie, efter utspädning, kronor	1,57	1,35	16	2,72	3,00	-10
Resultat per aktie, efter utspädning, kronor	2,19	0,81	170	3,35	2,38	41
Fritt operativt kassaflöde	330	347	-5	265	393	-33
Nettoskuld/Eget kapital	-0,02	-0,00	–	-0,02	-0,00	–

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

2) Justerat rörelseresultat (EBIT) exkluderar jämförelsestörandeposter och metallpriser-effekter, se not 5 samt beskrivning av Alternativa nyckeltal på sida 24 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.

“Stärkt orderingång och organisk intäktsstillväxt”

Vd-ord

Dödsolycka vid anläggningen i Sandviken

Jag vill uttrycka min djupa sorg över den tragiska trafikolycka som inträffade vid anläggningen i Sandviken i början av kvartalet, där en av våra kollegor omkom. Våra tankar går till vår kollegas familj, vänner och arbetskamrater. Det är, och har varit, en svår period för många och vi gör allt vi kan för att stötta de personer och team som berörs.

Det som har hänt påminner oss med stor tydlighet om varför vårt arbete med hälsa och säkerhet aldrig får stanna av. Säkerhet är, och ska alltid vara, Alleimas högsta prioritet. Vi arbetar systematiskt och långsiktigt för att stärka vår säkerhetskultur, förebygga risker och skapa en arbetsmiljö där alla kan känna sig trygga. Det är ett arbete som aldrig blir färdigt och som kräver vårt fulla engagemang, varje dag.

Marknadsläge

Kvartalet uppvisade stärkt orderingång och organisk intäkts-tillväxt. Kanthal-divisionen bidrog med god organisk ordertill-växt inom segmentet medicinteknik samtidigt som industriell värmning visade fortsatt stark utveckling främst drivet av halvledare och datacenter. Vi noterade även tillväxt inom delar av olja och gassegmentet, där vi under kvartalet bokade vår största order någonsin på avancerade umbilical-rör till ett värde om 995 miljoner kronor.

Samtidigt var marknaden alltjämt utmanande inom andra delar av vår affär, där det osäkra omvärldsläget gör att våra kunder avvaktar med sina investeringsbeslut. Liksom under tidigare kvartal märktes detta främst i vår kortcykliska affär inom segmenten kemi och petrokemi samt industri, framför allt i Europa men även till viss del i Asien. Utöver vår OCTG-affär, där vi förra kvartalet indikerade lägre volymer för helåret, såg vi fortsatt begränsad direkt påverkan från krisen i Mellan-östern.

Orderingången för den rullande 12-månadersperioden uppgick till 18 578 miljoner kronor (18 911), med en organisk tillväxt om 3 %.

Organisk tillväxt och förbättrad lönsamhet

Intäkterna uppgick under kvartalet till 4 896 miljoner kronor (4 765), med en organisk tillväxt om 2 % med positiv påverkan från segmenten medicinteknik, industriell värmning samt en god utveckling på sömlösa titanrör till flyg inom transportsegmentet.



Justerad EBIT uppgick till 519 miljoner kronor (454), med en marginal om 10,6 % (9,5), främst drivet av Kanthals starka resultat som bidrar allt mer till vår motståndskraftiga marginal. Vi noterar att fler affärer bidrar till resultatet idag jämfört med för några år sedan.

Kvartalets resultat inkluderade positiva valutaeffekter om 19 miljoner kronor jämfört med samma period föregående år. Justerat för valutaeffekter uppgick den justerade EBIT-marginalen till 10,1 %.

Fritt operativt kassaflöde uppgick till 330 miljoner kronor (347) i kvartalet.

Konsekvent exekvering

Jag är stolt över att vi konsekvent fortsatt att genomföra vår strategi med fokus på lönsam tillväxt, samtidigt som vi uppvisat hög operationell flexibilitet i ett osäkert marknadsläge. De riktade åtgärder som inleddes i oktober 2025 för att stärka effektivitet och konkurrenskraft bidrog positivt till resultatet med 45 miljoner kronor under det andra kvartalet. Sammantaget väntas åtgärderna ge årliga kostnadsbesparingar på drygt 200 miljoner kronor, med full effekt mot slutet av året.

I början av juni invigdes Rörverk 2026 i Sandviken, en upprustning och återöppning av en av Alleimas produktions anläggningar för ånggeneratorrör. Investeringen ökar produktionskapaciteten med cirka 60 procent och har färdigställts enligt plan. Under återstoden av 2026 genomförs testkörningar, kvalificeringsaktiviteter och successiv upptrappning av produktionen. Anläggningen förväntas bidra med ökade produktionsvolymer från slutet av året, vilket stärker Alleimas långsiktiga kapacitet att leverera till kärnkraftsindustrin.

Mot bakgrund av den förbättrade orderingången är jag försiktigt positiv till andra halvåret 2026, även om marknaden ännu präglas av en osäkerhet som med stor sannolikhet kommer att påverka oss även under de kommande kvartalen. Vi fortsätter att genomföra våra strategiska prioriteringar och tillväxtinvesteringar för att stärka Alleimas långsiktiga 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** var fortsatt svagt.
- Efterfrågan inom **kemi och petrokemisegmentet** minskade. Marknadsaktiviteten i Europa och Nordamerika kvarstod på låga nivåer, medan efterfrågan i Asien försvagades.
- Efterfrågan inom segmentet **industriell värmning** fortsatte att förbättras drivet av kunder inom elektronik och halvledare.
- I **konsumentsegmentet** var efterfrågan sammantaget god, främst drivet av kompressorventilstål.
- Efterfrågan inom **medicintekniksegmentet** fortsatte att växa från höga nivåer.
- Inom **transportsegmentet** ökade efterfrågan, särskilt inom sömlösa titanrör till flygindustrin.
- 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 tredje kvartalet 2026

Vid utgången av det andra kvartalet var det generella konjunkturläget blandat och präglad av fortsatt osäkerhet, bland annat drivet av den pågående krisen i Mellanöstern.

Orderboken är solid inom flera nyckelsegment, men samtidigt noteras utmaningar med kort orderstock i andra kundsegment och geografier. Även framöver påverkas OCTG-affären av situationen i Mellanöstern.

Orderingång, intäkter och justerad EBIT-marginal är normalt lägre under tredje kvartalet än under andra kvartalet på grund av säsongsvariationer till följd av underhållsstopp under sommaren. Resultatet förväntas påver-

kas av planerade upprampsningskostnader hänförliga till den återöppnade produktionsanläggningen för ånggeneratorrör, men förväntas minska successivt när produktionen kommer igång.

Produktmixen förväntas vara liknande den under det andra kvartalet.

Kassaflödet är normalt högre under det andra halvåret än under första halvåret. Baserat på valutakurserna den 15 juli 2026 förväntas en neutral effekt för det tredje kvartalet. Se mer information på sida 11 och i Årsredovisningen 2025.



2%

Organisk intäktsstillväxt i kvartalet

Orderingång och intäkter

Orderingången för den rullande 12-månadersperioden minskade med 2 % till 18 578 miljoner kronor (18 911), med en organisk tillväxt om 3 %.

Tillväxt noterades i segmenten olja och gas, medicinteknik samt industriell värmning, medan en negativ tillväxt noterades i segmenten industri samt gruv och anläggning. Orderingången inom kärnkraftssegmentet var fortsatt lägre jämfört med föregående år, främst till följd av höga jämförelsetal. Eftersom affären är projektbaserad varierar orderingången naturligt mellan kvartalen.

Intäkterna ökade med 3 % till 4 896 miljoner kronor (4 765), med en organisk tillväxt om 2 %. Tube-divisionen noterade en organisk tillväxt om -3 %, divisionerna Kanthal och Strip uppvisade en organisk tillväxt om 21 % respektive -1 %.

Orderingång i relation till intäkter uppgick till 102 % för den rullande 12-månadersperioden.

