

Fjärde kvartalet och årsbokslut för 2014



Sammanfattning

MSEK	Fjärde kvartalet				Helåret			
	2014	2013 *	%	% **	2014	2013 *	%	% **
Orderingång	10 509	8 133	29	22	36 660	30 202	21	18
Omsättning	10 775	8 609	25	19	35 067	29 801	18	14
Justerad EBITA	1 940	1 412	37		5 895	4 914	20	
- justerad EBITA marginal (%)	18,0	16,4			16,8	16,5		
Resultat efter finansiella poster	1 177	1 201	-2		4 121	4 172	-1	
Nettoresultat för perioden	911	871	5		2 968	3 040	-2	
Resultat per aktie (SEK)	2,15	2,07	4		7,02	7,22	-3	
Kassaflöde ***	1 690	1 230	37		5 123	4 233	21	
Påverkan på EBITA av:								
- växelkurseffekter	97	-45			70	-187		
Påverkan på resultat efter finansiella poster av:								
- jämförelsestörande poster	-	-			-320	-		

* Omräknad till IFRS 11. ** Exklusive valutaeffekter. *** Från rörelseverksamheten.
För värdering av kvartalsutfallet, se avsnittet "Integration av Frank Mohn" på sidan 7.

Kommentar från Lars Renström, VD och koncernchef

"Orderingången i det fjärde kvartalet uppgick till SEK 10,5 miljarder, varav 1 miljard kan härledas till en omvärdering av Frank Mohn AS orderstock. Rensat för omvärderingen var orderingången 9,5 miljarder. Både omsättning och rörelseresultat nådde rekordnivåer. Omsättningen steg med 25 procent till 10,8 miljarder och rörelseresultatet ökade med 37 procent till 1,9 miljarder.

Process Technologys orderingång växte sekventiellt till följd av en mycket stark utveckling för stora order. Divisionen såg en bra mix mellan olika slutkundsmarknader, vilka bland annat omfattade olja/gas, kraftgenerering, raffinaderi, livsmedel och life science. Exklusive omvärde-

ringen av Frank Mohn AS orderstock, minskade orderingången inom Marine & Diesel något i spåren av varvskontrakteringens utveckling tidigare under året. Efterfrågan på svavelrenings-system var fortsatt god. Equipments orderingång var sekventiellt oförändrad. En positiv utveckling för Sanitary, till följd av en generellt högre efterfrågan från livs- och läkemedelsindustrin, motverkades av säsongsmässiga nedgångar inom andra områden. Den ökade fokuseringen på Service fortsatte att leverera tillväxt och speciellt Marine & Diesel utvecklades väl. I det fjärde kvartalet växte Service med cirka 25 procent jämfört med motsvarande kvartal 2013, varav den organiska tillväxten var 6 procent."

Utsikter för det första kvartalet

"Vi förväntar att efterfrågan under det första kvartalet 2015 kommer att vara något lägre än i det fjärde kvartalet."

Tidigare publicerade utsikter (28 oktober 2014): "Vi förväntar att efterfrågan under det fjärde kvartalet 2014 kommer att vara på ungefär samma nivå som i det tredje kvartalet."

Styrelsen kommer att föreslå årsstämman en utdelning om SEK 4,00 (3,75) per aktie.

Bokslutskommunikén för 2014 har ej varit föremål för granskning av bolagets revisorer.

Kommentarer till bokslutet

Viktiga händelser under fjärde kvartalet

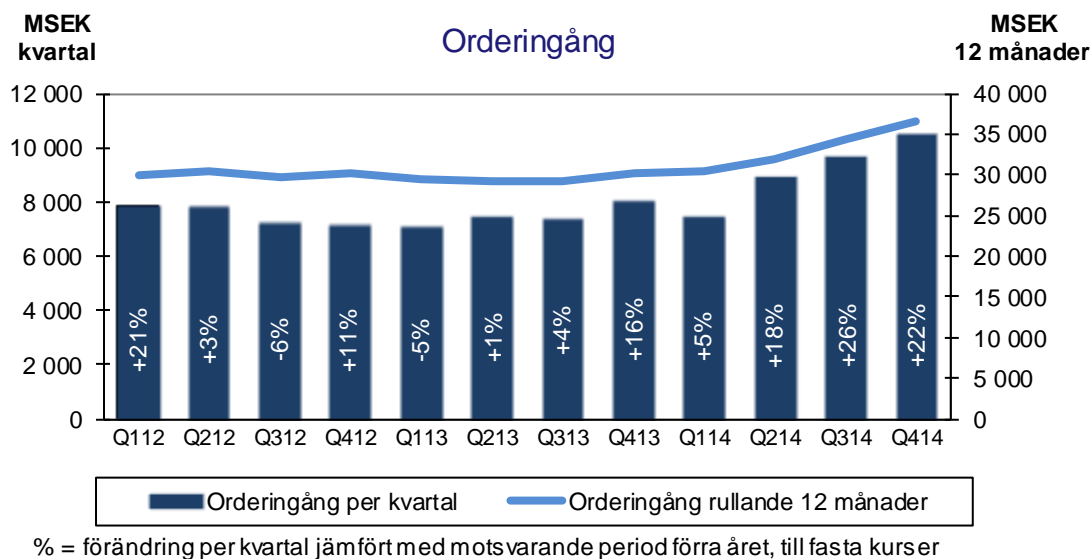
Under fjärde kvartalet 2014 erhöll Alfa Laval stora order¹⁾ till ett värde av MSEK 780 (900):

- En rekordstor order på luftkylda värmeväxlare som ska installeras i en produktionsanläggning för olja och gas i Kazakstan. Ordern, bokad inom segmentet Energy & Process, har ett värde av cirka MSEK 290. Leverans beräknas ske under 2015 och 2016.
- En order för leverans av oljebehandlings-system för bränsle till ett kraftverk i Mellanöstern. Ordern är bokad inom segmentet Energy & Process och har ett värde av cirka MSEK 60. Leverans är planerad till 2015.
- En order för leverans av kompakta värmeväxlare till en oljeproduktionsanläggning i Kanada. Ordern, bokad inom segmentet Energy & Process, har ett värde av cirka MSEK 115 och leverans beräknas ske under 2015.
- En order för leverans av utrustning till en rysk processanläggning. Ordern, bokad inom segmentet Food & Life Science, har ett värde av cirka MSEK 75 och leverans beräknas ske under 2015.
- En order för leverans av en komplett processlinje till en pappersmassafabrik i Ryssland. Ordern, bokad inom segmentet Energy & Process, har ett värde av cirka MSEK 50 och leverans beräknas ske under 2015.
- En order för leverans av Alfa Laval Packinox värmeväxlare till en petrokemisk anläggning i Sydkorea. Ordern, bokad inom segmentet Energy & Process, har ett värde av cirka MSEK 85 och leverans beräknas ske under 2015.
- En order för leverans av värmeväxlare till en oljeproduktionsanläggning i USA. Ordern, bokad inom segmentet Energy & Process, har ett värde av cirka MSEK 55 och leverans beräknas ske under 2015.
- En order för leverans av kompakta värmeväxlare till två FPSO-fartyg som kommer att förankras utanför Angolas kust. Ordern, bokad inom segmentet Energy & Process, har ett värde av cirka MSEK 50 och leverans beräknas ske under 2015.

Orderingång

Orderingången har uppgått till MSEK 10 509 (8 133) för fjärde kvartalet och till MSEK 36 660 (30 202) för helåret 2014. Orderingången för Frank Mohn har påverkat siffrorna för 2014 med MSEK 1 732 respektive MSEK 3 781.

Omvärdering av orderstocken till balansdagskurs i Frank Mohn har påverkat siffrorna med MSEK 1 001. Jämfört med tidigare perioder har utvecklingen per kvartal varit som följer.



