

# Fjärde kvartalet och årsbokslut för 2015



## Sammanfattning

MSEK	Fjärde kvartalet				Helåret			
	2015	2014	%	%*	2015	2014	%	%*
Orderingång	9 422	10 509	-10	-11	37 098	36 660	1	-5
Omsättning	10 805	10 775	0,3	-2	39 746	35 067	13	7
Justerad EBITA	1 751	1 938	-10		6 811	5 891	16	
- justerad EBITA marginal (%)	16,2	18,0			17,1	16,8		
Resultat efter finansiella poster	1 390	1 175	18		5 444	4 117	32	
Nettoresultat för perioden	935	911	3		3 861	2 968	30	
Resultat per aktie (SEK)	2,22	2,15	3		9,15	7,02	30	
Kassaflöde **	1 875	1 690	11		5 850	5 123	14	
Påverkan på EBITA av:								
- växelkurseffekter	80	97			450	70		
Påverkan på resultat efter finansiella poster av:								
- jämförelsestörande poster	-	-			-	-320		

\* Exklusive valutaeffekter. \*\* Från rörelseverksamheten.

## Kommentar från Lars Renström, VD och koncernchef

"Orderingången uppgick till 9,4 miljarder – en sekventiell uppgång med 8,5 procent, framförallt förklarad av en exceptionellt stark orderingång för marina pumpsystem, drivet av fartygsägarnas tidigareläggning av order. Denna tidigareläggning förväntas påverka första kvartalet negativt vad avser efterfrågan på pumpsystem med i storleksordningen 1,2 miljarder. Den övriga marinaffären förväntas vara oförändrad.

Process Technologys orderingång minskade något sekventiellt, medan den var oförändrad för Equipmentdivisionen. Inom Marine & Diesel ökade orderingången för både nyförsäljning och eftermarknad.

Även Asien gynnades av pumpsystemens starka utveckling. Exklusive pumpsystem var emellertid orderingången i regionen oförändrad och i Kina minskade den något på grund av att en stor livsmedelsorder inte upprepades. USA hade en positiv utveckling för både stora projekt och basaffären.

Helåret 2015 var ett framgångsrikt år ur flera aspekter. Fakturering och rörelseresultat ökade med 13 respektive 16 procent till nya rekordnivåer. Vinst per aktie steg med 30 procent. Samtidigt bidrog ett starkt kassaflöde till att minska skuldsättningen i relation till EBITDA till drygt 1,5."

## Utsikter för det första kvartalet

"Vi förväntar att efterfrågan under det första kvartalet 2016 kommer att vara något lägre än i det fjärde kvartalet, exklusive en väsentligt minskad efterfrågan på pumpsystem."

*Tidigare publicerade utsikter (27 oktober 2015): "Vi förväntar att efterfrågan under det fjärde kvartalet 2015 kommer att vara på samma nivå eller något högre än i det tredje kvartalet."*

I övrigt noteras att Tom Erixon kommer efterträda Lars Renström som Verkställande Direktör och Koncernchef för Alfa Laval AB (publ) från och med 1 mars 2016.

Styrelsen kommer att föreslå årsstämman en utdelning om SEK 4,25 (4,00) per aktie.

Bokslutskommunikén för 2015 har granskats av bolagets revisorer, se granskningsrapporten på sida 25.

# Kommentarer till bokslutet

## Viktiga händelser under fjärde kvartalet

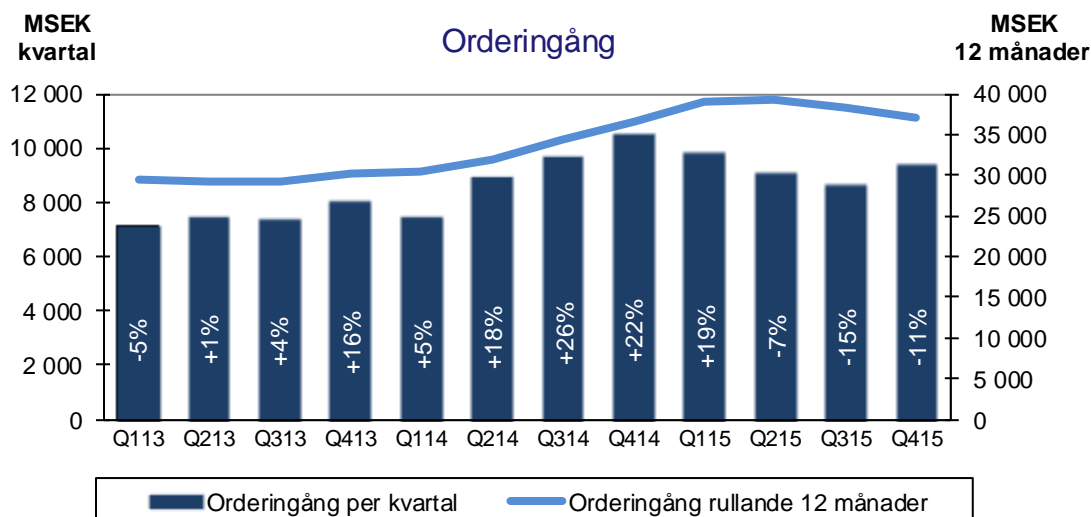
### Stora order<sup>1)</sup> under fjärde kvartalet

Division	Kundsegment	Leverans datum	Order- värde	Totalt per segment	
	Leveransomfång			Q4 2015	Q4 2014
			MSEK		
<b>Process Technology</b>					
<b>Energy &amp; Process</b>					
	Luftvärmväxlare från ett raffinaderi i Spanien.	2016	65		
	Luftkylare till ett kraftverk i USA.	2016	60		
	Kompakta värmväxlare till en anläggning för flytande naturgas i USA.	2016	60		
	Alfa Laval Packinox värmväxlare till en petrokemisk anläggning i Sydkorea.	2017	170	355	705
<b>Food Technology &amp; Life Science</b>					
	En komplett processlinje för utvinning av vegetabiliskt protein till en anläggning i Indien.	2016	50		
	Diverse utrustning till en bryggerianläggning i Mexiko.	2016	210	260	75
<b>Marine &amp; Diesel</b>					
<b>Marine &amp; Offshore Pumping Systems</b>					
	Framo kraftgenereringssystem till en oljeplattform vid Johan Sverdrup-fältet i Nordsjön.	2016	100		
	Framo pumpsystem till en oljeplattform i Storbritannien.	2016	100	200	-
<b>Totalt</b>				<b>815</b>	<b>780</b>

## Orderingång

Orderingången har uppgått till MSEK 9 422 (10 509) för fjärde kvartalet och till MSEK 37 098 (36 660) för helåret 2015. Jämfört med tidigare

perioder har utvecklingen per kvartal varit som följer.



% = förändring per kvartal jämfört med motsvarande period förra året, till fasta kurser

1. Order med ett värde över MEUR 5.

Förändringen jämfört med motsvarande perioder föregående år och föregående kvartal kan delas upp i:

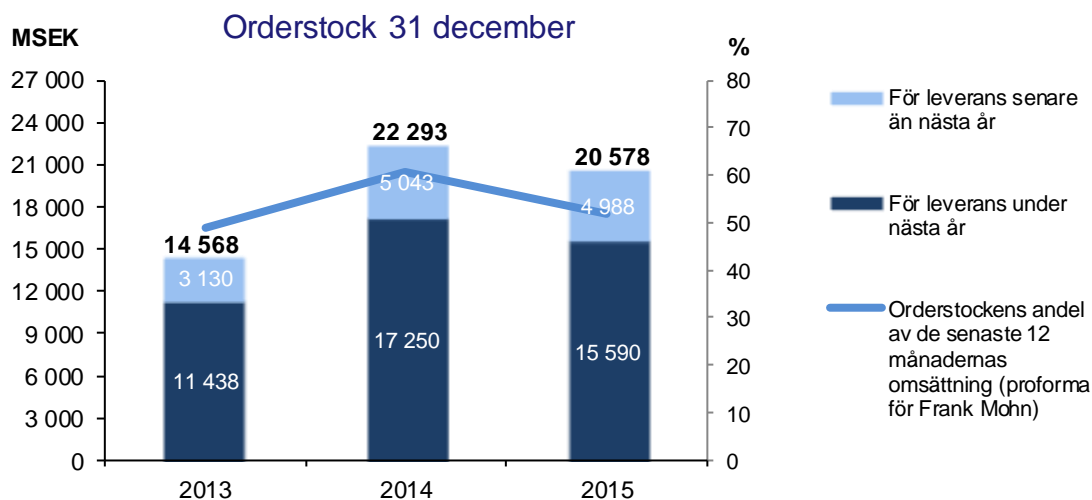
	Orderbrygga						Orderingång Aktuella perioder MSEK
	Orderingång Tidigare perioder MSEK	Förändring Exklusive valutaeffekter			Efter valutaeffekter		
		Struktur- förändringar <sup>2)</sup> (%)	Organisk utveckling <sup>3)</sup> (%)	Totalt (%)	Valuta- effekter (%)	Totalt (%)	
Q4 2015/2014	10 509	0,1	-11,1	-11,0	0,7	-10,3	9 422
Q4/Q3 2015	8 686	0,0	10,9	10,9	-2,4	8,5	9 422
YTD 2015/2014	36 660	6,8	-11,6	-4,8	6,0	1,2	37 098

Orderingången från eftermarknaden Service<sup>4</sup> utgjorde 28,1 (24,5) procent av koncernens totala orderingång under fjärde kvartalet och 28,6 (25,8) procent under helåret 2015.