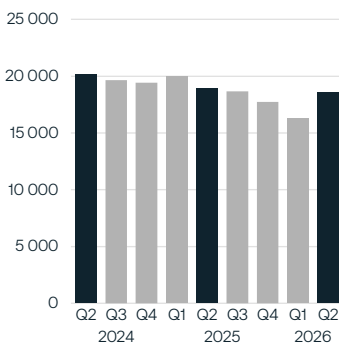
Tillväxtbrygga

SEK M	Orderingång, R12	Intäkter, Kvartal
Kv2 2025	18 911	4 765
Organisk, %	3	2
Struktur, %	0	0
Valuta, %	-4	-1
Legering, %	-1	2
Total tillväxt, %	-2	3
Kv2 2026	18 578	4 896

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

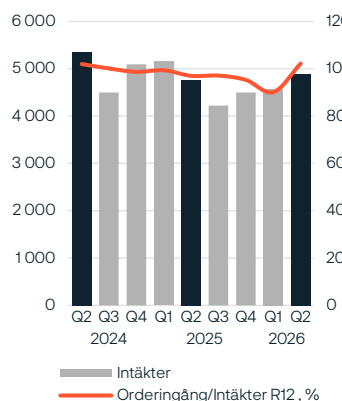
Orderingång

Rullande 12 månader
SEK M



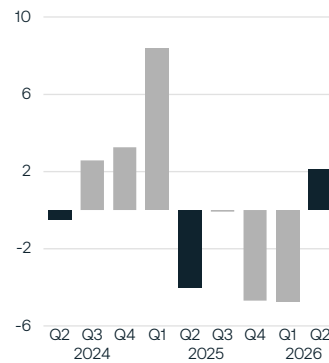
Intäkter

Kvartal
SEK M



Organisk intäktsstillväxt

Kvartal
%





Resultat

Bruttoresultatet ökade med 47 % till 1 324 miljoner kronor (900), med en bruttomarginal om 27,0 % (18,9). Utvecklingen var hänförlig till högre intäkter och positiva metallpriseffekter. Försäljnings-, administrations- och FoU-kostnader uppgick till -637 miljoner kronor (-630).

Justerad EBIT uppgick till 519 miljoner kronor (454), med en marginal om 10,6 % (9,5). Valutakurserna hade en positiv påverkan om 19 miljoner kronor och 0,5 procentenheter på marginalen, jämfört med motsvarande period föregående år. Avskrivningar uppgick till -234 miljoner kronor (-228).

Rapporterad EBIT uppgick till 715 miljoner kronor (282), med en marginal om 14,6 % (5,9). Metallpriseffekter hade en påverkan om 199 miljoner kronor (-171) och jämförelsestörande poster hade en påverkan om -3 miljoner kronor (0).

Finansnettot uppgick till -10 miljoner kronor (18). Förändringen drevs främst av omvärderingar av finansiella derivatkontrakt.

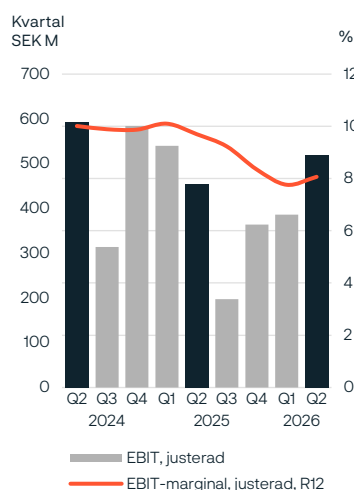
Den rapporterade skattesatsen var 22,2 % (32,2) i kvartalet. Föregående år var påverkat av ej skattemässigt avdragsgilla engångsposter. Den normaliserade skattesatsen uppgick till 22,5 % (23,8) för det första halvåret.

Justerat resultat för perioden uppgick till 394 miljoner kronor (340), och justerat resultat per aktie efter utspädning uppgick till 1,57 kronor (1,35). Periodens resultat uppgick till 549 miljoner kronor (204), motsvarande ett resultat per aktie efter utspädning om 2,19 kronor (0,81). Se sida 25 för mer information.

SEK M	Justerad EBIT
Kv2 2025	454
Organisk	46
Valuta	19
Struktur	0
Kv2 2026	519

Förändring jämfört med samma kvartal föregående år.

Justerad EBIT



Justerad EBIT-marginal



10,6%

Kassaflöde och finansiell ställning

Sysselsatt kapital exklusive likvida medel ökade till 16 610 miljoner kronor (16 424). Avkastningen på sysselsatt kapital exklusive likvida medel minskade till 7,7 % (9,2).

Rörelsekapitalet uppgick till 7 157 miljoner kronor (6 799). Rörelsekapital i relation till intäkter uppgick till 35,5 % (36,1).

Capex uppgick till -236 miljoner kronor (-243).

Nettoskulden uppgick till -283 miljoner kronor (-33), det vill säga en nettokassa. Nettoskuld i förhållande till eget kapital var -0,02x (-0,00). Den finansiella nettoskulden var -1 299 miljoner kronor (-1 308). Tillgängliga kreditfaciliteter var outnyttjade i slutet av det andra kvartalet. Nettopensions-skulden minskade jämfört med samma period föregående år till 604 miljoner kronor (813). Nettoskuld i relation till rullande 12-månaders justerad EBITDA var -0,12x (-0,01).

Fritt operativt kassaflöde uppgick till 330 miljoner kronor (347). Det lägre kassaflödet jämfört med föregående år var hänförligt till förändring av rörelsekapitalet.

Fritt operativt kassaflöde

SEK M	Kv2 2026	Kv2 2025	Kv1-Kv2 2026	Kv1-Kv2 2025
EBITDA	949	511	1 577	1 256
Ej kassagenererande poster	-39	22	-81	-49
Förändring av rörelsekapitalet	-304	94	-756	-288
Capex	-236	-243	-396	-456
Amortering av leasingskulder	-41	-36	-79	-70
Fritt operativt kassaflöde¹	330	347	265	393

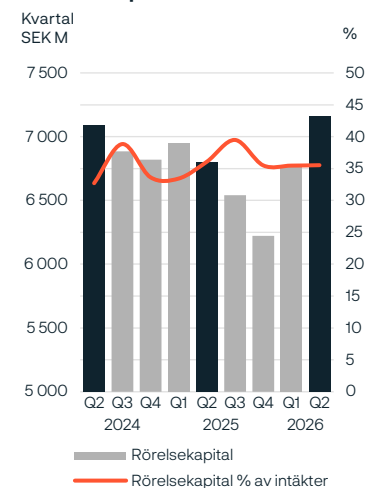
1) Fritt operativt kassaflöde från verksamheten före förvärv och avyttringar av bolag, finansnetto och betald skatt.

Nettoskuld/Eget kapital



-0,02x

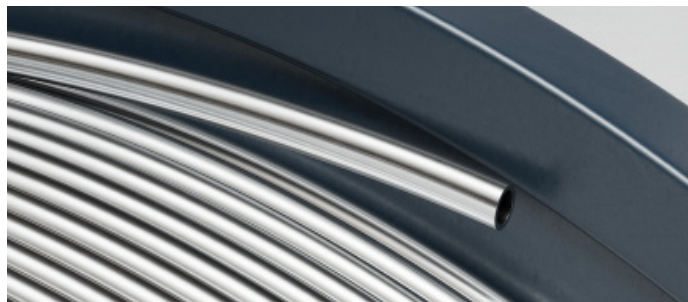
Rörelsekapital





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 3 % till 12 676 miljoner kronor (13 082), med en organisk tillväxt om 1 %. Segmenten olja och gas samt transport bidrog positivt, medan segmenten gruv och anläggning samt kärnkraft bidrog negativt.
- Intäkterna i kvartalet minskade med 1 % till 3 372 miljoner kronor (3 413), med en organisk tillväxt om -3 %. Utvecklingen var främst hänförlig till delar av segmenten olja och gas, kemi och petrokemi samt industri.
- Orderingång i relation till intäkter uppgick till 101 % för den rullande 12-månadersperioden.