1. Order med ett värde över MEUR 5.

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

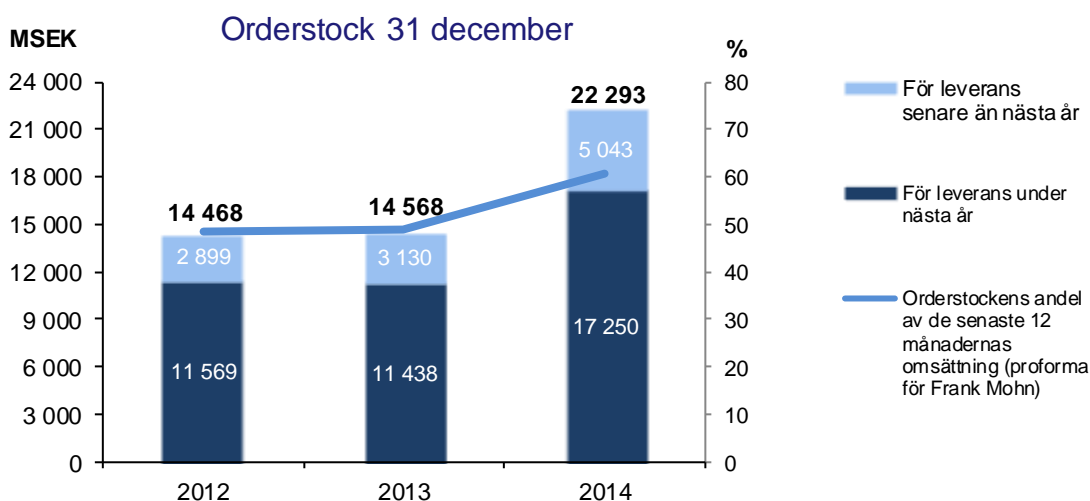
Koncernen	Orderbrygga Förändring						Orderingång Aktuella perioder MSEK
	Orderingång Tidigare perioder MSEK	Exklusive valutaeffekter			Efter valutaeffekter		
		Struktur- förändringar ²⁾ (%)	Organisk utveckling ³⁾ (%)	Totalt (%)	Valuta- effekter (%)	Totalt (%)	
Q4 2014/2013	8 133	21,8	0,7	22,5	6,7	29,2	10 509
Q4/Q3 2014	9 708	0,1	6,4	6,5	1,8	8,3	10 509
YTD 2014/2013	30 202	14,1	4,0	18,1	3,3	21,4	36 660

Orderingången från Service⁴ utgjorde 24,5 (25,0) procent av koncernens totala orderingång under fjärde kvartalet och 25,8 (27,0) procent under helåret 2014.

Exklusive valutaeffekter ökade orderingången för Service med 18,2 procent under fjärde kvartalet 2014 jämfört med motsvarande kvartal föregående år (motsvarande organiska utveckling

var en ökning med 5,9 procent) och ökade med 1,1 procent jämfört med föregående kvartal (motsvarande organiska utveckling var en ökning med 1,0 procent). För helåret 2014 var ökningen 12,9 procent jämfört med motsvarande period förra året (motsvarande organiska utveckling var en ökning med 6,2 procent).

Orderstock



Exklusive valutaeffekter och justerat för förvärv av verksamheter var orderstocken 7,4 procent större än orderstocken per utgången av 2013.

Orderstocken per 31 december 2014 för Frank Mohn uppgick till MSEK 6 172.

- Förvärvade verksamheter är: CorHex Corp per 4 november 2014, Frank Mohn AS per 22 maj 2014 och Niagara Blower Company per 29 maj 2013.
- Förändring exklusive förvärv av verksamheter.
- Tidigare Parts & Service.

Omsättning

Omsättningen var MSEK 10 775 (8 609) för det fjärde kvartalet och MSEK 35 067 (29 801) för helåret 2014. Omsättningen för Frank Mohn har påverkat siffrorna för 2014 med MSEK 1 483

respektive MSEK 3 333. Förändringen jämfört med motsvarande perioder föregående år och föregående kvartal kan delas upp i:

Koncernen		Omsättningsbrygga					Omsättning
		Förändring					
Omsättning	Tidigare perioder	Exklusive valutaeffekter			Efter valutaeffekter		Aktuella perioder
		Struktur- förändringar	Organisk utveckling	Totalt	Valuta- effekter	Totalt	
MSEK	MSEK	(%)	(%)	(%)	(%)	(%)	MSEK
Q4 2014/2013	8 609	17,5	1,0	18,5	6,7	25,2	10 775
Q4/Q3 2014	9 272	0,0	14,5	14,5	1,7	16,2	10 775
YTD 2014/2013	29 801	11,8	2,5	14,3	3,4	17,7	35 067

Nettoomsättningen avseende Service utgjorde 26,2 (25,8) procent av koncernens totala nettoomsättning under fjärde kvartalet och 27,1 (26,9) procent under helåret 2014.

Exklusive valutaeffekter ökade Service nettoomsättningen med 19,0 procent under fjärde kvartalet 2014 jämfört med motsvarande kvartal föregående år (motsvarande organiska utveckling var en ökning med 6,1 procent) och ökade med

12,9 procent jämfört med föregående kvartal (motsvarande organiska utveckling var en ökning med 12,9 procent). För helåret 2014 var ökningen 15,1 procent jämfört med motsvarande period förra året (motsvarande organiska utveckling var en ökning med 7,2 procent).

Resultat

KONCERNENS TOTALA RESULTAT

MSEK	Fjärde kvartalet		Helåret	
	2014	2013 *	2014	2013 *
Nettoomsättning	10 775	8 609	35 067	29 801
Kostnad för sålda varor	-7 360	-5 622	-23 347	-19 267
Bruttoresultat	3 415	2 987	11 720	10 534
Försäljningskostnader	-846	-757	-3 862	-3 478
Administrationskostnader	-705	-637	-1 738	-1 582
Forsknings- & utvecklingskostnader	-221	-182	-790	-702
Övriga rörelseintäkter **	263	189	565	459
Övriga rörelsekostnader **	-244	-330	-1 224	-895
Andel av resultat i joint ventures	0	0	0	17
Rörelseresultat	1 662	1 270	4 671	4 353
Utdelningar och förändringar i verkligt värde	23	3	30	8
Ränteintäkter och finansiella kursvinster	-28	116	420	358
Räntekostnader och finansiella kursförluster	-480	-188	-1 000	-547
Resultat efter finansiella poster	1 177	1 201	4 121	4 172
Skatt	-266	-330	-1 153	-1 132
Nettoresultat för perioden	911	871	2 968	3 040
Övrigt totalresultat:				
Poster som kommer att omklassificeras till nettoresultatet				
Kassaflödessäkringar	-497	8	-621	13
Omräkningsdifferens	-700	350	439	39
Uppskjuten skatt på övrigt totalresultat	276	-13	220	-14
Summa	-921	345	38	38
Poster som inte kommer att omklassificeras till nettoresultatet				
Omvärderingar av förmånsbestämda åtaganden	-476	234	-476	234
Uppskjuten skatt på övrigt totalresultat	71	-81	71	-81
Summa	-405	153	-405	153
Totalt resultat för perioden	-415	1 369	2 601	3 231
Nettoresultat hänförligt till:				
Moderbolagets ägare	900	867	2 946	3 027
Innehav utan bestämmande inflytande	11	4	22	13
Resultat per aktie (SEK)	2,15	2,07	7,02	7,22
Genomsnittligt antal aktier	419 456 315	419 456 315	419 456 315	419 456 315
Totalt resultat hänförligt till:				
Moderbolagets ägare	-435	1 365	2 563	3 212
Innehav utan bestämmande inflytande	20	4	38	19

* Omräknad till IFRS 11, se sida 24.

