

Inbjudan till teckning av aktier i Alimak Group AB (publ)

Notera att teckningsrätterna kan ha ett ekonomiskt värde.

För att inte teckningsrätternas värde ska gå förlorat måste innehavaren antingen:

- Utnyttja de erhållna teckningsrätterna och teckna nya aktier senast den 31 mars 2017, eller
- Senast den 29 mars 2017 sälja de erhållna teckningsrätterna som inte avses utnyttjas för teckning av nya aktier.

Observera att aktieägare med förvaltarregistrerade innehav tecknar nya aktier genom respektive förvaltare.

Distribution av detta Prospekt och teckning av nya aktier är föremål för begränsningar i vissa jurisdiktioner, se avsnittet *Viktig information*.

VIKTIG INFORMATION

Detta prospekt ("Prospektet") har upprättats av Alimak Group AB (publ) i enlighet med lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument samt Kommissionens förordning (EG) nr 809/2004 av den 29 april 2004 om genomförande av Europaparlamentets och rådets direktiv 2003/71/EG. Med "Alimak", "Bolaget" eller "Koncernen" avses, beroende på sammanhanget, Alimak Group AB (publ) eller den koncern vari Alimak Group AB (publ) är moderbolag. Med "Facade Access" avses i Prospektet Facade Access Investment Holdings Pty Limited med dotterbolag, med "Avanti" avses P-AW 2011 A/S med dotterbolag och med "Förvärven" avses Alimaks förvärv av Facade Access och Avanti. Med "Handelsbanken" avses i Prospektet Handelsbanken Capital Markets, ett affärsområde inom Svenska Handelsbanken AB (publ), eller Svenska Handelsbanken AB (publ), som tillämpligt.

Prospekt har godkänts och registrerats av Finansinspektionen i enlighet med bestämmelserna i 2 kap. 25 och 26 §§ lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument. Godkännandet och registreringen innebär inte att Finansinspektionen garanterar att sakuppgifterna är riktiga eller fullständiga. För Prospektet och erbjudandet enligt Prospektet gäller svensk rätt. Tvist med anledning av Prospektet, erbjudandet och därmed sammanhängande rättsförhållanden ska avgöras av svensk domstol exklusivt. Prospektet har upprättats i både en svenskspråkig och en engelskspråkig version. Vid eventuell avvikelse mellan språkversionerna ska den svenska versionen ha företräde. Alimak har inte vidtagit och kommer inte att vidta några åtgärder för att tillåta ett erbjudande till allmänheten i någon annan jurisdiktion än Sverige. Erbjudandet i nyemissionen riktar sig inte till personer med hemvist i USA, Kanada, Japan, Australien eller i någon annan jurisdiktion där deltagande skulle kräva ytterligare prospekt, registrering eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt. Prospektet får följaktligen inte distribueras i eller till nämnda länder respektive något annat land eller någon annan jurisdiktion där distribution eller erbjudandet enligt Prospektet kräver sådana åtgärder eller annars strider mot reglerna i sådant land eller sådan jurisdiktion. Teckning av aktier och förvärv av värdepapper i strid med ovanstående begränsningar kan vara ogiltig. Personer som mottar exemplar av Prospektet måste informera sig om och följa sådana restriktioner. Åtgärder i strid med restriktionerna kan utgöra brott mot tillämplig värdepapperslagstiftning. En investering i värdepapper är förenad med vissa risker (se avsnittet "Riskfaktorer"). När investerare fattar ett investeringsbeslut måste de förlita sig på sin egen bedömning av Alimak och erbjudandet enligt Prospektet, inklusive föreliggande sakförhållanden och risker. Inför ett investeringsbeslut bör potentiella investerare anlit sina egna professionella rådgivare samt noga utvärdera och överväga investeringsbeslutet. Investerare får endast förlita sig på informationen i Prospektet samt eventuella tillägg till Prospektet. Ingen person är behörig att lämna någon annan information eller göra några andra uttalanden än de som finns i Prospektet och, om så ändå sker, ska sådan information eller sådana uttalanden inte anses ha godkänts av Alimak och Alimak ansvarar inte för sådan information eller sådana uttalanden. Varken offentliggörandet av Prospektet eller några transaktioner som genomförs med anledning härav ska under några omständigheter anses innebära att informationen i Prospektet är korrekt och gällande vid någon annan tidpunkt än per dagen för offentliggörandet av Prospektet eller att det inte har förekommit någon förändring i Alimaks verksamhet efter nämnda dag. Om det sker väsentliga förändringar av informationen i Prospektet kommer sådana förändringar att offentliggöras enligt bestämmelserna om tillägg till prospekt i lagen om handel med finansiella instrument. Som ett villkor för att få teckna nya aktier enligt erbjudandet i Prospektet, kommer varje person som tecknar nya aktier att anses ha lämnat eller, vissa fall, bli ombedda att lämna, utfästelser och garantier som Alimak och dess uppdragstagare kommer att förlita sig på. Alimak förbehåller sig rätten att efter eget bestämmande ogiltigförklara aktieteckning som Alimak eller dess uppdragstagare anser kan innebära en överträdelse eller ett åsidosättande av lagar, regler eller föreskrifter i någon jurisdiktion.

Information till investerare i USA

Inga teckningsrätter, betalda tecknade aktier eller aktier utgivna av Alimak ("Värdepapper") har registrerats eller kommer att registreras enligt United States Securities Act från 1933 ("Securities Act") eller värdepapperslagstiftningen i någon delstat eller annan jurisdiktion i USA och inga Värdepapper får erbjudas, tecknas, utnyttjas, pantsättas, säljas, återförsäljas, levereras eller överföras, direkt eller indirekt, i eller till USA, förutom enligt ett tillämpligt undantag från registreringskraven i Securities Act och i enlighet med värdepapperslagstiftningen i relevant delstat eller annan jurisdiktion i USA. Värdepapperna erbjuds utanför USA med stöd av Regulation S under Securities Act. Det kommer inte att genomföras något erbjudande av Värdepapper till allmänheten i USA. Eventuellt erbjudande av Värdepapper i USA kommer endast att lämnas till ett begränsat antal befintliga aktieägare som (i) bedöms vara qualified institutional buyers enligt definitionen i Rule 144A under Securities Act i enlighet med ett undantag från registrering enligt Securities Act i en transaktion som inte utgör ett erbjudande till allmänheten, och (ii) har undertecknat och skickat ett så kallat investor letter till Alimak. Fram till 40 dagar efter påbörjandet av nyemissionen kan ett erbjudande eller en överlåtelse av Värdepapper inom USA som genomförs av en värdepappersmäklare (oavsett om denne deltar i nyemissionen eller inte) innebära ett åsidosättande av registreringskraven i Securities Act såvida inte gjort i enlighet med ett undantag från registreringskraven i Securities Act. Värdepapperna har varken godkänts eller underkänts av amerikanska Securities and Exchange Commission (SEC), någon delstatlig värdepappersmyndighet eller annan myndighet i USA. Inte heller har någon sådan myndighet bedömt eller uttalat sig om erbjudandet enligt Prospektet respektive riktigheten och tillförlitligheten av detta dokument. Att påstå motsatsen är en brottslig handling i USA.

Information till investerare i EES

Inom det Europeiska ekonomiska samarbetsområdet ("EES") lämnas inget erbjudande till allmänheten av Värdepapper i andra länder än Sverige. I andra medlemsländer i EES som har implementerat Europaparlamentets och rådets direktiv 2003/71/EG ("Prospektdirektivet") kan ett erbjudande av Värdepapper endast lämnas i enlighet med undantag i Prospektdirektivet samt varje relevant implementeringsåtgärd (inklusive åtgärd för implementering av Europaparlamentets och rådets direktiv 2010/73/EU).

Framåtriktad information

Prospektet innehåller viss framåtriktad information som återspeglar Alimaks aktuella syn på framtida händelser samt finansiell och operativ utveckling. Ord som "avses", "bedöms", "förväntas", "kan", "planerar", "uppskattar" 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. Faktorer som kan medföra att Alimaks framtida resultat och utveckling avviker från vad som uttalas i framåtriktad information innefattar bland annat dem som beskrivs i avsnittet "Riskfaktorer". Framåtriktad information i Prospektet gäller endast per dagen för Prospektets offentliggörande. Alimak lämnar inga utfästelser om att offentliggöra uppdateringar eller revideringar av framåtriktad information till följd av ny information, framtida händelser eller liknande omständigheter annat än vad som följer av tillämplig lagstiftning.

Presentation av finansiell information

Viss finansiell och annan information som presenteras i Prospektet har avrundats för att göra informationen lättillgänglig för läsaren. Följaktligen överensstämmer inte siffrorna i vissa kolumner exakt med angiven totalsumma.

Innehåll

Sammanfattning	2
Riskfaktorer	15
Inbjudan till teckning av aktier	30
Bakgrund och motiv	31
Villkor och anvisningar	33
Marknadsöversikt	38
Verksamhetsbeskrivning	45
Utvald historisk finansiell information	53
Kommentarer till den finansiella utvecklingen	61
Kapitalisering, skuldsättning och annan finansiell information	67
Beskrivning av förvärven	71
Den nya koncernen	75
Utvald historisk finansiell information för Avanti och Facade Access	78
Kommentarer till Avantis och Facade Access finansiella utveckling	85
Proforma	88
Revisorsyttrande avseende proforma	94
Styrelse, koncernledning och revisor	97
Aktiekapital och ägarförhållanden	103
Bolagsordning	105
Legala frågor och kompletterande information	106
Vissa skattefrågor i Sverige	110
Adresser	112

Erbjudandet i sammandrag

FÖRETRÄDESRÄTT

För varje befintlig aktie som innehas på avstämningsdagen den 15 mars 2017 erhålls en (1) teckningsrätt. Fyra (4) teckningsrätter berättigar innehavaren till teckning av en (1) ny aktie. I den mån samtliga nya aktier inte tecknas med företrädesrätt erbjuds dessa aktieägare och övriga intressenter till teckning.

TECKNINGSKURS

Teckningskursen är 73 kronor per aktie. Courtage utgår ej.

VIKTIGA DATUM

Avstämningsdag för rätt till deltagande i nyemissionen
15 mars 2017

Teckningsperiod
17 mars – 31 mars 2017

Handel med teckningsrätter
17 mars – 29 mars 2017

Handel med BTA
17 mars – 5 april 2017

ÖVRIG INFORMATION

Kortnamn

Aktier	ALIG
Teckningsrätter	ALIG TR
BTA	ALIG BTA

ISIN-koder

Aktier	SE0007158910
Teckningsrätter	SE0009722788
BTA	SE0009722796

FINANSIELL KALENDER

Delårsrapport för perioden 1 januari – 31 mars 2017
26 april 2017

Årsstämma 2017
11 maj 2017

Delårsrapport för perioden 1 april – 30 juni 2017
17 augusti 2017

Sammanfattning

Sammanfattningen är upprättad enligt informationskrav uppställda i punktform. Punkterna är numrerade i avsnitten A-E (A.1-E.7). Alla punkter är inte tillämpliga för alla typer av prospekt. Det kan därför finnas luckor i punkternas numrering. Sammanfattningen innehåller alla punkter som krävs i förhållande till ett prospekt för aktuell typ av värdepapper och emittent.

Även om det krävs att en viss punkt inkluderas i sammanfattningen för aktuell typ av värdepapper och emittent är det möjligt att ingen relevant information kan ges angående punkten. En kort förklaring har då getts tillsammans med angivelsen "ej tillämplig".

AVSNITT A – INTRODUKTION OCH VARNINGAR

A.1	<i>Introduktion och varningar</i>	<p>Denna sammanfattning bör betraktas som en introduktion till Prospektet. Varje beslut om att investera i värdepapperen ska baseras på en bedömning av Prospektet i dess helhet från investerarens sida.</p> <p>Om yrkande avseende uppgifterna i Prospektet anförs vid domstol kan den investerare som är kärke i enlighet med medlemsstaternas nationella lagstiftning bli tvungen att svara för kostnaderna för översättning av Prospektet innan de rättsliga förfarandena inleds.</p> <p>Civilrättsligt ansvar kan endast åläggas de personer som lagt fram sammanfattningen, inklusive översättningar därav, men endast om sammanfattningen är vilseledande, felaktig eller oförenlig med de andra delarna av Prospektet eller om den inte, tillsammans med andra delar av Prospektet, ger nyckelinformation för att hjälpa investerare när de överväger att investera i sådana värdepapper.</p>
A.2	<i>Samtycke till användning av prospekt</i>	<p>Ej tillämplig. Finansiella mellanhänder har inte rätt att använda Prospektet för efterföljande återförsäljning eller slutlig placering av värdepapper.</p>

AVSNITT B – EMITTENT OCH EVENTUELL GARANTIGIVARE

B.1	<i>Firma och handelsbeteckning</i>	<p>Alimak Group AB (publ), org. nr. 556714-1857.</p>
B.2	<i>Säte och bolagsform</i>	<p>Bolaget är ett svenskt publikt aktiebolag och har sitt säte i Stockholm. Bolaget bildades enligt svensk rätt den 27 september 2006 i Sverige och bedriver sin verksamhet enligt svensk rätt. Bolagets associationsform regleras av aktiebolagslagen (2005:551).</p>
B.3	<i>Huvudsaklig verksamhet</i>	<p>Koncernen, med huvudkontor i Stockholm, är en global industrikoncern som designar, utvecklar, tillverkar, säljer, distribuerar och underhåller vertikala transportlösningar. Produktutbudet omfattar bygg- och industrihissar samt arbetsplattformar, transportplattformar och tornkranshissar. Koncernen har även ett komplett utbud av eftermarknadstjänster. Stommen i Koncernens produktutbud utgörs av kuggstångsdriftshissar, plattformar samt linhissar. Merparten av produkterna bygger på kuggstångsdrift som utgör en nisch inom marknaden för vertikala transportlösningar.</p> <p>Per 31 december 2016 hade Koncernen 23 helägda försäljnings- och servicekontor. Koncernen har vidare ett nära samarbete med över 80 distributörer runt om i världen som marknadsför och säljer Koncernens produkter och tjänster.</p>
B.4a	<i>Betydande trender</i>	<p>Utvecklingen på de globala marknader som Alimak verkar på är fortsatt väl i linje med vad som redovisades i Alimaks bokslutskommuniké för perioden januari – december 2016. Övriga parametrar så som kostnadsläge, marknadsbearbetning och anseende är fortsatt stabila. Förvärven av Avanti och Facade Access beräknas bidra positivt till resultatet per aktie¹⁾ redan under räkenskapsåret 2017. Vidare har förvärven förstärkt Alimaks produkt-erbjudande och marknadstäckning vilket stärkt Alimaks position på marknaden.</p> <p>1) Baserat på antalet aktier före nyemissionen.</p>

B.5 Koncern Koncernen utgörs av moderbolaget Alimak Group AB (publ) samt 68 dotterbolag.

B.6 Större aktieägare I Sverige är den lägsta gränsen för anmälningspliktigt innehav (så kallad flaggning) 5 % av samtliga aktier eller av röstetalet för samtliga aktier. Nedan anges de aktieägare i Bolaget som har ett anmälningspliktigt innehav samt övriga aktieägares innehav i förhållande till det totala antalet aktier och röster i Bolaget per den 30 december 2016.¹⁾

Ägare	Antal aktier	Andel aktier och röster
Triton (genom Apolus Holding AB)	12 298 486	28,39 %
Lannebo Fonder	5 147 073	11,88 %
Swedbank Robur	3 175 936	7,33 %
JP Morgan Securities LLC, W9	2 378 329	5,49 %
Handelsbanken fonder	2 196 062	5,07 %
Summa de tio största ägarna	29 325 500	67,69 %
Summa övriga aktieägare	14 000 789	32,31 %
Totalt	43 326 289	100,00 %

1) Med därefter kända förändringar.

B.7 Utvald historisk finansiell information Nedanstående finansiella rapporter i sammandrag (samt nyckeltal som beräknas enligt IFRS) avseende helår är hämtade från Alimaks reviderade koncernredovisning för räkenskapsåren 2013–2014 och årsredovisning för 2015 samt bokslutskommuniké för räkenskapsåret 2016, som har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) sådana de antagits av EU. Den reviderade koncernredovisningen för räkenskapsåren 2013–2014 och årsredovisningen för 2015 har reviderats av Bolagets revisorer.

Koncernens resultaträkning i sammandrag

MSEK	1 januari – 31 december 2016 (12 månader) (Ej reviderade)	1 januari – 31 december 2015 (12 månader) (Reviderade)	1 januari – 31 december 2014 (12 månader) (Reviderade)	1 januari – 31 december 2013 (12 månader) (Reviderade)
Intäkter	2 048,6	2 036,3	1 742,5	1 517,1
Kostnad för sålda varor	-1 230,7	-1 216,6	-1 000,7	-858,9
Bruttoresultat	817,9	819,7	741,8	658,3
Totala rörelsekostnader	-511,1	-523,5	-454,2	-391,0
Rörelseresultat (EBIT)	306,8	296,2	287,6	267,3
Finansnetto	-25,4	-97,9	-195,9	-148,3
Resultat före skatt (EBT)	281,4	198,3	91,7	119,0
Skatt på periodens resultat	-87,4	-63,3	-45,2	-39,9
Periodens resultat	194,0	135,0	46,5	79,0
Hänförligt till moderbolagets aktieägare	194,0	135,0	46,5	79,0

B.7	Utväld historisk finansiell information, forts	Koncernens balansräkning i sammandrag			
		31 december 2016 (Ej reviderade)	31 december 2015 (Reviderade)	31 december 2014 (Reviderade)	31 december 2013 (Reviderade)
	MSEK				
	Immateriella anläggningstillgångar	1 789,2	1 729,7	1 703,7	1 554,6
	Materiella anläggning- tillgångar	258,7	268,1	276,6	260,8
	Finansiella anläggning- tillgångar	48,0	74,6	104,1	93,8
	Summa anläggning- tillgångar	2 095,9	2 072,4	2 084,4	1 909,1
	Varulager	394,6	343,9	313,1	251,7
	Kundfordringar	408,8	365,8	337,8	284,4
	Övriga kortfristiga fordringar	146,4	127,5	134,0	98,8
	Likvida medel	230,6	450,0	384,7	189,9
	Summa omsättnings- tillgångar	1 180,3	1 287,2	1 169,6	824,7
	Summa tillgångar	3 276,2	3 359,6	3 254,0	2 733,8
	EGET KAPITAL OCH SKULDER				
	Eget kapital	2 202,1	2 052,1	864,2	673,4
	Långfristiga skulder				
	Räntebärande skulder	446,5	743,3	692,2	699,4
	Skulder till moderbolag	–	–	918,8	835,3
	Övriga långfristiga skulder	128,5	120,9	149,8	96,4
	Summa långfristiga skulder	575,0	864,2	1 760,8	1 631,0
	Kortfristiga skulder				
	Räntebärande skulder	78,7	77,8	248,5	173,5
	Leverantörsskulder	219,3	195,9	192,9	134,4
	Övriga kortfristiga skulder	201,2	169,6	187,6	121,5
	Summa kortfristiga skulder	499,1	443,3	629,0	429,4
	SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	3 276,2	3 359,6	3 254,0	2 733,8

B.7 *Utvald historisk
finansiell
information,
forts*

Koncernens kassaflöde i sammandrag

	1 januari – 31 december 2016 (12 månader) (Ej reviderade)	1 januari – 31 december 2015 (12 månader) (Reviderade)	1 januari – 31 december 2014 (12 månader) (Reviderade)	1 januari – 31 december 2013 (12 månader) (Reviderade)
MSEK				
Den löpande verksamheten				
Resultat före skatt	281,4	198,3	91,7	119,0
Återföring av avskrivningar	50,5	51,9	48,6	49,6
Betald skatt	-39,3	-39,3	-32,3	-38,0
Justeringar för poster som inte påverkar kassaflödet	-31,8	78,0	189,0	50,7
Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändringar	260,8	288,9	297,0	181,3
Förändringar i rörelsekapital				
Förändring av lager	-40,5	-22,2	-25,1	-4,3
Förändring av rörelsefordringar	-29,5	-14,9	-39,8	-46,3
Förändring av rörelseskulder	33,2	-12,0	77,4	-22,9
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital	-36,8	-49,1	12,5	-73,5
Kassaflöde från den löpande verksamheten	224,0	239,8	309,5	107,8
Investeringsverksamheten				
Förvärv av verksamheter	-	-	-58,6	-
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	-0,1	-0,3	-0,8	-0,3
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-57,0	-42,8	-66,0	-38,3
Försäljning av materiella anläggningstillgångar	20,1	14,3	7,5	3,2
Förändringar i finansiella anläggningstillgångar	0,0	0,0	-3,3	3,3
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-36,9	-28,8	-121,2	-32,0
Finansieringsverksamheten				
Utdelning	-86,7	-	-	-
Upptagna lån och amorteringar, netto	-338,9	-134,6	-18,2	-73,3
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-425,5	-134,6	-18,2	-73,3
Periodens kassaflöde	-238,4	76,4	170,1	2,5
Likvida medel vid periodens början	450,0	384,7	189,9	192,6
Kursdifferens i likvida medel	18,9	-11,1	24,6	-5,1
Likvida medel vid periodens slut	230,6	450,0	384,7	190,0

B.7 Utvald historisk
finansiell
information,
forts

Nyckeltal, koncernen

	1 januari – 31 december 2016 (12 månader) (Ej reviderade)	1 januari – 31 december 2015 (12 månader) (Reviderade)	1 januari – 31 december 2014 (12 månader) (Reviderade)	1 januari – 31 december 2013 (12 månader) (Reviderade)
MSEK (om ej annat anges)				
Orderingång	2 143,9	2 109,1	1 789,3	1 561,0
Intäkter	2 048,6	2 036,3	1 742,5	1 517,1
Rörelseresultat (EBIT) före jämförande poster	329,6	350,3	316,9	275
Rörelsemarginal (EBIT) före jämförande poster (%)	16,1 %	17,2 %	18,2 %	18,1 %
Rörelseresultat (EBIT)	306,8	296,2	287,6	267,3
Rörelsemarginal (EBIT) (%)	15,0 %	14,5 %	16,5 %	17,6 %
Periodens resultat	194,0	135,0	46,5	79,0
Totalt resultat	236,5	227,5	190,7	58,9
Kassaflöde från den löpande verksamheten	224,0	239,8	309,5	107,8
Totalt kassaflöde	-238,4	76,4	170,1	2,5
Totala tillgångar	3 276,2	3 359,6	3 254,0	2 733,8
Likvida medel i periodens slut	230,6	450,0	384,7	190,0
Eget kapital	2 202,1	2 052,1	864,2	673,4
Sysselsatt kapital	2 496,7	2 423,2	2 339,1	2 191,6
Nettoskuld	294,6	371,1	556,0	682,9
Soliditet (%)	67,2 %	61,1 %	26,6 %	24,6 %
Avkastning på eget kapital (%)	9,1 %	9,3 %	6,0 %	n/a
Avkastning på sysselsatt kapital exklusive goodwill (%)	43,3 %	44,2 %	44,5 %	41,8 %
Avkastning på sysselsatt kapital (%)	12,5 %	12,4 %	12,7 %	12,2 %
Nettoskuld/EBITDA-kvot	0,8	1,1	1,7	2,2
Genomsnittligt antal anställda	1 171	1 077	1 061	865

Data per aktie

	1 januari – 31 december 2016 (12 månader) (Ej reviderade)	1 januari – 31 december 2015 (12 månader) (Reviderade)	1 januari – 31 december 2014 (12 månader) (Reviderade)	1 januari – 31 december 2013 (12 månader) (Reviderade)
SEK (om ej annat anges)				
Antal aktier före/efter utspädning i tusental	43 326	43 326	1 000	1 000
Genomsnittligt antal aktier före/efter utspädning, i tusental	43 326	27 204	1 000	1 000
Vinst per aktie, före/efter utspädning	4,5	3,1	46,5	79,0
Vinst per aktie före/efter utspädning ¹⁾	4,5	3,1	1,1	1,8
Totalt kassaflöde per aktie ¹⁾	-5,5	1,8	3,9	0,1
Eget kapital per aktie före/efter utspädning ¹⁾	50,8	47,4	20,0	15,5

1) Beräknat på existerande antal aktier, 43 326 289.

B.7 Utvald historisk
finansiell
information,
forts

Avstämning alternativa nyckeltal

Nedan är nyckeltal som inte är beräknade enligt IFRS men tillhandahålls ändå eftersom Alimak anser att dessa är viktiga i samband med investerarens bedömning av Bolaget. Rörelsemarginal presenteras för att bedöma Bolagets möjligheter att nå upp till en branschmässig lönsamhetsnivå. EBITDA presenteras för att tydliggöra Bolagets vinstgenerering i den löpande verksamheten. Sysselsatt kapital används för beräkningen av avkastning på sysselsatt kapital, som presenteras för att visa på Bolagets avkastning oberoende av finansieringen. Avkastning på eget kapital används för att bedöma Bolagets möjligheter att nå upp till en branschmässig rimlig avkastningsnivå på det egna kapitalet i Koncernen. Nettoskuld presenteras för att tydliggöra det kapital som långgivare har ställt till förfogande justerat för likvida medel och används för beräkningen av Nettoskuld/EBITDA-kvot som är ett av styrelsen antaget finansiellt mål. Soliditet presenteras för att tydliggöra hur stor andel av Koncernens tillgångar som är finansierade med eget kapital.

MSEK (om ej annat anges)	1 januari – 31 december 2016 (12 månader) (Ej reviderade)	1 januari – 31 december 2015 (12 månader) (Reviderade)	1 januari – 31 december 2014 (12 månader) (Reviderade)	1 januari – 31 december 2013 (12 månader) (Reviderade)
Intäkter	2 048,6	2 036,3	1 742,5	1 517,1
Rörelseresultat (EBIT)	306,8	296,2	287,6	267,3
Rörelsemarginal (EBIT) (%)	15,0 %	14,5 %	16,5 %	17,6 %
Rörelseresultat (EBIT)	306,8	296,2	287,6	267,3
Avskrivningar	50,5	51,9	48,6	49,7
Nedskrivningar	–	–	–	–
EBITDA	357,3	348,1	336,2	317,0
Totala tillgångar	3 276,2	3 359,6	3 254,0	2 733,8
Likvida medel	230,6	450,0	384,7	189,9
Ej räntebärande skulder	549,0	486,4	1 449,1	1 187,6
Sysselsatt kapital	2 496,7	2 423,2	2 339,1	2 191,6
Rörelseresultat (EBIT)	306,8	296,2	287,6	267,3
Avkastning på sysselsatt kapital (%)	12,5 %	12,4 %	12,7 %	12,2 %
Eget kapital	2 202,1	2 052,1	864,2	n/a
Periodens resultat	194,0	135,0	46,5	n/a
Avkastning på eget kapital (%)	9,1 %	9,3 %	6,0 %	n/a
Räntebärande långfristiga skulder	446,5	743,3	692,2	699,4
Räntebärande kortfristiga skulder	78,7	77,8	248,5	173,5
Likvida medel	–230,6	–450,0	–384,7	–189,9
Nettoskuld	294,6	371,1	556,0	682,9
Eget kapital	2 202,1	2 052,1	864,2	673,4
Nettoskuld/EBITDA-kvot	0,8	1,1	1,7	2,2
Eget kapital	2 202,1	2 052,1	864,2	673,4
Balansomslutning	3 276,2	3 359,6	3 254,0	2 733,8
Soliditet (%)	67,2 %	61,1 %	26,6 %	24,6 %

Data per segment

Orderingång

MSEK	1 januari – 31 december 2016 (12 månader) (Ej reviderade)	1 januari – 31 december 2015 (12 månader) (Reviderade)	1 januari – 31 december 2014 (12 månader) (Reviderade)	1 januari – 31 december 2013 (12 månader) (Reviderade)
Construction Equipment	779,1	547,3	456,1	253,3
Industrial Equipment	342,8	530,9	465,1	512,7
Rental	369,5	328,8	299,4	276,8
After Sales	652,5	702,0	568,9	518,6
Total	2 143,9	2 109,0	1 789,3	1 561,0

B.7	Utväld historisk finansiell information, forts	Intäkter	1 januari – 31 december 2016	1 januari – 31 december 2015	1 januari – 31 december 2014	1 januari – 31 december 2013
			(12 månader) (Ej reviderade)	(12 månader) (Reviderade)	(12 månader) (Reviderade)	(12 månader) (Reviderade)
		MSEK				
		Construction Equipment	685,9	553,3	333,4	242,5
		Industrial Equipment	373,5	485,5	545,3	496,4
		Rental	308,9	308,6	278,5	285,2
		After Sales	680,3	689,0	585,2	493,1
		Total	2 048,6	2 036,3	1 742,5	1 517,1
		Rörelseresultat (EBIT)				
			1 januari – 31 december 2016	1 januari – 31 december 2015	1 januari – 31 december 2014	1 januari – 31 december 2013
			(12 månader) (Ej reviderade)	(12 månader) (Reviderade)	(12 månader) (Reviderade)	(12 månader) (Reviderade)
		MSEK				
		Construction Equipment	72,7	38,3	-9,9	-22,0
		Industrial Equipment	-22,1	27,5	96,5	100,7
		Rental	38,8	20,4	1,5	19,2
		After Sales	217,4	209,9	199,6	169,4
		Total	306,8	296,2	287,7	267,3
		Rörelsemarginal (EBIT (%))				
			1 januari – 31 december 2016	1 januari – 31 december 2015	1 januari – 31 december 2014	1 januari – 31 december 2013
			(12 månader) (Ej reviderade)	(12 månader) (Reviderade)	(12 månader) (Reviderade)	(12 månader) (Reviderade)
		Construction Equipment	10,6 %	6,9 %	-3,0 %	-9,1 %
		Industrial Equipment	-5,9 %	5,7 %	17,7 %	20,3 %
		Rental	12,6 %	6,6 %	0,5 %	6,7 %
		After Sales	32,0 %	30,5 %	34,1 %	34,4 %
		Total	15,0 %	14,5 %	16,5 %	17,6 %

Väsentliga händelser efter den 31 december 2016

Utöver slutförandet av Förvärven samt offentliggörandet av nyemissionen har inga händelser av väsentlig betydelse för Alimaks finansiella ställning eller ställning på marknaden inträffat sedan den 31 december 2016.

B.8	Utväld proforma-redovisning	Den 4 december 2016 ingick Alimak, genom sitt dotterbolag Alimak Hek Group AB, avtal avseende förvärv av samtliga aktier i Avanti. Den 27 oktober 2016 ingick Alimak vidare, genom sitt dotterbolag Alimak Hek Group AB, ett avtal avseende förvärv av samtliga aktier i Facade Access.
		Syftet med proformaredovisningen är att presentera en översiktlig illustration avseende hur Förvärven och finansieringen skulle kunna ha haft på (i) Alimaks konsoliderade resultaträkning för räkenskapsåret som avslutas den 31 december 2016 som om förvärven genomförts och tillträtts per den 1 januari 2016, och (ii) Alimaks konsoliderade balansräkning per den 31 december 2016 som om förvärven genomförts vid denna tidpunkt.
		Den finansiella informationen som presenteras i proformaredovisningen är endast tänkt att beskriva en hypotetisk situation och har framtagits endast i illustrativt syfte för att informera, och är därmed inte avsedd att visa den finansiella ställningen eller periodens resultat om ovanstående händelser hade inträffat de nämnda datumen. Proformaredovisningen visar inte heller den finansiella ställningen eller verksamhetens resultat vid en framtida tidpunkt. Detta bör tas i beaktande vid potentiella investeringsbeslut.

B.8 Utvald proforma-redovisning, forts **Proformaresultaträkning i sammandrag, koncernen 1 januari – 31 december 2016**

MSEK	Alimak ¹⁾	Facade Access ²⁾	Avanti ³⁾	Proformajusteringar	Noter	Proforma
Intäkter	2 048,6	1 044,4	918			4 011,0
Kostnad för sålda varor	-1 230,7	-815,6	-682,5	0,0		-2 728,8
Bruttoresultat	817,9	228,8	235,5	0,0		1 282,2
Totala rörelsekostnader	-511,1	-183,5	-158,7	-43,1	4),5),6),7),8)	-896,5
Rörelseresultat (EBIT)	306,8	45,2	76,8	-43,1		385,7
Finansnetto	-25,4	-56,1	6,8	-17,1	9)	-91,7
Resultat före skatt (EBT)	281,4	-10,8	83,6	-60,2		294,0
Skatt på periodens resultat	-87,4	0,0	-27,3	19,9	10)	-94,7
Periodens resultat	194,0	-10,8	56,3	-40,3		199,2

- 1) Baserad på finansiell information som ingår i Alimaks oreviderade bokslutskommuniké för räkenskapsåret 2016.
- 2) Baserad på oreviderade interna finansiella rapporter för Facade för perioden 1 januari till 31 december 2016. Resultaträkning har omräknats från australiska dollar till svenska kronor med en australiska dollar/kronor valutakurs om 6,372 vilket är genomsnittskursen för 1 januari till 31 december 2016.
- 3) Baserad på oreviderade interna finansiella rapporter för Avanti för perioden 1 januari till 31 december 2016. Resultaträkning har omräknats från euro till svenska kronor med en euro/kronor valutakurs om 9,470 vilket är genomsnittskursen för perioden 1 januari till 31 december 2016.
- 4) Återläggning av avskrivning goodwill Avanti minskar rörelsekostnaderna med 10,9 mkr. Justeringen påverkar inte skatt på periodens resultat eftersom goodwillavskrivningen inte är avdragsgill. Justeringen förväntas ha en bestående effekt på Alimak.
- 5) Rörelsekostnader har ökat avseende uppskattade förvärsrelaterade kostnader 2017 om 9,5 miljoner kronor, varav 2,4 miljoner kronor är hänförliga till förvärvet av Avanti och 7,1 miljoner kronor är hänförliga förvärvet av Facade. Justeringen förväntas inte ha en bestående effekt på Alimak. Justeringen påverkar inte skatt på periodens resultat eftersom de förvärsrelaterade kostnaderna inte är avdragsgilla.
- 6) Avskrivning på kundrelationer och teknologi som identifierats i Avantis förvärsanalys sker linjärt över bedömd nyttjandeperiod om 10 år vilket motsvarar en årlig ökad rörelsekostnad i form av avskrivningar om 25,6 miljoner kronor. Justeringar hänförliga till avskrivningar som identifierats i förvärsanalysen förväntas ha en bestående effekt på Alimak.
- 7) Återlagd avskrivning i Facade hänförlig till immateriella tillgångar som omvärderats i förvärsanalysen uppgår till 3,3 miljoner kronor. Avskrivning på orderstock, kundkontrakt, kundrelationer, teknologi som identifierats i Facades förvärsanalys sker linjärt över bedömd nyttjandeperiod om 1,5, 5, 13 respektive 10 år vilket motsvarar en årlig ökad rörelsekostnad i form av avskrivningar om 27,1 miljoner kronor. Justeringar hänförliga till avskrivningar förväntas ha en bestående effekt på Alimak.
- 8) Återläggning av lånekostnader hänförliga till befintliga lån i Facade som refinansierats uppgår till 4,8 miljoner kronor.
- 9) Räntekostnader avseende de refinansierade lånen i Avanti och Facade har återförts vilket har ökat finansnettot med 36,8 miljoner kronor, varav 5,0 miljoner kronor avser Avanti och 31,8 miljoner kronor avser Facade.

Räntekostnader för finansiering av förvärvet av aktierna i och refinansiering av befintliga lån i Avanti och Facade via Bryggfinansieringen och den Revolverande kreditfaciliteten, enligt beskrivning i texten avseende Proformajusteringar ovan, har reducerat finansnettot med 39,7 miljoner kronor (varav 16,0 miljoner kronor avser Bryggfinansieringen och 23,7 miljoner kronor avser den Revolverande kreditfaciliteten). Räntekostnaderna 2016 är beräknade på ett fullt utnyttjande av Bryggfinansieringen om 800 miljoner kronor med en räntesats om 2 % samt ett genomsnittligt utnyttjande av den Revolverande kreditfaciliteten om 793,7 miljoner kronor med en räntesats om 3,4 % för lån i australiska dollar samt en räntesats om 1,65 % för lån i danska kronor, euro och kronor.

Proformajusterings för högre räntekostnader avseende den befintliga finansieringen i Alimak under 2016 som skulle ha kunnat belasta resultaträkningen om den förändrade finansieringen och lånevillkor förelegat under 2016 uppgår till 4,8 miljoner kronor.

Proformajusterings för övriga lånekostnader om 15,1 miljoner kronor avser lånekostnader hänförliga till den nya bryggfinansieringsamt utnyttjande av den revolverande kreditfaciliteten, högre lånekostnader avseende den befintliga finansieringen i Alimak under 2016 som skulle ha kunnat belasta resultaträkningen om den förändrade finansieringen och lånevillkor förelegat under 2016 samt nedskrivning av lånekostnader hänförliga till refinansierade lån i Facade.

Återlagd kursdifferens hänförlig till refinansierat lån i Facade har ökat finansnettot med 5,7 miljoner kronor.

Samtliga justeringar i finansiella poster har omräknats från utländsk valuta till kronor med en genomsnittlig valutakurs för 2016 (enligt Riksbanken).

Totalt har justeringarna reducerat finansnettot med 17,1 miljoner kronor. Ökning av finansnettot med 6,4 miljoner kronor förväntas ha en bestående effekt baserat på proformaantagandet att emissionen inte genomförs. Om emissionen proformerats hade finansnettot och den bestående effekten av detta påverkats positivt på grund av förändrade lånevillkor för den revolverande kreditfaciliteten och därmed lägre finansiella kostnader. Reducering av finansnettot med 17,5 miljoner kronor avseende bryggfinansieringen antas inte ha en bestående effekt då finansieringen är kortfristig och kan komma att ersättas av nyemission och/eller annan ny finansiering med andra villkor än bryggfinansieringen. Reducering av finansnettot med 6,0 förväntas inte ha en bestående effekt då dessa avser nedskrivning av lånekostnader hänförliga till refinansierade lån Facade.

- 10) Skatt på periodens resultat hänförlig till förvärsanalysjusteringar i totala rörelsekostnader har beräknats uppgå till 5,8 miljoner kronor avseende Avanti och 7,2 miljoner kronor avseende Facade. Skatten har beräknats på genomsnittliga skattesatser per tillgångsslag på mellan 22 % till 23 % för Avanti och 25 % till 30 % för Facade.

Skatt på periodens resultat avseende finansnettojusteringar har beräknats uppgå till 6,9 miljoner kronor. Vissa justeringar av finansnettot har bedömts vara ej skattepliktiga eller ej skattemässigt avdragsgilla och för övriga har skattesatser mellan 22 % till 30 % använts.

Totalt har justeringarna reducerat skatt på periodens resultat med 19,9 miljoner kronor.

B.8 *Utvald proforma-redovisning, forts* **Proformabalansräkning i sammandrag, koncernen 31 december 2016**

MSEK	Alimak¹⁾	Facade Access²⁾	Avanti³⁾	Proforma-justeringar⁴⁾	Proforma
TILLGÅNGAR					
Immateriella anläggningstillgångar	1 789,2	145,8	165,0	844,7	2 994,7
Materiella anläggningstillgångar	258,7	106,4	34,0	0,0	399,1
Finansiella och övriga anläggningstillgångar	48,0	13,1	0,0	0,0	61,1
Summa anläggningstillgångar	2 095,9	265,4	198,9	844,7	3 405,0
Varulager	394,6	260,1	148,7	0,0	803,4
Kundfordringar	408,8	214,1	252,9	0,0	875,9
Övriga kortfristiga fordringar	146,4	54,5	23,8	0,0	224,7
Likvida medel	230,6	49,9	50,1	-9,5	321,1
Summa omsättningstillgångar	1 180,4	578,7	475,5	-9,5	2 225,2
SUMMA TILLGÅNGAR	13 276,3	844,1	674,4	853,3	5 630,1
EGET KAPITAL OCH SKULDER					
Eget kapital	2 202,1	172,8	320,2	-508,6	2 186,4
<i>Långfristiga skulder</i>					
Räntebärande skulder	446,5	220,1	24,6	509,1	1 200,3
Övriga långfristiga skulder	128,5	63,1	3,2	169,2	363,9
Summa långfristiga skulder	575,0	283,1	27,8	678,3	1 564,2
<i>Kortfristiga skulder</i>					
Räntebärande skulder	78,7	74,9	165,6	665,6	984,8
Leverantörsskulder	219,3	254,9	128,9	0,0	603,1
Övriga kortfristiga skulder	201,2	58,5	31,9	0,0	291,6
Summa kortfristiga skulder	499,2	388,2	326,4	665,6	1 879,5
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	3 276,3	844,1	674,4	835,3	5 630,1

1) Baserad på finansiell information som ingår i Alimaks oreviderade bokslutskommuniké för räkenskapsåret 2016.

2) Baserad på oreviderade interna finansiella rapporter för Facade Access för kalenderåret 2016. Balansräkningen har omräknats från australiska dollar till svenska kronor med en australiska dollar/kronor valutakurs per den 31 december 2016 om -6,569.

3) Baserad på oreviderade interna finansiella rapporter för Avanti för kalender- och räkenskapsåret 2016. Balansräkningen har omräknats från euro till svenska kronor med en euro/kronor valutakurs per den 31 december 2016 om -9,567.

4) Specifikation av proformajusteringar.

B.8	Utvald proforma-redovisning, forts	TILLGÅNGAR	Total	A)	B)	C)	D)
		Immateriella anläggningstillgångar	844,7			844,7	
		Materiella anläggningstillgångar	0,0				
		Finansiella och övriga anläggnings-tillgångar	0,0				
		Summa anläggningstillgångar	844,7	0,0	0,0	844,7	0,0
		Varulager	0,0				
		Kundfordringar	0,0				
		Övriga kortfristiga fordringar	0,0				
		Likvida medel	-9,5		1 168,5	-1 168,5	-9,5
		Summa omsättningstillgångar	-9,5	0,0	1 168,5	-1 168,5	-9,5
		SUMMA TILLGÅNGAR	835,3	0,0	1 168,5	-323,8	-9,5
		EGET KAPITAL OCH SKULDER					
		Eget kapital	-508,6		-6,2	-493,0	-9,5
		Långfristiga skulder					
		Räntebärande skulder	509,1		509,1		
		Övriga långfristiga skulder	169,2			168,2	
		Summa långfristiga skulder	678,3	0,0	509,1	169,2	0,0
		Kortfristiga skulder					
		Räntebärande skulder	665,6		665,6		
		Leverantörsskulder	0,0				
		Övriga kortfristiga skulder	0,0				
		Summa kortfristiga skulder	665,6	0,0	665,6	0,0	0,0
		SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	835,3	0,0	1 168,6	-323,8	-9,5

A) Det har inte identifierats några skillnader i redovisningsprinciper som påverkar balansräkningen.

B) Finansiering av förvärv av Facade och Avanti: Kortfristig Bryggfinansiering av förvärvet aktierna i Avanti uppgår efter avdrag för periodiserade lånekostnader till 665,6 miljoner kronor och långfristig finansiering av förvärvet av aktierna i Facade via den Revolverande kreditfaciliteten samt nedskrivning av lånekostnader hänförlig till befintlig finansiering i Facade om 6,2 miljoner kronor uppgår till 509,1 miljoner kronor. Finansieringen avseende förvärvet av Facade har omräknats från australiska dollar till kronor med en valutakurs per den 31 december 2016 (enligt Riksbanken).

C) Justeringar avseende förvärvseliminering baserat på det beräknade vederlaget för Facade samt på den initiala köpskillingen för Avanti enligt nedan tabell.

	Facade	Avanti	Total
Vederlag	502,9	665,6	1168,5
Bokförda värden på nettotillgångar	-172,8	-320,2	-493,0
Återläggning av tidigare existerande goodwill/ immateriella tillgångar	132,0	163,1	295,1
Övervärden att allokera	462,2	508,5	970,7
Varumärke	151,1	129,2	280,2
Kundkontrakt	88,7	0,0	88,7
Kundrelationer	3,3	220,0	223,3
Teknologi	59,1	38,3	97,4
Orderstock	6,6	0,0	6,6
Uppskjuten skatteskuld	-82,1	-87,1	-169,2
Goodwill	235,5	208,1	443,7
Summa	462,2	508,5	970,7

Justering av immateriella tillgångar i tabellen Specifikation av proformajusteringar ovan om 844,74 miljoner kronor avser Varumärke, Kundkontrakt, Kundrelationer, Teknologi, orderstock och Goodwill reducerat för återläggning av tidigare existerande goodwill/immateriella tillgångar enligt tabellen ovan.

D) Justeringen avser uppskattade förvärvsrelaterade kostnader 2017 om 9,5 miljoner kronor, varav 2,4 miljoner kronor är hänförliga till förvärvet av Avanti och 7,1 miljoner kronor är hänförliga till förvärvet av Facade Access.

B.9	Resultatprognos	Ej tillämplig. Prospektet innehåller inte någon resultatprognos eller beräkning av förväntat resultat.
B.10	Anmärkingar i revisionsberättelsen	Ej tillämplig. Det finns inte några anmärkingar i revisionsberättelserna.
B.11	Otillräckligt rörelsekapital	Ej tillämpligt. Per dagen för detta Prospekt är Alimaks bedömning att det befintliga rörelsekapitalet är tillräckligt för att täcka behoven för den löpande verksamheten under den kommande tolv månadersperioden.

AVSNITT C – VÄRDEPAPPER

C.1	<i>Värdepapper som erbjuds</i>	Aktier i Alimak Group AB (publ). ISIN-kod: SE0007158910
C.2	<i>Valuta</i>	Aktierna är denominerade i svenska kronor.
C.3	<i>Antal utgivna aktier</i>	Per dagen för Prospektet finns det totalt 43 326 289 aktier i Bolaget, med ett kvotvärde om 0,02 kronor. Alla aktier är fullt betalda.
C.4	<i>Aktiernas rättigheter</i>	Varje aktie i Alimak berättigar innehavaren till en röst på bolagsstämman, och varje aktieägare är berättigad att rösta för samtliga aktier som aktieägaren innehar i Bolaget. Om Bolaget emitterar nya aktier, teckningsoptioner eller konvertibler genom en kontantemission eller kvittningsemission har aktieägarna som huvudregel företrädesrätt att teckna sådana värdepapper i förhållande till antalet aktier som innehades före emissionen. Samtliga aktier i Bolaget ger lika rätt till utdelning samt till Bolagets tillgångar och eventuella överskott i händelse av likvidation.
C.5	<i>Inskränkningar i aktiernas fria överlåtbarhet</i>	Ej tillämplig. Bolagets aktier är ej föremål för några överlåtelsebegränsningar.
C.6	<i>Upptagande till handel</i>	De nya aktierna kommer att bli föremål för handel på Nasdaq Stockholm.
C.7	<i>Utdelningspolicy</i>	Bolaget har som mål att ge en utdelning om cirka 50 % av sin nettovinst för den aktuella perioden till aktieägarna. Vid beslut om utdelning ska hänsyn dock tas till Bolagets finansiella ställning, kassaflöde, förvärvsmöjligheter, strategiska överväganden och framtidsutsikter.

AVSNITT D – RISKER

D.1	<i>Huvudsakliga risker relaterade till emittenten eller branschen</i>	<p>En investering i värdepapper är förenad med risk. Inför ett eventuellt investeringsbeslut är det viktigt att noggrant analysera de riskfaktorer som bedöms vara av betydelse för Bolaget och aktiens framtida utveckling. Nedan beskrivs de huvudsakliga bransch- och verksamhetsrelaterade riskerna.</p> <ul style="list-style-type: none"> – Koncernens verksamhet är föremål för risker förknippade med svaga eller instabila globala ekonomiska och finansiella marknadsförhållanden och den cykliska karaktären inom vissa av Koncernens slutmarknader; – Hård konkurrens, förändringar i konkurrenssituationen eller utbudsöverskott på de marknader där Koncernen verkar kan minska Koncernens försäljning eller marknadsandel, eller sätta press på dess försäljningspriser; – Koncernens strategi att öka dess marknadsandelar på både mogna marknader och tillväxtmarknader, genom att fokusera på produkter i mellansegmentet, kan misslyckas eller inte ge önskat resultat; – Koncernens strategiska satsningar inom affärsområdet After Sales kan visa sig inte vara framgångsrika, delvis på grund av Koncernens oförmåga att penetrera en större andel av den installerade basen eller på grund av konkurrens från andra aktörer; – Eventuella produktionsstörningar eller skador på Koncernens produktionsanläggningar kan skada Koncernens förmåga att effektivt driva sin verksamhet, öka dess kostnader och skada dess rykte; – Koncernen är föremål för risker i samband med prisökningar på vissa produktionskomponenter, inklusive stålbaserade delar, drivenheter, elektronik och kablar; – Koncernen kan påverkas negativt av att dess leverantörer inte kan leverera vissa komponenter enligt överenskommelse eller att de levererar vissa komponenter av undermålig kvalitet eller möter finansiella, legala eller operativa problem eller stigande priser; – Koncernens produkter säljs direkt och via tredjepartsdistributörer och ett misslyckande med att upprätthålla relationerna med dess befintliga distributörer, att attrahera ytterligare distributörer eller att effektivt hantera sina distributörer kan ha en väsentlig negativ inverkan på Koncernens verksamhet, dess finansiella ställning och resultat;
------------	---	--

D.1 <i>Huvudsakliga risker relaterade till emittenten eller branschen, forts</i>	<ul style="list-style-type: none"> – Koncernen är föremål för kreditrisker som härrör från dess affärer med kunder, särskilt inom affärsområdet Construction Equipment, eller finansiella motparter, till vilka Koncernen har investerat pengar, kortfristiga bankplaceringar eller finansiella instrument; – Koncernens produkter exponerar Koncernen för potentiella krav om produkterna eller deras användning orsakar eller resulterar i skador, vilket kan skada Koncernens rykte och ha en väsentlig negativ inverkan på dess affärsverksamhet, finansiella ställning och resultat; – Koncernen är föremål för risk för tvister som kan visa sig vara tidskrävande, störa den normala verksamheten och leda till betydande kostnader, vilket kan ha en väsentlig negativ inverkan på Koncernens verksamhet, finansiella ställning och resultat; – Koncernens licenser, tillstånd, auktorisationer eller tredjepartscertifieringar kan tillfälligt upphävas, ändras, upphöra eller återkallas innan de löper ut och Koncernen kan vara oförmögen att erhålla eller behålla diverse andra olika tillstånd eller auktorisationer; – Koncernen är exponerad för valutakursfluktuationer dels när försäljningar och köp i utländska dotterbolag sker i olika valutor och dels när resultat- och balansräkningar omräknas till svenska kronor; – Koncernen är exponerad för risker relaterade till rättssystemet i Kina såväl som den kinesiska regeringens politiska och ekonomiska policys.
D.3 <i>Huvudsakliga risker relaterade till värdepapparen</i>	<p>Nedan beskrivs de huvudsakliga riskerna relaterade till aktien och nyemissionen.</p> <ul style="list-style-type: none"> – Kursen på aktier kan vara volatil och kursutvecklingen är beroende av en rad faktorer, såväl bolagsspecifika som sådana som är knutna till aktiemarknaden som helhet; – Omfattande försäljning, såväl under teckningsperioden som efter att nyemissionen har genomförts, av större aktieägare kan få negativa effekter på kursen för aktier; – Det finns en risk att en aktiv handel i teckningsrätter och betalda tecknade aktier inte utvecklas, liksom att tillräcklig likviditet inte kommer att finnas; – Aktieägare som inte deltar i nyemissionen drabbas av utspädning och ytterligare emissioner kan också medföra utspädning samt påverka aktiekursen; – Bolagets förmåga att i framtiden lämna eventuell utdelning är beroende av flera faktorer, däribland begränsningar enligt svensk lagstiftning samt Bolagets finansiella ställning, kassaflöde, rörelsekapitalbehov, förvärvsmöjligheter och framtidsutsikter; – Om avsiktsförklaringarna som har avgetts av investerare som per den 30 december 2016¹⁾ tillsammans kontrollerade omkring 60 % av utestående kapital och röster i Bolaget att teckna aktier inte fullföljs, kan detta inverka negativt på nyemissionen. <p>1) Med därefter kända förändringar.</p>

AVSNITT E – ERBJUDANDE

E.1 <i>Emissionsbelopp och emissionens kostnader</i>	Förutsatt att nyemissionen fulltecknas kommer bruttolikviden från emissionen att uppgå till cirka 791 miljoner kronor. Bolagets emissionskostnader förväntas uppgå till cirka 15 miljoner kronor.
E.2a <i>Motiv och användning av emissionslikvid</i>	<p>Den 28 oktober 2016 respektive den 5 december 2016 offentliggjorde Alimak förvärven av Facade Access och Avanti.</p> <p>Förvärven av Facade Access och Avanti ligger väl i linje med Alimaks långsiktiga strategi att stärka marknadspositionen genom förvärv i utvalda nischer samt att stärka positionen inom affärsområdet Industrial Equipment. Facade Access är ett starkt strategiskt komplement som stärker och expanderar Alimaks produktportfölj inom en angränsande nisch med god underliggande tillväxt – vertikala lösningar för fasadunderhåll. Facade Access tillför därtill Bolaget ny teknologi i form av hydraulbaserade hissystem. Avanti breddar och diversifierar Bolagets produktportfölj i den växande nischmarknaden för vertikala transportlösningar för vindkraft.</p>

E.2a <i>Motiv och användning av emissionslikvid, forts</i>	<p>Företagsvärdet för Facade Access uppgick till 120 miljoner australiska dollar (cirka 833 miljoner kronor¹⁾) och förvärvet finansierades genom en ökning av Alimaks existerande kreditfaciliteter. Företagsvärdet för Avanti uppgick till 91 miljoner euro (cirka 860 miljoner kronor²⁾) och förvärvet finansierades genom ett bryggglån som arrangerades av Alimaks nuvarande bank.</p> <p>Som ett led i finansieringen av förvärvet av Avanti beslutade styrelsen den 8 mars 2017, med stöd av bemyndigande från den extra bolagstämman den 23 januari 2017, att öka Bolagets aktiekapital genom en nyemission av aktier med företrädesrätt för Alimaks aktieägare. Likviden från nyemissionen avses användas till att återbetala det bryggglån som upptogs i samband med förvärvet av Avanti.</p>
	<p>1) Baserat på växelkurs australiska dollar/kronor 6,9404 per 28 februari, 2017. 2) Baserat på växelkurs euro/kronor 9,4568 per 30 januari, 2017.</p>
E.3 <i>Former och villkor</i>	<p>Villkor</p> <p>Alimaks styrelse beslutade den 8 mars 2017, med stöd av bemyndigande från den extra bolagstämman den 23 januari 2017, att öka Bolagets aktiekapital genom en nyemission av aktier med företrädesrätt för Alimaks aktieägare.</p> <p>Emissionsbeslutet innebär att Alimaks aktiekapital ökas med högst 216 631,44 kronor genom utgivande av högst 10 831 572 nya aktier. Bolagets aktieägare har företrädesrätt att teckna de nya aktierna i förhållande till det antal aktier de sedan tidigare äger.</p> <p>De nya aktierna emitteras till en kurs om 73 kronor per ny aktie. Courtage utgår ej. De som på avstämningsdagen är registrerade som aktieägare i Alimak får teckna en (1) ny aktie för varje fyra (4) befintliga aktier i Alimak. I den utsträckning nya aktier inte tecknas med företrädesrätt ska dessa tilldelas aktieägare och andra investerare som tecknat aktier utan företrädesrätt. Sådan tilldelning ska i första hand ske till dem som även tecknat aktier med stöd av teckningsrätter. Vid överlåtelse av teckningsrätt övergår företrädesrätten till den nye innehavaren av teckningsrätten.</p> <p>Viktiga datum</p> <p>Avstämningsdag hos Euroclear Sweden AB för fastställande av vilka som är berättigade att erhålla teckningsrätter i nyemissionen är den 15 mars 2017. Anmälan om teckning av nya aktier med stöd av teckningsrätter sker genom samtidig kontant betalning under perioden 17 mars 2017 till och med den 31 mars 2017 klockan 17.00. Efter den 31 mars 2017 blir outnyttjade teckningsrätter ogiltiga och saknar därmed värde. Handel med teckningsrätter äger rum på Nasdaq Stockholm under perioden från och med den 17 mars 2017 till och med den 29 mars 2017. Handel med betald tecknad aktie beräknas ske på Nasdaq Stockholm från och med den 17 mars 2017 till och med den 5 april 2017.</p>
E.4 <i>Intressen som har betydelse för erbjudandet</i>	<p>Bolagets finansiella rådgivare i samband med nyemissionen är Handelsbanken. Handelsbanken (samt till Handelsbanken närstående företag) har tillhandahållit, och kan i framtiden komma att tillhandahålla, olika bank- finansiella, investerings-, kommersiella och andra tjänster åt Bolaget för vilka Handelsbanken har erhållit, och kan komma att erhålla, ersättning. Handelsbanken är dessutom långgivare och/eller förmedlare av lån beviljade till Bolaget.</p>
E.5 <i>Säljare av värdepapperen och lock up-arrangemang.</i>	<p>Ej tillämplig. Bolaget emitterar endast nya aktier.</p>
E.6 <i>Utspädnings-effekt</i>	<p>Aktieägare som väljer att inte delta i nyemissionen kommer att få sin ägarandel utspädd med upp till cirka 20 % men har möjlighet att ekonomiskt kompensera sig för utspädningseffekten genom att sälja sina teckningsrätter.</p>
E.7 <i>Kostnader som åläggs investerare</i>	<p>Ej tillämplig. Investerare kommer inte åläggas några kostnader av Bolaget.</p>

Riskfaktorer

En investering i aktier är förenad med risk. Inför ett eventuellt investeringsbeslut är det viktigt att noggrant analysera de riskfaktorer som bedöms vara av betydelse för Koncernen och aktiens framtida utveckling. Nedan beskrivs riskfaktorer, utan särskild inbördes rangordning, som bedöms vara av betydelse för Koncernen. Det gäller risker både vad avser omständigheter som är hänförliga till Koncernen och/eller branschen och sådana risker som är av mer generell karaktär samt risker förenade med aktien och nyemissionen.