Resultat

- Justerad EBIT uppgick till 376 miljoner kronor (382), med en marginal om 11,2 % (11,2), påverkat av lägre intäkter till viss del mitigerat av positiva valutaeffekter.
- EBIT uppgick till 556 miljoner kronor (225) och inkluderade metallpriseffekter om 180 miljoner kronor (-157).
- Förändrade valutakurser hade en positiv påverkan om 18 miljoner kronor jämfört med samma period föregående år. Justerat för valuta uppgick den justerade EBIT-marginalen till 10,6 %.
- Avskrivningar uppgick till -177 miljoner kronor (-173).



SEK M	Orderingång R12	Intäkter Kv	Justerad EBIT Kv
Kv2 2025	13 082	3 413	382
Organisk	1%	-3%	-23
Struktur	0%	0%	0
Valuta	-3%	0%	18
Legeringar	-1%	2%	N/A
Total tillväxt	-3%	-1%	-5
Kv2 2026	12 676	3 372	376

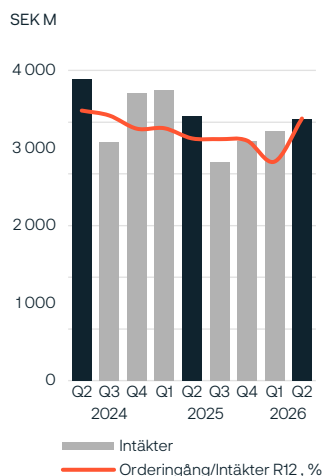
Förändring jämfört med samma kvartal föregående år. För orderingång och intäkter är tabellen multiplikativ, det vill säga de ingående effekterna ska multipliceras för att nå totaleffekten.

SEK M	Kv2 2026	Kv2 2025	Förändr. %	Kv1-Kv2 2026	Kv1-Kv2 2025	Förändr. %
Orderingång, R12 ¹	12 676	13 082	-3	-	-	-
Organisk tillväxt, R12 ¹ , %	1	-6	-	-	-	-
Intäkter	3 372	3 413	-1	6 595	7 163	-8
Organisk tillväxt, %	-3	-5	-	-6	3	-
Justerad EBIT	376	382	-1	662	797	-17
Marginal, %	11,2	11,2	-	10,0	11,1	-
EBIT	556	225	147	834	628	33
Marginal, %	16,5	6,6	-	12,7	8,8	-
Antal medarbetare ²	4 572	4 659	-2	4 572	4 659	-2

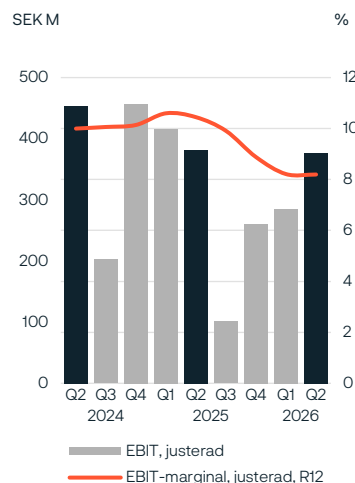
1) Orderingång för kvartalet avser den rullande 12-månadersperioden.

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.

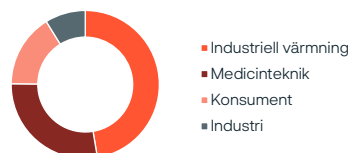


Orderingång och intäkter

- Orderingången för den rullande 12-månadersperioden ökade med 11 % till 4 524 miljoner kronor (4 088), med en organisk tillväxt om 19 %, hänförlig till positiv tillväxt inom segmenten industriell värmning och medicinteknik.
- Intäkterna i kvartalet ökade med 19 % till 1 135 miljoner kronor (956), med en organisk tillväxt om 21 %. Utvecklingen var hänförlig till högre intäkter inom segmenten industriell värmning och medicinteknik.
- Orderingång i relation till intäkter uppgick till 109 % för den rullande 12-månadersperioden.

Resultat

- Justerad EBIT uppgick till 223 miljoner kronor (160), med en marginal om 19,6 % (16,7). Utvecklingen var hänförlig till organisk tillväxt och positiv produktmix.
- EBIT uppgick till 234 miljoner kronor (151) och inkluderade metallpriseffekter om 12 miljoner kronor (-9) och jämförelsestörande poster om -2 miljoner kronor (0).
- Förändrade valutakurser hade en positiv påverkan om 4 miljoner kronor jämfört med samma period föregående år. Justerat för valuta uppgick den justerade EBIT-marginalen till 18,7 %.
- Avskrivningar uppgick till -34 miljoner kronor (-35).



SEK M	Orderingång R12	Intäkter Kv	Justerad EBIT Kv
Kv2 2025	4 088	956	160
Organisk	19%	21%	59
Struktur	1%	0%	0
Valuta	-8%	-3%	4
Legeringar	0%	2%	N/A
Total tillväxt	11%	19%	63
Kv2 2026	4 524	1 135	223

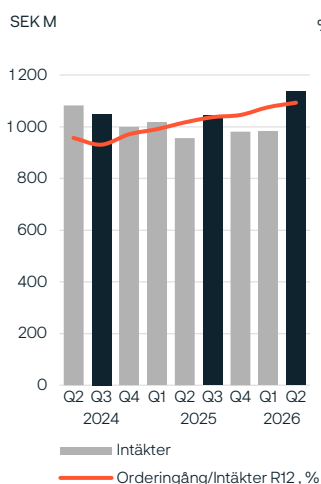
Förändring jämfört med samma kvartal föregående år. För orderingång och intäkter är tabellen multiplikativ, det vill säga de ingående effekterna ska multipliceras för att nå totaleffekten.

SEK M	Kv2 2026	Kv2 2025	Förändr. %	Kv1-Kv2 2026	Kv1-Kv2 2025	Förändr. %
Orderingång, R12 ¹	4 524	4 088	11	-	-	-
Organisk tillväxt, R12 ¹ , %	19	1	-	-	-	-
Intäkter	1 135	956	19	2 117	1 973	7
Organisk tillväxt, %	21	-5	-	14	-6	-
Justerad EBIT	223	160	39	390	329	19
Marginal, %	19,6	16,7	-	18,4	16,7	-
EBIT	234	151	55	413	310	33
Marginal, %	20,6	15,8	-	19,5	15,7	-
Antal medarbetare ²	1 503	1 464	3	1 503	1 464	3

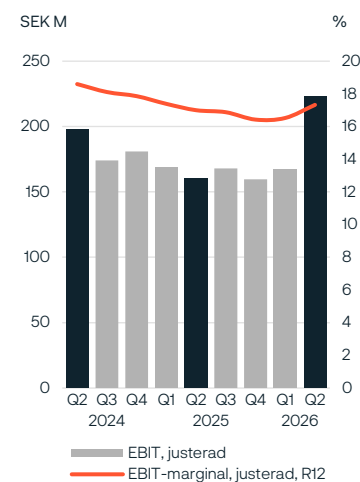
1) Orderingång för kvartalet avser den rullande 12-månadersperioden.

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

Intäkter



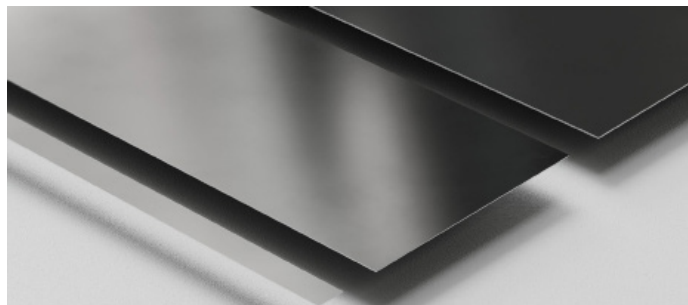
Justerad EBIT





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.