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

Bruttoresultatet har jämfört med både fjärde kvartalet 2013 och föregående kvartal påverkats positivt av en ökad försäljningsvolym och positiva valutaeffekter. Negativa faktorer har varit en negativ pris-/mixeffekt inom nyförsäljningen samt en lägre bruttomarginalnivå för det förvärvade Frank Mohn jämfört med övriga Alfa Laval.

Försäljnings- och administrationskostnaderna uppgick till MSEK 1 551 (1 394) under fjärde

kvartalet och MSEK 5 600 (5 060) under helåret 2014. Exklusive valutaeffekter och förvärv av verksamheter var försäljnings- och administrationskostnaderna 4,3 procent lägre respektive 2,9 procent högre än motsvarande perioder föregående år. Utvecklingen i kvartalet i jämförelse med föregående år visar att det initierade besparingsprogrammet har haft effekt. Ökningen på årsbasis kommer från löneinflation samt en begränsad uppbyggnad av resurser för organisk

tillväxt. Motsvarande siffra om man jämför det fjärde kvartalet 2014 med det föregående kvartalet är en ökning med 4,1 procent.

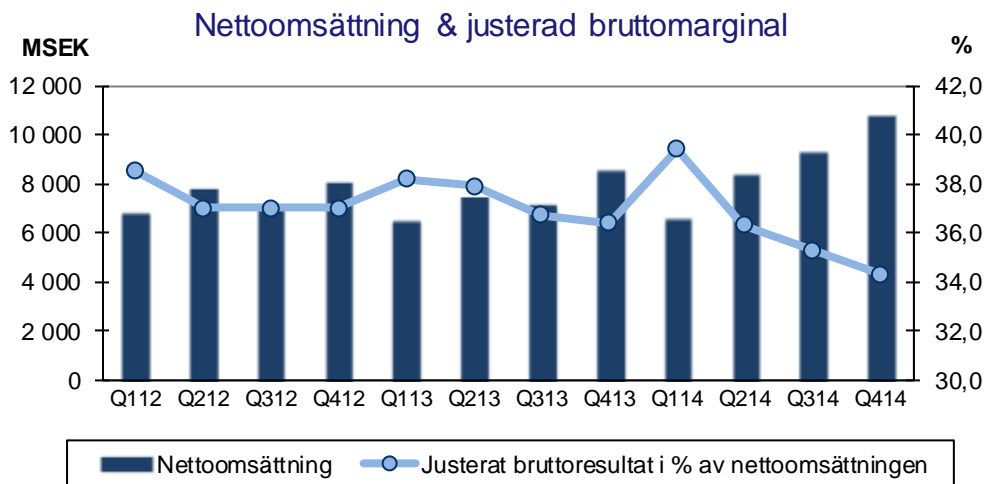
Kostnaderna för forskning och utveckling under helåret 2014 motsvarade 2,3 (2,4) procent av nettoomsättningen. Exklusive valutaeffekter och förvärv av verksamheter ökade kostnaderna för forskning och utveckling med 4,8 procent under det fjärde kvartalet och med 6,4 under helåret

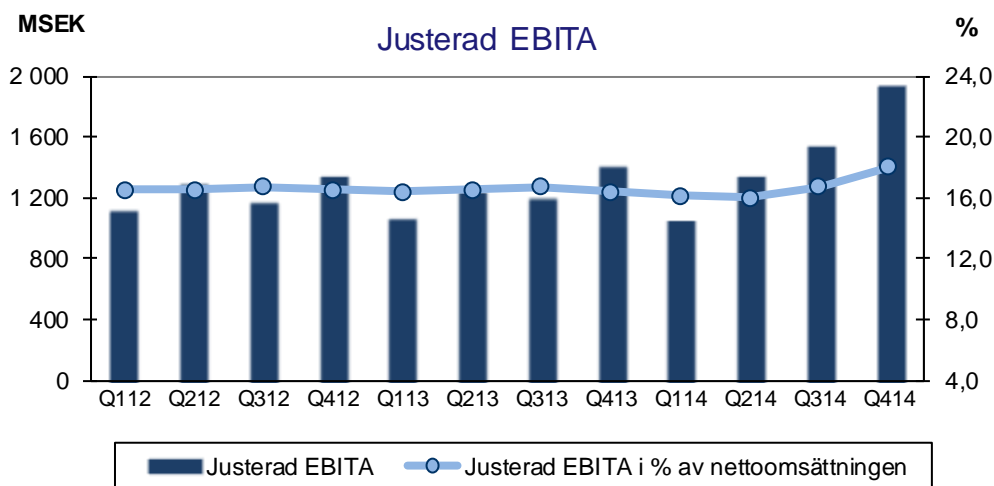
2014 jämfört med motsvarande perioder föregående år. Ökningen på helårsbasis förklaras främst av en begränsad ökning av utvecklingsresurserna samt löneinflation.

Nettoresultatet hänförligt till moderbolagets ägare, exklusive avskrivning på övervärden och motsvarande skatt, uppgick till SEK 8,56 (8,18) per aktie för helåret 2014.

Koncernen	Resultatanalys			
	Fjärde kvartalet		Helåret	
	2014	2013 *	2014	2013 *
MSEK				
Nettoomsättning	10 775	8 609	35 067	29 801
Justerat bruttoresultat **	3 693	3 129	12 624	11 095
- i % av nettoomsättningen	34,3	36,3	36,0	37,2
Kostnader ***	-1 584	-1 607	-6 164	-5 735
- i % av nettoomsättningen	14,7	18,7	17,6	19,2
Justerad EBITDA	2 109	1 522	6 460	5 360
- i % av nettoomsättningen	19,6	17,7	18,4	18,0
Avskrivningar	-169	-110	-565	-446
Justerad EBITA	1 940	1 412	5 895	4 914
- i % av nettoomsättningen	18,0	16,4	16,8	16,5
Avskrivning på övervärden	-278	-142	-904	-561
Jämförelsestörande poster	-	-	-320	-
Rörelseresultat	1 662	1 270	4 671	4 353

* Omräknad till IFRS 11. ** Exklusive avskrivning på övervärden. *** Exklusive jämförelsestörande poster.





Jämförelsestörande poster

Rörelseresultatet har påverkats av jämförelsestörande poster om MSEK - (-) för det fjärde kvartalet och MSEK -320 (-) för helåret 2014. Jämförelsestörande poster redovisas brutto i totalresultaträkningen som en del av övriga rörelseintäkter respektive övriga rörelsekostnader.

Den jämförelsestörande kostnaden om MSEK -320 avser dels ett kostnadsbesparingsprogram om MSEK -260, som belastade det tredje kvartalet och dels förvärvskostnader av engångskaraktär i samband med förvärvet av Frank Mohn AS om MSEK -60 som belastade det första kvartalet.

Koncernen	Jämförelsestörande poster			
	Fjärde kvartalet		Helåret	
	2014	2013 *	2014	2013 *
MSEK				
Operativa				
Övriga rörelseintäkter	263	189	565	459
Jämförelsestörande poster	-	-	-	-
Totala övriga rörelseintäkter	263	189	565	459
Övriga rörelsekostnader	-244	-330	-904	-895
Jämförelsestörande poster	-	-	-320	-
Totala övriga rörelsekostnader	-244	-330	-1 224	-895

* Omräknad till IFRS 11.

Integrationen av Frank Mohn

Integrationen av Frank Mohn har under det fjärde kvartalet gått in i en fas som bland annat omfattade en övergång till tillämpning av IFRS även i den löpande redovisningen. Öppningsbalansen var dock upprättad enligt IFRS. Övergången till IFRS har i kombination med en betydande försvagning av den norska kronan gentemot framförallt den amerikanska dollarn givit stora effekter på resultaträkningen i det fjärde kvartalet. Till höger återfinns en specifikation av påverkan på koncernens siffror som helt eller delvis är av icke återkommande karaktär.