Vissa risker ligger utanför Koncernens kontroll. Redovisningen nedan gör inte anspråk på att vara uttömmande och samtliga riskfaktorer kan av naturliga skäl inte förutses eller beskrivas i detalj, varför en samlad utvärdering även måste innefatta övrig information i Prospektet samt en allmän omvärldsbedömning. Nedanstående risker och osäkerhetsfaktorer kan ha en väsentlig negativ inverkan på Koncernens verksamhet, finansiella ställning och/eller resultat. De kan även medföra att aktierna i Bolaget minskar i värde, vilket skulle kunna leda till att en aktieägare i Bolaget förlorar hela eller delar av sitt investerade kapital. Ytterligare faktorer som för närvarande inte är kända för Bolaget, eller som för närvarande inte bedöms utgöra risker, kan också komma att ha motsvarande negativ påverkan.

Prospektet innehåller även framåtriktade uttalanden, vilka är beroende av framtida händelser, risker och osäkra förhållanden. Koncernens verkliga resultat kan komma att väsentligt avvika från det som förväntas i dessa framåtriktade uttalanden på grund av en rad faktorer, inklusive de risker som beskrivs nedan.

RISKER RELATERADE TILL KONCERNENS VERKSAMHET

Koncernens verksamhet är föremål för risker förknippade med svaga eller instabila globala ekonomiska och finansiella marknadsförhållanden och den cykliska karaktären inom vissa av Koncernens slutmarknader

De allmänna ekonomiska förhållandena och de globala finansiella marknaderna påverkar på många sätt den verksamhet som bedrivs av Koncernens slutkunder, vilket i sin tur påverkar efterfrågan på Koncernens produkter. Då den typiska orderstocken¹⁾ för industrihissar är cirka sex till tolv månader visar sig generellt sett en stor del av effekterna av eventuella ekonomiska och finansiella kriser i världsekonomin i Koncernens resultat först en viss tid efter att de inträffat.

Koncernen är beroende av efterfrågan på de slutmarknader på vilka Koncernens produkter används, exempelvis inom industrierna bygg, olja och gas, hamnar och skeppsvarv, energi och cement. Fluktuationer i orderingången för industri- och byggprodukter såväl som uthyrningstjänster och efterfrågan på Koncernens utbud av eftermarknadstjänster, särskilt utbyten och förbättringar, återspeglar kundernas kapitalinvesteringsbeslut och utnyttjandegraden av Koncernens utrustning, vilken till stor del är beroende av den ekonomiska aktiviteten i de olika branscherna och den övergripande ekonomiska och finansiella ställningen på de slutmarknader där Koncernens kunder är verksamma. Som ett resultat av detta cykliska mönster har Koncernen upplevt, och kan i framtiden åter uppleva, betydande fluktuationer i efterfrågan på dess produkter

och därmed även i sin försäljning och lönsamhet. Detta följer av att Koncernens fasta kostnadsbas, särskilt dess personalkostnader och produktionskapacitet, inte fullt ut kan justeras för fluktuationer i efterfrågan.

Affärsområdet Industrial Equipment är projektorienterat och projekten är ofta kopplade till investeringar i till exempel produktionsanläggningar eller plattformar. Efterfrågan på Koncernens industriprodukter är därför känslig för faktiska eller förväntade ekonomiska förhållanden och de därtill förknippade investeringsnivåerna på slutmarknaderna inom affärsområdet Industrial Equipment. Inom olje- och gasindustrin, som historiskt sett varit cyklisk, påverkas efterfrågan, och potentiellt försäljningspriser, på Koncernens produkter och tjänster av priserna på olja och gas, vilka har varit mycket volatila under de senaste åren. De senaste årens volatila och sjunkande oljepriser har resulterat i att olje- och gasindustrin signifikant har minskat sina planerade investeringar och utgifter. Priset på olja och gas är oförutsägbart, mycket volatilt och känsligt för en mängd olika faktorer, inklusive ekonomiska och politiska förhållanden. Nedgångar eller volatilitet i priset på olja och gas under en längre tid, eller marknadens förväntningar på potentiella sänkningar eller volatilitet i dessa priser, skulle kunna ha en negativ inverkan på prospektering, utveckling och produktionsaktivitet och resultera i att olje- och gasindustrin sänker sina utgifter, vilket kan få en väsentlig negativ inverkan på Koncernens verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Affärsområdena Construction Equipment och Rental riktar sig mot byggbranschen. Denna påverkas starkt av det allmänna ekonomiska klimatet och investeringsnivåer,

1) Orderstock definieras som Koncernens bekräftade befintliga kundorders till dess att de levereras och intäkten redovisas.

vilka i sin tur kan påverkas av ett antal faktorer, inklusive räntesatser, deflation, politisk osäkerhet, beskattning, arbetslöshet, BNP-tillväxt och andra faktorer som påverkar förtroendet för ekonomin. Förhållandena för byggbranschen kan vara svåra att förutse och en avmattning eller en nedgång inom byggbranschen skulle kunna resultera i en minskning av efterfrågan och försäljningspriserna på Koncernens produkter och uthyrningstjänster.

Efterfrågan på Koncernens tjänster inom affärsområdet After Sales är i allmänhet mindre cyklisk än efterfrågan på Koncernens produktförsäljning och uthyrningsutbud, men korrelerar med utnyttjandegraden av utrustning som vanligtvis är lägre i perioder av låg ekonomisk aktivitet. Koncernens eftermarknadstjänster har en högre marknadspenetration inom industriutrustning än inom byggutrustning. Därutöver servar uthyrningsföretag, vilka tillsammans med distributörer är de största kundgrupperna inom affärsområdet Construction Equipment, ofta sin egen utrustningspark. Under nedåtgående ekonomiska cykler innebär detta att de ibland använder sin befintliga utrustningspark för reservdelar och använder delar från den utrustning som inte används till den utrustning som är i drift. Historiskt har sådana underinvesteringar haft en viss negativ inverkan på Koncernens tillväxt och vinst från affärsområdet After Sales under globala ekonomiska och finansiella nedgångar. Varje ovan beskriven faktor skulle kunna ha en väsentlig negativ inverkan på Koncernens verksamhet, dess finansiella ställning och resultat.

Osäkra, svaga eller försämrade globala ekonomiska och finansiella marknadsvillkor, den cykliska karaktären hos Koncernens verksamhet såväl som den ökade oförutsägbarheten hos konjunkturcyklerna på vissa av Koncernens slutmarknader, skulle sammantaget kunna ha en väsentlig negativ inverkan på Koncernens verksamhet, dess finansiella ställning och resultat.

Hård konkurrens, förändringar i konkurrenssituationen eller utbudsöverskott på de marknader där Koncernen verkar kan minska Koncernens försäljning eller marknadsandel, eller sätta press på dess försäljningspriser

Koncernen möts av direkt konkurrens inom alla produktlinjer, prisklasser och geografiska marknader. Koncernen konkurrerar på grundval av bland annat hållbarhet, säkerhet, kvalitet, pris, de totala ägandekostnaderna, varumärkets igenkänning, kundservice, punktlig leverans och produktutbud. Koncernens konkurrenskraft är beroende av introduktionen av nya produkter med förbättrad funktionalitet och kvalitet, och samtidig minskning av produktionskostnaderna och priserna för både nya och befintliga produkter. Skulle Koncernen inte kunna minska sina produktionskostnader eller erbjuda nya och befintliga produkter till attraktiva priser i jämförelse med sina konkurrenter kan den potentiellt inte konkurrera framgångsrikt.

Koncernen konkurrerar inom samtliga av dess affärsområden främst med regionala och lokala konkurrenter. Koncernens lokala konkurrenter kan ha fördelen av att vara mer bekanta med de politiska eller ekonomiska influenserna samt att vara mer bekanta med leverantörer och slutkunder på de lokala marknaderna. Vissa av Koncernens konkurrenter kan också ha större finansiella resurser och möjlighet att erbjuda kundfinansiering eller rabatter, vilket kan medföra en konkurrensnackdel för Koncernen. Vissa av Koncernens konkurrenter försöker aktivt att utöka omfattningen av sin globala verksamhet. Koncernens konkurrenter kan också försöka träda in på tillväxtmarknaderna, i synnerhet i Kina. Därtill kan varje konsolidering bland Koncernens konkurrenter ytterligare stärka deras konkurrenskraft genom ett förbättrat produkt-erbjudande, ökad geografisk räckvidd och ökade finansiella resurser. En konsolidering i branschen kan leda till avtagande efterfrågan och lägre försäljningspriser på Koncernens produkter och tjänster. Eventuella förändringar i strukturen hos Koncernens konkurrenter, uppkomsten av nya konkurrenter på marknaden för vertikala transportlösningar som för närvarande är okända för Koncernen, eller en förstärkning av de kända befintliga konkurrenternas positioner kan sätta ytterligare tryck på Koncernen ur ett konkurrensperspektiv och resultera i en minskning av Koncernens försäljning, marknadsandel och försäljningspriser.

Vidare drivs utbudet på de marknader inom vilka Koncernen är verksam av Koncernens egna och dess konkurrenters tillverkningskapacitet. Typiskt sett ökas kapaciteten i perioder när faktisk eller förväntad framtida efterfrågan är stark och marginalerna är, eller förväntas vara, attraktiva. Ökat utbud från ny kapacitet hos Koncernen och/eller dess konkurrenter vid tillfällen då det finns otillräcklig efterfrågan för att stödja sådant utbud resulterar i överkapacitet, vilket leder till minskad efterfrågan och försäljningspriser på Koncernens produkter. Detta skulle kunna ha en väsentlig negativ inverkan på Koncernens verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Skulle Koncernen misslyckas med att bibehålla en konkurrenskraftig position på grundval av hållbarhet, säkerhet, kvalitet, produktpris, de totala ägandekostnaderna, varumärkets igenkänning, kundservice, punktlig leverans och ett brett produktutbud, eller med att anpassa sig till förändrade marknadsförhållanden eller annorledes framgångsrikt konkurrera med dess konkurrenter, kan det ha en väsentligt negativ inverkan på Koncernens verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Koncernens strategi att öka dess marknadsandelar på både mogna marknader och tillväxtmarknader, genom att fokusera på produkter i mellansegmentet, kan misslyckas eller inte ge önskat resultat

Koncernen riktar sig både till tillväxtmarknader och mogna marknader och avser att, med ett fortsatt särskilt fokus på tillväxtmarknader, ytterligare stärka sin globala närvaro genom att bredda sitt utbud av produkter i mellansegmentet inom bygg och industritillämpningar. Eftersom marknaderna i allmänhet, och det ekonomiska läget på tillväxtmarknaderna i synnerhet, är föremål för perioder av volatilitet, kan marknaden för produkter i mellansegmentet komma att utvecklas långsammare än Koncernen räknat med eller inte alls.

Flera faktorer, inklusive volatilitet i BNP, inflation, växelkurser och räntesatser kan negativt påverka mogna marknader och tillväxtmarknader och leda till en minskad nivå av verksamhet.

En avmattning eller stagnation av tillväxten i byggsektorn, oavsett om den är faktisk eller uppfattad, en minskning av den ekonomiska tillväxten eller annars osäkra ekonomiska utsikter på de mogna marknaderna eller på tillväxtmarknaderna kan underminera efterfrågan på Koncernens mellansegmentsprodukter och ha en väsentlig negativ inverkan på Koncernens verksamhet, finansiella ställning och resultat.

I mellansegmentet möter Koncernen dessutom hård konkurrens från regionala och lokala aktörer, särskilt på tillväxtmarknaderna. Koncernen anser att medan säkerhet och tillförlitlighet ofta representerar de grundläggande kundkraven inom byggbranschen på tillväxtmarknaderna, blir pris och varumärke ofta de viktiga differentierande faktorerna för leverantörer av produkter i mellansegmentet. Om Koncernen inte kan erbjuda sina mellansegmentsprodukter till en attraktiv kombination av pris och kvalitet i jämförelse med sina konkurrenter och/eller om Koncernen inte kan kontrollera sina produktionskostnader, kan det hända att Koncernen inte kan konkurrera framgångsrikt i mellansegmentet.

Skulle Koncernens strategi att öka sin marknadsandel på mogna marknader och tillväxtmarknader genom att fokusera på produkter i mellansegmentet inte vara framgångsrik, eller inte nå så stor framgång som Koncernen avsett, kan eventuellt de investeringar som har gjorts, vilka kan vara betydande, inte leda till den ökning av intäkter som avsetts, vilket kan ha en väsentlig negativ inverkan på Koncernens verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Koncernens strategiska satsningar inom affärsområdet After Sales kan visa sig inte vara framgångsrika, på grund av Koncernens oförmåga att penetrera en större andel av den installerade basen eller på grund av konkurrens från andra aktörer

Affärsområdet After Sales omfattar bland annat leverans av reservdelar och tillhandahållande av eftermarknadstjänster såsom inspektioner, underhåll, reoveringar och reparationstjänster. På marknaden för eftermarknadstjänster konkurrerar Koncernen typiskt sett med regionala och lokala tredjepartsåterförsäljare och tjänsteleverantörer. Även om Koncernen anser att dess installerade bas¹⁾ ger möjlighet att ytterligare öka marknadsandelen inom global service, kan ansträngningarna att penetrera en större andel av den installerade basen visa sig vara ineffektiva.

Inom affärsområdet After Sales möter Koncernen direkt konkurrens från lokala och regionala leverantörer av eftermarknadstjänster och reservdelar till kuggstångsdrift och linbaserade hisssystem. Framgången för Koncernen inom affärsområdet After Sales beror inte bara på hur effektivt Koncernen skyddar sina varumärken och tekniska expertis, utan också på dess förmåga att tillhandahålla tjänster till sina kunder effektivare och snabbare än sina konkurrenter. Dessutom kan tredjepartsåterförsäljare konkurrera med Koncernen genom att leverera obehöriga reproduktioner av Koncernens reservdelar. Om de tjänster och reproduktioner som tillhandahålls av tredjepartsåterförsäljare är defekta eller av sämre kvalitet än Koncernens tjänster och reservdelar, kan sådana tjänster eller reservdelar ha en negativ inverkan på funktionen hos Koncernens maskiner för industri eller bygg. Detta kan i sin tur ha en negativ inverkan på Koncernens anseende och därmed på Koncernens intäktsmöjligheter.

Det ovannämnda kan undergräva framgången hos Koncernens strategiska satsningar inom affärsområdet After Sales och ha en väsentlig negativ inverkan på Koncernens rykte, verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Koncernen är beroende av dess förmåga att anpassa sig till efterfrågan på marknaden och att utveckla nya produkter och tjänster

Koncernen är beroende av dess förmåga att anpassa sig till efterfrågan på marknaden och att utveckla nya produkter och tjänster

Koncernens långsiktiga framgång är bland annat beroende av dess förmåga att anpassa sig till förändrade industrikrav och att introducera nya attraktiva produkter och tjänster samtidigt som man bibehåller en konkurrenskraftig prissättning inom sina respektive produktkategorier. För att upprätthålla sin konkurrenskraft måste Koncernen förutse kundernas behov och utveckla produkter och tjänster som accepteras av dess kunder. Som en del av sitt strategiska fokus lägger Koncernen stor vikt vid omkonstruktion av befintliga produkter och utveckling av nya produkter. Det kan dock hända att Koncernens investeringar inom forskning och utveckling inte är framgångsrika eller inte ger den förväntade ekonomiska nyttan. Produktutveckling kräver betydande personalinvesteringar långt innan eventuella försäljningsresultat, och både teknologier och standarder kan förändras under utvecklingen, vilket potentiellt kan göra produkter föråldrade eller icke konkurrenskraftiga redan innan de introduceras vilket kan resultera i en partiell eller total förlust av Koncernens investering.

Även om Koncernens insatser inom forskning och utveckling är framgångsrika kan dess insatser inom produktutveckling kanske inte omvandlas till försäljning av nya produkter, antingen för att de inte uppfyller kundernas behov eller för att de inte introduceras i tid. Ett misslyckande med att utveckla, eller förseningar i utvecklingen av,

1) Installerad bas är Koncernens egna industri- och byggtrustning installerad av Koncernen eller en tredje part, beräknad på grundval av Koncernens tillgängliga försäljnings- och installationsregister och baserad på en uppskattad livslängd om 25–30 år för industrihissar och 25 år för byggtrustning.

kommersiellt framgångsrika produkter som möter marknadens behov och förväntningar på teknisk innovation kan ha en väsentlig negativ inverkan på Koncernens verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Eventuella produktionsstörningar eller skador på Koncernens produktionsanläggningar kan skada Koncernens förmåga att effektivt driva sin verksamhet, öka dess kostnader och skada dess rykte

Koncernen har efter förvärven av Facade Access och Avanti totalt tolv produktionsanläggningar, belägna i Sverige, Kina, Brasilien, USA, Spanien, Tyskland, Nederländerna och Danmark. Avbrott eller störningar i produktionsprocessen på någon av de anläggningarna, orsakade av till exempel brand, mekaniska fel, tekniskstörningar, väderförhållanden, naturkatastrofer, arbetsmarknadskonflikter eller terroristverksamhet, kan få negativa effekter i form av direkta skador på egendom och produktionsavbrott som försämrar Koncernens förmåga att fullfölja sina skyldigheter gentemot sina kunder.

Koncernens kunder är ofta beroende av Koncernens planerade leveranser i samband med större projekt och kan bli tvungna att senarelägga eller planera om sina bygg- och produktionsverksamheter på grund av förseningar i Koncernens leveranser. Detta kan i sin tur få kunderna att välja alternativa leverantörer eller kräva finansiell kompensation från Koncernen. Koncernens kontrakt föreskriver typiskt sett vite i händelse av att Koncernen inte kan prestera och leverera i enlighet med vad som specificerats i det relevanta avtalet och tidsplanen. Detta hindrar dock inte Koncernens kunder från att framställa ytterligare krav till Koncernen. Följaktligen kan sådana störningar eller skador ha en väsentlig negativ inverkan på Koncernens rykte, verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Koncernen är föremål för risker i samband med prisökningar på vissa produktionskomponenter, inklusive stålbaseade delar, drivenheter, elektronik och kablar

Volatilitet i priset på stålbaseade delar, drivenheter, elektronik och kablar kan påverka produktions- och tillverkningskostnaderna för Koncernen, vilka Koncernen eventuellt inte har möjlighet att lägga över på sina kunder. Vid vissa prisnivåer kan den fortsatta produktionen av vissa produkter bli olönsam, eller priset på Koncernens produkter inte vara tillräckligt attraktivt för dess kunder. Koncernen är särskilt beroende av priserna på stålbaseade komponenter. Priset på det råmaterial som krävs för tillverkningen av delar och komponenter, såsom priset på stål, har en betydande inverkan på respektive komponents pris. Stålintustrin är väldigt cyklisk till sin natur, och stålpriset har varit volatilt under senare år och kan förbli volatilt framöver. Betydelsen och den relativa effekten av flera andra faktorer som påverkar priset på delar och komponenter är svåra att förutse eller kvantifiera. Koncernens kostnader för produktionskomponenter varierar också beroende på graden av kapacitetsutnyttjande hos Koncernens leverantörer, de kvantiteter som efterfrågas

av leverantörerna, produktteknologi och produktspecifikationer. Som ett resultat av detta kan Koncernens kostnader för material variera kraftigt på kort sikt och vid bristande tillgång öka snabbt och kraftigt.

Koncernen strävar efter att minimera effekterna av ett volatilt pris på råvaror genom att inkludera prisjusteringsmekanismer i sina avtal med leverantörer och kunder. Även om Koncernen försöker hantera kostnadsökningar genom regelbunden översyn och justering av försäljningspris, och generellt har visat en god förmåga att anpassa sig till förändringar i insatspriserna, har Koncernen historiskt inte alltid framgångsrikt kunnat överföra kostnadsökningar och det finns inga garantier att sådana överföringar av kostnadsökningar kommer kunna göras i framtiden. Eventuella väsentliga prisökningar som Koncernen inte helt kan lägga över kan ha en väsentlig negativ inverkan på Koncernens lönsamhet. Dessutom kan efterfrågan också kräva att Koncernen säljer sina produkter till ett lägre pris under perioder av sjunkande insatspriser, trots det faktum att Koncernen kanske använder befintliga lagervaror som köpts till högre priser vilket därmed på kort sikt påverkar Koncernens lönsamhet negativt.

Volatila komponentkostnader och Koncernens begränsade förmåga att lägga över sådana prisökningar på leverantörer och kunder kan ha en väsentlig negativ inverkan på Koncernens verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Koncernen kan påverkas negativt av att dess leverantörer inte kan leverera vissa komponenter enligt överenskommelse eller att de levererar vissa komponenter av undermålig kvalitet eller möter finansiella, legala eller operativa problem eller stigande priser

Koncernens produkter består av komponenter från flera olika leverantörer och dess produktion är i hög grad beroende av tillförlitlig och tillräcklig tillgång till högkvalitativa delar och komponenter, inklusive stålbaseade komponenter, drivenheter, elektronik och kablar. För att kunna tillverka, sälja och leverera kvalitetsprodukter är Koncernen beroende av leveranser från sina leverantörer i enlighet med överenskomna krav avseende till exempel kvantitet, kvalitet och leveranstid. Koncernen kan påverkas av att dess leverantörer möter finansiella, juridiska eller operativa problem, stigande priser, att de inte kan genomföra avtalade leveranser, eller att de levererar produkter som inte har testats ordentligt och/eller har kvalitetsproblem. Otillfredsställande leveranser från leverantörer kan orsaka Koncernen förseningar eller uteblivna leveranser, vilket kan resultera i en minskad försäljning. Om Koncernen behöver anskaffa produkter från en annan leverantör kan det orsaka övergångsproblem och kräva förnyade tester och kvalitetskontroller. Dessutom kan det uppstå fall då Koncernen saknar verkställighetsmekanismer mot en leverantör i händelse av tvist, trots att Koncernen vinner tvisten i domstol. Alla dessa faktorer kan ha en väsentlig negativ inverkan på Koncernens verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Ett misslyckande med att framgångsrikt implementera kostnadsminskningsinitiativ, strukturåtgärder och omorganisationsprojekt i tid och på ett ekonomiskt sätt kan ha en väsentlig negativ inverkan på Koncernens verksamhet, finansiella ställning och resultat

För att stärka sin position och konkurrenskraft, utvärderar Koncernen löpande, och implementerar från tid till annan, olika initiativ för att minska kostnaderna, strukturåtgärder och omorganisationsprojekt för att stärka sin position och konkurrenskraft. Framöver kan Koncernen komma att besluta att ytterligare rationalisera sin verksamhet och sina avdelningar eller ändra sin försäljnings-, tillverknings- eller distributionsstruktur.

Koncernen kan uppleva svårigheter eller störningar i implementeringen av sådana förändringar och det finns ingen garanti för att Koncernen kommer att kunna implementera dessa initiativ framgångsrikt. Dessutom kan det inte garanteras att Koncernens strukturåtgärder och omorganisationsprojekt kommer att uppnå avsedda mål eller inte ha oavsiktliga negativa konsekvenser för Koncernens verksamhet. Förverkligandet av någon av dessa risker kan ha en väsentlig negativ inverkan på Koncernens verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Om Koncernens anseende tar skada kan det resultera i en lägre efterfrågan hos dess kunder eller en förlust av affärs- och tillväxtpotentialer

En viktig konkurrensfördel för Koncernen är dess varumärken, vilka förknippas med säkerhet, tillförlitlighet och kvalitet. Koncernens rykte är särskilt viktigt i förhållande till nya och befintliga kunder och distributörer. Således kan alla verkliga eller uppfattade drifts- eller logistikproblem och frågor som rör säkerheten, tillförlitligheten eller kvaliteten på Koncernens produkter, eller en förlust av en välkänd kund leda till att Koncernens anseende tar skada. Skador på Koncernens anseende kan resultera i svårigheter att behålla befintliga kunder eller att locka nya kunder och distributörer, lägre efterfrågan hos dess kunder och/eller förlust av affärs- eller tillväxtpotentialer. Det ovan nämnda kan ha en väsentlig negativ inverkan på Koncernens verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Koncernens produkter säljs direkt och via tredjepartsdistributörer och ett misslyckande med att upprätthålla relationerna med dess befintliga distributörer, att attrahera ytterligare distributörer eller att effektivt hantera sina distributörer kan ha en väsentlig negativ inverkan på Koncernens verksamhet, dess finansiella ställning och resultat

Koncernen säljer idag sina produkter via fler än 100 tredjepartsdistributörer. Koncernen har framöver, som en del av sin tillväxtstrategi, som mål att öka användningen av tredjepartsdistributörer, särskilt på tillväxtmarknader. Många av Koncernens distributörer tillhandahåller också eftermarknadstjänster till Koncernens kunder. Koncernen ingår typiskt sett distributionsavtal med en varierande löptid, vilka kan sägas upp skriftligt inom en överenskommen tidsperiod. När Koncernens befintliga avtal upphör finns det en risk för att Koncernen inte kan förnya dessa avtal på förmånliga villkor eller överhuvudtaget.

Konkurrensen om distributörer är hård eftersom Koncernen måste konkurrera om distributörer med andra stora tillverkare av vertikala transportlösningar inom bygg och industri, särskilt i Kina och på andra tillväxtmarknader. Sådana konkurrenter, särskilt de i Kina, kan ha högre varumärkesigenkänning, starkare lokal anknypning, överlägsna finansiella resurser och ett bredare produktutbud än Koncernen, vilket ger dem en konkurrensfördel när det gäller att hitta distributörer. Koncernens konkurrenter kan även ingå långsiktiga och/eller exklusiva avtal som i praktiken förhindrar deras distributörer från att sälja Koncernens produkter. Vidare, trots att Koncernens typiska distributionsavtal uttryckligen utesluter ersättning för tiden efter upphörandet av avtalet, kan distributörer komma att väcka talan om ersättning för tiden efter upphörande av avtal till följd av viss nationell lagstiftning, vilket kan resultera i ytterligare utgifter för Koncernen. Följaktligen kan det vara svårt, tidskrävande och störande för Koncernens verksamhet att engagera nya distributörer samt att upprätthålla relationen med eller ersätta befintliga distributörer. Vidare är det tids- och resurskrävande att rekrytera och behålla tredjepartsdistributörer och utbilda dem i Koncernens teknologi och produkt erbjudande.

Koncernen har en begränsad möjlighet att hantera och kontrollera sina distributörers verksamhet. Koncernen har inte möjlighet att säkerställa att dess distributörer efterlever samtliga tillämpliga lagar avseende försäljning och service av Koncernens produkter. Koncernens distributörer kan vidta vissa åtgärder som kan ha en väsentlig negativ inverkan på Koncernens rykte och verksamhet. Generellt sett utses Koncernens distributörer som utvalda distributörer inom ett avgränsat område. Detta hindrar dock inte Koncernen från att sälja sina produkter direkt till kunder inom det området. Dessutom innehåller de flesta av Koncernens distributionsavtal exklusivitetsbestämmelser. Däremot kan Koncernens distributörer, som inte hindras av exklusivitetsbestämmelser, sälja produkter som konkurrerar med Koncernens produkter och enbart fokusera på försäljningen av sådana produkter som ger dem högre marginaler eller provision. Distributörerna kan bland annat också komma att sälja Koncernens produkter utanför deras utsedda områden, inte på ett adekvat sätt främja Koncernens produkter, misslyckas med att tillhandahålla lämplig utbildning och eftermarknadstjänster till Koncernens kunder eller bedriva sin verksamhet i strid med gällande lagar eller föreskrifter i respektive jurisdiktion.

Varje ovanstående risk kan ha en väsentlig negativ inverkan på Koncernens rykte, verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Koncernen är föremål för kreditrisker som härrör från dess affärer med kunder eller finansiella motparter

En kreditrisk är risken för att Koncernens kunder inte kan fullgöra sina betalningsåtaganden. Denna risk utgör huvuddelen av Koncernens motpartsrisk. Betalningsvillkoren för Koncernens kunder varierar beroende på affärsområde och geografi. Vissa avtal kräver förskotts betalning innan projektets genomförande. Koncernen är av uppfattningen att många av dess kunder är beroende av likviditet från de globala kreditmarknaderna och i vissa

fall behöver de extern finansiering för finansieringen av sin verksamhet. Mer specifikt är hyres- och byggföretag, som utgör den största slutkundsbasen för Koncernens affärsområde Construction Equipment, starkt beroende av tillgången på tredjepartsfinansiering för sina verksamheter. Följaktligen kan en brist på likviditet på marknaden inverka negativt på kundernas förmåga att utföra betalningar inom ramen för befintliga kontrakt med Koncernen och leda till en minskning eller avbeställning av orders på Koncernens produkter och tjänster. Finansiell kreditrisk uppstår genom Koncernens exponering mot utebliven betalning från motparter hos vilka Koncernen har investerat pengar, kortfristiga bankplaceringar eller finansiella instrument. Om Koncernens åtgärder för att minimera finansiella risker och kreditrisker inte är tillräckliga, kan det ha en väsentlig negativ inverkan på Koncernens verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Underlåtenhet att hålla lagernivåerna i linje med den ungefärliga nivån på efterfrågan på dess produkter kan få Koncernen att gå miste om försäljning eller riskera överskottslager och ökade lagerhållningskostnader

Trots att Koncernen är involverad i ett antal komplexa industriella projekt, i vilka en order i normala fall är under-tecknad i god tid före själva produktionsfasen, upprätthåller Koncernen inom affärsområdena Construction Equipment och Rental en viss nivå av färdiga varor på lager för vissa av sina produkter. Detta för att möjliggöra omedelbar leverans när det krävs och därmed möta kundernas behov och förväntningar. Dessutom håller Koncernen en viss nivå av delar och komponenter för tillverkning i lager för att kunna säkra en stabil produktion av bygg- och industriutrustning. Däremot är prognoser för orderingång och produktion i sig osäkra. Om Koncernens prognostiserade efterfrågan är lägre än den faktiska efterfrågan finns en risk att Koncernen inte kan upprätthålla en adekvat nivå på lagerhållningen av sina produkter eller inte kunna tillverka produkterna i tid. Detta kan leda till försäljningsförluster och förlust av marknadsandelar till Koncernens konkurrenter. Alternativt kan Koncernen även utsättas för ökade lagerrisker på grund av alltför stor lagerhållning av sina produkter, delar eller komponenter. Lageröverskott kan öka lagerhållningskostnaderna och risken för inkurans, prisreduktioner eller avskrivningar. Ett misslyckande med att göra korrekta prognoser för sin försäljning och sitt behov av tillverkningskomponenter kan ha en väsentlig negativ inverkan på Koncernens verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Koncernen är föremål för produktansvar, vilket kan skada dess rykte och ha en väsentlig negativ inverkan på dess affärsverksamhet, finansiella ställning och resultat

Koncernen är exponerad för potentiella krav om Koncernens produkter inte fungerar som förväntat, visar sig vara defekta eller om användningen av produkterna orsakar, resulterar i, eller påstås ha orsakat eller resulterat i personskador, projektförseningar, skador eller haft annan negativ inverkan. Produktansvarskrav, oavsett om de avser personskada eller projektförseningar eller andra skador, kan visa sig vara kostsamma och tidskrävande att försvara sig mot och kan potentiellt skada Koncernens

rykte. Dessutom kan produktansvarskrav om de når framgång medföra att Koncernen tvingas betala betydande skadestånd. Även om Koncernen för närvarande har produktansvarsförsäkring för att täcka eventuellt produktansvar, som uppstår till följd av användning av dess produkter, kan försäkringsskyddet visa sig vara otillräckligt i enskilda fall. Dessutom kan produktansvarskrav härröra från brister i delar och/eller komponenter som köpts in från tredjepartsleverantörer. Sådana tredjepartsleverantörer kan komma att inte hålla Koncernen skadeslös för defekter i sådana delar och/eller komponenter eller endast ge begränsad skadeersättning som är otillräcklig för att täcka de skador som produktansvarskraven resulterat i. Ett produktansvarskrav, med eller utan grund, kan resultera i betydande negativ publicitet och därmed ha en väsentlig negativ inverkan på Koncernens rykte såväl som dess verksamhet, dess finansiella ställning och resultat.

Dessutom kan ett materialdesigns-, tillverknings- eller kvalitetsrelaterat fel eller defekt i Koncernens produkter eller andra säkerhetsfrågor eller problem relaterade därtill kräva en produktåterkallelse eller ett frivilligt utbyte av produkter eller komponenter av Koncernen.

Om myndigheterna i de jurisdiktioner där Koncernen är verksam beslutar att Koncernens produkter inte överensstämmer med gällande kvalitets-, säkerhetskrav och standarder, inklusive prestandastandarder för vissa produkter, kan Koncernen bli föremål för regulatoriska åtgärder och även förlora licensen för sin verksamhet. Straffrättsligt ansvar kan utlösas av åsidosättanden av den allmänna skyldigheten att erbjuda säkra produkter eller uppstå som en konsekvens av betydande skador som orsakats användarna av defekta produkter. Alla sådana regulatoriska åtgärder kan ha en väsentlig negativ inverkan på Koncernens rykte, verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Om Koncernen blir föremål för ett betydande antal garantianspråk kan dess kostnader öka kraftigt och dess rykte och varumärke drabbas

Typiskt sett säljer Koncernen sina produkter med garanti-villkor som omfattar en period om 12 till 24 månader efter leveransdatum eller i enlighet med vad som annars avtalats. Koncernens produktgaranti kräver typiskt sett att den tillhandahåller eftermarknadstjänster som täcker delar och arbete för de reparationer som inte utgör underhåll, exklusive de fall då reparationer krävs på grund av operatörens missbruk, felaktig användning eller oaktsamhet och som inte hänför sig till normalt slitage. Reparation och utbyte av vissa delar och komponenter i Koncernens produkter som tillhandahålls från tredjepartsleverantörer ombesörjs inte av Koncernen utan av tillverkarna av sådana delar och komponenter. I händelse av att sådana tredjepartsleverantörer dock vägrar att utföra sina garantiåtaganden, eller att hålla Koncernen skadeslös för tillhandahållande av garantiservice till kunderna för att reparera sådana delar och komponenter, kan Koncernen ådra sig ytterligare garantikostnader eller så kan uppkomna kostnader eventuellt inte ersättas.

Vidare erbjuder Koncernen genom en serie av garantiarrangemang, och på begäran, även sina kunder säkerheter för Koncernens genomförande och uppfyllande av

sina skyldigheter enligt avtalet eller lösandet av garantiärenden under den angivna garantiperioden. Den typiska löptiden för en säkerhet ställd för genomförande är cirka tolv månader från starten av genomförandet. Den typiska löptiden för en säkerhet ställd för garantier kan variera från tolv till 24 månader från leverans av produkten till kund. Löptiden för säkerheter ställda för genomförande respektive garantier varierar dock och beror på affärsområdet och projektet. Om Koncernen inte kan fullfölja genomförandet eller lösa garantiärendet, erbjuder säkerheterna typiskt kompensation till ägaren av projektet genom respektive bank som gått i borgen.

Om Koncernen upplever en ökning av garantikrav, eller om dess reparations- och utbyteskostnader hänförliga till garantianspråk ökar kraftigt, kan det skada Koncernens rykte och öka Koncernens garantikostnader. Dessutom kan Koncernens fasta kostnader hänförliga till dess arrangemang med bankerna avseende säkerheter ställda för genomförande och för garantier öka om kunderna i allt högre grad utnyttjar sina säkerheter ställda för genomförande och för garantier, vilket kan ha en väsentlig negativ inverkan på Koncernens rykte, verksamhet, finansiella ställning och resultat.

De produktionsanläggningar och andra anläggningar som drivs av Koncernen kan i sig vara farliga arbetsplatser och om Koncernen inte lyckas upprätthålla en säker arbetsmiljö kan den utsättas för betydande ekonomiska förluster samt civilrättsligt och straffrättsligt ansvar

I Koncernens dagliga verksamhet arbetar dess anställda och andra personer ofta i närheten av stora maskiner, fordon i rörelse, tillverknings- eller industriprocesser och reglerat material. Koncernen ansvarar för säkerheten på sina anläggningar och måste följaktligen implementera adekvata säkerhetsrutiner. Vid ett misslyckande med att implementera sådana rutiner eller om de rutiner som Koncernen implementerar är ineffektiva kan dess anställda och/eller andra personer skadas, eller så kan dess anläggningar drabbas av driftstopp, vilket kan hindra Koncernens verksamhet från att utföras normalt liksom utsätta Koncernen, inklusive dess ledning, för civil- och straffrättsligt ansvar. Osäkra arbetsplatser kan också leda till ökad personalomsättning, ökade kostnader för utrustning och ökade rörelsekostnader för Koncernen. Dessutom kan driften av Koncernens anläggningar innefatta hantering av farliga och andra reglerade material som, om de hanteras eller avlägsnas felaktigt, även kan utsätta Koncernen för civil- och straffrättsligt ansvar.

Om hanteringen inte sker korrekt kan den utrustning som tillverkas av Koncernen potentiellt vara farlig. Som en del av dess eftermarknadstjänster erbjuder Koncernen sina kunder heltäckande produktutbildningsprogram som riktas till personer som arbetar med, använder eller underhåller utrustningen. Koncernens kunder kan komma att skadas om Koncernen misslyckas med att erbjuda ett lämpligt utbildningsprogram eller om utbildningsprogrammet som tillhandahålls visar sig vara otillräckligt eller ineffektivt. Som ett resultat av detta kan Koncernen bli föremål för civilrättsligt och straffrättsligt ansvar, förlora affärsmöjligheter på grund av missnöjda kunder, samt förlora anseende.

Varje ovanstående risk kan ha en väsentlig negativ inverkan på Koncernens verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Koncernen förlitar sig på sina IT-system och eventuella störningar i sådana system, eller om Koncernen misslyckas med att anpassa sig till den tekniska utvecklingen, kan skada Koncernens verksamhet, rykte och öka dess kostnader

Koncernen förlitar sig på standardiserade informationssystem, nätverk samt intern och extern kommunikation för att stödja sin verksamhet. Koncernen är särskilt beroende av sina IT-system för att köpa, sälja och leverera produkter och fakturera sina kunder samt för redovisning, finansiell rapportering och lagerhantering. Betydande problem med Koncernens IT-infrastruktur som en följd av till exempel uppgraderingar av befintliga IT-system, brist på elektricitet, datorvirus, nätverksproblem eller brister i funktionen hos dessa IT-system kan stoppa eller försena tillverkningen och hindra Koncernen från att leverera produkter i rätt tid eller på annat sätt rutinemässigt bedriva sin verksamhet. Varje sådan händelse kan leda till förlust av kunder, intäktsminskning eller betydande kostnader för att lösa problemet eller felet, vilket kan ha en väsentlig negativ inverkan på Koncernens verksamhet, finansiella ställning och resultat.

För att förbli konkurrenskraftig måste Koncernen fortsätta att utveckla och förbättra sina IT-system och hålla jämna steg med nya IT-utvecklingar och samtidigt bibehålla tillförlitligheten i dess verksamhet, produkter och tjänster. Koncernen kan bli tvungen att investera betydande ekonomiska, operativa och tekniska resurser i utvecklingen av ny programvara eller annan teknologi, anskaffa utrustning och programvara eller uppgraderingar av sina befintliga system och infrastruktur. Koncernen kommer potentiellt inte kunna förutse sådana utvecklingar eller ha resurser att på ett kostnadseffektivt sätt anskaffa, utveckla, implementera eller använda IT- och kommunikationssystem som ger de funktioner som krävs för att Koncernen ska konkurrera effektivt. Detta kan ha en väsentlig negativ inverkan på Koncernens rykte, verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Koncernen ägnar sig åt förvärv och investeringar och kan stöta på svårigheter med att framgångsrikt identifiera och utföra strategiska förvärv, integrera dem i sin befintliga verksamhet och etablera och upprätthålla sina strategiska relationer

Som ett led i sin tillväxtstrategi har Koncernen gjort strategiska förvärv, bland annat av Facade Access och Avanti under 2016, och räknar med att göra sådana strategiska förvärv även i framtiden om attraktiva möjligheter uppstår. Koncernens förvärvsstrategi är inriktad på några viktiga drivkrafter, inklusive att selektivt bredda sin befintliga produkt- och tjänsteportfölj, utöka sin närvaro på tillväxtmarknader och att positionera Koncernen för inträde på lönsamma angränsande nischer av vertikala transportlösningar, särskilt inom industriella tillämpningar. Förutom att ägna sig åt strategiska förvärv kan Koncernen också komma att göra investeringar i gemensamma företag (joint ventures) och etablera och upprätthålla strategiska relationer med tredje parter. Det finns ingen garanti

för att Koncernen kommer att kunna hitta lämpliga förvärvs- eller investeringsobjekt eller att Koncernen kommer att kunna erhålla nödvändig finansiering på acceptabla villkor för framtida förvärvsobjekt. Dessutom kan strategiska förvärv, investeringar och relationer med tredje parter utsätta Koncernen för ett antal risker, inklusive tvister och meningsskiljaktigheter med partners i gemensamma företag (joint ventures) eller strategiska relationer.

Förvärv är föremål för risker. Utöver bolagsspecifika risker finns det inte några garantier för att förvärv som Koncernen redan har gjort eller som den kan komma att göra i framtiden, kommer att integreras eller genomföras framgångsrikt, eller uppnå de önskade eller förväntade fördelarna och finansiella målen. Koncernens arbete med att integrera förvärvade verksamheter med sin befintliga verksamhet och dess förmåga att utföra integrationsplaner för en förvärvad verksamhet kan påverkas av, och i vissa fall till och med begränsas genom lagar och föreskrifter. Framgångsrik integration av förvärvade verksamheter beror delvis på Koncernens förmåga att hantera de kombinerade verksamheterna, att realisera möjligheter till intäktsökning som introduceras genom ett bredare produktutbud och expanderad geografisk täckning och att eliminera överflödiga och alltför höga kostnader. Vidare involverar integrationen av förvärvade verksamheter i Koncernens verksamhet ett antal andra risker, däribland, men inte begränsat till: krav på Koncernledningen och avledning av dess uppmärksamhet; oförutsedda eller dolda skulder, inklusive exponering för oförutsedda stämningar och tvister hänförliga till nyligen förvärvade företag eller verksamheter; hantering av relationer till anställda och ökade kostnader för efterlevnad av regler avseende de förvärvade verksamheterna. Det finns också en risk att integrationsprocesser kan bli mer kostsamma eller mer tidskrävande än beräknat. Även i fall då sådana transaktioner genomförs i tid och enligt plan, kan de synergier eller fördelar som faktiskt härrör från ett förvärv eller samarbete slutligen skilja sig väsentligt från Koncernens beräkningar eller förväntningar. Varje ovanstående risk kan ha en väsentlig negativ inverkan på Koncernens verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Koncernen kan bli föremål för ansvar och kostnader hänförliga till dess immateriella rättigheter

Koncernen använder sig av en kombination av varumärken, patent, licenser och andra åtgärder för att skydda sina immateriella rättigheter. Även om Koncernen inte är beroende av några viktigare patent eller licenser för sin verksamhet, är Koncernen av uppfattningen att dess varumärken, särskilt Alimak, Hek, Heis-Tek, Champion, Avanti, Manntech och CoxGomyl spelar en viktig roll vid marknadsföringen av Koncernens produkter och bibehållandet av sina konkurrensmässiga fördelar. Koncernen har en portfölj av varumärken över hela världen, men åtnjuter inte samma skyddsnivå i alla länder. Följaktligen kan det inte garanteras att Koncernen kommer att erhålla skydd för varumärken eller liknande rättsskydd för sina viktiga varumärken i alla relevanta jurisdiktioner. Det finns en risk

att lagarna i vissa främmande länder där Koncernen är verksam inte tillräckligt kan skydda Koncernens immateriella rättigheter. Exempelvis är giltigheten, verkställbarheten och omfattningen av skyddet för immateriella rättigheter i Kina osäker och utvecklas fortfarande och Koncernen kan utsättas för betydande risker i det avseendet. De åtgärder som Koncernen har vidtagit eller kommer att vidta för att skydda sina immateriella rättigheter ger kanske inte tillräckligt skydd och tredje parter kan komma att göra intrång i Koncernens immateriella rättigheter, och Koncernen kan eventuellt, komma att inte ha tillräckliga resurser för att upprätthålla sina immateriella rättigheter.

Vidare garanterar existensen av immateriella rättigheter inte att tillverkningen, försäljningen eller användningen av Koncernens produkter inte gör intrång i andras immateriella rättigheter. Koncernen kan inleda rättsprocesser för att försvara sina immateriella rättigheter och/eller kan vara föremål för tvister som inlets av tredje part baserat på påståenden om att Koncernen har gjort intrång i deras immateriella rättigheter, två scenarier som båda kommer att vara tidskrävande och kostsamma att försvara. Koncernen kan inte garantera att den uppnår ett positivt resultat i sådana rättstvister. Koncernens immateriella rättigheter kan eventuellt inte upprätthållas om de utmanas och Koncernen kan hindras från att använda någon av rättigheterna, vilket kan skada dess verksamhet. Förlusten av varumärkesskydd kan vidare tvinga Koncernen att döpa om sina produkter och tjänster. Detta kan leda till förlust av varumärkesigenkänning och kräva att Koncernen lägger resurser på reklam och marknadsföring av nya varumärken. Förlust av patentskydd kan kräva att Koncernen överger de processer eller produkttegenskaper som driver dess lönsamhet. Vidare kan alla anspråk på intrång i varumärke eller patent kräva att Koncernen ingår royalty- eller licensavtal för att få rätten att använda en tredje parts immateriella rättigheter vilka kanske inte är tillgängliga för Koncernen på godtagbara villkor.

Koncernen är föremål för risk för tvister, vilket kan ha en väsentlig negativ inverkan på dess verksamhet, finansiella ställning och resultat

Koncernen kan från tid till annan vara inblandad i rättsliga och administrativa förfaranden som rör dess verksamhet, inklusive efterlevnaden av inhemska och utländska lagar, produktansvar, konkurrenslagstiftning och lagar som reglerar otillbörliga affärsmetoder, miljö, skatt, hälsa och säkerhet, samt avtalstolkning och immateriella rättigheter.

Om Koncernen döms eller anses ansvarig i sådana rättsliga eller administrativa förfaranden kan den komma att bli föremål för betydande böter, straff, återbetalningar eller andra skadestånd (i vissa fall höga straffliknande skadestånd). Sådana rättsliga och administrativa förfaranden kan visa sig vara tidskrävande, störa den normala verksamheten och leda till betydande kostnader och kan ha en väsentlig negativ inverkan på Koncernens verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Koncernen är exponerad för miljöansvar

Koncernens tidigare och nuvarande verksamhet, anläggningar och fastigheter är föremål för omfattande och föränderliga utländska och inhemska lagar och föreskrifter avseende luftutsläpp, utsläpp av avloppsvatten, hantering och bortskaffande av fasta och farliga material och avfall, sanering av föroreningar och andra lagar och föreskrifter avseende hälsa, säkerhet och miljö. Från tid till annan kan Koncernen vara involverad i administrativa eller rättsliga förfaranden som rör hälsa, säkerhet och miljö. Dessutom har Koncernen tidigare ådragit sig och kommer att fortsätta att ådra sig utgifter för sådana ärenden.

Koncernen kan från tid till annan vara skyldig att genomföra föroreningssaneringar och saneringar av utsläpp av reglerade material vid de anläggningar den äger eller driver (inklusive föroreningar orsakade av tidigare ägare och operatörer av sådana anläggningar) eller avseende extern slutförvaring av reglerade material. Exempelvis har en markförorening identifierats på Koncernens tidigare anläggning i Middlebeers, Nederländerna, där den bedrev tillverkningsverksamhet fram till 2010, och uthyrning, service och försäljningsverksamhet fram till slutet av 2014. Anläggningen har under perioden mellan 1995 och 2013 varit föremål för sanering och uppföljningsövervakning. Vid framtida eventuell ombyggnad/renovering av byggnader eller rivning av anläggningen, kan det uppkomma ytterligare problem relaterade till mark och grundvatten som kräver ytterligare sanering. Upptäckt av ytterligare föroreningar eller införandet av efterföljande saneringsskyldigheter på denna eller andra anläggningar i framtiden kan resultera i betydande merkostnader för Koncernen. Dessutom bedrev Koncernen fram till försäljningen 2011 en produktionsanläggning i USA. Även om inget saneringsarbete har krävts i relation till fastigheten, kan Koncernen vara föremål för eventuellt ansvar enligt Federal Comprehensive Environmental Response, Compensation and Liability Act från 1980, i dess ändrade lydelse ("CERCLA"), och jämförbara delstatsförfattningar avseende eventuella föroreningar på anläggningen samt i samband med det material som skickats till tredje part för återvinning, behandling och/eller slutförvaring. CERCLA och jämförbara delstatsförfattningar påtvingar ansvar för utredning och sanering av föroreningar utan hänsyn till vem som orsakade felet eller lagligheten av det beteende som bidrog till föroreningen och för skador på naturtillgångar. Ansvar enligt CERCLA är retroaktivt och under vissa omständigheter kan ansvar för hela kostnaden för en sanering åläggas vilken ansvarig part som helst. För närvarande är inga anmälningar enligt CERCLA eller liknande delstatsförfattningar, som förväntas resultera i väsentliga kostnader, pågående mot Koncernen.

Koncernen kan inte heller garantera att identifieringen av för närvarande oidentifierade miljöförhållanden, ett mer kraftfullt verkställighetsförfarande från tillsynsmyndigheterna eller andra oförutsedda händelser inte kommer att uppstå i framtiden och ge upphov till ytterligare miljöansvar, kostnader för efterlevnad av regler och/eller straff

av väsentlig art. Dessutom är miljölagar och föreskrifter i ständig utveckling och det är inte möjligt att exakt förut säga deras effekt. Varje ovanstående risk kan ha en väsentlig negativ inverkan på Koncernens verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Koncernens licenser, tillstånd, auktorisationer eller tredjepartscertifieringar kan tillfälligt upphävas, ändras, upphöra eller återkallas innan de löper ut och Koncernen kan vara oförmögen att erhålla eller behålla diverse andra olika tillstånd eller auktorisationer

Koncernens verksamhet, produktionsanläggningar och dotterbolag är föremål för regleringssystem inom en rad jurisdiktioner, inklusive licensiering och olika tillstånd och auktorisationer. Koncernen är skyldig att ha licenser för lagring och bearbetning av farligt och icke-farligt material, vattenanvändning och utsläpp, luftutsläpp och flytande utsläpp, energiförbrukning och andra verksamheter.

Misslyckande att erhålla eller behålla nödvändiga tillstånd i framtiden kan innebära att Koncernen blir föremål för varningar, böter och andra påföljder, bland annat beordrande om att upphöra med utsläpp. Även om alla nödvändiga certifikat och tillstånd har utfärdats kan dessa certifikat, tillstånd och andra godkännanden innehålla villkor och restriktioner som kan påverka Koncernens verksamhet negativt och kräva ytterligare investeringar och tidsåtaganden från Koncernen, vilket kan ha en väsentlig negativ inverkan på Koncernens verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Det finns ingen garanti att Koncernen i framtiden kommer att kunna få nya eller förnya sina befintliga licenser eller fortsatt kunna efterleva vissa eller samtliga krav som ställs i samband med nuvarande eller framtida licenser, tillstånd och auktorisationer. Tillsynsmyndigheterna kan också komma att införa ytterligare eller strängare skyldigheter eller driftgränser enligt de tillstånd och licenser som Koncernen erhåller eller förnyar i framtiden. Detta kan öka Koncernens kostnader eller begränsa dess verksamhet. Om Koncernen inte uppfyller kraven enligt licenserna eller tillstånden kan tillsynsmyndigheterna ålägga Koncernen böter eller tillfälligt upphäva, återkalla, eller avsluta licenserna och tillstånden, vilket kan ha en väsentlig negativ effekt på Koncernen.

Vidare är Koncernen frivilligt föremål för tredjepartscertifieringar av dess teknik- och kvalitetsstandarder såsom de som tillhandahålls av Internationella Standardiseringsorganisationen ("ISO"). Varje misslyckande av Koncernen att möta de kvalitets- och teknikkrav som behövs för att få tredjepartscertifieringar eller förlusten av befintliga tredjepartscertifieringar kan också leda till förlust av befintliga affärer eller ytterligare affärsmöjligheter.

Varje ovanstående risk kan ha en väsentlig negativ inverkan på Koncernens verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Underlåtenhet att följa gällande lagar och föreskrifter eller förändringar i sådana lagar och föreskrifter kan ha en väsentlig negativ inverkan på Koncernens verksamhet, finansiella ställning och resultat

I egenskap av ett industriföretag med verksamhet i flera jurisdiktioner är Koncernen föremål för internationella, nationella och lokala lagar och föreskrifter, såsom, men inte begränsat till, lagar och föreskrifter om arbete och anställning, hälsa, säkerhet och miljö, export, anti-korruption, handel, konkurrens och anti-trust. Koncernen är även föremål för utländska handelslagar och är skyldig att betala tull för de material och produkter som den exporterar och importerar. Koncernen är verksam i en miljö där regulatoriska krav ofta ändras, utvecklas kontinuerligt och kan komma att bli strängare. Koncernens efterlevnad av gällande lagar och föreskrifter kan bli kostsam, särskilt på områden där det råder inkonsekvens mellan de olika jurisdiktioner som Koncernen är verksam inom.

Koncernen är även föremål för anti-mutbrottslagar och föreskrifter i de länder där Koncernen är verksam exempelvis USA:s Foreign Corrupt Practices Act ("FCPA") och Storbritanniens Bribery Act 2010 som förbjuder företag och deras mellanhänder att genomföra eller ta emot otillbörliga betalningar. Dessutom har många av de jurisdiktioner där Koncernen är verksam, inklusive USA samt Sverige, Tyskland och andra medlemsstater i Europeiska Unionen, föreskrifter som kräver att Koncernen avstår från att göra affärer eller tillåta sina kunder att göra affärer genom Koncernen i vissa länder eller med vissa organisationer eller individer som finns upptagna på den förteckning som förs av sådana regeringar. Koncernen har en uppförandekod och policys samt ett nytt koncerngemensamt träningsprogram för att kontinuerligt säkerställa efterlevnad av olika regulatoriska krav, däribland regler och lagar avseende anti-mutbrott och exportkontroll. Eftersom Koncernen tidigare år inte har haft ett sådant systematiskt tillvägagångssätt för att övervaka efterlevnad av sådana krav, kan Koncernen bli föremål för krav avseende överträdelse som ett resultat av tidigare handlingar. Vidare kan Koncernen kanske inte framgångsrikt implementera dessa nya styrsystem, policys och rutiner på ett effektivt sätt. Ett misslyckande med detta kan äventyra Koncernens efterlevnad av regler och föreskrifter, vilket skulle kunna ha en väsentlig negativ inverkan på Koncernens verksamhet, dess finansiella ställning och resultat. Dessutom finns det ingen garanti för att de åtgärder som Koncernen vidtar för att försöka säkerställa lagenlighet kommer att hindra dess anställda eller ombud från att bryta mot FCPA eller liknande lagar.

Underlåtenhet att anta och genomdriva lämpliga interna policys för att säkerställa efterlevnad av lagar kan resultera i allvarliga straffrättsliga eller civilrättsliga sanktioner och Koncernen kan även bli föremål för andra förpliktelser. Detta kan ha en väsentlig negativ inverkan på dess verksamhet, finansiella ställning och resultat. Koncernen kan också hållas ansvarig för åtgärder som vidtagits före dess styrning av respektive verksamhet eller åtgärder som vidtagits av Koncernens lokala och strategiska partners eller partners i gemensamma företag (joint ventures), även om en sådan partner inte är föremål för FCPA, Storbritanniens Bribery Act 2010 eller liknande bestämmelser i andra jurisdiktioner.

Underlåtenhet att följa gällande lagar och föreskrifter eller förändringar i sådana lagar och föreskrifter kan ha en väsentlig negativ inverkan på Koncernens rykte, verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Koncernen är exponerad för valutakursfluktuationer

Koncernen har ett antal rapporterade enheter som använder andra valutor än svenska kronor i sin verksamhet, och Koncernen är exponerad för de finansiella risker som uppstår på grund av valutakursfluktuationer. En valutariesisk är risken för att valutakursfluktuationer kommer att ha en negativ inverkan på Koncernens kassaflöde, resultaträkning eller balansräkning. Valutakursförändringar påverkar Koncernens resultat dels när försäljningar och köp i utländska dotterbolag sker i olika valutor (transaktionsexponering) och dels när resultat- och balansräkningar omräknas till svenska kronor (omräkningsexponering). Jämförbarheten av Koncernens resultat mellan olika perioder kan komma att påverkas av förändringar i valutakurser.

De utländska valutor som har störst påverkan på Koncernens intäkter och nettotillgångar är euro, amerikanska dollar, australiska dollar, kinesiska yuan och brittiska pund. Koncernen upprätthåller och uppdaterar sina hedgingarrangemang bestående av valutaterminer för att minska sin transaktionsexponering. Dock kan Koncernens hedgingstrategi i slutändan vara otillräcklig eller icke-framgångsrik. Om Koncernens åtgärder för att hedga och på annat sätt kontrollera effekterna av valutakursrörelser skulle visa sig otillräckliga kan det ha en väsentlig negativ inverkan på Koncernens verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Koncernen är exponerad för räntefluktuationer, vilket kan ha en väsentlig negativ inverkan på Koncernens verksamhet, finansiella ställning och resultat och i synnerhet påverka Koncernens upplåning och dess pensionsskulder och kostnader

En ränterisk är risken att förändringar i marknadsräntorna påverkar Koncernens räntenettoposter, verkliga värden och kassaflöden. Hastigheten med vilken en ränteförändring påverkar Koncernens finansiella ställning är beroende av de fasta eller rörliga räntevillkoren för Koncernens tillgångar och/ eller skulder. Ränterisken uppstår på två sätt, dels där Koncernen har investerat i räntebärande tillgångar vars värde förändras när räntan ändras, dels där kostnaden för Koncernens upplåning förändras när det allmänna ränteläget förändras.

Koncernens ränterisk uppstår främst från dess upplåning. Koncernen och Svenska Handelsbanken AB (publ) ingick ursprungligen den 8 maj 2015 en senior revolverande lånefacilitet, vilken ändrats och bekräftats vid några tillfällen och nu uppgår till 2 000 miljoner kronor. För att finansiera förvärvet av Avanti utökades den revolverande lånefaciliteten i december 2016 med en bryggfacilitet om 800 miljoner kronor. Därtill har Koncernen vissa mindre lokala faciliteter i vissa länder.

För närvarande har Koncernen inga hedgingarrangemang för dess ränteeponeringar. Ränteförändringar kan därmed ha en väsentlig negativ inverkan på Koncernens verksamhet, dess finansiella ställning och resultat.

Vidare har Koncernen olika pensionsplaner, däribland förmånsbestämda pensionsplaner och avgiftsbestämda pensionsplaner, i enlighet med lokala villkor och rådande praxis i de länder som Koncernen verkar inom. Finansieringsstatus, skulder och kostnader för att upprätthålla sådana förmånsbestämda pensionsplaner kan påverkas av utvecklingen på finansmarknaden och särskilt räntefluktuationer. Exempelvis kräver redovisningen av sådana planer ett fastställande av diskonteringsräntor, förväntad kompensation och förväntad avkastning på förvaltnings-tillgångar och eventuella förändringar i dessa variabler eller Koncernens bedömning av dessa kan ha en betydande inverkan på beräknade pensionsförpliktelser och periodiska nettopensionskostnader. En negativ utveckling på finansmarknaderna och negativa ränteförändringar kan också ha en väsentlig inverkan på finansieringskraven och de periodiska nettopensionskostnaderna. Således kan Koncernens kostnader för pensionsskulder framöver komma att öka avsevärt, vilket kan ha en väsentlig negativ inverkan på Koncernens verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Koncernen är föremål för likviditetsrisk och kan behöva ytterligare finansiering, vilket den eventuellt inte kan komma att erhålla på förmånliga villkor, eller överhuvudtaget

Likviditetsrisken utgörs av risken att Koncernen inte kan möta dess kortsiktiga betalningsförpliktelser.

I framtiden kan Koncernen komma att behöva ytterligare finansiella resurser för att nå sina strategiska mål eller för att svara på negativ utveckling i verksamheten eller driften. Vidare kan negativ utveckling av Koncernens försäljning eller marginaler eller andra oförutsedda förpliktelser, förändringar i tidpunkten för skattebetalningar, betalningar av kortfristiga skulder eller mottagande av betalning för kortfristiga fordringar leda till en ansträngd likviditet och rörelsekapital och möjligtvis behov av ytterligare finansiering.

För att få nödvändig finansiering kan Koncernen behöva använda disponibla finansiella tillgångar och/eller erhålla ytterligare finansiering genom exempelvis finansiering med eget kapital, lånefinansiering eller på annat sätt. Tillgången till sådan ytterligare finansiering är beroende av en mängd faktorer såsom marknadsvillkor, den generella tillgången till krediter, den övergripande tillgången till krediter på de finansiella marknaderna samt Koncernens kreditvärdighet. Vidare kan eventuell lånefinansiering innehålla restriktiva villkor. Koncernens förmåga att möta framtida kapitalbehov är i hög grad beroende av framgången hos Koncernens produkter och tjänster. Det kan inte garanteras att Koncernen kommer att kunna anskaffa tillräckliga medel för att uppfylla framtida kapitalbehov till fördelaktiga villkor eller överhuvudtaget, genom offentlig eller privat finansiering, strategiska relationer eller andra arrangemang.

Om någon av ovanstående risker förverkligas kan Koncernen tvingas att bland annat söka ytterligare eget kapital, omstrukturera eller refinansiera sina skulder, skjuta upp anskaffandet av ytterligare finansiering, bära en högre kostnad för finansiering, minska eller fördröja investeringar eller sälja tillgångar eller verksamheter i ogynnsamma tider eller till ofördelaktiga priser eller andra

villkor. Detta kan begränsa Koncernens förmåga att genomföra sin affärsplan, minska sin lönsamhet och avsevärt minska Koncernens finansiella flexibilitet. Således kan de faktorer som anges ovan ha en väsentlig negativ inverkan på Koncernens verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Ogynnsamma väderförhållanden, naturkrafter, epidemier, naturkatastrofer och andra katastrofer kan ha en väsentlig negativ inverkan på Koncernens verksamhet, finansiella ställning och resultat

Koncernens verksamhet är föremål för de allmänna miljöförhållandena i världen och särskilt miljöförhållandena i områden där Koncernen eller dess kunder är verksamma. Ogynnsamma väderförhållanden, naturkrafter, epidemier eller andra katastrofer kan fördröja eller till och med leda till att industri- och byggprojekt ställs in. Detta kan ha en negativ inverkan på efterfrågan på Koncernens produkter och/eller tjänster och ha en väsentlig inverkan på Koncernens verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Vidare kan naturkatastrofer, naturkrafter eller ogynnsamma väderförhållanden direkt skada, förstöra eller störa Koncernens tillverknings- eller produktionsanläggningar. Varje sådan händelse kan störa Koncernens verksamhet, försena ny produktion och transporter av befintliga lager eller resultera i kostsamma reparationer, utbyten eller andra kostnader som alla skulle påverka Koncernens verksamhet negativt. Inverkan av sådana händelser beror på specifika geografiska omständigheter men kan vara betydande. Exempelvis har Kina under de senaste decennierna drabbats av hälsoepidemier relaterade till utbrott av aviär influensa, H1N1-viruset och svår akut respiratorisk sjukdom ("SARS"). Varje långvarig återkommande aviär influensa, SARS eller andra negativa folkhälsoutvecklingar i Kina kan ha en väsentlig negativ effekt på Koncernens verksamhet i regionen. Detta kan innefatta restriktioner för Koncernens möjlighet att resa eller leverera produkter inom Kina samt tillfällig stängning av dess produktionsanläggningar. Sådana nedläggningar och/eller rese- eller leveransbegränsningar kan allvarligt störa Koncernens affärsverksamhet och ha en väsentlig negativ inverkan på Koncernens verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Även om tillverkningsanläggningar inte skadas direkt kan en stor naturkatastrof resultera i störningar i distributionskanaler eller leveranskedjor och betydande ökning av priset på råvaror eller materialkomponenter som används i Koncernens tillverkningsprocess. Det finns en ökande generell oro för pågående klimatförändringar och att dessa kan ha dramatisk påverkan på mänsklig aktivitet om inte aggressiva hjälpåtgärder vidtas. En blygsam men ihållande förändring i jordens medeltemperatur kan exempelvis leda inte bara till stigande vattennivåer och åtföljande översvämningar utan också till en ökning av frekvensen eller intensiteten i väderrelaterade naturkatastrofer i allmänhet. Koncernen kan inte förutsäga den ekonomiska inverkan, om någon, av naturkatastrofer eller klimatförändringar.

Ogynnsamma väderförhållanden, naturkrafter, epidemier och naturkatastrofer och andra katastrofer kan ha en väsentlig negativ inverkan på Koncernens verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Säkerhetsöverträdelser och andra störningar kan äventyra Koncernens information och exponera den för ansvar, vilket kan ha en väsentlig negativ inverkan på dess verksamhet och anseende

I den dagliga verksamheten samlar och lagrar Koncernen, i datacenter och på dess nätverk, känslig information såsom egen affärsinformation och affärsinformation om dess kunder, leverantörer och affärspartners, såväl som kundernas och de anställdas personliga information. Säker bearbetning, underhåll och överföring av denna information är kritisk för Koncernens verksamhet och affärsstrategi. Trots sina säkerhetsåtgärder kan Koncernens IT- och infrastruktur vara sårbar för skadliga angrepp eller överträdelser på grund av personalens fel eller brott eller andra störningar, bland annat som ett resultat av lansering av nya system. Varje sådant fel eller operativt misslyckande kan äventyra Koncernens nätverks säkerhet och den information som lagras där kan offentliggöras, förloras eller stjälas. Varje sådan åtkomst, avslöjande eller annan förlust av information kan resultera i rättsliga anspråk eller förfaranden och/eller regulatoriska böter, störa Koncernens verksamhet och/eller orsaka en förlust av förtroende för Koncernens produkter och tjänster. Detta kan få en väsentlig negativ inverkan på Koncernens rykte, verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Koncernen är föremål för politiska och samhällsliga risker, särskilt på tillväxtmarknaderna

Koncernen står inför risker, särskilt på tillväxtmarknaderna, i samband med sin exponering för politisk och social oro i de länder där Koncernen eller dess kunder är verksamma. Sådant oro kan ha en negativ inverkan på kundernas efterfrågan på Koncernens produkter och tjänster eller på Koncernens förmåga att verka inom sådana jurisdiktioner. Exempel på politisk och social oro som kan påverka Koncernen eller dess kunder innefattar men är inte begränsat till: nationalisering, kapitalrestriktioner, terrorverksamhet, krig, hot om krig eller terrorverksamhet, regimskifte, allmän social oro och motsvarande ökade säkerhetsåtgärder för resor som en konsekvens av sådana händelser, liksom geopolitisk osäkerhet och internationella konflikter och spänningar. Alla sådana händelser kan påverka utvecklingen av bygg- eller industriprojekt, den allmänna ekonomiska utvecklingen och konsumenternas förtroende. Detta kan i sin tur ha en väsentlig negativ inverkan på Koncernens verksamhet, dess finansiella ställning och resultat. Dessutom kan Koncernen komma att sakna en adekvat beredskapsplan eller återhämtningskapacitet på plats för att hantera en större incident eller kris. Som ett resultat kan dess operativa kontinuitet påverkas. Detta kan ha en väsentlig negativ inverkan på Koncernens rykte, verksamhet, finansiella situation och resultat.

Koncernen är exponerad för risker relaterade till rättssystemet i Kina såväl som den kinesiska regeringens politiska och ekonomiska policys

Koncernen har tillverknings- och inköpsverksamhet i Kina och är föremål för allmänna kinesiska lagar och föreskrifter. Kinas rättssystem fortsätter att utvecklas snabbt och tolkningen av många lagar och föreskrifter innebär en osäkerhet som kan begränsa det skydd som är tillgängligt för utländska investerare. Det är inte alltid möjligt att

förutse tolkningen av relevanta lagar och föreskrifter på grund av bristen på detaljerade tillämpningsregler utfärdade av statliga myndigheter. Vissa statliga myndigheter (inklusive lokala myndigheter) har eventuellt inte en konsekvent tillämpning av regler och föreskrifter som utfärdats antingen av dem själva eller av andra statliga kinesiska myndigheter och som därigenom gör en strikt efterlevnad antingen opraktisk eller i vissa fall omöjlig. Att tillgripa administrativa och rättsliga förfaranden i Kina för att försäkra sig om lagstadgat rättsskydd eller för att genomdriva avtalsenliga rättigheter kanske inte alltid når framgång. Förvaltningsmyndigheter och domstolar har en betydande frihet att tolka och verkställa lag- och avtalsbestämmelser. Jämfört med andra rättssystem är det därför svårare att bedöma resultatet av eventuella förfaranden och den skydds nivå som är tillgänglig.

Vidare kan den ekonomiska, politiska och rättsliga utvecklingen i Kina avsevärt påverka Koncernens verksamhet, finansiella ställning och resultat. I många avseenden skiljer sig Kinas ekonomi från andra länders, inklusive graden av statlig inblandning, utvecklingsnivå, tillväxt, kontroll av utländsk valuta, tillgång till finansiering och resursfördelning. Även om Kinas ekonomi har vuxit kraftigt under de senaste två decennierna har tillväxten varit ojämn både geografiskt och mellan olika ekonomiska sektorer. Kinas regering har genomfört olika åtgärder för att främja och styra den ekonomiska tillväxten och resursfördelningen. Medan vissa av dessa åtgärder har gynnat den övergripande ekonomin i Kina kan de även påverka Koncernen negativt. Exempelvis kan Koncernens verksamhet, dess finansiella ställning och resultat påverkas negativt av en statlig kontroll gällande kapitalinvesteringar eller förändringar i de skatteregler som gäller för Koncernen.

Den kinesiska regeringens kontroll över den nationella ekonomin kan ha en väsentlig och negativ inverkan på Koncernens verksamhet. Genom sin resursfördelning utövar Kinas regering betydande kontroll över Kinas ekonomiska tillväxt. Förutom att kontrollera betalningen av obligationer denominerade i utländska valutor, fastställer regeringen penningpolitiken och kan gynna vissa branscher och företag framför andra. Under de senaste åren har Kinas regering genomfört en rad åtgärder, såsom att höja bankbufferten mot inlåningsräntor för att minska tillväxten i specifika sektorer av den kinesiska ekonomin som regeringen befarade var överhettade. Denna åtgärd begränsade ytterligare de kommersiella bankernas förmåga att lämna lån och höja räntan. Sådana åtgärder, liksom andra kinesiska policys, kan väsentligt och negativt inverka på Koncernens förmåga att driva sin verksamhet i regionen och därmed ha en väsentlig negativ inverkan på Koncernens verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Koncernens verksamhet är i betydande utsträckning beroende av sin ledning och dess förmåga att attrahera och behålla kvalificerad arbetskraft och Koncernens verksamhet kan störas allvarligt om Koncernen skulle förlora ledande befattningshavare eller andra nyckelpersoner inom Koncernen

Koncernen är i betydande utsträckning beroende av sin ledning. Koncernens förmåga att behålla och attrahera andra kvalificerade yrkesmän, däribland de anställda

inom forskning och utveckling, tillverkning, marknadsföring, försäljning och eftermarknadstjänster, är också avgörande för Koncernens framtida framgångar. I synnerhet kan Koncernen ha svårt att hitta och attrahera kvalificerad arbetskraft till sin verksamhet i Kina. Koncernens inhemska och internationella konkurrenter och företag i branscher med anknytning till den bransch som Koncernen är verksam inom, konkurrerar med Koncernen om arbetskraft. Konkurrensen om sådan kvalificerad arbetskraft är intensiv och kan tvinga Koncernen att erbjuda högre ersättningar och andra förmåner för att attrahera och behålla medarbetare. Detta kan ha en väsentlig och negativ inverkan på Koncernens verksamhet, dess finansiella ställning och resultat. Koncernen kan vara oförmögen att attrahera och behålla den personal som krävs för att uppnå sina affärsplaner och ett misslyckande med att göra detta kan allvarligt störa dess verksamhet och framtidsutsikter. Vidare, om Koncernens ansträngningar inom rekrytering och för att behålla sina anställda inte når framgång, kan kvalificerad personal eventuellt inte integreras i arbetskraften i tillräckligt god tid för att tillgodose Koncernens behov eftersom processen för att anställa och utbilda kvalificerad personal ofta är kostsam vad avser både tid och pengar.

Om Koncernen förlorar någon i Koncernledningen och/eller andra nyckelpersoner kanske Koncernen inte kan hitta en lämplig eller kvalificerad ersättare och kan ådra sig ytterligare kostnader för att rekrytera och utbilda ny personal, vilket allvarligt skulle kunna störa dess verksamhet och framtidsutsikter. Dessutom är vissa av Koncernens anställda nyckelpersoner, däribland vissa representanter i ledningsgruppen, inte bundna av konkurrensklausuler. Om någon medlem av Koncernledningen och/eller andra nyckelpersoner går till en konkurrent eller etablerar ett konkurrerande företag, kan Koncernen förlora en del av sina immateriella rättigheter eller kunder, vilket kan ha en väsentlig negativ inverkan på Koncernens verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Koncernens verksamhet kan påverkas negativt av betydande störningar i relationen till dess anställda

Per 31 december 2016 hade Koncernen 1 171 anställda i Europa, Nord- och Sydamerika, Asien, Afrika och Mellanöstern. I vissa jurisdiktioner, såsom Sverige, Storbritannien och Kina, är Koncernens anställda fackligt organiserade eller representerade av företagsråd som omfattas av kollektivavtal. Om Koncernen inte kan förhandla fram acceptabla avtal med fackföreningarna eller företagsråden kan det bland annat resultera i strejker, arbetsnedläggelser eller andra åtgärder avsedda att avsiktligt sänka arbetstakten hos berörda medarbetare och öka driftkostnaderna till följd av de högre löner eller förmåner som betalas till Koncernens anställda. Om Koncernens anställda skulle delta i en strejk, arbetsnedläggelse eller andra åtgärder avsedda att avsiktligt sänka arbetstakten, eller om andra medarbetare skulle bli fackligt organiserade kan Koncernen uppleva betydande störningar i verksamheten och ökade löpande kostnader för arbetskraft, vilket kan ha en väsentlig negativ inverkan på Koncernens rykte, verksamhet, finansiella ställning, resultat och anseende.

Koncernen kan påverkas av skattemyndigheternas alltmer rigorösa granskning av koncerninterna transaktioner och kan bli föremål för skatterisker hänförliga till tidigare taxeringsperioder

Koncernen bedriver sin verksamhet genom bolag i flera länder. Transaktioner mellan bolag i Koncernen samt övrig verksamhet i varje enskilt land sker enligt Koncernens uppfattning i enlighet med gällande skattelagar, skatteavtal och andra råd och föreskrifter avseende såväl inkomstskatt och moms som andra relevanta skatter eller pålagor.

De gränsöverskridande transaktioner som förekommer inom Koncernen sker enligt Koncernens uppfattning på armlängds avstånd och i övrigt i enlighet med ovan nämnda skattelagar, skatteavtal och andra råd och föreskrifter. Nämnda transaktioner sker enligt Koncernens gällande internprissättningspolicies.

Obeaktat Koncernens uppfattning kan skattemyndigheterna i relevanta länder göra bedömningar och fatta beslut som avviker från Koncernens uppfattning eller tolkning av nämnda skattelagar, skatteavtal och andra råd och föreskrifter. Detta gäller särskilt med anledning av det så kallade BEPS-projektet (Base Erosion Profit Shifting) initierat av OECD vilket syftar till att stävja internationell skatteplanering. Ett arbete som i sin tur föranlett ett separat initiativ inom EU för att implementera BEPS inom den europeiska unionen. Både BEPS och arbetet inom EU kan komma att påverka Koncernens struktur och allmänna skattesituation. Dessa initiativ har även föranlett ett ökat fokus på koncerninterna transaktioner och internationell skatteplanering från skattemyndigheternas sida. I den mån någon skattemyndighet inte delar Koncernens uppfattning och ifrågasätter den skattemässiga hanteringen kan detta resultera i ytterligare beskattning samt påförande av skattetillägg eller andra typer av pålagor eller böter för enskilda bolag vilket i sin tur kan komma att påverka Koncernens totala skattebelastning.

Koncernens skattesituation, både för tidigare och innevarande år, kan även komma att förändras till följd av beslut av de behöriga skattemyndigheterna eller som ett resultat av ändrade skattelagar, skatteavtal och andra råd och föreskrifter. Sådana beslut eller förändringar, vilka kan ske med retroaktiv verkan, kan ha en väsentlig negativ inverkan på Koncernens verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Koncernens försäkringsskydd kan komma att visa sig vara otillräckligt för att täcka alla de risker som Koncernen kan ställas inför

Koncernen har heltäckande ansvarsförsäkring på Koncernnivå liksom på lokal nivå beroende på tillgänglighet, mot olika risker till följd av avbrott i verksamheten, ansvar och egendomsförlust. Försäkrade risker omfattar avbrott i verksamheten, produktansvar, egendomsskador m.m. Medan riskerna är försäkrade upp till nivåer som anses ekonomiskt rimliga av Koncernen, kan Koncernens försäkringsskydd i enskilda fall visa sig vara otillräckligt. Dessutom finns det vissa typer av förluster som i allmänhet inte är försäkrade eftersom de antingen anses omöjliga att försäkra eller är uteslutna i relevanta försäkringar. Hit hör exempelvis egendomsförluster som orsakas av

krig eller terrorism eller yrkesmässigt/personligt ansvar där det har förekommit oärlighet, uppsåt eller kriminella handlingar.

Dessutom kan Koncernen inte garantera att försäkring fortsättningsvis kommer att vara tillgänglig på ekonomiskt rimliga villkor eller att dess försäkringsgivare inte kommer att kräva att Koncernen ökar sin premie. Förverkligandet av någon av dessa risker kan ha en väsentlig negativ inverkan på Koncernens verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Koncernen är exponerad för den potentiella risken för försämring av goodwill

Vid utgången av räkenskapsåret 2015 uppgick goodwill i Koncernens konsoliderade balansräkning till 1 720,8 miljoner kronor. Koncernen genomför årligen, eller vid behov oftare, granskningar av nedskrivningsbehov av sina goodwillposter. Goodwill kan försämrans om Koncernen bedömer att marknadsvärdet för en tillgång är lägre än dess redovisade värde på grund av förändrade omständigheter. Processen för att testa nedskrivningsbehovet för goodwill innebär många bedömningar, antaganden och uppskattningar av Koncernledningen vilket i sig reflekterar en hög grad av osäkerhet. Om en nedskrivning av goodwill anses föreligga är Koncernen skyldig att skriva ned sin goodwill vilket resulterar i en kostnad för verksamheten. Följaktligen har varje beslut om nedskrivning av goodwill en väsentlig negativ inverkan på Koncernens verksamhet, finansiella ställning och resultat.

RISKER RELATERADE TILL AKTIEN OCH NYEMISSIONEN

Kursen på aktier kan vara volatil och kursutvecklingen är beroende av en rad faktorer

Risk och risktagande är en oundviklig del av aktieäggande. Eftersom en investering i aktier både kan komma att öka och minska i värde finns det en risk att en investerare inte får tillbaka det investerade kapitalet. Kursen på Bolagets aktier kan komma att sjunka under teckningskursen i nyemissionen. Den som väljer att teckna nya aktier skulle då kunna göra en förlust vid en försäljning av sådana aktier. Aktiekursens utveckling är beroende av en rad faktorer, varav en del är bolagsspecifika medan andra är knutna till aktiemarknaden som helhet. Sådana faktorer kan också öka aktiens volatilitet. Varje investeringsbeslut avseende aktier bör därför föregås av en noggrann analys.

Omfattande försäljning av större aktieägare kan få negativa effekter på kursen för aktier

Om någon av Bolagets större aktieägare, under teckningsperioden eller efter att nyemissionen genomförts, skulle sälja en avsevärd mängd aktier på den öppna marknaden, eller om marknaden skulle tro att en sådan försäljning kan komma att ske, kan priset på Bolagets aktier komma att falla. Ingen av Bolagets större aktieägare, såvitt styrelsen eller Bolaget känner till, är föremål för någon skyldighet att behålla sitt aktieinnehav och följaktligen finns det inga garantier för att större aktieägare kommer att behålla sitt aktieinnehav.

Det finns en risk att en aktiv handel i teckningsrätter och betalda tecknade aktier ("BTA") inte utvecklas, liksom att tillräcklig likviditet inte kommer att finnas

Teckningsrätter och BTA kommer att handlas på Nasdaq Stockholm under perioden från och med den 17 mars 2017 till och med den 29 mars 2017 respektive från och med den 17 mars 2017 till och med den 5 april 2017. Det finns en risk att en aktiv handel i teckningsrätterna och BTA inte utvecklas eller att tillräcklig likviditet inte kommer att finnas. Om en sådan marknad utvecklas kommer kursen på teckningsrätterna respektive BTA bland annat att bero på kursutvecklingen för utestående aktier i Bolaget och kursen på teckningsrätterna och BTA kan därför bli föremål för större volatilitet än Bolagets aktier.

Aktieägare som inte utnyttjar sina teckningsrätter kommer att få sin andel av aktiekapitalet samt sin röstandel i Bolaget utspädd.

Aktieägare som inte deltar i nyemissionen drabbas av utspädning och ytterligare emissioner kan också medföra utspädning samt påverka aktiekursen

Aktieägare som helt eller delvis väljer att inte utnyttja sina teckningsrätter i samband med nyemissionen kommer att få sin andel av Bolagets aktiekapital respektive sin röstandel utspädd. Även framöver kan Bolaget komma att behöva anskaffa ytterligare kapital för att finansiera sin verksamhet genom att emittera nya aktier eller andra värdepapper. Emission av ytterligare värdepapper kan medföra utspädning för befintliga aktieägare om en emission genomförs med avvikelser från aktieägarnas företrädesrätt eller om en aktieägare väljer att inte utnyttja sin företrädesrätt. Det finns också en risk att eventuella framtida emissioner medför att marknadsvärdet på aktierna sjunker på kort eller lång sikt.

Bolagets förmåga att i framtiden lämna eventuell utdelning är beroende av flera faktorer

Svensk lagstiftning begränsar styrelsen och Bolaget att föreslå och genomföra vinstutdelning till vissa belopp som lagligen kan delas ut. Beloppet för eventuell framtida vinstutdelning som Bolaget kommer att utbetala, om något, är avhängigt ett flertal omständigheter, exempelvis Bolagets finansiella ställning, kassaflöde, rörelsekapitalbehov, förvärvsmöjligheter och framtidsutsikter. Då Bolaget kanske inte kommer att ha tillräckliga utdelningsbara medel och då Bolagets aktieägare kanske inte beslutar om vinstutdelning kan det inte förutses huruvida utdelning kan föreslås eller utbetalas under ett givet år.

Om avsiktsförklaringarna att teckna aktier inte fullföljs, kan detta inverka negativt på nyemissionen

Apolus Holding AB, som står under bestämmande inflytande från Triton, som per den 30 december 2016¹⁾ kontrollerade 28,4 % av utestående kapital och röster i Bolaget, samt Lannebo Fonder, Swedbank Robur Fonder och York Capital Management, som vid den ovan angivna tidpunkten, tillsammans kontrollerade cirka 32 % av utestående kapital och röster i Bolaget, har indikerat sin avsikt att teckna sig för sina respektive aktier i nyemissionen.

Fullföljs inte avsiktsförklaringarna kan detta inverka negativt på Bolagets möjligheter att genom nyemissionen erhålla ett belopp om cirka 800 miljoner kronor före emissionskostnader, vilket kan ha en negativ inverkan på Koncernens kapitalstruktur och minska Koncernens möjligheter att genomföra strategiska initiativ.

Om nyemissionen inte fulltecknas kan Bolaget tvingas söka alternativ finansiering av förvärvet av Avanti och Bolagets nya finansieringsavtal kan begränsa Bolagets finansiella flexibilitet

Bolagets förvärv av Avanti finansieras genom en bryggfinansiering. Om nyemissionen inte fulltecknas eller blir försenad tillkommer finansieringskostnader för att vidmakthålla bryggfinansieringen, alternativt att Bolaget kan bli tvunget att söka alternativ finansiering. Det finns en risk för att sådan alternativ finansiering inte kan erhållas eller enbart kan erhållas på för Bolaget oförmånliga villkor. Om någon av dessa risker skulle förverkligas kan det ha en negativ inverkan på Koncernens kapitalstruktur och minska Koncernens möjligheter att genomföra strategiska initiativ.

Det finns också risk för att ett finansieringsavtal som Bolaget har ingått med sin långgivare för finansieringen av förvärvet av Avanti begränsar Bolagets kommersiella och finansiella flexibilitet på grund av de finansiella villkor och restriktioner som uppställs i ett sådant avtal. Vidare finns en risk för att Bolaget får betala särskilda avgifter och på annat sätt drabbas av extra kostnader, eller ytterst blir tvunget att söka alternativ finansiering. I båda fallen kan Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat komma att påverkas väsentligt negativt.

Aktieägare i USA eller andra jurisdiktioner utanför Sverige kommer eventuellt inte kunna delta i nyemissionen eller i eventuella framtida emissioner

I nyemissionen, eller om Bolaget i framtiden emitterar nya aktier med företrädesrätt för Bolagets aktieägare, kan aktieägare i vissa länder vara underkastade restriktioner som förhindrar dem från att delta i emissionen eller som på annat sätt försvårar eller begränsar deltagandet. Exempelvis kan aktieägare i USA vara förhindrade att utöva sådan företrädesrätt om inget undantag från registreringskraven enligt Securities Act är tillämpligt. Aktieägare i andra jurisdiktioner utanför Sverige kan också påverkas på motsvarande sätt. Bolaget är inte skyldigt, varken i samband med nyemissionen eller vid eventuella framtida emissioner, att ansöka om registrering enligt Securities Act eller att ansöka om liknande godkännande enligt lagstiftningen i något land utanför Sverige beträffande teckningsrätter och aktier. Det kan vidare visa sig opraktiskt eller kostsamt att göra det. I den utsträckning som aktieägare i andra jurisdiktioner i Sverige inte kan teckna nya aktier i eventuella nyemissioner kommer deras proportionella ägande i Bolaget att minska.

Valutakursdifferenser kan medföra väsentligt negativ inverkan på värdet av aktieinnehav eller på lämnad vinstutdelning

Bolagets aktie är endast denominerad i kronor och eventuell utdelning kommer att betalas i kronor. Det innebär att aktieägare utanför Sverige kan få en negativ effekt på värdet av innehav och utdelningar när dessa omvandlas till andra valutor om kronor minskar i värde mot den aktuella valutan.

Inbjudan till teckning av aktier

Alimaks styrelse beslutade den 8 mars 2017, med stöd av bemyndigande från den extra bolagsstämman den 23 januari 2017, att öka Bolagets aktiekapital genom en nyemission av aktier med företrädesrätt för Alimaks aktieägare.

Emissionsbeslutet innebär att Alimaks aktiekapital ökas med högst 216 631,44 kronor genom utgivande av högst 10 831 572 nya aktier. Bolagets aktieägare har företrädesrätt att teckna de nya aktierna i förhållande till det antal aktier de sedan tidigare äger. Avstämningsdag för rätt till deltagande i nyemissionen är den 15 mars 2017. De som på avstämningsdagen är registrerade som aktieägare i Alimak får teckna en (1) ny aktie för varje fyra (4) befintliga aktier i Alimak. I den utsträckning nya aktier inte tecknas med företrädesrätt ska dessa tilldelas aktieägare och andra investerare som tecknat aktier utan företrädesrätt i enlighet med vad som anges i avsnittet "Villkor och anvisningar". Sådan tilldelning ska i första hand ske till dem som även tecknat aktier med stöd av teckningsrätter. Teckning ska ske under perioden från och med den 17 mars 2017 till och med den 31 mars 2017, eller den senare dag som bestäms av styrelsen samt i övrigt i enlighet med vad som framgår av avsnittet "Villkor och anvisningar".

Teckningskursen har fastställts till 73 kronor per aktie, vilket innebär att nyemissionen, om den fulltecknas, sammanlagt tillför Alimak cirka 791 miljoner kronor före emissionskostnader.¹⁾

Aktieägare som väljer att inte delta i nyemissionen kommer att få sin ägarandel utspädd med upp till 20 %, men har möjlighet att ekonomiskt kompensera sig för utspädningseffekten genom att sälja sina teckningsrätter.

Avsiktsförklaringar

Apolus Holding AB, som står under bestämmande inflytande från Triton, som per den 30 december 2016²⁾ kontrollerade 28,4 % av utestående kapital och röster i Bolaget, samt Lannebo Fonder, Swedbank Robur Fonder och York Capital Management, som, vid den ovan angivna tidpunkten, tillsammans kontrollerade cirka 32 % av utestående kapital och röster i Bolaget, har indikerat sin avsikt att teckna sig för sina respektive aktier i nyemissionen.

Härmed inbjuds aktieägarna i Alimak att med företrädesrätt teckna nya aktier i Alimak i enlighet med villkoren i detta Prospekt.

Stockholm den 13 mars 2017

Alimak Group AB (publ)

Styrelsen

1) Från emissionsbeloppet om cirka 791 miljoner kronor kommer avdrag att göras för emissionskostnader som beräknas uppgå till cirka 15 miljoner kronor. Netto beräknas nyemissionen tillföra Alimak cirka 776 miljoner kronor.

2) Med därefter kända förändringar.

Bakgrund och motiv

Den 28 oktober 2016 respektive den 5 december 2016 offentliggjorde Alimak förvärven av Facade Access och Avanti.

Facade Access är en global aktör inom permanent installerade lösningar för fasadunderhåll (Building Maintenance Units, BMU). Facade Access erbjuder högteknologiska lösningar för världens högsta och mest komplexa strukturer.

Avanti är aktivt inom permanent installerade vertikala transportlösningar för vindkraftsindustrin. Avanti erbjuder ett brett produktprogram inom vertikala transportlösningar som omfattar servicehissar, säkerhetsstegar, fallskydds- och säkerhetsutrustning. Avanti har en god kundbas som efterfrågar servicehissar och säkerhetsstegar för vindkraftverk med kunder som Vestas, Siemens, Gamesa, Acciona, Goldwind, United Power och Suzlon.

Alimak har, sedan det grundades 1948, utvecklats till en av de ledande aktörerna i premium- och mellansegmentet för vertikala transportlösningar. Bolaget har en framstående position inom kuggstångsdrivna hissar för bygg- och industriella tillämpningar och har under de senaste åren kontinuerligt utökat sin produktportfölj. Under 2014 lanserade Alimak nya hissar och plattformar för mellansegmentet. Senare samma år utvidgade Bolaget sitt teknologitbud genom förvärvet av Heis-Tek, ett Norgebaserat företag som är specialiserat på linbaserade hisssystem som erbjuder sina produkter och tjänster främst till olje- och gasoffshoretillämpningar i Nordsjön. Förvärvet tillförde Alimak mer kompetens inom linbaserade hisssystem, något som gör det möjligt att erbjuda kunderna ett mer komplett sortiment av produkter och tjänster inom de två huvudsakliga tekniska lösningarna för industrihissar; nämligen kuggstångsdrift och linhiss-teknologi. Den 17 juni 2015 togs Alimaks aktie upp till handel på Nasdaq Stockholm med stort intresse från såväl nordiska som internationella investerare och Alimak nådde därmed en viktig milstolpe i dess utveckling.

Förvärven av Facade Access och Avanti ligger väl i linje med Alimaks långsiktiga strategi att stärka marknadspositionen genom förvärv i utvalda nischer samt att stärka positionen inom affärsområdet Industrial Equipment. Facade Access är ett starkt strategiskt komplement som stärker och expanderar Alimaks produktportfölj inom en angränsande nisch med god underliggande tillväxt – vertikala lösningar för fasadunderhåll. Facade Access tillför därtill Bolaget ny teknologi i form av hydraulikbaserade hisssystem. Förutom att förvärvet resulterade i en mer diversifierad och bredare produktportfölj, stärktes Bolagets globala plattform med fler strategiska säljkontor, produktionsanläggningar och distributörer. Samtidigt finns det stora möjligheter att vidareutveckla erbjudandet inom eftermarknadstjänsterna, genom att utnyttja Alimaks globala närvaro och existerande kundbas. Avanti breddar och diversifierar Bolagets produktportfölj inom förnybar energi i den växande nischmarknaden för vertikala transportlösningar för vindkraft. Genom förvärvet möjliggörs korsförsäljning mellan olika segment inom Alimaks affärsområde Industrial Equipment och förvärvet stärker även den globala försäljning- och serviceorganisationen. Även förvärvet av Avanti adderar möjligheten att utveckla eftermarknadsaffären vilket är väl i linje med Alimaks strategi. De två förvärven ger utrymme för att skapa samordningsvinster, och synergier kommer främst att finnas inom inköp och utveckling av eftermarknadserbjudandet. Förvärven förväntas påverka vinsten per aktie positivt, baserat på antalet aktier före emissionen, och bidra positivt till kassaflödet. Integrationskostnaderna för Förvärven väntas uppgå till cirka 110 miljoner kronor.

Företagsvärdet för Facade Access uppgick till 120 miljoner australiska dollar (cirka 833 miljoner kronor¹⁾) och förvärvet finansierades genom en ökning av Alimaks existerande kreditfaciliteter. Företagsvärdet för Avanti uppgick till 91 miljoner euro (cirka 860 miljoner kronor²⁾) och förvärvet finansierades genom ett bryggglån som arrangerades av Alimaks nuvarande bank. Efter slutförande av Förvärven har Alimak en skuldsättningsgrad (nettoskuldsättning/EBITDA) som överstiger det strategiska målet för skuldsättningsgraden som är runt 2,0x. I enlighet med Alimaks finansiella mål ska Alimaks kapitalstruktur möjliggöra finansiell flexibilitet och medge strategiska initiativ. Som ett led i finansieringen av förvärvet av Avanti beslutade styrelsen den 8 mars 2017, med stöd av bemyndigande från den extra bolagstämman den 23 januari 2017, att öka Bolagets aktiekapital genom en nyemission av aktier med företrädesrätt för Alimaks aktieägare. Likviden från nyemissionen avses användas till att återbetala det bryggglån som upptogs i samband med förvärvet av Avanti. Förutsatt att nyemissionen fulltecknas kommer den totala emissionslikviden att uppgå till cirka 791 miljoner kronor. Alimaks emissionskostnader väntas uppgå till cirka 15 miljoner kronor.

Styrelsen för Alimak är ansvarig för innehållet i detta Prospekt. Styrelsen försäkras sig härmed att den vidtagit alla rimliga försiktighetsåtgärder för att säkerställa att uppgifterna i detta Prospekt, såvitt styrelsen vet, överensstämmer med de faktiska förhållandena och att ingenting är utelämnat som skulle kunna påverka dess innebörd.

Stockholm den 13 mars 2017

Alimak Group AB (publ)

Styrelsen

1) Baserat på växelkurs australiska dollar/kronor 6,9404 per 28 februari, 2017.

2) Baserat på växelkurs euro/kronor 9,4568 per 30 januari, 2017.

Villkor och anvisningar

Detta avsnitt innehåller villkor och anvisningar för deltagande i nyemissionen. För ytterligare information om de nya aktier som emitteras, se avsnittet "*Aktiekapital och ägarförhållanden*".

Företrädesrätt och teckningsrätter

De som på avstämningsdagen den 15 mars 2017 är registrerade som aktieägare i Alimak erhåller en (1) teckningsrätt för varje innehavd aktie i Alimak. Teckningsrätterna berättigar innehavaren att med företrädesrätt teckna nya aktier, varvid fyra (4) teckningsrätter ger rätt till teckning av en (1) ny aktie i Alimak. Vid överlåtelse av teckningsrätt övergår företrädesrätten till den nye innehavaren av teckningsrätten.

Teckningskurs

De nya aktierna emitteras till en kurs om 73 kronor per ny aktie. Courtage utgår ej.

Avstämningsdag hos Euroclear Sweden AB ("**Euroclear**") för fastställande av vilka som är berättigade att erhålla teckningsrätter i nyemissionen är den 15 mars 2017. Aktierna i Alimak handlas exklusivt rätt till att erhålla teckningsrätter från och med den 14 mars 2017. Sista dag för handel i aktien inklusive rätt att erhålla teckningsrätter var således den 13 mars 2017.

Teckningsperiod

Teckning av nya aktier ska ske under perioden från och med den 17 mars 2017 till och med den 31 mars 2017 klockan 17.00. Styrelsen för Alimak förbehåller sig rätten att senast den 31 mars 2017 förlänga teckningsperioden, vilket i förekommande fall offentliggörs genom pressmeddelande.

Emissionsredovisning

Direktregistrerade innehav

De aktieägare som på avstämningsdagen är registrerade i den av Euroclear förda aktieboken erhåller prospekt och förtryckt emissionsredovisning med bifogad bankgiroavi. Av den förtryckta emissionsredovisningen framgår bland annat antalet erhållna teckningsrätter och det hela antal nya aktier som kan tecknas med stöd av teckningsrätter. Den som är upptagen i den i anslutning till aktieboken särskilt förda förteckningen över panthavare och förmyndare erhåller inte någon emissionsredovisning utan meddelas separat. VP-avi som redovisar registreringen av teckningsrätter på aktieägares VP-konto skickas ej ut.

Förvaltarregistrerat innehav

Aktieägare i Alimak vars innehav på avstämningsdagen är förvaltarregistrerat hos bank eller annan förvaltare erhåller ingen emissionsredovisning från Euroclear. Teckning och betalning avseende förvaltarregistrerade aktieägare ska ske i enlighet med instruktioner från respektive bank eller förvaltare, eller om innehavet är registrerat hos flera förvaltare, från envar av dessa.

Aktieägare bosatta i vissa obehöriga jurisdiktioner

Tilldelning av teckningsrätter och utgivande av nya aktier vid utnyttjande av teckningsrätter till personer som är bosatta i andra länder än Sverige kan påverkas av värdepapperslagstiftningen i sådana länder, se avsnittet "*Viktig information*". Med anledning härav kommer aktieägare som har sina aktier direktregistrerade på VP-konton med registrerade adresser i USA, Kanada, Japan, Australien eller någon annan jurisdiktion där deltagande skulle kräva ytterligare prospekt eller andra myndighetstillstånd inte att erhålla detta Prospekt. De kommer inte heller att erhålla några teckningsrätter på sina respektive VP-konton. De teckningsrätter som annars skulle ha levererats till dessa aktieägare kommer att säljas och försäljningslikviden, med avdrag för kostnader, kommer att utbetalas till sådana aktieägare. Belopp understigande 100 kronor kommer emellertid inte att utbetalas. Banker eller andra förvaltare som innehar aktier för aktieägare i Alimak vars innehav på avstämningsdagen är förvaltarregistrerade får inte skicka detta Prospekt eller den förtryckta emissionsredovisningen till aktieägare med adresser i, eller som är belägna eller bosatta i, USA, Kanada, Japan, Australien eller någon annan jurisdiktion, vari deltagande kräver ytterligare ett prospekt eller annat myndighetsgodkännande, utan förhandsgodkännande från Alimak.

Handel med teckningsrätter

Handel med teckningsrätter äger rum på Nasdaq Stockholm under perioden från och med den 17 mars 2017 till och med den 29 mars 2017. Värdepappersinstitut med erforderliga tillstånd står till tjänst med förmedling av köp och försäljning av teckningsrätter. Teckningsrätter som ej utnyttjas för teckning måste säljas för att inte förfalla utan värde. ISIN-koden för teckningsrätten är SE0009722788.

Teckning och betalning av aktier med stöd av teckningsrätter

Teckning av aktier med stöd av teckningsrätter

Anmälan om teckning av nya aktier med stöd av teckningsrätter sker genom samtidig kontant betalning under perioden 17 mars 2017 till och med den 31 mars 2017 klockan 17.00. Efter den 31 mars 2017 blir utnyttjade teckningsrätter ogiltiga och saknar därmed värde. Ej nyttjade teckningsrätter kommer att avregistreras från respektive aktieägares VP-konto utan avisering från Euroclear. För att inte värdet av teckningsrätter ska gå förlorat måste innehavaren antingen:

- utnyttja erhållna teckningsrätter och teckna nya aktier senast den 31 mars 2017, vilket är sista dagen av teckningsperioden; eller
- sälja de erhållna teckningsrätterna som inte har utnyttjats för teckning av nya aktier senast den 29 mars 2017, vilket är sista dagen för handel med teckningsrätter.

Styrelsen för Alimak förbehåller sig rätten att förlänga teckningsperioden och tiden för betalning. Eventuell förlängning kommer att offentliggöras av Bolaget senast den 31 mars 2017. Teckning av nya aktier med stöd av teckningsrätter är oåterkallelig och aktieägaren kan inte återta eller modifiera en teckning av nya aktier.

Aktieägare med direktregistrerade innehav bosatta i Sverige

Anmälan om teckning av nya aktier med stöd av teckningsrätter ska ske genom samtidig kontant betalning och är bindande. Teckning och betalning sker antingen genom att använda den förtryckta bankgiroavin eller därför avsedd anmälningssedel med samtidig betalning enligt något av följande alternativ:

- Bankgiroavi: I det fall samtliga på avstämningsdagen erhållna teckningsrätter som kan nyttjas för teckning av aktier ska utnyttjas, ska den förtryckta bankgiroavin från Euroclear användas som underlag för anmälan om teckning genom betalning. Särskild anmälningssedel ska därmed inte användas. Inga tillägg eller ändringar får göras i den på bankgiroavin förtryckta texten.
- Anmälningssedel: För det fall teckningsrätter förvärvats eller avyttrats, eller av annan anledning ett annat antal teckningsrätter än det som framgår av den förtryckta emissionsredovisningen utnyttjas för teckning, ska särskild anmälningssedel användas som underlag för teckning genom betalning. Likvid ska erläggas samtidigt som anmälan sker på valfritt svenskt bankkontor med erforderligt tillstånd, i enlighet med instruktionerna på anmälningssedeln. Sådan anmälningssedel kan erhållas från något av Handelsbankens kontor i Sverige. Den förtryckta bankgiroavin ska då ej användas.

Information till aktieägare med direktregistrerade¹⁾ innehav bosatta utomlands

Aktieägare i Alimak som är bosatta utanför Sverige och som inte är föremål för de restriktioner som beskrivs i avsnitten "Viktig information" och " – Aktieägare bosatta i vissa obehöriga juridikationer" och som önskar delta i emissionen ska använda den utsända anmälningssedeln vid teckning. I samband med att anmälningssedeln insänds till nedan angiven adress ska betalning göras i svenska kronor till nedan angivet bankkonto:

Handelsbanken Capital Markets,
Emission, SE 106 70 Stockholm, Sverige
Bankkonto: 6028-973 562 838
IBAN-nummer: SE77 6000 0000 0009 7356 2838
SWIFT: HANDSESS

Vid betalning måste tecknarens namn och adress samt VP-kontonummer eller betalningsidentitet enligt emissionsredovisningen anges. Anmälningssedel och betalning ska vara Handelsbanken Capital Markets tillhanda senast klockan 17.00 den 31 mars 2017. Anmälningssedlar för aktieägare bosatta utomlands kan erhållas från Handelsbankens webbplats www.handelsbanken.se/investeringserbjudande samt från Alimaks webbplats, www.alimakgroup.com.

Varje sådan aktieägare kommer, genom att sända in anmälningssedeln och genomföra betalning, eller genom att godkänna leverans av teckningsrätterna eller de nya aktierna, anses ha förklarat, försäkrat och godkänt att denne inte är, och inte vid tiden för när denne erhåller eller tecknar sig för teckningsrätten eller de nya aktierna kommer vara, belägen eller bosatt i USA, Kanada, Japan, Australien eller någon annan jurisdiktion vari deltagande kräver ytterligare ett prospekt eller annat myndighetsgodkännande, och att denne inte heller agerar på en icke-diskretionär basis på uppdrag av, eller till förmån för, någon sådan person.

Aktieägare med förvaltarregistrerat innehav

För aktieägare vars innehav är förvaltarregistrerat hos bank eller förvaltare gäller att teckning av nya aktier med företrädesrätt ska ske till respektive förvaltare och i enlighet med instruktioner från denne eller, i förekommande fall, förvaltarna.

Betald tecknad aktie (BTA)

Registrering av aktier vilka tecknats och betalats med stöd av teckningsrätter registreras hos Euroclear så snart detta kan ske, vilket normalt innebär upp till två bankdagar efter betalning. Därefter erhåller tecknaren en VP-avi med bekräftelse att inbokning av BTA har skett på tecknarens VP-konto. Efter det att emissionen registrerats hos Bolagsverket, vilket beräknas ske omkring 7 april 2017, kommer BTA, utan avisering från Euroclear, att omvandlas till nya aktier. De nya aktierna beräknas finnas på respektive VP-konto omkring den 11 april 2017. Depåkunder hos förvaltare erhåller BTA och information i enlighet med respektive förvaltares rutiner. ISIN-koden för BTA är SE0009722796.

Handel med BTA

Handel med BTA beräknas ske på Nasdaq Stockholm från och med den 17 mars 2017 till och med den 5 april 2017 under beteckningen ALIG BTA. Värdepappersinstitut med erforderliga tillstånd står till tjänst med förmedling och försäljning av BTA.

Teckning av aktier utan stöd av teckningsrätter

Anmälan om teckning av nya aktier utan stöd av teckningsrätter ska ske under samma tidsperiod som anmälan om teckning av aktier med stöd av teckningsrätter, det vill säga från och med den 7 mars 2017 till och med den 31 mars 2017. Intresseanmälan att teckna aktier utan stöd av teckningsrätter ska göras på anmälningssedel "Teckning av aktier utan stöd av teckningsrätter" som ifylls, undertecknas och därefter skickas eller lämnas till Handelsbanken Capital Markets, Emission med adress enligt anmälningssedeln. Anmälningssedel kan erhållas på något av Handelsbankens kontor eller laddas ned från Handelsbankens webbplats: www.handelsbanken.se/investeringserbjudande. Anmälningssedel kan också laddas ned från Bolagets webbplats, www.alimakgroup.com. Anmälningssedeln i original ska vara Handelsbanken Capital Markets, Emission tillhanda senast klockan 17.00 den 31 mars 2017.

1) Vänligen notera att aktieägare med direktregistrerade innehav bosatta utomlands som har tillgång till en svensk internetbank kan använda den förtryckta betalningsblanketten för teckning och betalning.

Anmälningssedeln kan skickas per post till den på anmälningssedeln angivna adressen eller lämnas in på något av Handelsbankens kontor. Endast en anmälningssedel per person eller firma kommer att beaktas. För det fall fler än en anmälningssedel insändes kommer enbart den senast inkomna att beaktas. Anmälningssedlar avseende färre än 100 stycken aktier kommer inte att beaktas. Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende.

Aktieägare med förvaltarregistrerat innehav

För aktieägare vars innehav är förvaltarregistrerat hos bank eller förvaltare gäller att teckning av nya aktier utan stöd av teckningsrätter ska ske till respektive förvaltare och i enlighet med instruktioner från denne eller, i förekommande fall, förvaltarna. Banker och andra förvaltare måste läsa och efterleva de restriktioner som beskrivs i avsnitten "Viktig information" och " – Aktieägare bosatta i vissa obehöriga jurisdiktioner".

Tilldelning av aktier vid teckning utan stöd av teckningsrätter

Aktier som tecknas utan stöd av teckningsrätter kommer att tilldelas enligt styrelsens beslut. Tilldelning kommer att ske enligt följande. I första hand ska tilldelning ske till dem som anmält sig för teckning och tecknat aktier med stöd av teckningsrätter, oavsett om tecknaren var aktieägare på avstämningsdagen eller inte och vid överteckning, i förhållande till det antal teckningsrätter var och en har utnyttjat för teckning av aktier och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning. I andra hand ska tilldelning ske till övriga som anmält sig för teckning utan stöd av teckningsrätter och, vid överteckning, i förhållande till det antal aktier som anges i respektive teckningsanmälan och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning.

Besked om eventuell tilldelning lämnas genom utskick av avräkningsnota omkring den 6 april 2017 och ska betalas i enlighet med anvisningarna på denna. Meddelande utgår endast till dem som erhållit tilldelning. Beräknad likviddag för aktier tecknade utan stöd av företrädesrätt är omkring den 11 april 2017. Om betalning ej görs i tid, kan aktierna komma att överlåtas till andra. För det fall försäljningspriset är lägre än teckningskursen i samband med sådan överlåtelse, är den som först tilldelats aktierna betalningskyldig för hela eller delar av mellanskillnaden. Sedan betalning av tecknade och tilldelade aktier skett och när aktierna har registrerats hos Bolagsverket, kommer en VP-avi att skickas från Euroclear med bekräftelse på att inbokningen av tecknade och tilldelade aktier skett på tecknarens VP-konto.

Notering av de nya aktierna

Aktien i Alimak är upptagen till handel på Nasdaq Stockholm. Efter att Bolagsverket har registrerat de nya aktierna kommer även dessa att tas upp till handel på Nasdaq Stockholm. Registrering hos Bolagsverket av de nya aktier som tecknats med stöd av teckningsrätter beräknas ske omkring den 7 april 2017. Handel i de nya aktierna beräknas inledas omkring den 11 april 2017 förutsatt att registrering skett. De nya aktier som tecknats utan stöd av teckningsrätter beräknas registreras hos Bolagsverket omkring den 18 april 2017 och aktierna beräknas

vara bokförda på respektive VP-konto omkring den 20 april 2017, samt bli föremål för handel omkring den 20 april 2017, förutsatt att registrering då skett.

Rätt till utdelning

De nya aktierna medför rätt till utdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter det att aktierna registrerats hos Bolagsverket.

Villkor för nyemissionens fullföljande

Styrelsen för Alimak har inte rätt att avbryta, återkalla eller tillfälligt dra tillbaka erbjudandet att teckna aktier i Alimak i enlighet med villkoren i detta Prospekt. Styrelsen för Alimak äger rätt att en eller flera gånger förlänga den tid under vilken anmälan om teckning och betalning kan ske. En eventuell förlängning av teckningstiden offentliggörs genom pressmeddelande senast den 31 mars 2017.

Offentliggörande av nyemissionens utfall

Utfallet av nyemissionen kommer att offentliggöras genom pressmeddelande från Alimak, vilket beräknas ske omkring den 5 april 2017.

Övrig information

För det fall ett för stort belopp betalats in av en tecknare, kommer Handelsbanken att ombesörja att överskjutande belopp återbetalas. Ofullständiga eller felaktigt ifyllda anmälningssedlar kan komma att lämnas utan beaktande. Om teckningslikvid inbetalas för sent, är otillräcklig eller betalas på ett felaktigt sätt kan anmälan om teckning komma att lämnas utan beaktande eller teckning komma att ske med ett lägre belopp. Betald likvid som inte ianspråktagits kommer i så fall att återbetalas. Endast en anmälningssedel får inges. Om flera anmälningssedlar av samma kategori inges kommer endast den anmälningssedel som senast kommit Handelsbanken tillhanda att beaktas. För sent inkommen inbetalning på belopp som understiger 100 kronor återbetalas endast på begäran. Handelsbankens mottagande och hantering av anmälningssedlar och teckningslikvider i nyemissionen görs på uppdrag av emittenten. Detta innebär att det inte uppstår ett kundförhållande mellan tecknaren och Handelsbanken enbart genom att Handelsbanken mottager och hanterar anmälningssedlar och teckningslikvider.

Information om behandling av personuppgifter

Den som förvärvar aktier i nyemissionen kommer att lämna in särskild information till Handelsbanken. Personuppgifter som lämnas till Handelsbanken kommer att behandlas i datasystem i den utsträckning som behövs för att tillhandahålla tjänster och administrera kund-engagemang. Även personuppgifter som inhämtas från annan än den kund som behandlingen avser kan komma att behandlas. Det kan också förekomma att personuppgifter behandlas i datasystem hos företag eller organisationer med vilka Handelsbanken samarbetar. Information om behandling av personuppgifter lämnas av Handelsbankens kontor, vilka också tar emot begäran om rättelse av personuppgifter. Adressuppgifter kan komma att inhämtas av Handelsbanken genom en automatisk datakörning hos Euroclear.

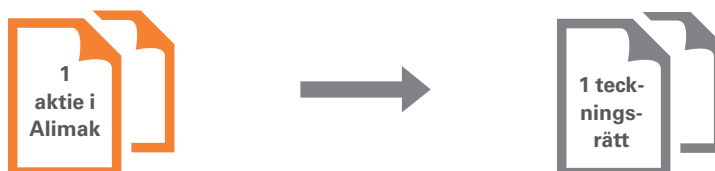
SÅ HÄR GÖR DU

Villkor	För varje befintlig aktie i Alimak får du en (1) teckningsrätt. Fyra (4) teckningsrätter ger rätt att teckna en (1) ny aktie i Alimak.
Teckningskurs	73 kronor per aktie
Avstämningsdag för deltagande i nyemissionen	15 mars 2017
Teckningstid	17 mars – 31 mars 2017
Handel med teckningsrätter	17 mars – 29 mars 2017

Teckning av aktier med stöd av teckningsrätter

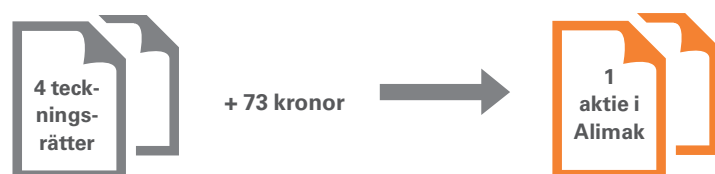
1. Du tilldelas teckningsrätter

För varje aktie i Alimak som du innehar den 15 mars 2017 erhåller du en (1) teckningsrätt



2. Så här utnyttjar du teckningsrätter

Fyra (4) teckningsrätter + 73 kronor ger en (1) ny aktie i Alimak



3. Är du direktregistrerad aktieägare eller har du aktierna hos förvaltare?

Du har VP-konto (det vill säga är direktregistrerad) och bor i Sverige



Om du utnyttjar samtliga teckningsrätter, använd den utsända förtryckta bankgiroavin från Euroclear.

Om du har köpt, sålt eller överfört teckningsrätter till/från ditt VP-konto, ska en särskild anmälningssedel användas. Sådan anmälningssedel kan erhållas på något av Handelsbankens kontor. Betalning görs i enlighet med instruktionerna på anmälningssedeln. Den förtryckta bankgiroavin ska då ej användas.

Du har VP-konto (det vill säga är direktregistrerad) och bor utomlands



Se avsnittet " – Information till aktieägare med direktregistrerade innehav bosatta utomlands" ovan.

Du har depå (det vill säga har en förvaltare)



Om du har dina aktier i Alimak i en eller flera depåer hos bank eller värdepappersinstitut får du information från din/dina förvaltare om antal teckningsrätter. Följ de instruktioner du får från din/dina förvaltare.

Teckning av aktier utan stöd av teckningsrätter (av aktieägare och andra)

Du har VP-konto



Använd den särskilda anmälningssedeln. Särskild anmälningssedel kan erhållas på Handelsbankens webbplats www.handelsbanken.se/investeringserbjudande.

Du har depå (det vill säga har en förvaltare)



Teckning och betalning ska ske genom respektive förvaltare. Följ de instruktioner du får från din/dina förvaltare.



ALIMAK

Marknadsöversikt

Prospektet innehåller information avseende Bolagets verksamhet och marknader. Såvida inte annat anges baseras denna information på Bolagets analys av flera källor däribland International Energy Agency, Consult MAKE, Rystad Energy Ucube, World Cement, Clarkson Research Services, Macrobond och Skyscraper database. Vissa uttalanden nedan baseras på Koncernens egen information, insikter, åsikter, uppskattningar eller analys, och inte på någon tredje part eller oberoende källa; sådana uttalanden innehåller ord såsom "Koncernen anser", "Koncernen uppskattar", "enligt Koncernens uppfattning", och gör som sådana inte anspråk på att citera eller sammanfatta någon tredje part eller oberoende källa och bör inte tolkas som så.

ÖVERSIKT AV VERTIKALA TRANSPORTLÖSNINGAR

Alimak levererar vertikala transportlösningar och tjänster till kunder inom en rad globala industrisegment och till byggindustrin. Vertikala transportlösningar innefattar produkter som industrihissar, bygghissar, arbetsplattformar och transportplattformar, vilka möjliggör för kunder att säkert och effektivt förflytta personal och material mellan olika höjder under olika förhållanden. Generellt är marknader eller tillämpningar för vertikala transportlösningar avseende kommersiella lokaler och bostäder inriktade på rulltrappor, personhissar och trappor, medan marknader eller tillämpningar avseende industri och bygg är inriktade på kranar, byggnadsställningar, servicehissar och bygghissar/transportplattformar.

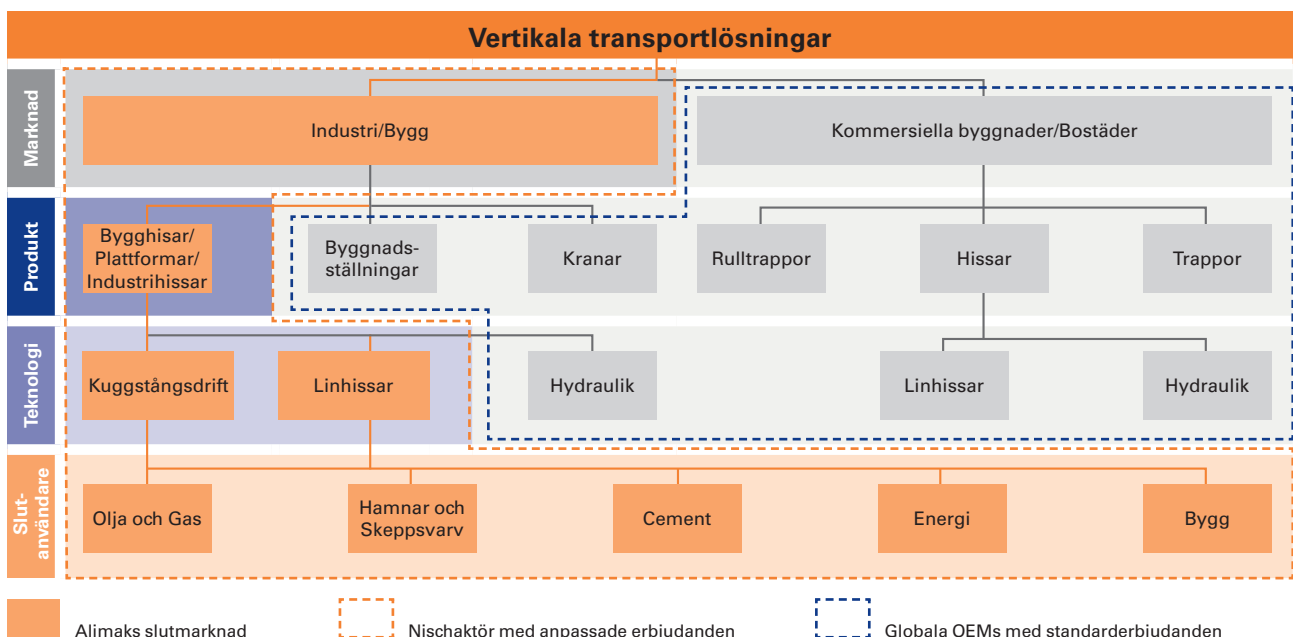
Varje tillämpning av vertikala transportlösningar är utformad för att tillgodose behoven på den slutmarknad där de ska användas. Sådana slutmarknader inkluderar byggsektorn, där ekonomiska och flyttbara utformningar krävs; olje- och gassektorn, där explosionsskyddade utformningar ofta används; energisektorn, där det krävs

utrymmesbesparande utformningar; hamnar och skeppsvarv, där en kombination av hastighets- och säkerhetsutformningar krävs, samt cementindustrin, som behöver hissar som kan stå emot damm, luftfuktighet, kyla och värme.

Diagrammet nedan visar produktutbudet för branschen för vertikala transportlösningar, dess tillämpningar och Koncernens nuvarande position inom branschen för vertikala transportlösningar.

Vissa nyckelteknologier används för att utforma lämpliga vertikala transportlösningar för den specifika slutmarknaden. För att driva hissar och plattformar för industri- och byggtillämpningar används i huvudsak kuggstångsdrift, linbaserade hisssystem samt till viss del hydraulisk teknik.

Koncernen har specialiserat sig på vertikala transportlösningar för industri- och byggtillämpningar, vilka använder teknologier för kuggstångsdrift och linbaserade hisssystem och plattformar. I och med förvärvet av Facade Access omfattar Koncernens verksamhet även viss hydraulisk teknik.



TEKNOLOGI FÖR KUGGSTÅNGSDRIFT

Teknologin bakom kuggstångsdrift är baserad på ett växelsystem i vilket ett kuggdrev kopplar på kuggarna på en kuggstång vilket resulterar i en linjär rörelse av kuggstången då kuggdrevet roterar. De tre huvudkomponenterna i produkterna är korgen eller plattformen, drivenheten och masten. Drivenheten är monterad på hisskorgen eller plattformen, som i sin tur är fäst vid en mast. Beroende på tillämpningsområde är komponenter skräddarsydda efter storlek, lastkapacitet, höjd, hastighet och andra interna och externa faktorer.

Vertikala transportlösningar baserade på kuggstångsdrift används ofta på en rad olika områden som på byggarbetsplatser, kraftverk, oljerigg, hamnar och i fabriker. Teknologin lämpar sig för både inom- och utomhusbruk och för användning i krävande miljöer. Kuggstångsdrift har flera fördelar, såsom att inte behöva ett maskinrum eller ett hisschakt, vilket medför behov av mindre utrymme, lägre kostnader och enklare installation och underhåll. Kuggstångsdriftsprodukter ger flexibilitet att hantera kurvor och lutningar och är justerbara och enkla att eftermontera. De kan dessutom enkelt anpassas till befintliga byggnadsstrukturer, vilket gör dem lämpliga för bland annat komplexa byggnader. Dessutom kan kuggstångsdriftsprodukter även användas under ett strömavbrott genom nödsystem för sänkning.

LINBASERAD HISSTEKNOLOGI

Linbaserad hissteknologi grundas på en elektrisk motor som förflyttar hisskorgen genom rullande stålhislinor över en drivskiva som, beroende på modellen av maskineri, antingen är fäst vid en växellåda som drivs av en elektrisk motor eller är direkt fäst vid motorn. Denna lösning används för mellan- och höghöjdstillämpningar och möjliggör högre hastighet och tystare gång än andra typer av vertikala transportlösningar. Linhissteknologi används i en bred rad av applikationer och slutmarknader såsom inom offshore-industrin, energisektorn, cementindustrin, i hamnar och fasadunderhåll på byggnader.

Linhissor är väl lämpade för alla typer av inomhusinstallationer där användningen gör att man håller ner ljudnivåerna.

HYDRAULISK TEKNIK

Hydraulisk teknik använder hydraulisk kraft för att tryck-sätta en kolv, som färdas inuti en cylinder för att höja och sänka en korg/plattform. Hydrauliska hissar är oftast långsammare än kuggstångsdrivna hissar och linbaserade hisssystem på lägre lyfthöjder men kan ofta ta tyngre last. Denna teknik används typiskt sett på specialtillämpningar inom olika typer av industrisegment.

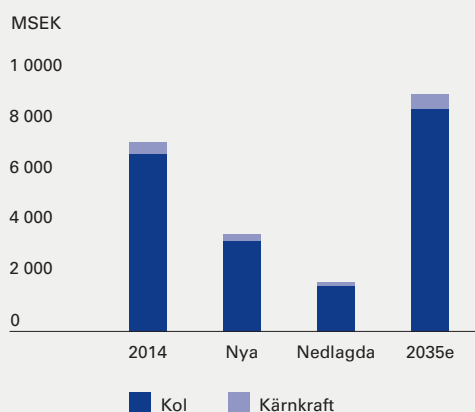
MARKNADSSTORLEK

Under börsintroduktionen 2015 uppskattade Koncernen marknaden för vertikala transportlösningar inom industri- och byggtillämpningar till 11–13 miljarder kronor. Denna marknadsuppskattning inkluderar endast de kuggstångsdriftsmarknader för eftermarknadstjänster och uthyrning som är relevanta för Koncernen. Koncernen uppskattade vidare storleken på marknaden för linhissteknologi inom industri- och byggtillämpningar till 9–15 miljarder kronor. I och med förvärven av Avanti och Facade Access har Koncernen expanderat till servicehissar för vindkraft-applikationer samt permanent installerade lösningar för fasadunderhåll, så kallade Building Maintenance Units ("BMUs"). Servicehissar för vindkraftsapplikationer täcks inom Koncernens marknadsdefinition för linhissteknologi inom industri- och byggtillämpningar, medan marknaden för BMUs är ett nytt marknadssegment för Koncernen, vilket uppskattas till 4–5 miljarder kronor.

MARKNADSSEGMENT, DRIVKRAFTER OCH TRENDER

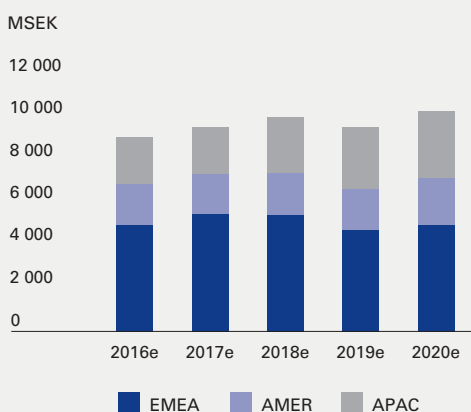
Marknaden för vertikala transportlösningar för bygg/industri kan delas in i fyra segment: industri, bygg, eftermarknadstjänster och uthyrning. Segmenten skiljer sig åt vad gäller kännetecken, slutmarknader, drivkrafter och trender. För segmentet uthyrning är endast Koncernens bygghissar/plattformar baserade på kuggstångsteknologi relevanta.

Globalt antal kraftverk



Källa: IEA World Energy Outlook, 2014.

Globalt antal servicehissar för vindkraftverk



Källa: Consult MAKE, 2016.

1) Koncernens relevanta eftermarknadstjänster för kuggstångsdrift omfattar eftermarknadstjänster för Koncernens installerade bas för kuggstångsdrift och dess relevanta marknad för kuggstångsdriftsuthyrning inkluderar endast utvalda länder där Koncernen är verksam på marknaden för uthyrning: Frankrike, Benelux, Tyskland och Australien.

Marknadssegment Industri

Kunder inom den globala industrimarknaden efterfrågar industrihissar som är permanent installerade. Efterfrågan på vertikala transportlösningar avgörs framför allt av slutmarknaden för infrastrukturutveckling och industri-sektorn. Variationer i investeringar inom de olika industri-vertikalerna påverkar behovet av industriutrustning. De huvudsakliga marknaderna återfinns inom kraftindustrin (inklusive vindkraftsindustrin), olja och gas, petrokemi, cementindustrin, hamnar och skeppsvarv, samt produktionsanläggningar. Inom marknadssegmentet Industri ingår även permanent installerade lösningar för fasad- underhåll.

Den globala marknaden består av både mogna och tillväxtmarknader. De senaste åren har de mogna marknaderna haft stabil tillväxt, medan tillväxtmarknaderna fortsatt haft god tillväxt, samtidigt som investeringstakten inom olja och gas har varit globalt försvagad.

Kraftindustrin

Vid kraftanläggningar används industrihissar främst för servicepersonaltransporter i skorstenar, gasreningsanläggningar, höga strukturer, pannor och transmissions-torn. Medan tillväxten under de senaste åren varit låg på de mogna marknaderna, har detta delvis kompenseras av tillväxtmarknaderna. Kinas och Sydostasiens ökande behov av elkraft gör en fortsatt utbyggnad av elkraftproduktionen nödvändig, något som öppnar möjligheter på marknaden för vertikala transportlösningar. Det globala antalet kol- och kärnkraftverk förväntas vidare att öka från cirka 7 500 under 2014 till cirka 9 400 år 2035, vilket illustreras i diagrammet nedan. Koncernen anser att denna ökning av antalet kraftverk utgör möjligheter för vertikala transportlösningar.

I vindkraftverk används servicehissar främst för personaltransporter inne i vindkraftstornet. Den globala efterfrågan på servicehissar för vindkraftverk förväntas öka med cirka 4 % per år från 2016 till 2020, vilket illustreras i

diagrammet nedan. Detta drivs främst av nya vindkrafts-parker, en kontinuerligt ökande höjd på vindkraftstornen samt ett fortsatt fokus på ökad säkerhet och produktivitet.

Olje- och gasindustrin

I offshoreprojekt används kuggstångshissar på borrhävar och i plattformsbena, medan linhissar även används på bostadsplattformar. Vissa hissar behöver vara explosions-säkrade, eftersom de är placerade i områden där kolväten kan förekomma. I onshore-verksamhet används industrihissar för underhåll på tankar för flytande naturgas (LNG) och olja, i raffinaderier och terminaler samt i processtorn i destillerier och krackningsanläggningar. De låga och instabila oljepriserna under 2015 och 2016 har lett till kraftigt minskade investeringar inom olje- och gasindustrin, främst inom segmentet offshore, vilket enligt Koncernen påverkar såväl marknaden för nya hissar som marknaden för underhåll och renovering av befintliga hissar. Diagrammet nedan illustrerar de globala investeringarna inom oljeindustrin vilket visar nedgången i sektorn men samtidigt också optimism på en gradvis återhämtning på medellång sikt.

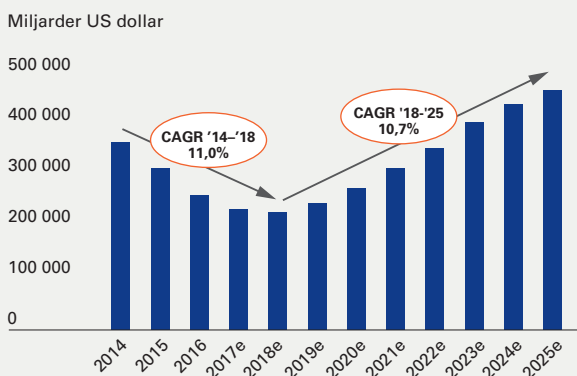
Cement

Inom cementindustrin används industriella vertikala transportlösningar i eller vid höga strukturer i cementanläggningar. Tillväxten inom cementindustrin drivs bland annat av de långsiktiga utsikterna för byggindustrin. I diagrammet nedan visas den globala efterfrågan på cement, vilken förväntas ha en fortsatt positiv utveckling på investeringar i nya produktionsanläggningar.

Hamnar och skeppsvarv

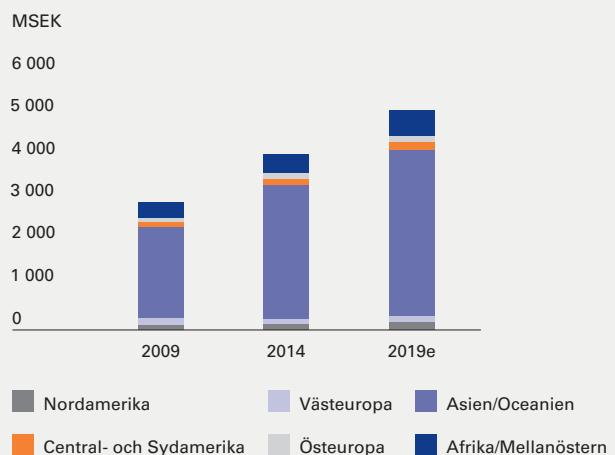
Industrihissar är en viktig komponent i bland annat containerkranar som används i världens hamnar. Expansion av hamnar och behovet av containerkranar är därför viktiga drivkrafter för efterfrågan på vertikala transportlösningar inom detta segment. Koncernens uppfattning är att marknaden inom segmentet krympte från 2007 till 2012, men

Globala investeringar inom oljeindustrin



Källa: Rystad Energy Ucube, januari 2017.

Global efterfrågan på cement



har sedan dess visat på en långsam återhämtning och efterfrågan på marknaden ökade även något under 2016 jämfört med 2015. Utvecklingen förväntas stödjas av en ökande global efterfrågan inom containerhandel, vilket illustreras i diagrammet nedan.

Produktionsanläggningar

Industrihissar är även en viktig del av transport och logistik i produktionsanläggningar och lagerbyggnader. Expansion av tillverkning, lager och framförallt anläggningar med flera våningsplan är därför viktiga drivkrafter för efterfrågan på vertikala transportlösningar inom detta segment. Koncernens uppfattning är att marknaden inom segmentet krympte från 2008 till 2014, men har sedan dess visat en långsam återhämtning i efterfrågan på marknaden.

Permanent installerade lösningar för fasadunderhåll (BMUs)

För fasadunderhåll används vertikala transportlösningar placerade på eller i höga byggnader, så kallade BMUs. Tillväxten drivs dels av antalet nya skyskrapor som byggs, men också av arkitektur och utvecklingen av fasadmaterial samt ökade krav på säkerhet och produktivitet vid arbete på hög höjd. Investeringarna i höga byggnader förväntas öka och utvecklingen när det gäller multifunktionella fasadmaterial väntas fortsätta vilket innebär att efterfrågan på BMUs väntas fortsätta växa. I diagrammet nedan visas den historiska utvecklingen av antalet byggnader med en bygghöjd på över 200 meter, vilket illustrerar utvecklingen av komplexa byggnader som i sin tur bidrar till efterfrågan på fasadunderhåll.

Marknadssegment Bygg

Byggindustrin efterfrågar vertikala transportlösningar i form av bygghissar, arbetsplattformar, transportplattformar och materialhissar som installeras tillfälligt under pågående byggprojekt. En betydande del av marknaden består av uthyrningsverksamhet. Efterfrågan varierar stort

mellan de viktigaste geografiska regionerna som utgörs av APAC (inklusive Oceanien), Europa, Latinamerika samt Nordamerika. Befolkningstillväxt och urbanisering samt ökat fokus på hälsa, säkerhet och miljö är gynnsamt för efterfrågan på lösningar vid bygg- och renoveringsprojekt och driver marknaden inom segmentet bygg. Därutöver finns det en begynnande efterfrågan på tornkranshissar för att bland annat möta skärpta lagkrav i Europa att utrusta tornkrantar över 60 meter med hissar för att underlätta för kranförare att klättra till förarhytten. Från och med 2017 tillämpas ännu striktare regler på vissa Europeiska marknader för maximal klättringshöjd på 30 meter.

APAC

I Kina, som tidigare agerade dragloket för byggbranschen i Asien, har tillväxten minskat som en följd av den allmänna avmattningen i den kinesiska ekonomin. Bolagets uppfattning är att efterfrågan på byggtrustning sannolikt kommer att ta fart igen, men då troligen med en mer måttlig tillväxttakt. Enligt nuvarande kinesiska regelverk får bygghissar inte användas längre än mellan fem till åtta år, vilket skapar en kontinuerlig efterfrågan på nya hissar.

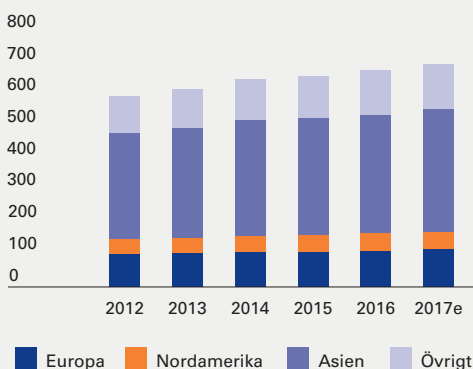
I de övriga delarna av APAC driver den pågående urbaniseringen och utvecklingen mot megastäder på behovet av ökat bostadsbyggande och därmed ökad efterfrågan på byggprodukter och service.

Europa

Efter finanskrisen 2008 gick den europeiska byggmarknaden brant nedåt. En ökad nybyggnation och renovering av kommersiella byggnader förväntas bidra till en fortsatt tillväxt. Trots en generellt svag utveckling i Europa är tillväxten stark i vissa delar av regionen, där Koncernen uppfattar att särskilt marknaderna i Storbritannien och Skandinavien visar en stark efterfrågan. Under 2015 och 2016 har även marknaderna i de centrala och södra delarna av Europa, till exempel Spanien, visat klara tecken på återhämtning.

Global efterfrågan inom containerhandeln

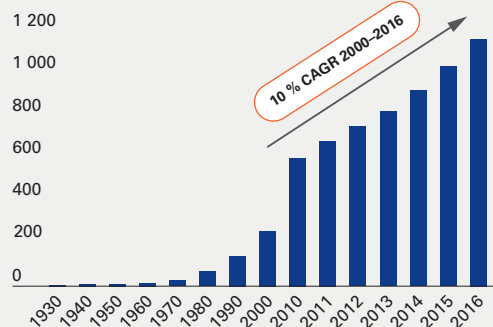
Miljoner TEU lyft



Källa: Clarkson Research Services, 2016.

Antal byggnader högre än 200 meter

Antal byggnader



Källa: Skyscraper database.

Nordamerika

I Nordamerika har efterfrågan enligt Koncernens uppfattning återigen stigit efter den långa nedgång som följde efter finanskrisen. I USA varierar återhämtningstakten mellan olika marknadssegment och regioner. En övervägande del av tillväxten under de närmaste åren kommer att komma från kommersiella och industriella projekt.

Latinamerika

De största drivkrafterna på den latinamerikanska marknaden är en stark BNP-tillväxt i flera länder, samt en snabb befolkningstillväxt och urbanisering. Fram till 2015 växte den latinamerikanska marknaden för bygghissar och plattformar i en lägre takt än det globala genomsnittet. Skillnader finns mellan länderna. Brasilien, som är den enskilt största marknaden, förde under 2016 en kraftfull åtstramningspolitik och skakades av politiska skandaler, något som påverkade byggsektorn negativt. Övriga marknader i Latinamerika visade dock prov på återhämtning.

Övriga världen

Enligt Koncernens uppfattning visade Mellanöstern en god tillväxt inom byggsektorn under 2016, med ett stort antal nya projekt. Aktiviteten på den afrikanska kontinenten ökade också, främst i de västra delarna, medan aktiviteten i Ryssland enligt Koncernen har avtagit något under 2016.

Marknadssegment eftermarknadstjänster

Eftermarknadstjänsterna i form av installation, utbildning, service, underhåll, utbildning, reservdelar, renovering och ombyggnation, påverkas främst av utvecklingen inom industrimarknaden i stort. Eftermarknadstjänster är emellertid mer motståndskraftiga mot plötsliga svängningar på marknaderna eftersom den drivs av nyttjandet och följer då snarare åldersprofilen på den installerade utrustningen. Den totala livscykeln för en industrihiss är 25–30 år. Efter installationen krävs huvudsakligen underhållstjänster i mellan 10–15 år, därefter följer en renoveringsfas

på 10–15 år innan större kritiska komponenter behöver bytas ut. Det betyder att en nyförsäljning vanligtvis genererar eftermarknadstjänster motsvarande tre gånger det ursprungliga försäljningsvärdet. Även för bygghissar och plattformar krävs ofta eftermarknadstjänster under och mellan varje projekt, eftersom de installeras tillfälligt vid olika byggen och är kritiska för projektets fortskridande.

Marknaden för eftermarknadstjänster har, enligt Koncernens uppfattning, utvecklats positivt inom flera områden under 2016. Tillväxten inom byggnation och reservdelar var mycket god. Dock har marknaden påverkats negativt av den kraftiga nedgången av efterfrågan inom offshore-, olje- och gasindustrin samt inom gruvindustrin.

Marknadssegmentet uthyrning

Eftersom byggprojekt ofta är tillfälliga väljer många kunder på byggmarknaden att hyra utrustning istället för att köpa. Alimak har efter finanskrisen fokuserat sin egen uthyrningsverksamhet till ett fåtal mogna marknader i Australien och Europa där man har en väsentlig marknadsandel. En mindre regional hyresverksamhet i USA avyttrades under 2016. Uthyrningsbranschen påverkas, precis som verksamheten inom vertikala transportlösningar för byggindustrin, av de branschövergripande trenderna. Tillväxten på uthyrningsmarknaden drivs av aktivitetsnivån och tillväxten inom byggsektorn. Historiskt sett har kunderna på vissa marknader varit mer intresserade av att hyra utrustning än att köpa den. Bland aktörerna på de olika hyresmarknaderna finns såväl bolag som själva tillverkar utrustning som rena uthyrningsbolag vars utbud bygger på inköpt utrustning från andra.

Under 2016 utvecklades byggmarknaden i Australien fortsatt starkt. I Europa kunde Koncernen notera en fortsatt återhämtning med ökad efterfrågan i Tyskland, Belgien och Nederländerna. Den franska marknaden präglades däremot fortsatt av svängningar i efterfrågan men var under senare delen av 2016 något mer stabil.

KONKURRENSSITUATION

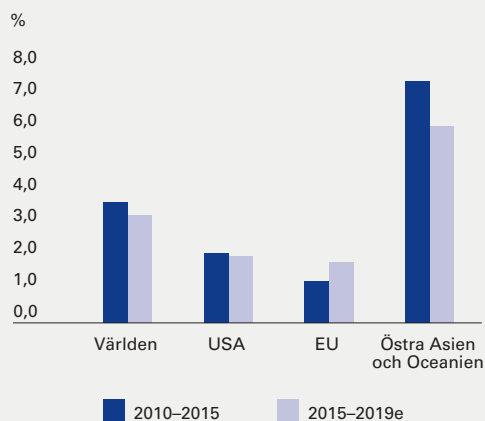
Marknadssegment Industri

Koncernen erbjuder både kuggstångs- och linhissteknologi inom marknadssegmentet Industri. Koncernen anser att den för närvarande är den enda leverantören med en omfattande global närvaro som kan erbjuda både kuggstångsdriva och linhissteknologibaserade vertikala transportlösningar.

Den industriella marknaden delas huvudsakligen upp mellan tillväxtmarknader och mogna marknader med skild konkurrensdynamik på respektive marknad. Inom både tillväxtmarknader och mogna marknader kan konkurrenterna i stort sett delas in i mindre lokala konkurrenter och större regionala konkurrenter.

Marknaden för industriella kuggstångsdrivna tillämpningar på tillväxtmarknader karaktäriseras av en hög koncentration, där de tre främsta konkurrerande aktörerna, inkluderat Alimak, enligt Koncernens bedömning täcker cirka 50–75 % av marknaden för kuggstångsdrift. Situationen är liknande på mogna marknader där de tre främst konkurrerande aktörerna, inkluderat Alimak, enligt

BNP-utvecklingen på relevanta marknader, %



Källa: Macrobond, januari 2017.

Koncernens bedömning täcker cirka 75 % av marknaden för industriell kuggstångsdrift.

Konkurrenssituationen i nischen för industriella linbase-rade hisssystem varierar beroende på marknad. De viktigaste marknadssegmenten inom den globala marknaden för industriella linbase-rade hisssystem omfattar kraftindustrin, (petro) kemiska fabriker, olja och gas (offshore-riggar), cement, hamnar och skeppsvarv och marin (fraktfartyg). Marknaden är generellt fragmenterad med en blandning av stora multinationella företag och mindre lokala aktörer (som ibland samarbetar med sina multinationella motsvarigheter eller baserar sina lösningar på komponenter från dessa). Konkurrenssituationen inom olje- och gassegmentet består främst av nischföretag, där Koncernen uppskattar sin marknadsandel baserad på intäkter till cirka 20–30 %.

För servicehissar inom vindkraftstillämpningar bedömer Koncernen att man genom förvärvet av Avanti har skaffat sig en globalt ledande position, där konkurrenssituationen enligt Koncernen karakteriseras av hög koncentration där Koncernen bedömer att de fyra största aktörerna täcker cirka 70 % av marknaden.

Konkurrenssituationen för permanent installerade lösningar för fasadunderhåll (BMUs) är generellt fragmenterad och karakteriseras av en blandning av större globala företag men också många mindre regionala och lokala aktörer, de senare främst aktiva inom det mer standardiserade segmentet. Genom förvärvet av Facade Access bedömer Koncernen att man har skaffat sig en globalt ledande position inom utrustningssegmenten inriktade på hög- och mellankomplexa lösningar

Marknadssegment Bygg

Marknadssegmentet Bygg, uteslutande baserat på kuggstångsteknologi, är uppdelat baserat på olika pris- och kapacitetsnivåer, i stora drag bestående av ett premium-, mellan- och grundsegment. Mellan- och grundsegmenten består av enkla samt relativt väl standardiserade byggprodukter som erbjuds till ett lägre inköpspris jämfört med premiumprodukter, som består av mer produktiv och skräddarsydd byggutrustning som lämpar sig för ett bredare spektrum av tillämpningar. Koncernen uppskattar att mellan- och grundsegmenten innehar den största andelen av marknaden, baserat på antal enheter, där mellanssegmentet utgör cirka halva andelen.

Marknaden för kuggstångsdrivna tillämpningar för byggindustrin på tillväxtmarknader är stor och i betydande utsträckning driven av den inhemska kinesiska byggmarknaden. Den kinesiska marknaden domineras av lokala kinesiska konkurrenter och har låg marknadskoncentration med sju till åtta större aktörer, vilka enligt Koncernens bedömning täcker drygt 50 % av marknaden för kuggstångsdrift.

Marknaden för kuggstångsdrivna tillämpningar för byggindustrin på mogna marknader karakteriseras av en högre marknadskoncentration där de fem huvudaktörerna enligt Koncernens bedömning täcker cirka 75 % av marknaden, där Bolaget anser sig vara den globalt ledande aktören. Koncernen anser att säkerhet, tillförlitlighet och hållbarhet utgör viktiga faktorer för kunder inom byggindustrin på mogna marknader. Koncernen bedömer vidare att Bolaget stärkt sin globala marknadsposition de två senaste åren genom att ta marknadsandelar på såväl mogna marknader som tillväxtmarknader, med undantag av den lokala kinesiska marknaden.

Marknadssegment Uthyrning

Konkurrenter inom marknadssegmentet uthyrning utgörs huvudsakligen av bolag som själva tillverkar utrustning eller rena uthyrningsbolag vars utbud bygger på inköpt utrustning.

Konkurrenssituationen under 2016 har varit fortsatt intensiv på alla marknader. Ett ökat kapacitetsutnyttjande i Europa har lett till en bättre balans mellan utbud och efterfrågan som närmar sig normala nivåer.



45 18

205
SI-01

45 19

210
10-12

45 1

219
10-22

45 20

45 20

45 21

45 22



Verksamhetsbeskrivning

Detta avsnitt fokuserar på Koncernens verksamhet före förvärven av Facade Access och Avanti. Genom Förvärven breddas Koncernens verksamhet och produkterbjudande, se avsnitten "Beskrivning av förvärven" och "Den nya koncernen".

ÖVERSIKT

Koncernen, med huvudkontor i Stockholm, är en global industrikoncern som designar, utvecklar, tillverkar, säljer, distribuerar och underhåller vertikala transportlösningar. Produktutbudet omfattar bygg- och industrihissar samt arbetsplattformar, transportplattformar och tornkranshissar. Koncernen har även ett komplett utbud av eftermarknadstjänster. Stommen i Koncernens produktutbud utgörs av kuggstångsdriftshissar, plattformar samt linhissar. Merparten av produkterna bygger på kuggstångsdrift som utgör en nisch inom marknaden för vertikala transportlösningar.

Koncernen har under snart 70 år varit en branschpionjär och en av de ledande leverantörerna av hissar, bygghissar och arbetsplattformar. Koncernen är nu verksam i premium- och mellansegmentet på både mogna marknader och tillväxtmarknader. Kundernas behov varierar mellan olika industrier och geografiska områden. Koncernen har en bred och konkurrenskraftig produktportfölj innehållande såväl kundspecifika som modulära hissar samt standardhissar. Portföljen är anpassad för olika kundbehov och marknadssegment. Koncernen anser att dess varumärken har en hög grad av marknadsigenkänning och att produkterna är globalt kända för sin höga säkerhet, höga tillförlitlighet och goda produktivitet.

Per 31 december 2016 utgjorde Koncernens installerade bas av cirka 22 000 kuggstångsdrivna enheter vilka används på en mängd olika slutmarknader över hela världen. Detta utgör den största kuggstångsdrivna installerade basen i världen¹⁾. Koncernen anser att denna globalt installerade bas visar på Koncernens breda tekniska erfarenhet och globala referenslista. Koncernens diversifierade produktportfölj inkluderar både grundläggande och mer avancerade konfigurationer och kompletteras med ett heltäckande tjänsteutbud anpassat efter kundens specifika behov inklusive eftermarknadstjänster, försäljning av begagnad utrustning och på vissa marknader uthyrningstjänster. Koncernens eftermarknadstjänster utgör en viktig del av dess kunderbjudande och har historiskt genererat stabila intäkter till attraktiva marginaler.

Under 2015 kom 34 %, 31 %, 30 % respektive 5 % av Koncernens intäkter från Europa, Nord- och Sydamerika, APAC respektive övriga världen. Koncernen tillhandahåller produkter och tjänster till sin globala kundbas genom en kombination av direktförsäljning och tredjepartsdistributörer på en mängd olika slutmarknader. Koncernen anser att den är den enda globala leverantören av vertikala transportlösningar baserade på kuggstångs-

drift och linbaserade hisssystem för industri- och byggtillämpningar med ett verkligt globalt distributions- och servicenätverk. Per 31 december 2016 hade Koncernen 23 helägda försäljnings- och servicekontor. Koncernen hade vidare ett nära samarbete med över 80 distributörer runt om i världen som marknadsför och säljer Koncernens produkter och tjänster. Distributörerna, som kompletterar den egna säljorganisationen, erbjuder lokal närvaro på ett kostnadseffektivt sätt. Koncernen har en väletablerad tillverkningsstruktur på både mogna marknader och tillväxtmarknader med integrerade produktions- samt forskning- och utvecklingsanläggningar i Sverige och Kina.

Koncernens verksamhet är organiserad i fyra affärsområden som speglar och tillgodoser kunder med skilda slutanvändarbehov:

Construction Equipment

Affärsområde Construction Equipment designar, utvecklar, tillverkar, säljer och distribuerar ett brett utbud av hissar, arbets- och transportplattformar, samt material- och tornkranshissar för temporärt bruk vid bygg- och renoveringsprojekt. Alimak har sedan länge vänt sig till mogna marknader och erbjudit premiumprodukter som huvudsakligen är modulbaserade. På tillväxtmarknader såsom Asien utgör dock standardhissar merparten av marknaden och sedan 2013 har Alimak därför utvecklat sådana hissar och plattformar för mellansegmentet på såväl mogna som tillväxtmarknader. Standardhissar och plattformar utgör ett kostnadseffektivt tillskott i Alimaks produktportfölj. Under 2015 genererade affärsområdet Construction Equipment 27 % av Koncernens intäkter och 17 % av Koncernens rörelseresultat (EBIT)

Industrial Equipment

Affärsområdet Industrial Equipment designar, utvecklar, tillverkar, säljer och distribuerar ett brett utbud av permanent installerade lösningar för användning inom många olika slutmarknader, inklusive olja och gas, hamnar och skeppsvarv samt energi och cement. Under 2015 genererade affärsområdet Industrial Equipment 24 % av Koncernens intäkter och 12 % av Koncernens rörelseresultat (EBIT).

Rental

Affärsområde Rental bedriver uthyrningsverksamhet av Alimaks egentillverkade bygghissar och plattformar till byggindustrin i Frankrike, Belgien, Nederländerna, Luxemburg, Tyskland, Schweiz Österrike och Australien. Uthyrningen kompletteras med ett helhetserbjudande av

1) Den installerade basen är Koncernens egna industri- och byggnadsutrustning, installerad av Koncernen eller en tredje part, beräknad på grundval av Koncernens tillgängliga försäljnings- och installationsregister och baserad på en uppskattad livscykel om 25–30 år för industriella hissar och 25 år för byggtutrustning.

olika supporttjänster som projektplanering, montering, demontering, underhåll, transporter och allmän service. Affärsområdet säljer även begagnad utrustning som huvudsakligen kommer från uthyrningsverksamheten. Under 2015 genererade affärsområdet Rental 15 % av Koncernens intäkter och 8 % av Koncernens rörelseresultat (EBIT).

After Sales

Affärsområdet After Sales tillhandahåller en rad olika eftermarknadstjänster för Koncernens installerade bas om cirka 22 000 enheter, såsom installation, underhåll, reparation, reservdelar, avtalsbaserad service, renovering, tekniska tillämpningar, fjärrövervakningssystem och direkt kundutbildning under utrustningens livscykel. Under 2015 genererade affärsområdet After Sales 34 % av Koncernens intäkter och 63 % av Koncernens rörelseresultat (EBIT).

STRATEGI

Alimaks affärsidé är att tillhandahålla moderna och kostnadseffektiva vertikala transportlösningar och eftermarknadstjänster till bygg- och industrikunder. Visionen är att Alimak ska vara den ledande leverantören av vertikala transportlösningar för industri- och byggsektorn globalt.

För att nå Koncernens strategiska mål har Koncernen identifierat följande strategiska tillväxtinitiativ som Bolaget kommer att fokusera på:

- Alimak ska bredda och utveckla sin produktportfölj och öka försäljningen inom både affärsområde Construction Equipment, Industrial Equipment och After Sales.
- Affärsområdet After Sales ska växa genom att öka penetrationen av Alimaks installerade bas.
- Alimak ska fokusera på effektivare design och lägre kostnader för ägande och drift av Koncernens produkter och tjänster.
- Alimak ska ytterligare expandera sitt globala försäljnings- och service nätverk för att skapa tillväxt och närhet till kunderna.

- Alimak ska utvärdera potentiella förvärv inom utvalda nischer för att stärka sin marknadsposition.

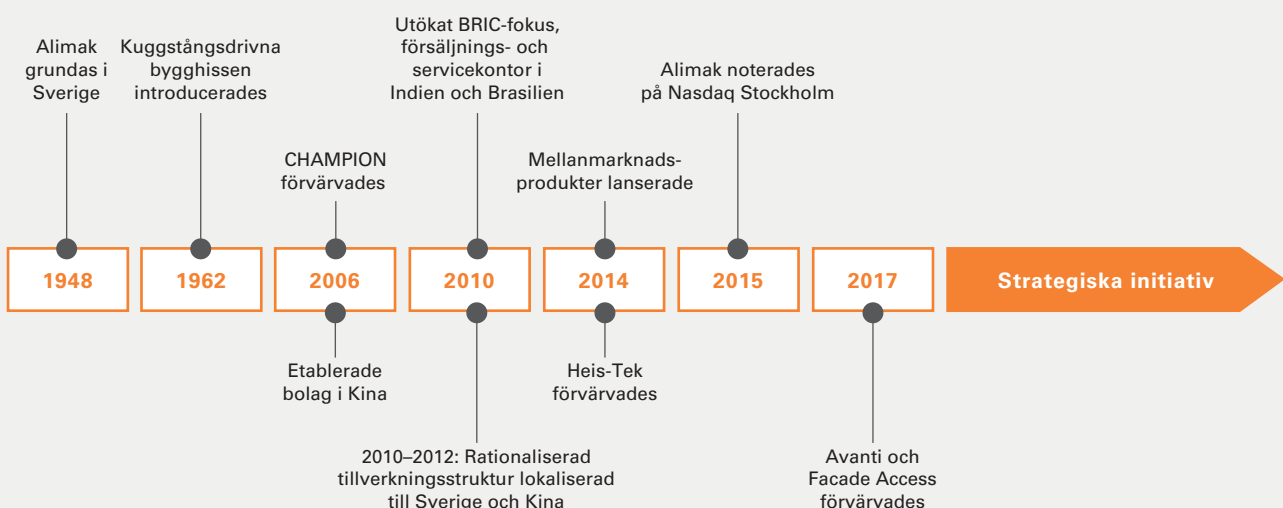
KONCERNENS HISTORIA

Alimak grundades i Skellefteå 1948. Inledningsvis var verksamhet huvudsakligen inriktad på utveckling och tillverkning av industrihissar, bygghissar och arbetsplattformar. Företaget introducerade den första person- och materialhissen baserad på en stålkonstruktion år 1953 och den första kuggstångsdrivna klätterplattformen 1956.

Ett genombrott kom 1962 när Alimak revolutionerade användandet av kuggstångsdrift genom lanseringen av den första bygghissen baserad på kuggstångsdrift. Mellan 1968 och 2001 utökade Alimak sin verksamhet och sin geografiska närvaro genom att utöka sitt produkt- och tjänsteerbjudande. Kundbasen växte inom ett antal marknader och en rad strategiska förvärv genomfördes. År 1973 levererade Alimak sin första hiss till offshoreindustrin. År 2001 skedde ett samgående mellan Alimak och holländska Hek, som producerat bygghissar och arbetsplattformar sedan 1961. Under 2006 etablerade Alimak en tillverkningsenhet i Kina och, för att stärka sin närvaro i USA, förvärvades Texas-baserade kuggstångshisstillverkaren Champion Elevators. Från början av 2008 ökade Koncernen sin strategiska satsning på BRIC- marknader och öppnade försäljningskontor i Indien och Brasilien mellan 2008 och 2011. Mellan 2009 och 2012 genomfördes dessutom ett optimeringsprogram i tillverkningsstrukturen för att stärka och fokusera tillverkningen till två platser; Skellefteå, Sverige, och Changshu, Kina. I maj 2014 bredade Koncernen sitt produkterbjudande genom förvärvet av linhissföretaget Heis-Tek, med produkt- och service-tjänster främst för olje- och gas applikationer i Nordsjön. I juni 2015 togs Alimaks aktier upp till handel på Nasdaq Stockholm. Under 2017 har Koncernen förvärvat Avanti och Facade Access. Se mer om Förvärven under avsnittet "Beskrivning av förvärven".

Tidslinjen nedan illustrerar Koncernens historiska milstolpar.

Tidslinje



AFFÄRSOMRÅDEN

Construction Equipment

Affärsområdet Construction Equipment designar, utvecklar, tillverkar, säljer och distribuerar bygghissar och plattformar vilka installeras för tillfälligt bruk i samband med bygg- och renoveringsprojekt. Koncernens produkter inom området sträcker sig från grundläggande arbetsplattformar till höghastighetsbygghissar.

Många av Koncernens byggprodukter är baserade på modulkonstruktioner, vilket ger dem flexibilitet i fråga om storlek, samt kapacitet att kunna användas i många olika sammanhang, inklusive vid uppförandet och renoveringen av höga byggnader, broar, skorstenar och fasader. Många grundläggande komponenter i Koncernens byggprodukter är utformade för att vara flexibla samt inkludera utbytbara delar och de kan användas med hjälp av en enda mast. Koncernen anser vidare att Koncernens användning av modulkonstruktioner ökar kundernas efterfrågan efter tillbehör samt ger ett högre kundvärde samt minskar monterings- och underhållskostnader.

Produktutbud

Koncernens byggprodukter är utformade för en mängd olika användningar där arbetarsäkerhet, tillförlitlighet, mångsidighet och pris utgör nyckelkrav för kunden. Koncernens produkter inom affärsområdet Construction Equipment är kuggstångsdrivna bygghissar för passage-rare och material, tornkranshissar, transportplattformar och materialhissar för vertikal transport av människor och material samt mobila arbetsplattformar.

Kunder

Kundbasen är omfattande och fragmenterad med ett fåtal stora regionala kunder men många lokala kunder. Slutkunderna är i allmänhet lokala byggbolag eller uthyrningsföretag.

Industrial Equipment

Affärsområdet Industrial Equipment designar, utvecklar, tillverkar, säljer och distribuerar ett brett utbud av permanent installerade hissar till många olika slutmarknader, inklusive olja och gas, hamnar och skeppsvarv, energi och cement. Affärsområdet Industrial Equipment är en projektorienterad verksamhet, där kundernas inköp från Koncernen vanligtvis utgör en mindre del av stora komplexa projekt för teknik, inköp och bygg (eng. *EPC – engineering, procurement and construction*), såsom byggnation och expansion av oljeraffinaderier, terminaler för flytande naturgas och kemiska fabriker. Således är Koncernens industrihissar ofta specialanpassade i syfte att passa specifika kundtillämpningar och krav vad avser storlek, lastkapacitet, höjd, hastighet och andra faktorer, allt i syfte att säkerställa leverans av rätt utrustning för varje enskilt uppdrag. Industrihissar har med en genomsnittlig livslängd på cirka 25–30 år en lång förväntad livstid. Koncernen anser att den långa förväntade livslängden hos dess industrihissar positionerar Koncernen för framtida återkommande intäktsströmmar från eftermarknadstjänster, såsom fjärrövervakning, reparationer, reservdelar och ombyggnationer.

Produktutbud

Koncernens industrihissar är utformade för att säkert och effektivt transportera människor och material, vilket ger bättre tillgång till viktiga områden på kundernas anläggningar, samt bättre övervakning och service av sådana områden. Koncernens industrihissar, inklusive dess explosionssäkra hissar och dess hissar för specialtillämpningar, drar nytta av Koncernens betydande tekniska erfarenhet och är ofta konstruerade för att fungera under extrema förhållanden och i korrosiva miljöer samtidigt som de erbjuder tillförlitlighet, kvalitet och effektivitet.

Kunder

En betydande del av Industrial Equipments affär består av lösningar där kundernas beställningar hos Alimak endast utgör en del i stora och komplicerade projekt. EPC-bolag (projektering, upphandling och entreprenad) är viktiga kunder och andra kundkategorier är slutanvändare och distributörer. Slut användare omfattar alla större oljebolag och även aktörer inom varvsindustrin, hamnar, cement, gruvnäring, energi, kemi och tillverkning. Kunderna är fördelade mellan regionerna Europa, Nord- och Sydamerika och APAC.

Rental

Affärsområdet Rental tillhandahåller uthyrning av Koncernens egendesignade, -utvecklade och -tillverkade bygghissar och plattformar till kunder på fyra huvudmarknader: Frankrike, Belgien, Nederländerna, Luxemburg, Tyskland och Australien, samt erbjuder försäljning av Koncernens begagnade byggprodukter. Koncernens uthyrningsverksamhet omfattar kort- eller långsiktiga hyresavtal enligt vilka Koncernens utrustning hyrs ut i kombination med tjänster såsom montering, demontering, underhåll, operativt bistånd, teknik, transport och försäkring. Affärsområdet Rental omfattar även försäljning av begagnade byggprodukter tillverkade av Koncernen, som främst härstammar från byten och justeringar av kapaciteten av uthyrningsparken, och i mindre utsträckning från inbyte och återköp.

Erbjudande av service och begagnade produkter

Koncernen erbjuder sina byggprodukter för uthyrning till kunder i Frankrike, Benelux, Tyskland, Schweiz, Österrike och Australien, antingen direkt eller genom sina uthyrningspartners. I samband med uthyrningen av Koncernens byggprodukter erbjuder Koncernen sina kunder ett komplett utbud av supporttjänster som omfattar tillsyn av projekt från idé till genomförande. Koncernens projektledare och utbildad personal kan analysera kundens behov, identifiera behovet av en skräddarsydd lösning och avgöra vilka av Koncernens produkter som bäst uppfyller kundens behov. Koncernens experter är också tillgängliga för att erbjuda kunderna utbildning på plats. Dessutom innehåller Koncernens erbjudande transport av produkten till platsen samt montering, service och demontering av produkten.

Koncernens försäljning av begagnade produkter härrör till stor del från dess egna hyresflottor, där Koncernen erbjuder enheter i olika åldrar och med olika kapacitet och specifikationer.

Kunder

Affärsområdet har en bred kundbas på marknaderna i Frankrike, Benelux, Tyskland, Schweiz, Österrike och Australien, antingen direkt eller genom sina uthyrningspartners. Kunderna utgörs främst av stora och små bygg- och fasadbolag som har behov av Alimaks byggutrustning till olika projekt.

After Sales

Affärsområdet After Sales tillhandahåller en rad olika eftermarknadstjänster för industri- och byggutrustning såsom installation, underhåll, reparation, reservdelar, kontraktbaserad service, renovering, tekniska tillämpningar, fjärrövervakningssystem och kundutbildning, som sträcker sig över utrustningens livscykel och drar nytta av den installerade basen bestående av cirka 22 000 av Koncernens enheter. Per 31 december 2016 bestod Koncernens installerade bas av ungefär 7 500 industriella enheter och cirka 14 500 byggenheter. Inom affärsområdet After Sales erbjuder Koncernen tjänster fokuserade på att säkerställa en kontinuerlig produktion och effektivitet genom att begränsa kostnader relaterade till potentiella maskindriftstörningar och därmed driftstopp. Baserat på Koncernens globalt installerade bas och dess breda försäljnings- och servicenät är Koncernen för närvarande den enda leverantören av kuggstångsdrivna vertikala transportlösningar och linbaserade hisssystem som innehar globala ramavtal för service under vilka Koncernen kan utföra underhåll av sina kunders anläggningar över hela världen.

För eftermarknadstjänster är penetrationen betydligt högre hos industrikunder än hos byggkunder. Koncernen anser att denna höga penetration av den industriella kundbasen har sin grund i flera faktorer, bland annat den komplicerade karaktären hos industriella projekt, där minimering av driftstoppstider är av stor betydelse och att kunder outsourcar service och underhåll i syfte att minska de operativa riskerna och kostnaderna. Koncernen anser att byggkunder historiskt ofta föredragit att ha mer egen kontroll eftersom byggprodukter och byggtillämpningar används i tillfälliga installationer samt utgjort en väsentlig del av möjligheten till intjäning för byggkunderna. Som ett resultat därav utför byggkunder ofta sina egna service- och reparationsarbeten. Koncernen uppskattar att After Sales utgör 75 % av intäktpotentialen i förhållande till den totala livscykeln hos en typisk industrihiss.

Den typiska livslängden för en industrihiss är 25–30 år med renoveringsmöjligheter främst från år 15 och framåt. Med tanke på åldersprofilen på Koncernens installerade bas, anser Koncernen att den har en stor potential att ytterligare öka sina möjligheter till eftermarknads- och renoveringstjänster. Dessutom kompletterar Koncernen sitt omfattande tjänsteutbud inom kuggstångsdrift och linbaserade hisssystem genom att adressera viss konkurrerande utrustning.

Serviceerbjudanden

Tillhandahållandet av eftermarknadstjänster utgör en viktig del av Koncernens kunderbjudande eftersom Koncernens produkter normalt är installerade ute i produktionsmiljö, ofta är inom krävande tillämpningar eller tuffa och korrosiva miljöer. Koncernens djupa kompetens inom vertikala transportlösningar och breda erfarenhet inom geografiska- och slutmarknadstillämpningar bidrar till dess konkurrenskraftiga erbjudande inom servicesektorn. Koncernen anser att det är det enda företaget med ett globalt driftservicenätverk som erbjuder reservdelar, service och underhåll för både kuggstångsdrifts- och linhissteknologi. Tjänsteutbudet inom affärsområdet After Sales inkluderar installation, underhåll, reparation, reservdelar, kontraktbaserad service, renovering, tekniska tillämpningar, fjärrövervakningssystem och kundutbildning.

Kunder

After Sales kunder finns inom många branscher men huvudområdena är hamnar, olja och gas, kraft-, cement- och gruvindustrin, såväl som byggindustrin.

VARUMÄRKESERBJUDANDE

Koncernens varumärkesportfölj bestod av fyra huvudsakliga varumärken: Alimak, Hek, Heis-Tek och Champion. Koncernen erbjuder sina produkter och tjänster främst inom ramen för Alimak, Hek- och Heis-Tek-varumärkena. Alimak och Hek är globala varumärken under vilka Koncernen tillverkar och säljer sina premium- och mellansegmentsprodukter med fokus på kuggstångsdrift. Varumärkena har marknadsförts till kunder i snart 70 års tid och är associerade med lanseringen av den första kuggstångsdrivna bygghissen och plattformar. Särskilt Alimak-varumärket fokuserar på industrihissar och materialhissar medan Hek-varumärket täcker arbetsplattformar samt dubbelfunktionella transportplattformar och bygghissar. Koncernens Heis-Tek varumärke för linbaserade hisssystem har över 20 år av kundigenkänning på den vertikala transportlösningensmarknaden, särskilt avseende tillämpning inom olje- och gasoffshoreslutmarknaden, där säkerhet och tillförlitlighet är avgörande. Koncernen anser att samtliga varumärken, kännetecknas av stark säkerhetsstatistik, tillförlitlighet, hållbarhet och hög kvalitet.

Säkerhet och tillförlitlighet

Säkerhet och tillförlitlighet är väsentliga egenskaper för samtliga produkter som säljs under Koncernens varumärken. Med snart 70 års branschfarenhet inom flera geografiska områden och slutmarknader, tillverkar Koncernen väl beprövade och pålitliga tekniska lösningar till kunder. Många av Koncernens produkter har överbelastningsskydd och säkerhetsanordningar varigenom säkerheten för operatören säkras och utrustningens livslängd förlängs. Samtliga Koncernens säkerhetsanordningar testas i speciellt utformade testanläggningar före leverans från produktionsanläggningarna.

Kvalitet

Kvaliteten på Koncernens produkter är en av de viktigaste egenskaperna som särskiljer Koncernen från dess konkurrenter. Koncernens stränga kontrollsystem garanterar den höga kvaliteten på Koncernens produkter, något som även stöds av olika inhemska och internationella certifieringar av Koncernens produktkvalitet. Koncernens produktionsanläggningar i Skellefteå i Sverige och Changshu i Kina har erhållit ISO 9001:2008, ISO 14001:2004 och OH-SAS 18001:207-certifieringar. Koncernens kvalitetskontrollförfaranden börjar med kvalitetssäkring av delar och komponenter, vilket inkluderar utvärdering av Koncernens leverantörer och inspektion av delar och komponenter vid deras ankomst till Koncernens anläggningar. Alla komponenter som används i Koncernens produkter är föremål för slitagetester i syfte att säkerställa lång livslängd, prestanda och kvalitet. Koncernen anser att dess omfattande produkttester och branschcertifieringar påvisar den tekniska kapaciteten hos Koncernens tillverkningsprocesser och bidrar till att skapa kundförtroende.

Slitstyrka

Koncernen använder avancerade material och tillämpar marknadsledande teknologier och konstruktioner för att säkerställa slitstyrka och hållbarhet för sina produkter och delar. Koncernen anser att slitstyrka och hållbarhet utgör viktiga inköpskriterier, speciellt för industriprodukter på mogna marknader och tillväxtmarknader.

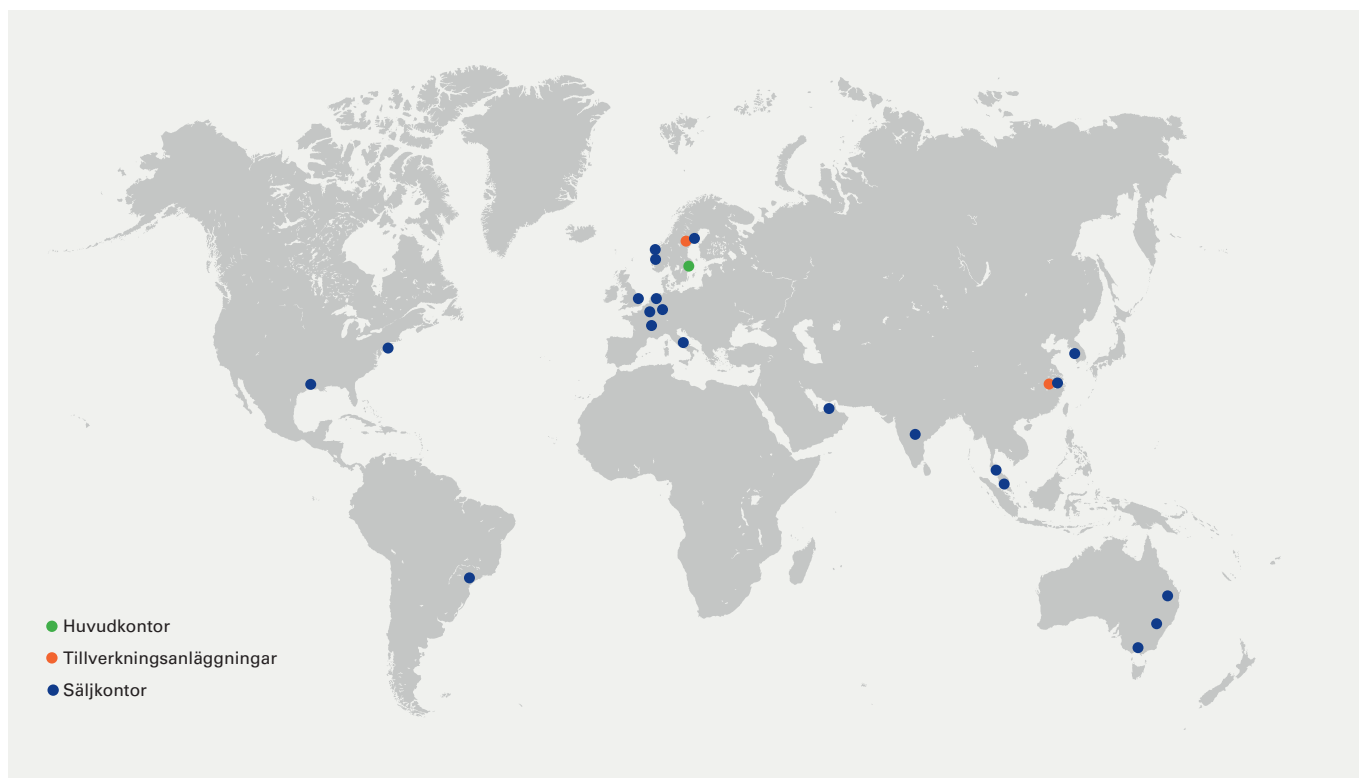
KUNDER OCH GEOGRAFISK FÖRDELNING

Kartan nedan visar Koncernens tillverkningsanläggningar och säljkontor per december 2016.

Intäkterna var för 2015, enligt en geografisk uppdelning, 34 % i Europa, 31 % i Nord- och Sydamerika, 30 % APAC respektive 5 % från övriga världen.

I förhållande till Koncernens industri- och byggkunder är kundavtalen generellt sett projektspecifika och baserade på kundens standardiserade entreprenadavtal. Inom affärsområdet After Sales träffar Koncernen globala ramavtal för service med vissa kunder, samt lokala ramavtal för service med andra kunder. Kundavtalen inom affärsområdet Rental är generellt standardiserade och baserade på Koncernens standardavtal.

Vidare ställer Koncernen, genom ett antal garantiarrangemang och på begäran, ut säkerheter för genomförande och säkerheter för garantier för att garantera att Koncernen kommer att uppfylla sina skyldigheter enligt avtalet eller hantera garantiärenden under den angivna garanti-perioden. Den typiska varaktigheten för en säkerhet ställd för genomförande är cirka tolv månader från starten av prestationen, medan den typiska varaktigheten för säkerheter ställda för garantier kan variera från 12 till 24 månader från leverans av produkten till kunden. Varaktigheten för ställda säkerheter för genomförande och garantier varierar dock mellan olika affärsområden och projekt.



Koncernens kunder uppskattar möjligheten till särskilda tekniska konsultationer av Koncernens experter, och produkt och tjänstepaket som är skräddarsydda för att möta kundernas krav. Koncernen anser att dess långvariga relationer med många av dess kunder är baserade på Koncernens breda kompetens, tillämpningskunskap, heltäckande produkt- och tjänsteutbud samt globala försäljnings- och servicenätverk.

INKÖP OCH TILLVERKNING

Inköp

Alimaks inköpsverksamhet förser tillverkningsenheterna med olika komponenter såsom stål, drivenheter, elektronik och kablar. Inköpen samordnas globalt vilket ger flexibilitet och stordriftsfördelar. Global transparens avseende inköpsinformation samt gemensam ledningsorganisation och gemensamma nyckeltal säkerställer att stordriftsfördelarna nyttjas.

Kostnad och prestanda är vägledande för val av leverantör både lokalt och internationellt. Det är samtidigt viktigt att bibehålla de långsiktiga relationerna med leverantörerna. Koncernen har ramavtal med nyckelleverantörer av viktiga insatsvaror.

Inköpsorganisationen har ett antal prioriterade områden, bland annat att sänka den totala inköpskostnaden, reducera antalet leverantörer, samt öka inköpen från lågkostnadsländer.

Global plattform för tillverknings

Före Förvärven hade Koncernen två produktionsenheter, en i Sverige och en i Kina. Dessa tillverkningsenheter styrs globalt för att säkerställa kvalitet, samordning och kostnadseffektivitet. Produktionen består av moment såsom svetsning, bearbetning och laserskärning för tillverknings av nyckelkomponenter som master, hisskorgar, plattformar och växellådor. Slutmontering och testning i egen regi är centralt för att kontrollera säkerhet och kvalitet. Tillverkningsenheten i Sverige, som sker i Skellefteå, startade 1948. Anläggningen har en hög automationsgrad med robot-svetsning, laserskärning och tillverkningsstyrda maskiner med robothantering. Produktionen är till stor del uppbyggd kring ett modulsystem som innebär att slutprodukten på ett effektivt sätt kan anpassas till specifika krav. Det ger kapacitet att tillverka kundspecifika lösningar och så kallade modulära hissar som kan anpassas från ett användningsområde till ett annat.

Alimak startade tillverkningsenhet i Changshu i östra Kina 2007. Ytterligare en produktionsenhet som är inriktad på mer standardiserade produkter och komponenter startades i Changshu i slutet av 2014. Tillverkningsprocessen i Kina består av produktion av hisskorgar, plattformar, komponenter och master men den är mindre automatiserad jämfört med den svenska anläggningen.

LOGISTIK

Närhet till kunden, punktliga leveranser och hög kvalitet i serviceåtagandet är viktiga delar i Alimaks erbjudande och ger långsiktiga kundrelationer. Många leveranser av industrihissar är projekt baserade och kräver skräddarsydd konstruktion och olika kund anpassning. Transporterna styrs ofta av kundernas önskemål, men i möjligaste mån fraktas produkterna med båt eller tåg för att minimera Bolagets miljöpåverkan.

FORSKNING OCH UTVECKLING

För att möta sina kunders behov och säkerställa en uppdaterad produktportfölj, integrerar Koncernen forskning och utveckling med marknadsföring, försäljning, tillverkningsenhet och kunddriven produktutveckling. Koncernens produktutvecklingsteam arbetar kontinuerligt för att förbättra befintliga produkter samt utveckla nya produkter och produkttillämpningar för den växande kundbasen. Koncernens produktionsanläggningar i Sverige och Kina har en kostnadseffektiv produktion med kostnadseffektiva inköp och hög forsknings- och utvecklingskapacitet. Koncernen anser att dessa funktioner ger en betydande konkurrensfördel i utvecklingen av vertikala transportlösningar för olika tillämpningar på mogna marknader och tillväxtmarknader. Koncernens produktutvecklingsteam fokuserar på att:

- utveckla nya produktbidragen, anordningar och tillämpningar; och
- modifiera befintliga produkter för att öka effektiviteten eller förbättra prestandan i relation till kostnaden.

Några av Koncernens tidigare och aktuella exempel på forsknings- och utvecklingsinitiativ inkluderar:

- Construction Equipment: Standardbygghissar inriktade på mellansegmentet på tillväxtmarknader och Europa.
- Industrial Equipment: Lätt servicehiss, grundläggande explosionssäker hiss och hiss för användning vid extrema temperaturer.
- After Sales: Nytt säkerhetsanordningskoncept för utbyten på hissar, plattformar samt fjärrövervaknings-tillämpningar

MEDARBETARE

Nedanstående tabell visar Koncernens genomsnittliga antal motsvarande heltidsanställda för de angivna räkenskapsåren:

	2015 (reviderade)	2014 (reviderade)	2013 (reviderade)
Genomsnittligt antal anställda	1 077	996	865

Följande tabell visar den geografiska fördelningen av Koncernens genomsnittliga antal anställda under de angivna räkenskapsåren:

	2015 (reviderade)	2014 (reviderade)	2013 (reviderade)
Europa	571	562	498
APAC	396	330	267
Nord- och Sydamerika	110	104	100
Total	1 077	996	865

KOD OCH REGLER

Koncernens verksamhet och produkter måste följa vissa lag och normkrav i de jurisdiktioner där produkterna säljs och tillverkas. Koncernens produktionsanläggningar är föremål för verksamhetslicenser i de jurisdiktioner där de är placerade. Koncernen har erhållit och förlängt alla licenser, tillstånd och bemyndiganden nödvändiga för att fortsätta med Koncernens nuvarande verksamhet. Koncernen är även föremål för ett stort antal andra regel och normkrav. Tekniska standarder, produktsäkerhetsföreskrifter, miljökrav, exportkontroller och konkurrenskrav avseende Koncernens produktionsanläggningar, produkter, export och försäljning är konstant under granskning och uppdatering. Koncernen har interna riktlinjer och processer för att tillse att alla relevanta krav efterlevs, att sådan efterlevnad dokumenteras och för att proaktivt anpassa sig till förändringar och införliva dessa regeländringar.

HÄLSA, SÄKERHET OCH MILJÖÄRENDEN

Driften av Koncernens produktionsanläggningar samt arbetsmiljö och säkerhet på Koncernens produktionsanläggningar är föremål för olika regler och krav i respektive jurisdiktion. De lokala verkställande direktörerna är ansvariga för att bedriva sin verksamhet i enlighet med lokal lag och relevanta kundkrav, och efterlevnad på Koncernnivå hanteras av Koncernens Compliance Manager. Koncernen har erhållit alla väsentliga miljö-tillstånd för att bedriva sin tillverkning i Sverige och Kina. Därutöver underställer sig Koncernen frivilligt flertalet tredjepartscertifieringar genom till exempel International Organisation for Standardisation (ISO). Koncernens tillverkning är föremål för flertalet lagar och föreskrifter avseende hälsa, säkerhet och miljö, inklusive de som avser luft- och vattenutsläpp, avfallshantering (inklusive farligt och giftigt avfall), föroreningar, kemikalieanvändning och arbetshälsa och säkerhet.



Utvald historisk finansiell information

Nedanstående finansiella rapporter i sammandrag (samt nyckeltal som beräknas enligt IFRS) avseende helår är hämtade från Alimaks reviderade koncernredovisning för räkenskapsåren 2013–2014 och årsredovisning för 2015 samt bokslutskommuniké för räkenskapsåret 2016, som har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) sådana de antagits av EU. Den reviderade koncernredovisningen för räkenskapsåren 2013–2014 och årsredovisningen för 2015 har reviderats av Bolagets revisorer. Nedan redovisas även vissa finansiella nyckeltal, varav vissa inte krävs eller beräknas enligt IFRS. Sådana nyckeltal tillhandahålls ändå i Prospektet eftersom Alimak anser att dessa nyckeltal är viktiga i samband med investerarens bedömning av Bolaget och Erbjudandet. Avsnittet bör läsas tillsammans med avsnitten "Riskfaktorer", "Kommentarer till den finansiella utvecklingen" och "Kapitalisering, skuldsättning och annan finansiell information" samt Bolagets koncernräkenskaper med tillhörande noter, vilka har införlivats genom hänvisning i detta Prospekt.

Koncernens resultaträkning i sammandrag

MSEK	1 januari – 31 december 2016 (12 månader) (Ej reviderade)	1 januari – 31 december 2015 (12 månader) (Reviderade)	1 januari – 31 december 2014 (12 månader) (Reviderade)	1 januari – 31 december 2013 (12 månader) (Reviderade)
Intäkter	2 048,6	2 036,3	1 742,5	1 517,1
Kostnad för sålda varor	-1 230,7	-1 216,6	-1 000,7	-858,9
Bruttoresultat	817,9	819,7	741,8	658,3
Totala rörelsekostnader	-511,1	-523,5	-454,2	-391,0
Rörelseresultat (EBIT)	306,8	296,2	287,6	267,3
Finansnetto	-25,4	-97,9	-195,9	-148,3
Resultat före skatt (EBT)	281,4	198,3	91,7	119,0
Skatt på periodens resultat	-87,4	-63,3	-45,2	-39,9
Periodens resultat	194,0	135,0	46,5	79,0
Hänförligt till moderbolagets aktieägare	194,0	135,0	46,5	79,0

Koncernens balansräkning i sammandrag

MSEK	31 december 2016 (Ej reviderade)	31 december 2015 (Reviderade)	31 december 2014 (Reviderade)	31 december 2013 (Reviderade)
Immateriella anläggningstillgångar	1 789,2	1 729,7	1 703,7	1 554,6
Materiella anläggningstillgångar	258,7	268,1	276,6	260,8
Finansiella anläggningstillgångar	48,0	74,6	104,1	93,8
Summa anläggningstillgångar	2 095,9	2 072,4	2 084,4	1 909,1
Varulager	394,6	343,9	313,1	251,7
Kundfordringar	408,8	365,8	337,8	284,4
Övriga kortfristiga fordringar	146,4	127,5	134,0	98,8
Likvida medel	230,6	450,0	384,7	189,9
Summa omsättningstillgångar	1 180,3	1 287,2	1 169,6	824,7
Summa tillgångar	3 276,2	3 359,6	3 254,0	2 733,8
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital	2 202,1	2 052,1	864,2	673,4
Långfristiga skulder				
Räntebärande skulder	446,5	743,3	692,2	699,4
Skulder till moderbolag	–	–	918,8	835,3
Övriga långfristiga skulder	128,5	120,9	149,8	96,4
Summa långfristiga skulder	575,0	864,2	1 760,8	1 631,0
Kortfristiga skulder				
Räntebärande skulder	78,7	77,8	248,5	173,5
Leverantörsskulder	219,3	195,9	192,9	134,4
Övriga kortfristiga skulder	201,2	169,6	187,6	121,5
Summa kortfristiga skulder	499,1	443,3	629,0	429,4
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	3 276,2	3 359,6	3 254,0	2 733,8

Koncernens kassaflöde i sammandrag

MSEK	1 januari – 31 december 2016 (12 månader) (Ej reviderade)	1 januari – 31 december 2015 (12 månader) (Reviderade)	1 januari – 31 december 2014 (12 månader) (Reviderade)	1 januari – 31 december 2013 (12 månader) (Reviderade)
Den löpande verksamheten				
Resultat före skatt	281,4	198,3	91,7	119,0
Återföring av avskrivningar	50,5	51,9	48,6	49,6
Betald skatt	-39,3	-39,3	-32,3	-38,0
Justeringar för poster som inte påverkar kassaflödet	-31,8	78,0	189,0	50,7
Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändringar	260,8	288,9	297,0	181,3
Förändringar i rörelsekapital				
Förändring av lager	-40,5	-22,2	-25,1	-4,3
Förändring av rörelsefordringar	-29,5	-14,9	-39,8	-46,3
Förändring av rörelseskulder	33,2	-12,0	77,4	-22,9
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital	-36,8	-49,1	12,5	-73,5
Kassaflöde från den löpande verksamheten	224,0	239,8	309,5	107,8
Investeringsverksamheten				
Förvärv av verksamheter	-	-	-58,6	-
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	-0,1	-0,3	-0,8	-0,3
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-57,0	-42,8	-66,0	-38,3
Försäljning av materiella anläggningstillgångar	20,1	14,3	7,5	3,2
Förändringar i finansiella anläggningstillgångar	0,0	0,0	-3,3	3,3
Kassaflöde från investerings- verksamheten	-36,9	-28,8	-121,2	-32,0
Finansieringsverksamheten				
Utdelning	-86,7	-	-	-
Upptagna lån och amorteringar, netto	-338,9	-134,6	-18,2	-73,3
Kassaflöde från finansierings- verksamheten	-425,5	-134,6	-18,2	-73,3
Periodens kassaflöde	-238,4	76,4	170,1	2,5
Likvida medel vid periodens början	450,0	384,7	189,9	192,6
Kursdifferens i likvida medel	18,9	-11,1	24,6	-5,1
Likvida medel vid periodens slut	230,6	450,0	384,7	190,0

Nyckeltal, koncernen

MSEK (om ej annat anges)	1 januari – 31 december 2016 (12 månader) (Ej reviderade)	1 januari – 31 december 2015 (12 månader) (Reviderade)	1 januari – 31 december 2014 (12 månader) (Reviderade)	1 januari – 31 december 2013 (12 månader) (Reviderade)
Orderingång	2 143,9	2 109,1	1 789,3	1 561,0
Intäkter	2 048,6	2 036,3	1 742,5	1 517,1
Rörelseresultat (EBIT) före jämförande poster	329,6	350,3	316,9	275
Rörelsemarginal (EBIT) före jämförande poster (%)	16,1 %	17,2 %	18,2 %	18,1 %
Rörelseresultat (EBIT)	306,8	296,2	287,6	267,3
Rörelsemarginal (EBIT) (%)	15,0 %	14,5 %	16,5 %	17,6 %
Periodens resultat	194,0	135,0	46,5	79,0
Totalt resultat	236,5	227,5	190,7	58,9
Kassaflöde från den löpande verksamheten	224,0	239,8	309,5	107,8
Totalt kassaflöde	-238,4	76,4	170,1	2,5
Totala tillgångar	3 276,2	3 359,6	3 254,0	2 733,8
Likvida medel i periodens slut	230,6	450,0	384,7	190,0
Eget kapital	2 202,1	2 052,1	864,2	673,4
Sysselsatt kapital	2 496,7	2 423,2	2 339,1	2 191,6
Nettoskuld	294,6	371,1	556,0	682,9
Soliditet (%)	67,2 %	61,1 %	26,6 %	24,6 %
Avkastning på eget kapital (%)	9,1 %	9,3 %	6,0 %	n/a
Avkastning på sysselsatt kapital exklusive goodwill (%)	43,3 %	44,2 %	44,5 %	41,8 %
Avkastning på sysselsatt kapital (%)	12,5 %	12,4 %	12,7 %	12,2 %
Nettoskuld/EBITDA-kvot	0,8	1,1	1,7	2,2
Genomsnittligt antal anställda	1 171	1 077	1 061	865

Data per aktie

SEK (om ej annat anges)	1 januari – 31 december 2016 (12 månader) (Ej reviderade)	1 januari – 31 december 2015 (12 månader) (Reviderade)	1 januari – 31 december 2014 (12 månader) (Reviderade)	1 januari – 31 december 2013 (12 månader) (Reviderade)
Antal aktier före/efter utspädning i tusental	43 326	43 326	1 000	1 000
Genomsnittligt antal aktier före/efter utspädning, i tusental	43 326	27 204	1 000	1 000
Vinst per aktie, före/efter utspädning	4,5	3,1	46,5	79,0
Vinst per aktie före/efter utspädning ¹⁾	4,5	3,1	1,1	1,8
Totalt kassaflöde per aktie ¹⁾	-5,5	1,8	3,9	0,1
Eget kapital per aktie före/efter utspädning ¹⁾	50,8	47,4	20,0	15,5

1) Beräknat på existerande antal aktier, 43 326 289.

Avstämning alternativa nyckeltal

Nedan är nyckeltal som inte är beräknade enligt IFRS men tillhandahålls ändå eftersom Alimak anser att dessa är viktiga i samband med investerarens bedömning av Bolaget. Rörelsemarginal presenteras för att bedöma Bolagets möjligheter att nå upp till en branschmässig lönsamhetsnivå. EBITDA presenteras för att tydliggöra Bolagets vinstgenerering i den löpande verksamheten. Sysselsatt kapital används för beräkningen av avkastning på sysselsatt kapital, som presenteras för att visa på Bolagets avkastning oberoende av finansieringen. Avkastning på eget kapital används för att bedöma Bolagets möjligheter att nå upp till en branschmässig rimlig avkastningsnivå på det egna kapitalet i Koncernen. Nettoskuld presenteras för att tydliggöra det kapital som långgivare har ställt till förfogande justerat för likvida medel och används för beräkningen av Nettoskuld/EBITDA-kvot som är ett av styrelsen antaget finansiellt mål. Soliditet presenteras för att tydliggöra hur stor andel av Koncernens tillgångar som är finansierade med eget kapital.

MSEK (om ej annat anges)	1 januari – 31 december 2016 (12 månader) (Ej reviderade)	1 januari – 31 december 2015 (12 månader) (Reviderade)	1 januari – 31 december 2014 (12 månader) (Reviderade)	1 januari – 31 december 2013 (12 månader) (Reviderade)
Intäkter	2 048,6	2 036,3	1 742,5	1 517,1
Rörelseresultat (EBIT)	306,8	296,2	287,6	267,3
Rörelsemarginal (EBIT) (%)	15,0 %	14,5 %	16,5 %	17,6 %
Rörelseresultat (EBIT)	306,8	296,2	287,6	267,3
Avskrivningar	50,5	51,9	48,6	49,7
Nedskrivningar	–	–	–	–
EBITDA	357,3	348,1	336,2	317,0
Totala tillgångar	3 276,2	3 359,6	3 254,0	2 733,8
Likvida medel	230,6	450,0	384,7	189,9
Ej räntebärande skulder	549,0	486,4	1 449,1	1 187,6
Sysselsatt kapital	2 496,7	2 423,2	2 339,1	2 191,6
Rörelseresultat (EBIT)	306,8	296,2	287,6	267,3
Avkastning på sysselsatt kapital (%)	12,5 %	12,4 %	12,7 %	12,2 %
Eget kapital	2 202,1	2 052,1	864,2	n/a
Periodens resultat	194,0	135,0	46,5	n/a
Avkastning på eget kapital (%)	9,1 %	9,3 %	6,0 %	n/a
Räntebärande långfristiga skulder	446,5	743,3	692,2	699,4
Räntebärande kortfristiga skulder	78,7	77,8	248,5	173,5
Likvida medel	–230,6	–450,0	–384,7	–189,9
Nettoskuld	294,6	371,1	556,0	682,9
Eget kapital	2 202,1	2 052,1	864,2	673,4
Nettoskuld/EBITDA-kvot	0,8	1,1	1,7	2,2
Eget kapital	2 202,1	2 052,1	864,2	n/a
Balansomslutning	3 276,2	3 359,6	3 254,0	n/a
Soliditet (%)	67,2 %	61,1 %	26,6 %	n/a

Data per segment

Orderingång

MSEK	1 januari – 31 december 2016 (12 månader) (Ej reviderade)	1 januari – 31 december 2015 (12 månader) (Reviderade)	1 januari – 31 december 2014 (12 månader) (Reviderade)	1 januari – 31 december 2013 (12 månader) (Reviderade)
Construction Equipment	779,1	547,3	456,1	253,3
Industrial Equipment	342,8	530,9	465,1	512,7
Rental	369,5	328,8	299,4	276,8
After Sales	652,5	702,0	568,9	518,6
Total	2 143,9	2 109,0	1 789,3	1 561,0

Intäkter

MSEK	1 januari – 31 december 2016 (12 månader) (Ej reviderade)	1 januari – 31 december 2015 (12 månader) (Reviderade)	1 januari – 31 december 2014 (12 månader) (Reviderade)	1 januari – 31 december 2013 (12 månader) (Reviderade)
Construction Equipment	685,9	553,3	333,4	242,5
Industrial Equipment	373,5	485,5	545,3	496,4
Rental	308,9	308,6	278,5	285,2
After Sales	680,3	689,0	585,2	493,1
Total	2 048,6	2 036,3	1 742,5	1 517,1

Rörelseresultat (EBIT)

MSEK	1 januari – 31 december 2016 (12 månader) (Ej reviderade)	1 januari – 31 december 2015 (12 månader) (Reviderade)	1 januari – 31 december 2014 (12 månader) (Reviderade)	1 januari – 31 december 2013 (12 månader) (Reviderade)
Construction Equipment	72,7	38,3	-9,9	-22,0
Industrial Equipment	-22,1	27,5	96,5	100,7
Rental	38,8	20,4	1,5	19,2
After Sales	217,4	209,9	199,6	169,4
Total	306,8	296,2	287,7	267,3

Rörelsemarginal (EBIT (%))

	1 januari – 31 december 2016 (12 månader) (Ej reviderade)	1 januari – 31 december 2015 (12 månader) (Reviderade)	1 januari – 31 december 2014 (12 månader) (Reviderade)	1 januari – 31 december 2013 (12 månader) (Reviderade)
Construction Equipment	10,6 %	6,9 %	-3,0 %	-9,1 %
Industrial Equipment	-5,9 %	5,7 %	17,7 %	20,3 %
Rental	12,6 %	6,6 %	0,5 %	6,7 %
After Sales	32,0 %	30,5 %	34,1 %	34,4 %
Total	15,0 %	14,5 %	16,5 %	17,6 %

DEFINITIONER**Finansiella definitioner*****Eget kapital per aktie före/efter utspädning***

Eget kapital i relation till utestående aktier före utspädning i slutet av perioden

Genomsnittligt antal aktier efter utspädning

Viktat genomsnittligt antal utestående aktier under perioden samt potentiella ytterligare aktier.

Genomsnittligt antal aktier före utspädning

Viktat genomsnittligt antal utestående aktier under perioden samt potentiella ytterligare aktier.

Orderingång

Alla ordrar där avtal tecknas under den aktuella redovisningsperioden och som bekräftats. Annullerade ordrar påverkar rapporterade orderingång om de annulleras bokningsåret.

Resultat per aktie före/efter utspädning

Resultat efter skatt i relation till genomsnittligt antal aktier före och efter utspädning.

Finansiella mått som inte är definierade enligt IFRS

Bolaget presenterar i Prospektet vissa finansiella mått och justeringar som inte presenteras i enlighet med IFRS eller andra internationellt vedertagna redovisningsprinciper, inklusive avkastning på eget kapital, EBITDA, avkastning på sysselsatt kapital, nettoskuld, rörelsemarginal och soliditet. Bolaget beaktar dessa finansiella mått som relevanta för investerare som vill bedöma bolagets finansiella förmåga.

Avkastning på eget kapital

Vinst efter skatt för perioden, värde av rullande 12-månader, i procent av genomsnittligt eget kapital exklusive aktier utan bestämmande inflytande.

Avkastning på sysselsatt kapital, %

Rörelseresultat (EBIT), värde av rullande 12-månader, i procent av genomsnittligt sysselsatt kapital. Sysselsatt kapital innebär nettoskuld plus eget kapital plus aktieägarlån.

Avkastning på sysselsatt kapital exkl. goodwill, %

Rörelseresultat (EBIT), värde av rullande 12-månader, i procent av genomsnittligt sysselsatt kapital minus goodwill.

EBITDA

Rörelseresultat före avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar.

Nettoskuld

Räntebärande skulder netto (exklusive aktieägarlån) och tillgångar samt likvida medel.

Nettoskuld/EBITDA-kvot

Genomsnittlig nettoskuld i relation till rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA) för rullande tolv månader.

Rörelsemarginal (EBIT), %

Rörelseresultat (EBIT) som procent av intäkter under perioden.

Rörelseresultat (EBIT)

Resultat före finansiella poster och skatt.

Soliditet

Eget kapital i procent av totala tillgångar.

Sysselsatt kapital

Summan av total eget kapital, aktieägarlån och nettoskuld.



Kommentarer till den finansiella utvecklingen

Den information som presenteras nedan bör läsas tillsammans med "Utvald historisk finansiell information" samt "Kapitalisering, skuldsättning och annan finansiell information" som återges i Prospektet. Denna översikt innehåller framåtriktade uttalanden som involverar risker, osäkerheter och antaganden. Faktorer som kan medföra att framtida resultat väsentligen skiljer från de förväntade resultat som framgår av framåtriktade uttalanden inkluderar, men är inte begränsade till, de som diskuteras nedan och i andra delar i Prospektet, se "Riskfaktorer" och "Viktig information". Den reviderade koncernredovisningen har upprättats i enlighet med IFRS.

NYCKELFAKTORER SOM PÅVERKAR KONCERNENS FINANSIELLA STÄLLNING OCH RESULTAT

Koncernen anser att ett antal faktorer direkt eller indirekt påverkar dess finansiella ställning och resultat. Dessa faktorer kan utgöra möjligheter för Koncernen, men de kan också utgöra utmaningar och risker som Koncernen måste hantera framgångsrikt för att kunna fortsätta utveckla sin verksamhet och förbättra Koncernens framtida finansiella ställning och resultat. Dessa faktorer inkluderar i synnerhet:

- Föränderliga ekonomiska förhållanden och förhållanden på kundernas slutmarknader
- Strategiska initiativ såsom nya produkter, utökade försäljningsaktiviteter och förvärv
- Produkt- och tjänstemix
- Pris på produktionskomponenter
- Goodwill
- Valutafluktuationer
- Räntekostnader
- Skatteutgifter
- Säsongeffekter

SEGMENT

Koncernens verksamhet är uppdelad i de fyra affärsområdena Construction Equipment, Industrial Equipment, Rental samt After Sales, som också utgör Koncernens rörelsesegment. Rörelsesegmenten överensstämmer med den interna rapporteringen som lämnas till den högsta verkställande beslutsfattaren. Koncernen har identifierat moderbolagets verkställande direktör och koncernchef som högsta verkställande beslutsfattare. Koncernchefen ansvarar för tilldelning av resurser och bedömning av rörelsesegmentens resultat. Segmenten följs upp och styrs utifrån intäkter och kostnader till nivån rörelseresultat,

medan finansnetto och skatter samt balansräkning och kassaflöde inte rapporteras per segment. Rörelseresultatet för segmenten konsolideras enligt samma principer som för Koncernen totalt. Segmenten består av separata affärsområden inom de bolag som utgör Koncernen.

POSTER I RÄKENSKAPER

Intäkter och resultat har hämtats från Koncernens resultaträkning. Kommentarer rörande kassaflöden baseras på Koncernens kassaflödesanalys och kommentarer rörande finansiell ställning utgår från Koncernens balansräkning. Intäkter och rörelseresultat per rörelsesegment har hämtats från Koncernens finansiella rapporter.

PERIODEN SOM AVSLUTADES DEN 31 DECEMBER 2016 JÄMFÖRT MED PERIODEN SOM AVSLUTADES DEN 31 DECEMBER 2015

Verksamhetens resultat

Intäkter

Intäkterna ökade med 12,3 miljoner kronor, eller 0,6 % till 2 048,6 miljoner kronor under perioden som avslutades den 31 december 2016, från 2 036,3 miljoner kronor för perioden som avslutades den 31 december 2015. Denna ökning berodde främst på ökade volymer för perioden inom affärsområdet Construction Equipment.

Intäkter per affärsområde

I nedanstående tabell redovisas Koncernens konsoliderade intäkter per affärsområde: Construction Equipment, Industrial Equipment, Rental och After Sales, för varje presenterad period, baserat på Bolagets oreviderade koncernredovisning för räkenskaps- och kalenderåret 2016.

Affärsområde	2016 (ej reviderade)		2015 (reviderade)	
	Intäkter (MSEK)	Andel av Koncernens intäkter (%)	Intäkter (MSEK)	Andel av Koncernens intäkter (%)
Construction Equipment	685,9	33,5	553,3	27,2
Industrial Equipment	373,5	18,2	485,5	23,8
Rental	308,9	15,0	308,6	15,2
After Sales	680,3	33,2	689,0	33,8
Totalt	2 048,6	100,0	2 036,3	100,0

Intäkterna för affärsområdet Construction Equipment ökade med 132,5 miljoner kronor, eller 23,9 %, till 685,9 miljoner kronor under perioden som avslutades den 31 december 2016, från 553,3 miljoner kronor för perioden som avslutades den 31 december 2015. Denna ökning berodde främst på fortsatt geografisk expansion och ökade marknadsandelar.

Intäkterna för affärsområdet Industrial Equipment minskade med 112,0 miljoner kronor, eller 23,1 %, till 373,5 miljoner kronor under perioden som avslutades den 31 december 2016, från 485,5 miljoner kronor för perioden som avslutades den 31 december 2015. Denna ökning berodde främst på att affärsområdet påverkats av fortsatt låg efterfrågan inom olja och gas.

Intäkterna för affärsområdet Rental ökade med 0,3 miljoner kronor, eller 0,1 %, till 308,9 miljoner kronor under perioden som avslutades den 31 december 2016, från 308,6 miljoner kronor för perioden som avslutades den 31 december 2015.

Intäkterna för affärsområdet After Sales minskade med 8,7 miljoner kronor, eller 1,3 %, till 680,3 miljoner kronor under perioden som avslutades den 31 december 2016, från 689,0 miljoner kronor för perioden som avslutades den 31 december 2015. Denna minskning berodde främst på nedgången inom olja och gas samt gruvdrift.

Rörelseresultat (EBIT)

Som ett resultat av det ovan nämnda ökade rörelseresultatet (EBIT) med 14,6 miljoner kronor till 306,8 miljoner kronor för perioden som avslutades den 31 december 2016 från 292,2 miljoner kronor under perioden som avslutades den 31 december 2015. Rörelseresultatet (EBIT) före jämförelsestörande poster om 22,8 miljoner kronor, hänförliga främst till förvärven av Facade Access och Avanti, uppgick under perioden som avslutades den 31 december 2016 till 324,6 miljoner kronor, vilket var en ökning med 20,7 miljoner kronor jämfört med rörelseresultatet (EBIT) före jämförelsestörande poster för perioden som avslutades den 31 december 2015 som uppgick till 350,3 miljoner kronor. För perioden som avslutades den 31 december 2015 uppgick jämförelsestörande poster till 54,1 miljoner kronor.

Kassaflöde

Kassaflöde från den löpande verksamheten

Kassaflödet från den löpande verksamheten minskade med 15,9 miljoner kronor till 224,0 miljoner kronor under den period som avslutades den 31 december 2016, jämfört med 239,8 miljoner kronor under den period som avslutades den 31 december 2015.

Kassaflöde från investeringsverksamheten

Kassaflödet från investeringsverksamheten minskade med 8,1 miljoner kronor till -36,4 miljoner kronor under perioden som avslutades den 31 december 2016, jämfört med -28,9 miljoner kronor under perioden som avslutades den 31 december 2015.

Kassaflöde från finansieringsverksamheten

Kassaflödet från finansieringsverksamheten minskade med 290,9 miljoner kronor till -425,5 miljoner kronor under perioden som avslutades den 31 december 2016, jämfört med -134,6 miljoner kronor under perioden som avslutades den 31 december 2015. Denna minskning berodde huvudsakligen på amortering av bankkrediter och lämnad utdelning enligt Bolagets årsstämma 2015.

Finansiell ställning

För perioden som avslutades den 31 december 2016 uppgick nettoskulden till 294,6 miljoner kronor, jämfört med 371,1 miljoner kronor för perioden som avslutades den 31 december 2015. Minskningen berodde främst på att ingående likvida medel för året och positiva kassaflöden delvis har använts för återbetalning av räntebärande upplåning.

För perioden som avslutades den 31 december 2016 uppgick soliditeten till 67,2 %, jämfört med 61,0 % för perioden som avslutades den 31 december 2015.

RÄKENSKAPSÅRET 2015 JÄMFÖRT MED RÄKENSKAPSÅRET 2014

Verksamhetens resultat

Intäkter

Intäkterna ökade med 293,8 miljoner kronor, eller 16,9 %, till 2 036,3 miljoner kronor för räkenskapsåret 2015 från 1 742,5 miljoner kronor under räkenskapsåret 2014. Denna ökning berodde främst på att Koncernens premiumhissar mötte god efterfrågan på mogna marknader samtidigt som sortimentet av hissar för mellansegmentet hade försäljningsframgångar på tillväxtmarknader.

Intäkter per affärsområde

Nedanstående tabell visar en sammanställning av Koncernens konsoliderade intäkter per affärsområde: Construction Equipment, Industrial Equipment, Rental och After Sales för respektive presenterad period, baserat på Bolagets koncernredovisning för räkenskapsåret 2015

Affärsområde	2015 (reviderade)		2014 (reviderade)	
	Intäkter (MSEK)	Andel av Koncernens intäkter (%)	Intäkter (MSEK)	Andel av Koncernens intäkter (%)
Construction Equipment	553,3	27,2	333,4	19,1
Industrial Equipment	485,5	23,8	545,5	31,3
Rental	308,6	15,2	278,5	16,0
After Sales	689,0	33,8	585,2	33,6
Totalt	2 036,3	100,0	1 742,5	100,0

Intäkterna för affärsområdet Construction Equipment ökade med 219,9 miljoner kronor, eller 66 %, till 553,3 miljoner kronor för räkenskapsåret 2015, från 333,4 miljoner kronor för räkenskapsåret 2014. Denna ökning berodde främst på fortsatta framgångar i bland annat Australien, Mexiko Korea, Kanada, USA, Storbritannien och Turkiet, bland annat i form av ett viktigt samarbetsavtal med den amerikanska industrikoncernen Manitowoc rörande gemensam utveckling och försäljning av så kallade tornkranshissar.

Intäkterna för affärsområdet Industrial Equipment minskade med 59,8 miljoner kronor, eller 11 %, till 485,5 miljoner kronor för räkenskapsåret 2015, från 545,3 miljoner kronor för räkenskapsåret 2014. Denna minskning berodde främst på den svaga utvecklingen och osäkerheten inom olje- och gasindustrin som historiskt sett har varit en stor marknad för Koncernen.

Intäkterna för affärsområdet Rental ökade med 30,1 miljoner kronor, eller 10,8 %, till 308,6 miljoner kronor för räkenskapsåret 2015, från 278,5 miljoner kronor för räkenskapsåret 2014. Denna ökning berodde främst på den fortsatt positiva utvecklingen med ökat antal byggprojekt i flera regioner i Australien. Dessutom visade den europeiska marknaden en fortsatt återhämtning under 2015. Vidare har ett effektiviseringsprogram haft en positiv effekt på lönsamheten.

Intäkterna för affärsområdet After Sales ökade med 103,8 miljoner kronor, eller 17,7 %, till 689 miljoner kronor för räkenskapsåret 2015, från 585,2 miljoner kronor för räkenskapsåret 2014. Denna ökning berodde främst på att intresset för ramavtal för service och underhåll, så kallade Master Service Agreements, fortsatte att växa under året och att Bolaget fortsatt har ökat penetrationsgraden inom byggbranschen. Ökningen skedde trots det pressade läget för olje- och gasindustrin som under 2015 ledde till lägre efterfrågan på större renoveringar och uppgraderingar.

Rörelseresultat (EBIT)

Som ett resultat av det ovan nämnda ökade rörelseresultatet (EBIT) med 8,5 miljoner kronor till 296,2 miljoner kronor för räkenskapsåret 2015 från 287,7 miljoner kronor under räkenskapsåret 2014. Rörelseresultatet (EBIT) före jämförelsestörande poster om 54,1 miljoner kronor, avseende främst börsnotering och omläggning av krediter, uppgick under 2015 till 350,3 miljoner kronor, vilket var en ökning med 33,4 miljoner kronor jämfört med 2014 års rörelseresultat (EBIT) före jämförelsestörande poster som uppgick till 316,9 miljoner kronor. För räkenskapsåret 2014 uppgick jämförelsestörande poster till 29,2 miljoner kronor.

Rörelseresultat (EBIT) per affärsområde

Nedanstående tabell visar en sammanställning av Koncernens rörelseresultat (EBIT) per affärsområde: Industrial

Equipment, After Sales, Construction Equipment och Rental för varje presenterad period, baserat på koncernredovisningen för Bolaget för räkenskapsåret 2015:

Affärsområde	2015 (reviderade)		2014 (reviderade)	
	EBIT (MSEK)	Andel av totala EBIT (%)	EBIT (MSEK)	Andel av totala EBIT (%)
Construction Equipment	38,3	12,9	-9,9	-3,4
Industrial Equipment	27,5	9,3	96,5	33,6
Rental	20,4	6,9	1,5	0,5
After Sales	210,0	70,9	199,6	69,4
Totalt	296,2	100,0	287,7	100,0

Kassaflöde***Kassaflöde från den löpande verksamheten***

Kassaflödet från den löpande verksamheten minskade med 69,7 miljoner kronor till 239,8 miljoner kronor under räkenskapsåret 2015, jämfört med 309,5 miljoner kronor under räkenskapsåret 2014. Minskningen berodde huvudsakligen på ett starkt andra halvår 2014 med positiva effekter från start av tillverkning i Kina, utleverans av nya mellanmarknadsprodukter och förvärvet av Heis-Tek.

Kassaflöde från investeringsverksamheten

Kassaflödet från investeringsverksamheten ökade med 92,4 miljoner kronor till -28,8 miljoner kronor under räkenskapsåret 2015, jämfört med -121,2 miljoner kronor under räkenskapsåret 2014. Denna ökning berodde huvudsakligen på förvärvet av Heis-Tek.

Kassaflöde från finansieringsverksamheten

Kassaflödet från finansieringsverksamheten minskade med 116,4 miljoner kronor till -134,6 miljoner kronor under räkenskapsåret 2015, jämfört med -18,2 miljoner kronor under räkenskapsåret 2014. Denna minskning berodde huvudsakligen på refinansiering med omläggning av bankkrediter i anslutning till Bolagets börsintroduktion.

Finansiell ställning

För räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2015 uppgick nettoskulden till 371,1 miljoner kronor, jämfört med 556,0 miljoner kronor för perioden som avslutades den 31 december 2014. Minskningen berodde främst på effekter av Bolagets börsintroduktion, inkluderat konvertering av ett aktieägarlån från skuld till eget kapital samt refinansiering av bolaget.

För räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2015 uppgick soliditeten till 61 %, jämfört med 27 % för perioden som avslutades den 31 december 2014. Ökningen berodde främst på effekter av Bolagets börsintroduktion, inkluderat konvertering av ett aktieägarlån från skuld till eget kapital samt refinansiering av bolaget.

RÄKENSKAPSÅRET 2014 JÄMFÖRT MED RÄKENSKAPSÅRET 2013

Verksamhetens resultat

Intäkter

Intäkterna ökade med 225,3 miljoner kronor, eller 14,9 %, till 1 742,5 miljoner kronor under räkenskapsåret 2014, från 1 517,1 miljoner kronor under räkenskapsåret 2013. Ökningen var primärt hänförlig till byggnadsmarknadens delvisa återhämtning, vilken ökade intäkterna för Koncernen inom affärsområdena Construction Equipment och After Sales. Ökningen berodde även på positiva valutaomräkningseffekter och förvärvet av Heis-Tek som stod för 3,8 respektive 3,8 procentenheter av den totala

ökningen om 14,9 %. Exklusive valutaomräkningseffekter och förvärvets påverkan hade intäktsökningen varit 7,2 %. Denna ökning av Koncernens intäkter jämnades ut av en liten intäktsnedgång i Koncernens uthyrningsverksamhet.

Intäkter per affärsområde

Nedanstående tabell visar en sammanställning av Koncernens konsoliderade intäkter per affärsområde: Construction Equipment, Industrial Equipment, Rental och After Sales, för respektive presenterad period, baserat på koncernredovisningen för Bolaget för räkenskapsåret 2014:

Affärsområde	2014 (reviderade)		2013 (reviderade)	
	Intäkter (MSEK)	Andel av Koncernens intäkter (%)	Intäkter (MSEK)	Andel av Koncernens intäkter (%)
Construction Equipment	333,4	19,1	242,5	16,0
Industrial Equipment	545,3	31,3	496,4	32,7
Rental	278,5	16,0	285,1	18,8
After Sales	585,2	33,6	493,1	32,5
Totalt	1 742,5	100,0	1 517,1	100,0

Intäkterna för affärsområdet Construction Equipment ökade med 90,9 miljoner kronor, eller 37,5 %, till 333,4 miljoner kronor för räkenskapsåret 2014, från 242,5 miljoner kronor för räkenskapsåret 2013. Denna ökning berodde främst på förbättrade förutsättningar på byggmarknaden på vissa mogna marknader som t.ex. USA, Australien och Storbritannien och till viss mån på grund av en god orderingång för mellansegmentsbyggchissar för tillväxtmarknader, vilka lanserades under det andra kvartalet 2014.

Intäkterna för affärsområdet Industrial Equipment ökade med 48,9 miljoner kronor, eller 9,9 %, till 545,3 miljoner kronor för räkenskapsåret 2014, från 496,4 miljoner kronor för räkenskapsåret 2013. Denna ökning berodde främst på en stark industriorderingång under 2013 till orderstocken på grund av en förbättrad efterfrågan på slutmarknader för hamnar samt olja och gas. Förvärvet av Heis-Tek och efterföljande förstärkning av Koncernens industriella försäljningar i Norge inverkar också positivt på intäkterna för affärsområdet under 2014.

Intäkterna för affärsområdet Rental minskade med 6,6 miljoner kronor, eller 2,3 %, till 278,5 miljoner kronor för räkenskapsåret 2014, från 285,1 miljoner kronor för räkenskapsåret 2013. Denna minskning berodde främst på lägre försäljningsvolym i Benelux och Australien, men jämnades delvis ut av en ökning av intäkter från försäljning av byggprodukter.

Intäkterna för affärsområdet After Sales ökade med 92,1 miljoner kronor, eller 18,7 %, till 585,2 miljoner kronor för räkenskapsåret 2014, från 493,1 miljoner kronor för räkenskapsåret 2013. Denna ökning berodde främst på förbättrad reservdelsförsäljning och många renoveringsbeställningar, utländska valutakurser och förvärvet av Heis-Tek. Även Koncernens ökade serviceverksamhet, som var ett resultat av Koncernledningens fokus på tillväxt av affärsområdet After Sales, bidrog till intäktsökningen.