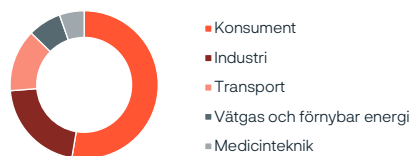


Orderingång och intäkter

- Orderingången för den rullande 12-månadersperioden minskade med 21 % till 1 378 miljoner kronor (1 741), med en organisk tillväxt om -16 %, främst hänförlig till en negativ utveckling inom segmenten vätgas och förnybar energi samt industri.
- Intäkterna i kvartalet minskade med 2 % till 389 miljoner kronor (396), med en organisk tillväxt om -1 %. Konsumentsegmentet bidrog positivt, medan segmenten industri samt vätgas och förnybar energi bidrog negativt.
- Orderingång i relation till intäkter uppgick till 89 % för den rullande 12-månadersperioden.

Resultat

- Justerad EBIT uppgick till 10 miljoner kronor (10), med en marginal om 2,5 % (2,4). Utvecklingen var hänförlig till lägre intäkter och negativa valutaeffekter mitigerat av en positiv produktmix.
- EBIT uppgick till 16 miljoner kronor (4) och inkluderade metallpriseffekter om 7 miljoner kronor (-5) och jämförelsestörande poster om -1 miljoner kronor (0).
- Förändrade valutakurser hade en negativ påverkan om 3 miljoner kronor jämfört med samma period föregående år. Justerat för valuta uppgick den justerade EBIT-marginalen till 3,3 %.
- Avskrivningar uppgick till -13 miljoner kronor (-13).



SEK M	Orderingång R12	Intäkter Kv	Justerad EBIT Kv
Kv2 2025	1 741	396	10
Organisk	-16%	-1%	3
Struktur	0%	0%	0
Valuta	-5%	-2%	-3
Legeringar	0%	1%	N/A
Total tillväxt	-21%	-2%	0
Kv2 2026	1 378	389	10

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.

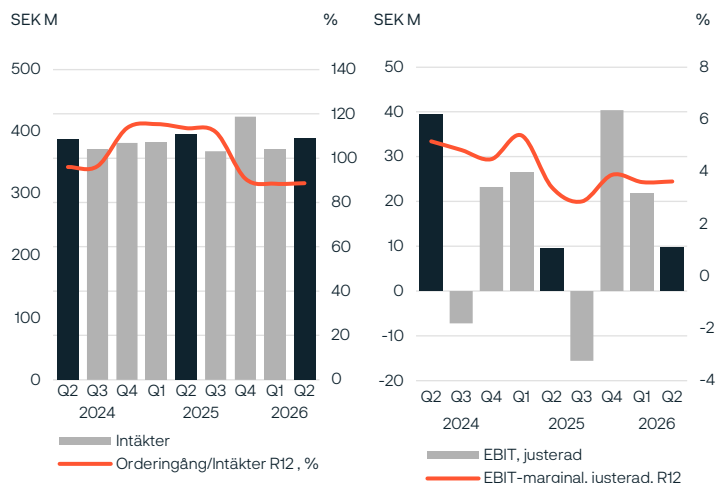
SEK M	Kv2 2026	Kv2 2025	Förändr. %	Kv1-Kv2 2026	Kv1-Kv2 2025	Förändr. %
Orderingång, R12 ¹	1 378	1 741	-21	-	-	-
Organisk tillväxt, R12 ¹ , %	-16	30	-	-	-	-
Intäkter	389	396	-2	761	779	-2
Organisk tillväxt, %	-1	8	-	2	13	-
Justerad EBIT	10	10	1	32	36	-13
Marginal, %	2,5	2,4	-	4,1	4,6	-
EBIT	16	4	261	37	27	38
Marginal, %	4,0	1,1	-	4,8	3,4	-
Antal medarbetare ²	498	530	-6	498	530	-6

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 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

I juni invigde Alleima Rörverk 2026 i Sandviken, en upprustad och återöppnad produktionsanläggning för ånggeneratorrör till kärnkraftssegmentet. Investeringen ökar produktionskapaciteten för ånggeneratorrör med cirka 60 procent och stärker Alleimas möjligheter att möta efterfrågan från både befintliga kärnkraftsanläggningar och små modulära reaktorer (SMR).

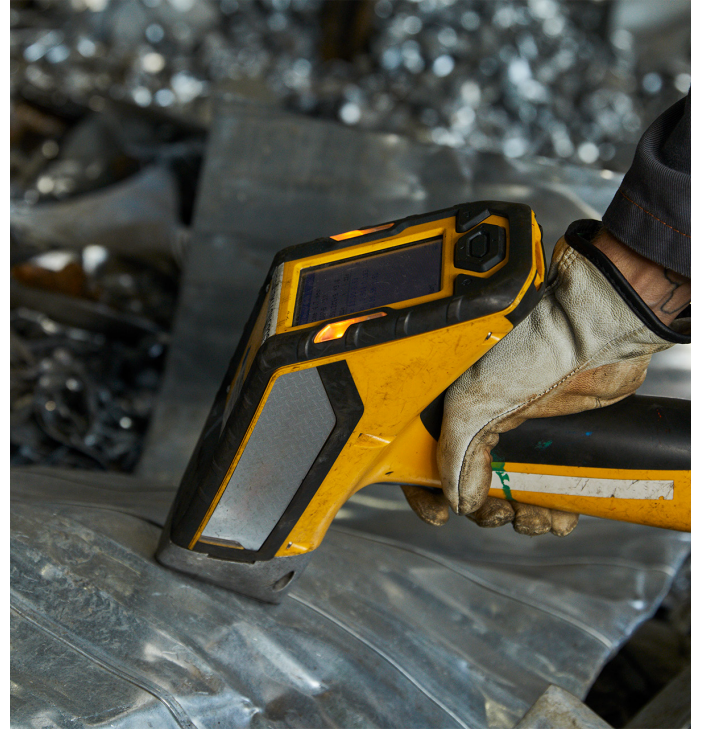
Satsningen stärker Alleimas position och leveransförmåga inom kärnkraftssegmentet och bidrar även till att stödja kundernas behov av tillförlitliga materiallösningar för kritisk fossilfri energinfrastruktur.

Påverkan genom verksamheten

- Den totala olycksfallsfrekvensen, TRIFR, för den rullande 12-månadersperioden uppgick till 5,2 (5,6). TRIFR i kvartalet uppgick till 4,9 (3,9).
- Andelen återvunnet stål, det vill säga skrot i ståltillverkningen, för den rullande 12-månadersperioden uppgick till 81,6 % (80,8). För kvartalet uppgick andelen till 82,7 % (81,6).
- CO₂-utsläppen för den rullande 12-månadersperioden uppgick till 96,3 tusen ton (88,2), motsvarande en ökning om 9 %. CO₂-utsläppen under kvartalet uppgick till 24,0 tusen ton (21,7), motsvarande en ökning om 11 %, främst till följd av ökad användning av naturgas i stället för biogas.
- Den hållbara produktportföljen¹ som andel av totala intäkter uppgick till 25,9 % (24,3) för den rullande 12-månadersperioden. Den positiva utvecklingen drevs främst av tillväxt inom medicinteknik och industriell värmning.

1) 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.