Exklusive valutaeffekter ökade orderingången för Service med 0,5 procent under fjärde kvartalet 2015 jämfört med motsvarande kvartal

föregående år (motsvarande organiska utveckling var en minskning med 0,2 procent) och ökade med 0,3 procent jämfört med föregående kvartal (motsvarande organiska utveckling var densamma). För helåret 2015 var ökningen 3,8 procent jämfört med förra året (motsvarande organiska utveckling var en minskning med 1,5 procent).

## Orderstock



Exklusive valutaeffekter och justerat för förvärv av verksamheter var orderstocken 11,9 procent

mindre än orderstocken per utgången av 2014.

- Förvärvade verksamheter är: K-Bar Parts LLC (namnändrat till Alfa Laval Kathabar Inc) i USA per 31 juli 2015, ett eftermarknadsbolag specialiserat på separationsteknologin per 3 juli 2015, CorHex Corp per 4 november 2014 och Frank Mohn AS per 22 maj 2014.
- Förändring exklusive förvärv av verksamheter.
- Reservdelar och service.

## Omsättning

Omsättningen var MSEK 10 805 (10 775) för det fjärde kvartalet och MSEK 39 746 (35 067) för helåret 2015. Förändringen jämfört med motsva-

rande perioder föregående år och föregående kvartal kan delas upp i:

Koncernen		Omsättningsbrygga					Omsättning Aktuella perioder MSEK
		Förändring					
Omsättning		Exklusive valutaeffekter		Efter valutaeffekter			
Tidigare perioder MSEK		Struktur- förändringar (%)	Organisk utveckling (%)	Totalt (%)	Valuta- effekter (%)	Totalt (%)	
Q4 2015/2014	10 775	0,2	-1,8	-1,6	1,9	0,3	10 805
Q4/Q3 2015	9 693	0,0	12,3	12,3	-0,8	11,5	10 805
YTD 2015/2014	35 067	8,1	-1,2	6,9	6,4	13,3	39 746

Nettoomsättningen avseende Service utgjorde 27,0 (26,2) procent av koncernens totala nettoomsättning under fjärde kvartalet och 26,6 (27,1) procent under helåret 2015.

Exklusive valutaeffekter ökade Service nettoomsättningen med 0,3 procent under fjärde kvartalet 2015 jämfört med motsvarande kvartal föregående år (motsvarande organiska utveckling

var en minskning med 0,3 procent) och ökade med 16,3 procent jämfört med föregående kvartal (motsvarande organiska utveckling var en ökning med 16,4 procent). För helåret 2015 var ökningen 3,3 procent jämfört med förra året (motsvarande organiska utveckling var en minskning med 0,1 procent).

## Resultat

### KONCERNENS TOTALA RESULTAT

MSEK	Fjärde kvartalet		Helåret	
	2015	2014	2015	2014
Nettoomsättning	10 805	10 775	39 746	35 067
Kostnad för sålda varor	-7 377	-7 360	-26 707	-23 347
<b>Bruttoresultat</b>	<b>3 428</b>	<b>3 415</b>	<b>13 039</b>	<b>11 720</b>
Försäljningskostnader	-825	-846	-4 107	-3 862
Administrationskostnader	-716	-705	-1 813	-1 738
Forsknings- & utvecklingskostnader	-200	-221	-756	-790
Övriga rörelseintäkter *	177	266	495	554
Övriga rörelsekostnader *	-369	-244	-1 149	-1 224
Andel av resultat i joint ventures	-12	-5	8	7
<b>Rörelseresultat</b>	<b>1 483</b>	<b>1 660</b>	<b>5 717</b>	<b>4 667</b>
Utdelningar och förändringar i verkligt värde	33	23	33	30
Ränteintäkter och finansiella kursvinster	3	-28	404	420
Räntekostnader och finansiella kursförluster	-129	-480	-710	-1 000
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>1 390</b>	<b>1 175</b>	<b>5 444</b>	<b>4 117</b>
Skatt	-455	-264	-1 583	-1 149
<b>Nettoresultat för perioden</b>	<b>935</b>	<b>911</b>	<b>3 861</b>	<b>2 968</b>
Övrigt totalresultat:				
Poster som kommer att omklassificeras till nettoresultatet				
Kassaflödessäkringar	156	-497	-195	-621
Marknadsvärdering av externa aktier	2	0	2	0
Omräkningsdifferens	-256	-700	-1 056	439
Uppskjuten skatt på övrigt totalresultat	-74	276	20	220
<b>Summa</b>	<b>-172</b>	<b>-921</b>	<b>-1 229</b>	<b>38</b>
Poster som inte kommer att omklassificeras till nettoresultatet				
Omvärderingar av förmånsbestämda åtaganden	407	-476	332	-476
Uppskjuten skatt på övrigt totalresultat	-73	71	-47	71
<b>Summa</b>	<b>334</b>	<b>-405</b>	<b>285</b>	<b>-405</b>
<b>Totalt resultat för perioden</b>	<b>1 097</b>	<b>-415</b>	<b>2 917</b>	<b>2 601</b>
<b>Nettoresultat hänförligt till:</b>				
Moderbolagets ägare	933	900	3 839	2 946
Innehav utan bestämmande inflytande	2	11	22	22
<b>Resultat per aktie (SEK)</b>	<b>2,22</b>	<b>2,15</b>	<b>9,15</b>	<b>7,02</b>
Genomsnittligt antal aktier	419 456 315	419 456 315	419 456 315	419 456 315
<b>Totalt resultat hänförligt till:</b>				
Moderbolagets ägare	1 096	-435	2 903	2 563
Innehav utan bestämmande inflytande	1	20	14	38

\* Raden har påverkats av jämförelsestörande poster, se separat specifikation på sida 7.

Bruttoresultatet har påverkats positivt av inköpsdifferenser och negativt av lägre beläggning i vissa fabriker samt negativa pris/mix förändringar. Valutakurseffekterna i bruttoresultatet inkluderade negativa effekter med MSEK 40 från omräkning av rörelsekapitalposter i främmande valutor i lokala balansräkningar, till följd av valutarörelser under kvartalet och

framförallt förstärkningen av USD i relation till NOK.

Försäljnings- och administrationskostnaderna uppgick till MSEK 1 541 (1 551) under fjärde kvartalet och MSEK 5 920 (5 600) under helåret 2015. Exklusive valutaeffekter och förvärv av verksamheter var försäljnings- och administrationskostnaderna 0,2 procent respektive 1,1

procent lägre än motsvarande perioder föregående år. Motsvarande siffra om man jämför det fjärde kvartalet 2015 med det föregående kvartalet är en ökning med 9,3 procent.

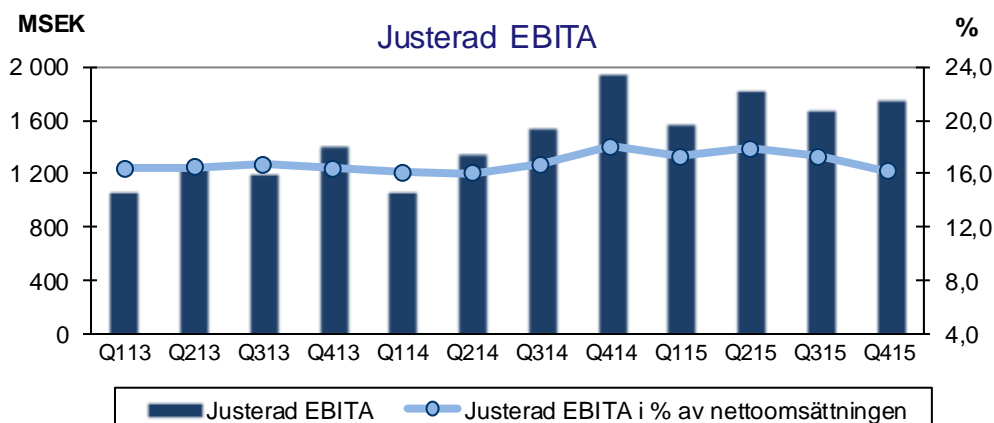
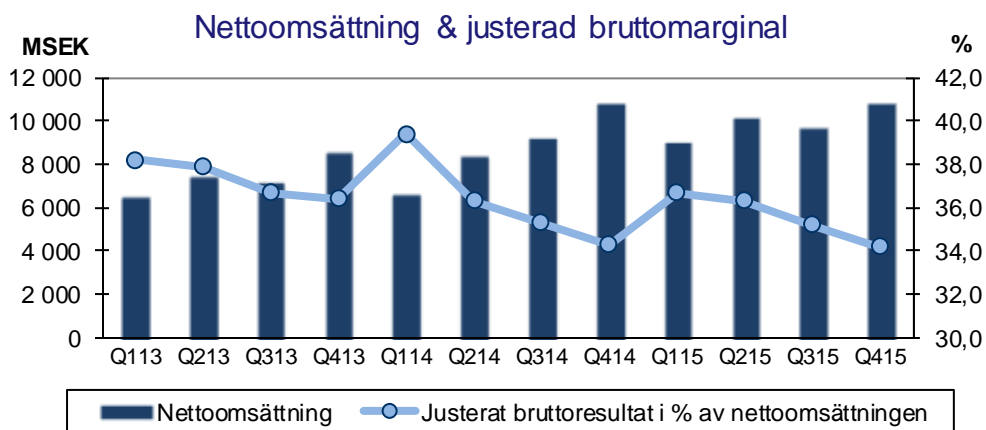
Kostnaderna för forskning och utveckling under helåret 2015 motsvarade 1,9 (2,3) procent av nettoomsättningen. Exklusive valutaeffekter och förvärv av verksamheter minskade kostnaderna för forskning och utveckling med 9,6 procent