Påverkan på bruttoresultatet avser realiserad omräkningseffekt av rörelsekapitalet. Finansnettot har påverkats negativt av realiserade kursförluster med MSEK -240 och av

realiserade kursförluster med MSEK -200. Kursförlusterna avser valutaaffärer som inte kunnat hänföras direkt till verksamhetens operationella exponering.

Koncernen	Fjärde kvartalet
MSEK	2014
Orderingång	1 001
Orderstock	952
Nettoomsättning	50
Bruttoresultat	-89
Övriga rörelseintäkter och -kostnader	34
Justerad EBITA	-55
Finansnetto	-440
Resultat efter finansiella poster	-495

Koncernens finansiella netto

Det finansiella nettot har uppgått till MSEK -184 (-90), exklusive realiserade och orealiserade kursförluster och kursvinster. De huvudsakliga kostnadselementen var räntor på skulden till banksyndikatet och på den temporära finansieringen om MSEK -56 (-21), räntor på de bilaterala lånen om MSEK -79 (-70), räntor på den riktade låneemissionen om MSEK -11 (-12),

räntor på företagscertifikaten om MSEK -5 (-), räntor på obligationslånen om MSEK -27 (-) och ett netto av utdelningar samt övriga ränteintäkter och räntekostnader om MSEK -6 (13). Nettot av realiserade och orealiserade kursdifferenser har uppgått till MSEK -366 (-91), varav MSEK -440 avser realiserade och orealiserade kursförluster i Frank Mohn enligt ovanstående beskrivning.

Nyckeltal

Koncernen	Nyckeltal	
	31 december	
	2014	2013 *
Avkastning på sysselsatt kapital (%) **	20,5	26,4
Avkastning på eget kapital (%) **	17,6	20,4
Soliditet (%) ***	30,8	46,3
Nettoskuld jämfört med EBITDA, ggr **	2,45	0,49
Skuldsättningsgrad, ggr ***	0,88	0,16
Antal anställda ***	17 753	16 262

* Omräknad till IFRS 11. ** 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

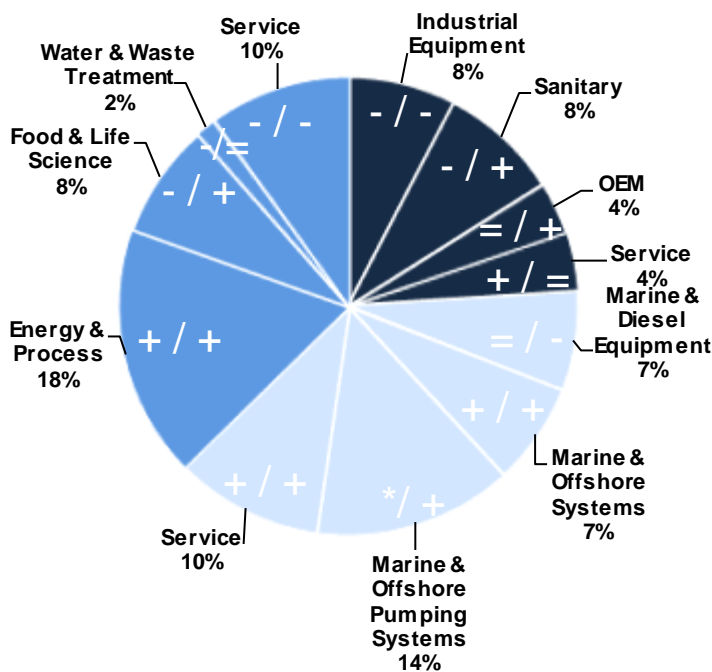
Process Technology divisionen organiserade från 1 april 2014 om sina tre dittillsvarande nyförsäljningssegment Energy & Environment, Food Technology och Process Industry i tre nya segment: Energy & Process, Food & Life Science och Water & Waste Treatment. Förändringen skedde i huvudsak genom att befintliga marknadsenheter omfördelades mellan kundsegmenten för att bättre kunna möta marknaden och ta tillvara tillväxtpotentialerna. Se

avsnittet om Process Technology divisionen nedan för mer detaljer. Jämförelseperioderna i graferna nedan har omräknats.

Förvärvet av Frank Mohn AS innebar att Marine & Diesel divisionen skapade ytterligare ett nyförsäljningssegment, Marine & Offshore Pumping Systems, vilket bara innehåller den nya affären. Därför finns inga jämförelsesiffror för föregående år.

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

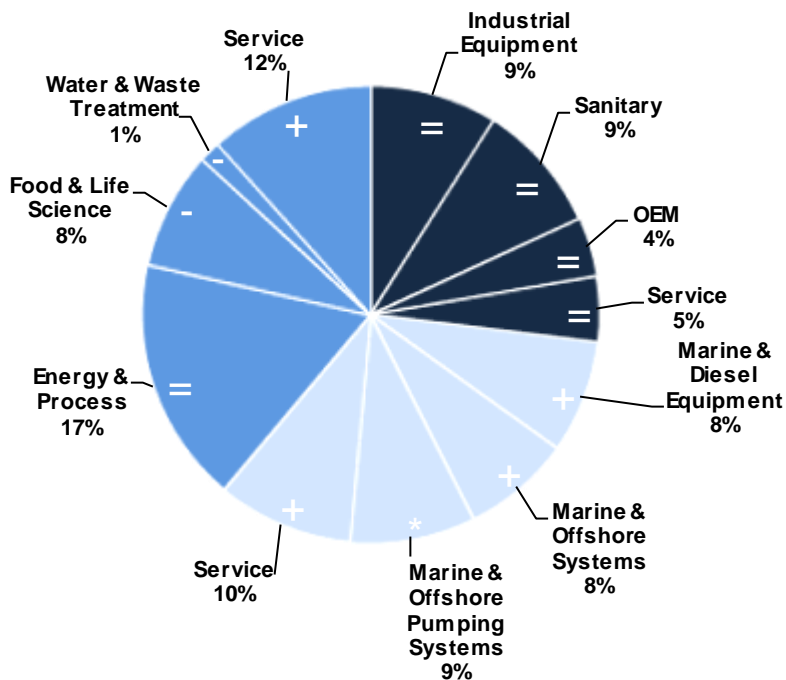
Orderingång per kundsegment Q4 2014



Q4 2014 jämfört med Q4 2013 / Q4 2014 jämfört med Q3 2014

+ ökning
 - minskning
 = oförändrat (+/- 3%)
 till fast kurs justerat för förvärv av verksamheter
 * Nytt kundsegment, inga jämförelsesiffror existerar.

Orderingång per kundsegment YTD 2014



YTD 2014 jämfört med YTD 2013

▲ Equipment
 ▲ Process Technology
 ▲ Marine & Diesel

Equipment divisionen

Koncernen	Fjärde kvartalet		Helåret	
	2014	2013 *	2014	2013 *
MSEK				
Orderingång	2 523	2 408	9 867	9 471
Orderstock**	1 571	1 495	1 571	1 495
Nettoomsättning	2 629	2 518	9 787	9 462
Rörelseresultat***	407	339	1 320	1 306
Rörelsemarginal	15,5%	13,5%	13,5%	13,8%
Avskrivningar	54	43	188	170
Investeringar	26	21	59	54
Tillgångar**	6 424	5 902	6 424	5 902
Skulder**	764	882	764	882
Antal anställda**	2 667	2 696	2 667	2 696

* Omräknad till IFRS 11. ** Vid slutet av perioden. *** I interna bokslut.

Koncernen	Förändring exklusive valutaeffekter					
	Orderingång			Omsättning		
	Struktur- förändringar	Organisk utveckling	Totalt	Struktur- förändringar	Organisk utveckling	Totalt
%						
Q4 2014/2013	-	-1,8	-1,8	-	-1,9	-1,9
Q4/Q3 2014	-	0,1	0,1	-	1,5	1,5
YTD 2014/2013	-	0,8	0,8	-	0,1	0,1

Alla kommentarer nedan är exklusive valutaeffekter.