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

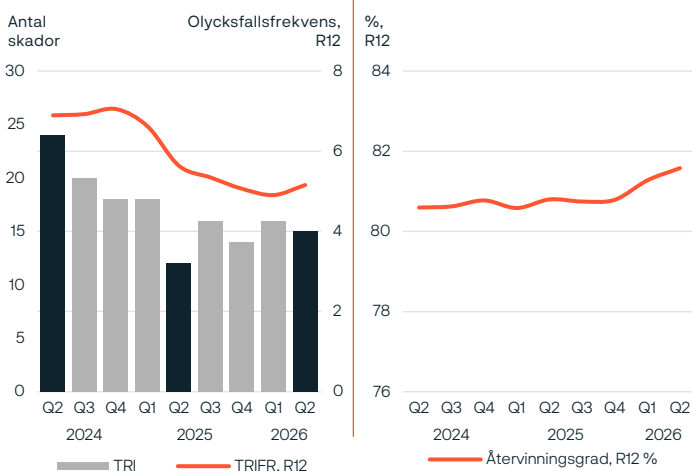


Hållbarhetsöversikt

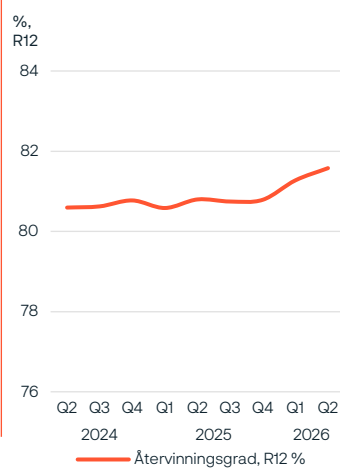
	Kv2 2026	Kv2 2025	Förändr. %	R12, Kv2 2026	R12, Kv2 2025	Förändr. %
TRIFR ³	4,9	3,9	25	5,2	5,6	-9
Återvunnet stål, %	82,7	81,6	1	81,6	80,8	1
CO ₂ -utsläpp, tusen ton	24,0	21,7	10,9	96,3	88,2	9,2
Hållbara portföljen, andel av intäkter, %				25,9	24,3	7,0

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

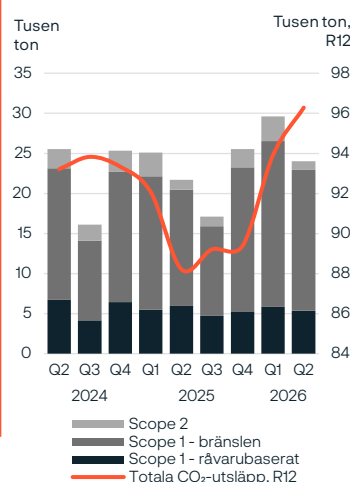
Hälsa och säkerhet



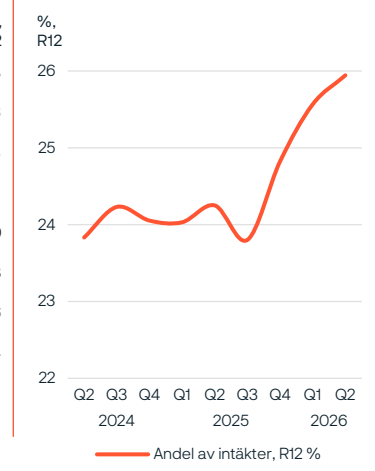
Återvunnet stål



CO₂-utsläpp



Hållbar produktportfölj



Första halvåret

Marknadsutveckling och intäkter

- Under det första halvåret var marknadsutvecklingen blandad. Efterfrågan inom segmenten industriell värmning, medicinteknik samt transport ökade jämfört med föregående år, medan den var på en fortsatt hög nivå inom delar av segmenten olja och gas. Efterfrågan var fortsatt avvakande inom de kortcykliska segmenten industri samt kemi och petrokemi.
- Intäkterna minskade med 4 % till 9 472 miljoner kronor (9 914), med en organisk tillväxt om -1 %. Divisionerna Kanthal och Strip noterade organisk tillväxt, medan Tube noterade en negativ utveckling.

Resultat

- Justerad EBIT minskade med 9 % till 905 miljoner kronor (993), med en marginal om 9,6 % (10,0). Utvecklingen var främst hänförlig till negativa valutaeffekter och lägre intäkter.
- Valutakurser hade en negativ påverkan om 74 miljoner kronor jämfört med motsvarande period föregående år.
- Avskrivningar uppgick till -471 miljoner kronor (-460).

- Rapporterad EBIT uppgick till 1 106 miljoner kronor (796), med en marginal om 11,7 % (8,0). Metallpriseffekter hade en positiv påverkan om 207 miljoner kronor (-198) och jämförelsestörande poster om -6 miljoner kronor (0).
- Periodens resultat uppgick till 839 miljoner kronor (598), motsvarande ett resultat per aktie efter utspädning om 3,35 kronor (2,38).

Kassaflöde och finansiell ställning

- Sysselsatt kapital exklusive likvida medel ökade till 16 610 miljoner kronor (16 424). Avkastningen på sysselsatt kapital exklusive likvida medel uppgick till 7,7 % (9,2).
- Capex uppgick till -396 miljoner kronor (-456), och motsvarade 84,0 % (99,0) av planenliga avskrivningar och 4,2 % (4,6) av intäkterna.
- Fritt operativt kassaflöde minskade till 265 miljoner kronor (393).

Väsentliga händelser

Under kvartalet

- Den 10 juni meddelades det att Alleima erhållit en stor order på avancerade umbilicalrör till ett totalt värde om cirka 995 miljoner kronor. Ordern kommer att rapporteras inom Tube-divisionen och leveranserna är planerade att ske mellan 2026 och 2030.

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 15 juli 2026 uppskattas transaktions- och omräkningseffekter att ha en neutral påverkan på rörelseresultatet (EBIT) för det tredje kvartalet 2026, jämfört med samma kvartal föregående år.
Metallpriseffekter (kvartal)	Baserat på valutakurser, lagernivåer och metallpriser den 15 juli 2026 uppskattas en positiv påverkan om omkring 100 miljoner kronor på rörelseresultatet (EBIT) för det tredje kvartalet 2026.
Skattesats, normaliserad (helår)	Uppskattas till 23-25 % för 2026.

Finansiella mål

Alleima har fyra långsiktiga finansiella mål:

Organisk tillväxt	Leverera lönsam organisk intäkstillväxt 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.

Försäkran

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att halvårsrapporten ger en rättvisande översikt av moderbolagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat, samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Stockholm, 17 juli 2026
Alleima AB (publ)
559224-1433

Andreas Nordbrandt
Styrelseordförande

Claes Boustedt
Styrelsemedlem

Ulf Larsson
Styrelsemedlem

Susanne Pahlén Åklundh
Styrelsemedlem

Victoria Van Camp
Styrelsemedlem

Karl Åberg
Styrelsemedlem

Tomas Kärnström
Styrelsemedlem,
Arbetstagarrepresentant

Maria Sundqvist
Styrelsemedlem,
Arbetstagarrepresentant

Göran Björkman
Vd och koncernchef,
Styrelsemedlem



Finansiella rapporter i sammandrag

Koncernen | Resultaträkning i sammandrag

SEK M	Not	Kv2 2026	Kv2 2025	Kv1-Kv2 2026	Kv1-Kv2 2025
Intäkter	3	4 896	4 765	9 472	9 914
Kostnad för sålda varor		-3 573	-3 865	-7 152	-7 871
Bruttoresultat		1 324	900	2 320	2 044
Försäljningskostnader		-301	-270	-588	-566
Administrationskostnader		-261	-286	-541	-535
Kostnader för forskning och utveckling		-75	-75	-151	-155
Övriga rörelseintäkter		74	107	199	295
Övriga rörelsekostnader		-45	-94	-132	-287
Rörelseresultat	4,5	715	282	1 106	796
Finansiella intäkter		7	107	15	212
Finansiella kostnader		-17	-89	-36	-181
Finansnetto		-10	18	-21	30
Resultat efter finansiella poster		706	300	1 085	826
Inkomstskatt	6	-157	-97	-246	-229
Periodens resultat		549	204	839	598
<i>Periodens resultat hänförligt till</i>					
Moderbolagets aktieägare		549	204	839	598
Innehav utan bestämmande inflytande		-	-	-	-
Resultat per aktie, SEK					
Före utspädning	9	2,20	0,81	3,36	2,39
Efter utspädning	9	2,19	0,81	3,35	2,38

Koncernen | Rapport över totalresultat i sammandrag

SEK M	Not	Kv2 2026	Kv2 2025	Kv1-Kv2 2026	Kv1-Kv2 2025
Periodens resultat		549	204	839	598
Övrigt totalresultat					
<i>Poster som inte kommer att omklassificeras till resultaträkningen</i>					
Aktuariella vinster (förluster) på förmånsbestämda pensionsplaner		101	50	-3	31
Skatt hänförligt till poster som inte kommer att omklassificeras		-21	-11	1	-7
Totalt poster som inte kommer att omklassificeras till resultaträkningen		80	38	-3	24
<i>Poster som kan komma att omklassificeras till resultaträkningen</i>					
Valutakursdifferenser		118	-64	229	-567
Kassaflödessäkring		-47	131	-59	484
Skatt hänförligt till poster som kan komma att omklassificeras		10	-27	12	-100
Totalt poster som kan komma att omklassificeras till resultaträkningen		81	40	183	-182
Övrigt totalresultat		161	79	180	-158
Totalresultat för perioden		710	282	1 019	440
<i>Totalresultat hänförligt till</i>					
Moderbolagets aktieägare		710	282	1 019	440
Innehav utan bestämmande inflytande		-	-	-	-