Rörelseresultat (EBIT)

Som ett resultat av det ovan nämnda ökade rörelseresultatet (EBIT) med 20,4 miljoner kronor till 287,7 miljoner kronor för räkenskapsåret 2014 från 267,3 miljoner kronor under räkenskapsåret 2013. Rörelseresultatet (EBIT) före jämförelsestörande poster om 29,2 miljoner kronor uppgick under 2014 till 316,9 miljoner kronor, vilket var en ökning med 41,7 miljoner kronor jämfört med 2013 års rörelseresultat (EBIT) före jämförelsestörande poster som uppgick till 275,2 miljoner kronor. För räkenskapsåret 2013 uppgick jämförelsestörande poster till 7,9 miljoner kronor.

Rörelseresultat (EBIT) per affärsområde

Nedanstående tabell visar en sammanställning av Koncernens rörelseresultat (EBIT) per affärsområde: Construction

Equipment, Industrial Equipment, Rental och After Sales för varje presenterad period, baserat på koncernredovisningen för Bolaget för räkenskapsåret 2014:

Affärsområde	2014 (reviderade)		2013 (reviderade)	
	EBIT (MSEK)	Andel av totala EBIT (%)	EBIT (MSEK)	Andel av totala EBIT (%)
Construction Equipment	-9,9	-3,5	-22,0	-8,2
Industrial Equipment	96,5	33,6	100,7	37,7
Rental	1,5	0,5	19,2	7,2
After Sales	199,6	69,4	169,4	63,4
Totalt	287,7	100,0	267,3	100,0

Kassaflöde

Kassaflöde från den löpande verksamheten

Kassaflödet från den löpande verksamheten ökade med 201,8 miljoner kronor till 309,5 miljoner kronor under räkenskapsåret 2014, jämfört med 107,7 miljoner kronor under räkenskapsåret 2013. Ökningen berodde huvudsakligen på en signifikant ökning i positiva justeringar för icke-kassapåverkande poster och ett positivt kassaflöde som var ett resultat av förändringar i rörelsekapitalet under räkenskapsåret 2014, jämfört med ett signifikant negativt kassaflöde som ett resultat av förändringar i rörelsekapitalet under räkenskapsåret 2013.

Den signifikanta ökningen i positiva justeringar för icke-kontanta poster berodde främst på 73,5 miljoner kronor hänförliga till orealiserade valutakursdifferenser som ett resultat av en förstärkning av Koncernens huvudsakliga utländska valutor gentemot kronan under räkenskapsåret 2014, jämfört med 1,7 miljoner kronor netto hänförliga till orealiserade valutakursdifferenser under räkenskapsåret 2013. Därutöver drevs positiva justeringar för icke-kassapåverkande poster huvudsakligen genom förändringar i andra avsättningar om 21,0 miljoner kronor under räkenskapsåret 2014, jämfört med negativa förändringar i andra avsättningar om 0,4 miljoner kronor netto under räkenskapsåret 2013.

Kassaflödet från förändringar i rörelsekapitalet under räkenskapsåret 2014 berodde huvudsakligen på en signifikant ökning av rörelseskulder, vilket huvudsakligen var ett resultat av ökning av upplupna kostnader och av kortfristiga fordringar.

Kassaflöde från investeringsverksamheten

Kassaflödet från investeringsverksamheten minskade med 89,2 miljoner kronor till -121,2 miljoner kronor under räkenskapsåret 2014, jämfört med -32,0 miljoner kronor under räkenskapsåret 2013. Minskningen berodde huvudsakligen på förvärvet av Heis-Tek i juni 2014 samt investeringar i tillverkningsanläggningarna och uthyrningsparkerna motsvarande (netto efter avyttringar) 58,4 miljoner kronor under 2014, jämfört med 2013 (35,1 miljoner kronor).

Kassaflöde från finansieringsverksamheten

Kassaflödet från finansieringsverksamheten ökade med 55,1 miljoner kronor, till -18,2 miljoner kronor under räkenskapsåret 2014, jämfört med -73,3 miljoner kronor under räkenskapsåret 2013. Ökningen berodde huvudsakligen på utköpet av Koncernens förhyrda uthyrningstillgångar under 2013 vilket ledde till lägre lånekostnader under Koncernens låneavtal under 2014 jämfört med 2013.

Finansiell ställning

För räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2014 uppgick nettoskulden till 556,1 miljoner kronor, jämfört med 682,9 miljoner kronor för perioden som avslutades den 31 december 2013.

För räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2014 uppgick soliditeten till 27 %, jämfört med 25 % för perioden som avslutades den 31 december 2013.

Kapitalisering, skuldsättning och annan finansiell information

Nedanstående tabeller anger Bolagets kapitalisering och nettoskuldsättning per 31 december 2016. För information avseende Bolagets aktiekapital och antal utstående aktier, se "Aktiekapital och ägarförhållanden".

Kapitalisering	
MSEK	Per 31 december 2016
Kortfristiga räntebärande skulder	
Mot garanti eller borgen	–
Mot säkerhet	–
Utan garanti/borgen eller säkerhet	78,7
Kortfristiga skulder	78,7
Långfristiga räntebärande skulder	
Mot garanti eller borgen	–
Mot säkerhet	–
Utan garanti/borgen eller säkerhet	446,5
Långfristiga skulder	446,5
Eget kapital	
Aktiekapital	0,9
Reservfond	–
Andra reserver	2 201,2
Eget kapital	2 202,1

Nettoskuldsättning	
MSEK	Per 31 december 2016
(A) Kassa ¹⁾	230,6
(B) Likvida medel	–
(C) Lätt realiserbara värdepapper	–
(D) Likviditet (A)+(B)+(C)	230,6
(E) Kortfristiga finansiella fordringar	0,0
(F) Kortfristiga bankskulder ²⁾	78,7
(G) Kortfristig del av långfristiga skulder	–
(H) Övriga kortfristiga skulder	–
(I) Kortfristiga skulder (F)+(G)+(H)	78,7
(J) Netto kortfristig skuldsättning (I)–(E)–(D)	–151,9
(K) Långfristiga banklån ³⁾	446,5
(L) Emitterade obligationer	–
(M) Andra långfristiga skulder	–
(N) Långfristiga skulder (K)+(L)+(M)	446,5
(O) Nettoskuldsättning (J)+(N)	294,6

- 1) Denna post redovisas under "Likvida medel" i Bolagets oreviderade bokslutskommuniké för räkenskaps- och kalenderåret 2016.
- 2) Denna post redovisas under "Räntebärande skulder" under "Kortfristiga skulder" i Bolagets oreviderade bokslutskommuniké för räkenskaps- och kalenderåret 2016.
- 3) Denna post redovisas under "Räntebärande skulder" under "Långfristiga skulder" i Bolagets oreviderade bokslutskommuniké för räkenskaps- och kalenderåret 2016.

UTTALANDE ANGÅENDE RÖRELSEKAPITAL

Per dagen för detta Prospekt är Alimaks bedömning att det befintliga rörelsekapitalet är tillräckligt för att täcka behovet för den löpande verksamheten under den kommande tolv månadersperioden.

LIKVIDITET OCH KAPITAL

För räkenskapsåren 2013, 2014, 2015 och 2016 har Koncernens huvudsakliga likviditetskälla varit den nettokassa som verksamheten genererar samt kort- och långfristiga banklån, primärt under en senior revolverande lånefacilitet som Koncernen och Svenska Handelsbanken AB (publ)

ursprungligen ingick den 8 maj 2015 vilken ändrats och bekräftats vid några tillfällen och nu uppgår till 2 000 miljoner kronor. För att finansiera förväret av Avanti utökades den revolverande lånefaciliteten i december 2016 med en bryggfacilitet om 800 miljoner kronor.

Koncernens förmåga att generera likvida medel från verksamheten är beroende av dess framtida resultat i verksamheten, som i sin tur i viss mån är beroende av generella ekonomiska, finansiella, konkurrens-, marknads- och likviditetsfaktorer samt andra faktorer, varav flera ligger utanför Koncernens kontroll, likväl som de andra faktorer vilka återges i avsnittet "Riskfaktorer".

SKULDSÄTTNING

Tabellen nedan visar Koncernens sammanlagda kortfristiga och långsiktiga lån per 31 december 2016, 2015, 2014 och 2013.

(MSEK)	2016 (ej reviderade)	2015 (reviderade)	2014 (reviderade)	2013 (reviderade)
Långfristiga skulder				
Lån från finansiella institutioner	n/a ¹⁾	743,3	692,2	699,4
Långfristiga leasingkulder	n/a ¹⁾	0,0	0,0	0,0
Övriga långfristiga skulder	n/a ¹⁾	0,0	0,5	11,4
Skulder till koncernföretag	n/a ¹⁾	0,0	918,8	835,3
Total upplåning	446,5	743,3	1 611,5	1 546,1
Kortfristiga skulder				
Kortfristiga banklån	n/a ²⁾	77,8	227,8	128,7
Checkräkningskredit	n/a ²⁾	0,0	20,8	44,7
Kortfristiga åtaganden enligt finansiell leasing	n/a ²⁾	0,0	0,0	0,0
Totala kortfristiga skulder	78,7	77,8	248,6	173,4
Total	525,2	821,1	1 860,1	1 719,5

1) Dessa poster redovisas gemensamt under "Räntebärande skulder", under "Långfristiga skulder", i Bolagets oreviderade bokslutskommuniké för räkenskaps- och kalenderåret 2016.

2) Dessa poster redovisas gemensamt under "Räntebärande skulder", under "Kortfristiga skulder", i Bolagets oreviderade bokslutskommuniké för räkenskaps- och kalenderåret 2016.

INVESTERINGAR

Följande tabell visar de huvudsakliga investeringsposterna per 31 december 2016, 2015, 2014 och 2013.

(MSEK)	2016 (ej reviderade)	2015 (reviderade)	2014 (reviderade)	2013 (reviderade)
Byggnader och mark	n/a ¹⁾	2,6	1,5	2,4
Maskiner och andra tekniska anläggningar	n/a ¹⁾	9,7	23,0	19,0
Inventarier, verktyg och instrument	n/a ¹⁾	7,0	14,6	4,7
Hyesutrustning	n/a ¹⁾	24,4	26,8	12,2
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten och liknande arbeten	n/a ¹⁾	0,0	0,8	0,3
Summa	57,0	43,7	66,7	38,6

1) Dessa poster redovisas inte i Bolagets oreviderade bokslutskommuniké för räkenskaps- och kalenderåret 2016, istället avser "Summa" för 2016 Bolagets investeringar i materiella anläggningstillgångar.

Koncernens senaste investeringar är huvudsakligen inriktade på utrustning för tillverkning samt ersättningsutrustning till hyresflottan.

Under 2015 och 2016 fokuserade Koncernen sina kapacitetsinvesteringar på tillverkningsanläggningarna i Kina och investeringar i produktivitet i tillverkningsanläggningen i Skellefteå, Sverige. För räkenskapsåret 2015 uppgick de totala investeringarna till 43,7 miljoner kronor. Investeringarna hänförde sig främst till hyresutrustning (24,4 miljoner kronor), maskiner och andra tekniska anläggningstillgångar (9,7 miljoner kronor) och inventarier, verktyg och instrument (7,0 miljoner kronor).

För räkenskapsåret 2014 uppgick de totala investeringarna till 66,7 miljoner kronor. Investeringarna hänförde sig främst till hyresutrustning (26,8 miljoner kronor), maskiner och andra tekniska anläggningar (23,0 miljoner kronor) och inventarier, verktyg och instrument (14,6

miljoner kronor). Under 2014 fortsatte Koncernen att fokusera sina kapacitetsinvesteringar på tillverkningsanläggningarna i Kina och investeringar i produktivitet i tillverkningsanläggningen i Skellefteå, Sverige.

För räkenskapsåret 2013 uppgick de totala investeringarna till 38,6 miljoner kronor, främst relaterade till maskiner och andra tekniska anläggningar (19 miljoner kronor) samt hyresutrustning (12,2 miljoner kronor). Under 2013 var Koncernens investeringar främst inriktade på investeringar i tillverkningsanläggningar med kapacitetsökning av Koncernens tillverkningsanläggningar i Kina och ökad produktivitet i tillverkningsanläggningen i Sverige.

KONTRAKTUELLA ÅTAGANDEN

Utöver sådana åtaganden som uppkommit i den löpande verksamheten per 31 december 2016 finns det inga kontraktuella åtaganden som ännu inte bokförts.

STÄLLDA SÄKERHETER OCH EVENTUALFÖRPLIKTELSE

Nedan visas Koncernens ställda säkerheter per 31 december 2016, 2015, 2014 och 2013.

(MSEK)	2016 (ej reviderade)	2015 (reviderade)	2014 (reviderade)	2013 (reviderade)
Företagsinteckningar	n/a ¹⁾	0,0	98,6	98,6
Aktier	n/a ¹⁾	0,0	2 184,0	2 063,3
Anläggningstillgångar	n/a ¹⁾	0,0	12,0	12,5
Fordringar	n/a ¹⁾	0,0	63,1	63,6
Varulager	n/a ¹⁾	0,0	90,4	59,8
Övrigt	n/a ¹⁾	8,5	3,1	0,3
Totalt	10,9	8,5	2 451,2	2 298,1

1) Dessa poster redovisas gemensamt under "Ställda säkerheter" i Bolagets oreviderade bokslutskommuniké för räkenskaps- och kalenderåret 2016.

Nedan visas Koncernens eventualförpliktelser per 31 december 2016, 2015, 2014 och 2013.

(KSEK)	2016 (ej reviderade)	2015 (reviderade)	2014 (reviderade)	2013 (reviderade)
Garantiåtaganden	n/a ²⁾	0,6	0,7	0,7
Övriga eventualförpliktelser	n/a ²⁾	98,0	206,9	92,5
Totalt	106,9	98,6	207,5	93,2

2) Dessa poster redovisas gemensamt under "Ansvarsförbindelser" i Bolagets oreviderade bokslutskommuniké för räkenskaps- och kalenderåret 2016.

Garantiåtaganden: Som garantiåtaganden redovisas Koncernens åtaganden gentemot FPG/PRI.

Övriga eventualförpliktelser: Koncernens övriga eventualförpliktelser avser i huvudsak utställda motförbindelser för koncernföretags åtaganden gentemot kunder.

Koncernen har ställt ut en generell garanti till förmån för Handelsbanken under den Seniora Lånefaciliteten och för koncernföretagens övriga förpliktelser gentemot Handelsbanken. En moderbolagsgaranti har vidare ställts ut till förmån för Swedbanks filial i Kina för en kredit om 100 miljoner kinesiska yuan som tillhandahållits Alimak Hek Vertical Access Equipment (Changshu) Co. Ltd.

ARRANGEMANG SOM INTE REDOVISAS I BALANSRÄKNINGEN

Bortsett från punkterna listade under "– Ställda säkerheter och ansvarsförbindelser" ovan är Koncernen inte part i några transaktioner, avtal eller kontrakt, i vilka något bolag som inte konsolideras med Koncernen är part, enligt vilka Koncernen har:

- åtaganden enligt garantiavtal som inte återspeglas i årsredovisningen;
- bibehållit eller villkorat intresse i tillgångar som överlåts till bolag som inte konsolideras med Koncernen eller liknande arrangemang som fungerar som kredit-, likviditets- eller marknadsriskstöd för sådana tillgångar;
- åtaganden under ett derivatinstrument som både är knutet till dess aktier och klassat som eget kapital, eller som inte återspeglas i Koncernens balansräkning;

– åtaganden, inklusive villkorade åtaganden, som är hänförliga till intresseföretag som inte konsolideras med Koncernen, där sådan entitet erbjuder stöd till Koncernen vad avser finansiering, likviditet, marknadsrisk eller kreditrisk, eller som tillsammans med Koncernen deltar i leasing, hedging eller forsknings- och utvecklingstjänster.

MATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

Alimaks materiella anläggningstillgångar uppgick till 258,7 miljoner kronor per 31 december 2016 och består i huvudsak av maskiner, hyresutrustning och inventarier.

TENDENSER OCH VÄSENTLIGA HÄNDELSE

Utvecklingen på de globala marknader som Alimak verkar på är fortsatt väl i linje med vad som redovisades i Alimaks bokslutskommuniké för perioden januari – december 2016. Övriga parametrar så som kostnadsläge, marknadsbearbetning och anseende är fortsatt stabila. Förvärven av Avanti och Facade Access beräknas bidra positivt till resultatet per aktie¹⁾ redan under räkenskapsåret 2017. Vidare har förvärven förstärkt Alimaks produkt erbjudande och marknadstäckning vilket stärkt Alimaks position på marknaden. Utöver slutförandet av Förvärven samt offentliggörandet av nyemissionen har inga händelser av väsentlig betydelse för Alimaks finansiella ställning eller ställning på marknaden inträffat sedan den 31 december 2016.

1) Baserat på antalet aktier före nyemissionen.



Beskrivning av förvärven

Detta avsnitt fokuserar på de förvärvade bolagen Facade Access och Avanti. Genom Förvärven breddas Alimaks verksamhet och produkterbjudande, se avsnitt "*Den nya koncernen*". För mer detaljerad information om Alimak före Förvärven, se avsnittet "*Verksamhetsbeskrivning*".

Förvärven av Facade Access och Avanti ligger i linje med den strategi som Bolaget presenterade i samband med Bolagets börsnotering på Nasdaq Stockholm i juni 2015. Genom att förvärva bolag inom utvalda nischer, som Facade Access och Avanti, stärker Bolaget sin marknadsposition som en global ledare inom vertikala transportlösningar. Vidare stärks Bolagets erbjudande inom affärsområdet Industrial Equipment samtidigt som Bolaget kan vidareutveckla erbjudandet inom After Sales när den installerade basen ökar från 22 000 enheter till cirka 66 000 enheter. Bolagets försäljningsnätverk vidgas ytterligare och den globala säljplattformen innefattar numera cirka 66 egna säljkontor och över 100 distributörer.

BESKRIVNING AV FACADE ACCESS

Den 28 oktober 2016 offentliggjorde Bolaget förvärvet av Facade Access. Företagsvärdet (Enterprise value) för Facade Access uppgick till 120 miljoner australiska dollar (motsvarande cirka 833 miljoner kronor¹⁾) och finansierades genom en ökning av Koncernens existerande kreditfaciliteter.

Introduktion

Facade Access är en global marknadsledare inom permanent installerade lösningar för fasadunderhåll, så kallade Building Maintenance Units ("**BMUs**"). Produkterna kännetecknas av höga säkerhetskrav och lång livslängd, med behov av service och eftermarknadstjänster. Facade Access erbjuder högteknologiska lösningar till världens högsta och mest komplexa byggnadsstrukturer.

Facade Access gruppen har sitt huvudkontor i Melbourne, Australien medan samtlig produktionskapacitet är placerad i Europa med fyra tillverkningsanläggningar; två i Spanien samt en i Tyskland och en i Nederländerna. Bolaget bedriver verksamheten under två varumärken; CoxGomyl och Manntech. Under räkenskapsåret 2015/2016 uppgick Bolagets omsättning till cirka 177,0 miljoner australiska dollar och rörelseresultatet till cirka 10,7 miljoner australiska dollar, motsvarande en rörelsemarginal om 6,0 %. Facade Access ingår i Alimaks räkenskaper från och med den 1 mars 2017.

Bolaget har en internationell närvaro med en relativt likvärdig fördelning mellan de stora kontinenterna. Under 2016 stod APAC för cirka 43 % av den totala försäljningen medan Europa, Nord- och Sydamerika och Mellanöstern och Afrika stod för respektive cirka 30 %, 15 % och 12 %. Bolaget har cirka 700 medarbetare.

Historik

Facade Access har sitt ursprung i det Australiska bolaget E W Cox, som grundades 1955. Under 1980-talet inleddes en internationell expansion med etablering av kontor i strategiskt viktiga städer, som exempelvis Hongkong, New York och Dubai. Bolaget expanderade kraftigt under 2008 med förvärvet av den spanska konkurrenten Gomyl och det brittiska bolaget Cradle Runways. Tillsammans bilades CoxGomyl som sysselsatte cirka 350 specialister runt om i världen. Under 2015 förvärvades den tyska konkurrenten Manntech, som tillhandahåller liknande produkter för fasadunderhåll av de mest komplicerade byggnadsstrukturerna i världen.

Produkterbjudande

Bolaget fokuserar på vertikala transportlösningar för fasadunderhåll (BMUs). BMUs installeras bland annat på skyskrapor, höga byggnader och broar men även på lägre byggnader såsom på flygplatser och shoppingcentra. Produkterna baseras ofta på specialdesignade och innovativa lösningar med höga säkerhetskrav och höga krav på tillförlitlighet. Produkterna installeras oftast på taken av byggnader eller högt upp i andra strukturer. BMUs har en lång livslängd (cirka 30 år) med kontinuerliga behov av service och eftermarknadstjänster.

Bolaget har ett brett produktutbud av BMU-lösningar som kompletteras av både fallskyddssystem och andra accesslösningar. Bolagets försäljning omfattar allt från skraddarsydd transportlösningar till mer standardiserade system uppdelade i fyra segment;

- Hög komplexitet
- Mellan komplexitet
- Standard
- Service

1) Baserat på växelkurs australiska dollar/kronor 6,9404 per 28 februari, 2017.

1. Hög komplexitet

Inom produktsegmentet för de mest komplicerade lösningarna erbjuder Bolaget skräddarsydda integrerade lösningar, helt designade och anpassningsbara för varje unikt projekt. Produkterna används för byggnader med de mest komplexa fasaderna. Bolaget är en av få erkända aktörer på marknaden som erbjuder vertikala lösningar för fasadunderhåll med hög komplexitet.

2. Mellan komplexitet

Inom segmentet mellan komplexitet erbjuder Bolaget komplexa produkter som baseras på tidigare konfigurationer, främst för höga byggnader med komplexa fasader. Bolaget är en av ett fåtal aktörer på marknaden som kan erbjuda mellankomplexa vertikala lösningar för fasadunderhåll.

3. Standard

Bolaget erbjuder även enklare produkter och standardlösningar som kan användas på byggnader med lägre grad av komplexitet. Inom detta segment konkurrerar Bolaget främst med regionala och lokala aktörer.

4. Service

Service inkluderar eftermarknad, underhåll av BMUs samt reservdelar. Service finns tillgängligt för alla produkter som Bolaget tillhandahåller. Inom detta segment konkurrerar Bolaget främst med lokala aktörer.

Facade Access har utöver BMUs också en mindre verksamhet inom lyftutrustning för tåg.

Kunder och distribution

Kunderna återfinns huvudsakligen inom bygg- och fastighetssektorn, där BMUs är en del av byggnadens konstruktion och anpassas utifrån byggnadens arkitektur. Marknadsföring, försäljning och service sker genom ett globalt nätverk av 27 egna säljkontor (belägna i Storbritannien, Frankrike, Spanien, Tyskland, Holland, Ryssland, Förenta Arabemiraten, Singapore, Hong Kong, Kina, Australien och USA), 15 serviceenheter samt distributörer i 36 länder.

MOTIV TILL FÖRVÄRDET AV FACADE ACCESS

Strategiska motiv

Alimak breddar produktportföljen inom vertikala transportlösningar

Genom Förvärvet av Facade Access breddar Bolaget sin befintliga produktportfölj till permanenta installerade lösningar för fasadunderhåll. Förvärvet tillför vidare viss ny kunskap inom området hydraulikbaserade applikationer. Samtidigt stärkts Bolagets internationella plattform med flertalet nya tillverkningsanläggningar, säljkontor och distributörer.

Alimak expanderar inom den globala nischmarknaden för BMUs

Förvärvet av Facade Access möjliggör expansion inom en angränsande global nischmarknad (BMU) för vertikala transportlösningar och ger access till slutmarknaden fasadunderhåll för fastigheter, som Bolaget tidigare inte varit aktivt inom. Denna nischmarknad har goda förutsättningar för god framtida tillväxt. CoxComyl och Manntech är enligt Bolaget de två ledande globala varumärkena i denna marknadsnisch.

Antalet höga och komplexa byggnader i världen har under de senaste åren ökat. Från år 2000 har antalet byggnader som är över 200 meter höga ökat med en årlig tillväxttakt om cirka 10 %. I takt med att stora städer växer ökar efterfrågan på högre eller mer komplexa byggnader vilket driver efterfrågan på produkter som Facade Access tillhandahåller. Även säkerhet och produktivitet värdesätts allt högre vilket ökar behovet av mekaniska lösningar kontra konventionella lösningar. Enligt Koncernens bedömning uppskattas BMU-marknaden till 4–5 miljarder kronor år 2016 där Facade Access har en ledande marknadsposition.

Möjligheter att vidareutveckla erbjudandet inom eftermarknad

Facade Access erbjuder permanent installerade lösningar för fasadunderhåll baserade på höga säkerhetsstandarder och med lång livslängd. Den långa livslängden för BMUs öppnar möjligheter till eftermarknadstjänster som service och underhåll under hela livscykeln. Idag uppgår Bolagets installerade bas av BMUs till cirka 14 000 enheter. Bolagets nuvarande eftermarknadsmodell baseras på lokala erbjudanden med underhållskontrakt, reservdelar, reparationer samt renoveringar av äldre enheter. Som del av Alimak anser Koncernen att det finns möjligheter att utveckla och expandera Facade Access eftermarknads-erbjudande till att utgöra en större del av Bolagets försäljning genom att utnyttja Koncernens globala närvaro och existerande kunskaper inom detta område.

BESKRIVNING AV AVANTI

Den 5 december 2016 offentliggjorde bolaget förvärvet av Avanti. Företagsvärdet (Enterprise value) uppgick till 91 miljoner euro (motsvarande cirka 860 miljoner kronor)¹⁾. Alimak finansierar förvärvet genom ett bryggglån som avses att återbetalas huvudsakligen med likvid från nyemissionen.

Introduktion

Avanti är aktivt inom vertikala transportlösningar för vindkraftverkstorn och har en stark marknadsposition. Avantis huvudkontor är beläget i Hilleröd i Danmark. Under de senaste 15 åren har Avanti levererat över 30 000 vertikala transportsystem vilket utgör Bolagets installerade bas. Avanti, med över 400 anställda i tio länder, omsatte cirka 707 miljoner danska kronor och med ett rörelseresultat om cirka 52 miljoner danska kronor under 2015, motsvarande en rörelsemarginal om cirka 7,4 %. Avanti ingår i Alimaks räkenskaper från och med den 1 februari 2017. Bolaget har en internationell närvaro med Europa som den största marknaden som under 2015 stod för cirka 49 % av försäljningen medan APAC och Nordamerika stod för respektive cirka 26 % av försäljningen.

Historik

Avanti grundades i Köpenhamn, Danmark, 1885 och tillverkade ursprungligen trästegar. Tillverkning av stegar i aluminium startade 1970 och den första aluminiumstegen till vindkraftsindustrin lanserades 1993.

Den första servicehissen introducerades år 2000 varefter produktutbudet breddades och den internationella expansionen inleddes. Idag har Avanti fler än 30 000 servicehissar installerade globalt.

Produkterbjudande

Avanti erbjuder ett brett produktprogram inom vertikala transportlösningar utslutande till vindkraftsindustrin. Programmet omfattar servicehissar, säkerhetsstegar, fallskydds- och säkerhetsutrustning. Bolaget har också en eftermarknadsaffär som i huvudsak består av installation av produkter och system samt regelbundna besiktningar och service liksom utbildning inom säkerhet. Totalt estimeras det finnas cirka 75 000 installerade servicehissar i världen, varav cirka 40 % är installerade av Avanti.

Kunder och distribution

Avanti har en god kundbas som efterfrågar servicehissar och säkerhetsstegar för vindkraftverk. Kundbasen inkluderar globala och regionala tillverkare av vindturbiner, underleverantörer av vindkraftstorn samt kraftbolag i form av ägare av vindkraftsparker. Exempel på kunder innefattar Vestas, Siemens, Gamesa, Acciona, Goldwind, United Power och Suzlon.

Avanti har säljkontor i USA, Kanada, Brasilien, Tyskland, Spanien, Storbritannien, Indien, Kina, Sydkorea och Australien. I anslutning till ett flertal av Bolagets säljkontor finns Bolagets produktionsanläggningar. Avanti har totalt sex stycken produktions-/monteringsanläggningar belägna i Danmark, Spanien, Kina, USA och Brasilien.

MOTIV TILL FÖRVÄRVET AV AVANTI

Strategiska motiv

Alimak breddar och diversifierar produktportföljen inom vertikala transportlösningar

Genom Förvärvet av Avanti breddar och diversifierar Bolaget sin befintliga produktportfölj inom permanenta installerade transportlösningar till vindkraftverkstorn. Förvärvet av Avanti bidrar även till att Bolagets närvaro inom mindre mekaniserade men fortsatt säkerhetsrelaterade produkter som exempelvis stegar och mindre komplexa hisssystem ökar. Avantis hissar baseras på en mindre komplex linhissteknologi vilket utgör ett komplement både till Bolagets nuvarande linhisserbjudande samt till minde kuggstångsbaserade produkter.

Alimak expanderar till en ny växande marknad

Genom förvärvet av Avanti expanderar Bolaget till ett växande område inom förnybar energi.

Den underliggande marknaden för vindkraft är god vilket ytterligare underbyggs av trenden med allt högre höjd på vindkraftverken och därmed ökade krav på säkerhet. Den globala efterfrågan på hissar till vindkraftverk förväntas växa med cirka 4 % per år mellan åren 2016–2020. Högre torn förväntas även driva penetrationen av hissinstallationer samtidigt som fokus på säkerhet och produktivitet förväntas öka.

Möjligheter att stärka erbjudandet inom eftermarknad

Avanti erbjuder lösningar baserade på permanent installerade hissar och stegsystem där det ställs höga krav på säkerhet och att hissarna ska ha en lång livscykel med god produktivitet. Avantis nuvarande eftermarknadsmodell är i stor utsträckning baserad på installationer, inspektioner och vissa reparationer av befintliga lösningar. Som en del av Alimak finns det möjligheter att utnyttja Koncernens globala närvaro och existerande kunskaper inom detta område och på så sätt stärka Avantis eftermarknads-erbjudande.

1) Baserat på växelkurs euro/kronor 9,4568 per 30 januari, 2017.



RENISHAW®

1754C2

B-180+B

Serial No. 42984

Patent No. 5,811,111

MADE IN UK

Renishaw Technology

RENISHAW

Serial No. 10765

Patent No. 5,811,111

MADE IN UK

Den nya koncernen

INTRODUKTION

Alimak är en global industrikoncern som designar, utvecklar, tillverkar, säljer, distribuerar och utför underhåll av vertikala transportlösningar baserade på kuggstångs- och linbaserad hissteknologi. Efter Förvärven av Facade Access och Avanti befäster Bolaget sin position som en av de ledande globala nischaktörerna inom vertikala transportlösningar. Detta genom att komplettera tidigare produktportfölj med fasadunderhåll och vindkraftverksapplikationer. Alimak avser även fortsättningsvis att driva sin verksamhet genom fyra affärsområden – Construction Equipment, Industrial Equipment, Rental samt After Sales. Förvärven kommer huvudsakligen att ingå i affärsområdet Industrial Equipment vilket framledes kommer att utgöra en större del av Bolaget där BMUs och Vindkraft ingår. Även affärsområdet After Sales kommer att växa på grund av Förvärven. Bolaget avser efter Förvärven att fortsatt marknadsföra produkterna under varumärkena Alimak, Avanti, CoxGomy1 samt Manntech.

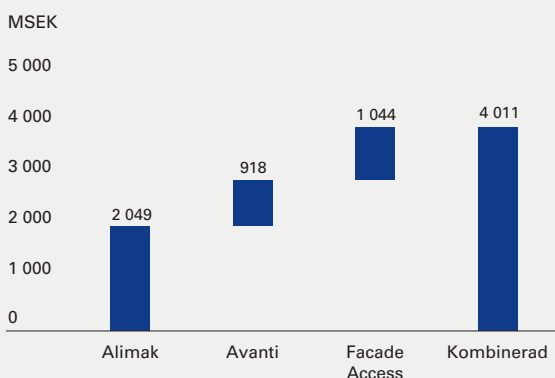
Genom Förvärven ökar Alimaks omsättning och rörelseresultat. För 2016 ökar omsättningen från 2 049 miljoner kronor till 4 011 miljoner kronor, motsvarande en ökning om cirka 95,8 %, samtidigt som rörelseresultatet ökar från

307 miljoner kronor till 386 miljoner kronor, motsvarande en ökning om 25,7 %. Bolaget väntar sig synergier om två procentenheter på EBITA-marginalen med full effekt 2019.

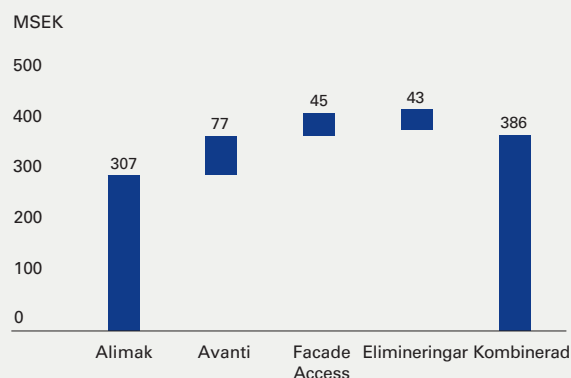
Produkter

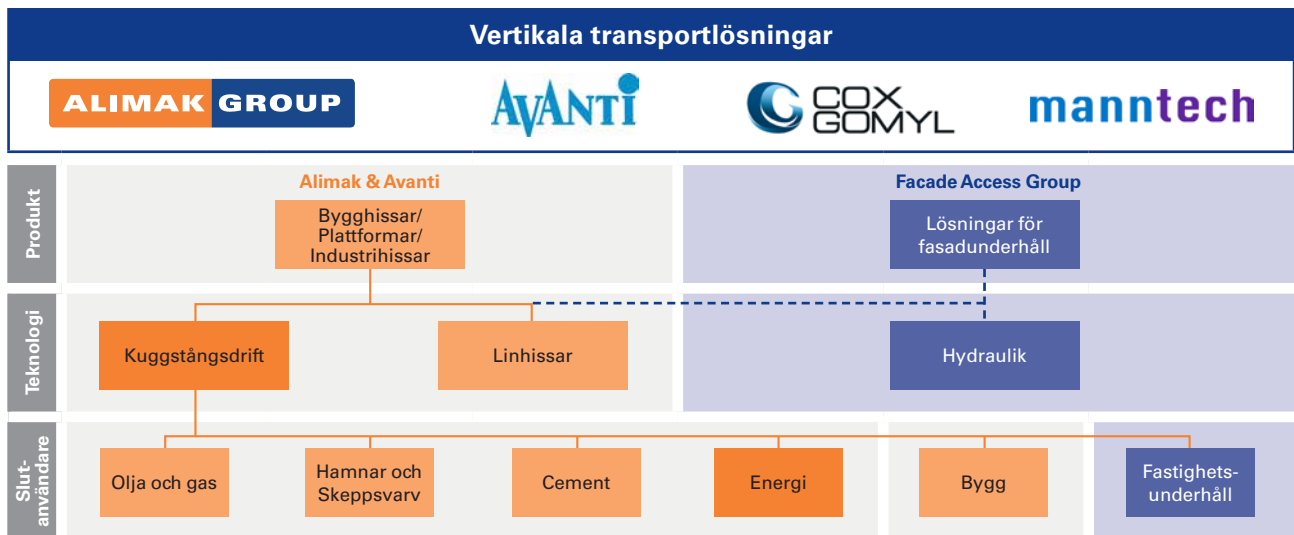
Alimak har historiskt främst varit aktivt inom premium- och mellansegmentet för hisssystem baserade på kuggstångsteknik för industri- och byggtillämpningar inom flertalet olika slutmarknader såsom bygg, olja och gas, hamnar och skeppsvarv, energi och cement. Sedan 2014 är man även aktiv inom linbaserade hisssystem för industritillämpningar främst inom olja och gas. Genom förvärvet av Facade Access får Bolaget tillgång till en ny slutmarknad samt nya produkter medan Avanti tillför nya linbaserade produkter samtidigt som Bolaget stärker sitt erbjudande till kraftindustrin inom förnybar energi. Vidare breddas Bolagets närvaro inom fallskydds- och säkerhetsutrustning. Produktområdena kompletterar Alimaks nuvarande produkter väl samtidigt som den installerade basen av vertikala transportlösningar ökar från cirka 22 000 till cirka 66 000 enheter. Med en större installerad bas av vertikala transportlösningar ökar även Bolagets möjligheter inom affärsområdet After Sales.

Kombinerad omsättning 2016



Kombinerat rörelseresultat 2016



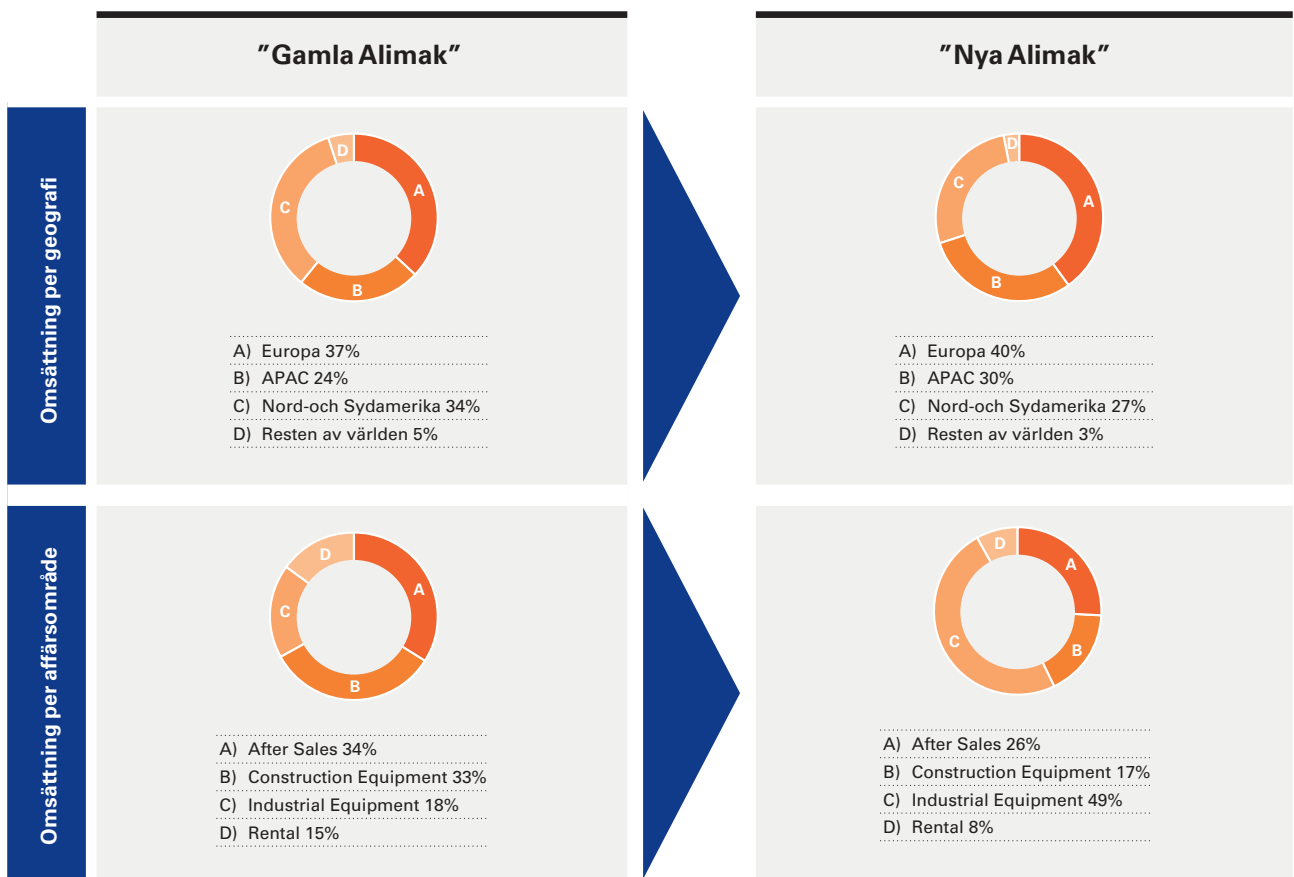


Kunder och distribution

Slutmarknaderna för Bolagets produkter utgörs av olja och gas, bygg, hamnar och skeppsvarv, energi och cement. Bolaget har flera stora globala företag som kunder inom de olika slutmarknaderna som exempelvis Shell, DP World, Skanska och Bouygues men även många mer regionala och lokala bolag som kunder. De förvärvade bolagen Facade Access och Avanti har precis som Alimak både globala och lokala kundbaser inom respektive nischmarknad. Tillsammans med de förvärvade bolagen

kommer den nya Koncernen få en bredare och mer diversifierad kundbas med försäljning i fler än 100 länder med närvaro på alla sex kontinenter.

Vidare kommer Bolagets internationella plattform att kompletteras med fler strategiska distributörer, säljkontor och tillverkningsanläggningar. Antalet distributörer kommer att öka till fler än 100 distributörer, antalet sälj- och servicekontor kommer att öka från 23 till 66 och antalet tillverkningsenheter från två till tolv stycken.



FINANSIELLA MÅL

Bolagets finansiella mål har justerats under 2017 på grund av att förvärven av Facade Access och Avanti ändrar Koncernens affärsmix. Bolagets målsättning är att gradvis nå sina finansiella mål över en tidsperiod om 3–4 år. Den utdragna nedgången inom olja och gas är också återspeglad i det reviderade tillväxtmålet. Tillväxt kommer även i framtiden att vara en central hörnsten i Bolagets strategi, men fokus på lönsamhet kommer att öka. Bolaget har valt att använda EBITA för det nya lönsamhetsmålet istället för EBIT på grund av Förvärven och relaterade avskrivningar av immateriella tillgångar.

Intäktstillväxt

Koncernens mål på medellång sikt är att ha en genomsnittlig årlig organisk intäktstillväxt på minst 6 %.

EBITA marginal

Koncernens mål på medellång sikt är att nå en EBITA-marginal på minst 15 %.

Kapitalstruktur (nettoskuld/EBITDA)

Bolaget ska upprätthålla en effektiv kapitalstruktur med en nettoskuld runt två gånger EBITDA. Kapitalstrukturen ska vara flexibel och möjliggöra strategiska initiativ

För en beskrivning av Bolagets utdelning och utdelningsstrategi, se *"Aktiekapital och ägarförhållanden – Rätt till utdelning och överskott vid likvidation"*.

STYRKOR OCH KONKURRENSFÖRDELAR

Koncernen anser att den har ett antal viktiga styrkor och konkurrensfördelar som differentierar den från sina konkurrenter. Dessa styrkor och konkurrensfördelar är:

- Starka globala marknadspositioner med hög varumärkesigenkänning
- Attraktiv affärsmodell med ett stabilt och lönsamt eftermarknadserbudande
- Stark internationell närvaro på mogna marknader och tillväxtmarknader
- God lönsamhet och stabil kassagenerering
- Väl positionerad för att tillvarata tillväxt och trender på marknaden samt egna tillväxtinitiativ

Starka globala marknadspositioner med stark varumärkesigenkänning

Alimak har historiskt sett varit en global marknadsledare inom industriella kuggstångsdrivna tillämpningar och är idag en global industrikoncern inom vertikal transport för industri- och byggtillämpningar inom flertalet slutmarknader. Genom Förvärven stärks Koncernens globala marknadsposition inom vertikala transportlösningar med starka varumärken inom vertikal transport för vindkraftverkstorn och fasadunderhåll, så kallade BMUs (Building Maintenance Units).

Koncernens långa historik av att leverera produkter med hög säkerhet, hög kvalitet och hög tillförlitlighet till sina kunder och leverantörer har stärkt Koncernens marknadsposition, varumärke och kundrelationer samt bidragit till att skapa förtroende hos nya kunder och leverantörer på

marknaden. Detta har möjliggjort för Koncernen att bygga upp produktförsäljningen, behålla befintliga kunder och samtidigt skapa merförsäljning genom att erbjuda kunderna eftermarknadstjänster, vilket ger en stark plattform för att upprätthålla och ytterligare stärka Koncernens position.

Attraktiv affärsmodell med ett stabilt och lönsamt eftermarknadserbudande

Koncernen drar fördelar av sin affärsmodell som syftar till att erbjuda vertikala transportlösningar på den globala marknaden för industri och byggsektorn med fokus på kundernas olika specifika behov. Med sin breda produkt- och tjänsteportfölj, täcker Koncernen erbjudandet för både mellan- och premiumsegmenten för både enkla och mer avancerade tillämpningar. Produkterna och tjänsterna är avgörande framgångsfaktorer för hög produktivitet och effektivitet i kundernas verksamheter. Koncernen är aktiv genom hela värdekedjan från design, produktutveckling, tillverkning, marknadsföring, distribution och försäljning till service och tjänster.

Alimaks breda utbud av eftermarknadstjänster, främst riktat mot Koncernens installerade bas om 66 000 enheter, är en viktig bidragande faktor till stabiliteten i Koncernens kassaflöde. After Sales – marknaden tenderar att vara stabilare och växlar mindre än efterfrågan på nyförsäljning. Den är också starkt kopplad till åldersprofilen på den installerade basen. Den generella genomsnittliga livscykeln för exempelvis en industrihiss är 25–30 år, därefter följer en renoveringsfas på 10–15 år innan större kritiska komponenter behöver bytas ut. After Sales – tjänsterna kan under livslängden hos en industriutrustning generera tredubbla intäkter jämfört med den ursprungliga försäljningsintäkten. I viss utsträckning kan marknaden beskrivas som konkurrenskyddad och närvaron av andra serviceleverantörer inom Koncernens område för produkter och tjänster är liten. Genom Förvärven stärker Koncernen sin position på After Sales – marknaden globalt. I de nyligen förvärvade bolagen är erbjudandet för eftermarknadstjänster inte lika utvecklat varför en viktig synergi är att skapa en global eftermarknadsorganisation som täcker Koncernens alla varumärken och teknologier.

Stark internationell närvaro på mogna marknader och tillväxtmarknader

Koncernen anser att den är den enda globala tillverkaren på marknaden som kan erbjuda en kombination av egna produkt- och tjänstelösningar för kuggstångsdrift samt linbaserade och hydraulikbaserade hisssystem för tillämpningar inom industri, bygg och fasadunderhåll.

Koncernen har ett stort antal kunder i fler än 100 länder som är fördelade både geografiskt och på olika slutmarknader, inklusive kraftindustri, olja och gas, cement, hamnar och skeppsvarv, produktionsanläggningar samt fasadunderhåll. Eftersom de allra flesta av Koncernens konkurrenter är regionala eller lokala i sina verksamheter, anser Koncernen att dess etablerade globala plattform differentierar Koncernen från sina konkurrenter och ger Koncernen strategiska fördelar, inklusive diversifiering, marknadsinformation och en förmåga att betjäna sina kunder över hela världen. Genom Förvärven adderas flera globala och lokala kunder till Koncernen, vilket ytterligare

stärker Koncernens globala närvaro och resulterar i en mer diversifierad kundbas.

De viktigaste beståndsdelarna i Koncernens konkurrenskraftiga plattform utgörs av Koncernens globala försäljning och tjänster samt distributionsnätverk med fler än 100 distributörer, och den stora basen bestående av cirka 66 000 installerade enheter.

Koncernen drar fördel av att ha en välinvesterad tillverkningsinfrastruktur med moderna produktions-, forsknings- och utvecklingsanläggningar, vilket utgör en stor del i hur Koncernen differentierar sig från konkurrenter och för att kunna dra nytta av framtida tillväxtpotentialer. De viktigaste beståndsdelarna i tillverkningen är kostnadsnivån i kombination med mångårig produkt- och teknologikunskap, välinvesterade produktionsanläggningar och en globalt optimerad tillverknings- och leverantörskedja.

Tillverkningen gör det möjligt att dra nytta av både produktionsflexibilitet och stordriftsfördelar vilket etablerar en konkurrenskraftig konstadsbas för dess produkter inom premium- och mellansegmentet. Koncernens svenska produktionsanläggning är främst inriktad på tillverkning av premiumlösningar för mogna marknader, medan anläggningarna i Kina fokuserar på produktion av mellansegmentsprodukter för tillväxtmarknader och vissa produkter och komponenter för mogna marknader. Koncernen har ett nära samarbete med lokala inköpsexperter i Kina för att kunna möjliggöra lågkostnadsproduktion med bibehållen kvalitet och leverantörstillförlitligheten. Koncernen breddar sin tillverkningsplattform och går från två till tolv produktionsanläggningar med tio nya anläggningar i Kina, Brasilien, USA, Spanien, Tyskland, Nederländerna och Danmark.

Stark lönsamhet och god kassagenerering

Koncernen har en lång historia av stark lönsamhet och god kassagenerering. Under 2016, 2015 och 2014 uppgick rörelsemarginalen (EBIT %) till 15 %, 14,5 % respektive 16,5 %. Koncernens starka konverteringsandel (eng. "cash conversion") under 2016, 2015 och 2014 var i genomsnitt 70 %. Koncernen anser att det starka finansiella resultatet kan tillskrivas Koncernens kostnadseffektiva tillverkningsverksamhet, dess goda hantering av kapital samt den ökade andelen intäkter från eftermarknadstjänster.

Positionerat för att tillvarata tillväxt och trender på marknaden samt egna tillväxtinitiativ

Koncernen anser sig vara väl positionerat för att kunna dra nytta av viktiga makroekonomiska trender på både mogna marknader och tillväxtmarknader som ligger till grund för marknadstillväxten. Följande makrotillväxttrender har identifierats som särskilt viktiga:

– Urbanisering och mekanisering: Urbanisering förväntas driva utvecklingen av megastäder och byggandet av höghus, vilket ökar efterfrågan på vertikala transportlösningar inom bygg och BMU. Ökad mekanisering, automatisering och operativ effektivitet inom industriell produktion ökar efterfrågan på industrihissar.

– Marknadstrender: En ökning av den globala handeln och energiförbrukningen förväntas stimulera de industriella slutmarknaderna, medan slutmarknader inom bygg är prognostiserade att uppleva en ökad efterfrågan på medellång sikt, efter en längre period av underinvestering.

– Hälso-, säkerhets- och miljöregler: Strängare arbetsmiljölagstiftning och ökat fokus på produktsäkerhet ökar efterfrågan på vertikala transportlösningar på såväl mogna marknader som tillväxtmarknader.

Koncernen är väl positionerat för att dra nytta av ovan identifierade makrotillväxttrender på både mogna marknader och tillväxtmarknader. Koncernen har redan kontor i länder såsom Kina, Brasilien och Indien där det finns möjlighet att dra nytta av ytterligare makrotrender. Baserat på Koncernens positionering och erfarenhet inom branschen kan Koncernen erbjuda välstrukturerade, säkra, tillförlitliga och kostnadseffektiva vertikala transportlösningar för att möta de globala makrotillväxttrenderna på både mogna marknader och tillväxtmarknader.

Alimak anser sig även vara väl positionerat för att tillvarata egna tillväxtinitiativ inom Construction Equipment, Industrial Equipment samt After Sales. Inom Construction Equipment avser Bolaget att stärka den globala plattformen och fortsätta med produktinnovation för ökad säkerhet och effektivitet. Koncernen ser möjligheter att anpassa erbjudandet inom Industrial Equipment till tillväxtmarknader samt förstärka erbjudandet inom utvalda industrinischer. Vidare avser Bolaget att öka penetrationen av den installerade basen om cirka 66 000 enheter samt att fortsätta utveckla erbjudandet inom After Sales.

ORGANISATION

Alimaks ledningsgrupp kommer efter Förvärven vara liknande den som fanns innan Förvärven. Den kommer dock att kompletteras med nya globala affärsområdeschefer för BMU och Vindkraft. Den kommer att bestå av 14 personer med VD, Vice VD, finanschef, globala affärsområdeschefer, produktchef, tillverkningschef, inköpschef samt kommunikations- och IR-chef. Samtliga ledande positioner kommer att innehas av samma personer som innan Förvärven och de nya affärsområdescheferna kommer från de förvärvade enheterna. Huvudkontoret för Alimak är kvar i Stockholm, Sverige.

SYNERGIER OCH INTEGRATION

Utöver de strategiska motiven till förvärven, som beskrivs i avsnittet "Beskrivning av förvärven", ser Bolaget möjligheter till samordningsvinster och synergier i form av att optimera inköp- och tillverksorganisationen samt utveckla bolagens eftermarknadserbjudanden. Dessa samordningsvinster och synergier väntas bidra med en förbättrad EBITA marginal om två procentenheter med full effekt 2019. Integrationsarbetet väntas vara färdigt till 2019 och medföra integrationskostnader om cirka 110 miljoner kronor, vilka väntas tas under 2017 och 2018.

Utvald historisk finansiell information för Facade Access och Avanti

Nedan presenteras utvald finansiell information från Facade Access och Avantis historiska räkenskapsår som för Avanti avslutades den 31 december 2015, 2014 respektive 2013 och som upprättats enligt den danska årsregnskabsloven avseende stora företag (regnskabsklasse C) och reviderats av Avantis revisorer. För Facade Access återfinns utvald finansiell information för historiska räkenskapsår som avslutades den 30 juni 2016, 2015 respektive 2014, vilka upprättats enligt australiensisk GAAP och reviderats av Facade Access revisorer.

Information i detta avsnitt bör läsas tillsammans med avsnittet "Kommentarer till Avantis och Facade Access finansiella utveckling"

FACADE ACCESS

Resultaträkning

	1 juli 2015 – 30 juni 2016 (12 månader)		1 juli 2014 – 30 juni 2015 (12 månader)		1 juli 2013 – 30 juni 2014 (12 månader)	
	MAUD (Reviderade)	MSEK ¹⁾ (Ej reviderade)	MAUD (Reviderade)	MSEK ²⁾ (Ej reviderade)	MAUD (Reviderade)	MSEK ³⁾ (Ej reviderade)
Intäkter	177,0	1083,9	96,3	622,7	67,0	401,8
Kostnad sålda varor	-91,8	-562,0	-43,4	-280,8	-30,7	-184,3
Bruttoresultat	85,2	521,9	52,9	341,9	36,3	217,5
Totala rörelsekostnader	-76,5	-468,6	-48,8	-315,7	-36,7	-220,0
Rörelseresultat (EBIT)	8,7	53,3	4,1	26,2	0,4	-2,6
Finansnetto	-6,5	-39,7	-3,8	-24,8	-2,6	-15,8
Resultat före skatt, EBT	2,2	13,6	0,2	1,4	-3,1	-18,4
Skatt	-0,8	-4,7	-0,1	-0,6	0,0	-0,2
Periodens totalresultat	1,4	8,9	0,1	0,8	-3,1	-18,6

1) Baserat på genomsnittsväxelkursen för perioden AUD/SEK 6,1248

2) Baserat på genomsnittsväxelkursen för perioden AUD/SEK 6,4688

3) Baserat på genomsnittsväxelkursen för perioden AUD/SEK 5,9988

Balansräkning

	MAUD (Reviderade)	30 juni 2016 MSEK ¹⁾ (Ej reviderade)	MAUD (Reviderade)	30 juni 2015 MSEK ²⁾ (Ej reviderade)	MAUD (Reviderade)	30 juni 2014 MSEK ³⁾ (Ej reviderade)
Immateriella anläggningstillgångar	22,8	140,3	22,2	143,0	15,2	95,1
Materiella anläggningstillgångar	16,7	102,7	16,7	107,8	7,2	44,8
Finansiella och övriga anläggningstillgångar	1,8	11,3	1,6	10,1	0,4	2,8
Summa anläggningstillgångar	41,4	254,2	40,4	260,9	22,8	142,7
Varulager	38,6	236,8	32,6	210,1	16,6	104,0
Kundfordringar och övriga kortfristiga fordringar	39,1	240,3	29,8	192,3	16,2	101,6
Likvida medel	9,9	60,9	11,8	76,1	5,5	34,7
Summa omsättningstillgångar	87,6	538,1	74,2	478,6	38,4	240,3
Summa tillgångar	129,0	792,3	114,6	739,5	61,2	382,9
EGET KAPITAL OCH SKULDER						
Eget kapital	29,0	178,0	27,2	175,3	16,6	103,7
Långfristiga skulder						
Räntebärande långfristiga skulder	30,2	185,2	24,5	158,1	14,3	89,6
Övriga långfristiga skulder och avsättningar	10,1	61,9	8,6	55,6	0,6	4,0
Summa långfristiga skulder	40,2	247,2	33,1	213,7	14,9	93,6
Kortfristiga skulder						
Räntebärande kortfristiga skulder	10,6	65,2	9,5	61,1	11,2	70,2
Övriga kortfristiga skulder	49,2	301,9	44,8	289,4	18,4	115,5
Summa kortfristiga skulder	59,8	367,2	54,3	350,5	29,7	185,7
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	129,0	792,3	114,6	739,5	61,2	382,9

1) Baserat på växelkursen per den 30 juni 2016 AUD/SEK 6,1413

2) Baserat på växelkursen per den 30 juni 2015 AUD/SEK 6,4534

3) Baserat på växelkursen per den 30 juni 2014 AUD/SEK 6,2603

Kassaflöde

	1 juli 2015 – 30 juni 2016 (12 månader)		1 juli 2014 – 30 juni 2015 (12 månader)		1 juli 2013 – 30 juni 2014 (12 månader)	
	MAUD (Reviderade)	MSEK ¹⁾ (Ej reviderade)	MAUD (Reviderade)	MSEK ²⁾ (Ej reviderade)	MAUD (Reviderade)	MSEK ³⁾ (Ej reviderade)
Kassaflöde från rörelsen	0,2	1,4	-1,6	-10,5	-1,7	-10,1
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-4,2	-25,4	-2,4	-15,5	-0,6	-3,7
<i>varav förvärv av materiella anläggningstillgångar</i>	-1,2	-7,1	-1,9	-12,1	-0,6	-3,8
Kassaflöde från finansierings- verksamheten	1,3	7,7	9,7	62,9	6,5	38,9
<i>varav netto upptagna och återbetalda lån</i>	1,3	7,7	3,4	22,0	6,7	40,2
<i>varav nyemission/ utdelning</i>	0,0	0,0	6,3	40,8	0,0	0,0
Totalt kassaflöde för perioden	-2,7	-16,4	5,7	36,9	4,2	25,1

1) Baserat på genomsnittsväxelkursen för perioden AUD/SEK 6,1248

2) Baserat på genomsnittsväxelkursen för perioden AUD/SEK 6,4688

3) Baserat på genomsnittsväxelkursen för perioden AUD/SEK 5,9988

AVANTI

Resultaträkning

	1 januari – 31 december 2015 (12 månader)		1 januari – 31 december 2014 (12 månader)		1 januari – 31 december 2013 (12 månader)	
	MDKK (Reviderade)	MSEK ¹⁾ (Ej reviderade)	MDKK (Reviderade)	MSEK ²⁾ (Ej reviderade)	MDKK (Reviderade)	MSEK ³⁾ (Ej reviderade)
Intäkter	706,6	886,3	634,2	774,0	531,0	615,9
Kostnad sålda varor	-506,3	-635,1	-504,8	-616,0	-387,9	-449,9
Bruttoresultat	200,3	251,2	129,5	158,0	143,1	166,0
Totala rörelsekostnader	-148,2	-186,0	-121,2	-147,9	-113,8	-132,0
Rörelseresultat (EBIT)	52,0	65,2	8,2	10,0	29,3	34,0
Finansnetto	-12,1	-15,2	-4,0	-4,9	-11,3	-13,1
Resultat före skatt, EBT	39,9	50,0	4,2	5,2	18,0	20,9
Skatt	-16,4	-20,6	-15,1	-18,4	-11,8	-13,7
Resultat före minoritets- intressen	23,4	29,4	-10,9	-13,3	6,2	7,2
Minoritetsintressen	-9,3	-11,7	3,7	4,5	-2,8	-3,2
Periodens resultat	14,1	17,7	-7,2	-8,8	3,4	4,0

1) Baserat på genomsnittsväxelkursen för perioden DKK/SEK 1,2544

2) Baserat på genomsnittsväxelkursen för perioden DKK/SEK 1,2203

3) Baserat på genomsnittsväxelkursen för perioden DKK/SEK 1,1599

Balansräkning

	31 december 2015		31 december 2014		31 december 2013	
	MDKK (Reviderade)	MSEK ¹⁾ (Ej reviderade)	MDKK (Reviderade)	MSEK ²⁾ (Ej reviderade)	MDKK (Reviderade)	MSEK ³⁾ (Ej reviderade)
Immateriella anläggningstillgångar	136,7	169,4	150,6	190,0	164,4	197,5
Materiella anläggningstillgångar	24,3	30,2	24,2	30,6	29,3	35,1
Finansiella och övriga anläggningstillgångar	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1
Summa anläggningstillgångar	161,1	199,7	174,9	220,7	193,8	232,8
Varulager	128,5	159,3	115,6	145,9	88,4	106,2
Kundfordringar och övriga kortfristiga fordringar	201,1	249,2	184,4	232,7	169,8	203,9
Likvida medel	46,1	57,2	16,2	20,5	22,3	26,8
Summa omsättningstillgångar	375,7	465,8	316,3	399,1	280,5	336,9
Summa tillgångar	536,9	665,5	491,2	619,8	474,3	569,7
EGET KAPITAL OCH SKULDER						
Eget kapital	132,8	164,7	116,1	146,5	121,1	145,4
Minoritetsintressen	79,2	98,1	68,3	86,1	70,6	84,7
Långfristiga skulder						
Räntebärande långfristiga skulder	19,1	23,6	44,4	56,0	89,6	107,6
Övriga långfristiga skulder och avsättningar	8,4	10,4	5,6	7,1	3,2	3,9
Summa långfristiga skulder	27,4	34,0	50,0	63,1	92,9	111,5
Kortfristiga skulder						
Räntebärande kortfristiga skulder	169,9	210,6	133,1	168,0	87,3	104,9
Övriga kortfristiga skulder	127,5	158,0	123,7	156,1	102,5	123,1
Summa kortfristiga skulder	297,4	368,7	256,8	324,1	189,8	228,0
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	536,9	665,5	491,2	619,8	474,3	569,7

1) Baserat på växelkursen per den 31 december 2015, DKK/SEK 1,2396

2) Baserat på växelkursen per den 31 december 2014, DKK/SEK 1,2618

3) Baserat på växelkursen per den 31 december 2013, DKK/SEK 1,2010

Kassaflöde

	1 januari – 31 december 2015 (12 månader)		1 januari – 31 december 2014 (12 månader)		1 januari – 31 december 2013 (12 månader)	
	MDKK (Reviderade)	MSEK ¹⁾ (Ej reviderade)	MDKK (Reviderade)	MSEK ²⁾ (Ej reviderade)	MDKK (Reviderade)	MSEK ³⁾ (Ej reviderade)
Kassaflöde från rörelsen	22,6	28,4	0,4	0,5	3,6	4,2
Kassaflöde från investerings- verksamheten	-3,9	-4,9	-7,1	-8,7	-3,8	-4,4
<i>varav förvärv av materiella anläggningstillgångar</i>	-4,4	-5,5	-7,2	-8,8	-3,7	-4,2
Kassaflöde från finansierings- verksamheten	-26,9	-33,7	-25,7	-31,4	-12,8	-14,8
<i>varav netto upptagna och återbetalda lån</i>						
<i>varav nyemission/ utdelning</i>						
Totalt kassaflöde för perioden	-8,2	-10,1	-32,4	-40,9	-12,9	-15,0

1) Baserat på genomsnittsväxelkursen för perioden DKK/SEK 1,2544

2) Baserat på genomsnittsväxelkursen för perioden DKK/SEK 1,2203

3) Baserat på genomsnittsväxelkursen för perioden DKK/SEK 1,1599

Kommentarer till Facade Access och Avantis finansiella utveckling

Information i detta avsnitt bör läsas tillsammans med avsnittet "Utvald historisk finansiell information för Avanti och Facade Access".

FACADE ACCESS

Perioden som avslutades den 30 juni 2016 jämfört med perioden som avslutades den 30 juni 2015

Verksamhetens resultat

Intäkter

Intäkterna ökade med 80,7 miljoner australiska dollar, eller 83,8 %, till 177,0 miljoner australiska dollar under perioden som avslutades 30 juni 2016, från 96,3 miljoner australiska dollar för perioden som avslutades 30 juni 2015. Av tillväxten om totalt 80,7 miljoner australiska dollar uppgick den organiska tillväxten till cirka 25,5 miljoner australiska dollar medan förvärvet av Manntech bidrog med cirka 55,2 miljoner australiska dollar.

Rörelseresultat (EBIT)

Rörelseresultatet ökade med 4,6 miljoner australiska dollar till 8,7 miljoner australiska dollar under perioden som avslutades 30 juni 2016, från 4,1 miljoner australiska dollar för perioden som avslutades 30 juni 2015. Detta motsvarar en rörelsemarginal om 4,9 % för perioden som avslutades den 30 juni 2016 jämfört med 4,1 % för perioden som avslutades den 30 juni 2015.

Kostnad sålda varor ökade till 51,9 % under perioden som avslutades 30 juni 2016, från 45,1 % för perioden som avslutades den 30 juni 2015.

De totala rörelsekostnaderna i förhållande till intäkterna minskade till 43,2 % under perioden som avslutades den 30 juni 2016, från 50,7 % för perioden som avslutades den 30 juni 2015.

Kassaflöde

Kassaflöde från den löpande verksamheten

Kassaflödet från den löpande verksamheten ökade med 1,8 miljoner australiska dollar till 0,2 miljoner australiska dollar under perioden som avslutades den 30 juni 2016, jämfört med -1,6 miljoner australiska dollar under perioden som avslutades 30 juni 2015.

Kassaflöde från investeringsverksamheten

Kassaflödet från investeringsverksamheten minskade med 1,8 miljoner australiska dollar till -4,2 miljoner australiska dollar under perioden som avslutades den 30 juni 2016, jämfört med -2,4 miljoner australiska dollar under perioden som avslutades den 30 juni 2015. Minskningen berodde delvis på en slutbetalning för förvärvet av Manntech om 3,0 miljoner australiska dollar.

Kassaflöde från finansieringsverksamheten

Kassaflödet från finansieringsverksamheten minskade med 8,4 miljoner australiska dollar till 1,3 miljoner australiska dollar under perioden som avslutades den 30 juni 2016, jämfört med 9,7 miljoner australiska dollar under perioden som avslutades den 30 juni 2015.

Finansiell ställning

För perioden som avslutades den 30 juni 2016 uppgick det egna kapitalet till 29,0 miljoner australiska dollar, jämfört med 27,2 miljoner australiska dollar för perioden som avslutades den 30 juni 2015. För perioden uppgick soliditeten således till 22,3 % jämfört med 23,6 % för perioden innan.

Perioden som avslutades den 30 juni 2015 jämfört med perioden som avslutades den 30 juni 2014

Verksamhetens resultat

Intäkter

Intäkterna ökade med 29,3 miljoner australiska dollar, eller 43,7 %, till 96,3 miljoner australiska dollar under perioden som avslutades 30 juni 2015, från 67,0 miljoner australiska dollar för perioden som avslutades 30 juni 2014. Denna ökning berodde delvis på förvärvet av Manntech Group, som påverkade de två sista månaderna på det finansiella året. Exklusive förvärvet var den underliggande tillväxten 32 %, tack vare ett starkt orderflöde från Asien samtidigt som Mellanöstern och Nordamerika fortsatte att växa starkt.

Rörelseresultat (EBIT)

Rörelseresultatet ökade med 4,5 miljoner australiska dollar till 4,1 miljoner australiska dollar under perioden som avslutades 30 juni 2015, från -0,4 miljoner australiska dollar för perioden som avslutades 30 juni 2014. Detta motsvarar en rörelsemarginal om 4,2 % för perioden som avslutades den 30 juni 2015 jämfört med -0,6 % för perioden som avslutades den 30 juni 2014.

Kostnad sålda varor minskade till 45,9 % under perioden som avslutades 30 juni 2015, från 45,9 % för perioden som avslutades den 30 juni 2014.

De totala rörelsekostnaderna i förhållande till intäkterna minskade till 50,7 % under perioden som avslutades den 30 juni 2015, från 54,8 % för perioden som avslutades den 30 juni 2014.

Kassaflöde

Kassaflöde från den löpande verksamheten

Kassaflödet från den löpande verksamheten ökade med 0,1 miljoner australiska dollar till -1,6 miljoner australiska dollar under perioden som avslutades den 30 juni 2015, jämfört med -1,7 miljoner australiska dollar under perioden som avslutades 30 juni 2014.

Kassaflöde från investeringsverksamheten

Kassaflödet från investeringsverksamheten minskade med 1,8 miljoner australiska dollar till -2,4 miljoner australiska dollar under perioden som avslutades den 30 juni 2015, jämfört med -0,6 miljoner australiska dollar under perioden som avslutades den 30 juni 2014.

Kassaflöde från finansieringsverksamheten

Kassaflödet från finansieringsverksamheten ökade med 3,2 miljoner australiska dollar till 9,7 miljoner australiska dollar under perioden som avslutades den 30 juni 2015, jämfört med 6,5 miljoner australiska dollar under perioden som avslutades den 30 juni 2014.

Finansiell ställning

För perioden som avslutades den 30 juni 2015 uppgick det egna kapitalet till 27,2 miljoner australiska dollar, jämfört med 16,6 miljoner australiska dollar för perioden som avslutades den 30 juni 2014. För perioden uppgick soliditeten således till 23,6 % jämfört med 27,1 % för perioden innan.

AVANTI

Perioden som avslutades den 31 december 2015 jämfört med perioden som avslutades den 31 december 2014

Verksamhetens resultat

Intäkter

Intäkterna ökade med 72,3 miljoner danska kronor, eller 11,4 %, till 706,6 miljoner danska kronor under perioden som avslutades den 31 december 2015, från 634,2 miljoner danska kronor för perioden som avslutades den 31 december 2014. Denna ökning berodde främst på gynnsam utveckling i alla produktkategorier med en speciellt kraftig försäljningsökning av tjänsteplattformar. Försäljningen av stegsystem samt service och utbildning ökade också men i mindre grad.

Rörelseresultat (EBIT)

Rörelseresultatet (EBIT) ökade med 43,8 miljoner danska kronor till 52,0 miljoner danska kronor under perioden som avslutades den 31 december 2015, från 8,2 miljoner danska kronor för perioden som avslutades den 31 december 2014. Detta motsvarar en rörelsemarginal (EBIT %) om 7,4 % för perioden som avslutades den 31 december 2015 jämfört med 1,3 % för perioden som avslutades den 31 december 2014. Denna ökning i rörelseresultat (EBIT) berodde främst på den starka ökningen i intäkter i kombi-

nation med kraftigt minskade kostnader för sålda varor i förhållande till intäkterna. De totala rörelsekostnaderna påverkade däremot rörelseresultatet (EBIT) negativt.

Kostnad för sålda varor i förhållande till intäkterna minskade till 71,7 % under perioden som avslutades den 31 december 2015, från 79,6 % för perioden som avslutades den 31 december 2014.

De totala rörelsekostnaderna i förhållande till intäkterna ökade däremot till 21,0 % under perioden som avslutades den 31 december 2015, från 19,1 % för perioden som avslutades den 31 december 2014.

Kassaflöde

Kassaflöde från den löpande verksamheten

Kassaflödet från den löpande verksamheten ökade med 22,2 miljoner danska kronor till 22,6 miljoner danska kronor under perioden som avslutades den 31 december 2015, jämfört med 0,4 miljoner danska kronor under perioden som avslutades den 31 december 2014. Denna ökning berodde främst på utvecklingen i rörelseresultatet.

Kassaflöde från investeringsverksamheten

Kassaflödet från investeringsverksamheten ökade med 3,2 miljoner danska kronor till -3,9 miljoner danska kronor under perioden som avslutades den 31 december 2015, jämfört med -7,1 miljoner danska kronor under perioden som avslutades den 31 december 2014. Denna ökning berodde delvis på förvärv av materiella anläggningstillgångar.

Kassaflöde från finansieringsverksamheten

Kassaflödet från finansieringsverksamheten minskade med 1,2 miljoner danska kronor till -26,9 miljoner danska kronor under perioden som avslutades den 31 december 2015, jämfört med -25,7 miljoner danska kronor under perioden som avslutades den 31 december 2014.

Finansiell ställning

För perioden som avslutades den 31 december 2015 uppgick det egna kapitalet till 132,8 miljoner danska kronor, jämfört med 116,1 miljoner danska kronor för perioden som avslutades den 31 december 2014. För perioden uppgick soliditeten således till 24,7 % jämfört med 23,6 % för perioden innan.

Perioden som avslutades den 31 december 2014 jämfört med perioden som avslutades den 31 december 2013

Verksamhetens resultat

Intäkter

Intäkterna ökade med 130,2 miljoner danska kronor, eller 19,4 %, till 634,2 miljoner danska kronor under perioden som avslutades den 31 december 2014, från 531,0 miljoner danska kronor för perioden som avslutades den 31 december 2013.

Rörelseresultat (EBIT)

Rörelseresultatet minskade med 21,1 miljoner danska kronor till 8,2 miljoner danska kronor under perioden som avslutades den 31 december 2014, från 29,3 miljoner danska kronor för perioden som avslutades den 31 december 2013. Detta motsvarar en rörelsemarginal om 1,3 % för perioden som avslutades den 31 december 2014 jämfört med 5,5 % för perioden som avslutades den 31 december 2013. Det lägre rörelseresultatet berodde på väsentligt högre uppstartskostnader i Brasilien.

Kostnad för sålda varor i förhållande till intäkterna ökade till 79,6 % under perioden som avslutades den 31 december 2014, från 73,1 % för perioden som avslutades den 31 december 2013.

De totala rörelsekostnaderna i förhållande till intäkterna minskade till 19,1 % under perioden som avslutades den 31 december 2014, från 21,4 % för perioden som avslutades den 31 december 2013.

Kassaflöde

Kassaflöde från den löpande verksamheten

Kassaflödet från den löpande verksamheten minskade med 3,2 miljoner danska kronor till 0,4 miljoner danska kronor under perioden som avslutades den 31 december 2014, jämfört med 3,6 miljoner danska kronor under perioden som avslutades den 31 december 2013.

Kassaflöde från investeringsverksamheten

Kassaflödet från investeringsverksamheten minskade med 3,4 miljoner danska kronor till -7,1 miljoner danska kronor under perioden som avslutades den 31 december 2014, jämfört med -3,8 miljoner danska kronor under perioden som avslutades den 31 december 2013.

Kassaflöde från finansieringsverksamheten

Kassaflödet från finansieringsverksamheten minskade med 12,9 miljoner danska kronor till -25,7 miljoner danska kronor under perioden som avslutades den 31 december 2014, jämfört med -12,8 miljoner danska kronor under perioden som avslutades den 31 december 2013.

Finansiell ställning

För perioden som avslutades den 31 december 2014 uppgick det egna kapitalet till 116,1 miljoner danska kronor, jämfört med 121,1 miljoner danska kronor för perioden som avslutades den 31 december 2013. För perioden uppgick soliditeten således till 23,6 % jämfört med 25,5 % för perioden innan.

Proforma

BAKGRUND

Den 4 december 2016 ingick Alimak, genom sitt dotterbolag Alimak Hek Group AB, avtal avseende förvärv av samtliga aktier i Avanti. Den 27 oktober 2016 ingick Alimak vidare, genom sitt dotterbolag Alimak Hek Group AB, ett avtal avseende förvärv av samtliga aktier i Facade Access. Förvärvet av Avanti slutfördes den 30 januari 2017 och förvärvet av Facade Access slutfördes den 28 februari 2017.

Vederlagen för Förvärven bestod av kontanter. Finansieringen av förvärvet av Facade Access bestod av utnyttjande av en revolverande kreditfacilitet som förfaller till betalning i juni 2020 (den Revolverande kreditfaciliteten). Förvärvet av Avanti finansierades via en bryggfinansiering.

Alimak avser att genomföra en företrädesemission i syfte att återbetala bryggfinansieringen för förvärvet av Avanti. Om emissionen genomförs avses bryggfinansieringen amorteras med ett belopp motsvarande emissionsbeloppet. Ingen nyemissionslikvid har beaktats i proformaredovisningen.

Förvärven av Facade Access och Avanti bedöms ha en betydande och direkt påverkan på Alimaks framtida resultat, finansiella ställning och kassaflöde och en proformaredovisning har därför upprättats.

För revisors rapport över granskning av proformaredovisningen, se avsnitt "*Revisorsyttrande avseende proforma*".

SYFTE MED PROFORMAREDOVISNINGEN

Syftet med proformaredovisningen är att presentera en översiktlig illustration avseende hur Förvärven och finansieringen skulle kunna ha haft på

- (i) Alimaks konsoliderade resultaträkning för räkenskapsåret som avslutas den 31 december 2016 som om förvärven genomförts och tillträtts per den 1 januari 2016,
- (ii) Alimaks konsoliderade balansräkning per den 31 december 2016 som om förvärven genomförts vid denna tidpunkt.

Den finansiella informationen som presenteras i proformaredovisningen är endast tänkt att beskriva en hypotetisk situation och har framtagits endast i illustrativt syfte för att informera, och är därmed inte avsedd att visa den finansiella ställningen eller periodens resultat om ovanstående händelser hade inträffat de nämnda datumerna. Proformaredovisningen visar inte heller den finansiella ställningen eller verksamhetens resultat vid en framtida tidpunkt. Detta bör tas i beaktande vid potentiella investeringsbeslut.

GRUNDER FÖR PROFORMAREDOVISNINGEN

Proformaresultat- och balansräkningen är baserad på Alimaks oreviderade bokslutskommuniké för räkenskaps- och kalenderåret 2016, oreviderade interna finansiella rapporter för Facade Access för kalenderåret 2016 och oreviderade interna finansiella rapporter för Avanti för räkenskaps- och kalenderåret 2016.

Alimaks tillämpade redovisningsprinciper är IFRS, såsom de antagits av EU (IFRS-EU).

Facade Access tillämpar australienska redovisningsstandarder och tolkningsuttalanden samt Corporations Act avseende upprättande och innehåll i finansiella rapporter. Avanti tillämpar den danska årsregnskabsloven avseende stora företag (regnskabsklasse C). Proformaredovisningen har upprättats i enlighet med Alimaks redovisningsprinciper såsom de beskrivs i årsredovisningen för räkenskapsåret 2015, vilken i relevanta delar är införlivad i Prospektet genom hänvisning.

Facade Access resultaträkning har omräknats från australiska dollar till kronor med en genomsnittlig valutakurs för 2016 (enligt Riksbanken) och Facade Access balansräkning har omräknats från australiska dollar till kronor med valutakurs per den 31 december 2016 (enligt Riksbanken).

Avantis resultaträkning har omräknats från euro till kronor med en genomsnittlig valutakurs för 2016 (enligt Riksbanken) och Avantis balansräkning har omräknats från euro till kronor med valutakurs per den 31 december 2016 (enligt Riksbanken).

Det har inte skett några proformajusteringar för integrationskostnader och synergier i proformaresultaträkningen.

PROFORMAJUSTERINGAR

Proformajusteringarna beskrivs mer i detalj i notupplysningar till proformaresultat- och balansräkningen nedan. Följande beskrivning är av mer övergripande natur.

Förvärven

Vederlag

Facade Access

Vederlaget för Alimaks förvärv av aktierna i Facade har i proformaredovisningen beräknats uppgå till totalt 76,6 miljoner australiska dollar motsvarande 502,9 miljoner kronor baserat på en valutakurs per 31 december 2016 (enligt Riksbanken).

Det beräknade vederlaget består av en köpeskillning om 79,7 miljoner australiska dollar erlagd på tillträdesdagen motsvarande 523,5 miljoner kronor samt en justering av köpeskillningen om -3,1 miljoner australiska dollar motsvarande -20,6 miljoner kronor.

Justeringen av köpeskillingen är beräknad som skillnaden mellan nettotillgångarna i Facade per 31 december 2016 om 26,3 miljoner australiska dollar motsvarande 172,7 miljoner kronor och 29,4 miljoner australiska dollar motsvarande 193,3 miljoner kronor.

Justeringen av vederlaget enligt aktieförvärvsavtalet kommer dock att baseras på nettotillgångarna per tillträdesdagen och inte 31 december 2016 samt även ta hänsyn till förändringar i vissa nettoskuldjusteringar vilket innebär att det slutliga vederlaget kommer att avvika från det beräknade vederlaget som ingår i proformaredovisningen.

Avanti

Vederlaget hänförligt till den initiala köpeskillingen för Alimaks förvärv av aktierna i Avanti uppgick till 70,1 miljoner euro. Den initiala köpeskillingen finansierades med en bryggfinansiering i kronor om 665,6 miljoner kronor.

Utöver den initiala köpeskillingen kommer en justering av köpeskillingen att ske baserat på skillnaden mellan vissa poster såsom rörelsekapital och nettolåneskuld per 31 december 2016 och belopp för dessa poster baserade på utfall 30 juni 2016 vilka låg till grund för beräkningen av köpeskillingen som erlades på tillträdesdagen, vilket innebär att det slutliga vederlaget kommer att avvika från det vederlag som ingår i proformaredovisningen. Vidare utgår en årlig ränta om 3,5 % på erlagda betalningar från 1 januari 2017 till betalningsdagen.

Finansiering

Finansiering av den initiala köpeskillingen avseende förvärvet av Facade, enligt ovan, samt refinansiering av lån (inkl. upplupen ränta) i Facade genomfördes via utnyttjande av den Revolverande kreditfaciliteten. Justering av köpeskillingen avses finansieras via den Revolverande kreditfaciliteten.

Finansieringen av förvärvet av Avanti bestod av Bryggfinansieringen. Utöver finansiering av förvärvspriset refinansierades även lån (inkl. upplupen ränta) i Avanti. Dessa lån refinansierades genom Bryggfinansieringen och den Revolverande kreditfaciliteten.

Räntekostnader avseende de refinansierade lånen har återförts vilket ökat resultatet före skatt. Ökade skattekostnader har beaktats.

Eftersom en del av finansieringen ersätter befintliga lån har endast finansieringen av de förvärvade aktierna i Facade och Avanti beaktats i proformabalansräkningen med avdrag för lånekostnader

Brygglånet har klassificerats som kortfristig räntebärande skuld och den Revolverande kreditfaciliteten har klassificerats som långfristig räntebärande skuld.

Finansiella kostnader i Facade och Avanti hänförliga till refinansierade lån har ersatts med finansiella kostnader hänförliga till den Revolverade kreditfaciliteten och Bryggfinansieringen.

Räntekostnader för den Revolverande kreditfaciliteten och Bryggfinansieringen baseras på en basränta per valuta plus marginal. Räntekostnader i proformaresultaträkningen 2016 är baserade på basräntan vid tidpunkten för tillträdet av aktierna i Avanti.

Proformajustering har skett för de högre finansiella kostnader som skulle ha kunna belastat resultaträkningen 2016 på grund förändrade lånevillkor om den nya finansieringen förelegat under 2016.

Finansnettot i proformaresultaträkningen är således högre än den finansiella kostnad som skulle presenterats om emissionen proformerats, dels hänförligt till proformerade finansiella kostnader för bryggfinansieringen samt även förändrade finansiella kostnader hänförliga till den revolverande kreditfaciliteten mot bakgrund avförändrade lånevillkor.

Lånekostnader har periodiserats över lånens livslängd och redovisas som finansiella kostnader i proformaresultaträkningen. Reducerade skattekostnader har beaktats.

Justeringar för finansiering i utländsk valuta har omräknats från lokal valuta till kronor i proformaresultaträkningen med en genomsnittlig valutakurs för 2016 samt i proformabalansräkningen med en valutakurs per den 31 december 2016 (valutakurser enligt Riksbanken).

Justering för verkligt värde – Förvärvsanalys

Alimak har upprättat preliminära förvärvsanalysen i enlighet med IFRS 3 Rörelseförvärv där verkliga värden har allokerats till den förvärvade koncernens identifierbara tillgångar och skulder.

Skillnaden mellan överförd ersättning och marknadsvärdet på de förvärvade identifierbara nettotillgångarna redovisas som goodwill i Alimaks koncernbalansräkning. Ingen avskrivning sker på goodwill utan istället görs en årlig nedskrivningsprövning av goodwillvärdet.

Skillnaden mellan verkliga värden på identifierbara tillgångar och skulder och bokförda värden det förvärvade bolagets eller koncernens balansräkning brukar benämnas över- och undervärden.

I proformabalansräkningen har justeringar gjorts för övervärden. Effekter avseende uppskjuten skatt har beaktats på identifierade övervärden.

I den preliminära förvärvsanalysen avseende Facade Access har övervärden allokerats till immateriella tillgångar såsom orderstock, kundkontrakt, kundrelationer, varumärken och teknologi. I den preliminära förvärvsanalysen avseende Avanti har övervärden allokerats till immateriella tillgångar såsom kundrelationer, varumärken och teknologi.

Avskrivningar på identifierade övervärden avseende immateriella tillgångar har justerats för i proformaredovisningen.

Justeringar för verkliga värden har omräknats från lokal valuta till kronor i proformaresultaträkningen med en genomsnittlig valutakurs för 2016 samt i proformabalansräkningen med en valutakurs per den 31 december 2016 (valutakurser enligt Riksbanken).

Transaktionskostnader

Transaktionskostnader avser förvärvsrelaterade kostnader och belastar resultaträkningen och eget kapital.

Skillnader i redovisningsprinciper

En analys har skett mellan Alimak tillämpade redovisningsprinciper IFRS och de förvärvade bolagens redovisningsprinciper.

Avseende Facade är bedömningen att inga väsentliga skillnader föreligger. I Avantis interna finansiella rapporter ingår avskrivningar på goodwill hänförligt till tidigare förvärv inom Avanti. Enligt IFRS principer görs inga avskrivningar på den goodwillpost som uppkommer i Alimaks förvärvsanalys avseende Avanti med konsekvensen att de tidigare gjorda goodwillavskrivningarna återförs i proformaresultaträkningen. I övrigt är bedömningen att inga väsentliga skillnader föreligger.

Proformaresultaträkning i sammandrag, koncernen 1 januari – 31 december 2016

MSEK	Alimak ¹⁾	Facade Access ²⁾	Avanti ³⁾	Proforma-justeringar	Noter	Proforma
Intäkter	2 048,6	1 044,4	918			4 011,0
Kostnad för sålda varor	-1 230,7	-815,6	-682,5	0,0		-2 728,8
Bruttoresultat	817,9	228,8	235,5	0,0		1 282,2
Totala rörelsekostnader	-511,1	-183,5	-158,7	-43,1	4),5),6),7),8)	-896,5
Rörelseresultat (EBIT)	306,8	45,2	76,8	-43,1		385,7
Finansnetto	-25,4	-56,1	6,8	-17,1	9)	-91,7
Resultat före skatt (EBT)	281,4	-10,8	83,6	-60,2		294,0
Skatt på periodens resultat	-87,4	0,0	-27,3	19,9	10)	-94,7
Periodens resultat	194,0	-10,8	56,3	-40,3		199,2

- 1) Baserad på finansiell information som ingår i Alimaks oreviderade bokslutskommuniké för räkenskapsåret 2016.
- 2) Baserad på oreviderade interna finansiella rapporter för Facade för perioden 1 januari till 31 december 2016. Resultaträkning har omräknats från australiska dollar till svenska kronor med en australiska dollar/kronor valutakurs om 6,372 vilket är genomsnittskursen för 1 januari till 31 december 2016.
- 3) Baserad på oreviderade interna finansiella rapporter för Avanti för perioden 1 januari till 31 december 2016. Resultaträkning har omräknats från euro till svenska kronor med en euro/kronor valutakurs om 9,470 vilket är genomsnittskursen för perioden 1 januari till 31 december 2016.
- 4) Återläggning av avskrivning goodwill Avanti minskar rörelsekostnaderna med 10,9 mkr. Justeringen påverkar inte skatt på periodens resultat eftersom goodwillavskrivningen inte är avdragsgill. Justeringen förväntas ha en bestående effekt på Alimak.
- 5) Rörelsekostnader har ökat avseende uppskattade förvärvsrelaterade kostnader 2017 om 9,5 miljoner kronor, varav 2,4 miljoner kronor är hänförliga till förvärvet av Avanti och 7,1 miljoner kronor är hänförliga förvärvet av Facade. Justeringen förväntas inte ha en bestående effekt på Alimak. Justeringen påverkar inte skatt på periodens resultat eftersom de förvärvsrelaterade kostnaderna inte är avdragsgilla.
- 6) Avskrivning på kundrelationer och teknologi som identifierats i Avantis förvärvsanalys sker linjärt över bedömd nyttjandeperiod om 10 år vilket motsvarar en årlig ökad rörelsekostnad i form av avskrivningar om 25,6 miljoner kronor. Justeringar hänförliga till avskrivningar som identifierats i förvärvsanalysen förväntas ha en bestående effekt på Alimak.
- 7) Återlagd avskrivning i Facade hänförlig till immateriella tillgångar som omvärderats i förvärvsanalysen uppgår till 3,3 miljoner kronor. Avskrivning på orderstock, kundkontrakt, kundrelationer, teknologi som identifierats i Facades förvärvsanalys sker linjärt över bedömd nyttjandeperiod om 1,5, 5, 13 respektive 10 år vilket motsvarar en årlig ökad rörelsekostnad i form av avskrivningar om 27,1 miljoner kronor. Justeringar hänförliga till avskrivningar förväntas ha en bestående effekt på Alimak.
- 8) Återläggning av lånekostnader hänförliga till befintliga lån i Facade som refinansierats uppgår till 4,8 miljoner kronor.
- 9) Räntekostnader avseende de refinansierade lånen i Avanti och Facade har återförts vilket har ökat finansnettot med 36,8 miljoner kronor, varav 5,0 miljoner kronor avser Avanti och 31,8 miljoner kronor avser Facade.

Räntekostnader för finansiering av förvärvet av aktierna i och refinansiering av befintliga lån i Avanti och Facade via Bryggfinansieringen och den Revolverande kreditfaciliteten, enligt beskrivning i texten avseende Proformajusteringar ovan, har reducerat finansnettot med 39,7 miljoner kronor (varav 16,0 miljoner kronor avser Bryggfinansieringen och 23,7 miljoner kronor avser den Revolverande kreditfaciliteten). Räntekostnaderna 2016 är beräknade på ett fullt utnyttjande av Bryggfinansieringen om 800 miljoner kronor med en räntesats om 2 % samt ett genomsnittligt utnyttjande av den Revolverande kreditfaciliteten om 793,7 miljoner kronor med en räntesats om 3,4 % för lån i australiska dollar samt en räntesats om 1,65 % för lån i danska kronor, euro och kronor.

Proformajustering för högre räntekostnader avseende den befintliga finansieringen i Alimak under 2016 som skulle ha kunnat belasta resultaträkningen om den förändrade finansieringen och lånevillkor förelegat under 2016 uppgår till 4,8 miljoner kronor.

Proformajustering för övriga lånekostnader om 15,1 miljoner kronor avser lånekostnader hänförliga till den nya bryggfinansieringsamt utnyttjande av den revolverande kreditfaciliteten, högre lånekostnader avseende den befintliga finansieringen i Alimak under 2016 som skulle ha kunnat belasta resultaträkningen om den förändrade finansieringen och lånevillkor förelegat under 2016 samt nedskrivning av lånekostnader hänförliga till refinansierade lån i Facade.

Återlagd kursdifferens hänförlig till refinansierat lån i Facade har ökat finansnettot med 5,7 miljoner kronor.

Samtliga justeringar i finansiella poster har omräknats från utländsk valuta till kronor med en genomsnittlig valutakurs för 2016 (enligt Riksbanken).

Totalt har justeringarna reducerat finansnettot med 17,1 miljoner kronor. Ökning av finansnettot med 6,4 miljoner kronor förväntas ha en bestående effekt baserat på proformaantagandet att emissionen inte genomförs. Om emissionen proformerats hade finansnettot och den bestående effekten av detta påverkats positivt på grund av förändrade lånevillkor för den revolverande kreditfaciliteten och därmed lägre finansiella kostnader. Reducering av finansnettot med 17,5 miljoner kronor avseende bryggfinansieringen antas inte ha en bestående effekt då finansieringen är kortfristig och kan komma att ersättas av nyemission och/eller annan ny finansiering med andra villkor än bryggfinansieringen. Reducering av finansnettot med 6,0 förväntas inte ha en bestående effekt då dessa avser nedskrivning av lånekostnader hänförliga till refinansierade lån Facade.

- 10) Skatt på periodens resultat hänförlig till förvärvsanalysjusteringar i totala rörelsekostnader har beräknats uppgå till 5,8 miljoner kronor avseende Avanti och 7,2 miljoner kronor avseende Facade. Skatten har beräknats på genomsnittliga skattesatser per tillgångsslag på mellan 22 % till 23 % för Avanti och 25 % till 30 % för Facade.

Skatt på periodens resultat avseende finansnettojusteringar har beräknats uppgå till 6,9 miljoner kronor. Vissa justeringar av finansnettot har bedömts vara ej skattepliktiga eller ej skattemässigt avdragsgilla och för övriga har skattesatser mellan 22 % till 30 % använts.

Totalt har justeringarna reducerat skatt på periodens resultat med 19,9 miljoner kronor.

Proformabalansräkning i sammandrag, koncernen 31 december 2016

MSEK	Alimak ¹⁾	Facade Access ²⁾	Avanti ³⁾	Proforma-justeringar ⁴⁾	Proforma
TILLGÅNGAR					
Immateriella anläggningstillgångar	1 789,2	145,8	165,0	844,7	2 994,7
Materiella anläggningstillgångar	258,7	106,4	34,0	0,0	399,1
Finansiella och övriga anläggningstillgångar	48,0	13,1	0,0	0,0	61,1
Summa anläggningstillgångar	2 095,9	265,4	198,9	844,7	3 405,0
Varulager	394,6	260,1	148,7	0,0	803,4
Kundfordringar	408,8	214,1	252,9	0,0	875,9
Övriga kortfristiga fordringar	146,4	54,5	23,8	0,0	224,7
Likvida medel	230,6	49,9	50,1	-9,5	321,1
Summa omsättningstillgångar	1 180,4	578,7	475,5	-9,5	2 225,2
SUMMA TILLGÅNGAR	13 276,3	844,1	674,4	853,3	5 630,1
EGET KAPITAL OCH SKULDER					
Eget kapital	2 202,1	172,8	320,2	-508,6	2 186,4
Långfristiga skulder					
Räntebärande skulder	446,5	220,1	24,6	509,1	1 200,3
Övriga långfristiga skulder	128,5	63,1	3,2	169,2	363,9
Summa långfristiga skulder	575,0	283,1	27,8	678,3	1 564,2
Kortfristiga skulder					
Räntebärande skulder	78,7	74,9	165,6	665,6	984,8
Leverantörsskulder	219,3	254,9	128,9	0,0	603,1
Övriga kortfristiga skulder	201,2	58,5	31,9	0,0	291,6
Summa kortfristiga skulder	499,2	388,2	326,4	665,6	1 879,5
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	3 276,3	844,1	674,4	835,3	5 630,1

1) Baserad på finansiell information som ingår i Alimaks oreviderade bokslutskommuniké för räkenskapsåret 2016.

2) Baserad på oreviderade interna finansiella rapporter för Facade Access för kalenderåret 2016. Balansräkningen har omräknats från australiska dollar till svenska kronor med en australiska dollar/kronor valutakurs per den 31 december 2016 om 6,569.

3) Baserad på oreviderade interna finansiella rapporter för Avanti för kalender- och räkenskapsåret 2016. Balansräkningen har omräknats från euro till svenska kronor med en euro/kronor valutakurs per den 31 december 2016 om 9,567.

4) Specifikation av proformajusteringar.

TILLGÅNGAR	Total	A)	B)	C)	D)
Immateriella anläggningstillgångar	844,7			844,7	
Materiella anläggningstillgångar	0,0				
Finansiella och övriga anläggningstillgångar	0,0				
Summa anläggningstillgångar	844,7	0,0	0,0	844,7	0,0
Varulager	0,0				
Kundfordringar	0,0				
Övriga kortfristiga fordringar	0,0				
Likvida medel	-9,5		1 168,5	-1 168,5	-9,5
Summa omsättningstillgångar	-9,5	0,0	1 168,5	-1 168,5	-9,5
SUMMATILLGÅNGAR	835,3	0,0	1 168,5	-323,8	-9,5
EGET KAPITAL OCH SKULDER					
Eget kapital	-508,6		-6,2	-493,0	-9,5
<i>Långfristiga skulder</i>					
Räntebärande skulder	509,1		509,1		
Övriga långfristiga skulder	169,2			168,2	
Summa långfristiga skulder	678,3	0,0	509,1	169,2	0,0
<i>Kortfristiga skulder</i>					
Räntebärande skulder	665,6		665,6		
Leverantörsskulder	0,0				
Övriga kortfristiga skulder	0,0				
Summa kortfristiga skulder	665,6	0,0	665,6	0,0	0,0
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	835,3	0,0	1 168,6	-323,8	-9,5

A) Det har inte identifierats några skillnader i redovisningsprinciper som påverkar balansräkningen.

B) Finansiering av förvärv av Facade och Avanti: Kortfristig Bryggfinansiering av förvärvet aktierna i Avanti uppgår efter avdrag för periodiserade lånekostnader till 665,6 miljoner kronor och långfristig finansiering av förvärvet av aktierna i Facade via den Revolverande kreditfaciliteten samt nedskrivning av lånekostnader hänförlig till befintlig finansiering i Facade om 6,2 miljoner kronor uppgår till 509,1 miljoner kronor. Finansieringen avseende förvärvet av Facade har omräknats från australiska dollar till kronor med en valutakurs per den 31 december 2016 (enligt Riksbanken).

C) Justeringar avseende förvärvseliminering baserat på det beräknade vederlaget för Facade samt på den initiala köpeskillingen för Avanti enligt nedan tabell.

	Facade	Avanti	Total
Vederlag	502,9	665,6	1168,5
Bokförda värden på nettotillgångar	-172,8	-320,2	-493,0
Återläggning av tidigare existerande goodwill/ immateriella tillgångar	132,0	163,1	295,1
Övervärden att allokera	462,2	508,5	970,7
Varumärke	151,1	129,2	280,2
Kundkontrakt	88,7	0,0	88,7
Kundrelationer	3,3	220,0	223,3
Teknologi	59,1	38,3	97,4
Orderstock	6,6	0,0	6,6
Uppskjuten skatteskuld	-82,1	-87,1	-169,2
Goodwill	235,5	208,1	443,7
Summa	462,2	508,5	970,7

Justering av immateriella tillgångar i tabellen Specifikation av proformajusteringar ovan om 844,74 miljoner kronor avser Varumärke, Kundkontrakt, Kundrelationer, Teknologi, orderstock och Goodwill reducerat för återläggning av tidigare existerande goodwill/immateriella tillgångar enligt tabellen ovan.

D) Justeringen avser uppskattade förvärvsrelaterade kostnader 2017 om 9,5 miljoner kronor, varav 2,4 miljoner kronor är hänförliga till förvärvet av Avanti och 7,1 miljoner kronor är hänförliga till förvärvet av Facade Access.

Revisorsyttrande avseende proforma

Till styrelsen i Alimak Group AB (publ), org. nr. 556714-1857

Vi har utfört en revision av den proformaredovisning som framgår på sidorna 88–93 i Alimak Group AB:s prospekt daterat den 13 mars 2017.

Proformaredovisningen har upprättats endast i syfte att informera om hur förvärven av Facade Access Group och Avanti Wind Systems skulle ha kunnat påverka Alimak Group AB:s koncernresultaträkning för räkenskapsåret 2016 för det fall förvärven hade skett den 1 januari 2016 och koncernens rapport över finansiell ställning per den 31 december 2016, för det fall förvärven hade skett den 31 december 2016.

Styrelsens ansvar

Det är styrelsens ansvar att upprätta en proformaredovisning i enlighet med kraven i prospektförordningen 809/2004/EG.

Revisorns ansvar

Det är vårt ansvar att lämna ett uttalande enligt bilaga II p. 7 i prospektförordningen 809/2004/EG. Vi har ingen skyldighet att lämna något annat uttalande om proformaredovisningen eller någon av dess beståndsdelar. Vi tar inte något ansvar för sådan finansiell information som använts i sammanställningen av proformaredovisningen utöver det ansvar som vi har för de revisorsrapporter avseende historisk finansiell information som vi lämnat tidigare.

Utfört arbete

Vi har utfört vårt arbete i enlighet med FARs rekommendation RevR 5 *Granskning av finansiell information i prospekt*. Det innebär att vi följer FARs etiska regler och har planerat och genomfört granskningen för att med rimlig säkerhet försäkra oss om att de finansiella rapporterna inte innehåller några väsentliga felaktigheter. Revisionsföretaget tillämpar ISQC 1 (International Standard on Quality Control) och har därmed ett allsidigt system för kvalitetskontroll vilket innefattar dokumenterade riktlinjer och rutiner avseende efterlevnad av yrkesetiska krav, standarder för yrkesutövningen och tillämpliga krav i lagar och andra författningar.

Vi är oberoende i förhållande till Alimak Group AB enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vårt arbete, vilket inte innefattade en oberoende granskning av underliggande finansiell information, har huvudsakligen bestått i att jämföra den icke justerade finansiella informationen med källdokumentation, bedöma underlag till proformajusteringarna och diskutera proformaredovisningen med företagsledningen.

Vi har planerat och utfört vårt arbete för att få den information och de förklaringar vi bedömt nödvändiga för att med rimlig säkerhet försäkra oss om att proformaredovisningen har sammanställts enligt de grunder som anges på sidorna 88–90 och att dessa grunder överensstämmer med de redovisningsprinciper som tillämpas av bolaget.

Övriga upplysningar

Denna rapport har endast till syfte att användas i samband med erbjudandet i Sverige och upptagande till handel av aktier på Nasdaq Stockholm samt andra reglerade marknader inom Europeiska Unionen eller Europeiska Ekonomiska Samarbetsområdet, på sätt som anges i prospektet godkänt av den svenska Finansinspektionen. Vi har inte utfört vårt arbete i enlighet med några standarder eller praxis för revision eller bestyrkande allmänt accepterade i USA och det ska följaktligen inte betraktas som om vårt arbete har utförts i enlighet med någon av dessa standarder eller praxis. Med anledning av detta är vår rapport inte tillämplig i andra jurisdiktioner än vad som anges ovan och ska inte användas eller förlitas på av någon annan än i samband med det erbjudande som beskrivs ovan. Vi accepterar inget ansvar för och förnekar allt ansvar till någon part med avseende på all användning av, eller förlitande på, denna rapport i samband med någon typ av transaktion, inklusive försäljning av värdepapper, i annat hänseende än erbjudandet till allmänheten i Sverige, EU eller EES att teckna aktier och upptagande till handel av dessa aktier på Nasdaq Stockholm samt andra reglerade marknader inom Europeiska Unionen eller Europeiska Ekonomiska Samarbetsområdet, på sätt som anges i prospektet godkänt av den svenska Finansinspektionen.

Uttalande

Enligt vår bedömning har proformaredovisningen sammanställts på ett korrekt sätt enligt de grunder som anges på sidorna 88–90 och att dessa grunder överensstämmer med de redovisningsprinciper som tillämpas av koncernen.

Stockholm den 13 mars 2017

Ernst & Young AB

Rickard Andersson
Auktoriserad Revisor



Styrelse, koncernledning och revisor

STYRELSEN

Enligt Bolagets bolagsordning ska styrelsen bestå av minst tre och högst tio ledamöter vilka ska utses av bolagsstämman. Styrelsen består för närvarande av åtta ordinarie ledamöter utan suppleanter varav sex är valda av årsstämman som hölls den 11 maj 2016 för tiden till slutet av årsstämman 2017 och två arbetstagarrepresentanter utsedda att ingå i styrelsen.

Namn	Uppdrag	Invald	Oberoende	Aktieinnehav i Bolaget (eget och närståendes)
Anders Thelin	Styrelseordförande	2015	Ja	118 866
Carl Johan Falkenberg	Styrelseledamot	2010	Nej ¹⁾	141 438
Anders Jonsson	Styrelseledamot	2011	Nej ¹⁾	390 402
Eva Lindqvist	Styrelseledamot	2015	Ja	10 791
Helena Nordman-Knutson	Styrelseledamot	2016	Ja	100
Joakim Rosengren	Styrelseledamot	2008	Ja	141 438
Örjan Fredriksson	Arbetstagarrepresentant	2016	n/a	0
Greger Larsson	Arbetstagarrepresentant	2009	n/a	0

1) Oberoende i förhållande till Bolaget, icke oberoende i förhållande till Bolagets större aktieägare.

Styrelseledamöter



ANDERSTHELIN

Styrelseledamot tillika styrelsens ordförande sedan 2015. Född 1950.

Utbildning: Civilingenjör i teknisk fysik, Uppsala universitet.

Andra pågående uppdrag: Styrelsens ordförande i Logstor A/S, styrelseledamot i Anders Thelin AB, Anders Thelin 2 AB, och Bostadsrättsföreningen

Essinge Brygga samt styrelsesuppleant i Lena Thelin AB.

Tidigare uppdrag (senaste fem åren): Extern firmatecknare i Sandvik Aktiebolag, styrelseledamot och verkställande direktör i Sandvik Venture AB och Sandvik Tooling AB, styrelseledamot i Sandvik Intellectual Property Aktiebolag, Seco Tools Aktiebolag och Haldex Aktiebolag samt styrelseordförande i Aktiebolaget Sandvik Process Systems, Aktiebolaget Sandvik Hard Materials, Aktiebolaget Sandvik Coromant, Aktiebolaget Sandvik International och Sandvik Tooling Sverige AB.



CARL JOHAN FALKENBERG

Styrelseledamot sedan 2010. Född 1975.

Utbildning: Magisterexamen i företagsekonomi, Stockholms universitet.

Andra pågående uppdrag: Styrelseledamot i Heraldic Invest AS, Infatek Group AS, Heraldic Security AS, Infratek AS, Assemblin Holding AS,

Assemblin AS och Assemblin Oy, Kährs Holding AB, Assemblin EI AB, Assemblin VS AB, RMG Falkenberg Associates Aktiebolag, Assemblin Ventilation AB, Assemblin AB och Assemblin Holding AB, extern firmatecknare i Triton Advisers (Sweden) AB, styrelseordförande i Apolus Holding AB, Assemblin Sweden AB, Trignition 1 AB, Trignition 2 AB och Assemblin Financing AB samt styrelsesuppleant i Aktiebolaget HFL Ekonomikonsult.

Tidigare uppdrag (senaste fem åren): Styrelseledamot i Trignition Acquisition AB, Trignition Holding AB och Aktiebolaget Gustaf Kähr, styrelseordförande i Trignition Sweden Holding AB och Trignition Sweden AB samt styrelsesuppleant i Ascensor Aktiebolag.



ANDERS JONSSON

*Styrelseledamot sedan 2011.
Född 1950.*

Utbildning: Civilingenjör, Linköpings Tekniska Högskola och företagsledning, Handelshögskolan IFL, Stockholm.

Andra pågående uppdrag: Styrelseordförande i Talis GmbH och styrelseledamot i Logstor A/S.

Tidigare uppdrag (senaste fem åren): Styrelseledamot i Mycronic AB och Rejlers AB.



JOAKIM ROSENGREN

*Styrelseledamot sedan 2008.
Född 1960*

Utbildning: Civilekonom i företags ekonomi, Handelshögskolan, Stockholm.

Andra pågående uppdrag: Verkställande direktör i DeLaval International AB, styrelseledamot och verkställande direktör i DeLaval Holding AB samt styrelseledamot i DeLaval Hamra Gård.

Tidigare uppdrag (senaste fem åren): –



EVA LINDQVIST

*Styrelseledamot sedan 2015.
Född 1958.*

Utbildning: Civilingenjör, Linköpings Tekniska Högskola och civilekonom, Melbourne University.

Andra pågående uppdrag: Styrelseledamot i Assa Abloy AB, Bodycote plc, Caverion Oy, Lineco AB, Kährs Holding AB, Com Hem Holding AB, Mr Green &

Co AB, Silverforsen Spa AB, Bostadsrättsföreningen Lyran 6 och Sweco AB samt styrelsesuppleant i Made By Bees AB.

Tidigare uppdrag (senaste fem åren): Linköpings Tekniska Högskola, Styrelseledamot i Mycronic AB, Caverion International Services AB, Xer Invest AB, EPiServer Group AB, Revres AB, Revres Holding AB, Almi Företagspartner Aktieföretag, Transmode Systems AB, First Date International AB, Transmode Holding AB, Innovationsbron AB, AP Partnerinvest XLR AB, AP Partnerinvest XLR 2 AB, verkställande direktör i Svenska Smakupplevelser AB och Xelex Holding AB samt extern firmatecknare i Silverforsen Spa AB.



ÖRJAN FREDRIKSSON

*Styrelseledamot sedan 2016.
Född 1968.*

Utbildning: –

Andra pågående uppdrag: Innehavare av enskilda firman Fredriksson, Leif Örjan.

Tidigare uppdrag (senaste fem åren): –



GREGER LARSSON

*Styrelseledamot sedan 2009.
Född 1959.*

Utbildning: –

Andra pågående uppdrag: –

Tidigare uppdrag (senaste fem åren): –



HELENA NORDMAN-KNUTSON

*Styrelseledamot sedan 2016.
Född 1964.*

Utbildning: Politisk magister, Helsingfors universitet och Ekonomie magister, Svenska Handelshögskolan i Helsingfors.

Andra pågående uppdrag: Styrelseledamot i Rejlers AB, CLX Communications AB, CHR Bygga Bostäder Holding AB och delägare i Hallvarsson & Halvarsson AB.

Tidigare uppdrag (senaste fem åren): Styrelseledamot i Sensys Gatso Group AB, Transmode AB och Transmode Systems AB.