under det fjärde kvartalet och med 8,2 under helåret 2015 jämfört med motsvarande perioder föregående år. Minskningen förklaras av det tidigare beslutade effektiviseringsprogrammet.

Nettoreultatet hänförligt till moderbolagets ägare, exklusive avskrivning på övervärden och motsvarande skatt, uppgick till SEK 11,02 (8,56) per aktie för helåret 2015.

Koncernen	Resultatanalys			
	Fjärde kvartalet		Helåret	
	2015	2014	2015	2014
MSEK				
Nettoomsättning	10 805	10 775	39 746	35 067
Justerat bruttoreultat *	3 696	3 693	14 133	12 624
- i % av nettoomsättningen	34,2	34,3	35,6	36,0
Kostnader **	-1 764	-1 586	-6 655	-6 168
- i % av nettoomsättningen	16,3	14,7	16,7	17,6
<b>Justerad EBITDA</b>	<b>1 932</b>	<b>2 107</b>	<b>7 478</b>	<b>6 456</b>
- i % av nettoomsättningen	17,9	19,6	18,8	18,4
Avskrivningar	-181	-169	-667	-565
<b>Justerad EBITA</b>	<b>1 751</b>	<b>1 938</b>	<b>6 811</b>	<b>5 891</b>
- i % av nettoomsättningen	16,2	18,0	17,1	16,8
Avskrivning på övervärden	-268	-278	-1 094	-904
Jämförelsestörande poster	-	-	-	-320
Rörelseresultat	1 483	1 660	5 717	4 667

\* Exklusive avskrivning på övervärden. \*\* Exklusive jämförelsestörande poster.



## Jämförelsestörande poster

Rörelseresultatet har påverkats av jämförelsestörande poster om MSEK - (-320) för helåret 2015. Jämförelsestörande poster redovisas brutto i totalresultaträkningen som en del av övriga rörelseintäkter respektive övriga rörelsekostnader.

Den jämförelsestörande kostnaden föregående år om MSEK -320 avsåg dels ett kostnadsbesparingsprogram om MSEK -260, och dels förvärvskostnader av engångskaraktär i samband med förvärvet av Frank Mohn AS om MSEK -60.

Koncernen	Jämförelsestörande poster			
	Fjärde kvartalet		Helåret	
	2015	2014	2015	2014
MSEK				
<b>Operativa</b>				
Övriga rörelseintäkter	177	266	495	554
Jämförelsestörande poster	-	-	-	-
<b>Totala övriga rörelseintäkter</b>	<b>177</b>	<b>266</b>	<b>495</b>	<b>554</b>
Övriga rörelsekostnader	-369	-244	-1 149	-904
Jämförelsestörande poster	-	-	-	-320
<b>Totala övriga rörelsekostnader</b>	<b>-369</b>	<b>-244</b>	<b>-1 149</b>	<b>-1 224</b>

## Koncernens finansiella netto och skatter

Det finansiella nettot för helåret 2015 har uppgått till MSEK -177 (-184), exklusive realiserade och orealiserade kursförluster och kursvinster. De huvudsakliga kostnadselementen var räntor på skulden till banksyndikatet och på den temporära finansieringen om MSEK -15 (-56), räntor på de bilaterala lånen om MSEK -77 (-79), räntor på den riktade låneemissionen om MSEK -9 (-11), räntor på företagscertifikaten om MSEK -1 (-5), räntor på obligationslånen om MSEK -83 (-27) och ett netto av utdelningar samt övriga ränteintäkter och räntekostnader om MSEK 8 (-6). Nettot av realiserade och orealiserade kursdifferenser har uppgått till MSEK -96 (-366),

varav MSEK -440 av siffran för 2014 avsåg realiserade och orealiserade kursförluster i Frank Mohn avseende valutaaffärer som inte kunde hänföras direkt till verksamhetens operationella exponering.

Skatten på resultatet efter finansiella poster uppgick i fjärde kvartalet till MSEK -455 (-264) och för helåret till MSEK -1 583 (-1 149). Kvartalets skatteskostnad innehöll poster om ungefär MSEK -90 av engångskaraktär avseende justeringar av latent skatter, bland annat beroende på sänkta bolagskatter i vissa länder och minskad skattefordran.

## Nyckeltal

Koncernen	Nyckeltal	
	31 december	
	2015	2014
Avkastning på sysselsatt kapital (%) *	21,6	20,5
Avkastning på eget kapital (%) *	21,7	17,6
Soliditet (%) **	35,5	30,8
Nettoskuld jämfört med EBITDA, ggr *	1,56	2,46
Skuldsättningsgrad, ggr **	0,63	0,88
Antal anställda **	17 417	17 753

\* Beräknat på en 12 månaders rullande basis. \*\* Vid slutet av perioden.

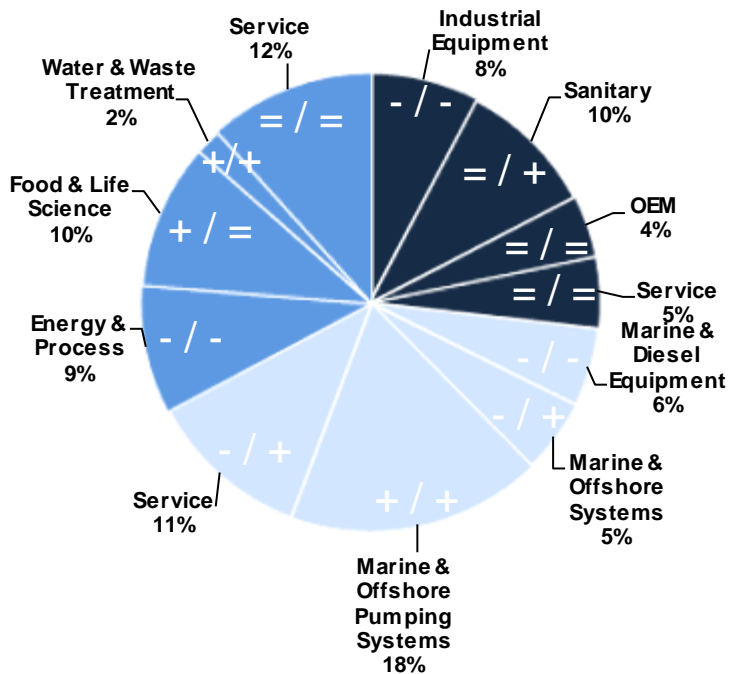
Observera att alla nyckeltal beräknade på en 12 månaders rullande basis inte har justerats pro-

forma för förvärvet av Frank Mohn AS.

## Affärsdivisionerna

Utvecklingen av orderingen för divisionerna och deras kundsegment framgår av följande diagram.

### Orderingång per kundsegment Q4 2015



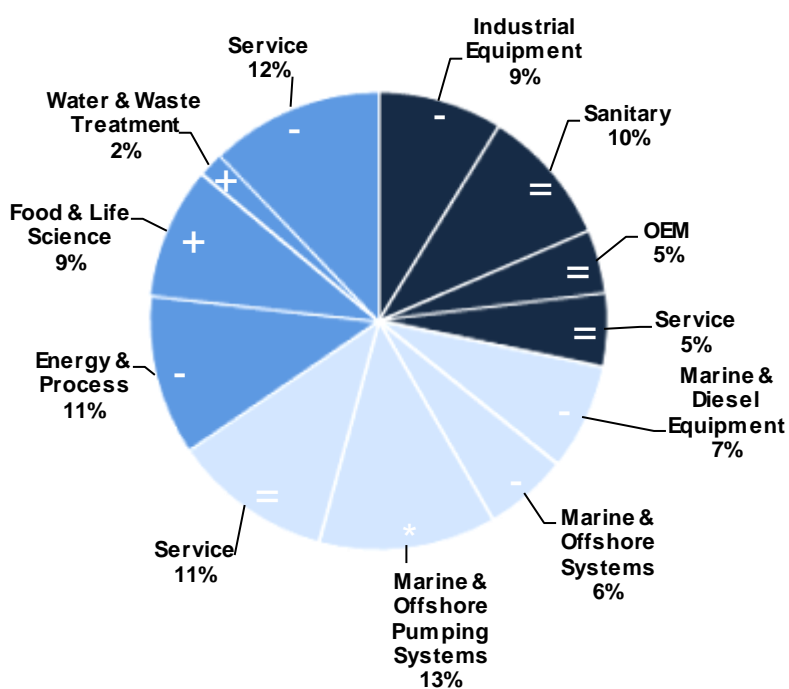
Q4 2015 jämfört med Q4 2014 / Q4 2015 jämfört med Q3 2015

+ ökning  
 - minskning  
 = oförändrat (+/- 3 %)

till fast kurs justerat för förvärv av verksamheter

\* Nytt kundsegment, inga jämförelsesiffror existerar.

### Orderingång per kundsegment YTD 2015



YTD 2015 jämfört med YTD 2014

▲ Equipment  
 ▲ Process Technology  
 ▲ Marine & Diesel



## Equipment divisionen

Koncernen	Fjärde kvartalet		Helåret	
	2015	2014	2015	2014
MSEK				
Orderingång	2 526	2 523	10 472	9 867
Orderstock*	1 637	1 571	1 637	1 571
Nettoomsättning	2 694	2 629	10 500	9 787
Rörelseresultat**	325	407	1 321	1 320
Rörelsemarginal	12,1%	15,5%	12,6%	13,5%
Avskrivningar	61	54	218	188
Investeringar	24	26	61	59
Tillgångar*	6 339	6 424	6 339	6 424
Skulder*	973	764	973	764
Antal anställda*	2 552	2 667	2 552	2 667

\* Vid slutet av perioden. \*\* I interna bokslut.

Koncernen	Förändring exklusive valutaeffekter					
	Orderingång			Omsättning		
	Struktur- förändringar	Organisk utveckling	Totalt	Struktur- förändringar	Organisk utveckling	Totalt
%						
Q4 2015/2014	-	-3,6	-3,6	-	-1,4	-1,4
Q4/Q3 2015	-	-0,3	-0,3	-	1,2	1,2
YTD 2015/2014	-	-1,8	-1,8	-	-0,6	-0,6

Alla kommentarer nedan är exklusive valutaeffekter.

### Orderingång

Totalt sett var orderingången oförändrad under det fjärde kvartalet jämfört med det tredje. Detta återspeglade god efterfrågan inom Sanitary, medan Industrial Equipment minskade något. OEM var oförändrat och efterfrågan på reservdelar och service låg kvar på samma höga nivå som under det föregående kvartalet. Geografiskt var utvecklingen god i Asien, USA, Norden, Frankrike och Adriatiska halvön, medan Kina, Central- och Östeuropa och Latinamerika minskade.

**Sanitary** segmentet hade ett bra kvartal med ordertillväxt från kunder inom livsmedelsapplikationer liksom från kunder som köper produkter för läkemedelsproduktion. Den främsta förklaringsfaktorn för nedgången inom **Industrial**

**Equipment** var situationen i Ryssland och förändringar från direkt försäljning till försäljning via distributörer. Samtidigt var orderingången god för produkter inom Kylning och Fluids & Utility rapporterade också tillväxt. Efterfrågan på luftprodukter återhämtade sig från det tredje kvartalet. **OEM** segmentet hade en god utveckling för många av dess traditionella produkter såsom lödda och fusionslödda värmeväxlare. Efterfrågan på produkter till anläggningsmaskiner minskade.

### Rörelseresultat

Minskningen i rörelseresultat för Equipment under fjärde kvartalet 2015 jämfört med motsvarande period föregående år förklaras huvudsakligen av negativa pris/mix effekter till följd av bland annat en förändrad struktur inom försäljningsorganisationen och en lägre beläggning i vissa fabriker, delvis kompenserat av lägre kostnader.

## Process Technology divisionen

Koncernen	Fjärde kvartalet		Helåret	
	2015	2014	2015	2014
MSEK				
Orderingång	3 089	3 928	12 795	14 271
Orderstock*	7 226	8 440	7 226	8 440
Nettoomsättning	4 101	4 356	14 511	14 410
Rörelseresultat**	640	636	1 899	2 230
Rörelsemarginal	15,6%	14,6%	13,1%	15,5%
Avskrivningar	99	88	366	325
Investeringar	60	43	156	111
Tillgångar*	10 832	11 893	10 832	11 893
Skulder*	3 812	4 237	3 812	4 237
Antal anställda*	5 242	5 342	5 242	5 342

\* Vid slutet av perioden. \*\* I interna bokslut.

Koncernen	Förändring exklusive valutaeffekter					
	Orderingång			Omsättning		
	Struktur- förändringar	Organisk utveckling	Totalt	Struktur- förändringar	Organisk utveckling	Totalt
%						
Q4 2015/2014	-0,1	-23,0	-23,1	0,0	-8,4	-8,4
Q4/Q3 2015	0,0	-4,5	-4,5	0,0	19,1	19,1
YTD 2015/2014	0,0	-17,2	-17,2	0,1	-6,4	-6,3

Alla kommentarer nedan är exklusive valutaeffekter.

### Orderingång

Under det fjärde kvartalet hade divisionen en svag nedgång i orderingången jämfört med det tredje kvartalet. Energy & Process segmentet var något svagare. Water & Waste Treatment visade stark tillväxt, medan både Food & Life Science och Service var oförändrade. Geografiskt hade Europa, Asien liksom Latinamerika en svag nedgång, medan Nordamerika växte tack vare stora order.

**Energy & Process** minskade i spåren av ett fortsatt försiktigt stämningsläge inom industrier relaterade till försörjningskedjan för kolväten. Segmentets basaffär var oförändrad supporterad av marknadsenheten Oorganiskt, Metaller & Papper. Ett fortsatt fall i oljepriset hade en negativ påverkan på borrhänsrelaterade aktiviteter under kvartalet, medan den större produktions- och transportdelen bara hade en mindre nedgång. Raffinaderi minskade beroende på en icke upprepad stor order, medan Petrokemi låg kvar på samma nivå som under det tredje kvartalet. Samtidigt visade marknadsenheten Kraft en stark utveckling. I det på total nivå oförändrade **Food & Life Science** segmentet var bilden blandad. Segmentet hade stark tillväxt inom Protein och Bryggeri, den senare genom en mycket stor order i Latinamerika, medan de

vegetabilolje- och livsmedelsrelaterade affärerna minskade. Utvecklingen av basaffären var mycket god och gynnade de flesta marknadsenheterna. Orderingången i segmentet **Water & Waste Treatment** visade stark tillväxt under kvartalet jämfört med föregående kvartal, främst beroende på Nordamerika.

**Service** segmentet var oförändrat. Efterfrågan från prospektering och utvinning samt produktion och transport minskade, men aktiviteten inom raffinaderi och petrokemi var stark. Water & Waste Treatment noterade också en stark utveckling, medan Food & Life Science var oförändrad.

### Rörelseresultat

Ökningen i rörelseresultat för Process Technology under fjärde kvartalet 2015 jämfört med motsvarande period föregående år förklaras av positiva växelkurseffekter och lägre rörelsekostnader, delvis motverkat av en lägre försäljningsvolym.

\* Basaffären och basorder avser order med ett ordervärde om mindre än MEUR 0,5.

## Marine & Diesel divisionen

Koncernen	Fjärde kvartalet		Helåret	
	2015	2014	2015	2014
MSEK				
Orderingång	3 807	4 058	13 831	12 522
Orderstock*	11 715	12 282	11 715	12 282
Nettoomsättning	4 010	3 790	14 735	10 870
Rörelseresultat**	778	737	2 999	2 019
Rörelsemarginal	19,4%	19,4%	20,4%	18,6%
Avskrivningar	191	211	806	591
Investeringar	25	24	131	84
Tillgångar*	22 905	25 299	22 905	25 299
Skulder*	4 966	4 132	4 966	4 132
Antal anställda*	3 176	3 127	3 176	3 127

\* Vid slutet av perioden. \*\* I interna bokslut.

Koncernen	Förändring exklusive valutaeffekter					
	Orderingång			Omsättning		
	Struktur- förändringar	Organisk utveckling	Totalt	Struktur- förändringar	Organisk utveckling	Totalt
%						
Q4 2015/2014	0,4	-4,4	-4,0	0,4	5,6	6,0
Q4/Q3 2015	-	37,2	37,2	-	13,9	13,9
YTD 2015/2014	20,6	-13,7	6,9	23,6	7,7	31,3

Alla kommentarer nedan är exklusive valutaeffekter.

### Orderingång

Orderingången för Marine & Diesel divisionen ökade under det fjärde kvartalet jämfört med det tredje, vilket förklaras av högre efterfrågan för både nyförsäljning och service.

**Marine & Diesel Equipment** segmentet hade en nedgång i orderingången jämfört med det föregående kvartalet till följd av lägre efterfrågan på utrustning till nya fartyg. Nedgången i marinorder uppvägdes bara delvis av ökad efterfrågan på utrustning för dieselmotorer. Efterfrågan på miljölösningar var oförändrad. Segmentet **Marine & Offshore Systems** rapporterade högre orderingång för system för nya fartyg, beroende på en fördelaktig mix bland de fartyg som beställts. Efterfrågan på offshore-system föll beroende på en icke upprepad stor order, som bokades i förra kvartalet. **Marine & Offshore Pumping Systems** hade väsentligt högre efterfrågan på marina såväl som offshore-

applikationer. Högre varvskontraktering av kemikalietankers och produkttankers under den senare delen av 2015 resulterade i ökad orderingång. Den mycket höga orderingången för tankers förklaras av nya krav på fartyg från årsskiftet, som orsakat tidigareläggning av order. Dessutom bokades två stora offshoreorder.

**Service** hade en högre orderingång än det föregående kvartalet beroende på högre aktivitet för reservdelsförsäljningen liksom service för pumpsystem.

### Rörelseresultat

Ökningen i rörelseresultat för Marine & Diesel under fjärde kvartalet 2015 jämfört med motsvarande period föregående år förklaras av en högre försäljningsvolym, delvis motverkat av en negativ pris/mix effekt, högre kostnader för försäljning och administration och högre avskrivningar på övervärden relaterade till förvärvet av Frank Mohn.

## Operations och Övrigt

Operations och Övrigt täcker inköp, produktion och logistik liksom företagsledning och icke-

kärnverksamheter.

Koncernen	Fjärde kvartalet		Helåret	
	2015	2014	2015	2014
MSEK				
Orderingång	0	0	0	0
Orderstock*	0	0	0	0
Nettoomsättning	0	0	0	0
Rörelseresultat**	-232	-87	-438	-529
Avskrivningar	98	94	371	365
Investeringar	169	112	326	349
Tillgångar*	5 797	5 906	5 797	5 906
Skulder*	2 359	3 974	2 359	3 974
Antal anställda*	6 447	6 617	6 447	6 617

\* Vid slutet av perioden. \*\* I interna bokslut.

Det försämrade rörelseresultatet i det fjärde kvartalet förklaras framförallt av kostnader för bland annat förändringsprojekt och icke

återkommande intäkter från pensioner under 2014.

## Avstämning mellan divisionerna och koncernens total

Koncernen	Fjärde kvartalet		Helåret	
	2015	2014	2015	2014
MSEK				
<b>Rörelseresultat</b>				
Totalt för divisionerna	1 511	1 693	5 781	5 040
Jämförelsestörande poster	-	-	-	-320
Konsolideringsjusteringar *	-28	-33	-64	-53
Totalt rörelseresultat	1 483	1 660	5 717	4 667
Finansiellt netto	-93	-485	-273	-550
Resultat efter finansiella poster	1 390	1 175	5 444	4 117
<b>Tillgångar **</b>				
Totalt för divisionerna	45 873	49 522	45 873	49 522
Corporate ***	6 024	6 264	6 024	6 264
Koncernens total	51 897	55 786	51 897	55 786
<b>Skulder **</b>				
Totalt för divisionerna	12 110	13 107	12 110	13 107
Corporate ***	21 364	25 477	21 364	25 477
Koncernens total	33 474	38 584	33 474	38 584

\* Skillnad mellan interna bokslut och IFRS. \*\* Vid slutet av perioden. \*\*\* Corporate avser poster i rapporten över finansiell ställning som är räntebärande eller har med skatter att göra.

## Information om produkter och tjänster

Koncernen	Nettoomsättning per produkt/tjänst *			
	Fjärde kvartalet		Helåret	
	2015	2014	2015	2014
MSEK				
Egna produkter inom:				
Separering	2 206	2 177	7 886	7 222
Värmeöverföring	4 760	4 788	17 372	16 587
Flödeshantering	2 539	2 412	9 866	6 933
Övrigt	376	235	1 194	862
Relaterade produkter	447	668	1 786	1 915
Service	477	495	1 642	1 548
<b>Totalt</b>	<b>10 805</b>	<b>10 775</b>	<b>39 746</b>	<b>35 067</b>

\* Uppdelningen av egna produkter inom separering, värmeöverföring och flödeshantering är en återspeglning av de nuvarande tre huvudteknologierna. Övrigt är egna produkter utanför dessa huvudteknologier. Relaterade

produkter är huvudsakligen köpta produkter som kompletterar Alfa Lavals produkterbjudande. Service täcker alla typer av service, serviceavtal etc.

### Nya produkter under fjärde kvartalet

Under fjärde kvartalet har Alfa Laval bland annat släppt följande nya produkter:

#### Alfa Laval Sigma 9 dekantercentrifug



Utvinner mer olivolja av bättre kvalitet än någon annan dekantercentrifug av jämförbar storlek

Den nya dekantercentrifugen Sigma 9 är den första i den nya Sigma-serien och är särskilt utformad för att garantera maximerad oljeutvinning och ge kostnadseffektiv drift i hela bearbetningskedjan för olivolja. Den nya utformningen har ett särskilt fokus på klarifiering, extrahering, avvattning och klassificering vid den första och andra extraheringen (ommalning). Sigma-dekantercentrifugerna har en specialkonfigurerad utformning som är optimerad för tvåfasextrahering av olivolja. Fördelar i korthet:

- Specialtransportör som är konstruerad för att förbättra transport av fasta ämnen och maximera oljeutvinningen, vilket ger högre produktion än någon annan dekantercentrifug av jämförbar storlek.
- Specialvinge utformad för effektivare oljetransport till vätskeutloppet, vilket ger bättre avkastning och oljeklarifiering genom att undvika turbulens.
- Helt skyddad inmatningsdel.
- 360° fastämnesutlopp av volframkarbid vilket ger extra bra skydd mot slitage.

- Plattor av volframkarbid på transportören för särskilt slitageskydd som minskar underhållskostnaderna betydligt.
- Kompakt konstruktion med behändig storlek så att Sigma 9-enheterna får plats även i trånga utrymmen.

Sigma 9 är det senaste tillskottet i Alfa Lavals sortiment av kompakta och effektiva dekantercentrifuger som är särskilt utformade för att hjälpa kunderna att bearbeta olivolja mer effektivt och lönsamt.

#### Alfa Laval Aalborg EGR-HPE



En ny Aalborg ekonomiser som omvandlar NOx-efterlevnad till ren vinst

Rökgasrecirkulering – Exhaust Gas Recirculation (EGR) – är en viktig strategi för att uppfylla Internationella sjöfartsorganisationens (IMO) konvention för reducering av NOx-utsläpp. Om EGR-lösningen kombineras med nya Alfa Laval Aalborg EGR-HPE (High Pressure Economizer) erbjuder den också en stor potential för energibesparingar. Aalborg EGR-HPE, som har utvecklats av Alfa Laval i nära samarbete med MAN Diesel & Turbo, är en speciellt designad ekonomiser för EGR-systemets tuffa förhållanden. EGR innebär att rökgaserna förs tillbaka in i

motorn, vilket sänker förbränningstemperaturen och minskar NO<sub>x</sub>-utsläppen. Aalborg EGR-HPE återvinner spillvärmen som annars skulle gå förlorad i denna process. Aalborg EGR-HPE integreras som en del i pannsystemet som producerar serviceånga eller för att förbättra återvinningssystemet för spillvärme. Med ett revolutionerande koncept och konstruktion öppnar Aalborg EGR-HPE möjligheten för mycket stora energibesparingar. Fördelar i korthet:

- Användning av värmeenergi som annars skulle gå förlorad vid EGR.
- Produktion av högkvalitativ serviceånga eller väsentligt högre turbinkraft.
- Effektiv spillvärmeåtervinning vid lägre motorbelastning.

### Alfa Laval PureSOx inline



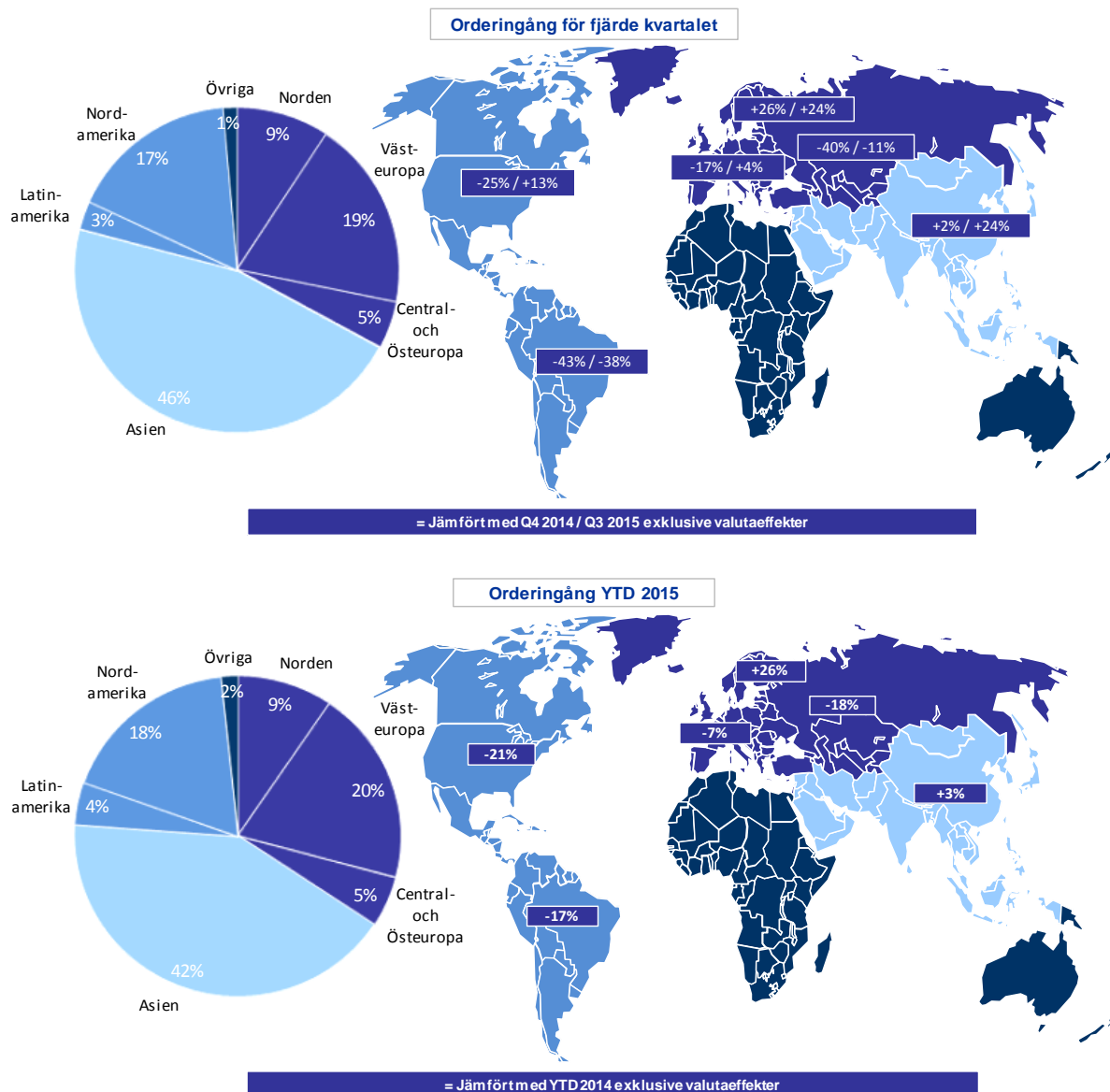
Alfa Laval PureSOx rök-gasreningssystem är det ledande systemet för att reducera svavelutsläppen (SO<sub>x</sub>) till under de nivåer lagen kräver inom vissa havsområden, så kallade Emission Control Areas (ECAs). Nu lanserar Alfa Laval en ny version av PureSOx med inline I-design, vilket ytterligare ökar systemets flexibilitet. Den nya I-designen bygger på den beprövade PureSOx-teknologin, som har funnits i en U-design med separata jet- och absorbtorsektioner sedan 2012. I-designen är ett alternativ för fartyg med mer komplexa strukturella

Nya designalternativ för den ledande marina SO<sub>x</sub>-skrubbern

förutsättningar, till exempel vissa kryssnings- och RoPax-fartyg. På dessa fartyg kan utrymme och stabilitet vara besvärliga utmaningar. Fördelar i korthet:

- Kompakt inline skrubberdesign löser utrymmes- och stabilitetsfrågor.
- Multipla inlopp gör att en skrubber kan hantera flera rök-gaskällor.
- Reflux (option) förhindrar missfärgning från smutsiga vattendroppar.
- Öppen, sluten eller hybrid-konfiguration på systemet.
- Effektiv vattenrening vid drift som slutet system.

## Information per region



Samtliga kommentarer är exklusive valuta-effekter.

### Västeuropa inklusive Norden

Orderingången ökade under det fjärde kvartalet jämfört med det tredje för både stora projekt och basaffären\*. Bland segmenten hade Marine & Diesel Equipment och Food & Life Science en särskilt positiv utveckling. Efterfrågan på Service var också positiv över hela regionen. Från ett regionalt perspektiv utvecklades Norden, Benelux, Frankrike och Iberiska halvön väl, medan Mellaneuropa och Adriatiska halvön minskade.

### Central- och Östeuropa

Regionen redovisade en minskning i orderingången under det fjärde kvartalet jämfört med det tredje, beroende på en svag basaffär och få stora order. Undantaget var Service, som rapporterade en mycket stark orderingång i alla tre divisionerna. Inom regionen rapporterade Polen/Baltikum och Centraleuropa tillväxt jämfört

med det tredje kvartalet, medan Ryssland hade en betydande nedgång i spåren av en allmän nedgång i ekonomin.

### Nordamerika

Regionen rapporterade ordertillväxt under det fjärde kvartalet jämfört med det föregående kvartalet i spåren av en positiv utveckling för både stora projekt och basaffären i USA. Industrial Equipment, Sanitary, Food & Life Science och Water & Waste Treatment utvecklades alla väl och Energy & Process hade en generellt positiv utveckling inom såväl olja & gas och raffinaderi som petrokemi.

\* Basaffären och basorder avser order med ett ordervärde om mindre än MEUR 0,5.

## Latinamerika

Orderingången minskade under det fjärde kvartalet jämfört med det tredje, främst beroende på en svag utveckling i Brasilien med annulleringar inom olja & gas. På den positiva sidan rapporterade Mexiko ett rekordstarkt kvartal tack vare en mycket stor bryggeriorder och god orderingång för Service inom Process Technology divisionen.

## Asien

Orderingången visade en mycket positiv utveckling under det fjärde kvartalet jämfört med det tredje. Detta berodde på en mycket stark efterfrågan på Framo pumpsystem i Kina, Sydkorea och Japan i spåren av en ökning i kontrakteringen av produkt- och kemikalietankers under andra halvan av 2015. Nyförsäljningen inom basaffären i regionen hade en positiv utveckling, medan Service var på samma nivå som under det tredje kvartalet. Exklusive pumpsystem var orderingången i regionen på samma nivå som under det föregående kvartalet. Energy & Process hade den starkaste

utvecklingen, lyft av en stor petrokemiorder i Sydkorea. Segmentet gynnades också av några stora order i Thailand och Kina till petrokemi- och kärnkraftsapplikationer. Segmentet Marine & Offshore Systems utvecklades också väl under kvartalet, med en order på återvinningssystem för spillvärme till elva mycket stora containerfartyg i Sydkorea. Segmentet hade också god efterfrågan i Japan på system för inert gas till LNG fartyg, liksom i Kina på marinpannor till produktfartyg. De bästa landsprestationerna rapporterades för Sydkorea och Japan, där den senare inte bara lyftes av marinorder utan också av en allmänt positiv utveckling för basaffären inom Equipment och Process Technology. Kina minskade jämfört med det föregående kvartalet, eftersom en stor vegetabiloljeorder under det tredje kvartalet inte upprepades. Totalt sett var efterfrågan blandad, med kunderna fortfarande mycket i ett vänta och se läge. Trots det var Service oförändrat från det föregående kvartalet, medan basaffären inom Process Technology divisionen visade en stark utveckling.

Koncernen	Nettoomsättning			
	Fjärde kvartalet		Helåret	
	2015	2014	2015	2014
MSEK				
Till kunder i:				
Sverige	225	221	864	820
Övriga EU	2 746	2 830	9 490	9 153
Övriga Europa	796	834	2 950	2 575
USA	1 697	1 519	6 725	5 446
Övriga Nordamerika	311	339	1 031	1 105
Latinamerika	449	602	1 826	2 205
Afrika	94	132	337	364
Kina	1 457	1 183	4 879	3 838
Sydkorea	1 261	1 372	5 172	3 952
Övriga Asien	1 625	1 612	5 991	5 122
Oceanien	144	131	481	487
<b>Totalt</b>	<b>10 805</b>	<b>10 775</b>	<b>39 746</b>	<b>35 067</b>

Nettoomsättningen rapporteras per land baserat på faktureringsadressen, vilket normalt är det

samma som leveransadressen.



Koncernen	<u>Anläggningstillgångar</u>	
	31 december	
	2015	2014
MSEK		
Sverige	1 337	1 440
Danmark	4 374	4 680
Övriga EU	3 992	4 216
Norge	12 986	14 747
Övriga Europa	166	194
USA	4 510	4 434
Övriga Nordamerika	123	122
Latinamerika	271	371
Afrika	2	1
Asien	2 986	3 086
Oceanien	87	89
Deltotal	30 834	33 380
Andra långfristiga värdepappersinnehav	28	30
Pensionstillgångar	4	6
Uppskjutna skattefordringar	1 765	1 986
<b>Totalt</b>	<b>32 631</b>	<b>35 402</b>

## Information om större kunder

Alfa Laval har inte någon kund som svarar för 10 procent eller mer av nettoomsättningen. Tetra Pak inom Tetra Laval gruppen är Alfa Lavals

enskilt största kund med en volym som representerar 4,2 (3,7) procent av nettoomsättningen.

## Kassaflöde

## KONCERNENS KASSAFLÖDEN

MSEK	Fjärde kvartalet		Helåret	
	2015	2014	2015	2014
<b>Rörelseverksamheten</b>				
Rörelseresultat	1 483	1 660	5 717	4 667
Återläggning av avskrivningar	449	447	1 761	1 469
Återläggning av andra icke kassaposter	0	38	-231	-83
	1 932	2 145	7 247	6 053
Betalda skatter	-431	-393	-1 577	-1 418
	1 501	1 752	5 670	4 635
Förändring av rörelsekapitalet:				
Ökning(-)/minskning(+) av fordringar	9	-377	426	-282
Ökning(-)/minskning(+) av lager	645	277	347	-99
Ökning(+)/minskning(-) av skulder	-98	1	-438	596
Ökning(+)/minskning(-) av avsättningar	-182	37	-155	273
<b>Ökning(-)/minskning(+) av rörelsekapitalet</b>	<b>374</b>	<b>-62</b>	<b>180</b>	<b>488</b>
	1 875	1 690	5 850	5 123
<b>Investeringsverksamheten</b>				
Investeringar i anläggningstillgångar	-278	-205	-674	-603
Försäljning av anläggningstillgångar	14	75	25	76
Förvärv av verksamheter	0	-50	-73	-14 443
Avyttring av verksamheter	12	-	12	-
	-252	-180	-710	-14 970
<b>Finansieringsverksamheten</b>				
Erhållna räntor och utdelningar	61	47	124	114
Betalda räntor	-68	-75	-316	-281
Realiserade finansiella kursvinster	11	45	157	94
Realiserade finansiella kursförluster	52	-337	-288	-360
Utdelningar till moderbolagets ägare	-	-	-1 678	-1 573
Utdelningar till innehav utan bestämmande inflytande	0	-1	-18	-5
Ökning(-) av finansiella fordringar	-183	0	-311	0
Minskning(+) av finansiella fordringar	0	-30	0	54
Ökning av upplåning	600	984	3 400	17 634
Amortering av lån	-1 862	-2 164	-6 299	-5 427
	-1 389	-1 531	-5 229	10 250
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>234</b>	<b>-21</b>	<b>-89</b>	<b>403</b>
Likvida medel vid periodens början	1 660	1 975	2 013	1 446
Omräkningsdifferens i likvida medel	-18	59	-48	164
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>1 876</b>	<b>2 013</b>	<b>1 876</b>	<b>2 013</b>
Fritt kassaflöde per aktie (SEK) *	3,87	3,60	12,25	-23,48
Investeringar i relation till försäljningen	2,6%	1,9%	1,7%	1,7%
Genomsnittligt antal aktier	419 456 315	419 456 315	419 456 315	419 456 315

\* Fritt kassaflöde är summan av kassaflödena från rörelse- och investeringsverksamheterna.

Kassaflödet från rörelse- och investeringsverksamheten under helåret 2015 uppgick till MSEK 5 140 (-9 847). De planenliga avskrivningarna, exklusive allokerade övervärden, uppgick till

MSEK 667 (565) under helåret 2015. Avyttring av verksamheter om MSEK 12 (-) avser försäljning av ett litet fastighetsbolag som ingick i förvärvet av Frank Mohn.

## Finansiell ställning och eget kapital

### KONCERNENS FINANSIELLA STÄLLNING

MSEK	31 december	
	2015	2014
<b>TILLGÅNGAR</b>		
<b>Anläggningstillgångar</b>		
Immateriella anläggningstillgångar	26 054	28 306
Materiella anläggningstillgångar	4 773	5 004
Övriga anläggningstillgångar	1 804	2 092
	32 631	35 402
<b>Omsättningstillgångar</b>		
Varulager	7 405	7 883
Tillgångar för försäljning	9	6
Kundfordringar	5 796	6 684
Övriga kortfristiga fordringar	3 001	2 995
Derivatstillgångar	158	106
Kortfristiga placeringar	1 021	697
Likvida medel *	1 876	2 013
	19 266	20 384
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>51 897</b>	<b>55 786</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		
<b>Eget kapital</b>		
Moderbolagets ägare	18 302	17 077
Innehav utan bestämmande inflytande	121	125
	18 423	17 202
<b>Långfristiga skulder</b>		
Skulder till kreditinstitut etc	12 484	16 454
Avsättningar till pensioner och liknande åtaganden	1 931	2 221
Avsättning för uppskjuten skatt	2 925	3 074
Övriga långfristiga skulder	521	660
	17 861	22 409
<b>Kortfristiga skulder</b>		
Skulder till kreditinstitut etc	2 019	1 251
Leverantörsskulder	2 664	2 904
Förskott från kunder	3 136	3 796
Övriga avsättningar	1 798	1 862
Övriga skulder	5 424	5 507
Derivatskulder	572	855
	15 613	16 175
Summa skulder	33 474	38 584
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>51 897</b>	<b>55 786</b>

\* Posten likvida medel utgörs främst av banktillgodohavanden och likvida placeringar.

Koncernen	Finansiella tillgångar och skulder värderade till verkligt värde		
	Värderingshierarki nivå	31 december	
MSEK		2015	2014
<b>Finansiella tillgångar</b>			
Andra långfristiga värdepappersinnehav	1 och 2	28	30
Obligationer och andra värdepapper	1	768	532
Derivattillgångar	2	165	176
<b>Finansiella skulder</b>			
Derivatskulder	2	675	972

Värderingshierarki nivå 1 är enligt noterade priser på en aktiv marknad för identiska tillgångar och skulder. Värderingshierarki nivå 2 är utifrån direkt eller indirekt observerbara marknadsdata utanför nivå 1.

Koncernen	Lån och nettoskuld	
	31 december	
MSEK	2015	2014
Kreditinstitut	107	2 981
Svensk Exportkredit	2 970	2 975
Europeiska Investeringsbanken	2 240	2 332
Riktad låneemission	921	864
Företagscertifikat	1 000	999
Obligationslån	7 265	7 554
Kapitaliserade finansiella leasar	82	73
Räntebärande pensionsskulder	0	0
Total låneskuld	14 585	17 778
Kassa, bank och kortfristiga placeringar	-2 897	-2 710
Finansiell nettoskuld	11 688	15 068

Alfa Laval har ett låneavtal om MEUR 400 och MUSD 544, motsvarande MSEK 8 217 med ett banksyndikat. Per 31 december 2015 utnyttjades inte faciliteten. Faciliteten löper till juni 2019, med två ettåriga förlängningsoptioner.

Obligationslånen är noterade på den irländska börsen och består av ett lån på MEUR 300 som förfaller i september 2019 och ett lån på MEUR 500 som förfaller i september 2022.

De bilaterala lånen med Svensk Exportkredit består av ett lån om MEUR 100 som förfaller i juni 2017 och ett lån om MEUR 100 som förfaller

i juni 2021 samt ett lån om MUSD 136 som förfaller i juni 2020.

Lånen hos Europeiska Investeringsbanken fördelas på ett lån om MEUR 130 som förfaller i mars 2018 samt ett ytterligare lån om MEUR 115 och som förfaller i juni 2021.

Den riktade låneemissionen om MUSD 110 förfaller i april 2016.

Företagscertifikatsprogrammet uppgår till MSEK 2 000, varav nominellt MSEK 1 000 med en löptid om 3-5 månader utnyttjades per 31 december 2015.

## FÖRÄNDRINGAR I KONCERNENS EGNA KAPITAL

MSEK	Helåret	
	2015	2014
<b>Vid periodens början</b>	17 202	16 162
<b>Förändringar hänförliga till:</b>		
<b>Moderbolagets ägare</b>		
<b>Totalt resultat</b>		
Totalt resultat för perioden	2 903	2 563
<b>Transaktioner med aktieägare</b>		
Utdelningar	-1 678	-1 573
	-1 678	-1 573
<b>Deltotal</b>	1 225	990
<b>Innehav utan bestämmande inflytande</b>		
<b>Totalt resultat</b>		
Totalt resultat för perioden	14	38
<b>Transaktioner med aktieägare</b>		
Innehav utan bestämmande inflytande i förvärvade bolag	-	17
Utdelningar	-18	-5
	-18	12
<b>Deltotal</b>	-4	50
<b>Vid periodens slut</b>	18 423	17 202

## Företagsförvärv

Alfa Laval har per 3 juli 2015 förvärvat 100 procent av ett eftermarknadsbolag, specialiserat på separationsteknologin. Bolaget förblir en egen organisation som erbjuder service och reservdelar under eget varumärke. Omsättningen förväntas på helårsbasis uppgå till cirka MSEK 50 i år. Förvärvet är i linje med Alfa Laval-koncernens strategi, att genomföra förvärv som kompletterar den befintliga verksamheten genom att addera produkter, geografisk närvaro eller nya

försäljningskanaler. I detta fall adderar Alfa Laval-koncernen en kompletterande eftermarknadskanal. "Med detta förvärv ökar vi närvaron inom en viktig nisch av eftermarknaden", säger Alfa Lavals VD och koncernchef, Lars Renström.