Koncernen | Balansräkning i sammandrag

SEK M	Not	30 jun 2026	30 jun 2025	31 dec 2025
Goodwill		1 656	1 683	1 612
Övriga immateriella tillgångar		325	336	338
Materiella anläggningstillgångar		7 851	7 679	7 742
Nyttjanderättstillgångar		397	453	391
Finansiella tillgångar	7	130	185	144
Uppskjutna skattefordringar		243	210	202
Anläggningstillgångar		10 601	10 547	10 429
Varulager		7 413	7 259	6 813
Kortfristiga fordringar	7	4 073	3 943	3 399
Likvida medel		1 319	1 330	1 891
Omsättningstillgångar		12 804	12 532	12 103
Totala tillgångar		23 405	23 078	22 531
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	9	16 893	16 457	16 516
Innehav utan bestämmande inflytande		0	0	0
Totalt eget kapital		16 893	16 457	16 516
Räntebärande skulder		928	1 208	916
Ej räntebärande skulder	7	822	907	828
Långfristiga skulder		1 750	2 115	1 744
Räntebärande skulder		142	135	144
Ej räntebärande skulder	7	4 620	4 372	4 127
Kortfristiga skulder		4 762	4 507	4 271
Totalt eget kapital och skulder		23 405	23 078	22 531



Koncernen | Kassaflödesanalys i sammandrag

SEK M	Not	Kv2 2026	Kv2 2025	Kv1-Kv2 2026	Kv1-Kv2 2025
Löpande verksamheten					
Rörelseresultat		715	282	1106	796
Justeringar för ej kassagenererande poster:					
Avskrivningar och nedskrivningar		234	228	471	460
Övriga ej kassagenererande poster		-39	22	-81	-49
Erhållna och betalda räntor		-42	59	-2	114
Betald skatt		-109	-229	-178	-295
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital		759	362	1316	1026
Förändringar av rörelsekapitalet		-304	94	-756	-288
Kassaflöde från den löpande verksamheten		455	456	560	738
Investeringsverksamhet					
Investeringar i immateriella och materiella tillgångar		-238	-280	-401	-493
Kassaflöde från avyttring av immateriella och materiella tillgångar		2	38	5	38
Förvärv och avyttring av aktier och andelar	10	-	-	-	-132
Övriga investeringar och finansiella tillgångar, netto		0	0	0	0
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-236	-243	-396	-588
Finansieringsverksamhet					
Amortering av lån		0	-1	-1	-2
Amortering av leasingskulder		-41	-36	-79	-70
Aktieswap	9	-	-2	-	-2
Utdelning	9	-625	-575	-625	-575
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-667	-614	-705	-649
Netto förändring av likvida medel		-448	-401	-541	-500
Likvida medel vid periodens början		1736	1757	1891	1912
Valutakursdifferenser i likvida medel		29	-26	-31	-83
Likvida medel vid periodens slut		1319	1330	1319	1330



Koncernen | Förändringar i eget kapital i sammandrag

SEK M	Not	Moderbolas ägare	Innehav utan bestämmande inflytande	Summa eget kapital
Eget kapital 1 januari 2025		16 614	0	16 614
<i>Förändringar</i>				
Periodens resultat		598	-	598
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt		-158	-	-158
<i>Totalresultat för perioden</i>		<i>440</i>	<i>-</i>	<i>440</i>
Kassaflödessäkring, överföring till säkrad post		-30	-	-30
Skatt på kassaflödessäkring, överföring till säkrad post		6	-	6
<i>Netto kassaflödessäkring, överföring till säkrad post</i>		<i>-24</i>	<i>-</i>	<i>-24</i>
Aktierelaterade ersättningar	9	4	-	4
Aktieswap		-2	-	-2
Utdelning		-575	-	-575
<i>Summa transaktioner med ägare</i>		<i>-573</i>	<i>-</i>	<i>-573</i>
Eget kapital 30 juni 2025		16 457	0	16 457
<i>Förändringar</i>				
Periodens resultat		74	-	74
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt		-7	-	-7
<i>Totalresultat för perioden</i>		<i>66</i>	<i>-</i>	<i>66</i>
Kassaflödessäkring, överföring till säkrad post		-13	-	-13
Skatt på kassaflödessäkring, överföring till säkrad post		3	-	3
<i>Netto kassaflödessäkring, överföring till säkrad post</i>		<i>-10</i>	<i>-</i>	<i>-10</i>
Aktierelaterade ersättningar	9	3	-	3
<i>Summa transaktioner med ägare</i>		<i>3</i>	<i>-</i>	<i>3</i>
Eget kapital 31 december 2025		16 516	0	16 516
<i>Förändringar</i>				
Periodens resultat		839	-	839
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt		180	-	180
<i>Totalresultat för perioden</i>		<i>1 019</i>	<i>-</i>	<i>1 019</i>
Kassaflödessäkring, överföring till säkrad post		-23	-	-23
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	1	-	1
Utdelning	9	-625	-	-625
<i>Summa transaktioner med ägare</i>		<i>-624</i>	<i>-</i>	<i>-624</i>
Eget kapital 30 juni 2026		16 893	0	16 893



Moderbolaget | Resultaträkning i sammandrag

SEK M	Not	Kv2 2026	Kv2 2025	Kv1-Kv2 2026	Kv1-Kv2 2025
Nettoomsättning		9	9	18	18
Bruttoresultat		9	9	18	18
Administrationskostnader		-17	-24	-44	-47
Övriga rörelseintäkter		0	0	0	2
Övriga rörelsekostnader		0	0	0	0
Rörelseresultat		-9	-15	-26	-27
Utdelning från koncernbolag		-	740	-	740
Ränteintäkter och liknande resultatposter		6	8	13	18
Räntekostnader och liknande resultatposter		0	0	0	0
Resultat efter finansiella poster		-3	733	-13	731
Inkomstskatt		-2	2	0	2
Periodens resultat		-5	734	-13	733

Moderbolaget | Balansräkning i sammandrag

SEK M	Not	30 jun 2026	30 jun 2025	31 dec 2025
Finansiella anläggningstillgångar		11 907	11 907	11 907
Uppskjuten skattefordran		11	7	8
Anläggningstillgångar		11 918	11 914	11 915
Kortfristiga fordringar		1 618	2 258	2 258
Omsättningstillgångar		1 618	2 258	2 258
Summa tillgångar		13 536	14 172	14 173
Bundet eget kapital		251	251	251
Fritt eget kapital	9	13 257	13 897	13 895
Summa eget kapital		13 508	14 148	14 146
Långfristiga räntebärande skulder		4	3	3
Långfristiga ej räntebärande skulder		2	2	3
Långfristiga skulder		5	5	6
Kortfristiga ej räntebärande skulder		22	20	21
Kortfristiga skulder		22	20	21
Summa eget kapital och skulder		13 536	14 172	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 1–28 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 Alleima 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 fortsatt 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 | Orderingång och intäkter per division och region

Orderingång per division och region

SEK M	Not	R12 Kv2 2026	R12 Kv2 2025	Organisk %
Tube				
Europa		6 458	7 099	-7
Nordamerika		3 366	3 078	14
Asien		1 949	2 157	1
Övriga		903	748	21
Totalt		12 676	13 082	1
Kanthal				
Europa		1 249	1 156	8
Nordamerika		1 734	1 595	20
Asien		1 392	1 066	46
Övriga		149	271	-40
Totalt		4 524	4 088	19
Strip				
Europa		610	702	-13
Nordamerika		174	132	46
Asien		579	856	-26
Övriga		15	51	-71
Totalt		1 378	1 741	-16
KONCERNEN				
Europa		8 316	8 958	-6
Nordamerika		5 274	4 804	17
Asien		3 920	4 080	7
Övriga		1 068	1 070	1
Totalt		18 578	18 911	3