Orderingång

Orderingången var oförändrad för divisionen som helhet under det fjärde kvartalet jämfört med det tredje. Segmentet Industrial Equipment hade en normal säsongsnedgång i efterfrågan, vilket återspeglade en lägre efterfrågan för genomförande av uppvärmnings- eller kylningsinstallationer under den kalla årstiden, medan Sanitary och OEM båda växte. Från ett geografiskt perspektiv var bilden lika varierad, med en god utveckling på den amerikanska marknaden, medan Kina påverkats av säsongsvariationer minskade något från de goda nivåerna i det tredje kvartalet.

Sanitary hade en positiv utveckling med en ökning av orderingången, genom en generellt högre efterfrågan från kunder inom mejeri- och icke-viskösa livsmedelsindustrier, liksom läkemedelssektorn. **Industrial Equipment** mötte

en säsongsmissig nedgång i efterfrågan, främst inom uppvärmning, medan efterfrågan från kunder som köper kylningsutrustning låg kvar på ungefär samma nivå som under det föregående kvartalet. Orderingången i Ryssland var god eftersom det var fortsatta offentliga investeringar i utrustning för fjärrvärme. Inom **OEM** ökade orderingången, främst genom en god efterfrågan från kunder som tillverkar pannor, luftkonditioneringsenheter och dieselmotorer.

Inom **Service** låg efterfrågan på reservdelar och service kvar på samma höga nivå som under det föregående kvartalet.

Rörelseresultat

Ökningen i rörelseresultat för Equipment under fjärde kvartalet 2014 jämfört med motsvarande period föregående år förklaras huvudsakligen av en högre försäljningsvolym och lägre försäljnings- och administrationskostnader, delvis motverkat av högre utvecklingskostnader.

Process Technology divisionen

Koncernen	Fjärde kvartalet		Helåret	
	2014	2013	2014	2013
MSEK				
Orderingång	3 928	3 886	14 271	13 935
Orderstock*	8 440	8 393	8 440	8 393
Nettoomsättning	4 356	4 265	14 410	13 813
Rörelseresultat**	636	806	2 230	2 479
Rörelsemarginal	14,6%	18,9%	15,5%	17,9%
Avskrivningar	88	73	325	297
Investeringar	43	37	111	98
Tillgångar*	11 893	10 828	11 893	10 828
Skulder*	4 237	4 029	4 237	4 029
Antal anställda*	5 342	5 256	5 342	5 256

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

Koncernen	Förändring exklusive valutaeffekter					
	Orderingång			Omsättning		
	Struktur- förändringar	Organisk utveckling	Totalt	Struktur- förändringar	Organisk utveckling	Totalt
%						
Q4 2014/2013	0,2	-5,5	-5,3	0,0	-4,4	-4,4
Q4/Q3 2014	0,2	7,2	7,4	0,0	17,9	17,9
YTD 2014/2013	3,0	-3,3	-0,3	0,8	0,5	1,3

Alla kommentarer nedan är exklusive valutaeffekter.

Omorganisation

Process Technology divisionen organiserade från 1 april 2014 om sina tre dittillsvarande nyförsäljningssegment Energy & Environment, Food Technology och Process Industry i tre nya segment: Energy & Process, Food & Life Science och Water & Waste Treatment. Följande ändringar gjordes: Marknadsenheten miljö flyttades från Energy & Environment till det nya segmentet Water & Waste Treatment. Marknadsenheterna olja & gas och kraft från Energy & Environment och marknadsenheterna oorganiskt, metall & papper, petrokemi och raffinaderi från Process Industry flyttades till det nya segmentet Energy & Process. Marknadsenheten life science & förnyelsebara resurser i Process Industry och marknadsenheterna i Food Technology (protein, bryggeri, livsmedelslösningar & olivolja och vegetabiloljeteknologi) flyttades till det nya segmentet Food & Life Science.

Orderingång

Divisionens orderingång växte under det fjärde kvartalet jämfört med det tredje, framför allt genom en mycket stark utveckling för stora order. Basaffären* minskade något, liksom efterfrågan på reservdelar och service.

Energy & Process ökade, reflekterande en generellt positiv utveckling hos olika slutkundsmarknader. Marknadsenheten olja & gas fortsatte upp efter att ha säkrat bolagets

största order någonsin omfattande MSEK 290 av luftvärmväxlare för avancerad oljeutvinning. Basaffären minskade emellertid något eftersom kunder i speciellt Nordamerika drog ner på sina aktiviteter i spåren av det lägre oljepriset. Kraftgenereringsmarknaden var ett annat område som redovisade tillväxt, främst genom stora order och utvecklingen var liknande för marknader inom oorganiskt, metall och papper. Aktiviteterna inom petrokemi och raffinaderi utvecklades fördelaktigt. Utvecklingen inom segmentet **Food & Life Science** var positiv, med bra tillväxt för protein, vegetabilolja, bryggeri och life science. Utvecklingen var stabil i Nord- och Latinamerika liksom i Asien, medan minskningar noterades i Europa. **Water & Waste Treatment** var oförändrat jämfört med det tredje kvartalet.

Inom **Service** minskade efterfrågan på reservdelar såväl som service något. Applikationer inom Food & Life Science utvecklades starkt, medan en nedgång noterades inom Energy & Process.

Rörelseresultat

Minskningen i rörelseresultat för Process Technology under fjärde kvartalet 2014 jämfört med motsvarande period föregående år förklaras huvudsakligen av en negativ pris-/mixvarians, delvis motverkat av en högre försäljningsvolym.

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

Marine & Diesel divisionen

Koncernen	Fjärde kvartalet		Helåret	
	2014	2013 *	2014	2013 *
MSEK				
Orderingång	4 058	1 839	12 522	6 796
Orderstock**	12 282	4 680	12 282	4 680
Nettoomsättning	3 790	1 826	10 870	6 526
Rörelseresultat***	737	419	2 019	1 248
Rörelsemarginal	19,4%	22,9%	18,6%	19,1%
Avskrivningar	211	48	591	196
Investeringar	24	14	84	35
Tillgångar**	25 299	7 817	25 299	7 817
Skulder**	4 132	2 050	4 132	2 050
Antal anställda**	3 127	1 817	3 127	1 817

* Omräknad till IFRS 11. ** Vid slutet av perioden. *** I interna bokslut.

Koncernen	Förändring exklusive valutaeffekter					
	Orderingång			Omsättning		
	Struktur- förändringar	Organisk utveckling	Totalt	Struktur- förändringar	Organisk utveckling	Totalt
%						
Q4 2014/2013	96,4	16,9	113,3	83,1	17,6	100,7
Q4/Q3 2014	-	9,9	9,9	-	21,2	21,2
YTD 2014/2013	56,6	23,2	79,8	51,8	10,6	62,4

Alla kommentarer nedan är exklusive valutaeffekter.

Omorganisation

Ansvar för tillverkningen av Aalborgprodukter flyttades per 1 maj 2014 från Marine & Diesel divisionen till Operations inom Övrigt. Jämförelsesiffrorna för föregående år har räknats om motsvarande.

Orderingång

Orderingången för Marine & Diesel divisionen ökade under det fjärde kvartalet jämfört med det tredje. Nedgången i kontraktering hos varven resulterade i färre nya order, men nedgången uppvägdes av omvärderingen av orderstocken inom Frank Mohn, vilket var en konsekvens av den starkare dollarn.

Segmentet **Marine & Diesel Equipment** hade en nedgång från det föregående kvartalet, främst beroende på en lägre efterfrågan på miljölösningar. Utrustning för dieselmotorer minskade också något, medan utrustning till nya fartyg låg kvar på ungefär samma nivå som under det tredje kvartalet. Segmentet **Marine & Offshore Systems** noterade tillväxt i orderingången, beroende på ökad efterfrågan på avgasreningssystem liksom på pannor till

offshoreapplikationer. Efterfrågan på marina pannor var emellertid lägre än under det föregående kvartalet, återspeglade utvecklingen av varvskontrakteringen tidigare under året. **Marine & Offshore Pumping Systems** mötte lägre efterfrågan, delvis beroende på att två stora offshoreorder tagna i det föregående kvartalet inte upprepades, delvis beroende på färre nya marina order. Beroende på förstärkning av dollarn ökade emellertid värdet på orderstocken och resulterade i en ökning av orderingången jämfört med det tredje kvartalet.

Service visade en bra utveckling beroende på ökad efterfrågan på reservdelar liksom högre reparationsverksamhet.

Rörelseresultat

Ökningen i rörelseresultat för Marine & Diesel under fjärde kvartalet 2014 jämfört med motsvarande period föregående år förklaras huvudsakligen av en högre försäljningsvolym, till stor del genom förvärvet av Frank Mohn, delvis motverkat av högre kostnader för försäljning och administration och högre avskrivningar på övervärden relaterade till förvärvet av Frank Mohn.

Övrigt

Övrigt täcker inköp, produktion och logistik liksom företagsledning och icke-kärnverksamheter.

2014 från Marine & Diesel divisionen till Operations inom Övrigt. Jämförelsesiffrorna för föregående år har omräknats motsvarande.

Tillverkningen inom Aalborg flyttades per 1 maj

Koncernen	Fjärde kvartalet		Helåret	
	2014	2013	2014	2013
MSEK				
Orderingång	0	0	0	0
Orderstock*	0	0	0	0
Nettoomsättning	0	0	0	0
Rörelseresultat**	-87	-259	-529	-586
Avskrivningar	94	88	365	344
Investeringar	112	135	349	305
Tillgångar*	5 906	5 517	5 906	5 517
Skulder*	3 974	2 558	3 974	2 558
Antal anställda*	6 617	6 493	6 617	6 493

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

Det förbättrade rörelseresultatet i det fjärde kvartalet förklaras framför allt av ett positivt netto för övriga rörelseintäkter och -kostnader. Detta utfall härrör bland annat från positiva utfall från

pensionsåtaganden i Nederländerna och Sverige som skall betraktas som av icke återkommande karaktär.

Avstämning mellan divisionerna och koncernens total

Koncernen	Fjärde kvartalet		Helåret	
	2014	2013 *	2014	2013 *
MSEK				
Rörelseresultat				
Totalt för divisionerna	1 693	1 305	5 040	4 447
Jämförelsestörande poster	-	-	-320	-
Konsolideringsjusteringar **	-31	-35	-49	-94
Totalt rörelseresultat	1 662	1 270	4 671	4 353
Finansiellt netto	-485	-69	-550	-181
Resultat efter finansiella poster	1 177	1 201	4 121	4 172
Tillgångar ***				
Totalt för divisionerna	49 522	30 064	49 522	30 064
Corporate	6 264	4 845	6 264	4 845
Koncernens total	55 786	34 909	55 786	34 909
Skulder ***				
Totalt för divisionerna	13 107	9 519	13 107	9 519
Corporate	25 477	9 228	25 477	9 228
Koncernens total	38 584	18 747	38 584	18 747

* Omräknad till nya IFRS 11. ** Skillnad mellan interna bokslut och IFRS. *** Vid slutet av perioden.

Information om produkter och tjänster

Koncernen	Nettoomsättning per produkt/tjänst **			
	Fjärde kvartalet		Helåret	
	2014	2013 *	2014	2013 *
MSEK				
Egna produkter inom:				
Separering	2 177	1 986	7 222	6 576
Värmeöverföring	4 788	4 517	16 587	16 001
Flödeshantering	2 412	884	6 933	3 254
Övrigt	235	252	862	799
Relaterade produkter	668	578	1 915	1 848
Service	495	392	1 548	1 323
Totalt	10 775	8 609	35 067	29 801

* Omräknad till IFRS 11.

** 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 produktbjudande. Service täcker alla typer av service, serviceavtal etc.

Nya produkter under fjärde kvartalet

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

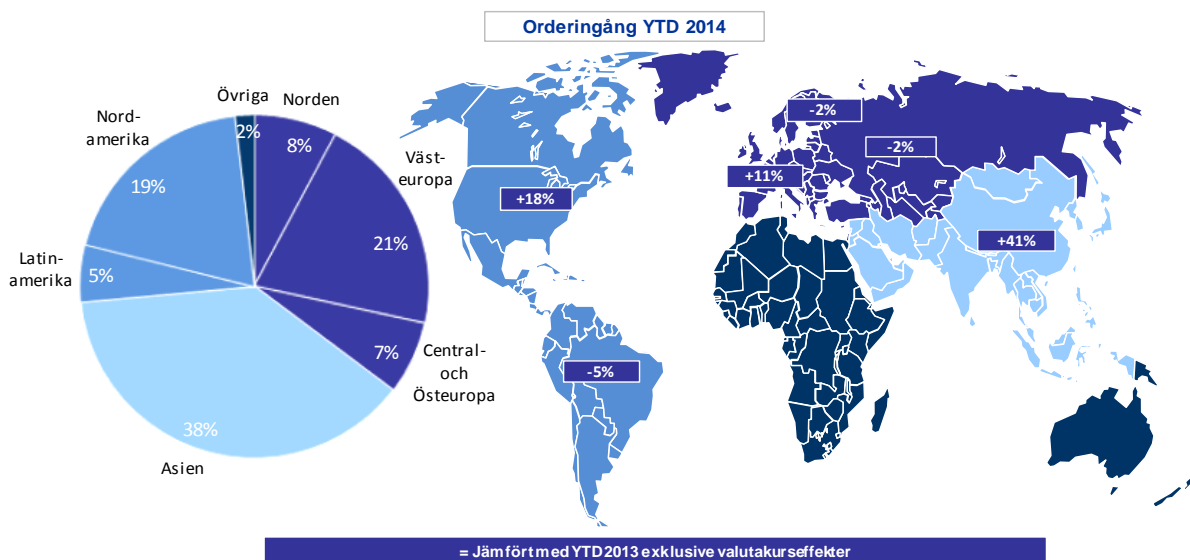
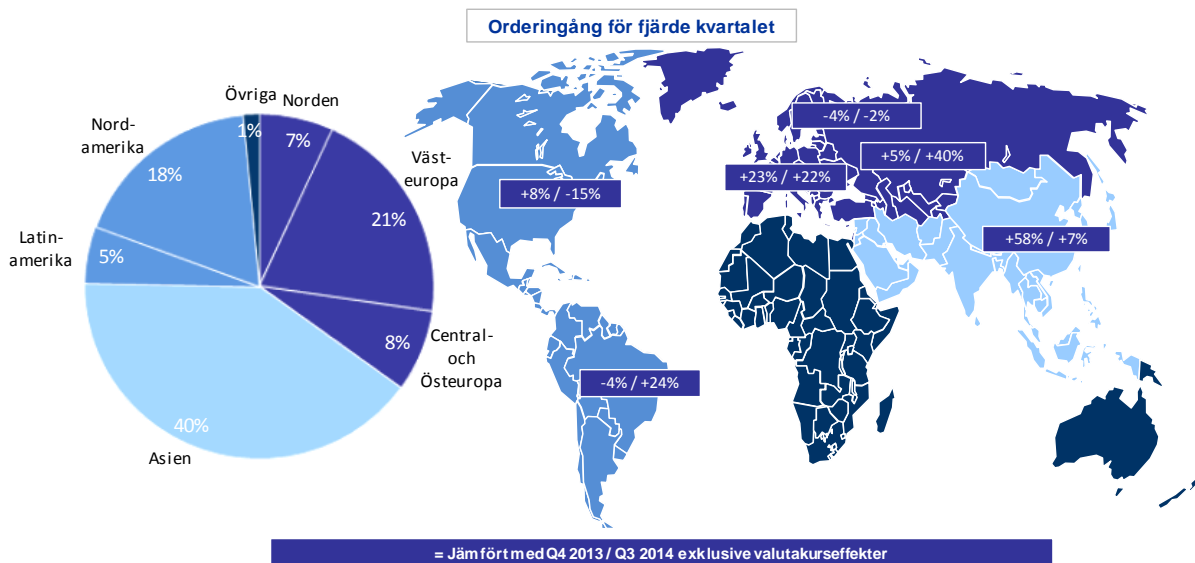
Alfa Laval T8



med rätvinklig hörninpassning. Alfa Laval T8 sätter en helt ny standard för minimering av kostnader inom uppvärmnings- och kyltillämpningar. Tack vare de kompakta ytermåtten – den är mindre än en meter hög – och med en anslutningsstorlek på 80 millimeter, är Alfa Lavals T8 den idealiska packningsförsedda plattvärmväxlaren för HVAC-system i större byggnader. Dessutom är den lämpad i många andra sammanhang, såsom inom hydraulik, metallbearbetning, marin tillämpning, elproduktion, allmän tillverkning, allmän fjärrkyla, motorkylning och halvledarindustrin.

Alfa Laval T8 är en helt ny packningsförsedd plattvärmväxlare med en unik och enkel design, spännande innovationer och energieffektivitet i världsklass. Alfa Lavals nya packningsförsedda plattvärmväxlare T8 erbjuder perfekt balans mellan optimal kapacitet, pålitlig prestanda och kompakt storlek. T8 är utrustad med spännande innovationer som Alfa Laval Curveflow™ och Alfa Laval ClipGrip™, och har en unik design

Information per region



Samtliga kommentarer är exklusive valuta-effekter.

Västeuropa inklusive Norden

Orderingången ökade under det fjärde kvartalet jämfört med det tredje, eftersom både basaffären* och stora projekt hade en positiv utveckling. Segmenten Energy & Process, Marine & Diesel Equipment och Water & Waste Treatment presterade alla bra och efterfrågan på Service var stark i hela regionen. Sett till enskilda länder utvecklades både Storbritannien och Frankrike positivt, medan Mellaneuropa och Norden minskade.

Central- och Östeuropa

Centrala och östra Europa rapporterade en mycket stark orderingång under det fjärde kvartalet jämfört med det tredje, beroende på en god utveckling för basaffären i hela regionen kombinerat med ett antal större order. En processlinje för stärkelse och ett projekt för

återvinning av tallolja i Ryssland dominerade listan över stora projekt tagna i kvartalet. Ett antal större order relaterade till olje- och gasindustrin bokades emellertid också i Ryssland, Turkiet och Rumänien. Det var huvudsakligen Ryssland som låg bakom regionens positiva utveckling, med en betydande tillväxt i orderingången jämfört med det tredje kvartalet. Polen och de baltiska länderna liksom Rumänien hade också en signifikant högre orderingång än i det föregående kvartalet.

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

Nordamerika

Orderingången minskade i både USA och Kanada under det fjärde kvartalet jämfört med det tredje, främst förklarad av icke upprepade stora projektorder, speciellt inom Energy & Process. Basaffären minskade också något. Segmenten Sanitary, OEM, Marine & Diesel Equipment och Marine & Offshore Systems utvecklades alla fördelaktigt.

Latinamerika

Latinamerika rapporterade en ökning i orderingången under det fjärde kvartalet jämfört med det tredje, beroende på Brasilien och också en generellt god utveckling för basaffären i hela regionen. Det senare orsakades av en hög aktivitet inom livsmedel, mejeri och marin. Från ett mycket svagt tredje kvartal, med få stora order, återhämtade Brasilien sig och bokade ett antal större order relaterade till livsmedels- och olje- och gasindustrierna. En god utveckling för serviceaffären inom Process Technology divisionen bidrog till den mycket starka utvecklingen.

Asien

Orderingången visade en positiv utveckling under det fjärde kvartalet jämfört med det tredje, främst som ett resultat av omvärderingseffekter avseende Frank Mohn. Exklusive dessa effekter var orderingången något lägre än under det tredje kvartalet, primärt beroende på nedgången i

varvskontrakteringen tidigare under året. Marina projektorder låg emellertid kvar på en hög nivå. Den bästa utvecklingen bland divisionerna hade Process Technology, där segmenten Energy & Process och Food & Life Science båda visade en stark utveckling jämfört med det föregående kvartalet. Basaffären växte, liksom projektaffären. Det senare återspeglade en god slutmarknadsmix av läkemedel, olja & gas, raffinaderi, oorganiska kemikalier och vegetabilolja. I Equipment divisionen var orderingången något under det tredje kvartalet, speciellt inom segmentet Industrial Equipment, som var påverkat av en fortsatt svag aktivitetsnivå i den nordasiatiska byggindustrin. Sanitary var oförändrat jämfört med det tredje kvartalet, medan OEM växte. Service var oförändrat under det fjärde kvartalet jämfört med det tredje. På landsnivå var den bästa utvecklingen i Sydkorea, genom en positiv efterfrågan på produkter till energirelaterade applikationer. Sydostasien utvecklades också bra och redovisade en allmän tillväxt i alla tre divisionerna. Kina växte jämfört med det föregående kvartalet, genom omvärderingseffekterna i Frank Mohn. Exklusive dessa effekter gick takten ner något från ett starkt tredje kvartal. Stora order bidrog till ett starkt kvartal i Mellanöstern, där det främsta bidraget var ett stort kraftprojekt i Saudiarabien. Mellanöstern hade också en bra utveckling av basaffären inom livsmedelsindustrin liksom en positiv utveckling för marin service.

Koncernen	Nettoomsättning			
	Fjärde kvartalet		Helåret	
	2014	2013 *	2014	2013 *
MSEK				
Till kunder i:				
Sverige	221	264	820	881
Övriga EU	2 830	2 303	9 153	8 128
Övriga Europa	834	903	2 575	2 702
USA	1 519	1 277	5 446	4 811
Övriga Nordamerika	339	483	1 105	1 117
Latinamerika	602	525	2 205	1 797
Afrika	132	76	364	299
Kina	1 183	841	3 838	2 992
Sydkorea	1 372	563	3 952	2 078
Övriga Asien	1 612	1 259	5 122	4 564
Oceanien	131	115	487	432
Totalt	10 775	8 609	35 067	29 801

* Omräknad till IFRS 11.

Nettoomsättningen rapporteras per land baserat på faktureringsadressen, vilket normalt är det samma som leveransadressen.

Koncernen	Anläggningstillgångar	
	31 december	
	2014	2013 *
MSEK		
Sverige	1 370	1 434
Danmark	4 680	4 493
Övriga EU	4 216	4 079
Norge	14 747	68
Övriga Europa	194	230
USA	4 434	3 890
Övriga Nordamerika	122	110
Latinamerika	371	366
Afrika	1	1
Asien	3 086	2 680
Oceanien	89	77
Deltotal	33 310	17 428
Andra långfristiga värdepappersinnehav	30	35
Pensionstillgångar	6	11
Uppskjutna skattefordringar	1 986	1 401
Totalt	35 332	18 875

* Omräknad till nya IFRS 11.

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 3,7 (4,8) procent av nettoomsättningen.

