

Kvartalsrapport

januari – september 2018

Q3



För mer information, vänligen kontakta:

Mathilda Eriksson, Investor Relations Manager, telefon: +46 (0)8 402 14 41

Tobias Lindquist, CFO, telefon: +46 (0)8 402 14 40

Kvartal 3 2018 – Stark orderingsång

TREDJE KVARTALET

- Orderingsången ökade med 27 % till 1 104 MSEK (869) med en organisk ökning på 17%
- Intäkterna ökade med 12 % till 1 099 MSEK (980) med en organisk ökning på 5 %
- Justerad EBITA ökade till 136 MSEK (101), marginal 12,4 % (10,3)
- EBITA ökade till 117 MSEK (82), marginal 10,6 % (8,3)
- EBIT ökade till 105 MSEK (69), marginal 9,6 % (7,0)
- Resultat efter skatt uppgick till 68 MSEK (72)
- Resultat per aktie uppgick till 1,26 SEK (1,33)
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 113 MSEK (74)

JANUARI-SEPTEMBER

- Orderingsången ökade med 13 % till 3 407 MSEK (3 005) med en organisk ökning på 3 %
- Intäkterna ökade med 7 % till 3 170 MSEK (2 951) med en organisk minskning på 2 %
- Justerad EBITA ökade till 396 MSEK (365), marginal 12,5 % (12,4)
- EBITA ökade till 347 MSEK (338), marginal 10,9 % (11,5)
- EBIT uppgick till 306 MSEK (304), marginal 9,6 % (10,3)
- Resultat efter skatt uppgick till 200 MSEK (201)
- Resultat per aktie uppgick till 3,70 SEK (3,90)
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 92 MSEK (162)

Ledningens bedömning: Om de bolag som förvärvades under första kvartalet 2017 hade varit konsoliderade fullt ut i koncernen den 1 januari 2017 skulle orderingsången under perioden januari–september 2018 ha ökat med 2 % och intäkterna skulle ha varit oförändrade med 0 % tillväxt jämfört med motsvarande period 2017 (proformadata finns på sidan 19, tabell2).

Nyckeltal	Kv3 2018	Kv3 2017	Δ	jan-sep 2018	jan-sep 2017	Δ
Orderingsång, MSEK	1 103,6	868,8	27%	3 406,7	3 004,9	13%
Intäkter, MSEK	1 098,9	979,8	12%	3 170,2	2 950,8	7%
EBITA just, MSEK ²	135,9	101,3	34%	396,0	365,4	8%
EBITA marginal just, % ²	12,4%	10,3%		12,5%	12,4%	
EBITA, MSEK	116,6	81,6	43%	346,5	337,9	3%
EBIT marginal, %	10,6%	8,3%		10,9%	11,5%	
EBIT, MSEK	105,0	68,7	53%	305,7	303,7	1%
EBIT marginal, %	9,6%	7,0%		9,6%	10,3%	
Resultat efter skatt, MSEK	68,5	72,1	-5%	200,3	201,1	0%
Vinst per aktie, SEK ¹	1,26	1,33	-5%	3,70	3,90	-5%
Kassaflöde från den löpande verksamheten, MSEK	112,8	74,1	52%	92,0	161,7	-43%

¹ Tidigare perioder har justerats för att beakta förändringen av antal aktier efter slutförd nyemission i andra kvartalet 2017

² Före jämförelsestörande poster

Kommentar från vd

I fokus

- Orderingången landade på 1 104 MSEK (869), en organisk tillväxt på 17 % som drevs av ett starkt kvartal för Industrial Equipment och After Sales
- Kvartalets intäkter landade på 1 099 MSEK (980), motsvarande en organisk tillväxt på 5 %
- Justerad EBITA på 136 MSEK (101), vilket utgör en marginal på 12,4 % (10,3). Förbättringar inom alla affärsområden
- Under kvartalet var kassaflödet från den löpande verksamheten 113 MSEK (74), vilket är en återhämtning efter det svaga första halvåret



Utvecklingen under det tredje kvartalet var överlag bra för Alimak Group. Orderingången växte organiskt med 17 % till 1 104 MSEK, drivet av Industrial Equipment och After Sales medan orderingång från koncernens verksamheter riktade mot byggsektorn sjönk. Valutakurserna hade en väsentlig positiv inverkan på såväl orderingången som intäkterna under kvartalet.

Det är glädjande att alla affärsområden förbättrade sina marginaler från föregående år. Koncernens marginal påverkas fortfarande av de tidigare rapporterade tekniska utmaningarna och förseningarna i en handfull BMU-projekt, och detta kommer fortgå in i det fjärde kvartalet.

Construction Equipment rapporterade en stark marginal och intäkterna växte 13 % organiskt från förra årets något lägre volymer. Samtidigt sjönk den organiska orderingången med 31 % efter en avmattning på en del tillväxtmarknader och en brist på nya investeringar i kvartalet för komplexa projekt på mogna marknader som exempelvis Canary Wharf. Vi är övertygade om att vi behåller vår marknadsandel och framåt ser vi fortfarande en bra marknad med en solid pipeline.

Industrial Equipment rapporterade en mycket stark organisk tillväxt av orderingången på 60 % efter förbättrade aktivitetsnivåer på marknaden. I synnerhet var utvecklingen inom Wind och Oil & Gas mycket god. Under kvartalet rapporterade BMU-verksamheten en hygglig orderingång, men vi har inte accepterat några större, komplexa projekt, då fokus förblir på risk och att förbättra marginalerna genom att uppgradera projekthantering och processkontroll. Åtgärder är vidtagna och kommer att implementeras under de kommande månaderna.

Justerad EBITA påverkades fortfarande av marginalförsämringar från tidigare identifierade projekt inom BMU-verksamheten.

I kvartal fyra förra året tog vi ordern på 170 MSEK för Sydney Harbour Bridge. Under det kommande kvartalet förväntas inte någon sådan stor enskild order komma in. Emellertid går affärsområdet in i det fjärde kvartalet med en solid orderstock, en bra grund för framtida tillväxt.

After Sales fortsätter att utvecklas väl med god organisk tillväxt av orderingången på 23 % och en oförändrad nivå på de organiska intäkterna på årsbasis. Marginalen på 26,2 % är ett resultat av produkt- och marknadsmixen. Integrationen av tjänsteverksamheten i de förvärvade bolagen utvecklas enligt plan. Det finns stora möjligheter till att ytterligare öka penetrationen av vår installerade bas.

Vi ser stort värde i vårt eftermarknadserbjudande och för att fortsätta utveckla och positionera detta lanserade vi i kvartalet Alimak Service som ett separat varumärke. Det kommer att användas för hela After Sales och täcka alla slutmarknader. Det har tagits väl emot av kunderna.

Rental hade en sjunkande orderingång, resultatet av nära nog full utnyttjandegrad av flottan efter ett starkt första halvår. Samtidigt växte intäkterna organiskt med 19 % och marginalen förblev stark med uthyrningsflottan på nära maximalt kapacitetsutnyttjande.

Kassaflödet från den löpande verksamheten förbättrades till 113 MSEK och aktiviteter pågår för att adressera lager och fordringar.

Vi har en stabil orderstock och är på rätt väg med den strategiska inriktningen som utnyttjar servicemöjligheterna. För att sammanfatta är jag nöjd med utvecklingen och att vi är på god väg mot våra uppsatta finansiella mål.

Tormod Gunleiksrud, vd och koncernchef

Nyckeltal Q3 och januari – september 2018

ORDERINGÅNG

Den organiska orderingsgången för kvartalet ökade med 17 %, medan den rapporterade orderingsgången ökade med 27 % till 1 104 MSEK (869).

Den organiska orderingsgången för perioden januari till september 2018 ökade med 3 %, medan den rapporterade orderingsgången växte med 13 % till 3 407 MSEK (3 005).

INTÄKTER

De organiska intäkterna under kvartalet ökade med 5 %, medan de rapporterade intäkterna ökade med 12 % till 1 099 MSEK (980).

De organiska intäkterna för perioden januari till september 2018 minskade med 2 %, medan de rapporterade intäkterna växte med 7 % till 3 170 MSEK (2 951).

RÖRELSERESULTAT

EBIT för det tredje kvartalet uppgick till 105 MSEK (69).

Justerad EBITA under tredje kvartalet uppgick till 136 MSEK (101).

Jämförelsestörande poster för det tredje kvartalet uppgick till 19 MSEK (20) relaterat till kostnader för integration av verksamheterna som förvärvades i slutet av 2016 (Avanti Wind Systems och Facade Access Group).

Avskrivningarna under det tredje kvartalet uppgick till 12 MSEK (13), vilket är helt hänförligt till de förvärvade verksamheterna.