Intäkter per division och region

SEK M	Not	Kv2 2026	Kv2 2025	Organisk %	Kv1-Kv2 2026	Kv1-Kv2 2025	Organisk %
Tube							
Europa		1 949	1 786	7	3 679	3 657	1
Nordamerika		689	653	5	1 446	1 610	-7
Asien		495	653	-25	1 105	1 331	-13
Övriga		239	321	-27	364	565	-36
Totalt		3 372	3 413	-3	6 595	7 163	-6
Kanthal							
Europa		317	304	3	616	620	1
Nordamerika		472	345	39	850	742	23
Asien		323	243	40	585	480	34
Övriga		23	64	-64	66	131	-44
Totalt		1 135	956	21	2 117	1 973	14
Strip							
Europa		162	172	-6	316	333	-5
Nordamerika		59	32	92	107	65	79
Asien		165	177	-4	329	352	0
Övriga		3	16	-84	9	29	-68
Totalt		389	396	-1	761	779	2
KONCERNEN							
Europa		2 428	2 262	5	4 612	4 609	1
Nordamerika		1 220	1 029	19	2 403	2 417	5
Asien		984	1 073	-7	2 019	2 162	0
Övriga		265	401	-35	439	726	-39
Totalt		4 896	4 765	2	9 472	9 914	-1



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-Kv2 2026	Kv1-Kv2 2025	Helår 2025	Kv2 2026	Kv1 2026	Kv4 2025	Kv3 2025	Kv2 2025	Kv1 2025
Orderingång, rullande 12 månader, SEK M¹										
Tube		-	-	12 138	12 676	10 626	12 138	12 793	13 082	14 095
Kanthal		-	-	4 177	4 524	4 260	4 177	4 162	4 088	4 108
Strip		-	-	1 426	1 378	1 380	1 426	1 710	1 741	1 759
Totalt²		-	-	17 741	18 578	16 266	17 741	18 665	18 911	19 962
Intäkter, SEK M										
Tube		6 595	7 163	13 063	3 372	3 222	3 089	2 812	3 413	3 750
Kanthal		2 117	1 973	3 996	1 135	982	981	1 042	956	1 017
Strip		761	779	1 571	389	372	424	368	396	383
Totalt²		9 472	9 914	18 630	4 896	4 576	4 494	4 222	4 765	5 150
Justerad EBIT, SEK M										
Tube		662	797	1 159	376	285	261	101	382	416
Kanthal		390	329	656	223	167	160	168	160	169
Strip		32	36	61	10	22	40	-16	10	27
Common functions		-178	-169	-321	-90	-88	-97	-56	-98	-71
Totalt²		905	993	1 555	519	386	364	197	454	540
Justerad EBIT marginal, %										
Tube		10,0	11,1	8,9	11,2	8,9	8,4	3,6	11,2	11,1
Kanthal		18,4	16,7	16,4	19,6	17,0	16,3	16,1	16,7	16,6
Strip		4,1	4,6	3,9	2,5	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	N/M
Totalt²		9,6	10,0	8,3	10,6	8,4	8,1	4,7	9,5	10,5
EBIT, SEK M										
Tube		834	628	839	556	278	159	53	225	403
Kanthal		413	310	409	234	179	-53	152	151	159
Strip		37	27	11	16	21	6	-22	4	22
Common functions		-178	-169	-321	-90	-88	-97	-56	-98	-71
Totalt²		1 106	796	938	715	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-Kv2 2026	Kv1-Kv2 2025	Helår 2025	Kv2 2026	Kv1 2026	Kv4 2025	Kv3 2025	Kv2 2025	Kv1 2025
EBIT									
Jämförelsestörande poster ¹									
Tube	-3	0	-97	0	-3	-97	0	0	0
Kanthal	-2	0	-210	-2	0	-210	0	0	0
Strip	-1	0	-35	-1	0	-35	0	0	0
Common functions	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Totalt	-6	0	-342	-3	-3	-342	0	0	0
Metallpriseffekter									
Tube	176	-170	-223	180	-4	-5	-48	-157	-13
Kanthal	25	-18	-37	12	13	-3	-16	-9	-9
Strip	6	-10	-16	7	-1	1	-7	-5	-4
Totalt	207	-198	-275	199	8	-8	-70	-171	-27
Summa justeringsposter EBIT									
Tube	173	-170	-320	180	-7	-102	-48	-157	-13
Kanthal	23	-18	-247	11	12	-213	-16	-9	-9
Strip	5	-10	-50	6	-1	-34	-7	-5	-4
Common functions	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Totalt	201	-198	-617	196	5	-349	-70	-171	-27

1) Jämförelsestörande poster relaterat till de riktade åtgärderna för stärkt effektivitet och konkurrenskraft vilka kommunicerades i fjärde kvartalet 2025. Under första och andra kvartalet 2026 justerades dessa avsättningar vilket resulterat i redovisad resultateffekt.

Not 6 | Skatter

SEK M	Kv2 2026		Kv2 2025		Kv1-Kv2 2026		Kv1-Kv2 2025	
Rapporterad skattekostnad	-157	22,2%	-97	32,2%	-246	22,7%	-229	27,7%
Skatt hänförlig till justeringsposter (not 5)	41	-21,0%	-35	-20,6%	43	-21,3%	-41	-21,0%
Skattekostnad exklusive justeringsposter	-115	22,6%	-132	28,0%	-203	23,0%	-270	26,4%
Justering för engångsposter skatt	8	-1,5%	18	-3,9%	4	-0,5%	27	-2,6%
Normaliserad skattesats	-107	21,1%	-114	24,1%	-199	22,5%	-243	23,8%

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	30 jun 2026	30 jun 2025	31 dec 2025
Finansiella tillgångar derivat	224	378	277
Finansiella skulder derivat	214	190	126

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.

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



Not 9 | Eget kapital, antal aktier och incitamentsprogram

Antal aktier	30 jun 2026	31 dec 2025
Totalt antal aktier	250 877 184	250 877 184
Antal aktier i aktieswap (LTI)	-603 423	-720 006
Antal utestående aktier	250 273 761	250 157 178
Genomsnittligt antal utestående aktier	250 196 039	250 164 359
Antal aktier efter utspädning	250 623 035	250 836 665
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	250 676 788	250 855 258

Utestående aktieräddsprogram

Alleimas årsstämma beslutade den 29 april 2026, enligt styrelsens förslag, om ett långsiktigt aktierelaterat incitamentsprogram för högst 40 ledande befattningshavare och nyckelpersoner inom koncernen (LTI 2026). Deltagandet förutsätter en investering i Alleima-aktier. Varje investerad 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 2026 omfattar per 30 juni 2026, 53 240 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 4 miljoner kronor, varav sociala avgifter till 1 miljoner kronor, för de nuvarande utestående aktierätterna.

Under andra kvartalet 2026 tilldelades 116 583 prestationsaktier för LTI 2023 eftersom prestationsmålen som fastställts av styrelsen uppfylldes. För maximal måluppfyllelse krävdes 15 % justerad EPS tillväxt och för CO₂-utsläpp krävdes en reduktion till 0,44 ton CO₂-utsläpp per valbart ton stål från år 2023 till år 2025. Måluppfyllelse för justerad EPS uppgick till 33,3 % och CO₂-utsläpp 67,0 %.

Information om Alleimas långsiktiga aktierelaterade incitamentsprogram 2024 -2025 (LTI 2024 och LTI 2025) såsom syfte, förutsättningar och villkor för programmen framgår av not 3 i Årsredovisningen för 2025. LTI 2024 och LTI 2025 omfattar per 30 juni 2026, 255 593 respektive 276 853 aktierätter (LTI 2023: 317 695, LTI 2024: 256 417, LTI 2025: 277 609).