KONCERNLEDNING

Namn	Befattning	Anställning sedan	Aktieinnehav i Bolaget (eget och närståendes)
Tormod Gunleiksrud	VD och koncernchef	2012	406 000
Stefan Rinaldo	Vice VD	2007	266 000
Per Ekstedt	Finanschef	2016	0
Fredrik Betts	Global affärsområdeschef för Construction Equipment	2014	30 020
Mark F Noble	Global affärsområdeschef för General Industry	2015	0
Henrik Teiwik	Global affärsområdeschef för Rental och global affärsutvecklingschef	2013	57 137
Antony Combe	Global affärsområdeschef för BMU	2017 (i Facade Access sedan 2010)	0
Erik Laursen	Global affärsområdeschef för Wind	2017 (i Avanti sedan 2011)	0
Jose Olguin	Global affärsområdeschef för Oil & Gas Industry	1983	135 617
Michael Pagendam	Global affärsområdeschef för After Sales	2005	236 875
Alexander Pantchev	Inköpschef	2014	1 136
Rolf J Persson	Chef för global tillverkning och VD för Alimak Hek AB	2007	200 000
Frank Klessens	Produktchef	1994	130 588
Sofia Wretman	Kommunikations- och IR-chef	2016	0



TORMOD GUNLEIKSRUD

Befattning: VD och koncernchef.

Född: 1960.

Utbildning: Ingenjör, Sofienberg Technincal School, Oslo.

Andra pågående uppdrag: –

Tidigare uppdrag (senaste fem åren): –



FREDRIK BETTS

Befattning: Global affärsområdeschef för Construction Equipment.

Född: 1975.

Utbildning: Filosofie kandidat i företagsekonomi, Thames Valley University, London.

Andra pågående uppdrag: –

Tidigare uppdrag (senaste fem åren): –



STEFAN RINALDO

Befattning: Vice VD

Född: 1963.

Utbildning: Kandidatexamen i företagsekonomi, Karlstad universitet.

Andra pågående uppdrag: –

Tidigare uppdrag (senaste fem åren): Styrelsesuppleant i Ascensor Aktiebolag.



MARK F. NOBLE

Befattning: Global affärsområdeschef för General Industry.

Född: 1951.

Utbildning: Kandidatexamen i Engelska, Allegheny College.

Andra pågående uppdrag: –

Tidigare uppdrag (senaste fem åren): Global chef för After Sales Services på Schindler Management Ltd.



PER EKSTEDT

Befattning: Finanschef

Född: 1964.

Utbildning: Filosofie kandidat i företagsekonomi, Umeå universitet.

Andra pågående uppdrag: Styrelseledamot i Mycronic Inc., Mycronic Pte. Ltd., Mycronic B.V., Mycronic Technologies Corporation, Mycronic Co., Ltd.

Kina, Mycronic Ltd. och Mycronic Co. Ltd. Sydkorea.

Tidigare uppdrag (senaste fem åren): Verkställande direktör i Mycronic S.A.S. samt styrelseledamot i Mycronic GmbH, Mycronic AB, Mycronic Technologies AB, Mydata Automation AB och Mycronic Treasury AB.



HENRIK TEIWIK

Befattning: Global affärsområdeschef för Rental och global affärsutvecklingschef.

Född: 1980.

Utbildning: Examen i företagsekonomi, Handelshögskolan, Stockholm.

Andra pågående uppdrag: –

Tidigare uppdrag (senaste fem åren): Juniorpartner (Associate Principal) McKinsey & Company.



ANTONY COMBE

Befattning: Global affärsområdeschef för BMU.

Född: 1962

Utbildning: Examen i ekonomi, University of South Australia.

Andra pågående uppdrag: –

Tidigare uppdrag (senaste fem åren): –



ALEXANDER PANTCHEV

Befattning: Inköpschef.

Född: 1980.

Utbildning: Kandidatexamen i bank och juridik, London Metropolitan University.

Andra pågående uppdrag: –

Tidigare uppdrag (senaste fem åren): Strategic Sourcing Manager på ABB AB.



ERIK LAURSEN

Befattning: Global affärsområdeschef för Wind.

Född: 1961

Utbildning: Civilingenjör, Ålborg Universitet och kandidatexamen i ekonomi.

Andra pågående uppdrag: Styrelseordförande i Treco A/S.

Tidigare uppdrag (senaste fem åren): Styrelseledamot i Greenoil Standard ApS.



ROLF J PERSSON

Befattning: Chef för global tillverkning och VD för Alimak Hek AB.

Född: 1965.

Utbildning: Civilingenjör, Luleå tekniska universitet.

Andra pågående uppdrag: –

Tidigare uppdrag (senaste fem åren): Styrelseledamot i Zone Systems AB.



JOSE OLGUIN

Befattning: Global affärsområdeschef för Oil & Gas Industry.

Född: 1952.

Utbildning: Kandidatexamen civilingenjör, University of Mexico.

Andra pågående uppdrag: –

Tidigare uppdrag (senaste fem åren): –



FRANK KLESSENS

Befattning: Produktchef.

Född: 1964.

Utbildning: Examen i ekonomi och IT, Hogeschool Zuid, Nederländerna.

Andra pågående uppdrag: Styrelseordförande i VSB (holländska branschorganisationen för vertikal access).

Tidigare uppdrag (senaste fem åren): –



MICHAEL PAGENDAM

Befattning: Global affärsområdeschef för After Sales.

Född: 1966.

Utbildning: Kandidatexamen i företagsledning, inriktning mot marknadsföring och försäljning.

Andra pågående uppdrag: –

Tidigare uppdrag (senaste fem åren): –



SOFIA WRETMAN

Befattning: Kommunikations- och IR-chef.

Född: 1977.

Utbildning: Politisk magister, Stockholms universitet.

Andra pågående uppdrag: Styrelsesuppleant i Ture Credit Advice Aktiebolag.

Tidigare uppdrag (senaste fem åren): Innehavare av enskilda firman Sofia Kindgren Kommunikation.

ÖVRIG INFORMATION OM STYRELSELEDAMÖTER OCH KONCERNLEDNING

Samtliga medlemmar i styrelsen och koncernledningen kan kontaktas på Bolagets adress Brunkebergstorg 5, 111 51 Stockholm eller via telefon +46 (0)8 402 1440.

Ingen av styrelseledamöterna eller medlemmarna i koncernledningen har i egenskap av styrelseledamot eller ledande befattningshavare varit inblandad i konkurs, tvångslikvidation eller konkursförvaltning under de senaste fem åren. Ingen av styrelseledamöterna eller medlemmarna i koncernledningen har dömts i ett bedrägerirelaterat mål under de senaste fem åren. Inga anklagelser och/eller sanktioner har utfärdats mot någon av styrelseledamöterna eller medlemmarna i koncernledningen av i lag eller förordning bemyndigade myndigheter (däribland godkända professionella organisationer) under de senaste fem åren.

Ingen av styrelseledamöterna eller medlemmarna i koncernledningen har under de fem senaste åren förbjudits av domstol från att ingå i ett bolags förvaltnings- eller kontrollorgan, eller från att inneha ledande eller övergripande funktioner i ett bolag. Det finns inga familjeband mellan styrelseledamöter eller medlemmarna i koncernledningen. Utöver vad som anges här efter har ingen av styrelseledamöterna eller medlemmarna i koncernledningen något privat intresse som kan strida mot Bolagets intressen. Flera styrelseledamöter, medlemmar av koncernledningen och övriga ledande befattningshavare har vissa finansiella intressen i Bolaget till följd av deras direkta eller indirekta innehav av aktier i Bolaget.

Ingen av styrelseledamöterna eller medlemmarna i koncernledningen har ingått avtal med Bolaget eller något av dess dotterbolag om förmåner efter uppdragets avslutande utöver vad som annars framgår av Prospektet.

REVISOR

Det registrerade revisionsbolaget Ernst & Young AB (Jakobsbergsgatan 24, 103 99 Stockholm) har varit Bolagets revisor sedan 2013 och omvaldes till Bolagets revisor vid årsstämman som hölls den 11 maj 2016 för tiden till slutet av årsstämman 2017. Rickard Andersson (auktoriserad revisor och medlem i FAR, den svenska branschorganisationen för redovisningskonsulter, revisorer och rådgivare) är huvudansvarig revisor sedan 2013.

BOLAGSSTYRNING

Alimaks bolagsstyrning är baserad på svensk lagstiftning, Alimaks bolagsordning, Nasdaq Stockholms regelverk för emittenter och Svensk kod för bolagsstyrning ("**Koden**") samt andra tillämpliga regler och rekommendationer. Koden gäller för alla svenska bolag vars aktier är noterade på en reglerad marknad i Sverige. Koden medger möjlighet för Bolaget att avvika frågan reglerna förutsatt att sådana eventuella avvikelser och den valda alternativa lösningen beskrivs och orsakerna härför förklaras i bolagsstyrningsrapportern (den så kallade "följ- eller förklaraprinicipen"). Bolaget har tillämpat Koden från det att aktierna togs upp till handel på Nasdaq Stockholm.

Styrelsens utskott

Utskottens primära uppgift är att bereda ärenden som föredras styrelsen för beslut. Arbetsuppgifter och arbetsordning för respektive utskott fastställs av styrelsen i skriftliga instruktioner.

Revisionsutskottet

Alimaks revisionsutskott har tre ledamöter; Helena Nordman-Knutson (ordförande), Carl Johan Falkenberg och Eva Lindqvist. Revisionsutskottet ska uppfylla kraven på redovisnings- och revisionskompetens som stadgas i aktiebolagslagen.

Revisionsutskottets huvudsakliga uppgift är att tillse att styrelsen uppfyller kraven på övervakning i förhållande till intern styrning, revision, internrevision, riskbedömning, redovisning och finansiell rapportering. Utskottet ska granska processerna och rutinerna för de ovan nämnda områdena och, i samband med detta, bilda sig en uppfattning om Bolaget tillämpar reglerna för finansiell rapportering på ett konsekvent och rättvisande sätt och i enlighet med relevanta förfaranden och rutiner.

Revisionsutskottet ska också bilda sig en uppfattning om risksituationen i Bolaget och bedöma om de tillämpade rutinerna för internkontroll och styrning är ändamålsenliga och effektiva samt bedöma om Bolagets rapportering i årsredovisningen om risker och hantering av risker är korrekt och tillräcklig. Därutöver ska revisionsutskottet övervaka revisorns opartiskhet och självständighet, utvärdera revisionsarbetet samt diskutera koordinationen mellan extern och intern revision med revisorn. Revisionsutskottet ska också bistå Bolagets valberedning vid framtagande av förslag till revisor och rekommendation avseende arvode till revisorn.

Ersättningsutskottet

Alimak s ersättningsutskott har tre ledamöter; Anders Thelin (ordförande), Eva Lindqvist och Anders Jonsson.

Ersättningsutskottets uppgift är att förbereda frågor avseende ersättning och andra anställningsvillkor för verkställande direktören och Bolagets övriga ledande befattningshavare. Arbetet innefattar att förbereda förslag på riktlinjer för bland annat fördelningen mellan fast och rörlig ersättning och förhållandet mellan resultat och kompensation, huvudsakliga villkor för bonus- och incitamentsprogram, villkor för övriga förmåner, pensioner, uppsägning och avgångsvederlag samt att bereda förslag till individuella kompensationspaket för verkställande direktören och andra ledande befattningshavare. Ersättningsutskottet ska vidare övervaka och utvärdera utfallet av de rörliga ersättningarna och hur Bolaget följer riktlinjerna för ersättningar som antagits av bolagsstämman.

Ersättningsutskottet ansvarar också för att bistå styrelsen med dess årliga översyn av ledande befattningshavare, inklusive den verkställande direktören, och för att underlätta för styrelsen med successionsplanering för ledande befattningshavare.

Ersättning till styrelsen

Årsstämman 2016 beslutade att arvode ska utgå med totalt 2 520 000 kronor (ersättning för utskottsarbete inkluderat), varav 600 000 kronor till styrelsens ordförande och 300 000 kronor till envar av övriga stämموvalda styrelseledamöter intill tiden för utgången av årsstämman 2017. Till ordföranden i revisionsutskottet utgår ersättning med 100 000 kronor och till övriga medlemmar i revisions-

utskottet 75 000 kronor. Till ordförande i ersättningsutskottet utgår ersättning med 70 000 kronor och 50 000 kronor till övriga medlemmar i ersättningsutskottet. Styrelsens ledamöter har inte rätt till några förmåner efter att deras uppdrag som styrelseledamöter upphört. I tabellen nedan redovisas det arvode som utgick till stämموvalda styrelseledamöter för räkenskapsåret 2015.

Räkenskapsåret 2015

Namn	Uppdrag	Styrelsearvode (KSEK)
AndersThelin	Styrelseordförande och ordförande i ersättningsutskottet	6 171 ¹⁾
Carl Johan Falkenberg	Styrelseledamot och ledamot i revisionsutskottet	370
Anders Jonsson	Styrelseledamot och ledamot i ersättningsutskottet	350
Eva Lindqvist	Styrelseledamot och ledamot i ersättningsutskottet samt i revisionsutskottet	420
Göran Gezelius	Styrelseledamot och ordförande i revisionsutskottet	400
Joakim Rosengren	Styrelseledamot	300

1) Varav 5 496 000 kronor utgör rörlig ersättning som utgick i samband med Alimaks börsintroduktion 2015. För mer information se Alimaks årsredovisning för 2015.

Ersättning till koncernledningen

Ersättningen till koncernledningen utgörs av fast lön, rörlig lön, pension och övriga förmåner. Till VD och

koncernledning utgick lön och annan ersättning för räkenskapsåret 2015 enligt tabellen nedan.

Räkenskapsåret 2015

Befattning	Fast lön (KSEK)	Rörlig lön (KSEK)	Pensionskostnad (KSEK)	Övriga förmåner (KSEK)	Totalt (KSEK)
Verkställande direktör	4 005	1 785	1 309	–	7 099
Koncernledningen i övrigt	15 930	2 836	3 946	371	23 083

Bolagets verkställande direktör hade en uppsägningstid om sex månader och tolv månader från Bolagets sida. För övriga medlemmar i koncernledningen gällde en uppsägningstid om sex till tolv månader om anställningen

hade sagts upp av Bolaget. Verkställande direktörens avgångsvederlag motsvarade tolv månaders fast lön. Fyra medlemmar i koncernledningen hade rätt till avgångsvederlag under en period om tolv till 18 månader.

Aktiekapital och ägarförhållanden

AKTIER OCH AKTIEKAPITAL

Enligt bolagsordningen ska Alimaks aktiekapital vara lägst 660 000 kronor och högst 2 640 000 kronor fördelat på lägst 33 000 000 och högst 132 000 000 aktier. Bolaget har ett aktieslag. Bolagets registrerade aktiekapital uppgick per dagen för detta Prospekt till 866 525,78 kronor fördelat på 43 326 289 aktier med ett kvotvärde om 0,02 kronor per aktie. Efter nyemissionens genomförande kommer, vid fullteckning, Bolagets aktiekapital att uppgå till 1 083 157,22 kronor fördelat på 54 157 861 aktier.

Bolagets aktier har upprättats enligt svensk rätt samt är fullt betalda, fritt överlåtbara och denominerade i svenska kronor.

VISSA RÄTTIGHETER FÖRENADE MED AKTIERNA

De rättigheter som är förenade med aktierna i Bolaget, inklusive rättigheter som följer av bolagsordningen, kan endast ändras i enlighet med de förfaranden som anges i aktiebolagslagen.

Bolagsstämma

Kallelse till bolagsstämma ska ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar och genom att kallelsen hålls tillgänglig på Bolagets webbplats. Samtidigt som kallelse sker ska bolaget genom annonsering i Svenska Dagbladet upplysa om att kallelse har skett och i annonsen ange de i lag föreskrivna uppgifterna. Aktieägare som är upptagen i Bolagets aktiebok fem vardagar före stämman och anmäler sitt deltagande till Bolaget senast den dag som anges i kallelsen till stämman får delta på stämman.

Rösträtt

Varje aktie i Bolaget berättigar till en röst på bolagsstämman. Varje röstberättigad får vid bolagsstämman rösta för det fulla antalet av denne ägda eller företrädda aktier i Bolaget utan begränsning i rösträtten.

AKTIEKAPITALET UTVECKLING

Förändringar i antalet aktier i Bolaget, det totala aktiekapitalet och aktiernas kvotvärde sedan november 2006 anges i tabellen nedan.

År	Händelse	Ökning antal aktier	Totalt antal aktier	Aktiekapital	Kvotvärde
2006	Bildande	1 000 000	1 000 000	100 000	0,1
2015	Fondemission	0	1 000 000	660 000	0,66
2015	Aktiesplit 33:1	32 000 000	33 000 000	660 000	0,02
2015	Kvittningsemission	10 326 289	43 326 289	866 525,78	0,02
2017	Nyemission (vid fullteckning)	10 831 572	54 157 861	1 083 157,22	0,02

Företrädesrätt till nya aktier m.m.

Beslutar Bolaget att genom kontant- eller kvittningsemission ge ut nya aktier, teckningsoptioner eller konvertibler har de som äger aktier i Bolaget företrädesrätt till teckning av sådana värdepapper i förhållande till det antal aktier i Bolaget som de äger sedan tidigare. Bolagsordningen begränsar inte Bolagets möjligheter att, i enlighet med aktiebolagslagen, emittera nya aktier, teckningsoptioner eller konvertibler med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt.

Rätt till utdelning och överskott vid likvidation

Samtliga aktier i Bolaget medför lika rätt till andel i Bolagets vinst och till eventuellt överskott vid likvidation. Beslut om utdelning fattas av bolagsstämman. Rätt till utdelning tillkommer den aktieägare som på av bolagsstämman beslutad avstämningsdag för utdelning är registrerad som innehavare av aktier i Bolaget i den av Euroclear Sweden AB ("Euroclear") förda aktieboken. Kan aktieägare inte nås genom Euroclear kvarstår aktieägarens fordran på Bolaget avseende utdelningsbeloppet. Sådan fordran är föremål för en preskriptionstid om tio år. Vid preskription tillfaller utdelningsbeloppet Alimak. Med förbehåll för de begränsningar som följer av bank eller clearingsystem i berörda jurisdiktioner sker utbetalning till sådana aktieägare på samma sätt som till aktieägare med hemvist i Sverige. Aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige är dock normalt föremål för svensk kupongskatt. För ytterligare kommentarer avseende vissa skattemässiga frågor, se avsnittet "Vissa skattefrågor i Sverige".

KONVERTIBLER, TECKNINGSOPTIONER ETC. OCH ANDRA AKTIERELATERADE INSTRUMENT

Det finns inga utestående teckningsoptioner, konvertibler eller andra aktierelaterade finansiella instrument i Bolaget.

ÄGARSTRUKTUR

Per den 30 december 2016 hade Alimak 4 146 aktieägare. Största aktieägare var Triton¹⁾ med 28,39 % av kapital och röster i Bolaget²⁾. Bolaget äger inga egna aktier. I tabellen nedan anges Bolagets största aktieägare (ägargrupp) per den 30 december 2016³⁾.

Ägare	Antal aktier	Andel aktier och röster
Triton (genom Apolus Holding AB)	12 298 486	28,39 %
Lannebo Fonder	5 147 073	11,88 %
Swedbank Robur	3 175 936	7,33 %
JP Morgan Securities LLC, W9	2 378 329	5,49 %
Handelsbanken fonder	2 196 062	5,07 %
Credit Suisse (Switzerland) Ltd	1 589 730	3,67 %
SSB Client Omnibus AC OM07 (15 PCT)	837 712	1,93 %
Afa Försäkring	656 389	1,51 %
Banque Carnegie Luxembourg S.A. (Funds)	566 000	1,31 %
State Street Bank and Trust Client	479 783	1,11 %
Summa de tio största ägarna	29 325 500	67,69 %
Summa övriga aktieägare	14 000 789	32,31 %
Totalt	43 326 289	100,00 %

Källa: Euroclear Sweden AB.

BEMYNDIGANDEN

Vid Alimaks extra bolagsstämma den 23 januari 2017, bemyndigades Bolagets styrelse att, vid ett eller flera tillfällen före nästa årsstämma, besluta om nyemission av aktier. Emissionen ska inte kunna ske med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt. Genom beslut med stöd av bemyndigandet ska sammanlagt högst så många aktier kunna nyemitteras som motsvarar en emissionslikvid om högst 800 miljoner kronor. Bemyndigandet ska innefatta rätt att besluta om emission med kontant betalning.

Syftet med bemyndigandet är att optimera Bolagets kapitalstruktur och att möjliggöra strategiska initiativ.

CENTRAL KONTOFÖRING

Aktierna i Alimak är registrerade i ett avstämningsregister i enlighet med lag (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument. Detta register förs av Euroclear, Box 191, 101 23 Stockholm. Inga aktiebrev är utfärdade för Bolagets aktier och kommer inte heller att utfärdas för de nya aktierna. Handelsbanken är emissionsinstitut i samband med nyemissionen. ISIN-kod för Alimaks aktier är SE0007158910.

AKTIEÄGARAVTAL M.M.

Såvitt Alimaks styrelse känner till föreligger inte några aktieägaravtal eller andra överenskommelser mellan aktieägare i Bolaget som syftar till gemensamt inflytande över Bolaget. Styrelsen känner heller inte till några överenskommelser som kan leda till att kontrollen över Bolaget förändras.

Aktierna i Alimak är inte föremål för erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningskyldighet. Det har inte förekommit offentliga uppköps-erbjudanden ifråga om aktierna i Bolaget under innevarande eller föregående räkenskapsår.

UTDELNING OCH UTDELNINGSPOLICY

Per dagen för detta Prospekt har Bolaget betalat utdelningar om 86 652 578 kronor (två kronor per aktie) hänförliga till räkenskapsåret 2015. Bolaget har inte betalat några utdelningar hänförliga till räkenskapsåren 2014 och 2013.

Bolaget har som mål att ge en utdelning om cirka 50 % av sin nettovinst för den aktuella perioden till aktieägarna. Vid beslut om utdelning ska hänsyn dock tas till Bolagets finansiella ställning, kassaflöde, förvärvsmöjligheter, strategiska överväganden och framtidsutsikter.

1) Genom Apolus Holding AB som Triton har bestämmande inflytande över.
2) Med därefter kända förändringar.
3) Med därefter kända förändringar.

Bolagsordning

Antagen vid årsstämma den 11 maj 2015

§ 1

Bolagets firma är Alimak Group AB (publ).

§ 2

Bolagets styrelse skall ha sitt säte i Stockholms län, Stockholms kommun.

§ 3

Bolaget har till föremål för sin verksamhet att direkt eller via dotterbolag äga och förvalta fast och lös egendom samt värdepapper. Bolaget skall därjämte samordna de verksamheter som bedrivs av bolagets dotterbolag och/eller av andra företag vilka står i koncern- eller annan intressegemenskap med bolaget samt bedriva annan därmed förenlig verksamhet.

§ 4

Bolagets aktiekapital skall vara lägst 660 000 kronor och högst 2 640 000 kronor.

§ 5

Antalet aktier i bolaget skall vara lägst 33 000 000 och högst 132 000 000.

§ 6

Styrelsen skall bestå av minst tre och högst tio ledamöter.

§ 7

Bolaget skall ha lägst en och högst två revisorer, med eller utan revisorssuppleant, eller ett registrerat revisionsbolag.

§ 8

Kallelse till årsstämma samt kallelse till extra bolagsstämma där fråga om ändring av bolagsordningen kommer att behandlas skall utfärdas tidigast sex veckor och senast fyra veckor före stämman. Kallelse till annan extra bolagsstämma skall utfärdas tidigast sex veckor och senast två veckor före stämman. Kallelse till bolagsstämma skall ske genom annonsering i Post-och Inrikes Tidningar och genom att kallelsen hålls tillgänglig på bolagets webbplats. Samtidigt som kallelse sker skall bolaget genom annonsering i Svenska Dagbladet upplysa om att kallelse har skett och i annonsen ange de i lag föreskrivna uppgifterna.

§ 9

Aktieägare som vill delta i förhandlingarna på bolagsstämma skall dels vara upptagen som aktieägare i sådan utskrift eller annan framställning av hela aktieboken som avses i 7 kap. 28 § tredje stycket aktiebolagslagen (2005:551), avseende förhållandena fem vardagar före stämman, dels anmäla detta till bolaget senast den dag

som anges i kallelsen till stämman. Sistnämnda dag får inte vara söndag, annan allmän helgdag, lördag, midsommarafton, julafton eller nyårsafton och inte infalla tidigare än femte vardagen före stämman.

§ 10

Den aktieägare eller förvaltare som på avstämningsdagen är införd i aktieboken och antecknad i ett avstämningsregister, enligt 4 kap. lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument eller den som är antecknad på avstämningskonto enligt 4 kap. 18 § första stycket 6–8 nämnda lag, skall antas vara behörig att utöva de rättigheter som framgår av 4 kap. 39 § aktiebolagslagen (2005:551).

§ 11

Årsstämma skall hållas årligen inom sex månader från utgången av det föregående räkenskapsåret. Följande ärenden skall behandlas på årsstämman:

1. Val av ordförande vid stämman.
2. Upprättande och godkännande av röstlängd.
3. Godkännande av dagordning.
4. Val av en eller två justerare.
5. Prövning av om stämman blivit behörigen samman kallad.
6. Framläggande av årsredovisningen och revisionsberättelsen samt, i förekommande fall, koncernredovisningen och koncernrevisionsberättelsen.
7. Beslut om fastställande av resultaträkningen och balansräkningen samt, i förekommande fall, koncernresultaträkningen och koncernbalansräkningen.
8. Beslut om disposition av bolagets vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen.
9. Beslut om ansvarsfrihet åt styrelseledamöterna och verkställande direktören.
10. Fastställande av antalet styrelseledamöter samt, i förekommande fall, antalet revisorer och revisorssuppleanter.
11. Fastställande av arvoden åt styrelsen och, i förekommande fall, revisorerna.
12. Val av styrelse och styrelseordförande samt, i förekommande fall, revisorer och revisorssuppleanter.
13. Beslut om riktlinjer för bestämmande av lön och annan ersättning till den verkställande direktören och andra personer i bolagets ledning.
14. Övriga ärenden som ankommer på stämman enligt aktiebolagslagen (2005:551) eller bolagsordningen.

§ 12

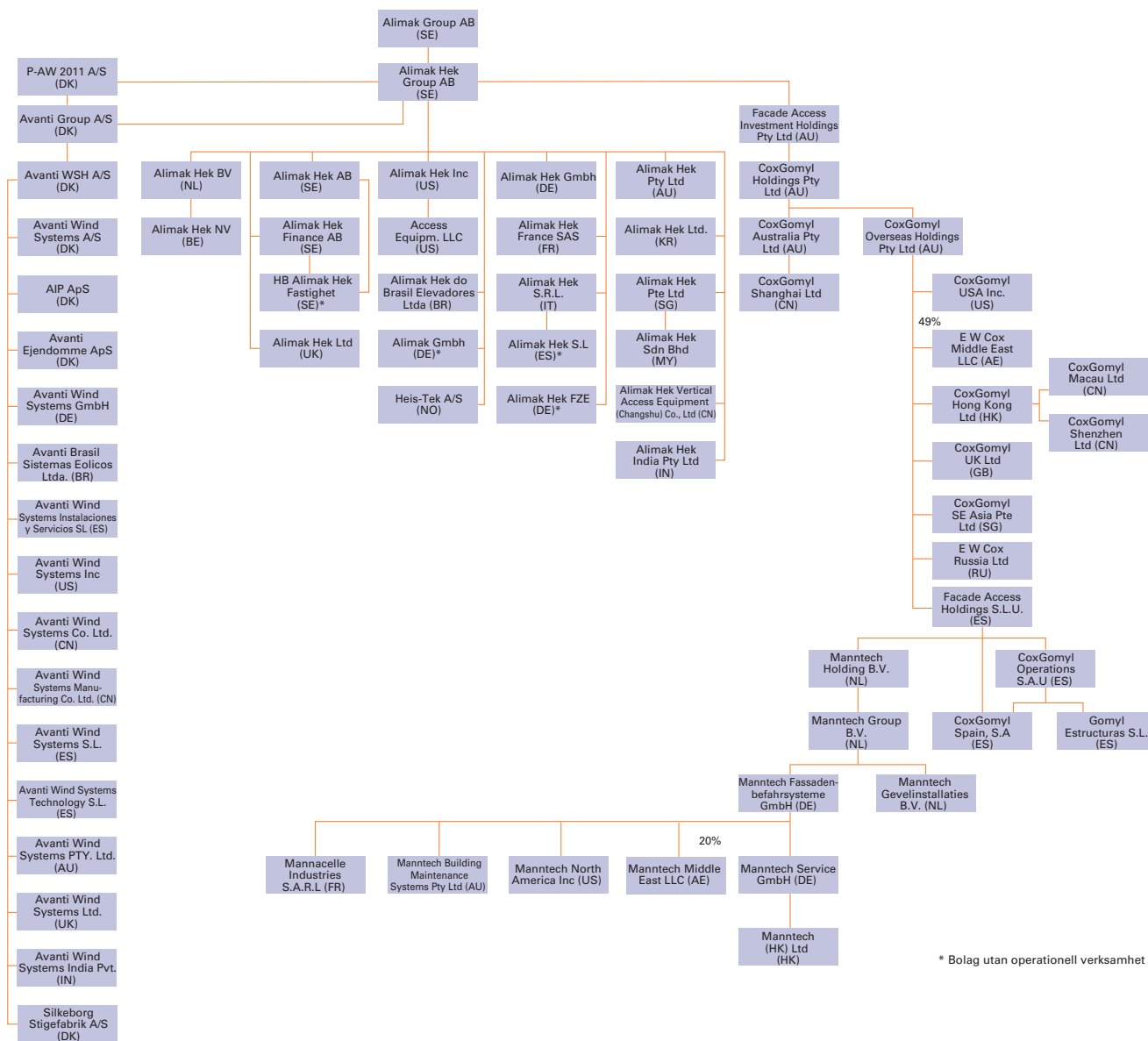
Bolagets räkenskapsår skall vara 0101–1231.

Legala frågor och kompletterande information

ALLMÄN INFORMATION OM ALIMAK

Alimak är ett svenskt publikt aktiebolag som regleras av aktiebolagslagen (2005:851). Bolaget bildades den 27 september 2006 och registrerades hos Bolagsverket den 1 november 2006. Bolagets nuvarande firma (tillika handelsbeteckning) Alimak Group AB (publ) registrerades

den 11 maj 2015. Styrelsen har sitt säte i Stockholm och Bolagets organisationsnummer är 556714-1857. Alimak Group AB (publ) är moderbolag i Koncernen som består av 68 bolag (exklusive Alimak Group AB) med dotterbolag i 20 länder i enlighet med vad som redovisas i koncernskissen nedan.



Samtliga bolag i koncernskissen ovan är helägda av Bolaget om inget annat anges.

VÄSENTLIGA AVTAL

Nedan följer en sammanfattning av väsentliga avtal som Alimak eller dess dotterbolag har ingått inom två år före dagen för Prospektet samt andra avtal som Alimak eller dess dotterbolag har ingått och som innehåller rättigheter eller förpliktelser som är av väsentlig betydelse för Koncernen (i båda fallen med undantag för avtal som ingåtts i den löpande affärsverksamheten).

Förvärvet av Avanti

Den 4 december 2016 ingick Alimak ett avtal avseende förvärv av samtliga aktier i Avanti. Företagsvärdet (Enterprise value) uppgick till 91 miljoner euro (motsvarande cirka 860 miljoner kronor¹⁾). Sedan godkännande från relevanta myndigheter erhållits och övriga villkor uppfyllts fullföljdes förvärvet den 30 januari 2017.

Enligt förvärvsavtalet har respektive säljare, under vissa sedvanliga villkor, åtagit sig att hålla köparen skadelös för brott mot generella garantier (avseende bland annat Avantis solvens, finansiella rapporter, väsentliga avtal, immateriella rättigheter, fastigheter och försäkringar) samt skattgarantier och vissa andra fundamentala garantier. Transaktionen omfattas av en garanti- och ansvarsförsäkring som, vad gäller de generella garantierna och skattegarantierna, berättigar köparen till ersättning för förluster upp till ett totalt belopp om 15 miljoner euro. Skadelöshetsansvaret avseende de generella garantierna och de fundamentala garantierna samt skattegarantierna är tidsbegränsat till två respektive sju år efter fullföljandet av förvärvet. Säljarna har därutöver åtagit sig ett särskilt skadelöshetsansvar avseende förluster till följd av vissa skattefrågor i Tyskland och Spanien, vilket berättigar köparen till ersättning upp till ett belopp om 2,2 miljoner euro.

Förvärvsavtalet innehåller även ett mindre antal garantier från köparens sida, vilka exempelvis avser dess garanti-försäkring och behörighet.

För ytterligare information om Avanti, se avsnittet "Beskrivning av förvärven".

Förvärvet av Facade Access

Den 27 oktober 2016 ingick Alimak ett avtal avseende förvärv av samtliga aktier i Facade Access. Företagsvärdet (Enterprise value) uppgick till 120 miljoner australiska dollar (motsvarande cirka 833 miljoner kronor²⁾). Sedan godkännande från relevanta myndigheter erhållits och övriga villkor uppfyllts fullföljdes förvärvet den 28 februari 2017.

Förvärvsavtalet innehåller en garantikatalog från respektive säljares sida (inklusive garantier för bland annat Facade Access solvens, finansiella rapporter, väsentliga avtal, immateriella rättigheter, fastigheter samt tvister och regelefterlevnad) och transaktionen omfattas av en garanti- och ansvarsförsäkring som berättigar köparen till ersättning för garantibrott upp till ett totalt belopp om 15 miljoner australiska dollar. Ansvar för de generella garantierna och garantierna för skatt är tidsbegränsade till

två respektive sju år efter fullföljandet av förvärvet. Säljarna har därutöver åtagit sig ett särskilt skadelöshetsansvar avseende vissa notariseringsfrågor i Tyskland, vilket täcks av en separat garanti- och ansvarsförsäkring som berättigar köparen till ersättning upp till ett totalt belopp om 20 miljoner australiska dollar.

Förvärvsavtalet innehåller även ett mindre antal garantier från köparens sida, vilka exempelvis avser dess garanti- och ansvarsförsäkring, solvens och behörighet.

För ytterligare information om Facade Access, se avsnittet "Beskrivning av förvärven".

Kreditfaciliteter

Koncernen och Handelsbanken ingick den 8 maj 2015 en senior lånefacilitet om 1 250 miljoner kronor (den "Seniora Revolverande Lånefaciliteten") dels för att refinansiera äldre lån och dels för att täcka Koncernens löpande behov. Den seniora faciliteten är en revolverande facilitet och avser flera valutor. Den Seniora Revolverande Lånefaciliteten har ändrats och bekräftats genom ändrings- och bekräftelseavtal daterat 25 juni 2015, 11 juni 2016 och senast den 5 december 2016. I juni 2016 utökades den revolverande faciliteten med 750 miljoner kronor till totalt 2 000 miljoner kronor. För att finansiera förvärvet av Avanti utökades den revolverande lånefaciliteten i december 2016 med en bryggfacilitet om 800 miljoner kronor ("Bryggfaciliteten"). Den Seniora Lånefaciliteten löper med rörlig ränta.

Återbetalningsdagen för Bryggfaciliteten är det tidigare av antingen (i) dagen då Bolaget mottar emissionslikviden för nyemissionen eller (ii) den 5 december 2017. Den Seniora Revolverande Faciliteten har en löptid på fem år och förfaller år 2020.

Den Seniora Lånefaciliteten innehåller sedvanliga villkor, garantier och åtaganden. Lånevillkoren är kopplade till ett antal överenskomna så kallade covenant rörande bland annat åtaganden avseende net debt to EBITDA och net debt to equity. Efterlevnaden av dessa villkor följs upp kvartalsvis.

Den Seniora Lånefaciliteten innehåller bestämmelser avseende huvudägarnas ägarandelar i bolaget. Överträds dessa bestämmelser kan kreditfaciliteten komma att förfalla till återbetalning i förtid. Skyldighet att återbetala kreditfaciliteten i förväg kan bland annat påkallas om någon annan person än Triton eller flera andra personer som agerar tillsammans förvärvar aktier som representerar mer än 50 % av rösterna i Bolaget eller på annat sätt får direkt eller indirekt kontroll över mer än 50 % av rösterna i Bolaget.

Vidare innehåller avtalet begränsningar avseende Koncernens möjligheter att ingå fusioner, ändra verksamhetsändamål, förvärva bolag, ställa säkerheter, avyttra, leasa eller överföra tillgångar, ta upp ytterligare lån eller på annat sätt skuldsätta eller ställa ytterligare garantier annat än vad som är tillåtet under avtalet.

1) Baserat på växelkurs euro/kronor 9,4568 per 30 januari, 2017. För ytterligare beskrivning av köpeskillingen och eventuella justeringar därav, se avsnittet "Proforma".

2) Baserat på växelkurs australiska dollar/kronor 6,9404 per 28 februari, 2017. För ytterligare beskrivning av köpeskillingen och eventuella justeringar därav, se avsnittet "Proforma".

Räntenivåerna grundas på relevant IBOR med ett påslag av marginal som baseras på Koncernens nettoskuld i förhållande till EBITDA.

Utöver ovan har Alimak Hek Vertical Equipment (Changshu) Co., Ltd. och Swedbank ingått en lånefacilitet, daterad 21 juni 2016, enligt vilken Swedbank ska göra tillgänglig en kortfristig lånefacilitet om 100 miljoner kinesiska yuan. Lån under faciliteten löper med rörlig ränta.

AVSIKTSFÖRKLARINGAR

Apolus Holding AB, som står under bestämmande inflytande från Triton, som per den 30 december 2016¹⁾ kontrollerade 28,4 % av utestående kapital och röster i Bolaget, samt Lannebo Fonder, Swedbank Robur Fonder och York Capital Management, som vid den ovan angivna tidpunkten, tillsammans kontrollerade cirka 32 % av utestående kapital och röster i Bolaget, har indikerat sin avsikt att teckna sig för sina respektive aktier i nyemissionen.

IMMATERIELLA RÄTTIGHETER

Koncernens huvudsakliga immateriella rättigheter består av dess varumärken. Koncernen har sju registrerade varumärken av väsentlig betydelse för verksamheten: Alimak, Hek, Heis-Tek, Champion, Avanti, Manntech och CoxGomy. Koncernen använder dessa varumärken för att främja, identifiera och positionera sina produkter och tjänster. Koncernen har även ett flertal patent och licenser, vilka främst relaterar till Koncernens maskiner och tillämpningar inom affärsområdena Industrial Equipment och Construction Equipment. Några exempel på Koncernens patent innefattar ett patent på ett säkerhetsarrangemang för en hisskorg, en låsmekanism för en landningsdörr, ett elförsörjningssystem för kuggstångsdrivna hissar och en metod för deras drivning och en hiss-låsmekanism. Koncernen anser inte att något av dess patent eller licenser vare sig enskilt eller tillsammans, är väsentligt för verksamheten i stort. Koncernen innehar vidare ett flertal domännamn, vilka Koncernen upprätthåller i fall den skulle önska utöka sin närvaro på internet.

Koncernen bedömer att dess innehav av immateriella rättigheter är tillräckligt skyddade under gällande rätt. Trots att Koncernen från tid till annan kan vara inblandad i tvister avseende immateriella rättigheter, har Koncernen ingen kännedom om någon aktuell överträdelse eller eventuella befintliga krav avseende äganderätten till varumärken eller andra immateriella rättigheter som väsentligt skulle kunna påverka Koncernens verksamhet. Koncernen avser att även fortsättningsvis kraftfullt försvara sina immateriella rättigheter mot intrång eller andra hot i största möjliga utsträckning under tillämplig lagstiftning. Koncernen utbildar och uppmuntrar vidare sina anställda att upptäcka potentiella intrång i dess immateriella rättigheter och Koncernens forsknings- och utvecklingsteam är utbildade i att undvika potentiella patent- eller mönsterintrång av tredje part.

FÖRSÄKRINGAR

Koncernen har försäkringsskydd genom olika försäkringar som täcker bland annat brott, produktansvar samt avbrott och egendom. Koncernen har även tecknat en ansvarsförsäkring för styrelse och ledning.

Bolaget anser att Koncernen är adekvat försäkrad och att den betalar skäliga premier för sitt försäkringsskydd. Koncernen utvärderar årligen sitt försäkringsskydd och justerar det vid behov. Koncernen kan dock lida skador som inte täcks av de befintliga försäkringarna eller som överskrider det skydd som dessa försäkringar ger. Det finns inte heller någon garanti för att Koncernen även i framtiden kommer att kunna erhålla adekvat försäkringsskydd på lämpliga villkor.

RÄTTSLIGA FÖRFARANDEN OCH SKILJEFÖRFARANDEN

Inom ramen för den löpande verksamheten är Koncernen från tid till annan föremål för tvister, krav och administrativa förfaranden. Bolagets uppfattning är att de pågående eller hotande förfaranden som Bolaget är medvetet om täcks av Koncernens produkt- och ansvarsförsäkring. För det fall Koncernen skulle utdömas ansvar i någon av dessa tvister eller förfaranden skulle Koncernens anseende kunna påverkas negativt, men det skulle inte ha någon betydande effekt på Bolagets eller Koncernens finansiella ställning efter lönsamhet. Koncernen har, under de senaste tolv månaderna, därmed inte varit part i några rättsliga förfaranden eller skiljeförfaranden (inklusive pågående eller hotande förfaranden som Bolaget är medvetet om) som skulle kunna ha, eller som har haft, betydande effekter på Bolagets eller Koncernens finansiella ställning efter lönsamhet.

RÅDGIVARES INTRESSEN

Bolagets finansiella rådgivare i samband med nyemissionen är Handelsbanken. Handelsbanken (samt till Handelsbanken närstående företag) har tillhandahållit, och kan i framtiden komma att tillhandahålla, olika bank- finansiella, investerings-, kommersiella och andra tjänster åt Bolaget för vilka Handelsbanken har erhållit, och kan komma att erhålla, ersättning. Handelsbanken är dessutom långgivare och/eller förmedlare av lån beviljade till Bolaget.

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Under tiden fram till börsnoteringen den 17 juni 2015 stod Koncernen under bestämmande inflytande av Apolus Holding AB som ägde 100 % av Alimak Group AB. Apolus Holding AB står under bestämmande inflytande av Triton. Efter börsnoteringen kvarstår Triton som enskilt största aktieägare med 28,4 % av utestående aktier och röster. Inga väsentliga transaktioner förekommer med företag i vilka Triton har ett betydande eller bestämmande inflytande.

1) Med därefter kända förändringar.

Under 2014 erlades ersättningar om 1 miljon kronor för tjänster och utlägg till West Park Management Services Ltd som är ett till Triton närstående konsultbolag för managementtjänster. Under 2015 utbetalades inga sådana ersättningar.

Sedan utgången av räkenskapsåret 2015 fram till dagen för detta Prospekt har Koncernen, utöver sedvanlig ersättning till anställda samt styrelse och koncernledning inte genomfört några transaktioner med närstående.

Alla transaktioner med närstående sker på marknads-mässiga villkor.

INFÖRLIVANDE GENOM HÄNVISNING

Alimaks räkenskaper och revisionsberättelser för räkenskapsåren 2013, 2014 och 2015 samt för perioden januari – december 2016 införlivas genom hänvisning och utgör därför en del av Prospektet och ska läsas som en del därav. Dessa räkenskaper och revisionsberättelser återfinns i Bolagets bokslutskommuniké för perioden januari – december 2016, som införlivas i sin helhet, i Bolagets årsredovisning för räkenskapsåret 2015 där hänvisning görs till sidorna 50–83 och 85 samt i Bolagets noteringsprospekt från juni 2015 där hänvisning görs till Alimaks koncernredovisning för 2013 och 2014 på sidorna F2-F40.

Balansräkning, resultaträkning, kassaflöden, noter (innefattande förändringar i eget kapital), samt för Avanti revisionsberättelser, för räkenskapsåren 2013, 2014, 2015 för Avanti respektive 2013/2014, 2014/2015 och 2015/2016 för Facade Access införlivas genom hänvisning och utgör därför en del av Prospektet och ska läsas som en del därav.

De utvalda historiska räkenskaperna för Avanti och Facade Access samt Alimaks finansiella rapporter med tillhörande revisionsberättelser och delårsrapporten finns tillgängliga på Bolagets webbplats www.alimakgroup.com och kan erhållas kostnadsfritt från Bolaget under hela Prospektets giltighetstid.

De delar i Alimaks årsredovisning som inte införlivas genom hänvisning innehåller information som antingen återfinns i andra delar av Prospektet eller som inte är relevant för investerare. Alimaks finansiella rapporter för räkenskapsåren 2013, 2014 och 2015 har reviderats av Bolagets revisor. Bolagets bokslutskommuniké för räkenskaps- och kalenderåret 2016 har ej reviderats.

TILLGÄNGLIGA HANDLINGAR

Följande handlingar (förutom Avantis och Facade Access respektive årsredovisningar) finns tillgängliga i elektronisk form på Alimaks webbplats, www.alimakgroup.se. Kopior av samtliga handlingar hålls också tillgängliga på Bolagets huvudkontor, Brunkebergs torg 5 i Stockholm, under Prospektets giltighetstid (ordinarie kontorstider på vardagar).

- Alimaks bolagsordning
- Alimaks noteringsprospekt
- Alimaks årsredovisning för 2015
- Avantis reviderade årsredovisningar för räkenskapsåren 2013–2015
- Facade Access reviderade årsredovisningar för räkenskapsåren 2013/14–2015/16
- Alimaks bokslutskommuniké för perioden januari – december 2016

Vissa skattefrågor i Sverige

Nedan följer en sammanfattning av vissa skattekonsekvenser som kan uppkomma i samband med de transaktioner som övervägs i Prospektet. Sammanfattningen är baserad på nu gällande lagstiftning och är endast avsedd som generell information till aktieägare som är obegränsat skattskyldiga fysiska personer eller aktiebolag i Sverige, om inte annat anges. Sammanfattningen är inte avsedd att uttömmande behandla alla skattefrågor som kan uppkomma. Exempelvis behandlas inte särskilda regler avseende:

- aktier som förvärvats med stöd av så kallade kvalificerade aktier i fåmansföretag;
- skattefria utdelning och kapitalvinster på så kallade näringsbetingade andelar;
- andelar som innehas av handelsbolag eller kommanditbolag;
- andelar som utgör lagerandelar hos en juridisk person;
- utländska bolag som bedriver verksamhet i Sverige genom ett fast driftställe;
- andelar som innehas av investmentföretag, försäkringsföretag och investeringsfonder; eller
- andelar som ägs via investeringssparkonton eller kapitalförsäkringar.

Skattekonsekvenserna för en aktieägare beror ytterst på ägarens enskilda omständigheter. Varje aktieägare rekommenderas därför att konsultera skatterådgivare avseende de skattekonsekvenser som kan uppkomma i samband med de transaktioner som övervägs i Prospektet, inklusive effekterna av utländsk skattelagstiftning, bestämmelser i skatteavtal och andra regler som kan vara tillämpliga.

FYSISKA PERSONER

Kapitalvinstbeskattning

När marknadsnoterade aktier eller andra delägarätter, exempelvis teckningsrätter, säljs eller på annat sätt avyttras kan en skattepliktig kapitalvinst eller en avdragsgill kapitalförlust uppstå. Kapitalvinster beskattas i inkomstslaget kapital med en skattesats om 30 %. Kapitalvinsten eller kapitalförlusten beräknas normalt som skillnaden mellan försäljningsersättningen, efter avdrag för försäljningsutgifter, och omkostnadsbeloppet (se mer om omkostnadsbeloppet nedan under " – *Utnyttjande och avyttring av teckningsrätter*"). Omkostnadsbeloppet för alla delägarätter av samma slag och sort beräknas gemensamt med tillämpning av genomsnittsmetoden. Vänligen notera att BTA inte anses vara av samma slag och sort som befintliga aktier i Bolaget förrän beslutet om företrädesemission registrerats vid Bolagsverket.

Vid försäljning av marknadsnoterade aktier, som till exempel aktier i Bolaget, får omkostnadsbeloppet alternativt bestämmas enligt schablonmetoden till 20 % av försäljningsersättningen efter avdrag för försäljningsutgifter.

Kapitalförluster på marknadsnoterade aktier och andra marknadsnoterade delägarätter är fullt ut avdragsgilla mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och mot andra marknadsnoterade delägarätter, förutom andelar i värdepappersfonder eller specialfonder som endast innehåller svenska fordringsrätter, så kallade räntefonder. Kapitalförluster på aktier eller andra delägarätter som inte kan kvittas på detta sätt får dras av med upp till 70 % mot övriga inkomster i inkomstslaget kapital. Uppkommer underskott i inkomstslaget kapital medges skattereduktion mot kommunal och statlig inkomstskatt, fastighets-skatt och kommunal fastighetsavgift med 30 % av den del av underskottet som inte överstiger 100 000 kronor och 21 % av resterande del. Eventuellt underskott kan inte sparas till senare beskattningsår.

Skatt på utdelning

För privatpersoner beskattas utdelning i inkomstslaget kapital med en skattesats om 30 %. För fysiska personer som är bosatta i Sverige innehålls normalt preliminärskatt om 30 % på utdelningen av Euroclear Sweden AB ("**Euroclear**"), eller i fallet med förvaltarregistrerade aktier, av förvaltaren. Innehållen preliminärskatt kan normalt sättas av mot den slutgiltiga skatten.

Utnyttjande och avyttring av teckningsrätter

Utnyttjande av teckningsrätter utlöser ingen beskattning. Anskaffningsutgiften för en aktie utgörs av emissionskursen. Om teckningsrätter som utnyttjas för teckning av aktier förvärvats genom köp eller på liknande sätt (det vill säga som inte har erhållits baserat på innehav av befintliga aktier) får teckningsrätternas omkostnadsbelopp beaktas vid beräkning av omkostnadsbeloppet för förvärvade aktier.

För aktieägare som avyttrar sina teckningsrätter och således inte deltar i nyemissionen beräknas en kapitalvinst eller kapitalförlust. Teckningsrätter som grundas på innehav av befintliga aktier anses anskaffade för 0 kronor och hela försäljningsersättningen efter avdrag för utgifter för avyttringen tas således upp till beskattning. Schablonmetoden får inte tillämpas i detta fall. Omkostnadsbeloppet för de ursprungliga aktierna påverkas inte.

För teckningsrätter som förvärvats genom köp eller på liknande sätt utgör vederlaget anskaffningsutgift och schablonmetoden får användas vid avyttring av marknadsnoterade teckningsrätter i detta fall.

En teckningsrätt som varken utnyttjas eller säljs anses avyttrad för 0 kronor.

AKTIEBOLAG

Skatt på kapitalvinster och utdelning

Aktiebolag beskattas för alla inkomster, inklusive skattepliktig kapitalvinst och utdelning, i inkomstslaget näringsverksamhet med 22 %. Kapitalvinster och kapitalförluster beräknas på samma sätt som beskrivits ovan avseende fysiska personer. Avdragsgilla kapitalförluster på aktier eller andra delägarätter får endast dras av mot skattepliktiga kapitalvinster på sådana värdepapper. Nämda kapitalförlust kan även i vissa fall kvittas mot kapitalvinster i ett annat koncernbolag förutsatt att koncernbidragsrätt föreligger. En kapitalförlust som inte kan utnyttjas ett visst år får sparas och kvittas mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra delägarätter under efterföljande beskattningsår utan begränsning i tiden.

Utnyttjande och avyttring av teckningsrätter

Utnyttjande av teckningsrätter utlöser ingen beskattning och anskaffningsutgiften för en aktie utgörs av emissionskursen. Om teckningsrätter förvärvats genom köp eller på liknande sätt (det vill säga som ej erhållits baserat på innehav av befintliga aktier) får teckningsrätternas omkostnadsbelopp beaktas vid beräkning av omkostnadsbeloppet för förvärvade aktier.

För aktieägare som avyttrar sina teckningsrätter och således inte deltar i nyemissionen beräknas en kapitalvinst eller kapitalförlust. Teckningsrätter som grundas på innehav av befintliga aktier anses anskaffade för 0 kronor. Hela försäljningsersättningen efter avdrag för utgifter för avyttringen ska således tas upp till beskattning. Schablonmetoden får inte tillämpas i detta fall. Omkostnadsbeloppet för de ursprungliga aktierna påverkas inte.

För teckningsrätter som förvärvats genom köp eller på liknande sätt utgör vederlaget anskaffningsutgift. Schablonmetoden får användas vid avyttring av marknadsnoterade teckningsrätter i detta fall.

En teckningsrätt som varken utnyttjas eller säljs anses avyttrad för 0 kronor.

SÄRSKILDA SKATTEFRÅGOR FÖR INNEHAVARE AV AKTIER OCH TECKNINGSRÄTTER SOM ÄR BEGRÄNSAT SKATTSKYLDIGA I SVERIGE

Kupongskatt

För aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige och som erhåller utdelning på aktier i ett svenskt aktiebolag uttas vanligtvis svensk kupongskatt. Skattesatsen är normalt 30 % men är ofta reducerad på grund av skatteavtal som Sverige ingått med andra länder för undvikande av dubbelbeskattning. I Sverige verkställs avdraget för kupongskatt normalt av Euroclear, eller beträffande förvaltarregistrerade aktier, av förvaltaren. Erhållandet av teckningsrätter utlöser ingen skyldighet att erlagga kupongskatt.

I de fall för mycket kupongskatt innehållits kan återbetalning begäras hos Skatteverket före utgången av det femte kalenderåret efter utdelningen.

Kapitalvinstbeskattning

Innehavare av aktier och teckningsrätter som är begränsat skattskyldiga i Sverige och vars innehav inte är hänförligt till ett fast driftställe i Sverige kapitalvinstbeskattas normalt inte i Sverige vid avyttring av sådana värdepapper. Innehavarna kan emellertid bli föremål för beskattning i sin hemviststat.

Enligt en särskild skatteregel kan även fysiska personer som är begränsat skattskyldiga i Sverige bli föremål för svensk beskattning vid försäljning av vissa värdepapper (exempelvis aktier och teckningsrätter) om de vid något tillfälle under avyttringsåret eller något av de tio föregående kalenderåren har varit bosatta eller stadigvarande vistats i Sverige. Tillämpligheten av denna regel kan begränsas av skatteavtal mellan Sverige och andra länder.

Adresser

BOLAGET**Alimak Group AB (publ)**

Brunkebergstorg 5
111 51 Stockholm
Sverige
Tel: +46 8 402 14 41
www.alimakgroup.se

FINANSIELL RÅDGIVARE**Handelsbanken Capital Markets**

Blasieholmstorg 11
111 48 Stockholm
Sverige
www.handelsbanken.se/capitalmarkets

LEGAL RÅDGIVARE**Hannes Snellman Advokatbyrå**

Box 7801
103 96 Stockholm
Sverige
www.hannessnellman.com

REVISOR**Ernst & Young Aktiebolag**

Box 7850
103 99 Stockholm
Sverige
www.ey.se



Alimak Group AB (publ)
Brunkebergstorg 5, 111 51 Stockholm
Tel: +46 8 402 14 41
www.alimakgroup.se