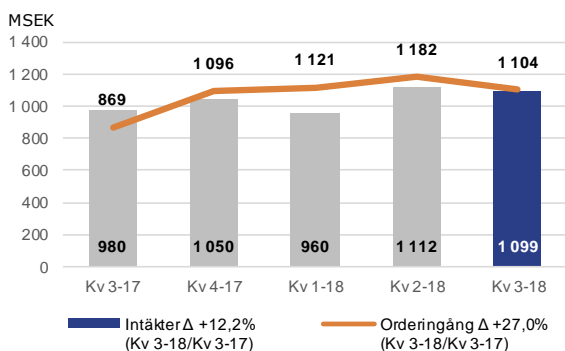
ORDERINGÅNG	Kv3		jan-sep	
	2018	2017	2018	2017
Orderingång, MSEK	1 103,6	868,8	3 406,7	3 004,9
Förändring, MSEK	234,8	356,3	401,7	1 379,9
Förändring, %	27,0%	69,5%	13,4%	84,9%
Varav:				
Volym & pris, %	17,4%	7,0%	2,8%	11,6%
Kursdifferens, %	9,6%	-3,5%	2,2%	1,2%
Förvärv & avyttringar, %	0,0%	66,0%	8,4%	72,1%

INTÄKTER	Kv3		jan-sep	
	2018	2017	2018	2017
Intäkter, MSEK	1 098,9	979,8	3 170,2	2 950,8
Förändring, MSEK	119,1	508,4	219,4	1 499,6
Förändring, %	12,2%	107,8%	7,4%	103,3%
Varav:				
Volym & pris, %	4,9%	5,5%	-2,0%	11,1%
Kursdifferens, %	7,3%	-3,1%	2,1%	1,3%
Förvärv & avyttringar, %	0,0%	105,4%	7,3%	90,9%

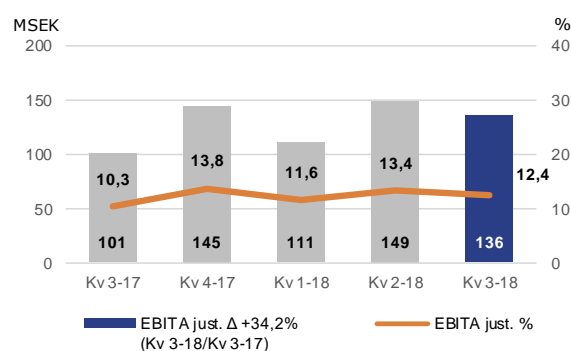
EBIT & EBITA just. ¹	Kv3		jan-sep	
	2018	2017	2018	2017
EBIT, MSEK	105,0	68,7	305,7	303,7
EBIT marginal, %	9,6%	7,0%	9,6%	10,3%
EBITA just, MSEK	135,9	101,3	396,0	365,4
EBITA marginal just, %	12,4%	10,3%	12,5%	12,4%
Förändring, MSEK	34,6	28,3	30,5	139,8
Förändring, %	34,1%	38,8%	8,4%	62,0%
Varav:				
Volym & pris, %	29,3%	2,3%	4,9%	14,6%
Kursdifferens, %	4,9%	-1,8%	1,4%	1,4%
Förvärv & avyttringar, %	0,0%	38,4%	2,1%	46,0%

¹ Före jämförelsestörande poster

Orderingång och intäkter per kvartal



EBITA just. och EBITA just. % per kvartal



EBIT för perioden januari till september 2018 uppgick till 306 MSEK (304).

Justerad EBITA för perioden januari till september 2018 uppgick till 396 MSEK (365).

Jämförelsestörande poster för perioden januari till september 2018 omfattade 49 MSEK (28) relaterat till kostnader för integration av de förvärvade verksamheterna så som omstruktureringar, konsulttjänster och IT etc.

Avskrivningarna för perioden januari till september 2018 ökade till 41 MSEK (34), hänförligt till de förvärvade verksamheterna.

NETTORESULTAT

Vinst efter skatt för tredje kvartalet uppgick till 68 MSEK (72).

Finansnettot för tredje kvartalet uppgick till -13 MSEK (26). Finansnettot under 2017 omfattade en positiv omvärderingseffekt av lån som uppgick till 43 MSEK.

Skattekostnaden för tredje kvartalet uppgick till 23 MSEK (22) till en skattesats på 25 % (23 %).

Vinst efter skatt för perioden januari till september 2018 uppgick till 200 MSEK (201).

Finansnettot för perioden januari till september 2018 uppgick till -31 MSEK (-13).

Skattekostnaden för perioden januari till september 2018 var 75 MSEK (89) till en skattesats på 27 % (31 %). Koncernen har lagt till nya bolag genom förvärv och en landsvis genomlysning av skattestrukturen pågår under 2018, och effekterna förväntas visa sig med början under fjärde kvartalet 2018. Per september 2018 uppgick de totala skattemässiga underskotten till

568 MSEK. Inga uppskjutna skattefordringar redovisas för dessa förluster.

INVESTERINGAR

Nettoinvesteringarna i anläggningstillgångar under tredje kvartalet uppgick till totalt 8 MSEK (13) och var huvudsakligen förknippade med regelbundna investeringar i fabriker.

Nettoinvesteringarna i anläggningstillgångar under perioden januari till september 2018 uppgick till 41 MSEK (29), vilket drevs på av uppgraderingar av uthyrningstillgångar utöver normala investeringar i fabriker och kontor.

FINANSIELL STÄLLNING

Per den 30 september 2018 uppgick nettoskulden till 980 MSEK (910 per den 31 december 2017) efter förändringar av aktuella skulder och kassaflödet under perioden.

Soliditeten låg på 55,9 % (53,4).

KASSAFLÖDE

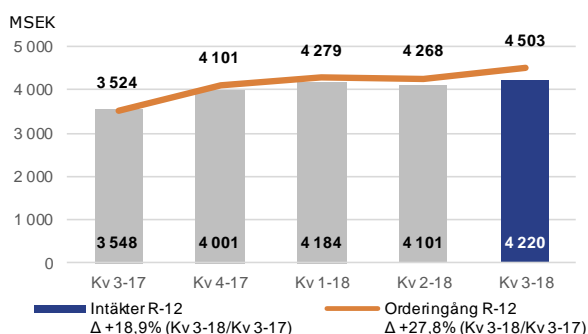
Kassaflödet från den löpande verksamheten under det tredje kvartalet uppgick till 113 MSEK (74), efter förbättrad inkassering av fordringar, resultatet av framsteg i de utmanande BMU-projekten.

Under perioden januari till september 2018 uppgick kassaflödet från den löpande verksamheten till 92 MSEK (162). Aktiviteter som adresserar lager och fordringar pågår.

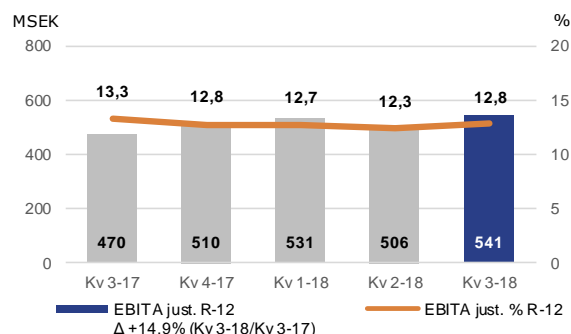
MEDARBETARE

Per den 30 september 2018 uppgick antalet heltidsanställda i koncernen till 2 350 (2 340).

Orderingång och intäkter R12M



EBITA just. och EBITA just. % R12M



Construction Equipment

- En minskning av den organiska orderingsgången på 31 % till 143 MSEK (188), resultatet av en svag marknad i Mellanöstern och Sydostasien och få stora projekt på mogna marknader som krävde investeringar i kvartalet
- Organisk tillväxt av intäkterna på 13 % till 176 MSEK (146), där Nord- och Sydamerika samt Australien i synnerhet presterar väl
- Stark justerad EBITA-marginal på 15,1 % (9,2), driven av en fördelaktig marknads- och produktmix

Kvartalets orderingsgång på 143 MSEK (188) innebar en organisk minskning på 31 % på årsbasis. Det var ett resultat av en brist på stora och komplexa projekt i mogna marknader, särskilt i Storbritannien. Det är också en svag efterfrågan på vissa tillväxtmarknader. Mellanöstern och Sydsostasien ser fortfarande osäkerhet på marknaden. På de utvecklade marknaderna fortsätter efterfrågan på produkter till mindre, mer standardiserade projekt att växa så som i USA och den globala pipelinen för det kommande året är solid.

Intäkterna förbättrades organiskt med 13 % till 176 MSEK (146). Det bör dock tilläggas att ökningen är i jämförelse med det svaga tredje kvartalet 2017 och den rapporterade ökningen om 21% fick även en skjuts av fördelaktiga valutakurser. Utvecklingen var särskild positiv i Nord- och Sydamerika samt Australien.

Justerad EBITA ökade till 27 MSEK (13), vilket motsvarar en marginal på 15,1 % (9,2), driven av marknadsmix med fler levererade premiumprodukter.

Affärsområdet Construction Equipment påverkas inte direkt av de förvärvade verksamheterna.

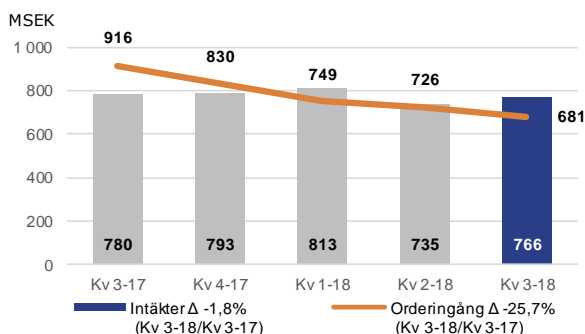
ORDERINGÅNG	Kv3		jan-sep	
	2018	2017	2018	2017
Orderingsgång, MSEK	142,9	188,4	567,7	717,2
Förändring, MSEK	-45,5	-24,4	-149,5	137,4
Förändring, %	-24,2%	-11,5%	-20,8%	23,7%
Varav:				
Volym & pris, %	-30,9%	-6,5%	-22,0%	24,3%
Kursdifferens, %	6,7%	-4,9%	1,1%	-0,6%
Förvärv & avyttringar, %	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%

INTÄKTER	Kv3		jan-sep	
	2018	2017	2018	2017
Intäkter, MSEK	176,4	145,8	538,0	564,4
Förändring, MSEK	30,6	-1,0	-26,4	94,1
Förändring, %	21,0%	-0,7%	-4,7%	20,0%
Varav:				
Volym & pris, %	13,0%	4,3%	-6,3%	20,2%
Kursdifferens, %	8,0%	-5,0%	1,6%	-0,2%
Förvärv & avyttringar, %	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%

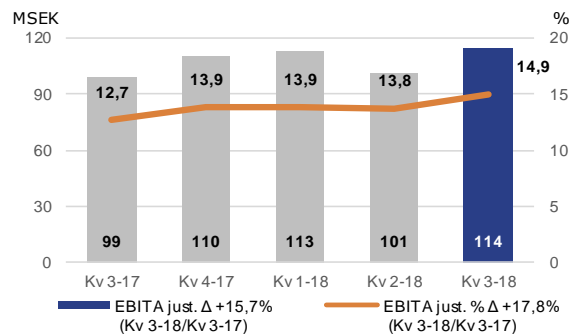
EBITA just. ¹	Kv3		jan-sep	
	2018	2017	2018	2017
EBITA just, MSEK	26,7	13,3	73,9	69,5
EBITA marginal just, %	15,1%	9,2%	13,7%	12,3%
Förändring, MSEK	13,3	-3,9	4,5	15,5
Förändring, %	100,0%	-22,6%	6,5%	28,7%
Varav:				
Volym & pris, %	104,4%	-21,3%	7,6%	28,5%
Kursdifferens, %	-4,4%	-1,3%	-1,1%	0,2%
Förvärv & avyttringar, %	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%

¹ Före jämförelsestörande poster

Orderingsgång och intäkter R12M



EBITA just. och EBITA just. % R12M



Industrial Equipment

- Organisk tillväxt av orderingen på 60 % till 585 MSEK (338) med positiv utveckling i alla segmenten, i synnerhet inom Wind och Oil & Gas
- Intäkter på 537 MSEK (487) under kvartalet och en organisk tillväxt på 3 % som vände den negativa trenden under årets första hälft
- Justerad EBITA på 18 MSEK (9) och en förbättrad om än fortsatt låg marginal på 3,4 % (1,8) till följd av tidigare kommunicerade projektförändringar

Mycket stark organisk tillväxt i orderingen på 60 %, och alla segmenten var bidragande. Dock kom det huvudsakliga bidraget från Wind och Oil & Gas, och båda segmenten visade på förbättrade aktivitetsnivåer. Även om BMU-verksamheten rapporterade en hygglig ordergång togs inte några stora, komplexa projekt in under kvartalet, då fokus fortsätter att ligga på risk- och marginalförbättring.

Intäkterna växte till 537 MSEK (487), varav 3 % organiskt. De påverkas emellertid fortfarande av projektförändringar och timing av orderstocken för BMU-projekt, så som rapporterat efter det första och andra kvartalet 2018.

Justerat EBITA ökade till 18 MSEK (9), med en låg marginal på 3,4 % (1,8). Inverkan från de tekniska utmaningarna och förseningarna fortsätter. Dessa projekt förväntas ha en fortsatt påverkan även under nästa kvartal när projekten avslutas och levereras till kunderna. Resultatet för tredje kvartalet 2017 var negativt påverkad av 15 MSEK, Industrials andel av gruppjusteringen på 17 MSEK hänförlig till allokeringen av köpeskillingen (PPA) för Avanti.

Ledningens bedömning: Om de förvärvade företagen hade varit konsoliderade fullt ut i koncernen den 1 januari 2017 skulle orderingen under januari–september 2018 ha ökat med 8 % och intäkterna skulle ha minskat med 2 % jämfört med motsvarande period 2017 (proformadata finns på sidan 19, tabell 2).

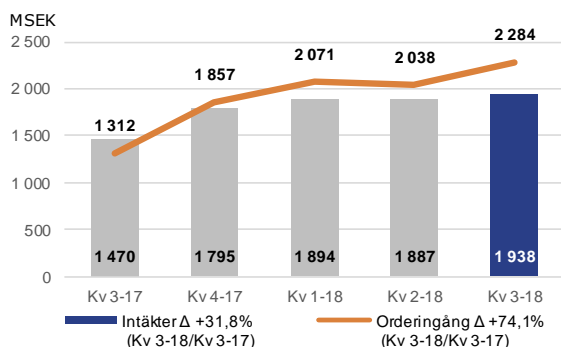
ORDERINGÅNG	Kv3		jan-sep	
	2018	2017	2018	2017
Ordergång, MSEK	584,9	338,4	1 657,2	1 230,1
Förändring, MSEK	246,5	297,2	427,0	968,9
Förändring, %	72,9%	722,0%	34,7%	371,0%
Varav:				
Volym & pris, %	59,9%	78,4%	15,3%	-2,8%
Kursdifferens, %	12,9%	-4,0%	3,1%	1,2%
Förvärv & avyttringar, %	0,0%	647,6%	16,3%	372,6%

INTÄKTER	Kv3		jan-sep	
	2018	2017	2018	2017
Intäkter, MSEK	537,4	487,3	1 489,1	1 346,8
Förändring, MSEK	50,1	408,5	142,3	1 096,2
Förändring, %	10,3%	518,3%	10,6%	437,4%
Varav:				
Volym & pris, %	3,3%	31,2%	-4,2%	19,5%
Kursdifferens, %	7,0%	-1,3%	2,5%	1,6%
Förvärv & avyttringar, %	0,0%	488,5%	12,3%	416,3%

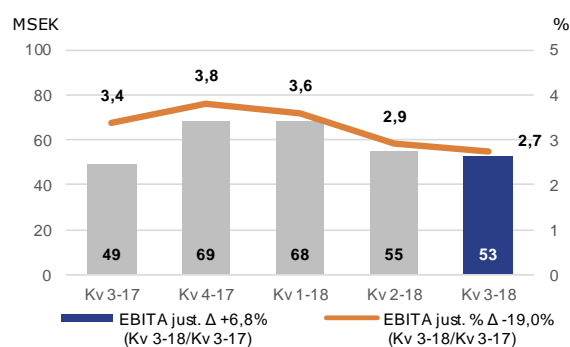
EBITA just. ¹	Kv3		jan-sep	
	2018	2017	2018	2017
EBITA just, MSEK	18,1	8,8	43,0	47,2
EBITA marginal just, %	3,4%	1,8%	2,9%	3,5%
Förändring, MSEK	9,3	14,8	-4,2	62,7
Förändring, %	106,3%	245,9%	-8,9%	404,1%
Varav:				
Volym & pris, %	76,8%	171,2%	-16,4%	65,2%
Kursdifferens, %	29,4%	-9,4%	14,4%	-0,2%
Förvärv & avyttringar, %	0,0%	84,2%	-6,9%	339,1%

¹ Före jämförelsestörande poster

Ordergång och intäkter R12M



EBITA just. och EBITA just. % R12M



After Sales

- Fortsatt positiv utveckling med organisk tillväxt av orderingsgången på 23 % till 314 MSEK (239)
- Oförändrad intäktsnivå på 290 MSEK (271) jämfört med motsvarande period föregående år. Inverkan från fördelaktiga valutakurser står för ökningen
- Den justerade EBITA-marginalen stabil på 26,2 % (26,1), resultatet av produktmix

Den organiska tillväxten i orderingsgången på 23 %, som uppgick till 314 MSEK (239) under kvartalet, kom främst från offshore-kunder för tjänster för permanent installerade hissar efter stigande oljepriser.