Under de sex första månaderna 2026 uppgick den totala kostnaden före skatt för LTI-programmen till 2 (6) miljoner kronor.

Utdelning

Alleimas årsstämma den 29 april 2026 beslutade om en ordinarie utdelning för räkenskapsåret 2025 på 2,50 kronor per aktie. Utdelningen om 627 miljoner kronor utbetalades till aktieägarna den 7 maj 2026 varav 2 miljon kronor åter betalades till Alleima i form av utdelning relaterat till aktieswapen för LTI 2023, LTI 2024 och LTI 2025.

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



Nyckeltal

	Kv2 2026	Kv2 2025	Kv1-Kv2 2026	Kv1-Kv2 2025	Helår 2025	Helår 2024	Helår 2023	Helår 2022
Justerad EBITDA, SEK M	753	682	1 373	1 454	2 485	2 856	3 056	2 540
Justerad EBITDA-marginal, %	15,4	14,3	14,5	14,7	13,3	14,5	14,8	13,8
Justerat rörelseresultat (EBIT), SEK M	519	454	905	993	1 555	1 944	2 141	1 681
Justerad rörelsemarginal (EBIT), %	10,6	9,5	9,6	10,0	8,3	9,9	10,4	9,1
Rörelseresultat (EBIT), SEK M	715	282	1 106	796	938	1 498	2 046	2 122
Rörelsemarginal (EBIT), %	14,6	5,9	11,7	8,0	5,0	7,6	9,9	11,5
Normaliserad skattesats, % (not 6)	21,1	24,1	22,5	23,8	23,9	23,9	24,2	24,3
Rörelsekapital i förhållande till intäkter, % ¹	35,5	36,1	36,8	35,4	35,8	35,1	34,3	32,8
Avkastning på sysselsatt kapital, % ²	7,2	8,6	7,2	8,6	5,5	8,9	12,2	13,2
Avkastning på sysselsatt kapital exklusive likvida medel, % ²	7,7	9,2	7,7	9,2	5,8	9,5	12,9	14,2
Nettoskuld/Justerad EBITDA	-0,12	-0,01	-0,12	-0,01	-0,35	-0,22	-0,08	0,01
Nettoskuldsättningsgrad	-0,02	-0,00	-0,02	-0,00	-0,05	-0,04	-0,02	0,00
Fritt operativt kassaflöde, SEK M	330	347	265	393	1 100	1 266	1 688	505
Justerad vinst per aktie, efter utspädning, SEK	1,57	1,35	2,72	3,00	4,62	6,27	6,56	3,36
Vinst per aktie justerat för metallpriseffekter, efter utspädning, SEK	1,56	1,35	2,70	3,00	3,54	6,27	6,56	2,55
Genomsnittligt antal aktier, efter utspädning, vid periodens utgång (miljontal) (not 9)	250,597	250,870	250,677	250,868	250,855	250,867	250,876	250,877
Antal aktier vid periodens utgång (miljontal) (not 9)	250,274	250,157	250,274	250,157	250,157	250,175	250,467	250,877
Antal anställda ³	6 373	6 418	6 373	6 418	6 380	6 309	6 110	5 886
Antal inhyrd personal ³	473	506	473	506	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-Kv2 2026	Kv1-Kv2 2025	Helår 2025	Kv2 2026	Kv1 2026	Kv4 2025	Kv3 2025	Kv2 2025	Kv1 2025
Rörelseresultat	1106	796	938	715	391	15	127	282	513
Återför (not 5):									
Jämförelsestörande poster	6	0	342	3	3	342	0	0	0
Metallpriseffekt	-207	198	275	-199	-8	8	70	171	27
Justerat rörelseresultat (EBIT)	905	993	1555	519	386	364	197	454	540
Intäkter	9 472	9 914	18 630	4 896	4 576	4 494	4 222	4 765	5 150
Justerat rörelseresultat (EBIT) marginal, %	9,6	10,0	8,3	10,6	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-Kv2 2026	Kv1-Kv2 2025	Helår 2025	Kv2 2026	Kv1 2026	Kv4 2025	Kv3 2025	Kv2 2025	Kv1 2025
Periodens resultat	839	598	671	549	290	-11	85	204	394
Återför:									
Justeringsposter EBIT (not 5)	-201	198	617	-196	-5	349	70	171	27
Skatt hänförlig till justeringsposter (not 6)	43	-41	-129	41	1	-73	-15	-35	-6
Justerat resultat för perioden	681	754	1160	394	287	265	141	340	414
Hänförligt till									
Moderbolagets aktieägare	681	754	1160	394	287	265	141	340	414
Innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Genomsnittligt antal aktier, efter utspädning, vid periodens utgång (miljontal)	250,677	250,868	250,855	250,597	250,704	250,837	250,857	250,870	250,863
Justerat resultat per aktie efter utspädning, SEK	2,72	3,00	4,62	1,57	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	Kv2 2026	Kv2 2025	30 jun 2026	30 jun 2025	31 dec 2025
Varulager	7 413	7 259	7 413	7 259	6 813
Kundfordringar	3 097	2 853	3 097	2 853	2 426
Leverantörsskulder	-2 029	-1 997	-2 029	-1 997	-1 640
Övriga fordringar	770	737	770	737	675
Övriga skulder	-2 094	-2 054	-2 094	-2 054	-2 052
Rörelsekapital	7 157	6 799	7 157	6 799	6 222
Genomsnittligt rörelsekapital	6 959	6 875	6 696	6 910	6 666
Intäkter, annualiserade	19 586	19 059	18 188	19 506	18 630
Rörelsekapital i förhållande till intäkter, %	35,5	36,1	36,8	35,4	35,8
Materiella anläggningstillgångar			7 851	7 679	7 742
Immateriella anläggningstillgångar			1 981	2 019	1 950
Likvida medel			1 319	1 330	1 891
Övriga tillgångar			12 220	12 004	10 915
Övriga skulder			-5 443	-5 279	-4 954
Sysselsatt kapital			17 928	17 754	17 543
Genomsnittligt sysselsatt kapital			17 802	17 703	17 823
Rörelseresultat, rullande 12 månader			1 248	1 479	938
Finansiella intäkter, exkl. derivat, rullande 12 månader			32	46	35
Summa avkastning, rullande 12 månader			1 281	1 525	973
Avkastning på sysselsatt kapital (ROCE), %			7,2	8,6	5,5
Genomsnittligt sysselsatt kapital exkl. likvida medel			16 237	16 047	16 135
Avkastning på sysselsatt kapital exkl. likvida medel, %			7,7	9,2	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.

Nettoskuldsättningsgrad och nettoskuld till justerad EBITDA

Alleima anser att både nettoskuldsättningsgrad 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. Nettoskuldsättningsgraden 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.

Nettoskuldsättningsgrad och nettoskuld till justerad EBITDA

SEK M	30 jun 2026	30 jun 2025	31 dec 2025
Räntebärande långfristiga skulder	928	1 208	916
Räntebärande kortfristiga skulder	142	135	144
Förskottsbetalning av pensioner	-34	-45	-34
Likvida medel	-1 319	-1 330	-1 891
Nettoskuld	-283	-33	-864
Nettopensionsskuld	-604	-813	-589
Leasingskulder	-412	-462	-418
Finansiell nettoskuld	-1 299	-1 308	-1 871
Justerad EBITDA ackumulerad innevarande år	1 373	1 454	2 485
Justerad EBITDA föregående år	1 032	1 360	-
Justerad EBITDA rullande 12 månader	2 405	2 814	2 485
Totalt eget kapital	16 893	16 457	16 516
Nettoskuldsättningsgrad	-0,02	-0,00	-0,05
Nettoskuld/Justerad EBITDA (multipl)	-0,12	-0,01	-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.



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 17 juli 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

Kv3 delårsrapport januari - september 2026
Kv4 delårsrapport januari - december 2026

26 oktober 2026
27 januari 2027

Följ oss:

