



Denna informationsbroschyr är inte ett prospekt. Informationsbroschyren är avsedd att användas som beslutsunderlag av aktieägarna i Sandvik när de tar ställning till styrelsens förslag om utdelning av aktierna i det helägda dotterbolaget Alleima till aktieägarna i Sandvik. Förutsatt att beslut fattas om utdelning i enlighet med styrelsens förslag på årsstämman den 27 april 2022 behöver aktieägare som innehar minst fem (5) aktier i Sandvik inte vidta några åtgärder för att erhålla aktier i Alleima, utöver att vara registrerade som aktieägare (direktregistrerad eller genom förvaltare) på avstämningsdagen för utdelningen. Förutsatt att årsstämman beslutar om utdelning i enlighet med styrelsens förslag kommer ett prospekt att offentliggöras innan aktierna i Alleima noteras på Nasdaq Stockholm.

# INFORMATIONSBROSCHYR

*Information till aktieägarna i Sandvik inför beslut om den föreslagna utdelningen av aktierna i Alleima (Sandvik Materials Technology) på årsstämman den 27 april 2022*



## VIKTIG INFORMATION

Styrelsen i Sandvik har föreslagit att årsstämman den 27 april 2022 beslutar att dela ut samtliga aktier i Sandvik Materials Technology Holding AB (under namnändring till Alleima AB) till aktieägarna i Sandvik. Denna informationsbroschyr innehåller endast allmän information och utgör inte ett prospekt. Informationsbroschyren ska istället användas som ett beslutsunderlag för aktieägarnas beslut. Förutsatt att årsstämman den 27 april 2022 beslutar att dela ut samtliga aktier i Alleima i enlighet med styrelsens förslag kommer ett prospekt att offentliggöras innan aktierna i Alleima delas ut och tas upp till handel på Nasdaq Stockholm. Prospektet kommer att innehålla detaljerad information om Alleima och riskerna förknippade med en investering i Alleima-aktierna.

För informationsbroschyren gäller svensk rätt. Tvist med anledning av innehållet i denna informationsbroschyr och därmed sammanhängande rättsförhållanden ska avgöras av svensk domstol exklusivt. Informationsbroschyren har upprättats i en svensk och en engelsk version. I händelse av att versionerna inte överensstämmer äger den svenska versionen företräde.

### Information till investerare i USA

Aktierna i Alleima har inte registrerats och kommer inte att registreras enligt U.S. Securities Act från år 1933 ("**U.S. Securities Act**") eller värdepapperslagstiftningen i någon delstat eller annan jurisdiktion i USA och får inte erbjudas, säljas eller på annat sätt överföras, direkt eller indirekt, i eller till USA, förutom enligt ett tillämpligt undantag från, eller i en transaktion som inte omfattas av, registreringskraven i U.S. Securities Act och i enlighet med tillämplig värdepapperslagstiftning i relevant delstat eller annan jurisdiktion i USA. Alleima förväntas kunna förlita sig på ett undantag från registrering som återfinns i regel 12g3-2(b) enligt U.S. Securities Exchange Act från 1934 ("**U.S. Exchange Act**"), i dess nuvarande lydelse, och aktierna i Alleima kommer följaktligen inte att registreras enligt U.S. Exchange Act och Alleima kommer inte att vara föremål för rapporterings skyldighet enligt U.S. Exchange Act.

Aktierna i Alleima har varken godkänts eller underkänts av U.S. Securities and Exchange Commission (SEC), någon delstatlig värdepappersmyndighet i USA eller någon amerikansk tillsynsmyndighet. Inte heller har någon sådan myndighet bedömt eller uttalat sig om fördelarna med utdelningen av aktierna i Alleima eller om riktigheten och tillförlitligheten av denna informationsbroschyr. Att påstå motsatsen är en brottslig handling i USA.

### Framåtriktad information och riskfaktorer

Informationsbroschyren innehåller viss framåtriktad information som återspeglar Sandviks eller Alleimas aktuella syn på framtida händelser samt finansiell och operativ utveckling. Ord som "avser", "bedömer", "förväntar", "kan", "planerar", "anser", "uppskattar", "förutser" och andra uttryck som innebär indikationer eller förutsägelser avseende framtida utveckling eller trender, och som inte är grundade på historiska fakta, utgör framåtriktad information. Framåtriktad information är till sin natur förenad med såväl kända som okända risker och osäkerhetsfaktorer eftersom den är avhängig framtida händelser och omständigheter. Framåtriktad information utgör inte någon garanti avseende framtida resultat eller utveckling och verkligt utfall kan komma att väsentligen skilja sig från vad som uttalas i framåtriktad information. Varken Sandvik eller Alleima åtar sig att uppdatera eller revidera framåtriktad information på grund av ny information, framtida händelser eller liknande, annat än om det krävs enligt tillämplig lag.

Verksamheterna i Sandvik och Alleima kan påverkas av ett antal faktorer. En beskrivning av vissa riskfaktorer hänförliga till utdelningen av aktierna i Alleima återfinns i avsnittet "*Riskfaktorer förenade med utdelningen av aktier i Alleima*" och en beskrivning av väsentliga riskfaktorer hänförliga till Alleima kommer att återfinnas i det prospekt som kommer att offentliggöras innan Alleimas aktier noteras på Nasdaq Stockholm.

### Bransch- och marknadsinformation

Denna informationsbroschyr innehåller bransch- och marknadsinformation som är sammanställd baserat på information från tredje part samt på egna bedömningar inom Sandvik och Alleima. Varken Sandvik eller Alleima tar något ansvar för riktigheten i bransch- eller marknadsinformation som inkluderas i denna informationsbroschyr.

### Presentation av finansiell information

Viss finansiell och annan information som presenteras i informationsbroschyren har avrundats. Följaktligen överensstämmer inte siffrorna i vissa kolumner exakt med angiven totalsumma. Om inget annat uttryckligen anges har ingen information i denna informationsbroschyr reviderats eller granskats av en revisor.

### Övrig information

Denna informationsbroschyr innehåller begränsad information med avseende på Sandvik och Alleima och kompletteras av Sandviks offentliga information och rapporter, annan information som finns tillgänglig på Sandviks hemsida och noteringsprospektet för Alleima som kommer att offentliggöras före utdelningen och noteringen av Alleima. Aktieägare kan inhämta följande information:

- Sandviks årsredovisning för 2019, 2020 och 2021, tillgängliga på <https://www.home.sandvik/se/investerare/rapporter-presentationer/arsredovisningar/>.
- Övrig information avseende Sandviks verksamhet, finansiella ställning, resultat, kassaflöde och aktier, tillgänglig på <https://www.home.sandvik/se/investerare/>.
- Noteringsprospektet för Alleima, vilket kommer att offentliggöras på respektive hemsida för Sandvik och Alleima före utdelningen och noteringen av aktierna i Alleima.

Aktieägare uppmanas att läsa ovan angiven information tillsammans med denna informationsbroschyr.

# INNEHÅLL

Bakgrund och motiv	4
Information om den föreslagna utdelningen av Alleima	5
Kort beskrivning av Alleima	6
Utvald finansiell information för Alleima	18
Kort beskrivning av Sandvik, exklusive Alleima	23
Utvald finansiell information för Sandvik med Alleima redovisat som anläggningstillgångar som innehas för försäljning	26
Alleimas styrelse, koncernledning och revisor	28
Aktiekapital och ägarförhållanden	31
Riskfaktorer förenade med utdelningen av aktier i Alleima	33
Vissa skattefrågor	35
Frågor och svar	36
Definitioner	37

# VIKTIGA DATUM

Avstämningsdag för deltagande i Sandviks årsstämma:	19 april 2022
Sista dag för att anmäla deltagande i Sandviks årsstämma:	21 april 2022
Årsstämma i Sandvik:	27 april 2022
Beräknad dag för utdelning och första dag för handel i Alleimas aktier:	31 augusti 2022

# DELTAGANDE I SANDVIKS ÅRSSTÄMMA

Information om rätt att delta och hur anmälan ska ske till Sandviks årsstämma den 27 april 2022 finns i kallelsen som publicerats på Sandviks hemsida, <https://www.home.sandvik.se/investerare/bolagsstyrning/bolagsstamma/arsstamma-2022/>.

# VISSA DEFINITIONER

”**Sandvik**” avser, beroende på sammanhanget, Sandvik AB (publ) (org.nr 556000-3468) eller den koncern vari Sandvik AB (publ) är moderbolag.

”**Sandvik-koncernen**” avser Sandvik AB (publ) och dess dotterbolag.

”**Alleima**” eller ”**Bolaget**” avser, beroende på sammanhanget, Sandvik Materials Technology Holding AB (under namnändring till Alleima AB) (org.nr 559224-1433) eller den koncern vari Sandvik Materials Technology Holding AB (under namnändring till Alleima AB) är moderbolag.

”**Euroclear Sweden**” avser Euroclear Sweden AB.

”**Nasdaq Stockholm**” avser, beroende på sammanhanget, den reglerade marknaden Nasdaq Stockholm eller dess operatör Nasdaq Stockholm AB.

”**SEK**”, ”**EUR**” och ”**USD**” avser svenska kronor, euro respektive amerikanska dollar (**mdr** avser miljarder och **M** avser miljoner).

# BAKGRUND OCH MOTIV

Sandvik är en global, högteknologisk industrikoncern med omkring 44 000 anställda och försäljning i cirka 150 länder. Historien går tillbaka till 1862 när bolaget grundades i Sandviken, med inriktning på stålproduktion i industriell skala. Sedan dess har Sandvik utvecklats till en global ledare inom skärande verktyg, gruvutrustning och avancerade material baserat på stort applikationskunnande.

Sedan 2016 arbetar Sandvik utifrån en decentraliserad affärsmodell där varje affärsområde har fullt operativt ansvar för sina respektive verksamheters prestation och resultat. Den nuvarande verksamheten består av fyra affärsområden, var och ett fokuserat på olika produktbjudanden: Sandvik Mining and Rock Solutions, Sandvik Rock Processing Solutions, Sandvik Manufacturing and Machining Solutions samt Sandvik Materials Technology. Verksamheten för avancerade material, inklusive högförädlade produkter inom avancerat rostfritt stål och speciallegeringar samt produkter för industriell värmning, bedrivs inom affärsområdet Sandvik Materials Technology och svarade för omkring 14 procent av nettointäkterna i Sandvik 2021.

I maj 2019 meddelade Sandvik att styrelsen hade beslutat att initiera en intern separation av affärsområdet Sandvik Materials Technology med avsikten att öka Sandvik Materials Technologys strukturella oberoende från Sandvik-koncernen och därigenom stärka fokus på verksamheternas framtida utvecklingsmöjligheter samt skapa flexibilitet för ett förbättrat resultat och en högre tillväxt. Vid samma tidpunkt meddelades också att styrelsen i Sandvik hade beslutat att undersöka möjligheterna för en separat börsnotering genom utdelning av Sandvik Materials Technology till bolagets aktieägare, om det skulle bedömas stärka verksamhetens position och framtida utveckling. Beslutet byggde på styrelsens och ledningens uppfattning att Sandvik Materials Technology skulle utvecklas mer gynnsamt på egen hand, få större möjligheter till lönsam tillväxt och att det stärkta fokuset för både Sandvik Materials Technology och den kvarvarande Sandvik-koncernen har potential att förbättra det långsiktiga aktieägarvärdet för Sandviks aktieägare. För den kvarvarande Sandvik-koncernen bedöms förändringen möjliggöra ett större fokus på lönsam tillväxt.

År 2020 beslutade styrelsen i Sandvik att fortsätta förberedelserna för att dela ut Sandvik Materials Technology till aktieägarna i Sandvik och att notera Bolagets aktier på Nasdaq Stockholm, i avvaktan på godkännande på en bolagsstämma under 2022.

Den 18 oktober 2021 meddelade Sandvik att styrelsen hade bekräftat sitt tidigare beslut att fortsätta med förberedelserna för att dela ut Sandvik Materials Technology till aktieägarna i Sandvik med målsättningen att genomföra börsnoteringen under det andra eller tredje kvartalet 2022, förutsatt ett godkännande från Sandviks aktieägare.

Efter den föreslagna utdelningen kommer verksamheten i Sandvik att bestå av tre affärsområden: Sandvik Manufacturing and Machining Solutions, en global, marknadsledande tillverkare av verktyg och verktygssystem för avancerad industriell metallbearbetning; Sandvik Mining and Rock Solutions, en globalt ledande leverantör av utrustning och verktyg, reservdelar, service och tekniska lösningar för gruv- och anläggningsindustrin; och Sandvik Rock Processing Solutions, en ledande leverantör av utrustning, verktyg, reservdelar, service och lösningar för bearbetning av berg och mineraler.

Sandvik Materials Technology som ett fristående, börsnoterat bolag kommer att byta namn till Alleima och bli en världsledande tillverkare av avancerat rostfritt stål, speciallegeringar och värmningssystem till de mest krävande industrierna. Separationen från Sandvik förväntas ge en starkare och mer fokuserad styrning och kontroll över verksamheten med ett tydligt mandat för Alleima att genomföra strategin för att driva tillväxt, materialinnovation, operationell och kommersiell effektivitet samt hållbarhet. Under 2021 redovisade Alleima nettointäkter om 13,8 miljarder kronor och hade 5 465 anställda<sup>1)</sup> per den 31 december 2021.

Mot bakgrund av ovanstående har styrelsen i Sandvik föreslagit att årsstämman den 27 april 2022 beslutar om, utöver en kontant utdelning om 4,75 kronor per aktie, utdelning av samtliga aktier i det helägda dotterbolaget Alleima till aktieägarna i Sandvik. Sandvik planerar att verkställa beslutet att dela ut aktierna den 31 augusti 2022.

Stockholm den 23 mars 2022

**Sandvik AB (publ)**

Styrelsen

1) Omräknat till heltidstjänster.

# INFORMATION OM DEN FÖRESLAGNA UTDELNINGEN AV ALLEIMA

## Beslut om utdelning

Förutsatt att årsstämman i Sandvik den 27 april 2022 beslutar, i enlighet med styrelsens förslag, att dela ut samtliga aktier i det helägda dotterbolaget Alleima till aktieägarna i Sandvik som på den av styrelsen bestämda avstämningsdagen för utdelningen är registrerade som aktieägare, är nämnda aktieägare berättigade att för varje fem (5) aktier som innehas i Sandvik erhålla en (1) aktie i Alleima. Utöver att vara registrerad som aktieägare på avstämningsdagen för utdelningen (direktregistrerad eller genom förvaltare) behöver inga åtgärder vidtas för att erhålla aktier i Alleima. Utdelningen förväntas uppfylla kraven i de s.k. Lex Asea-reglerna och beskattning kommer därmed inte att ske omedelbart för fysiska personer och aktiebolag med skatterättslig hemvist i Sverige. För mer information, se "*Vissa skattefrågor*".

## Utdelningsrelation

Varje fem (5) aktier i Sandvik berättigar till en (1) aktie i Alleima. Totalt kommer 250 877 184 aktier i Alleima att delas ut. Om en aktieägars aktieinnehav i Sandvik inte är jämnt delbart med fem (5), kommer den fraktion av aktier vilken en aktieägars aktieinnehav i Sandvik annars skulle berättiga till att läggas samman med alla andra aktieägars fraktioner av aktier till hela aktier i Alleima och säljas på Nasdaq Stockholm genom Skandinaviska Enskilda Banken ABs (publ) ("**SEB**") försorg. Något courtage kommer inte att utgå i samband med sådan försäljning och likviden kommer att utbetalas till aktieägarna *pro rata* via Euroclear. För mer information, se "*Aktiekapital och ägarförhållanden*".

## Avstämningsdag

Styrelsen föreslår att årsstämman bemyndigar styrelsen att fastställa avstämningsdagen för utdelningen av aktierna i Alleima. Avstämningsdagen förväntas inträffa den 29 augusti 2022, medan utdelningen av aktierna i Alleima och den första handelsdagen i Alleima-aktien på Nasdaq Stockholm förväntas äga rum den 31 augusti 2022.

## Erhållande av aktier i Alleima

De som på avstämningsdagen för utdelningen av Alleima är införda i den av Euroclear Sweden förda aktieboken över aktieägare i Sandvik erhåller utan åtgärd aktier i Alleima. Aktierna i Alleima kommer att finnas tillgängliga på utdelningsberättigade aktieägars VP-konton (eller VP-konto som tillhör den som på annat sätt är berättigad till utdelning) senast två bankdagar efter avstämningsdagen. Därefter kommer Euroclear Sweden att sända ut en avi med uppgift om det antal aktier som finns registrerade på mottagarens VP-konto.

## Förvaltarregistrerade innehav

De aktieägare som har sitt innehav i Sandvik förvaltarregistrerat (till exempel hos en bank eller annan förvaltare) erhåller inga redovisningsuppgifter från Euroclear Sweden. Avisering och utbokning av aktierna i Alleima till förvaltarregistrerade aktieägars konto kommer istället att ske i enlighet med respektive förvaltares rutiner.

## Notering av aktierna i Alleima

Styrelsen för Alleima avser att ansöka om upptagande till handel av Bolagets aktier på Nasdaq Stockholm. Information om ISIN-kod för Bolagets aktier kommer att finnas tillgängligt i det prospekt som kommer att offentliggöras före noteringen av aktierna i Alleima.

## Innehavare av amerikanska depåbevis (ADRs) i Sandvik

I enlighet med villkoren i det depåavtal som reglerar de utfärdade amerikanska depåbevisen (Eng. *American Depositary Receipts* – "**ADRs**") som representerar aktier i Sandvik, förväntas en fristående mäklare, för depåbanken Deutsche Banks räkning, sälja de aktier i Alleima som delas ut avseende de aktier i Sandvik som är deponerade hos depåbanken. Nettointäkterna från försäljningen av aktierna och andelarna av aktierna i Alleima kommer att fördelas av depåbanken *pro rata* till innehavarna av amerikanska depåbevis som representerar aktier i Sandvik.