De organiska intäkterna förblev oförändrade på årsbasis om än fördelaktiga valutakurser samtidigt bidrog med 8 % till tillväxten. Affärsområdet rapporterar en stark orderstock för de kommande kvartalen med fler arbetsrelaterade tjänster.

Justerad EBITA uppgick till 76 MSEK (71), vilket motsvarar en marginal på 26,2 % (26,1), till viss del påverkad av produktmixen med en högre andel intäkter från de förvärvade verksamheterna.

Integrationen fortgår enligt plan och fokus ligger på korsträning, schemaläggning och utplacering, men nu också med ökad inriktning på tillväxt. Varumärket Alimak Service, som täcker erbjudandet inom affärsområdet After Sales, lanserades i oktober och har tagits väl emot av kunder i alla marknader.

Ledningens bedömning: Om de förvärvade företagen hade varit konsoliderade fullt ut i koncernen den 1 januari 2017 skulle orderingsgången under januari–september 2018 ha ökat med 10 % och intäkterna skulle ha ökat med 3 % jämfört med motsvarande period 2017 (proformadata finns på sidan 19, tabell 2).

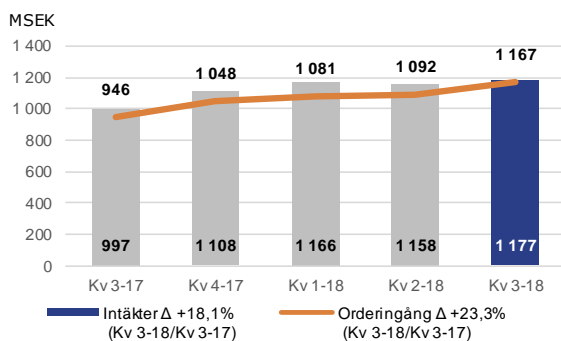
ORDERINGÅNG	Kv3		jan-sep	
	2018	2017	2018	2017
Orderingsgång, MSEK	314,4	239,3	903,9	785,1
Förändring, MSEK	75,1	73,4	118,8	293,8
Förändring, %	31,4%	44,3%	15,1%	59,8%
Varav:				
Volym & pris, %	22,7%	0,9%	7,1%	13,2%
Kursdifferens, %	8,7%	-4,0%	1,4%	2,0%
Förvärv & avyttringar, %	0,0%	47,3%	6,6%	44,7%

INTÄKTER	Kv3		jan-sep	
	2018	2017	2018	2017
Intäkter, MSEK	290,1	271,2	880,4	811,2
Förändring, MSEK	18,9	105,7	69,2	316,3
Förändring, %	7,0%	63,9%	8,5%	63,9%
Varav:				
Volym & pris, %	-0,7%	-3,5%	0,9%	2,5%
Kursdifferens, %	7,6%	-3,6%	1,6%	1,7%
Förvärv & avyttringar, %	0,0%	70,9%	6,1%	59,8%

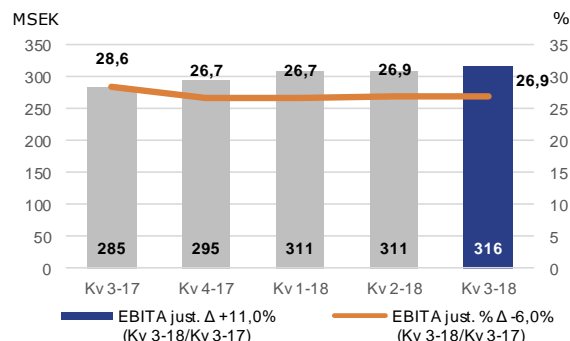
EBITA just. ¹	Kv3		jan-sep	
	2018	2017	2018	2017
EBITA just, MSEK	76,1	70,7	242,4	221,4
EBITA marginal just, %	26,2%	26,1%	27,5%	27,3%
Förändring, MSEK	5,4	16,9	21,0	61,0
Förändring, %	7,6%	31,4%	9,5%	38,0%
Varav:				
Volym & pris, %	2,6%	-7,0%	7,2%	3,8%
Kursdifferens, %	5,0%	-3,0%	0,3%	1,3%
Förvärv & avyttringar, %	0,0%	41,4%	2,0%	32,9%

¹ Före jämförelsestörande poster

Orderingsgång och intäkter R12M



EBITA just. och EBITA just. % R12M



Rental

- Ordergång på 61 MSEK (103) under kvartalet. En organisk minskning med 46 % efter två mycket starka kvartal
- De organiska intäkterna växte med 19 % till 95 MSEK (76)
- Stark justerad EBITA-marginal på 15,8 % (11,3), med ett nästan maximalt kapacitetsutnyttjande av flottan

Den tidigare höga ordergången har lett till att vissa marknader nu ligger nära fullt kapacitetsutnyttjande vilket begränsar ytterligare ordergångstillväxt. Därmed sjönk ordergången organiskt med 46 % under kvartalet till 61 MSEK (103) efter ett mycket starkt första halvår.

Intäkterna växte på alla marknader, organiskt med 19 %, trots inverkan från den australiensiska vintern och semestertider i Europa. Affärsområdet visar på en stark orderstock och intäkterna förväntas ligga kvar på en hög nivå kommande kvartal.

Justerad EBITA-marginal förbättrades till 15,8 % (11,3) drivet av hög volym, högt kapacitetsutnyttjande och effekter av halvfasta omkostnader.

Affärsområdet Rental påverkas inte direkt av de förvärvade verksamheterna.

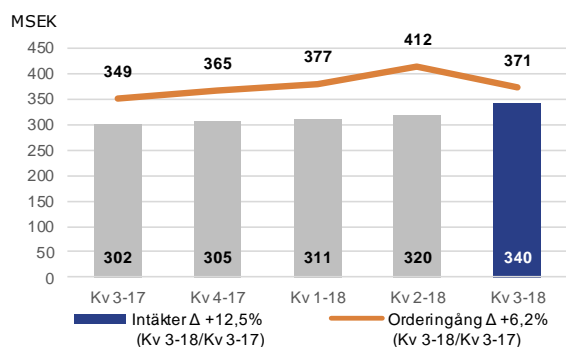
ORDERINGÅNG	Kv3		jan-sep	
	2018	2017	2018	2017
Ordergång, MSEK	61,4	102,8	277,9	272,5
Förändring, MSEK	-41,4	10,1	5,5	-20,3
Förändring, %	-40,2%	10,9%	2,0%	-6,9%
Varav:				
Volym & pris, %	-46,1%	17,5%	-0,8%	-3,2%
Kursdifferens, %	5,8%	0,8%	2,8%	3,3%
Förvärv & avyttringar, %	0,0%	-7,4%	0,0%	-7,0%

INTÄKTER	Kv3		jan-sep	
	2018	2017	2018	2017
Intäkter, MSEK	95,1	75,6	262,7	228,3
Förändring, MSEK	19,5	-4,7	34,4	-7,0
Förändring, %	25,8%	-5,9%	15,1%	-3,0%
Varav:				
Volym & pris, %	19,5%	1,2%	11,8%	2,0%
Kursdifferens, %	6,3%	-0,2%	3,2%	3,3%
Förvärv & avyttringar, %	0,0%	-6,9%	0,0%	-8,3%

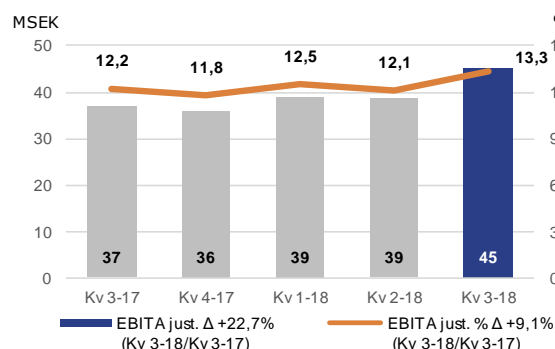
EBITA just. ¹	Kv3		jan-sep	
	2018	2017	2018	2017
EBITA just, MSEK	15,0	8,5	36,6	27,4
EBITA marginal just, %	15,8%	11,3%	13,9%	12,0%
Förändring, MSEK	6,5	0,5	9,3	0,6
Förändring, %	76,8%	6,6%	33,8%	2,4%
Varav:				
Volym & pris, %	70,8%	-2,3%	33,1%	5,1%
Kursdifferens, %	6,0%	-0,2%	0,7%	3,7%
Förvärv & avyttringar, %	0,0%	9,1%	0,0%	-6,4%

¹ Före jämförelsestörande poster

Ordergång och intäkter R12M



EBITA just. och EBITA just. % R12M



Väsentliga händelser

UNDER RAPPORTPERIODEN JANUARI – SEPTEMBER 2018

Förändringar i ledningen

Per den 1 januari 2018 implementerade Alimak Group en ny sammansättning av ledningsgruppen (GMT). Ledningsgruppen består nu av verkställande direktören och koncernchefen, COO, CFO, CTO och de globala affärsområdescheferna samt globala Business Unit Heads.

Mark Casey ersatte Tony Combe och José Maria Nevot ersatte Erik Laursen i befattningarna som Global Business Unit Heads för BMU respektive Wind. Förändringarna ägde rum den 1 april 2018.

Utdelning 2017

Styrelsen föreslog en utdelning på 2,30 SEK per aktie baserat på det befintliga antalet aktier. Detta godkändes av årsstämman i maj.

Ny CFO utsedd

Tobias Lindquist utsågs till Chief Financial Officer och medlem i ledningsgruppen för Alimak Group AB. Tobias Lindquist tillträdde sin befattning den 1 september 2018.

Interim CFO Stefan Rinaldo har efter den 1 september 2018 fortsatt sin befattning som Chief Operational Officer.

Ny revolverande kreditfacilitet

Den 2 juli 2018 undertecknade Alimak Group en ny revolverande kreditfacilitet avseende flera valutor med Handelsbanken. Faciliteten har en löptid om fem år och omfattar även två möjligheter till förlängning på ett år vardera, efter godkännande från kreditgivaren. Faciliteten ersätter den nuvarande kreditfaciliteten på 2 000 MSEK som tecknades den 25 juni 2015 samt tillägget daterat den 11 juli 2016.

För Alimak Group innebär refinansieringen en utökning av befintlig kreditfacilitet med 500 MSEK till förbättrade villkor, både avseende lägre prissättning och längre löptid.

Förändringar i ledningen

Fredrik Betts utsågs till Global Business Unit Head för General Industry och Oil & Gas inom affärsområdena Industrial Equipment. Han tar över efter Mark F Noble. Förändringarna trädde ikraft den 20 augusti 2018.

Ompositionering av varumärken för produkter och tjänster

Sent i september 2018 lanserade Alimak Group en rebranding av produkt och tjänsteerbjudandet. Varumärkena Hek och Heis-Tek ersätts av Alimak, och varumärket Alimak Service introduceras för att täcka erbjudandet inom affärsområdet After Sales för alla produktvarumärken.

EFTER RAPPORTPERIODEN

Valberedningen utsedd

Valberedningen inför årsstämman 2019 har nu utsetts i enlighet med den instruktion som antogs 2016 och utgörs av följande ledamöter:

- Anders Mörck, Latour, valberedningens ordförande
- Johan Lannebo, Lannebo Fonder
- Åsa Nisell, Swedbank Robur Fonder
- Michael Green, Handelsbanken Fonder
- Jan Svensson, Alimak Groups styrelseordförande

Valberedningen ska inför årsstämman 2019 ta fram förslag till ordförande på stämman, antal styrelseledamöter, arvode till var och en av styrelseledamöterna, val av styrelse och styrelseordförande, arvode till revisor och val av revisor, samt, i den mån det anses erforderligt, förslag till ändringar i valberedningens instruktion.

Aktieägare som vill lämna förslag till valberedningen inför årsstämman 2019 kan göra detta genom post ställd till: Alimak Group AB, att: Valberedningen, Brunkebergs torg 5, 3 tr, SE-111 51 Stockholm eller via e-mail: anders.morck@latour.se. För att valberedningen ska kunna behandla inkomna förslag på ett konstruktivt sätt bör dessa vara valberedningen tillhanda senast måndagen den 14 januari 2019.

Finansiella mål och riktlinjer

FINANSIELLA MÅL

De finansiella målen reviderades i februari 2017 på grund av förvärven av Facade Access Group och Avanti Wind Systems, vilket påverkar affärsmixen. Bolagets målsättning är att gradvis nå sina finansiella mål över en tidsperiod om 3-4 år. Koncernens mål på medellång sikt är att ha en genomsnittlig årlig organisk intäktsstillväxt på minst 6 %. Koncernens mål på medellång sikt är att nå en EBITA-marginal på minst 15 %. Bolaget ska också upprätthålla en effektiv kapitalstruktur med en nettoskuld runt två gånger EBITDA. Kapitalstrukturen ska vara flexibel och möjliggöra strategiska initiativ.

UTDELNINGSPOLICY

Bolaget har som mål att ge en utdelning på cirka 50 % av sin nettovinst för den aktuella perioden till aktieägarna. Vid beslut om utdelning ska hänsyn tas till bolagets finansiella ställning, kassaflöde, förvärvsmöjligheter, strategiska överväganden och framtidsutsikter.

RISKER

En beskrivning av risker och osäkerhetsfaktorer återfinns i Alimak Group AB:s årsredovisning för 2017.

FÖRSÄKRAN

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

Stockholm, 24 oktober 2018

Alimak Group AB org.nr. 556714-1857

Tormod Gunleiksrud
President and CEO

Revisors granskningsrapport

Alimak Group AB, org.nr 556714-1857

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapporten) för Alimak Group AB per 30 september 2018 och den niomånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med International Standard on Review Engagements ISRE 2410 *Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor*. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i övrigt har.

De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

Slutsats

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att delårsrapporten inte, i allt väsentligt, är upprättad för koncernens del i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen samt för moderbolagets del i enlighet med årsredovisningslagen.

Stockholm den 24 oktober 2018

Ernst & Young AB

Rickard Andersson
Auktoriserad revisor

Resultaträkning i sammandrag, koncernen

MSEK	Kv3 2018	Kv3 2017	jan-sep 2018	jan-sep 2017
Intäkter	1 098,9	979,8	3 170,2	2 950,8
Kostnad för sålda varor	-757,6	-680,8	-2 151,4	-1 962,4
Bruttoresultat	341,4	299,0	1 018,8	988,3
Totala rörelsekostnader	-236,5	-230,4	-713,0	-684,6
Rörelseresultat (EBIT)	104,9	68,7	305,7	303,7
Finansnetto	-13,2	25,5	-30,9	-13,4
Resultat före skatt (EBT)	91,7	94,2	274,9	290,3
Skatt på periodens resultat	-23,3	-22,1	-74,6	-89,2
Periodens resultat	68,4	72,1	200,3	201,1
Hänförligt till moderbolagets aktieägare	68,4	72,1	200,3	201,1
Vinst per aktie, SEK ¹	1,26	1,33	3,70	3,90
Övrigt totalresultat för perioden				
Poster som kommer att omklassificeras till nettoresultatet				
Valutakursdifferenser	-61,8	-42,9	90,4	-125,6
Kassaflödessäkringar	3,5	-5,2	-2,9	0,2
Säkring av nettoinvestering i utlandsverksamheter	-	-30,6	-	0,0
Uppskjuten skatt hänförlig till säkringar	-0,8	7,9	0,6	0,0
Summa	-59,1	-70,8	88,1	-125,5
Poster som inte omklassificeras till nettoresultatet				
Omvärdering av pensionsplan	7,5	1,7	7,3	-2,8
Uppskjuten skatt hänförlig till omvärdering av pensionsplan	-1,6	-0,3	-1,6	0,6
Summa	5,9	1,3	5,7	-2,2
Övrigt totalresultat, netto efter skatt	-53,2	-69,4	93,8	-127,7
Totalt resultat för perioden	15,2	2,6	294,1	73,3
Hänförligt till moderbolagets aktieägare	15,2	2,6	294,1	73,3

¹ Tidigare perioder har justerats för att beakta förändringen av antal aktier efter slutförd nyemission i andra kvartalet 2017

Balansräkning i sammandrag, koncernen

MSEK	30 sep 2018	31 dec 2017
TILLGÅNGAR		
Immateriella anläggningstillgångar	2 928,8	2 896,0
Materiella anläggningstillgångar	361,1	360,4
Finansiella och övriga anläggningstillgångar	102,7	103,5
Summa anläggningstillgångar	3 392,6	3 359,9
Varulager	730,8	583,3
Avtalstillgångar	183,2	233,3
Kundfordringar	997,6	893,6
Övriga kortfristiga fordringar	223,8	165,6
Likvida medel	317,1	341,3
Summa omsättningstillgångar	2 452,5	2 217,1
SUMMA TILLGÅNGAR	5 845,1	5 577,0
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital	3 268,9	3 099,3
Långfristiga skulder		
Räntebärande skulder	1 200,7	1 205,0
Övriga långfristiga skulder	368,9	381,7
Summa långfristiga skulder	1 569,6	1 586,7
Kortfristiga skulder		
Räntebärande skulder	95,9	46,0
Avtalsskulder	77,8	95,9
Leverantörsskulder	450,7	437,1
Övriga kortfristiga skulder	382,2	312,0
Summa kortfristiga skulder	1 006,6	891,0
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	5 845,1	5 577,0

Förändringar i eget kapital i sammandrag, koncernen

MSEK	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Omräknings- reserv	Säkrings- reserv	Balanserad vinst inklusive periodens resultat	Totalt eget kapital
Ingående balans, 1 jan 2017	0,9	2 175,4	158,3	-1,5	-130,9	2 202,1
Nyemission ¹	0,2	775,3	-	-	-	775,5
Periodens resultat	-	-	-	-	201,1	201,1
Förändringar av verkligt värde	-	-	-	0,2	-2,2	-2,1
Skatt hänförlig till kassaflödessäkringar	-	-	-	0,0	-	0,0
Omräkningsdifferenser	-	-	-125,7	-	-	-125,6
Periodens totalresultat	-	-	-125,7	0,1	198,9	73,3
Utdelning	-	-	-	-	-86,7	-86,7
Utgående balans, 30 sep 2017	1,1	2 950,6	32,6	-1,4	-18,7	2 964,2
Nyemission ¹	-	-	-	-	-	0,0
Periodens resultat	-	-	-	-	90,5	90,5
Förändringar av verkligt värde	-	-	-	2,1	11,2	13,3
Skatt hänförlig till kassaflödessäkringar	-	-	-	-0,5	-	-0,5
Omräkningsdifferenser	-	-	31,8	-	-	31,8
Periodens totalresultat	-	-	31,8	1,6	101,7	135,1
Utdelning	-	-	-	-	-	-
Utgående balans, 31 dec 2017	1,1	2 950,6	64,4	0,2	83,1	3 099,3
Ingående balans, 1 jan 2018	1,1	2 950,6	64,4	0,2	83,1	3 099,3
Periodens resultat	-	-	-	-	200,3	200,3
Förändringar av verkligt värde	-	-	-	-2,9	5,7	2,8
Skatt hänförlig till säkringar	-	-	-	0,6	-	0,6
Omräkningsdifferenser	-	-	90,4	-	-	90,4
Periodens totalresultat	-	-	90,4	-2,3	206,0	294,1
Utdelning	-	-	-	-	-124,6	-124,6
Utgående balans 30 sep 2018	1,1	2 950,6	154,8	-2,1	164,5	3 268,9

¹Nyemission av 10 831 572 aktier till priset 73,00 kronor per aktie slutfördes genom registrering den 12 april 2017. Övrigt tillskjutet kapital redovisas netto efter emissionskostnader om 15,2 MSEK.

Kassaflödesanalys, koncernen

MSEK	Kv3 2018	Kv3 2017	jan-sep 2018	jan-sep 2017
Den löpande verksamheten:				
Resultat före skatt	91,7	94,2	274,9	290,3
Återföring av avskrivningar	29,2	29,7	92,3	82,6
Betald skatt	-18,9	-19,7	-56,2	-71,4
Justeringar för poster som inte påverkar kassaflödet	-11,4	-40,8	-10,8	-44,7
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital	90,6	63,4	300,2	256,9
Förändringar i rörelsekapital:				
Förändring av lager	-9,7	-10,4	-114,1	-22,8
Förändring av rörelsefordringar	102,8	33,6	-99,2	-147,7
Förändring av rörelseskulder	-70,9	-12,5	5,1	75,3
Kassaflöde från förändring i rörelsekapital	22,2	10,7	-208,2	-95,2
Kassaflöde från den löpande verksamheten	112,8	74,1	92,0	161,7
Investeringsverksamhet:				
Förvärv av verksamheter, netto likvidpåverkan	-	-1,6	-	-1 129,8
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	0,0	0,4	-0,1	-0,1
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-8,2	-13,2	-42,5	-32,9
Försäljning av materiella anläggningstillgångar	0,2	1,5	1,9	4,3
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-8,0	-13,0	-40,8	-1 158,5
Finansieringsverksamhet:				
Utdelning	-	0,0	-124,6	-86,7
Nyemission	-	-1,2	-	775,5
Upptagna lån och amorteringar, netto	-60,9	-53,5	42,6	395,8
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-60,9	-54,8	-82,0	-1 084,6
Periodens kassaflöde	43,9	6,4	-30,8	87,7
Likvida medel vid periodens början	287,9	293,1	341,3	230,6
Kursdifferens i likvida medel	-14,7	-7,2	6,6	-26,0
Likvida medel vid periodens slut	317,1	292,3	317,1	292,3

Nyckeltal

Kvartalsdata	2018				2017		
	Kv 3	Kv 2	Kv 1	Kv 4	Kv 3	Kv 2	Kv 1
Orderingång, MSEK	1 103,6	1 182,4	1 120,7	1 096,3	868,8	1 193,3	942,8
Intäkter, MSEK	1 098,9	1 111,6	959,7	1 050,0	979,8	1 194,3	776,6
EBITA just, MSEK	135,9	148,7	111,3	144,7	101,3	173,2	90,9
EBITA marginal just, %	12,4%	13,4%	11,6%	13,8%	10,3%	14,5%	11,7%
EBITA, MSEK	116,6	135,5	94,4	126,7	81,6	170,5	85,8
EBITA marginal, %	10,6%	12,2%	9,8%	12,1%	8,3%	14,3%	11,0%
EBIT, MSEK	105,0	120,7	80,1	113,1	68,7	156,1	79,0
EBIT, %	9,6%	10,9%	8,3%	10,8%	7,0%	13,1%	10,2%
Resultat efter skatt, MSEK	68,5	79,1	52,7	90,5	72,1	78,6	50,4
Totalt resultat, MSEK	15,2	175,6	103,2	135,1	2,6	24,3	46,4
Kassaflöde från den löpande verksamheten, MSEK	112,8	-13,7	-7,1	173,8	74,1	44,0	43,6
Totalt kassaflöde, MSEK	43,8	-7,4	-67,2	27,2	6,4	-13,9	95,3
Antal aktier, i tusental ¹	54 157,9	54 157,9	54 157,9	54 157,9	54 157,9	54 157,9	43 326,3
Genomsnittligt antal aktier, i tusental	54 157,9	54 157,9	54 157,9	54 157,9	54 157,9	52 729,5	43 326,3
Vinst per aktie, SEK ²	1,26	1,46	0,97	1,67	1,33	1,48	1,07
Vinst per aktie, SEK, beräknat på antal aktier den 30 sept 2018	1,26	1,46	0,97	1,67	1,33	1,45	0,93
Totalt kassaflöde per aktie, SEK ²	0,8	-0,14	-1,24	0,50	0,12	-0,26	2,02
Eget kapital per aktie, SEK ²	60,4	60,08	59,13	57,23	54,73	54,71	52,49
Totala tillgångar, MSEK	5 845,1	5 968,8	5 663,4	5 577,0	5 550,5	5 654,2	5 998,6
Likvida medel i periodens slut, MSEK	317,1	287,9	282,6	341,3	292,3	293,1	331,2
Eget kapital, MSEK	3 268,9	3 253,7	3 202,5	3 099,3	2 964,2	2 962,8	2 482,1
Sysselsatt kapital, MSEK	4 248,4	4 343,3	4 121,3	4 009,0	4 011,6	4 103,1	4 387,7
Nettoskuld, MSEK	979,5	1 089,6	918,8	909,7	1 047,3	1 140,3	1 905,6
Soliditet, %	55,9%	54,5%	56,5%	55,6%	53,4%	52,4%	41,4%
Avkastning på eget kapital, %	9,3%	9,5%	10,3%	11,0%	9,8%	9,1%	9,5%
Avkastning på sysselsatt kapital exklusive goodwill, %	22,5%	19,7%	21,1%	33,5%	29,9%	30,3%	23,2%
Avkastning på sysselsatt kapital, %	10,1%	9,1%	9,8%	12,8%	11,6%	11,9%	9,6%
Räntetäckningsgrad, ggr	-	4,66	2,68	5,20	6,14	11,08	2,76
Nettoskuld/EBITDA-kvot	1,81	2,16	1,71	1,72	2,21	2,44	4,92
Antal anställda	2 350	2 325	2 306	2 439	2 340	2 351	2 325

¹ Det finns inga finansiella instrument eller andra kontrakt som kan ge innehavaren rätt till potentiella aktier, således föreligger ingen utspädning

² Tidigare perioder har justerats för att beakta förändringen av antal aktier efter slutförd nyemission i andra kvartalet 2017

Rullande 4 kvartal	2018				2017		
	Kv 3	Kv 2	Kv 1	Kv 4	Kv 3	Kv 2	Kv 1
Orderingång, MSEK	4 502,9	4 268,2	4 279,1	4 101,2	3 523,8	3 167,4	2 517,3
Intäkter, MSEK	4 220,1	4 101,0	4 183,8	4 000,7	3 548,2	3 039,8	2 370,0
EBITA just, MSEK	540,7	506,1	530,6	510,2	470,5	442,1	361,3
EBITA marginal just, %	12,8%	12,3%	12,7%	12,8%	13,3%	14,5%	15,2%
EBIT, MSEK	418,8	382,6	417,9	416,8	378,8	389,7	325,8
EBIT, %	9,9%	9,3%	10,0%	10,4%	10,7%	12,8%	13,7%
Resultat efter skatt, MSEK	290,8	294,4	293,9	291,6	249,4	228,5	215,2
Totalt resultat, MSEK	429,1	416,5	265,2	208,4	152,8	213,9	265,6
Kassaflöde från den löpande verksamheten, MSEK	265,8	227,1	284,8	335,4	296,2	214,6	237,1
Totalt kassaflöde, MSEK	-3,6	-41,0	-47,5	114,9	111,2	64,4	16,2

Historiska kvartalsdata 2016 – 2018

MSEK	2018		2018		2017			2016			
	Kv 3	Kv 2	Kv 1	Kv 4	Kv 3	Kv 2	Kv 1	Kv 4	Kv 3	Kv 2	Kv 1
Orderingång											
Construction Equipment	143	226	199	113	188	249	280	199	213	188	179
Industrial Equipment	585	539	533	627	338	573	319	82	41	111	109
After Sales	314	303	286	263	239	292	254	161	166	161	165
Rental	61	114	102	93	103	79	90	77	93	83	117
Totalt	1 104	1 182	1 121	1 096	869	1 193	943	519	512	543	569
Intäkter											
Construction Equipment	176	185	177	228	146	262	157	215	147	166	157
Industrial Equipment	537	523	429	448	487	530	330	123	79	105	67
After Sales	290	316	274	296	271	325	215	185	165	172	158
Rental	95	87	80	77	76	78	75	74	80	82	73
Totalt	1 099	1 112	960	1 050	980	1 194	777	597	471	524	455
EBITA just.											
Construction Equipment	27	31	17	41	13	42	14	30	17	23	14
Industrial Equipment	18	14	11	21	9	27	12	2	-6	2	-11
After Sales	76	92	74	74	71	92	59	64	54	59	47
Rental	15	12	9	9	9	12	6	10	8	9	10
Totalt	136	149	111	145	101	173	91	105	73	92	60
EBITA											
Construction Equipment	27	30	17	40	6	42	14	19	17	23	14
Industrial Equipment	6	4	-1	6	-1	25	7	-6	-6	2	-11
After Sales	69	89	70	72	68	92	58	57	54	59	47
Rental	15	12	9	9	9	12	6	5	15	9	10
Totalt	117	135	95	127	82	170	86	75	80	92	60

LEDNINGENS UPPSKATTNING (PROFORMA), EJ REVIDERAD, ENDAST FÖR REFERENS 2016 - Kv1 2017

MSEK	2018		2018		2017			2016			
	Kv 3	Kv 2	Kv 1	Kv 4	Kv 3	Kv 2	Kv 1	Kv 4	Kv 3	Kv 2	Kv 1
Orderingång											
Construction Equipment	143	226	199	113	188	249	280	199	213	188	179
Industrial Equipment	585	539	533	627	338	573	622	448	566	593	485
After Sales	314	303	286	263	239	292	290	240	250	244	234
Rental	61	114	102	93	103	79	90	77	93	83	117
Totalt	1 104	1 182	1 121	1 096	869	1 193	1 281	963	1 121	1 108	1 015
Intäkter											
Construction Equipment	176	185	177	228	146	262	157	215	147	166	157
Industrial Equipment	537	523	429	448	487	530	504	512	459	523	502
After Sales	290	316	274	296	271	325	255	273	257	262	228
Rental	95	87	80	77	76	78	75	74	80	82	73
Totalt	1 099	1 112	960	1 050	980	1 194	990	1 074	943	1 033	961

Resultaträkning, moderbolaget

MSEK	Kv3 2018	Kv3 2017	jan-sep 2018	jan-sep 2017
Nettoomsättning	3,5	2,5	10,5	7,5
Rörelsekostnader	-9,9	-8,8	-30,0	-41,9
Rörelseresultat (EBIT)	-6,4	-6,3	-19,5	-34,4
Finansnetto	6,7	2,3	16,9	5,7
Resultat efter finansiella poster	0,3	-4,0	-2,6	-28,7
Koncernbidrag	-	-	-	-
Resultat före skatt (EBT)	0,3	-4,0	-2,6	-28,7
Skatt på periodens resultat	0,6	0,9	0,6	9,5
Periodens resultat	0,9	-3,1	-2,0	-19,2

Balansräkning, moderbolaget

MSEK	30 sep 2018	31 dec 2017
Anläggningstillgångar		
Andelar i koncernföretag	1 898,4	1 898,4
Övriga anläggningstillgångar	1,3	1,0
Summa anläggningstillgångar	1 899,7	1 899,5
Omsättningstillgångar		
Fordringar på koncernföretag	1 663,6	1 665,9
Övriga kortfristiga fordringar	5,6	1,3
Likvida medel	7,4	0,0
Summa omsättningstillgångar	1 676,6	1 667,2
SUMMA TILLGÅNGAR	3 576,3	3 566,7
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital	2 914,3	3 041,0
Långfristiga räntebärande skulder	170,8	63,9
Kortfristiga räntebärande skulder	-	13,2
Skulder till koncernföretag	439,6	397,6
Övriga kortfristiga skulder	51,6	50,9
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	3 576,3	3 566,7

Noter

NOT 1. REDOVISNINGSPRINCIPER

Denna delårsrapport har upprättats i enlighet med IFRS med tillämpning av IAS 34, Delårsrapportering. Samma redovisnings- och värderingsprinciper har tillämpats som i den senaste årsredovisningen, med undantag för nya och reviderade standarder och tolkningar som trädde i kraft den 1 januari 2018. Mått som inte följer IFRS redovisas också i rapporten eftersom de anses vara ett viktigt kompletterande mått på bolagets resultat. Definitioner av dessa återfinns på koncernens webbplats.

IFRS 9

IFRS 9, Finansiella instrument, gäller från den 1 januari 2018. Standarden ersätter IAS 39, Finansiella instrument och omfattar regler om klassificering och värdering av finansiella tillgångar och skulder samt säkringsredovisning. De redovisningsprinciper som Alimak tillämpar i enlighet med IFRS 9 stämmer överens med dem som är beskrivna i årsredovisningen 2017, se noter 2 och 16. Det föreligger ingen inverkan på varken redovisade värden, för finansiella tillgångar och skulder eller säkringsredovisningen.

Standarden reglerar även nedskrivningen av finansiella tillgångar. Alimak tillämpar en förenklad metod för att värdera och redovisa förväntade kreditförluster under den kvarvarande löptiden, oavsett om en förlust har uppstått eller inte. Metoden bygger på historiska förlustuppgifter med justering för aktuella förhållanden. Utöver detta görs en bedömning av makroekonomiska faktorer och prognoser av framtida händelser som kan ha en inverkan på nedskrivningsbehoven. Antagandet av nedskrivningsmodellen enligt IFRS 9 kommer inte ha någon väsentlig inverkan på Alimak Group.

IFRS 15

IFRS 15, Intäkter från avtal med kunder, gäller för perioden som börjar den 1 januari 2018 och ersätter IAS 11 och IAS 18. Alimak har använt den retroaktiva övergångsmetoden vid implementationen av den nya standarden. Det har inte skett några justeringar för föregående perioder, eftersom den nya standardens inverkan på intäktsredovisningen är oväsentlig. Enligt IFRS 15 ska tillgångar och skulder från avtal redovisas separat i balansräkningen. Detta innebär att avtalstillgångar har omklassificerats från varulager för alla jämförelseperioder.

IFRS 15 specificerar hur och när intäkter ska redovisas, och kräver även mer ingående upplysningar om intäkterna. Standarden bygger på en principbaserad modell i fem steg som ska tillämpas för alla avtal med kunder. Intäkter fördelas mellan avtalsåtaganden (utrustning och tjänster) i proportion till fristående enskilda försäljningsprisposter. Intäkter redovisas när (vid en tidpunkt) eller då (under en tidsperiod) avtalsåtagandena är uppfyllda, och detta bestäms av det sätt, på vilket kontrollen övergår till kunden.

Alimak Group tillverkar, säljer och leasar ut lösningar för vertikal transport för bygg- och industrisektorn. Alimak erbjuder även support och service för redan installerade enheter. Verksamheten bedrivs inom de fyra affärsområdena Construction equipment, Industrial equipment, Rental och After sales.

En del av de områden där den nya intäktsstandardens ingående vägledning är av betydelse för Alimak och en beskrivning av dessa följer nedan:

Kombinerade erbjudanden: Alimak erbjuder kombinationer av transportenheter (lyftanordningar, hissar, byggnadsunderhållsenheter) och tjänster. För varje avtal utförs en ingående analys av åtagandena som ingår i avtalet. Priset tilldelas komponenterna som ingår.

IFRS 15 ger vägledning angående hur man redovisar *rörlig ersättning*. Alimak har ett antal avtal med retroaktiva volymrabatter. Alimak beaktar detta redan i den inledande intäktsredovisningen.

I IFRS 15 finns specifika kriterier för att bestämma om intäkten ska redovisas *vid en viss tidpunkt eller under en tidsperiod*. Alimaks verksamhet redovisas till stora delar vid en viss tidpunkt. Intäkter redovisas när kontrollen har övergått till kunden. Såväl intäkterna som är tilldelade utrustningen som intäkter tilldelade installationen redovisas vid en viss tidpunkt. För utrustning gäller vid leverans och för installationstjänster när installationen är fullbordad. En del av lösningarna som levereras är mycket specialiserade och anpassade efter varje specifik kund redan i ett

mycket tidigt skede av produktionen. En stor del av produktionen utförs hos kunden. För dessa projekt redovisar Alimak intäkterna under en tidsperiod med hjälp av inputmetoden. För support- och andra tjänster, som vanligtvis utförs under en mycket kort tidsperiod, redovisas intäkten när tjänsten har utförts.

I många av Alimaks avtal finns det *garantiklausuler*. Eftersom klausulerna vanligtvis följer rättsliga krav och/eller branschpraxis, redovisas de som avsättningar enligt IAS 37.

IFRS 16 som ska tillämpas från 2019 har bedömts vara av väsentlig betydelse på koncernnivå. Implementeringen av koncernens gemensamma systematiserade ansats för insamling och värdering av leasingkontrakt är i det närmaste färdigställd.

Alimak Group AB är moderbolag till Alimak Group. Delårsrapporten för moderbolaget har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och standarden RFR 2, Redovisning för juridiska personer, utgiven av Rådet för finansiell rapportering. Samma redovisningsprinciper och beräkningsmetoder har använts i delårsrapporten som i den senaste årsredovisningen.

NOT 2. FÖRDELNING AV INTÄKTER

MSEK	Kv3 2018	Kv3 2017	jan-sep 2018	jan-sep 2017
Europa	346,8	376,2	1 166,7	1 130,1
<i>varav Sverige</i>	43,7	26,9	133,8	109,0
Asien och Stilla-havsområdet	391,5	307,9	989,5	857,2
Nord- och Sydamerika	296,6	259,9	813,8	810,7
Övriga marknader	64,0	35,9	200,2	152,9
Totalt	1 098,9	979,9	3 170,2	2 950,8
Över tiden	Kv3 2018	Kv3 2017	jan-sep 2018	jan-sep 2017
Construction Equipment	-	-	-	-
Industrial Equipment	202,0	201,6	624,9	525,9
After Sales	-	-	-	-
Rental *)	43,4	38,1	120,2	114,3
Totalt över tiden	245,4	239,7	745,1	640,2
Vid en tidpunkt	Kv3 2018	Kv3 2017	jan-sep 2018	jan-sep 2017
Construction Equipment	176,5	145,8	538,0	564,4
Industrial Equipment	334,9	285,7	864,8	820,9
After Sales	290,5	271,1	879,8	811,2
Rental	51,6	37,6	142,5	114,0
Totalt vid en tidpunkt	853,5	740,2	2 425,1	2 310,5
Totalt	1 098,9	979,9	3 170,2	2 950,8

*) Del av affärsområde Rental redovisas enligt IAS17, Leases

NOT 3. FINANSIELLA INSTRUMENT

MSEK	Redovisat värde		Verkligt värde	
	30 sep 2018	31 dec 2017	30 sep 2018	31 dec 2017
FINANSIELLA TILLGÅNGAR				
Derivat	0,0	4,2	0,0	4,2
Övriga finansiella fordringar	1 125,1	1 024,9	1 125,1	1 024,9
Likvida medel	317,1	341,3	317,1	341,3
Summa	1 442,2	1 370,4	1 442,2	1 370,4
FINANSIELLA SKULDER				
Derivat	2,0	4,2	2,0	4,2
Räntebärande skulder	1 296,6	1 251,0	1 296,6	1 257,1
Övriga finansiella skulder	600,4	597,1	600,4	606,0
Summa	1 899,0	1 852,2	1 899,0	1 867,3

FINANSIELLA TILLGÅNGAR OCH SKULDER TILL VERKLIGT VÄRDE

30 sep 2018	Nivå 2
Finansiella tillgångar	
Valutaderivat	0,0
Totalt	0,0
Finansiella skulder	
Valutaderivat	2,0
Totalt	2,0
31 dec 2017	
Nivå 2	
Finansiella tillgångar	
Valutaderivat	4,2
Totalt	4,2
Finansiella skulder	
Valutaderivat	4,2
Totalt	4,2

Nivå 1 – offererade priser på aktiva marknader för identiska finansiella instrument

Nivå 2 – indata annat än offererade priser som ingår i nivå 1 som går att observera för finansiella instrument, antingen direkt (d.v.s. som priser) eller indirekt (d.v.s. de härstammar från priser)

Nivå 3 – indata för finansiella instrument som inte baseras på observerbara marknadsdata (icke-observerbara indata)

Valutaderivat värderas till verkligt värde genom att dra av skillnaden mellan den kontrakterade terminkursen och den kurs som kan tillskrivas på balansdagen för kontraktets återstående löptid.

NOT 4. FÖRVÄRV

Alimak Group har inte förvärvat några företag eller verksamheter under 2018.

Under första kvartalet 2017 slutfördes förvärven av Avanti Wind Systems och Facade Access Group. Förvärven ger bredd och mångsidighet åt Alimak Groups produktutbud inom affärsområdet Industrial Equipment och utgör också en god grund för en fortsatt expansion av eftermarknadstjänster och stödjer den portfölj som Alimak Group erbjuder inom sina olika varumärken.

NOT 5. STÄLLDA PANTER OCH ANSVARSFÖRBINDELSER

Per den 30 september 2018 uppgick de högsta potentiella framtida betalningar som Alimak Group kan komma att behöva göra enligt utfärdade finansiella garantier till sammanlagt 590,0 MSEK (446,3 vid utgången av 2017), varav 589,4 MSEK avser försäkran om skadeslöshet för åtaganden mot kunder (445,7 vid utgången av 2017). Ställda panter uppgick till sammanlagt 8,2 MSEK (12,5 vid utgången av 2017).

FINANSIELL KALENDER

- Bokslutskommunikén för 2018 publiceras den 22 februari 2019.
- Delårsrapport för det första kvartalet 2019 publiceras den 26 april 2019.
- Årsstämma hålls den 9 maj 2019 i Stockholm.
- Delårsrapport för det andra kvartalet 2019 publiceras den 21 augusti 2019.

Alimak Groups finansiella kalender finns tillgänglig på www.alimakgroup.com

VÄLKOMMEN TILL ALIMAK GROUPS PRESENTATION AV DELÅRSRAPPORTEN FÖR JANUARI – SEPTEMBER 2018

En telefonkonferens kommer att hållas torsdagen den 25 oktober kl. 10.00 CEST. Koncernchef Tormod Gunleiksrud och CFO Tobias Lindquist kommer att presentera och kommentera rapporten. Presentationen, som hålls på engelska, kan också följas via audiocast.

Uppgifter till telefonkonferensen:

SE: +46856642661
UK: +442031940544
US: +18552692604

Länk till audiocast:

<https://alimak.eventcdn.net/20181025/>

DEFINITIONER

Alimak Group presenterar vissa finansiella mått i delårsrapporten som inte definieras enligt IFRS. Alimak Group anser att dessa mått ger värdefull kompletterande information till investerare och bolagets ledning då de möjliggör utvärdering av trender och bolagets prestation. Eftersom inte alla företag beräknar finansiella mått på samma sätt, är dessa inte alltid jämförbara med mått som används av andra företag. Dessa finansiella mått ska därför inte ses som en ersättning för mått som definieras enligt IFRS. För definitioner av de nyckeltal som Alimak Group använder, se www.alimakgroup.com

För mer information, vänligen kontakta:

Mathilda Eriksson, Investor Relations Manager, telefon: +46 (0)8 402 14 41

Tobias Lindquist CFO, telefon +46 (0)8 402 14 40

Denna information är sådan information som Alimak Group AB är skyldig att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersons försorg, för offentliggörande den 25 oktober 2018 kl. 08:00 CEST.

Om Alimak Group

Alimak Group är en världsledande leverantör av vertikala transportlösningar för industri- och byggsektorn i mer än 100 länder. Koncernen utvecklar, tillverkar, säljer och utför service av vertikala transportlösningar med fokus på att skapa mervärde för kunden genom säkerhet, högre produktivitet och kostnadseffektivitet. Koncernens produkter och lösningar saluförs under varumärkena Alimak, CoxGomyl, Manntech, Avanti och Alimak Service. Alimak har mer än 67 000 hissar, plattformar, servicehissar och BMU-enheter installerade runt om i världen. Alimak Group grundades 1948 i Skellefteå, har sitt huvudkontor i Stockholm, 12 produktionsanläggningar i 8 länder och 2 400 anställda globalt. www.alimakgroup.com.