Alfa Laval har den 31 juli 2015 förvärvat 100 procent av K-Bar Parts LLC, vilket är ett litet eftermarknadsbolag i USA. Bolaget har sedan dess namnändrats till Alfa Laval Kathabar Inc.

Förvärven under helåret 2015 kan sammanfattas på följande sätt. Observera att förvärvs-

analyserna för de två förvärven under 2015 fortfarande är preliminära.

Koncernen	Förvärv 2015		
	Totalt		
	Justering till		
MSEK	Bokfört värde	verkligt värde	Verkligt värde
Varumärken <sup>(1)</sup>	-	35	35
Varulager	50	-	50
Kundfordringar och övriga fordringar	2	-	2
Övriga fordringar	12	-	12
Leverantörsskulder	-1	-	-1
Övriga skulder	-40	-	-40
Uppskjuten skatteskuld	-	-6	-6
Förvärvade nettotillgångar	23	29	52
Goodwill <sup>(2)</sup>			19
Köpeskillning			-71
Kostnader direkt hänförliga till förvärven <sup>(3)</sup>			-2
Betalning av innehållna belopp från tidigare år			0
Påverkan på koncernens likvida medel			-73

1. Övervärdet i varumärken skrivs av under 10 år.
2. Goodwillen hänför sig till bedömda synergier i inköp, logistik och allmänna omkostnader samt företagets förmåga att över tiden återskapa sina immateriella tillgångar. Värdet på goodwillen är fortfarande preliminärt.
3. Avser arvoden för advokater, due diligence och rådgivningsbiträde. Har kostnadsförts som övriga rörelsekostnader.

## Moderbolaget

Moderbolagets resultat efter finansiella poster var MSEK 1 051 (1 659), varav utdelningar från dotterbolag MSEK 1 070 (1 630), netto räntor MSEK 0 (33), realiserade och orrealiserade kursvinster och kursförluster MSEK -8 (10),

börskostnader MSEK -4 (-4), styrelsearvoden MSEK -7 (-7), kostnader för årsredovisning och årsstämma MSEK -2 (-2) och övriga rörelseintäkter och rörelsekostnader resterande MSEK 2 (-1).

**MODERBOLAGETS RESULTAT \***

MSEK	Fjärde kvartalet		Helåret	
	2015	2014	2015	2014
Administrationskostnader	-4	-4	-13	-13
Övriga rörelseintäkter	-3	-6	2	3
Övriga rörelsekostnader	0	-1	0	-4
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-7</b>	<b>-11</b>	<b>-11</b>	<b>-14</b>
Intäkter från andelar i koncernföretag	1 001	1 500	1 070	1 630
Ränteintäkter och liknande resultatposter	1	9	7	51
Räntekostnader och liknande resultatposter	-7	-1	-15	-8
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>988</b>	<b>1 497</b>	<b>1 051</b>	<b>1 659</b>
Förändring av periodiseringsfond	156	-65	156	-65
Koncernbidrag	59	947	59	947
<b>Resultat före skatt</b>	<b>1 203</b>	<b>2 379</b>	<b>1 266</b>	<b>2 541</b>
Skatt på årets resultat	-47	-198	-46	-205
<b>Nettoresultat för perioden</b>	<b>1 156</b>	<b>2 181</b>	<b>1 220</b>	<b>2 336</b>

\* Rapporten över moderbolagets resultat utgör tillika dess totalresultaträkning.

**MODERBOLAGETS FINANSIELLA STÄLLNING**

MSEK	31 december	
	2015	2014
<b>TILLGÅNGAR</b>		
<b>Anläggningstillgångar</b>		
Andelar i koncernföretag	4 669	4 669
<b>Omsättningstillgångar</b>		
Fordringar hos koncernföretag	9 581	10 120
Övriga fordringar	143	51
Likvida medel	-	-
	9 724	10 171
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>14 393</b>	<b>14 840</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		
<b>Eget kapital</b>		
Bundet eget kapital	2 387	2 387
Fritt eget kapital	9 557	10 015
	11 944	12 402
<b>Obeskattade reserver</b>		
Periodiseringsfond, tax 2009-2016	1 145	1 301
<b>Kortfristiga skulder</b>		
Företagscertifikat	-	999
Skulder till koncernföretag	1 304	138
Leverantörsskulder	0	0
	1 304	1 137
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>14 393</b>	<b>14 840</b>

## Ägare och aktier

### Ägare och legal struktur

Alfa Laval AB (publ) utgör moderbolag för Alfa Laval koncernen. Bolaget hade 37 097 (40 505) aktieägare den 31 december 2015. Den största ägaren är Tetra Laval B.V., Nederländerna som äger 26,1 (26,1) procent. Efter den största ägaren kommer nio institutionella ägare med andelar mellan 6,5 till 0,7 procent. Dessa tio största aktieägare innehade 57,4 (55,5) procent av aktierna.

### Förslag till vinstdisposition

Moderbolaget har disponibla vinstmedel om MSEK 9 557 (10 015).

Styrelsen föreslår en utdelning om SEK 4,25 (4,00) per aktie motsvarande totalt MSEK 1 783 (1 678) och att resterande disponibla vinstmedel i Alfa Laval AB (publ) om MSEK 7 774 (8 337) balanseras i ny räkning.

Enligt styrelsens uppfattning är den föreslagna utdelningen förenlig med de krav som typen och storleken av verksamheten, de förknippade riskerna, kapitalbehovet, likviditet och finansiell ställning ställer på bolaget.

## Risker och övrigt

### Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

De huvudsakliga risker och osäkerhetsfaktorer som koncernen står inför har att göra med prisutvecklingen på metaller, fluktuationer i större valutor och konjunkturutvecklingen. Det är företagets uppfattning att den beskrivning av risker som gjordes i årsredovisningen för 2014 fortfarande är korrekt.

### Asbestrelaterade stämningar

Alfa Laval koncernen var per den 31 december 2015, instämt som en av många svaranden i sammanlagt 769 asbestrelaterade mål omfattande totalt cirka 770 käranden. Alfa Laval är fast övertygat om att kraven är grundlösa och avser att kraftfullt bestrida varje krav.

Mot bakgrund av vad som är känt för Alfa Laval idag och den information som Alfa Laval har beträffande de asbestrelaterade målen, vidhåller Alfa Laval sin tidigare bedömning att kraven inte i väsentlig grad kommer att påverka koncernens finansiella ställning eller resultat.

### Redovisningsprinciper

Delårsbokslutet för fjärde kvartalet 2015 är upprättad enligt IAS 34 Delårsrapportering och årsredovisningslagen. Redovisningsprinciperna är enligt IFRS (International Financial Reporting Standards) såsom antagna av EU.

"Fjärde kvartalet" avser perioden 1 oktober till 31 december och "Helåret" avser perioden 1 januari till 31 december. "Motsvarande period föregående år" avser fjärde kvartalet 2014 eller helåret 2014 beroende på sammanhanget. "Föregående kvartal" avser tredje kvartalet 2015.

I rapporten används mätetalen justerad EBITA och justerad EBITDA. Justerad EBITA definieras som resultat före räntor, skatter, avskrivningar på koncernmässiga övervärden samt jämförelsestörande poster. Justerad EBITDA definieras som resultat före räntor, skatter, avskrivningar, avskrivningar på koncernmässiga övervärden samt jämförelsestörande poster.

Moderbolagets redovisnings- och värderingsprinciper följer årsredovisningslagen samt Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 2 "Redovisning för juridiska personer".

### Datum för kommande rapporttillfällen

Alfa Laval kommer att lämna delårsrapporter under 2016 vid följande tillfällen:

Rapport för första kvartalet	25 april
Rapport för andra kvartalet	18 juli
Rapport för tredje kvartalet	25 oktober

Bokslutskommunikén har avgivits den 2 februari 2016 klockan 7.30 av bolagets Verkställande Direktör och Koncernchef Lars Renström efter bemyndigande från styrelsen.

Lund, den 2 februari 2016,

Lars Renström  
Verkställande Direktör och Koncernchef  
Alfa Laval AB (publ)



## Granskningsrapport

---

### Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (bokslutskommunikén) för Alfa Laval AB (publ) per den 31 december 2015 och den tolv månaders period som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna bokslutskommuniké i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna bokslutskommuniké 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 bokslutskommunikén för 2015 inte, i allt väsentligt, är upprättad för koncernens del i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen samt för moderbolagets del i enlighet med årsredovisningslagen.

Lund, den 2 februari 2016,

Håkan Olsson Reising  
Auktoriserad  
revisor

Helene Willberg  
Auktoriserad  
revisor