## Noteringskostnader

De totala noteringskostnaderna för den föreslagna utdelningen av aktierna i Alleima uppskattas uppgå till cirka 100 miljoner kronor (varav 15 miljoner kronor uppkom 2021 och 85 miljoner kronor förväntas uppstå under 2022). Dessa kostnader inkluderar varken separationskostnader eller engångskostnader för utländsk skatt (presenterat i Sandviks delårsrapporter).



# KORT BESKRIVNING AV ALLEIMA

## Översikt

Alleima är en globalt verksam utvecklare, tillverkare och säljare av högförädlade produkter i avancerat rostfritt stål och speciallegeringar samt produkter för industriell värmning. Baserat på nära och långvariga samarbeten med kunder utvecklar Alleima processer och användningsområden i de mest krävande branscher genom material som har lägre vikt, är slitstarka, korrosionsbeständiga och kan motstå extremt höga temperaturer och tryck. Genom Bolagets erbjudande och omfattande kunskaper om materialteknik, metallurgi och industriprocesser hjälper Alleima sina kunder att bli mer effektiva, lönsamma, säkra och hållbara. Den helt integrerade värdekedjan, från forskning och utveckling och primär smältning till slutprodukt, gör att Bolaget kan erbjuda högkvalitativa produkter och flexibilitet i sitt utbud, minimera sina koldioxidutsläpp samt öka materialåtervinningen.

Bolaget har en stark marknadsposition på en lång rad specialiserade slutmarknader. Bolagets erbjudande omfattar fler än 900 legeringsrecept och ett omfattande sortiment av produkter till flera kundsegment, främst sömlösa rostfria rör, värmeelement för industriell värmning, tråd till medicinteknisk utrustning samt precisionsbandstål. Alleimas produkter säljs i omkring 90 länder runt om i världen. Under 2021 utgjorde Europa 51 procent av intäkterna följt av Nordamerika med 24 procent, Asien med 21 procent och övriga marknader utgjorde fyra procent. Alleima har sitt huvudkontor i Sandviken och genererade nettointäkter om 13,8 miljarder kronor och en justerad EBIT-marginal<sup>2)</sup> om 7,6 procent under 2021. Alleima hade 5 465 anställda<sup>3)</sup> per den 31 december 2021.

Alleima är organiserat i tre divisioner – **Tube**, **Kanthal** och **Strip**, var och en med ett distinkt produktsortiment och tydliga slutmarknader.

	TUBE	KANTHAL	STRIP
<b>% Alleima intäkter 2021</b>			
<b>Intäkter per division 2021</b>	SEK 9,5 mdr	SEK 3,0 mdr	SEK 1,3 mdr
<b>Estimerad marknadsandel 2020<sup>4)</sup></b>	13 %	16 %	29 %
<b>Intäkter % per kundsegment 2021</b>			
	<ul style="list-style-type: none"> <li>■ Industri (29 %)</li> <li>■ Kemisk och petrokemisk industri (23 %)</li> <li>■ Olja och gas (20 %)</li> <li>■ Gruv- och anläggningsindustri (12 %)</li> <li>■ Kraftproduktion (11 %)</li> <li>■ Transport (4 %)</li> <li>■ Förnybar energi (1 %)</li> <li>■ Medicin (&lt;1 %)</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>■ Industriell uppvärmning (60 %)</li> <li>■ Konsument (22 %)</li> <li>■ Medicin (11 %)</li> <li>■ Industri (7 %)</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>■ Konsument (53 %)</li> <li>■ Industri (22 %)</li> <li>■ Transport (18 %)</li> <li>■ Medicin (5 %)</li> <li>■ Förnybar energi (2 %)</li> </ul>
<b>Produktexempel</b>	 Umbilicalrör   Instrument- och hydraulikrör   Hålat borrstål	 Motståndsmaterial   Värmeelement och moduler   Tråd till medicinska applikationer	 Ventilstål för kompressorer   Rakbladsstål   Ytbelagt bandstål

2) Justerad EBIT-marginal definieras som justerad EBIT (intäkter före ränta och skatt, justerat för jämförelsestörande poster och metallpriseteffekter) som en procent av intäkterna.

3) Omräknat till heltidstjänster.

4) Baserat på sammanställning av referensvärden av marknadsforskning och genomförda studier av Alleima tillhandahållna av Arthur D. Little, härfter refererad till som "Marknadsstudien".

**Tube** genererade intäkter om 9,5 miljarder kronor under 2021, motsvarande 69 procent av intäkterna i Alleima. Tube utvecklar och tillverkar sömlösa rör och andra långa produkter av avancerat rostfritt stål och speciallegeringar som främst används av kunder inom kundsegmenten industri, kemisk och petrokemisk industri, olja och gas, gruv- och anläggning, kraftproduktion och transport. Tack vare sin låga vikt, slitstyrka och höga korrosionsbeständighet kan Alleimas rörprodukter bidra till mer effektiva och tillförlitliga industriprocesser. Inom divisionen Tube har Alleima byggt upp marknadsledande positioner inom flertalet nischade slutmarknader och produkt-kategorier, däribland umbilicalrör (#1 i världen), sömlösa control lines (#1 i världen), titanrör till flygindustrin (#1 i världen) och ånggeneratorrör (#2 i världen). Per den 31 december 2021 hade Tube 3 652 anställda<sup>5)</sup> med de största produktionsanläggningarna i Sandviken och Chomutov i Tjeckien.


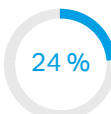

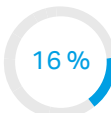











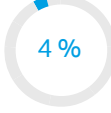

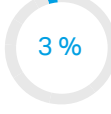

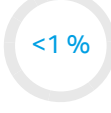
**Kanthal** är en leverantör av produkter och tjänster inom industriell värmning och motståndsmaterial och genererade intäkter om 3,0 miljarder kronor under 2021, motsvarande 22 procent av intäkterna i Alleima. Kanthal tillhandahåller material för elektrisk uppvärmning, temperaturavkänning och värmebeständiga användningsområden samt keramiska och elektriska värmeelement för industriugnar, moduler och strålningsrör till värmesystem som vanligen kräver en högre grad av bearbetning och förädling före leverans till kund. Kanthals produkter möjliggör den pågående övergången från fossilbränslebaserade ugnar till elektriska ugnar som används i industriella tillverkningsprocesser. Kanthal erbjuder även ultratunn tråd av rostfritt stål och ädelmetaller för medicinska och elektroniska produkter, där materialets tålighet är extra viktigt för att garantera funktionalitet och lång livslängd hos produkterna. Kanthals marknadspositioner är särskilt starka inom lösningar för industriell värmning (#1 i världen) och medicinsk tråd (#2 i världen). Per den 31 december 2021 hade Kanthal 1 101 anställda<sup>5)</sup> med den största produktionsanläggningen i Hallstahammar.

Divisionen **Strip** genererade intäkter om 1,3 miljarder kronor under 2021, motsvarande nio procent av intäkterna i Alleima. Strip utvecklar och tillverkar ett brett utbud av precisionsbandstål främst till kundsegmenten konsument, industri och transport. Exempel på viktiga konsumentprodukter är rakbladsstål (både elektrisk och manuell rakning) och kompressorventilstål (används till exempel i luftkonditionering, värmepumpar, kylskåp och frysar). Genom produktområdet Surface Technology erbjuder divisionen Strip även en portfölj av ytbelagt bandstål till en av de mest kritiska komponenterna i vätgasbränsleceller – de bipolära plattorna. I nära samarbete med kunderna kan denna banbrytande teknik för industrialiserad ytbehandling av bandstål eliminera det annars kostsamma behovet av att belägga enskilda plattor, vilket möjliggör bränslecellsteknik i stor skala. Alleimas marknadspositioner är särskilt starka inom kompressorventilstål (#1 i världen), stål till rostfria knivar (#1 i världen) och rakbladsstål (#3 i världen). Per den 31 december 2021 hade Strip 508 anställda<sup>5)</sup> med den största produktionsanläggningen i Sandviken.

### Alleimas kundsegment

Genom sin globala närvaro och breda portfölj av produkter är Alleima partner till kunder på ett stort antal utvalda nischade slutmarknader. Dessa kan översiktligt delas in i tio olika kundsegment. Bolagets största kundsegment 2021 var **industri**, som svarade för omkring 24 procent av intäkterna under 2021 och innehåller en stark portfölj av produkter som levereras till en rad olika branscher. Bland viktiga produkter återfinns högtrycks- och kompositrör, ihåliga och massiva rundstänger samt halvfabrikat i form av valsbara ämnen till varmvalsning av stavar. Det näst största kundsegmentet var **kemisk och petrokemisk industri**, vilket utgjorde 16 procent av intäkterna 2021, som omfattar produkter till konstgödningsindustrin, kritiska delar för styrning och mätning av verksamhet inom kemisk och petrokemisk industri samt värmeöverföring mellan vätskor. **Olja och gas** var det tredje största kundsegmentet 2021 och utgjorde 14 procent av intäkterna. Exempel på produkter är rör av korrosionsbeständig legering (CRA) som används inom olje- och gasproduktion och borring, exempelvis umbilicalrör, Oil Country Tubular Goods (OCTG-rörgods) och control lines. **Industriell värmning**, vilket utgjorde 13 procent av intäkterna 2021, omfattar produkter som Kanthal® wire, keramiska värmeelement såsom Kanthal® Super och värmeelement av kiselkarbid och metall. Dessa material och värmeelement väljs av kunderna baserat på sin förmåga att leda värme och används i industriella sammanhang där värmeelement utgör en kritisk komponent för värmebehandlingen. Övriga kundsegment, vilka motsvarar en mindre andel av intäkterna, är **konsument, kraftproduktion, gruv- och anläggningsindustri, transport och medicin**. Ett litet men viktigt och växande segment är **förnybar energi** där Bolaget erbjuder lösningar som används i omställningen till förnybara energikällor, så som vätgasbränsleceller, högtrycksrör till vätgasapplikationer och termisk solkraft.

5) Omräknat till heltidstjänster.

Kundsegment	% av Alleimas intäkter 2021	Exempel på produkterbjudande
 <p>Industri</p>	 <p>24 %</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Massiva rundstänger och ihåliga stänger</li> <li>• Högtrycksrör</li> <li>• Kompositrör</li> </ul>
 <p>Kemisk och petrokemisk industri</p>	 <p>16 %</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Konstgödningsrör</li> <li>• Instrument- och hydraulikrör</li> <li>• Värmeväxlarrör</li> </ul>
 <p>Olja och gas</p>	 <p>14 %</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Umbilicalrör</li> <li>• Control lines</li> <li>• Produktionsrör (OCTG-rörgods)</li> </ul>
 <p>Industriell värmning</p>	 <p>13 %</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Metalliska värmeelement</li> <li>• Keramiska värmeelement</li> <li>• Strålningsrör Kanthal® APM / Kanthal® APMT</li> <li>• Diffusionskassetter</li> </ul>
 <p>Konsument</p>	 <p>10 %</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Räckbladsstål</li> <li>• Kompressorventilstål</li> <li>• Stål till rostfria knivar</li> <li>• Tråd till apparater</li> </ul>
 <p>Kraftproduktion</p>	 <p>8 %</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Ånggeneratorrör</li> <li>• Kapslingsrör</li> <li>• Rörprodukter till kärnkraft</li> </ul>
 <p>Gruv- och anläggningsindustri</p>	 <p>8 %</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Borrstål</li> </ul>
 <p>Transport</p>	 <p>4 %</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Rör i titan- och rostfritt stål</li> <li>• Rör för gasoline direct injection (GDI)</li> <li>• Kompressorventilstål</li> <li>• Stötdämpare</li> </ul>
 <p>Medicin</p>	 <p>3 %</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Ultratunn tråd</li> <li>• Trådkomponenter</li> <li>• Rör av rostfritt stål och titan</li> </ul>
 <p>Förnybar energi</p>	 <p>&lt;1 %</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Ytbelagt bandstål till bränsleceller</li> <li>• Högtrycksrör till vätgasapplikationer</li> <li>• Högnickellegeringsrör för användning inom termisk solkraft</li> </ul>



## Marknadsdynamik

Alleima verkar på tre olika marknader: marknaden för avancerat rostfritt stål, marknaden för speciallegeringar samt marknaden för industriella värmeprodukter.

### Översikt över den totala stålmarknaden<sup>6) 7)</sup>

Alleima verkar på marknaden för avancerat rostfritt stål som är en smal nisch av den totala stålmarknaden. Den totala stålmarknaden har en uppskattad årlig produktion på cirka 1 900 miljoner ton, varav marknaden för rostfritt stål motsvarar cirka 50 miljoner ton. Marknaden för rostfritt stål kan vidare delas in i marknaden för avancerat rostfritt stål, som under 2021 uppskattas ha en årlig produktion på omkring två till fyra miljoner ton. Företag som är verksamma på marknaden för avancerat rostfritt stål erbjuder i allmänhet högfördlade produkter av avancerat rostfritt stål och speciallegeringar med branschkrav på exakta toleranser, produktkvalitet och processtyrning.



### Översikt över marknaden för speciallegeringar<sup>8) 9)</sup>

Alleima är även aktiv inom nischkategorier inom marknaden för speciallegeringar, vilken är skild från marknaden för avancerat rostfritt stål eftersom denna marknad omfattar andra metaller än rostfritt stål, till exempel nickellegeringar med hög nickelhalt, titan och zirkonium. Marknaden för speciallegeringar kännetecknas av en högre grad av materialförädling eller blandning av metaller som resulterar i bättre presterande legeringar jämfört med marknaden för avancerat rostfritt stål. Produktionen på marknaden för speciallegeringar beräknas uppgå till ungefär 250 till 300 tusen ton.



### Översikt över den totala marknaden för industriella värmeprodukter<sup>10)</sup>

Alleima är aktiv på marknaden för industriella ugnar genom sitt utbud av industriella värmeprodukter. Den totala marknaden består av både gaseldade och elektriska ugnar, där andelen elektriska ugnar utgör cirka 25 procent. Andelen elektriska industriugnar ökar, vilket drivs av globala megatrender och övergången mot mer hållbara lösningar.



6) Marknadsstudien.  
 7) Årlig volym av stål.  
 8) Marknadsstudien.  
 9) Årlig volym av speciallegeringar.  
 10) Marknadsstudien.

### Storlek och tillväxt på Alleimas samlade marknad

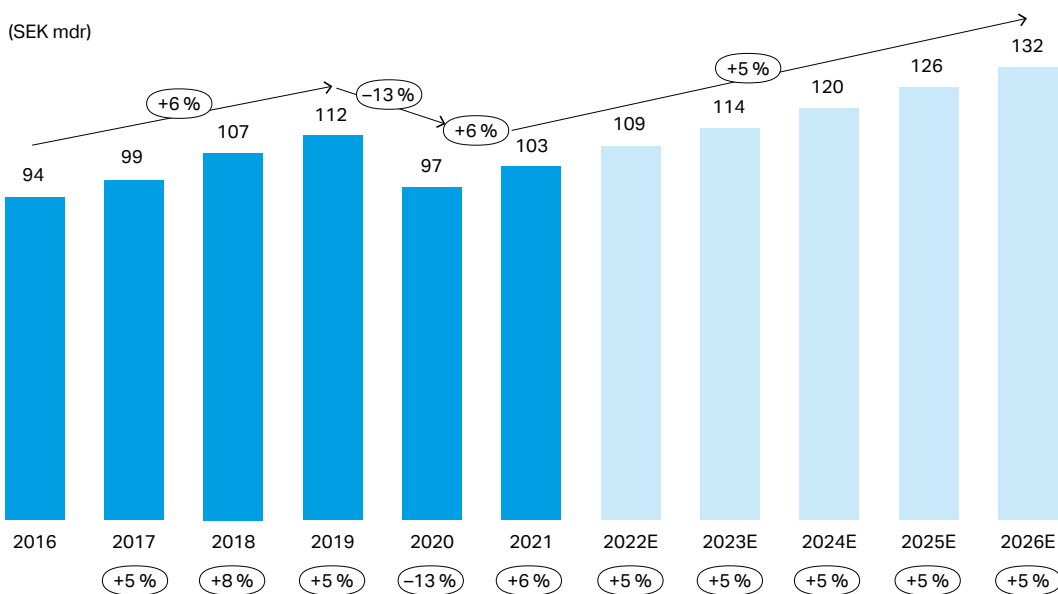
Alleimas utbud omfattar en stark portfölj av avancerade rostfria stålprodukter och speciallegeringar samt produkter för industriell värmning som säljs inom de tio kundsegment som beskrivs ovan. Den aggregerade tillgängliga adresserbara marknaden (SAM) för Alleimas erbjudande bedömdes under 2021 uppgå till 103 miljarder kronor.

Mellan 2016 och 2019 växte Bolagets aggregerade tillgängliga adresserbara marknad med omkring sex procent

per år. Under utbrottet av covid-19 2020 minskade marknaden med omkring 13 procent, från 112 miljarder kronor 2019 till 97 miljarder kronor 2020. Marknaden förväntas ha återhämtat sig helt från covid-19-minskningen till 2023.

Den aggregerade tillgängliga adresserbara marknaden förväntas växa med omkring fem procent per år 2021–2026. Med 2019 som utgångspunkt förväntas marknaden växa med omkring två procent per år 2019–2026.<sup>11)</sup>

### AGGREGERAD TILLGÄNGLIG ADRESSERBAR MARKNAD (SAM) FÖR ALLEIMA 2016–2026<sup>11)</sup>



### Allmänna megatrender

Ett flertal megatrender driver tillväxt i Alleimas kundsegment, bland annat följande:

- **Förändringar i demografi:** Världens befolkning väntas öka, vilket bedöms driva konsumtion och energiförbrukning. Därtill förväntas andelen personer över 60 år att öka, vilket i sin tur driver en fortsatt ökad efterfrågan på vård och medicinska lösningar. Denna trend förväntas även driva ökad industriproduktion.
- **Ökad och förändrad efterfrågan på energi:** Den globala efterfrågan på energi, med tonvikt på förnybar energi, bedöms öka, drivet av befolkningstillväxt och ekonomisk tillväxt. Dessa trender kommer främst att driva på efterfrågan inom kundsegmenten kraftproduktion och förnybar energi.
- **Elektrifiering av industri och transport:** Elektrifiering av industriprocesser och fordon väntas driva efterfrågan inom kundsegmenten industriell värmning och transport. Elektricitet förväntas utgöra en allt större andel av den globala energiförbrukningen i framtiden.
- **Tillväxtmarknaders utveckling:** Den ökande levnadsstandard och industriella utvecklingen på tillväxtmarknader stödjer tillväxt inom alla Alleimas kundsegment.

11) Marknadsstudien.

## Trender inom Alleimas kundsegment

Utöver de megatrender som beskrivs ovan har var och ett av Alleimas tio kundsegment sina egna huvudsakliga drivkrafter för tillväxt, vilka bland annat omfattar följande:

Kundsegment	Huvudsakliga drivkrafter för tillväxt
<b>Industri</b> (24 % av intäkterna)	<ul style="list-style-type: none"> <li>Utvecklingen av kundsegmentet industri drivs framför allt av en allmän industriell tillväxt och investeringar samt av ett högre fokus på energieffektivitet, omställningen till mer hållbara material och högre krav på allmänt kapacitetsutnyttjande.</li> </ul>
<b>Kemisk och petrokemisk industri</b> (16 % av intäkterna)	<ul style="list-style-type: none"> <li>Efterfrågan inom kundsegmentet kemisk och petrokemisk industri förväntas drivas av ökade investeringar inom branschen, utbyggnad av den petrokemiska industrins kapacitet, tillväxt inom plast- och konstgödselproduktionen och en expanderande asiatisk marknad, främst i Kina.</li> <li>Dessutom finns det pågående trender av uppgradering till mer avancerade material för konstruktionen av kemikaliefabriker för en säker och tillförlitlig drift.</li> </ul>
<b>Olja och gas</b> (14 % av intäkterna)	<ul style="list-style-type: none"> <li>Viktiga drivkrafter för kundsegmentet olja och gas inkluderar global efterfrågan på energi, fluktuationer i oljepriset, kundernas investeringar och antal oljerigg i drift. Olja används främst inom transportsektorn och naturgas används för elproduktion och uppvärmning. Dessutom driver den minskade tillgängligheten på konventionella reserver av olja och gas efterfrågan på mer avancerade lösningar vid utvinningen.</li> <li>På grund av omställningen till mer hållbara energikällor förväntas den långsiktiga efterfrågan på olja minska med tiden. Som en följd därav förväntas efterfrågan på naturgas öka i mixen av fossila bränslen. På kort och medellång sikt förväntas efterfrågan på olja och gas öka eller ligga kvar på en oförändrad nivå.</li> </ul>
<b>Industriell värmning</b> (13 % av intäkterna)	<ul style="list-style-type: none"> <li>Efterfrågan inom kundsegmentet industriell värmning drivs främst av tillväxten inom global industriproduktion, övergången till elektriska ugnar, elektrifiering av fordon och efterfrågan på förnybara lösningar så som solpaneler och litiumjonbatterier.</li> </ul>
<b>Konsument</b> (10 % av intäkterna)	<ul style="list-style-type: none"> <li>Bland de faktorer som förväntas driva den framtida efterfrågan inom kundsegmentet konsument är en global BNP-tillväxt, en ökad andel medelklass bland befolkningen, ökad medvetenhet om hållbarhet bland människor och en stigande efterfrågan på produkter som innehåller energieffektiva kompressorer så som luftkonditionering, kylskåp och frysar.</li> </ul>
<b>Kraftproduktion</b> (8 % av intäkterna)	<ul style="list-style-type: none"> <li>Tillväxt inom kundsegmentet kraftproduktion förväntas drivas av en global efterfrågan på energi, statliga policyer för att minska koldioxidutsläppen, investeringar i kärnkraft och vidareutveckling av kärnkraftsteknologin.</li> </ul>
<b>Gruv- och anläggningsindustri</b> (8 % av intäkterna)	<ul style="list-style-type: none"> <li>Utvecklingen av kundsegmentet gruv- och anläggningsindustri drivs främst av råvarupriser och elektrifiering av industrier, vilket ökar efterfrågan på batterimineraler.</li> <li>Andra viktiga drivkrafter är teknologiska framsteg, en växande medelklass och statliga utgifter inom bygg- och infrastrukturmarknaderna.</li> </ul>
<b>Transport</b> (4 % av intäkterna)	<ul style="list-style-type: none"> <li>Viktiga drivkrafter för kundsegmentet transport inkluderar en ökad efterfrågan på fordon, efterfrågan på hög bränsleeffektivitet, elektrifiering, bränslecellsfordon och utsläppsregleringar.</li> </ul>
<b>Medicin</b> (3 % av intäkterna)	<ul style="list-style-type: none"> <li>De främsta drivkrafterna för kundsegmentet medicin är en stigande befolkning i världen och längre livslängd, OECD-ländernas vårdkostnader, ökning av hjärt- och kärlsjukdomar, teknologiska framsteg, ökad fjärrövervakning av patienter och färre invasiva kirurgiska ingrepp.</li> </ul>
<b>Förnybar energi</b> (<1 % av intäkterna)	<ul style="list-style-type: none"> <li>Bland drivkrafterna på denna marknad återfinns en växande global efterfrågan på energi, övergången till förnybara energikällor (solenergi, havsbaserad vindkraft, geotermisk energi, bioenergi, biobränslen, avskiljning och lagring av koldioxid) samt framväxten av vätgasapplikationer och tillhörande infrastruktur (exempelvis tankstationer för vätgas).</li> </ul>

## Konkurrensöversikt

Alleima är verksam inom en rad utvalda nischer inom krävande branscher där materialkrav, produktkvalitet och tillförlitlighet är extremt höga. Konkurrenssituationen för Alleima varierar för varje division och de olika nischerna. För den största delen av Alleimas rörprodukter erbjudande finns det få konkurrenter med en strategisk inriktning som strävar efter en liknande position som Alleima inom utvalda branscher. I mindre delar av verksamheten, vilka erbjuder mer standardiserade produkter, finns det andra typer av konkurrenter, till exempel asiatiska aktörer som använder sig av lågkostnadsproduktion och

lokal närvaro. Huvudkonkurrenterna för divisionen Tube är Nippon Steel, Tubacex, Salzgitter Mannesmann, Jiuli samt Carpenter och Haynes (främst inom nischen för speciallegeringar). Huvudkonkurrenterna för Alleimas division Kanthals värmningssegment är Apream, VDM Metals, Tokai KK och Isabellenhütte. Inom Kanthals medicintekniska segment är konkurrenterna bland annat Fort Wayne Metals och Heraeus. För divisionen Strip är några av huvudkonkurrenterna precisionbandsdivisionerna inom Hitachi Metals, Voestalpine, Jindal och ZAPP.

## Alleimas historia

Alleimas ursprung går tillbaka till 1862 när bolaget Sandvikens Jernverk grundades av Göran Fredrik Göransson, en pionjär inom att använda Bessemer-metoden för stålframställning i industriell skala. Tillverkningen av rostfritt stål inleddes 1921. Redan då smältes skrot från Bolagets egna stålproduktion ned på nytt i den vid tiden nya induktionsugnen. Idag uppgår mängden återvunnet material i Bolagets produkter till över 80 procent. De första sömlösa rören av rostfritt stål introducerades på marknaden 1924. Att extrudera rostfria stålror av den kvalitet som efterfrågades av det växande antalet nya processindustrier var en stor teknisk utmaning och 1959 undertecknades en licens för att bygga den största extrusionspress som branschen sett vid denna tidpunkt. Produkttegenskaper kunde förbättras ytterligare med kombinationen av extrudering och kallvalsning. År 1963 utvecklades kapslingsrör tillverkade av zirkoniumlegeringar till kärnkraftsindustrin. Rostfritt stål med låg kolhalt utvecklades till massa- och pappersindustrin.

I början av 1960-talet utökades programmet för kallvalsade bandprodukter och tio kallvalsverk för tunna band byggdes.

År 1985 lanserades den första generationens duplexkvalitet SAF™2205 för utvinning av olja och gas i Nordsjön och 1994 förvärvades en enhet för sömlösa rör i Chomutov i Tjeckien, vilket formade grunden för ytterligare utveckling av erbjudandet inom umbilicalrör. En annan noterbar utveckling under 1990-talet var lanseringen av kvaliteten Safurex® 1996, en produkt som eliminerar risken för explosioner för ureafabriker.

När Kanthal, ett företag specialiserat på industriell värmning, förvärvades år 1997 hade bolaget den globala marknadens mest fullständiga sortiment av motståndsmaterial gjort av olika legeringar och keramik för värmning, samt bimetaller för att mäta och kontrollera temperaturer. Genom detta förvärv öppnades ett helt nytt kundsegment. Samma år förvärvade Kanthal H.P. Reid i Palm Coast, Florida, en tillverkare av ultratunn tråd till medicinska applikationer, vilket senare fick produktnamnet Exera®.

År 1998 förvärvades det Kalifornienbaserade MRL Industries, världens största tillverkare av ugnskassetter för elektronisk industri. Det organiserades senare och omprofilades under varumärket Kanthal år 2021.

År 2003 bytte affärsområdet namn från Sandvik Specialty Steel till Sandvik Materials Technology.

År 2009 inrättades en ny produktionsenhet för rostfria stålror och ett servicecenter för precisionsband i Zhenjiang i Kina. Ytterligare investeringar i rörtillverkning gjordes 2010 i Chomutov i Tjeckien och i Sandviken för att betjäna de snabbväxande marknaderna för olja och gas samt elproduktion.

Under 2017 och 2018 avyttrade Sandvik Materials Technology verksamheten för rostfri tråd och svetstråd för att renodla produktportföljen.

År 2018 förvärvades Custom Electric Manufacturing Co., en nordamerikansk tillverkare av värmeelement.

De senaste åren har det gjorts flera nischförvärv, däribland Thermaltek Inc. (2019), Summerill Tube Corporation (2020) och Accuratech Group (2021). I januari 2022 förvärvades Gerling GmbH, ett tyskt verkstadsbolag inom precisionsrör, vilket stärkte erbjudandet och kompetensen på den snabbväxande vätgasmarknaden.

År 2021 ingick divisionen Kanthal ett strategiskt partnerskap med HYBRIT (ett initiativ av SSAB, LKAB och Vattenfall) med

sikte på att utveckla en elektrisk gasuppvärmningslösning för fossilfri vätgas som används för att reducera järnmalm i HYBRIT-processen.

I maj 2019 fattades beslutet av Sandviks styrelse att inledda en intern separation av affärsområdet Sandvik Materials Technology för att öka det strukturella oberoendet från Sandvik-koncernen och undersöka möjligheten till en separat börsnotering av Bolaget på Nasdaq Stockholm. Den 23 mars 2022 meddelades att Sandvik Materials Technology kommer att byta namn till Alleima.

## Affärsmodell och strategi

### Affärsmodell

Bolagets affärsmodell baseras på en helt integrerad värdekedja, inkluderande egen forskning och utveckling, två stålverk med primär smältning, fem extrusionspressar och flera anläggningar för varmbearbetning, kallbearbetning och färdigställning fördelade på 30 produktionsanläggningar i 14 länder. Vidare har Bolaget en egen global säljkår. Den heltäckande processkontrollen från forskning och utveckling till slutprodukt möjliggör fördelar som förståelse för kundernas behov (med återkoppling från säljkåren till forskning och utveckling samt produktion), kundanpassning av produkter, förmåga att säkerställa premiumkvalitet samt full spårbarhet och snäva toleranser för leveranser (små avvikelser i kemisk sammansättning). Den integrerade värdekedjan minskar också exponeringen mot störningar i leverantörskedjan.

Bolagets affärsmodell baseras även på ett nära samarbete med kunderna och en omfattande branschexpertis i kombination med material- och processkompetens och en global närvaro. Kunderna är i allmänhet stora multinationella koncerner eller branschspecialister som kräver specialtillverkade produkter och lösningar till olika krävande användningsområden och branscher. Bolagets kundrelationer kännetecknas ofta av en hög grad av tekniskt samarbete, som omfattar att identifiera kundernas behov och att hitta innovativa sätt att lösa komplexa utmaningar. Flera samarbeten med kunder har varat i över 20 år. Alleima uppskattar att omkring 80 procent av produkterna säljs direkt till globala och regionala kunder genom Bolagets eget globala säljnätverk. Återstoden av intäkterna härrör från regionala och lokala kunder som ofta köper mer standardiserade produkter (sådana produkter lagras ofta av distributörer och återförsäljare).

### Strategi

Alleima har starka positioner på sina olika nischade slutmarknader med långsiktiga kundsamarbeten och omfattande kunskap om kundernas användningsområden. Bolagets helt integrerade värdekedja, från forskning och utveckling till primärsmältning till slutprodukt, samt Bolagets globala närvaro, möjliggör nära kundsamarbeten, branschledande materialåtervinning, hållbarhet och finansiell prestation. Med en tydlig positionering som teknikledare, progressiv kundpartner och en drivkraft för hållbarhet står Alleimas strategiska inriktning på en solid grund och är baserad på fyra pelare:

- **Tillväxt:** Dra nytta av megatrenderna energiomställning, energieffektivitet, elektrifiering, ökad industriproduktion,

tillväxten av medicinteknikmarknaden och återhämtningen inom olja och gas

- **Materialinnovatör och teknologiledare:** Fortsatt fokus på forsknings- och utvecklingsaktiviteter för att ta tillvara nya affärsmöjligheter, försvara och stärka den befintliga verksamheten och bredda materialportföljen
- **Operationell och kommersiell effektivitet:** Främja effektivitet genom kontinuerliga förbättringar och optimerad närvaro, digitalisering och automatisering, prissättning och mixoptimering samt kostnadsflexibilitet och motståndskraft
- **Branschledande hållbarhet:** Vara ledande på marknaden ur ett hållbarhetsperspektiv, bidra till ökad materialåtervinning och stödja allmän hälsa och välbefinnande, både genom produkterbjudande och verksamhet

### Finansiella mål och utdelningspolicy

Styrelsen för Alleima har antagit följande finansiella mål och utdelningspolicy:

#### Organisk tillväxt

Leverera lönsam organisk intäktstillväxt i linje med eller överstigande tillväxt i prioriterade slutmarknader över en konjunkturcykel

#### Resultat

Justerad EBIT-marginal<sup>12)</sup> överstigande i genomsnitt 9 procent över en konjunkturcykel

#### Kapitalstruktur

Nettoskuld<sup>13)</sup> i förhållande till eget kapital understigande 0,3x

#### Utdelningspolicy

Utdelning om i genomsnitt 50 procent av periodens resultat (justerat för metallpriseteffekter) över en konjunkturcykel. Utdelningen ska reflektera finansiell ställning, kassaflöde och framtidsutsikter

### Styrkor och konkurrensfördelar

Flera viktiga styrkor och konkurrensfördelar har bidragit till Alleimas utveckling och resultat och ger en stark grund för Bolaget att genomföra sin strategi som ett fristående bolag. Dessa styrkor och konkurrensfördelar inkluderar följande:

#### Premiumerbjudande med starka marknadspositioner och diversifierad exponering mot flera olika kundsegment

Alleima är en nischaktör med ett premiumerbjudande till användningsområden med höga krav och nivå av förädling. Erbjudandet omfattar högförädlade produkter i avancerat rostfritt stål och speciallegeringar samt produkter för industriell värmning. Genom sitt bransch- och applikationskunnande, sin utmärkta forsknings- och utvecklingskompetens, expertis inom metallurgi och avancerad materialteknologi i kombination med produktionsprocesser i världsklass har Bolaget etablerat marknadspositioner som topp två

(marknadsandelar) inom ett stort antal nischade slutmarknader och olika produkter som umbilicalrör, värmeelement, titanrör till flygbranschen, ånggeneratorrör och rostfritt kompressorventilstål.

Alleima är exponerat mot ett flertal kundsegment, vilket uppfattas som en styrka eftersom det minskar risk och volatilitet. Dessutom kännetecknas Bolagets bransch av omfattande investeringar för att etablera nya stålverk och verksamheter samt regulatoriska och/eller utdragna kvalificeringskrav inom valda kundsegment (till exempel olja och gas, kraftproduktion, medicin och transport). Branschen karaktäriseras vidare av kunskaper om material och processer samt patent (Alleima har t.ex. över 900 inlämnade patent), hög kundlojalitet till följd av risken med att byta leverantörer av kritiska delar och att affärs-samarbetena präglas av samutveckling och slutligen en unik kompetens.

#### Helt integrerad värdekedja med ledande expertis inom metallurgi samt en global närvaro

Alleimas kontroll av hela värdekedjan, från forskning och utveckling till slutprodukt, är en viktig konkurrensfördel och möjliggörare för Bolagets ledande expertis inom metallurgi. Bolagets forsknings- och utvecklingsfunktion består av omkring 230 interna materialexperter och tillverkningsspecialister som arbetar på forsknings- och utvecklingsanläggningar i världsklass med tillverkning i pilotskala samt ett kemiskt laboratorium.

Alleima äger och driver två stålverk med primär smältning, fem extrusionspressar och flera anläggningar för varmbehandling, kallbearbetning och färdigställning. Sammanlagt har Bolaget 30 produktionsanläggningar runt om i världen, däribland elva i Europa, sju i Asien, en i Sydamerika och elva i USA. Fördelarna med att kontrollera hela produktionslinjen är bland annat förmågan att upprätthålla små avvikelser i kemisk sammansättning, säkerställa högsta standard på kvalitetskontroll och att övervaka de olika stegen för att optimera processflödena. Bolaget kan även tillämpa ett helhetsgrepp om hållbarhet genom att minimera sin miljöpåverkan inom samtliga steg i produktionen.

Genom sin globala närvaro kan Alleima underlätta samverkan och nära samarbeten med sina kunder. Närheten till kunderna gör det också lättare för Bolaget att identifiera kundernas behov, både aktuella och framtida, vilket används i forsknings- och utvecklingsprocessen.

12) Justerad EBIT-marginal definieras som justerad EBIT (intäkter före ränta och skatt, justerat för jämförelsestörande poster och metallpriseteffekter) som en procent av intäkterna.

13) Nettoskuld definieras som räntebärande kortfristiga och långfristiga skulder, inklusive nettopensions- och leasingkulder, minus likvida medel.



## HELT INTEGRERAD VÄRDEKEDJA



### Ett flertal möjliggörare för lönsam tillväxt samt för att dra nytta av globala megatrender inklusive övergången till förnybar energi

Alleima är i en position att kunna gynnas av flera globala megatrender. I synnerhet har Bolaget identifierat fyra trender som sannolikt kommer att stödja efterfrågan både på kort och lång sikt av avancerade och högpresterande material. Den första avser den växande och åldrande befolkningen vilken undantagslöst kommer att driva efterfrågan inom energisektorn samt behovet av medicinsk vård och utrustning. I slutändan ökar denna trend behovet av investeringar inom industrin, vilket sannolikt kommer att driva efterfrågan på Bolagets breda produkterbjudande och sannolikt även på rörprodukter som främst används inom kemisk och petrokemisk produktion. För det andra gynnas Bolaget av den allmänt ökade efterfrågan på energi och är väl positionerat att ta tillvara tillväxten från energiomställningen till hållbara alternativ. För det tredje utgör den pågående elektrifieringen av industrier och transporter ytterligare affärsmöjligheter, främst genom erbjudandet av värmningslösningar som hjälper kunderna att minska sina koldioxidutsläpp genom övergång från fossilgasugnar till elektriska ugnar. Slutligen finns det potential i utvecklingen på tillväxtmarknader och deras växande relativa ekonomiska betydelse, som driver en allt större efterfrågan på Bolagets breda produkterbjudande, särskilt i Asien.

Alleima avser att stärka sin marknadsposition genom att utveckla avancerade material och produkter, liksom sin geografiska närvaro för att dra nytta av dessa strukturella drivkrafter för tillväxt. Bolaget är i en god position för att dra nytta av den förväntade återhämtningen inom olje- och gassektorn samt utbyggnaden av naturgasinfrastruktur, som dessutom förväntas spela en viktig roll i energiomställningen till förnybara energikällor. Bolaget har också ett bra utgångsläge för att dra nytta av den långsiktiga övergången till förnybara energikällor så som vätgasapplikationer, havsbaserad vindkraft och geotermisk energi genom sitt aktuella och framtida erbjudande. Inom vätgasapplikationer kan Bolaget erbjuda ytbelagt bandstål till vätgasbränsleceller, en teknik som inte ger några skadliga utsläpp. Bolaget erbjuder också lösningar för tankstationer för vätgas. Andra lovande tillväxtområden är bland annat biokraft, biobränslen, superkritisk vattenförgasning, havsbaserad vindkraft, koldioxidavskiljning och -lagring samt geotermisk energi där Bolaget utforskar potentiella affärsmöjligheter med stöd av sin forskning och utveckling. Genom Alleimas avancerade och högkvalitativa produkter som erbjuder strukturell styrka, korrosionsbeständighet och beständighet mot höga temperaturer anser Bolaget

att det är väl positionerat för att ta tillvara tillväxt och dra nytta av övergången till förnybara energikällor.

Utöver att driva på organisk tillväxt kommer Alleima att fortsätta bedriva en aktiv förvärvsagenda för att ytterligare stärka produktportföljen så att den är än mer anpassad för alternativa förnybara energikällor. Dessutom fokuserar förvärvsstrategin på att göra förvärv inom utvalda tillväxtbranscher som är i en position att gynnas av identifierade globala megatrender, exempelvis inom kundsegmenten industriell värmning och medicin.

### Stabil grund med attraktiv och motståndskraftig resultat- och kassaflödesprofil

De senaste åren har Alleima lagt en stabil grund med ett ökat fokus på effektiv drift. Programmet för optimerad närvaro som startade 2018 omfattar både att förlägga verksamheten närmare kunderna och att öka kostnadseffektiviteten. Detta arbete har varit, och kommer fortsätta att vara, en viktig faktor för att ytterligare förbättra kundsamarbeten och hantera kostnadsbasen. Ett annat fokusområde har varit att förbättra och styra rörelsekapitalet, däribland lagerhanteringen. En mer solid och transparent process för att styra leverantörskedjorna och koppla säljplaner till affärsplanering och lagerhantering har införts. Alleima har under de senaste åren även förbättrat sin prishantering och produktmix, vilket har bidragit till en stärkt resultat- och kassaflödesprofil.

Vid tidpunkten för utbrottet av covid-19 var Alleima väl förberett, aktiverade beredskapsplaner och införde snabbt åtgärder för att dämpa den negativa effekten av den föränderliga ekonomiska miljön. En följd av den ökade flexibiliteten var att Alleima skar ned på tillfällig personal, införde arbetstidsförkortningar och gjorde uppsägningar. När volymerna minskade under covid-19-utbrottet understöddes kassaflödena av en framgångsrik lagerhantering och tillfälligt minskade investeringar. Bolaget har också förbättrat sina processer för optimering av prishantering och produktmix inom samtliga divisioner, exempelvis genom att vara mer selektiva i att boka ordrar och noga med mixoptimering för att undvika ordrar med ogynnsam prissättning under perioder av låg efterfrågan. Detta visade sig vara en tydlig fördel för Alleima när efterfrågan började återhämta sig. Andra exempel är proaktiva prissättningsmodeller, som att införa tillägg för att täcka för kostnadsökningar inom frakt och energi. Under pandemin, i synnerhet under 2021, har Alleima visat prov på motståndskraft i sina marginaler och kassaflöden, trots en kraftig volymnedgång till följd av den låga orderboken inom olje- och gassegmentet. Bolagets produkterbjudande är uppbyggt kring avancerad materialteknik som riktar sig mot en

rad olika kundsegment, exponerade för olika konjunkturcykler och marknadsdynamik, vilket bidrar till att minska riskerna och volatiliteten.

### Potential till värdeskapande som ett fristående bolag

Separationen från Sandvik förväntas medföra starkare och mer fokuserad styrning och kontroll av verksamheten med ett tydligt mandat för Alleima att genomföra sin strategi för att driva tillväxt, materialinnovation, operationell och kommersiell effektivitet samt hållbarhet. Som ett oberoende börsnoterat bolag kommer Alleima att kunna styra kapitalallokeringen i Alleima och dess aktieägares bästa intressen för att stödja intäktsökning, resultat och kassaflöde. Den självständighet som följer med att vara ett fristående bolag kommer att underlätta ett snabbare beslutsfattande och större ansvarstagande i hela organisationen.

Alleimas ledningsgrupp består av personer med lång anställningstid och stor erfarenhet som tillsammans tillför en stark kombination av kompetens, ledningserfarenhet och relevanta kunskaper inom branschen och marknaden för att leverera enligt den fastställda strategin.

### Hållbarhet

Hållbarhet är en integrerad del av verksamheten i Alleima och är en del av den kommersiella strategin. Det största hållbarhetsbidraget sker genom Bolagets produktbjudande som möjliggör övergången till förnybar energi, elektrifieringen av industrier, innovation inom medicinsektorn och mycket mer. Bolaget arbetar också aktivt med att minska och eliminera skador från verksamheten på personer och miljö. Andra viktiga initiativ inkluderar mångfald och inkludering samt säkerställande av efterlevnad av Bolagets uppförandekod.

Alleimas produkter spelar en nyckelroll i att bidra till utvecklingen av teknologier – både befintliga och framväxande – för att hantera framtidens utmaningar. Alleimas ytbelagda bandstål för tillverkning av bipolära plattor för bränsleceller kan exempelvis användas i vätgasbilar och stationära vätgaslösningar som är förnybara energikällor. Bolagets värmningslösningar hjälper kunderna att minska sina koldioxidutsläpp genom övergång från fossilgasugnar till elektriska ugnar. Gasoline direct injection-teknologi (GDI) bidrar till att minska bränsleförbrukningen med 20 procent eller mer och sänker utsläppen. För att uppnå detta har trycket i bilmotorns bränslesystem fördubblats och Alleima har särskilt utvecklat specialstålet Pressurfect® för att uppfylla kraven på högre tryck för nästa generations motorplattformar. Alleimas kompressorventilstål möjliggör mindre och mer effektiva kompressorer. Kylskåp, frysar, luftkonditioneringsenheter – och många andra apparater är beroende av en kompressor. Förbättrad energieffektivitet för kompressorer har en betydande effekt på minskningen av världens totala koldioxidutsläpp.

Genom sina högkvalitativa legeringar och produkter är Bolaget också väl positionerat för att leda och stödja utvecklingen av mindre mogna användningsområden som termisk solkraft, koldioxidavskiljning och -lagring och geotermisk energi. Alleimas material Sanicro® användes för att utveckla den första industriella reaktorn för superkritisk vattenför-gasning, en ny teknologi för att omvandla organiska avfalls-

strömmar till koldioxidneutrala, eller till och med koldioxidnegativa, energikällor.

Användningsområdet är inte bara begränsat till utmaningarna kopplade till det ökade energibehovet och tillhörande koldioxidutsläpp. Till exempel används Bolagets medicinska tråd Exera® i livsomvälvande uppfinningar för människor med diabetes, Parkinsons sjukdom, cochlea-implantat och pacemakers.

Bolagets produkter består till över 80 procent av återvunnet material (delvis genom programmet för återköp av egna material) och minimala fossila utsläpp. Det senare åstadkoms genom Bolagets användning av fossilfri el i sina produktionsanläggningar, minskad vattenförbrukning och hantering av kemikalier. Alleima bedömde att omkring 94 procent av Bolagets globala elförbrukning var fossilfri under 2021. Motsvarande siffra för dess verksamhet inom EU har varit 100 procent sedan 2013. Som en del av kretsloppsinitiativen har Alleima också som mål att få användning för alla biprodukter, som slagg, stoft och processgaser. Dessutom är Alleimas produkter helt återvinningsbara och emballerade i återvinningsbara förpackningar, vilket väsentligt minskar deras miljöpåverkan under livscykeln.

Alleima har vidtagit åtgärder fokuserade på att öka mångfald, jämlikhet, inkludering, talangattraktion och en vidare utvecklad inkluderande kultur. Det övergripande målet med initiativet är att detta kommer att leda till en mer diversifierad och inkluderande arbetsstyrka med en starkare känsla av samhörighet.

Alleima har utvecklat verksamhetsprinciper, policys och procedurer för att styra och implementera kontroller för att främja etisk affärsverksamhet, särskilt inom områdena för anti-korruption och mot mutor. Implementeringen får stöd av introduktionen av Compliance House, verktyget som används för att operationellt implementera verifiering och mätning av riskminimerande aktiviteter.

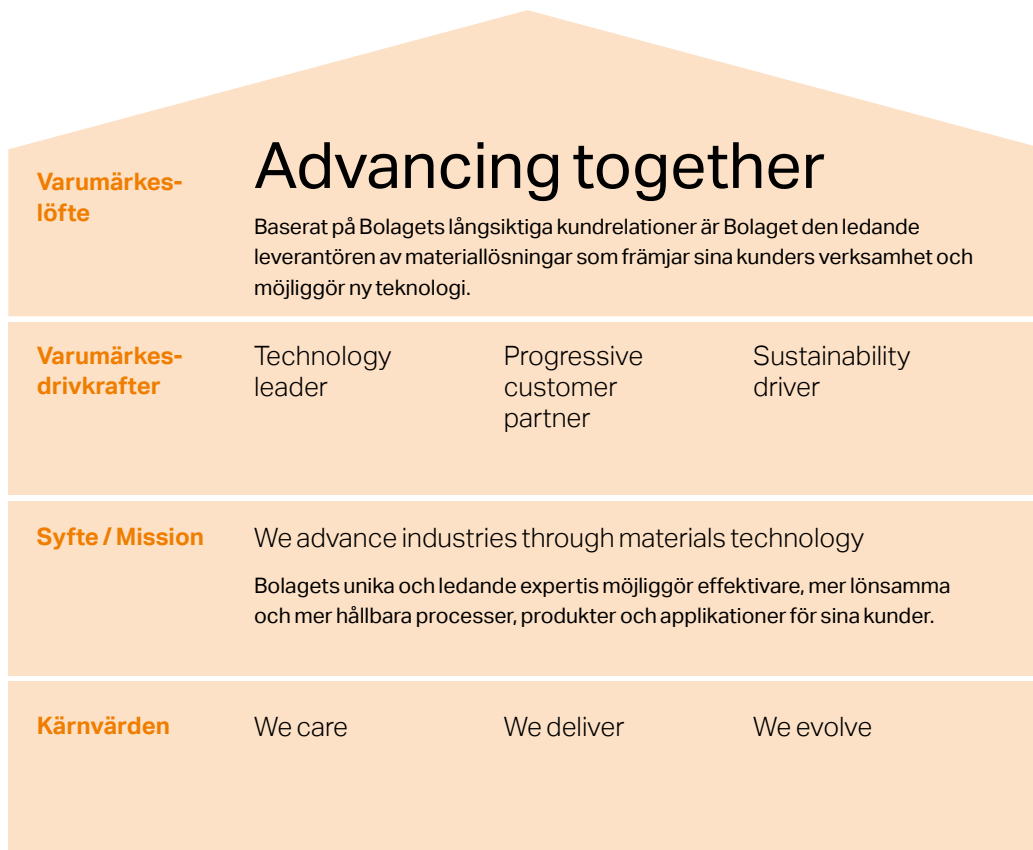
### Ny varumärkesfilosofi



Till följd av den föreslagna utdelningen och noteringen av Bolagets aktier på Nasdaq Stockholm kommer Bolaget byta namn till Alleima. Det nya varumärket kommer att fungera som en viktig katalysator för Bolagets fristående tillvaro och identitet som en marknadsledare inom avancerade material för framtiden. Namnet Alleima skapas genom att kombinera de två engelska orden alloys och materials (legeringar och material på svenska) – vilka återspeglar essensen i Bolagets verksamhet. Symbolen i logotypen representerar ett abstrakt "A", såväl som en pil som skjuter ett annat element framåt och adderar en föreställning om progressivitet och drivkraft. Det nya varumärket kommer att representera Bolaget på alla marknader där Bolaget är aktivt och fylla olika funktioner: varumärke för Bolaget, varumärke som arbetsgivare och kommersiellt varumärke. Det kommer att representera verksamheten för divisionerna Tube och Strip. Kanthals organisation och verksamhet kommer att behålla varumärket Kanthal och bli ett fristående varumärke under varumärket Alleima.

*Varumärkeslöftet* "Advancing together" sätter tonen och riktningen för varumärket Alleima. Baserat på långsiktiga kundrelationer och ledande materiallösningar främjar Alleima sina kunders verksamhet och möjliggör ny teknologi.

*Varumärkesdrivkrafterna* "Technology leader", "Progressive customer partner" och "Sustainability driver" lägger grunden för hur Bolaget vill uppfattas i människors medvetande. Redan idag särskiljer sig Bolaget på marknaden genom tekniskt ledarskap. Bolagets nära kundrelationer och dess förmåga att driva hållbarhet genom sina processer och produkterbjudanden ger ytterligare potential för differentiering.







# UTVALD FINANSIELL INFORMATION FÖR ALLEIMA

Tabellerna nedan innehåller oreviderad sammanslagen finansiell information i sammandrag för Alleima för räkenskapsåren 2019–2021. Huvuddelen av de funktioner och processer som har inrättats för att Alleima ska bli ett fristående företag, skilt från Sandvik, implementerades under 2021 eller kommer att implementeras under 2022. Det innebär att den finansiella informationen inte är helt representativ när det gäller fristående kostnader för dessa funktioner och processer. Alleima bedömer att 2022 kommer att bli det första hela året under vilket kostnaderna för de nya funktionerna och processerna kommer att få fullt genomslag. Dessutom har Alleima endast haft begränsad extern finansiering eftersom Bolaget har varit en del av Sandvik. Alleima kommer emellertid att ingå externa finansieringsarrangemang före den planerade noteringen. För ytterligare information, se "*Finansiering*" nedan.

Detta innebär att historiska siffror avseende räntebärande skulder, nettoskuld, resultat per aktie och finansnetto inte är representativa för effekten av sådana finansieringsarrangemang.

De fullständiga sammanslagna finansiella rapporterna kommer att publiceras i ett prospekt före noteringen av aktierna i Alleima på Nasdaq Stockholm. Dessa kommer att upprättas enligt International Financial Reporting Standards såsom de har antagits av EU ("**IFRS**").

## Sammanlagd resultaträkning

SEK M	2021	2020	2019
Intäkter	13 847	13 925	15 654
Kostnader för sålda varor	-10 379	-11 424	-12 011
<b>Bruttoresultat</b>	<b>3 468</b>	<b>2 502</b>	<b>3 643</b>
Försäljningskostnader	-952	-935	-1 160
Administrationskostnader	-1 047	-816	-862
Kostnader för forskning och utveckling	-214	-202	-245
Resultat från andelar i intresseföretag och joint ventures	0	0	0
Övriga rörelseintäkter	266	119	133
Övriga rörelsekostnader	-141	-175	-66
<b>Rörelseresultat<sup>1)</sup></b>	<b>1 379</b>	<b>492</b>	<b>1 444</b>
Finansiella intäkter	329	212	1
Finansiella kostnader	-263	-149	-432
<b>Finansnetto</b>	<b>66</b>	<b>63</b>	<b>-431</b>
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>1 444</b>	<b>556</b>	<b>1 012</b>
Inkomstskatt	-265	-176	-345
<b>Periodens resultat</b>	<b>1 179</b>	<b>380</b>	<b>667</b>

1) Rörelseresultat (EBIT) innefattar jämförelsestörande poster och metallpriseffekter. Justerad EBIT var 1 055 miljoner kronor (7,6 %) för 2021, 1 205 miljoner kronor (8,7 %) för 2020 och 1 513 miljoner kronor (9,7 %) för 2019.



## Sammanlaggen balansräkning i sammandrag

SEK M	31 december 2021	31 december 2020	31 december 2019
<b>Tillgångar</b>			
<b>Anläggningstillgångar</b>			
Goodwill	1 352	1 234	1 324
Övriga immateriella tillgångar	123	127	129
Materiella anläggningstillgångar	7 251	7 165	7 484
Nyttjanderättstillgångar	204	210	273
Finansiella tillgångar	231	93	421
Uppskjutna skattefordringar	231	456	378
<b>Anläggningstillgångar</b>	<b>9 392</b>	<b>9 285</b>	<b>10 009</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
Varulager	5 372	4 296	4 876
Kortfristiga fordringar	3 413	2 835	3 510
Likvida medel	1 661	179	112
<b>Omsättningstillgångar</b>	<b>10 446</b>	<b>7 310</b>	<b>8 498</b>
<b>Totala tillgångar</b>	<b>19 837</b>	<b>16 595</b>	<b>18 506</b>
<b>Eget kapital och skulder</b>			
<b>Eget kapital</b>			
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	11 615	10 317	8 731
Innehav utan bestämmande inflytande	97	50	60
<b>Totalt eget kapital</b>	<b>11 712</b>	<b>10 368</b>	<b>8 791</b>
<b>Långfristiga skulder</b>			
Långfristiga räntebärande skulder	1 351	1 690	1 772
Långfristiga icke räntebärande skulder	840	836	436
<b>Långfristiga skulder</b>	<b>2 191</b>	<b>2 526</b>	<b>2 207</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>			
Kortfristiga räntebärande skulder	1 691	213	365
Kortfristiga icke räntebärande skulder	4 243	3 488	7 143
<b>Kortfristiga skulder</b>	<b>5 934</b>	<b>3 701</b>	<b>7 508</b>
<b>Totalt eget kapital och skulder</b>	<b>19 837</b>	<b>16 595</b>	<b>18 506</b>

## Sammanlagd kassaflödesanalys

SEK M	2021	2020	2019
Rörelseresultat	1 379	492	1 444
Justeringar för ej kassagenererande poster			
Avskrivningar och nedskrivningar	743	790	1 003
Övriga ej kassagenererande poster	-144	447	8
Erhållna och betalda räntor	-218	-84	-80
Betald skatt	-189	-271	-125
Förändringar av rörelsekapitalet	-420	297	-523
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>1 151</b>	<b>1 671</b>	<b>1 726</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>			
Förvärv av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-494	-516	-689
Kassaflöde från avyttring av materiella och immateriella anläggningstillgångar	58	44	99
Förvärv och försäljning av aktier och andelar	-54	-62	-154
Övriga investeringar och finansiella tillgångar, netto	-17	1	-1
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-507</b>	<b>-533</b>	<b>-745</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>			
Upptagande av lån	1 628	0	83
Amortering av lån	-85	-175	0
Amortering av leasingskulder	-76	-72	-91
Utbetald utdelning	0	0	-2
Förändring i koncernkonto, netto	-31	-2 879	-4 970
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>1 436</b>	<b>-3 126</b>	<b>-4 980</b>
<b>Nettoförändring av likvida medel</b>	<b>2 080</b>	<b>-1 989</b>	<b>-3 999</b>
Likvida medel vid periodens början	179	112	8
Valutakursdifferenser i likvida medel	13	-14	-1
Övrigt kassaflöde från transaktioner med aktieägare	-611	2 070	4 104
Likvida medel vid periodens slut	1 661	179	112

## Nyckeltal

SEKM	2021	2020	2019
Intäkter	13 847	13 925	15 654
Organisk tillväxt, % <sup>1)</sup>	-3	-9	2
EBITDA <sup>1)</sup>	2 122	1 283	2 446
EBITDA-marginal, % <sup>1)</sup>	15,3	9,2	15,6
Jämförelsestörande poster <sup>1)</sup>	-176	-478	-158
Metallpriseffekter <sup>1)</sup>	487	-172	274
Justerad EBITDA <sup>1)</sup>	1 811	1 933	2 331
Justerad EBITDA-marginal, % <sup>1)</sup>	13,1	13,9	14,9
EBIT <sup>1)</sup>	1 379	492	1 444
Jämförelsestörande poster <sup>1)</sup>	-164	-540	-343
Metallpriseffekter <sup>1)</sup>	487	-172	274
Justerad EBIT <sup>1)</sup>	1 055	1 205	1 513
Justerad EBIT-marginal, % <sup>1)</sup>	7,6	8,7	9,7
Periodens resultat	1 179	380	667
Justerat resultat för perioden <sup>1)</sup>	932	916	742
Fritt operativt kassaflöde <sup>1)</sup>	1 046	1 483	1 250
Rörelsekapital, netto <sup>1)</sup>	4 567	4 019	4 460
Rörelsekapital, netto, % <sup>1)</sup>	29,7	28,4	26,7
Avkastning på sysselsatt kapital, % <sup>1)</sup>	10,8	4,5	8,8
Antal anställda <sup>3)</sup>	5 465	5 084	5 726
Finansiell nettoskuld (+) <sup>1)</sup>	-22	38	454
Nettoskuld (+) <sup>1)</sup>	1 324	1 705	1 841
Nettoskuld/justerad EBITDA <sup>1)</sup>	0,73	0,88	0,79
Nettoskuld/eget kapital <sup>1)</sup>	0,11	0,16	0,21
Genomsnittligt antal aktier, miljoner	250,877 <sup>2)</sup>	250,877 <sup>2)</sup>	250,877 <sup>2)</sup>
Resultat per aktie	4,61	1,55	2,64

1) Alternativt nyckeltal.

2) Genomsnittligt antal aktier har beräknats baserat på utdelningsrelationen att varje fem (5) aktier i Sandvik berättigar till en (1) aktie i Alleima.

3) Omräknat till heltidstjänster.

## Definitioner av alternativa nyckeltal

Mått	Förklaring
Avkastning på sysselsatt kapital, %	Rullande 12-månaders rörelseresultat plus finansiella intäkter, som en procent av genomsnittligt sysselsatt kapital för de senaste fyra kvartalen. Sysselsatt kapital definieras som totalt kapital minus kortfristiga icke räntebärande skulder.
EBIT	Rörelseresultat.
EBITDA	EBIT före av- och nedskrivningar.
EBITDA-marginal, %	EBITDA som en procent av intäkterna.
Finansiell nettoskuld (+)	Nettoskuld exklusive nettopensions- och leasingskulder.
Fritt operativt kassaflöde	EBITDA justerat för poster som inte ingår i kassaflödet, förändringar i nettorörelsekapital samt förvärv och avyttringar av materiella och immateriella tillgångar.
Justerad EBIT	EBIT justerad för jämförelsestörande poster och metallpriseffekter.
Justerad EBIT-marginal, %	Justerad EBIT som en procent av intäkterna.
Justerad EBITDA	EBITDA justerat för jämförelsestörande poster och metallpriseffekter.
Justerad EBITDA-marginal, %	Justerad EBITDA, som en procent av intäkterna.
Justerat resultat för perioden	Resultat för perioden, justerat för jämförelsestörande poster, metallpriseffekter och skatteeffekter.
Jämförelsestörande poster	Större förvärv, omstrukturingskostnader och nedskrivningar.
Metallpriseffekter	Påverkan på rörelseresultat från förändringar i legeringspriser som uppkommer från tiden mellan inköp och försäljning av en legering där legeringstillägg appliceras.
Nettoskuld (+)	Räntebärande kortfristiga och långfristiga skulder, inklusive nettopensions- och leasingskulder, minus likvida medel.
Nettoskuld/eget kapital	Nettoskuld dividerad med eget kapital.
Nettoskuld/justerad EBITDA	Nettoskuld dividerat med justerad EBITDA.
Organisk tillväxt, %	Förändring i intäkter exklusive påverkan från förvärv, avyttringar, förändringar i valutakurser samt förändrade legeringstillägg.
Rörelsekapital, netto	Summa av varulager, kundfordringar, leverantörsskulder och andra kortfristiga icke räntebärande fordringar och skulder, exklusive skattefordringar och -skulder.
Rörelsekapital, netto, %	Genomsnittligt rörelsekapital för det senaste kvartalet dividerat med annualiserade intäkter för det senaste kvartalet.

## Finansiering

Alleima finansieras för närvarande främst genom eget kapital och koncerninterna lån från Sandvik. Per den 31 december 2021 uppgick den finansiella nettoskulden till –22 miljoner kronor och nettoskulden uppgick till 1 324 miljoner kronor, vilket motsvarar en nettoskuldssättning i förhållande till eget kapital om 0,11x och en nettoskuldssättning i förhållande till justerad EBITDA 2021 om 0,73x. Varken utdelning eller kapitaltillskott mellan Alleima och Sandvik förväntas att ske efter den 31 mars 2022, vilket innebär att kassaflöden som därefter genereras i Alleima kommer att stanna kvar i Alleima. I förberedelserna inför noteringen av Bolagets aktier har ett nettokapitaltillskott från Sandvik uppgående till cirka 1 400 miljoner kronor genomförts under mars 2022. Efter noteringen av Bolagets aktier kommer det inte att finnas några utestående lån eller derivat mellan Alleima och Sandvik. Det förväntas att Alleima kommer att ingå en revolverande kreditfacilitet om 3 000 miljoner kronor för allmänna företagsändamål.

# KORT BESKRIVNING AV SANDVIK, EXKLUSIVE ALLEIMA

## Översikt

Sandvik är en global industrikoncern med omkring 39 000 anställda och försäljning i mer än 150 länder. Under 2021 genererade bolaget intäkter om cirka 86 miljarder kronor exklusive Alleima. Sandvik har ett starkt fokus på att öka kundernas produktivitet, lönsamhet och hållbarhet genom sin unika expertis och lösningar till tillverkningsindustrin, gruvindustrin och infrastruktursektorn. Sandvik erbjuder lösningar till hela kundernas värdekedja, lösningar som bygger på omfattande investeringar i forskning och utveckling, kundinsikter och djupgående kunskaper om industriprocesser och digitala lösningar.

Sandvik har en världsledande position inom följande områden:

- Maskiner och verktyg, tjänster, digitala lösningar och hållbarhetsfrämjande tekniker för gruv- och anläggningsindustrin
- Verktyg och verktygssystem till avancerad metallbearbetning, digital tillverkning och programvarulösningar så som CAM, en grundläggande del av att öka produktiviteten inom komponenttillverkning samt tekniker som additiv tillverkning och integrerad mätteknik

## Värdeskapande erbjudanden

Sandvik-koncernen bedriver verksamhet inom tre affärsområden enligt nedan. Varje affärsområde ansvarar för forskning och utveckling, produktion och försäljning av sina respektive lösningar.

## Sandvik Mining and Rock Solutions

Det globala marknadsledande Sandvik Mining and Rock Solutions ("SMR") erbjuder kunderna produkter och tjänster som ökar produktiviteten, säkerheten och hållbarheten i kundernas verksamheter. I portföljen ingår utrustning som borrhjor, underjordslastare och truckar, bergborrar och andra verktyg, delar och service samt digitala och hållbarhetsfrämjande lösningar till gruv- och infrastrukturindustrin. SMR erbjuder lösningar i hela värdekedjan, från digital gruvplanering till gruvutrustning och markstödsystem. Automatisering och elektrifiering av gruvor är två strategiska fokusområden och SMR ligger i framkant för övergången till batteridrivna utrustning. Sandvik är branschledande inom automatiserade lastnings- och transportsystem i underjordsgruvor. En strategisk målsättning är att öka marknadsandelen inom ovanjordsborrning.

Affärsområdet SMR består av nio divisioner; Underground Drilling, Load & Haul, Surface Drilling, Rotary Drilling, Mechanical Cutting, Rock Tools, Ground Support, Digital Mining Technologies, samt Parts & Services.

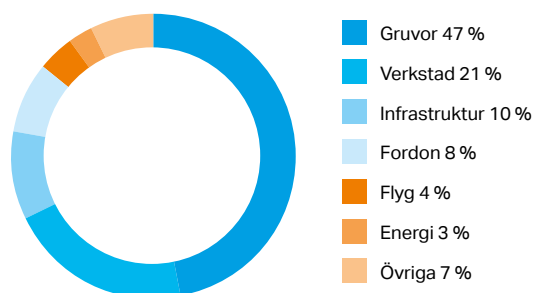


ANDEL AV  
INTÄKTERNA  
48 %

JUSTERAT  
RÖRELSE-  
RESULTAT  
48 %

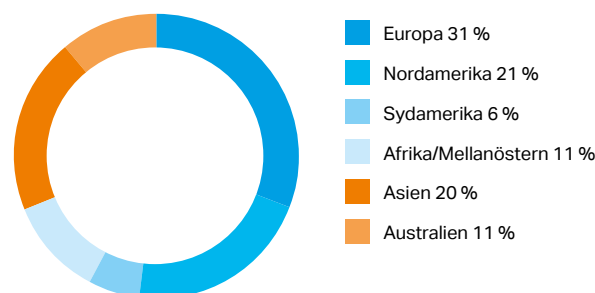
Intäkter och justerat rörelseresultat är exklusive koncernens verksamheter och rörelseresultatet är justerat för jämförelsestörande poster.

## INTÄKTER PER KUNDSEGMENT 2021



("Övrigt" inkluderar till exempel konsumtionsvaror, elektronik och kemikalier)

## INTÄKTER PER GEOGRAFISK REGION 2021





### Sandvik Manufacturing and Machining Solutions

Sandvik Manufacturing and Machining Solutions ("SMM") är en världsledande leverantör av skärande verktyg, bearbetning och industriellt kunnande i det senaste inom digital tillverkning och mjukvarulösningar samt inom tekniker som additiv tillverkning och industriell mätteknik. SMM:s heltäckande digitala erbjudande är agnostiskt, och både automatiserar och kopplar samman värdekedjan för komponenttillverkning – från design och planering till förberedelser, produktion och verifiering.

Affärsområdet SMM är indelat i två segment: Sandvik Machining Solutions och Sandvik Manufacturing Solutions. Sandvik Machining Solutions omfattar bearbetningslösningar, inklusive traditionell metallbearbetning med varumärkena Sandvik Coromant, Walter, Wolfram, Seco och Dormer Pramet. Sandvik Manufacturing Solutions omfattar digitala tillverknings- och programvarulösningar, additiv tillverkning och industriell mätteknik i tre divisioner: Design & Planning Automation, Additive Manufacturing och Industrial Metrology.



Intäkter och justerat rörelseresultat är exklusive koncernens verksamheter och rörelseresultatet är justerat för jämförelsestörande poster.

### Sandvik Rock Processing Solutions

Sandvik Rock Processing Solutions ("SRP") är en ledande leverantör av utrustning, service och lösningar för bearbetning av berg och mineraler inom gruv- och infrastruktursindustrin. Affärsområdet bildades 2021 för att öka den lönsamma tillväxten inom bergbearbetning, ett område som riktar sig till en brett baserad kundbas med strategiska prioriteringar av hållbarhet och automatisering. Bland användningsområdena ingår krossning, sortering, matning, brytning, demolering och återvinning.

Affärsområdet SRP omfattar fyra divisioner; Stationary Crushing and Screening, Mobile Crushing and Screening, Attachment Tools och Shanbao.



Intäkter och justerat rörelseresultat är exklusive koncernens verksamheter och rörelseresultatet är justerat för jämförelsestörande poster.

### Ingenjörskap som förbättrar världen

Sandvik drivs av en passion att ständigt ta fram nya, smartare lösningar och bana väg för viktiga skiften. Genom att skapa fördelar för alla intressenter – kunder, anställda och samhällen – genereras i slutänden aktieägarvärde.

Sandvik medarbetarnas expertis och samarbetsinriktade sätt att arbeta tillsammans med kunder och partners för att skapa motståndskraftigare och starkare verksamheter, bidrar till allt från stora, revolutionerande språng till små, vardagliga förbättringar.

Sandvik driver innovation och digitalisering för att frigöra storskaliga värden, förbättra verksamheter, skapa säkrare arbetsmiljö och uppnå mer med mindre.

Genom mångfald, stark företagskultur och ledande kompetens skapar Sandvik produktivitet, effektivitet och hållbarhet i en värld som ständigt förändras.

### En strategi för tillväxt

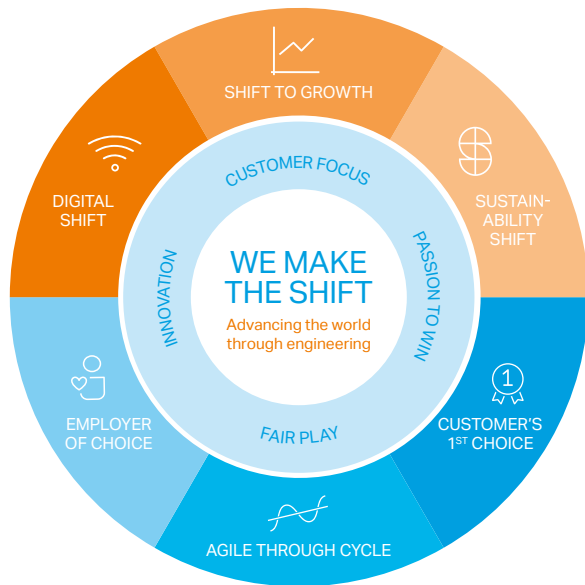
**Sandviks strategi syftar till att skapa värde för bolagets aktieägare och driva lönsam tillväxt. Den utgår från Sandviks kärnvärden, tydliga målsättningar inom sex strategiska områden såväl som ett decentraliserat arbetssätt.**

Sandviks kärnvärden Customer Focus, Innovation, Fair Play och Passion to Win utgör själva grunden i Sandviks kultur och tillsammans med Sandviks uppförandekod ger de bolaget vägledning i dagliga affärsbeslut och bildar en stabil plattform för Sandviks strategi.

Strategin är inriktad på sex strategiska målområden med syfte att driva tillväxt och en högkvalitativ verksamhet. Skifte mot tillväxt, det digitala skiftet och hållbarhetsskiftet är av transformativ natur, medan kundens förstahandsval, flexibilitet över en konjunkturcykel och att vara en attraktiv arbetsgivare fokuserar mer på kontinuerliga förbättringar.

För att genomföra strategin på ett optimalt sätt har Sandvik etablerat ett decentraliserat arbetssätt med fullt kostnads- och intäktsansvar, vilket skapar transparens och tydlig ansvarsfördelning. Att beslutsfattandet ligger nära kund ger en flexibel organisation som snabbt kan reagera på kundens behov. Starka ledare och engagerade medarbetare är avgörande för att genomdriva denna strategi och Sandvik investerar mycket i medarbetarnas utveckling.

Under 2021 gjorde Sandvik viktiga framsteg inom strategin för skiftet mot tillväxt, genom att leverera en stark organisk och förvärvsdriven tillväxt. Sandvik gjorde strategiskt viktiga förvärv som var medvetet inriktade på att fylla gap i erbjudandet, förbättra portföljen av kärnverksamheter, regional exponering, accelerera det digitala skiftet och stärka bolagets position inför framtiden.



### Hållbara lösningar skapar värde

Sandvik använder teknologi och innovation för att göra skiftet till en mer hållbar verksamhet. Att integrera hållbarhet i affärsmodellen och arbetssätten skapar värde för alla intressenter – kunder, medarbetare, aktieägare och samhället.

Sandvik tar ett holistiskt angreppssätt som inkluderar hela värdekedjan i hållbarhetsagendan. Sandviks främsta bidrag till hållbarhet är genom produkterna och bolaget samarbetar med kunder och leverantörer för säkrare, mer produktiva och hållbara lösningar.

### Finansiella mål

Sandvik har långsiktiga finansiella mål med fokus på tillväxt, lönsamhet, utdelning och en stark finansiell ställning. Nya finansiella mål för Sandvik-koncernen efter utdelningen av Alleima kommer att meddelas separat i sinom tid. De finansiella målen nedan visar sålunda Sandvik-koncernen inklusive Alleima.

TILLVÄXT*):	LÄGSTA RÖRELSEMARGINAL**):	UTDELNING*) UTDELNINGSANDEL:	NETTOSKULDSÄTTNINGSGRAD:
≥5 %	≥16 %	50 %	<0,5
En intäktsökning om ≥5 procent under en affärscykel, organiskt och genom förvärv.	En lägsta rörelsemarginal om ≥16 procent på rullande 12-månadersbasis, justerat för jämförelsestörande poster och metallpriser.	En utdelningsandel om 50 procent av resultat per aktie, justerat för jämförelsestörande poster, under en affärscykel.	En nettoskuldsättningsgrad under 0,5.

\*) Delmålen för tillväxt och utdelning avser genomsnitt under en affärscykel.

\*\*\*) Justerat för jämförelsestörande poster och metallpriser.

### Sandviks årsredovisning 2021

För ytterligare information om Sandvik, se årsredovisningen för 2021 på <https://www.home.sandvik/se/investerare/rapporter-presentationer/arsredovisningar/>.

### Hållbarhetsmål 2030

Sandviks hållbarhetsmål för 2030 inom områdena klimat, cirkularitet, människan i fokus samt fair play syftar till att hjälpa Sandvik i omställningen mot en mer hållbar verksamhet.

**KLIMAT**  
Sandvik ska leverera resultat utifrån sitt åtagande att begränsa klimatförändringarna. För att nå delmålen så är bolagets mål att ändra inställning och utfall i den egna verksamheten, hos kunderna och hos leverantörerna.  
Mål: Sänka koldioxidutsläppen med 50 procent till 2030

**CIRKULARITET**  
Sandvik ska driva skiftet till mer cirkulära affärsmodeller och resursanvändning, hitta sätt att skapa kretslopp och generera nya intäktströmmar från de processer och material som används.  
Mål: 90 procents cirkularitet till 2030

**FAIR PLAY**  
Sandvik siktar ständigt högre inom etik och transparens, för att vara ledande inom rent spel och öppenhet.  
Mål: Öka transparens kring hållbarhetsmål och resultat

**MÄNNISKAN I FOKUS**  
Sandvik strävar efter de högsta standarderna för människor och kommer att fortsätta höja dessa standarder i linje med målsättningen.  
Mål: Minska vår olycksfrekvens (TRIFR) till 2,3 till 2030, en minskning med 50 procent

# UTVALD FINANSIELL INFORMATION FÖR SANDVIK MED ALLEIMA REDOVISAT SOM ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR SOM INNEHAS FÖR FÖRSÄLJNING

I tabellerna nedan presenteras utvald oreviderad finansiell information för räkenskapsåret 2021 för Sandvik med Alleima redovisat som avvecklad verksamhet och tillgångar och skulder som innehas för försäljning. Grunden för den finansiella informationen i detta avsnitt är den finansiella informationen som presenteras i Sandviks årsredovisning 2021. Den kvarvarande Sandvik-koncernen redovisas som kvarvarande verksamhet upprättad i enlighet med IFRS 5 Anläggningstillgångar som innehas för försäljning och avvecklade verksamheter. Observera dock att Alleima legalt kommer att behandlas som en tillgång som innehas för försäljning enligt IFRS 5 Anläggningstillgångar som innehas för försäljning och avvecklade verksamheter från och med den 1 januari 2022, och följaktligen är nedanstående endast för informationsändamål.

## Utvald resultaträkningsinformation

SEK M	2021
<b>Kvarvarande verksamhet</b>	
Intäkter	85 705
Kostnad för sålda varor och tjänster	-48 975
<b>Bruttoresultat</b>	<b>36 729</b>
Försäljningskostnader	-10 700
Administrationskostnader	-5 048
Forsknings- och utvecklingskostnader	-3 468
Övriga rörelseintäkter och rörelsekostnader	-254
<b>Rörelseresultat</b>	<b>17 259</b>
Finansiella intäkter	871
Finansiella kostnader	-1 184
<b>Finansnetto</b>	<b>-312</b>
<b>Resultat före skatt</b>	<b>16 946</b>
Skatt	-3 730
<b>Periodens resultat, kvarvarande verksamhet</b>	<b>13 217</b>
<b>Periodens resultat, avvecklad verksamhet Alleima</b>	<b>1 277</b>
<b>Periodens resultat, övrig avvecklad verksamhet</b>	<b>-10</b>
<b>Periodens resultat, koncernen totalt</b>	<b>14 484</b>

## Balansräkning i sammandrag\*

SEK M	31 december 2021
<b>Koncernen</b>	
Immateriella anläggningstillgångar	46 334
Materiella anläggningstillgångar	18 825
Nyttjanderättstillgångar	3 635
Finansiella anläggningstillgångar	6 419
Varulager	24 507
Kortfristiga fordringar	23 230
Likvida medel	11 924
Tillgångar som innehas för försäljning	323
Tillgångar som innehas för utdelning	20 319
<b>Summa tillgångar</b>	<b>155 517</b>
Eget kapital	77 332
Långfristiga räntebärande skulder	29 199
Långfristiga icke räntebärande skulder	4 036
Kortfristiga räntebärande skulder	10 634
Kortfristiga icke räntebärande skulder	27 263
Skulder som innehas för försäljning	107
Skulder som innehas för utdelning	6 945
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>155 517</b>

\* Balansräkningen motsvarar Sandvik-koncernens balansräkning med Alleima redovisat som avvecklad verksamhet som innehas för försäljning. Notera dock att Alleima legalt kommer att behandlas som en tillgång som innehas för försäljning enligt IFRS 5 Anläggningstillgångar som innehas för försäljning och avvecklade verksamheter från och med den 1 januari 2022, ovanstående är följaktligen endast för informationsändamål.

## Utvald kassaflödesinformation

SEK M	2021
<b>Kvarvarande verksamhet</b>	
<i>Kassaflöde från den löpande verksamheten</i>	
Resultat före skatt	16 946
Återläggning av av- och nedskrivningar	5 253
Andra justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	-1 859
Betalningar till pensioner	-438
Betald skatt	-3 965
<b>Kassaflöde från löpande verksamhet före förändringar i rörelsekapital</b>	<b>15 936</b>
<b>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</b>	<b>-3 292</b>
Investeringar i hyresmaskiner	-941
Försäljning av hyresmaskiner	364
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>12 068</b>
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-25 685</b>
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>2 648</b>
Kassaflöde från övrig avvecklad verksamhet	-39
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>-11 008</b>
Likvida medel vid periodens början	23 573
Kursdifferens i likvida medel	347
Transaktioner med Alleima	-987
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>11 924</b>

## Nyckeltal

### Kvarvarande verksamhet

SEK M	2021
Orderingång <sup>1)</sup>	93 666
Organisk tillväxt, % <sup>1)</sup>	24
Intäkter	85 705
Organisk tillväxt, % <sup>1)</sup>	15
Justerad EBITA <sup>1)</sup>	17 281
Justerad EBITA marginal, % <sup>1)</sup>	20,2
Vinst per aktie, efter utspädning, SEK	10,52
Justerad vinst per aktie, efter utspädning, SEK <sup>1)</sup>	10,12
Avkastning på sysselsatt kapital, % <sup>1)2)</sup>	17,5
Rörelsekapital, % <sup>1)2)</sup>	25,9

1) Alternativa nyckeltal.

2) Beräknat på balansomslutningen vid årsslutet, till skillnad från snittet för fyra kvartal i delårsrapporten.

## Definitioner av alternativa nyckeltal

Mått	Definition
Justerad EBITA	Resultat före finansiella poster och skatt justerat för jämförelsestörande poster, exklusive förvärvsrelaterade av- och nedskrivningar.
Justerad EBITA marginal, %	Resultat före finansiella poster och skatt justerat för jämförelsestörande poster, exklusive förvärvsrelaterade av- och nedskrivningar, i relation till försäljning.
Justerad vinst per aktie, efter utspädning	Resultat justerat för jämförelsestörande poster, hänförligt till moderbolagets aktieägare dividerat med genomsnittligt antal utestående aktier under året, inklusive aktier som kommer att tilldelas i långsiktiga incitamentsprogram.
Rörelsekapital, %	Summan av varulager, kundfordringar, leverantörs-skulder samt icke räntebärande övriga fodringar och skulder, inklusive skulder och tillgångar som innehas för försäljning, exklusive skattefordringar och skulder och avsättningar i relation till totala intäkter.
Orderingång	Orderingång för en period hänförs till värdet av alla erhållna ordrar med omedelbar leverans och ordrar med framtida leverans där leveransdatum och kvantiteter har bekräftats. Allmänna försäljningsavtal inkluderas enbart när en slutlig överenskommelse gjorts och konfirmerats. Servicekontrakt ska inkluderas i orderingången med hela den bindande kontraktssumman vid kontraktets undertecknande.
Organisk tillväxt, %	Förändring i orderingång och intäkter efter justeringar för valutaförändringar och strukturella förändringar såsom förvärv och avyttringar. Sandvik genererar majoriteten av sina intäkter i andra valutor än rapporteringsvalutan (SEK). Organisk tillväxt används för att analysera den underliggande försäljningsutvecklingen för koncernen.
Avkastning på sysselsatt kapital, %	Rörelseresultat plus finansiella intäkter i procent av sysselsatt kapital vid årets slut. Sysselsatt kapital definieras som det totala rörelsekapitalet plus materiella och immateriella anläggningstillgångar, inklusive tillgångar redovisade som tillgångar som innehas för försäljning, övriga kortfristiga tillgångar (inklusive kassa och likvida medel) med avdrag för övriga kortfristiga skulder.

## Effekt på Sandviks finansiering och eget kapital från separationen av Alleima

Alleima finansieras för närvarande främst genom eget kapital och koncerninterna lån från Sandvik. Dessa lån kommer att återbetalas före den planerade noteringen. Alleima kommer att ha en finansiell nettokassa vid noteringen och därmed öka Sandviks finansiella nettoskuld något. Sandviks externa finansiering påverkas inte av utdelningen av Alleima då inga lån överförs till Alleima. Det egna kapitalet i Sandvik uppgick till 77 332 miljoner kronor per den 31 december 2021. Det kommer att minska med det egna kapitalet i Alleima, som uppgick till 11 712 miljoner kronor per den 31 december 2021, och ett nettotillskott till Alleima om cirka 1 400 miljoner kronor som har genomförts under mars 2022.

# ALLEIMAS STYRELSE, KONCERNLEDNING OCH REVISOR<sup>14)</sup>

## Styrelse<sup>15)</sup>

Enligt Bolagets bolagsordning, vilken ska antas på en bolagsstämma innan noteringen, ska styrelsen bestå av minst tre och högst tio ledamöter valda av aktieägarna på bolagsstämma. Därutöver har arbetstagarorganisationer enligt lag rätt att utse arbetstagarrepresentanter. Styrelsen består för närvarande av sex bolagsstämموvalda ledamöter samt två ledamöter och två suppleanter utsedda av arbetstagarorganisationer.

### Andreas Nordbrandt

*Styrelseordförande*

*Född 1971. Styrelseordförande sedan 2021. Ordförande i ersättningsutskottet. Masterexamen i maskinteknik från Tekniska Högskolan vid Linköpings universitet.*

**Arbetslivserfarenhet:** Divisionschef för Epiroc Underground Rock Excavation Division och Atlas Copco Rocktec Division.

**Andra uppdrag:** Styrelseledamot i Sandvik AB, ENIG Sverige AB, GAJK AB, Kosa Sports AB, Mälavillan AB, Markutvecklingsbolaget Örebro AB och Trenig AB.

**Innehav i Sandvik:** –

### Göran Björkman

*Född 1965. Styrelseledamot sedan 2019 och President och CEO sedan 2017.*

Se "Koncernledning" nedan.

### Claes Boustedt

*Född 1962. Styrelseledamot sedan 2021. Ledamot i revisionsutskottet. Civilekonomexamen från Handelshögskolan i Stockholm.*

**Arbetslivserfarenhet:** Vice verkställande direktör i L E Lundbergföretagen AB. Verkställande direktör i L E Lundberg Kapitalförvaltning AB. Head of Research vid Öhman Fondkommission.

**Andra uppdrag:** Styrelseledamot i Sandvik AB, Byggnads AB S:t Erik, Byggnadsfirma Oscar H. Nord AB, Förvaltnings AB Lunden, Hufvudstaden AB samt diverse styrelseuppdrag inom L E Lundbergföretagen AB.

**Innehav i Sandvik:** 50 000 aktier.

### Kerstin Konradsson

*Född 1967. Styrelseledamot sedan 2022. Ledamot i ersättningsutskottet. Masterexamen i metallurgi från Kungliga Tekniska Högskolan.*

**Arbetslivserfarenhet:** Chef för Boliden Smelters och Boliden Commercial AB. Chef för Cast Rolls Europe & Asia vid Åkers AB. Diverse ledande befattningar inom SSAB AB.

**Andra uppdrag:** Styrelseledamot i Blue Institute, Sibelco N.V och Solbrand & Konradsson AB.

**Innehav i Sandvik:** –

### Susanne Pahlén Åklundh

*Född 1960. Styrelseledamot sedan 2022. Masterexamen i kemiteknik från Lunds Tekniska Högskola.*

**Arbetslivserfarenhet:** Diverse befattningar inom Alfa Laval AB, innefattande direktör för Energidivisionen och Utrustningsdivisionen samt medlem av Alfa Lavals koncernledning.

**Andra uppdrag:** Styrelseordförande i Alfdex AB. Styrelseledamot i Assa Abloy AB.

**Innehav i Sandvik:** 3 000 aktier.

### Karl Åberg

*Född 1979. Styrelseledamot sedan 2021. Ordförande i revisionsutskottet. Civilekonomexamen från Handelshögskolan i Stockholm.*

**Arbetslivserfarenhet:** Chef för investerings- och analysorganisationen samt medlem av ledningsgruppen i AB Industrivärden. Partner och medgrundare vid Zeres Capital Partners AB. Partner vid CapMan Public Market Fund. Diverse befattningar inom Handelsbanken Capital Markets.

**Andra uppdrag<sup>16)</sup>:** Diverse styrelseuppdrag inom AB Industrivärden.

**Innehav i Sandvik:** –

### Tomas Kärnström

*Född 1966. Styrelseledamot sedan 2021. Arbetstagarrepresentant, utsedd av IF Metall. Gymnasieutbildning.*

**Arbetslivserfarenhet:** Ordförande för IF Metall vid Sandvik Materials Technology.

**Andra uppdrag:** Styrelseordförande i Bångbro Kraft AB, Sandviken Energi AB, Sandviken Energi Elnät AB och Sandviken Energi Vatten AB. Styrelseledamot i Sandvik AB, AB Sandvik Materials Technology, Sandvikens Hotell- och Restaurang AB och Sandvikens Folkets Husförening Ekonomisk förening. Styrelsesuppleant i Sandvik Utbildnings AB.

**Innehav i Sandvik:** 2 889 aktier.

14) Information om innehav i Sandvik i detta avsnitt representerar eget samt närstående fysiska och juridiska personers innehav per den 28 februari 2022. Ägarstrukturen för Alleima kommer initialt att vara densamma som i Sandvik på avstämningsdagen för den föreslagna utdelningen, med justeringen att fem (5) aktier i Sandvik berättigar till en (1) aktie i Alleima.

15) Utdelningen och noteringen av aktierna i Alleima på Nasdaq Stockholm kommer inte att medföra någon förändring av styrelsen i Sandvik.

16) Karl Åberg har nominerats som styrelseledamot i Svenska Cellulosa AB SCA ("SCA"). Förutsatt att årsstämman i SCA den 31 mars 2022 utser Karl Åberg kommer han att bli styrelseledamot i SCA.

**Mikael Larsson**

*Född 1963. Styrelseledamot sedan 2021. Arbetstagarrepresentant, utsedd av Unionen. Gymnasieutbildning.*

**Arbetslivserfarenhet:** Ordförande för Unionen vid Sandvik Materials Technology. Diverse befattningar inom Sandvik-koncernen, innefattande Inside Sales Manager och Key Account Manager.

**Andra uppdrag:** Styrelseledamot i AB Sandvik Materials Technology.

**Innehav i Sandvik:** 135 aktier.

**Maria Sundqvist**

*Född 1964. Styrelsesuppleant sedan 2021. Arbetstagarrepresentant, utsedd av Akademikerföreningen. Masterexamen i materialteknik från Luleå tekniska universitet.*

**Arbetslivserfarenhet:** Diverse befattningar inom Sandvik-koncernen, innefattande Senior R&D Engineer och projektledare.

**Andra uppdrag:** Styrelsesuppleant i AB Sandvik Materials Technology.

**Innehav i Sandvik:** 703 aktier.

**Koncernledning<sup>17)</sup>****Göran Björkman**

*President och CEO*

*Född 1965. Masterexamen i maskinteknik från Kungliga Tekniska Högskolan. Anställd inom Sandvik sedan 1990.*

**Arbetslivserfarenhet:** Diverse ledande befattningar inom Sandvik-koncernen, innefattande chef för affärsområdet Sandvik Materials Technology och medlem av koncernledningen i Sandvik, chef för Sandvik Materials Technology EMEA AB och VP och produktionsdirektör vid AB Sandvik Coromant.

**Andra uppdrag:** Diverse styrelseuppdrag inom Sandvik-koncernen. Styrelseordförande i Industriarbetargivarna i Sverige service AB. Styrelseledamot i Svenskt Näringsliv.

**Innehav i Sandvik:** 8 698 aktier.

**Michael Andersson**

*President Tube Division*

*Född 1970. Licentiatexamen i ingenjörsvetenskap från Chalmers tekniska högskola. Kandidatexamen i industriell ekonomi från Högskolan i Gävle. Anställd inom Sandvik sedan 2002.*

**Arbetslivserfarenhet:** Diverse befattningar inom Sandvik Materials Technology, innefattande Business Unit Manager vid Tube Customized Products och verksamhetschef vid divisionen Tube.

**Andra uppdrag:** Diverse styrelseuppdrag inom Sandvik-koncernen. Styrelsesuppleant i ÄVF konsult AB.

**Innehav i Sandvik:** 12 835 aktier.

**Niclas Widell**

*Född 1974. Styrelsesuppleant sedan 2021. Arbetstagaruppleant, utsedd av IF Metall.*

**Arbetslivserfarenhet:** Ordförande för IF Metall vid Kanthal AB. Industriarbetare.

**Andra uppdrag:** Styrelseledamot i Kanthal AB.

**Innehav i Sandvik:** 121 aktier.

**Anders Björklund**

*President Kanthal Division*

*Född 1970. Masterexamen i materialteknik från Kungliga Tekniska Högskolan. Anställd inom Sandvik sedan 2012.*

**Arbetslivserfarenhet:** VP vid Sandvik Materials Technology. VP Supply vid AB Sandvik Coromant. Chef för Strip Division vid Sandvik Materials Technology. VP Operations vid Seco Tools. GM PU Fagersta Seco Tools. VP Operations vid Gunnebo Industrier. VP vid Johnson Pump. Chef för globala inköp vid Volvo CE. Inköpschef vid Telefonaktiebolaget LM Ericsson. Kvalitetsutveckling vid Atlas Copco Rock Drills.

**Andra uppdrag:** Styrelseordförande i Wire Sandviken AB. Styrelseledamot i Kanthal AB och Hyttbäcken Invest AB.

**Innehav i Sandvik:** 2 612 aktier.

**Claes Åkerblom**

*President Strip Division*

*Född 1975. Kandidatexamen i företagsekonomi från Högskolan i Dalarna. Anställd inom Sandvik sedan 2000.*

**Arbetslivserfarenhet:** Diverse befattningar inom Sandvik-koncernen, innefattande CFO och VP för affärsområdet Sandvik Materials Technology och VP och andra ledande befattningar inom Global Finance Shared Services.

**Andra uppdrag:** Styrelseledamot i Sandvik Materials Technology StripTech AB.

**Innehav i Sandvik:** 2 656 aktier.

17) Med anledning av utdelningen och noteringen av Alleima kommer Göran Björkman (President och CEO för Alleima) inte längre att vara en del av Sandviks koncernledning efter noteringen av aktierna i Alleima på Nasdaq Stockholm.



**Olof Bengtsson***CFO**Född 1961. Kandidatexamen i finans och administration från Handelshögskolan i Stockholm. Anställd inom Sandvik sedan 2019.***Arbetslivserfarenhet:** CFO och Head of Treasury och Corporate Finance vid Capio AB. Ekonomichef och Head of Treasury och Corporate Finance vid Securitas AB. VP Treasury and Cash Management vid Stora AB. Chef för finansförvaltning vid Atlas Copco AB.**Andra uppdrag:** Diverse styrelseuppdrag inom Sandvik-koncernen. Styrelseledamot i Havskräftan AB och Sandstranden i Falkenberg AB. Styrelsesuppleant i Hans Bengtsson Fastighets AB, Havsvåg AB och Rörbecksgatan Fbg AB.**Innehav i Sandvik:** 1 328 aktier.**Johanna Kreft***EVP & General Counsel**Född 1976. Juris kandidatexamen från Uppsala universitet. Anställd inom Sandvik sedan 2007.***Arbetslivserfarenhet:** Business Area General Counsel och chefsjurist vid Sandvik Materials Technology. Bolagsjurist vid Sandvik AB. Biträdande jurist på Ahlfors Advokatbyrå och Michelson & Werner Advokatbyrå.**Andra uppdrag:** Diverse styrelseuppdrag inom Sandvik-koncernen.**Innehav i Sandvik:** 1 450 aktier.**Mikael Blazquez***EVP Strategy and Mergers & Acquisitions**Född 1972. Masterexamen i automatisk databehandling från Högskolan i Gävle. Anställd inom Sandvik sedan 2006.***Arbetslivserfarenhet:** Diverse befattningar inom Sandvik Materials Technology, innefattande Business Unit Manager Nuclear Power och Global Sales och Marketing Manager Nuclear Power & Aerospace inom divisionen Tube. Diverse befattningar inom Telefonaktiebolaget LM Ericsson, innefattande Manager Market Supply Americas och Manager Customer Logistics.**Andra uppdrag:** Styrelseledamot i Sandvik Material Technology StripTech AB.**Innehav i Sandvik:** 2 326 aktier.**Ulrika Dunker***EVP & Head of Human Resources**Född 1975. Kandidatexamen i pedagogik från Högskolan i Gävle. Liquid Leader-certifikat från Hanken & SSE Executive Education. Anställd inom Sandvik sedan 2007 (med undantag för 2016–2020).***Arbetslivserfarenhet:** Diverse befattningar inom Sandvik-koncernen, innefattande VP och HR-chef vid Sandvik Venture AB och Sandvik Construction AB. Executive VP Human Resources och EHS vid Ramirent AB. HR-chef vid Kungliga Operan AB. HR-assistent vid Boston Consulting Group.**Andra uppdrag:** Diverse styrelseuppdrag inom Sandvik-koncernen.**Innehav i Sandvik:** 761 aktier.**Tom Eriksson***EVP & Head of Strategic Research**Född 1973. Doktorsexamen i materialkemi från Uppsala universitet. Kandidatexamen i oorganisk kemi från Uppsala universitet. Anställd inom Sandvik sedan 2007.***Arbetslivserfarenhet:** Diverse befattningar inom Sandvik Materials Technology, innefattande Head of Materials Design och Strategic Research Manager. Discovery Research Manager and Material Specialist vid St. Jude Medical AB. Forskare vid Lawrence Berkeley National Laboratory.**Andra uppdrag:** Styrelseledamot i Swerim AB.**Innehav i Sandvik:** 1 823 aktier.**Elja Nordlöf***EVP & Head of Communications**Född 1985. Masterexamen i media- och kommunikationsvetenskap från Högskolan i Gävle. Anställd inom Sandvik sedan 2006.***Arbetslivserfarenhet:** Diverse befattningar inom Sandvik-koncernen, innefattande Corporate Communications Manager och Communications Specialist. Kommunikatör på den Tysk-Svenska Handelskammaren. Kundtjänstansvarig på Korsnäs AB.**Andra uppdrag:** Styrelseledamot i Kanthal AB.**Innehav i Sandvik:** 442 aktier.**Revisor**

PricewaterhouseCoopers AB

Huvudansvarig revisor: Magnus Svensson Henryson

# AKTIEKAPITAL OCH ÄGARFÖRHÅLLANDEN

## Aktieinformation

Per dagen för denna informationsbroschyr uppgår Sandviks registrerade aktiekapital till 1 505 263 107,60 kronor, fördelat på 1 254 385 923 aktier. Varje fem (5) aktier i Sandvik berättigar till en (1) aktie i Alleima. Totalt kommer 250 877 184 aktier i Alleima att delas ut till aktieägarna i Sandvik.

Isamband med utdelningen kommer aktierna i Alleima att tas upp till handel på Nasdaq Stockholm.

## Rösträtt

Varje aktie i Alleima berättigar till en röst på bolagsstämman.

## Företrädesrätt till nya aktier m.m.

Om Alleima genom kontantemission eller kvittningsemission ger ut nya aktier, teckningsoptioner eller konvertibler har aktieägarna företrädesrätt att teckna sådana värdepapper i förhållande till det antal aktier innehavaren ägde före emissionen.

Det finns dock inga bestämmelser i Bolagets bolagsordning som begränsar Bolagets möjlighet att besluta om att, i enlighet med aktiebolagslagens (2005:551) regler, emittera nya aktier, teckningsoptioner eller konvertibler med avvikelser från aktieägarnas företrädesrätt.

## Rätt till utdelning och överskott vid likvidation

Varje aktie i Alleima har lika rätt till utdelning och andel av Bolagets vinst och överskott vid likvidation. Utdelning beslutas av bolagsstämman. Rätt till utdelning tillkommer den som på den av bolagsstämman fastställda avstämningsdagen är registrerad aktieägare i den av Euroclear Sweden förda aktieboken. Utdelningar betalas vanligtvis till aktieägarna genom Euroclear Sweden som en kontant summa per aktie, men kan även ske genom sakutdelning.

För information om Alleimas utdelningspolicy, se "*Finansiella mål och utdelningspolicy*" i avsnittet "*Kort beskrivning av Alleima*".

## Central värdepappersförvaring

Aktierna i Alleima kommer att registreras i ett avstämningsregister i enlighet med lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument. Registret förs av Euroclear Sweden. Inga aktiebrev kommer att utfärdas för aktierna i Alleima. Information om ISIN-koden för Alleimas aktier kommer att finnas i prospektet som kommer att publiceras innan noteringen av aktierna i Alleima.

## Konvertibler, teckningsoptioner och andra aktiebaserade instrument

Det finns inga utestående teckningsoptioner, konvertibler eller andra aktiebaserade finansiella instrument som har emitterats av Alleima.

## Långsiktiga incitamentsprogram

### Sandviks långsiktiga incitamentsprogram

Medlemmarna i Alleimas koncernledning, tillsammans med omkring 30 andra anställda i Alleima som är ledande befattningshavare och nyckelpersoner inom Sandvik-koncernen, har historiskt deltagit i Sandviks långsiktiga aktieincitamentsprogram ("**LTI-programmen**"). Det enda pågående programmet med deltagare från Alleima vid tidpunkten för utdelningen och noteringen av aktierna i Alleima är LTI-programmet från 2021 med planerat intjänande år 2024. Med anledning av separationen av Alleima från Sandvik avses LTI-programmet för 2021 avseende deltagarna i Alleima att regleras genom en accelererad *pro rata*-tilldelning av aktier i Sandvik som motsvarar cirka 42 procent av den initiala tilldelningen. Cirka två veckor före utdelningen och noteringen av aktierna i Alleima kommer deltagarna i Alleima att erhålla sina aktier. Den återstående delen, cirka 58 procent av den initiala tilldelningen, kommer att förverkas.

### Alleima incitamentsprogram

Alleima kan komma att etablera sitt eget långsiktiga incitamentsprogram efter utdelningen och noteringen.

### Större aktieägare

Per dagen för denna informationsbroschyr är Alleima ett helägt dotterbolag till Sandvik. Tabellen nedan visar Sandviks största aktieägare per den 28 februari 2022. Tabellen har upprättats baserat på information från Modular Finance. Om avstämningsdagen för utdelningen av aktier i Alleima hade varit den 28 februari 2022 hade de största aktieägarna i Alleima initialt varit så som visas i tabellen nedan. Ägarstrukturen för Alleima kommer initialt att vara densamma som för Sandvik på avstämningsdagen för den föreslagna utdelningen, med justeringen att fem (5) aktier i Sandvik berättigar till en (1) aktie i Alleima.

Innehavare/förvaltare	Totalt antal aktier	Aktier och röster, %
Industrivärden	168 700 000	13,4
Alecta Pensionsförsäkring	55 976 182	4,5
Swedbank Robur Fonder	42 390 173	3,4
BlackRock	42 198 397	3,4
Vanguard	36 223 185	2,9
Lundbergföretagen AB	34 000 000	2,7
SEB Fonder	23 747 777	1,9
Fidelity International (FIL)	20 394 279	1,6
Handelsbanken Fonder	17 675 151	1,4
Norges Bank	17 312 280	1,4
<b>De tio största aktieägarna</b>	<b>458 617 424</b>	<b>36,6</b>
Övriga aktieägare	795 768 499	63,4
<b>Totalt</b>	<b>1 254 385 923</b>	<b>100,0</b>

Källa: Modular Finance.

# RISKFaktorER FÖRENADE MED UTDELNINGEN AV AKTIER I ALLEIMA

Nedan följer en kort översikt över vissa riskfaktorer relaterade till utdelningen av aktier i Alleima. Förutsatt att årsstämman beslutar om utdelning av Alleima i enlighet med styrelsens förslag kommer en mer detaljerad beskrivning av risker hänförliga till Alleima att finnas tillgänglig i det prospekt som offentliggörs före noteringen av Alleima på Nasdaq Stockholm.

## De förväntade fördelarna med utdelningen av aktierna i Alleima kanske inte realiserar

Det avsedda syftet med den föreslagna separationen från Sandvik är att för Alleima möjliggöra en starkare och mer fokuserad styrning och kontroll över verksamheten med ett tydligt mandat att genomföra strategin för att driva tillväxt, materialinnovation, operationell och kommersiell effektivitet och hållbarhet. Det finns dock en risk att de förväntade fördelarna med utdelningen inte kommer att förverkligas om de antaganden som beslutet att genomföra utdelningen bygger på visar sig vara felaktiga eller om de förväntade fördelarna eller de underliggande drivkrafterna överskattats. Exempelvis om Alleima som ett fristående bolag inte lyckas erhålla extern finansiering eller andra finansiella tjänster på lika förmånliga villkor som de erhållna av Sandvik före utdelningen. Det finns också en risk att investerarens vilja att investera direkt i Alleima är överskattad, vilket kan leda till att priset på aktierna i Alleima utvecklas ogynnsamt efter noteringen av aktierna i Alleima på Nasdaq Stockholm. I den utsträckning Alleima som ett fristående bolag ådrar sig ytterligare kostnader eller genererar lägre intäkter kan dess verksamhet, finansiella ställning och resultat dessutom påverkas negativt och de förväntade fördelarna med utdelningen kanske inte realiserar.

## Det nya fristående varumärket är mindre välkänt på marknaden

Sandvik är ett välkänt varumärke på de flesta av de marknader där Sandvik bedriver verksamhet. Efter separationen från Sandvik kommer Alleima bedriva sin verksamhet under ett nytt och mindre välkänt varumärke än Sandvik. En viktig faktor för att Alleima ska kunna behålla en stark marknadsposition är att Alleima och dess varumärke blir välkänt och förknippat med positiva värden av nuvarande och framtida kunder och anställda. Som ett separat bolag kan Alleima komma att få svårigheter att erhålla varumärkeskännedom och en position på marknaden motsvarande den som Alleima åtnjöt som en del av Sandvik-koncernen, vars varumärke sedan länge har varit internationellt etablerat. En försvagning av Bolagets marknadsställning kan leda till lägre efterfrågan på dess produkter och tjänster, liksom ökade kostnader för marknadsföring och försäljning. Dessutom kan en försvagad marknadsposition och minskad varumärkeskännedom leda till svårigheter att rekrytera och behålla personal. Dessa faktorer skulle kunna få en väsentlig negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat. Alleima har tagit

fram en gemensam plan med Sandvik för att skapa medvetenhet om det nya varumärket på alla större marknader.

## Sandvik och Alleima kommer att vara beroende av varandra som leverantörer av vissa funktioner under en övergångsperiod

Sandvik och Alleima kommer, innan utdelningen och noteringen av Alleima, att ingå ett avtal om övergångstjänster enligt vilket Sandvik och Alleima kommer att tillhandahålla vissa tjänster avseende IT-system till den andra parten under en övergångsperiod. Giltighetstiden för de olika tjänsterna varierar men de flesta har en giltighetstid om 24 månader. Samtliga tjänster kommer emellertid att avslutas 42 månader efter att utdelningen har skett, d.v.s. som senast 42 månader efter den första dagen för handel i Alleimas aktier på Nasdaq Stockholm. Tillkortakommanden i Sandviks eller Alleimas fullgörande av sina åtaganden i förhållande till varandra, oenigheter vad avser tolkning av avtal eller andra störningar i IT-funktionsförhållandet mellan Sandvik och Alleima skulle kunna inverka negativt på Sandvik och Alleimas respektive verksamheter. Efter övergångsperioden avser Sandvik och Alleima att antingen utveckla intern kapacitet eller ingå avtal med en tredje part för att ersätta IT-tjänsterna som den andra parten för närvarande tillhandahåller. Om Sandvik eller Alleima misslyckas med att utveckla IT-funktionerna internt, om Sandvik eller Alleima misslyckas med att ingå avtal med tredje part på kommersiellt acceptabla villkor eller om övergången till IT-tjänster som tillhandahålls internt eller av tredje part störs eller försenas kan det få negativ inverkan på verksamheten, den finansiella ställningen och resultatet för både Sandvik och/eller Alleima. Under det interna separationsarbetet av Alleima har know-how överförs från Sandvik till Alleima både vad gäller förflyttning av nyckelresurser och genom uppsättning av system och processer.

## Sandvik kommer att vara beroende av Alleima som leverantör efter utdelningen av aktierna i Alleima

Sandvik och Alleima kommer, innan utdelningen och noteringen av Alleima, att ingå avtal gällande tillhandahållande av vissa tjänster (till exempel elektricitet och dricksvatten) och anläggningsförvaltningstjänster, tillgång till den andra partens fastigheter i Sandviken för att säkerställa att vardera part kommer att kunna fortsätta bedriva sin verksamhet inom anläggningen i Sandviken efter utdelningen och noteringen av Alleima ("Serviceavtalen"). Giltighetstiden för Serviceavtalen

varierar men de flesta avtalen har en initial löptid om 25 år. Med undantag för ett hyresavtal gällande fastigheter för restaurangsyften kommer samtliga utnyttjande- och anläggningsförvaltningstjänster samt tillgång till fastigheter under Serviceavtalen levereras från Alleima till Sandvik. Vidare har Sandvik och Alleima inlett ett samarbete avseende leveranser av stålprodukter till bergborrar, ("RDS-produkter"). Produktionen och försäljningen av RDS-produkter är en affärsenhet som utgör en del av Alleimas verksamhet. Sandvik Mining and Rock Technology, som är ett affärsområde inom den kvarvarande Sandvik-koncernen, är dock beroende av fortsatta leveranser av RDS-produkter för att säkra sin egen produktion. Sandvik kommer därmed att vara beroende av Alleima som leverantör av vissa funktioner och produkter efter att Alleima har blivit ett fristående bolag. Sandviks eller Alleimas icke-fullgörande av sina ömsesidiga åtaganden, oenigheter vad avser tolkning av avtal eller andra störningar i förhållandet mellan Sandvik och Alleima som beskrivs ovan skulle kunna inverka negativt på verksamheten, den finansiella ställningen och resultatet för både Sandvik och Alleima.

#### Den föreslagna utdelningen kan påverka priset på aktierna i både Sandvik och Alleima

Den föreslagna utdelningen av Alleima omfattar upprättandet av en självständig koncern bestående av verksamhet och tillgångar, vilken genererade cirka 14 procent av den nuvarande Sandvik-koncernens nettointäkter under 2021. Det är omöjligt att förutse marknadspriset på aktierna i Sandvik och Alleima som fristående bolag eller om deras sammanslagna aktiepris skulle överstiga det nuvarande priset på aktierna i Sandvik. Utdelningen kan också påverka de individuella bolagens finansiella ställning och riskprofil samt andra förutsättningar för att bedriva deras respektive verksamhet. Det finns en risk att marknaden inte kommer att reagera positivt på utdelningen och att investerare uppfattar de fristående bolagen som mindre attraktiva än den nuvarande Sandvik-koncernen.

#### Skadeslöshetsåtaganden enligt separationsramavtalet kan resultera i oförutsedda kostnader för Sandvik eller Alleima

Enligt separationsramavtalet som har ingåtts med anledning av separationen av Alleima från Sandvik ska Alleima, som huvudregel, hålla Sandvik skadeslöst för eventuella förpliktelser eller skada orsakad av, eller relaterad till, verksamheten inom affärsområdet Sandvik Materials Technology, oavsett när sådan skada uppstod och vilken juridisk person som orsakade skadan. Sandvik ska, på motsvarande sätt, som huvudregel, hålla Alleima skadeslöst för eventuella förpliktelser eller skada orsakad av, eller relaterad till, den kvarvarande verksamheten i Sandvik eller övrig särskild kvarvarande verksamhet som bedrevs av Alleima före utdelningens slutförande, d.v.s. före den första dagen för handel i Alleimas aktier på Nasdaq Stockholm, oavsett när sådan skada uppstod och vilken juridisk person som orsakade skadan. Om det skulle uppkomma oförutsedda betydande förpliktelser hänförliga till Sandvik eller Alleimas verksamhet och som skulle omfattas av Sandviks eller Alleimas respektive skadeslöshetsåtaganden kan detta leda till ökade kostnader för Sandvik eller Alleima.

Om Sandvik och Alleima vidare inte lyckas enas om ansvarsfördelningen enligt beskrivningen ovan kan frågan slutligen behöva avgöras genom skiljeförfarande, vilket kan ta tid och bli kostsamt för både Sandvik och Alleima.

#### Risker med mindre och renodlade verksamheter

Tillgångsmassan i Sandvik och Alleima, som fristående bolag, kommer att vara mindre än den sammanlagda tillgångsmassan i dess nuvarande form. Varje risk som finns i Sandvik-respektive Alleima-koncernen idag och som efter utdelningen kommer att finnas i någon av de två verksamheterna (Sandvik eller Alleima) kommer därför att ha proportionellt större betydelse för den verksamheten än den har för respektive koncern i nuvarande form. Det kan gälla till exempel förutsättningar för att hantera oförutsedda anspråk och kostnader av väsentlig betydelse. Till detta kommer att den mer renodlade verksamhet som kommer att bedrivas i respektive del av de nuvarande respektive koncernerna (Sandvik och Alleima) kommer att sakna de möjligheter som de har i dess nuvarande form att utjämna effekterna av vissa verksamhetsrisker. Sådana större oförutsedda anspråk och kostnader, liksom väsentliga förändringar i pris på insatsvaror, kan således ha en betydande negativ inverkan på Sandviks respektive Alleimas resultat, kassaflöde och finansiella ställning.

# VISSA SKATTEFRÅGOR

Nedan följer en generell sammanfattning av vissa skattekonsekvenser som kan uppkomma med anledning av förslaget att dela ut aktierna i Alleima till aktieägarna i Sandvik. Sammanfattningen är inte en uttömmande analys av samtliga skattekonsekvenser, varken i Sverige, USA eller i något annat land. Skattekonsekvenserna för varje enskild aktieägare beror på de specifika omständigheterna i det enskilda fallet och skattelagstiftningen i det land där aktieägaren har sin skatterättsliga hemvist. Varje aktieägare bör därför rådfråga sin egen skatterådgivare för att få information om de särskilda skattekonsekvenserna som kan uppstå i det enskilda fallet. Sammanfattningen är baserad på gällande lagstiftning vid tidpunkten för denna informationsbroschyr och tar inte hänsyn till lagändringar som, ibland med retroaktiv verkan, sker efter denna tidpunkt.

## Vissa skattefrågor i Sverige

Nedan följer en sammanfattning av vissa svenska skattekonsekvenser som kan uppkomma med anledning av förslaget att dela ut aktierna i Alleima till aktieägarna i Sandvik. Sammanfattningen är baserad på gällande lagstiftning och utgör endast allmän information till fysiska personer och aktiebolag med skatterättslig hemvist i Sverige.

Sammanfattningen omfattar inte: (i) aktier som innehas av handelsbolag, kommanditbolag eller enkla bolag, eller som innehas som lagertillgångar i näringsverksamhet, (ii) de särskilda reglerna för skattefri kapitalvinst (inklusive avdragsförbud vid kapitalförlust) och utdelning i bolagssektorn som kan bli tillämpliga då aktieägare innehar aktier som anses näringsbetingade, (iii) aktier som förvaras på ett s.k. investeringssparkonto eller genom en kapitalförsäkring, vilka omfattas av särskilda regler för schablonbeskattning, eller (iv) särskilda skatteregler för vissa typer av skattskyldiga, exempelvis investmentföretag och försäkringsföretag.

Skattekonsekvenserna för varje enskild aktieägare kommer således att bero på aktieägarens speciella situation. Varje aktieägare bör därför rådfråga en skatterådgivare för att få information om de särskilda konsekvenser som kan uppstå i det enskilda fallet, inklusive (men inte begränsat till) tillämpligheten och effekten av utländska skatteregler och skatteavtal.

## Beskattning vid utdelning av aktier i Alleima

Utdelningen av Alleima-aktier förväntas uppfylla kraven i de s.k. Lex Asea-reglerna. Utdelningen av aktierna i Alleima till aktieägarna i Sandvik kommer således inte föranleda någon omedelbar beskattning. Aktieägarna i Sandvik som är berättigade att delta i utdelningen kommer att ha omkostnadsbeloppet för sina aktier i Sandvik fördelat mellan dessa aktier och de mottagna aktierna i Alleima. Fördelningen av omkostnadsbeloppet baseras på den värdeförändring på aktierna i Sandvik som uppkommer till följd av utdelningen av aktierna i Alleima. Sandvik kommer att ansöka om ett allmänt råd från Skatteverket avseende hur omkostnadsbeloppet ska fördelas och detta råd kommer att publiceras på Sandviks, Alleimas och Skatteverkets hemsidor så snart som möjligt.

## Kupongskatt på utdelning

Eftersom utdelningen av aktier i Alleima förväntas uppfylla kraven i de s.k. Lex Asea-reglerna kommer någon svensk kupongskatt inte tas ut på nämnda utdelning.

## Beskattning vid avyttring av aktier och fraktion av aktier i Alleima

Avyttringen av aktier i Alleima kommer att resultera i kapitalvinstbeskattning. Detsamma gäller för aktieägare som erhåller en fraktion av Alleima-aktier som sedermera säljs för deras räkning. Kapitalvinsten eller kapitalförlusten beräknas som skillnaden mellan försäljningsersättningen, efter avdrag för försäljningskostnader, och omkostnadsbeloppet (som består av, bland annat, anskaffningsutgiften). Anskaffningsutgiften för de aktier som mottagits i Alleima genom utdelningen beräknas med utgångspunkt i det allmänna råd som Skatteverket kommer att meddela. Anskaffningsutgiften för en fraktion av aktier i Alleima ska utgöras av den motsvarande delen av anskaffningsutgiften för en Alleima aktie fastställd på grundval av de allmänna råd som Skatteverket kommer att meddela. Eftersom aktierna i Alleima kommer att börsnoteras får omkostnadsbeloppet för dessa aktier alternativt bestämmas enligt schablonmetoden till 20 procent av försäljningsintäkterna.



# FRÅGOR OCH SVAR

## Varför genomförs utdelningen av aktierna i Alleima?

Styrelsen i Sandvik bedömer att Alleima kommer att utvecklas mer gynnsamt på egen hand och öka möjligheter till lönsam tillväxt. För den kvarvarande Sandvik-koncernen bedöms förändringen möjliggöra större fokus på lönsam tillväxt inom resterande affärsområden. Det stärkta fokuset för både Alleima och den kvarvarande Sandvik-koncernen har potential att förbättra det långsiktiga aktieägarvärdet för aktieägarna i Sandvik.

## Vad är villkoren för utdelningen?

Den som är registrerad som aktieägare i Sandvik på avstämningsdagen för utdelningen har rätt att utan ersättning erhålla en (1) aktie i Alleima för varje fem (5) aktier som innehåses i Sandvik. Om en aktieägars aktieinnehav i Sandvik inte är jämnt delbart med fem (5), kommer den fraktion av aktier vilken en aktieägars aktieinnehav i Sandvik annars skulle berättiga till att läggas samman med alla andra aktieägars fraktioner av aktier till hela aktier i Alleima och säljas på Nasdaq Stockholm genom SEB:s försorg. Något courtage kommer inte att utgå i samband med sådan försäljning och likviden kommer att utbetalas till aktieägarna *pro rata* via Euroclear.

## Måste jag vidta några åtgärder för att erhålla de utdelade aktierna?

Nej. Registrerade (direktregistrerad eller genom förvaltare) aktieägare av minst fem (5) aktier i Sandvik på avstämningsdagen för utdelning kommer automatiskt att erhålla aktier i Alleima. Innehavare av amerikanska depåbevis (ADRs) i Sandvik rekommenderas att läsa "*Innehavare av amerikanska depåbevis (ADRs) i Sandvik*" på sidan 5 i denna informationsbroschyr.

## När är avstämningsdagen för utdelningen?

Styrelsen föreslår att årsstämman bemyndigar styrelsen att fastställa avstämningsdagen för utdelningen av aktierna i Alleima. Avstämningsdagen förväntas inträffa den 29 augusti 2022, medan utdelningen av aktierna i Alleima och den första handelsdagen i Alleima-aktien på Nasdaq Stockholm förväntas äga rum den 31 augusti 2022.

## När kommer prospektet att offentliggöras och var hittar jag det?

Ett prospekt som innehåller information om Alleima och riskerna förknippade med en investering i Alleima-aktier förväntas offentliggöras i augusti 2022. Prospektet kommer att göras tillgängligt för nedladdning på Sandviks och Alleimas hemsidor och kan även erhållas i pappersform på Sandviks och Alleimas respektive kontor.

## Kommer utdelningen att orsaka några skattekonsekvenser för aktieägarna?

Utdelningen av aktierna i Alleima förväntas uppfylla kraven i de s.k. Lex Asea-reglerna och kommer således inte att föranleda någon omedelbar beskattning för fysiska personer och aktiebolag med skatterättslig hemvist i Sverige. Aktieägarna i Sandvik som är berättigade att delta i utdelningen kommer att ha omkostnadsbeloppet för sina aktier i Sandvik fördelat mellan dessa aktier och de mottagna aktierna i Alleima. Fördelningen av omkostnadsbeloppet kommer att baseras på den värdeförändring på aktierna i Sandvik som uppkommer till följd av utdelningen av aktierna i Alleima. Sandvik kommer att ansöka om ett allmänt råd från Skatteverket avseende hur omkostnadsbeloppet ska fördelas. Information om Skatteverkets råd kommer att publiceras på Sandviks, Alleimas och Skatteverkets hemsidor så snart som möjligt.

Ingen kupongskatt kommer att utgå på utdelning som uppfyller kraven i de s.k. Lex Asea-reglerna. Däremot, vad gäller aktieägare som erhåller en fraktion av aktier som sedermera säljs för deras räkning, kommer försäljningen av fraktionen av aktierna att leda till kapitalvinstbeskattning. Sådana aktieägare bör läsa "*Beskattning vid avyttring av aktier och fraktion av aktier i Alleima*" på sidan 35 i denna informationsbroschyr.

Frågor om den föreslagna utdelningen besvaras per e-mail på [ir.information@sandvik.com](mailto:ir.information@sandvik.com).

Denna informationsbroschyr kan också laddas ner från Sandviks hemsida, [home.sandvik](http://home.sandvik)

# DEFINITIONER

Produkt	Svensk översättning	Definition
Bars	Stång	Rostfritt stål gjutet som rundstång för bearbetning i en rad olika kvaliteter, däribland rostfritt duplexstål och super-duplexstål.
Billets	Ämne efter stränggjutning eller från göt	Stål gjutet i en kompakt rund form. Tillgängligt i en rad olika material, så som rostfritt stål, rostfritt duplexstål och nickellegeringar.
Bloom	Ämne efter stränggjutning eller från göt	Stål gjutet i en kompakt fyrkantig form. Tillgängligt i en rad olika material, så som rostfritt stål, rostfritt duplexstål och nickellegeringar.
Cladding tubes	Kapslingsrör	Kapslingsrör används främst som bränslerör med en grupp bränslestavar som innehåller klyvbart material (uran) som utgör bränslet till kärnkraftsreaktorer.
Composite tubing	Kompositrör	Kompositrör (kompondrör) passar för användningsområden där förhållandena utanför och inne i röret kräver materialegenskaper som inte kan uppfyllas med bara ett material. Kompositrör består av två olika legeringar som är metallurgiskt bundna till varandra för att uppnå goda värmeöverföringsegenskaper. En legering används för att motstå korrosion, medan den andra ofta är ett material godkänt för tryckkärl.
Compressor valve steel	Kompressorventilstål	Bandstålskvaliteter med en mycket hög utmattningshållfasthet, särskilt utformade för att uppfylla de höga kraven på kompressorventiler.
Corrosion Resistant Alloy (CRA)	Korrosionsbeständig legering	Kvalitet med hög mekanisk hållfasthet och utmärkt korrosionsbeständighet, t.ex. mot punktförätning och sprickkorrosion, spänningskorrosion (SCC), sura och basiska miljöer samt erosionskorrosion.
GDI automotive tubing	Rör till bilindustrin	Sömlösa rostfria rör utvecklade för motorer med direktinsprutning av bensin.
High-pressure tubing	Högtrycksrör	Sömlösa högtrycksrör till en rad högtryckstillämpningar med vätska eller gas som tryckmedium, så som hydrauliska installationer, provbänkar och vattenskärningsutrustning.
Hollow bar	Ämnesrör	Ämnesrör är en stång av rostfritt stål som ofta används till bearbetningskomponenter.
Ingots	Göt	Göt är en stålmassa som har gjutits till en viss storlek och form (så som stång, plåt eller tunnplåt) som passar att lagras, transporteras och bearbetas till halvfabrikat eller färdiga produkter.
Kanthal® APM	–	Kanthal® APM är en avancerad pulvermetallurgisk, urskiljningshärdad, ferritisk järn-krom-aluminiumlegering (FeCrAl legering) för användning vid temperaturer upp till 1 425 grader Celsius (2 600 grader Fahrenheit). Legeringen kännetecknas av exceptionellt god formstabilitet och oxidationsresistens.
Kanthal® APMT	–	Kanthal® APMT är en avancerad pulvermetallurgisk, urskiljningshärdad, ferritisk järn-krom-aluminium-molybdenlegering (FeCrAlMo legering) som rekommenderas för varaktig användning upp till 1 250 grader Celsius (2 280 grader Fahrenheit) i oxiderande och reducerande miljöer.
OCTG (Oil Country Tubular Goods)	OCTG rörgods	OCTG-rörgods eller produktionsrör avser höljen, rör och ledningar som används inom oljeindustrin.
Umbilical tubes	Umbilicalrör	Umbilicalrör är livlinan mellan ytinstallationer och undervattensutrustning och sammankopplar yt- och havsbottenolja och gasutrustning för kontroller, kraft och värme. Umbilicalrör är designade för högt systematiskt tryck på stora djup, där tunnare väggar och högre styrka krävs.