Kassaflöde

KONCERNENS KASSAFLÖDEN

MSEK	Fjärde kvartalet		Helåret	
	2014	2013 *	2014	2013 *
Rörelseverksamheten				
Rörelseresultat	1 662	1 270	4 671	4 353
Återläggning av avskrivningar	447	252	1 469	1 007
Återläggning av andra icke kassaposter	38	-91	-83	-38
	2 147	1 431	6 057	5 322
Betalda skatter	-395	-17	-1 422	-1 093
	1 752	1 414	4 635	4 229
Förändring av rörelsekapitalet:				
Ökning(-)/minskning(+) av fordringar	-377	-145	-282	113
Ökning(-)/minskning(+) av lager	277	307	-99	-133
Ökning(+)/minskning(-) av skulder	1	-138	596	204
Ökning(+)/minskning(-) av avsättningar	37	-208	273	-180
Ökning(-)/minskning(+) av rörelsekapitalet	-62	-184	488	4
	1 690	1 230	5 123	4 233
Investeringsverksamheten				
Investeringar i anläggningstillgångar	-205	-207	-603	-492
Försäljning av anläggningstillgångar	75	30	76	36
Förvärv av verksamheter	-50	12	-14 443	-495
	-180	-165	-14 970	-951
Finansieringsverksamheten				
Erhållna räntor och utdelningar	47	28	114	122
Betalda räntor	-75	-52	-281	-208
Realiserade finansiella kursdifferenser	-292	-27	-266	-16
Utdelningar till moderbolagets ägare	-	-	-1 573	-1 468
Utdelningar till innehav utan bestämmande inflytande	-1	-	-5	-
Ökning(-)/minskning(+) av finansiella fordringar	-30	-63	54	-190
Ökning(+)/minskning(-) av upplåning	-1 180	-872	12 207	-1 431
	-1 531	-986	10 250	-3 191
Periodens kassaflöde	-21	79	403	91
Kassa och bank vid periodens början	1 975	1 353	1 446	1 389
Omräkningsdifferens i kassa och bank	59	14	164	-34
Kassa och bank vid periodens slut	2 013	1 446	2 013	1 446
Fritt kassaflöde per aktie (SEK) **	3,60	2,54	-23,48	7,82
Investeringar i relation till försäljningen	1,9%	2,4%	1,7%	1,7%
Genomsnittligt antal aktier	419 456 315	419 456 315	419 456 315	419 456 315

* Omräknad till IFRS 11.

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

Kassaflödet från rörelse- och investeringsverksamheten under helåret 2014 uppgick till MSEK -9 847 (3 282). De planenliga avskrivning-

arna, exklusive allokerade övervärden, uppgick till MSEK 565 (446) under helåret 2014.

Finansiell ställning och eget kapital

MSEK	31 december		Öppningsbalans
	2014	2013 *	1 januari 2013
KONCERNENS FINANSIELLA STÄLLNING			
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	28 306	13 643	13 599
Materiella anläggningstillgångar	5 004	3 785	3 812
Övriga anläggningstillgångar	2 022	1 447	1 535
	35 332	18 875	18 946
Omsättningstillgångar			
Varulager	7 883	6 312	6 170
Tillgångar för försäljning	6	-	9
Kundfordringar	6 684	5 039	5 196
Övriga kortfristiga fordringar	2 995	2 413	2 502
Derivatstillgångar	176	219	325
Kortfristiga placeringar	697	605	422
Kassa och bank **	2 013	1 446	1 389
	20 454	16 034	16 013
SUMMA TILLGÅNGAR	55 786	34 909	34 959
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Moderbolagets ägare	17 077	16 087	14 392
Innehav utan bestämmande inflytande	125	75	61
	17 202	16 162	14 453
Långfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut etc	16 454	3 529	5 393
Avsättningar till pensioner och liknande åtaganden	2 221	1 494	1 727
Avsättning för uppskjuten skatt	3 074	1 758	1 931
Övriga avsättningar	543	423	466
	22 292	7 204	9 517
Kortfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut etc	1 251	1 049	610
Leverantörsskulder	2 904	2 388	2 327
Förskott från kunder	3 796	2 027	2 121
Övriga avsättningar	1 862	1 539	1 603
Övriga skulder	5 507	4 306	4 141
Derivatskulder	972	234	187
	16 292	11 543	10 989
Summa skulder	38 584	18 747	20 506
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	55 786	34 909	34 959

* Omräknad till nya IFRS 11, se sida 24.

** Posten kassa och bank utgörs främst av banktillgodohavanden.

Koncernen	Finansiella tillgångar och skulder värderade till verkligt värde		
	Värderingshierarki nivå	31 december	
		2014	2013 *
MSEK			
Finansiella tillgångar			
Andra långfristiga värdepappersinnehav	1 och 2	30	35
Obligationer och andra värdepapper	1	532	247
Derivattillgångar	1	176	219
Finansiella skulder			
Derivatskulder	1	972	234

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.

* Omräknad till IFRS 11.

Koncernen	Lån och nettoskuld	
	31 december	
	2014	2013 *
MSEK		
Kreditinstitut	2 948	904
Svensk Exportkredit	2 975	1 793
Europeiska Investeringsbanken	2 335	1 165
Riktad låneemission	864	716
Företagscertifikat	999	-
Obligationslån	7 584	-
Kapitaliserade finansiella leasar	73	84
Räntebärande pensionsskulder	0	0
Total låneskuld	17 778	4 662
Kassa, bank och kortfristiga placeringar	-2 710	-2 051
Finansiell nettoskuld	15 068	2 611

* Omräknad till IFRS 11.

Alfa Laval har ett låneavtal om MEUR 400 och MUSD 544, motsvarande MSEK 8 085 med ett nytt banksyndikat. Det nya lånet ersätter det tidigare syndikerade lånet. Per 31 december 2014 utnyttjades MSEK 2 722 av faciliteten. Den nya faciliteten löper till juni 2019, med två ettåriga förlängningsoptioner.

Alfa Laval har emitterat obligationer till ett värde av MEUR 800. Denna långfristiga finansiering ersatte den temporära finansieringen som togs i samband med förvärvet av Frank Mohn AS. Obligationerna är noterade på den irländska börsen. Alfa Laval emitterade två obligationslån, ett på MEUR 300 med en löptid på fem år och ett på MEUR 500, med en löptid på åtta år. Betalningsdatum var den 12 september, 2014.

Det bilaterala lånet med Svensk Exportkredit fördelas på 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.

Lånet hos Europeiska Investeringsbanken fördelas på ett lån om MEUR 130 som förfaller i mars 2018 samt ett ytterligare lån om MEUR 115 som avropades den 23 juni 2014 och som förfaller i juni 2021.

Den riktade låneemissionen om MUSD 110 förfaller i april 2016.

Alfa Laval har gett ut företagscertifikat om nominellt totalt MSEK 1 000 med en löptid om 3-5 månader.

FÖRÄNDRINGAR I KONCERNENS EGNA KAPITAL

MSEK	Helåret	
	2014	2013
Vid periodens början	16 162	14 453
Förändringar hänförliga till:		
Moderbolagets ägare		
Totalt resultat		
Totalt resultat för perioden	2 563	3 212
Transaktioner med aktieägare		
Ökning av ägarandelen i dotterbolag med innehav utan bestämmande inflytande	-	-49
Utdelningar	-1 573	-1 468
	-1 573	-1 517
Deltotal	990	1 695
Innehav utan bestämmande inflytande		
Totalt resultat		
Totalt resultat för perioden	38	19
Transaktioner med aktieägare		
Minskning av innehav utan bestämmande inflytande	-	-5
Innehav utan bestämmande inflytande i förvärvade bolag	17	-
Utdelningar	-5	-
	12	-5
Deltotal	50	14
Vid periodens slut	17 202	16 162

Företagsförvärv

I ett pressmeddelande den 7 april 2014 meddelade Alfa Laval att bolaget hade tecknat ett avtal om att förvärva Frank Mohn AS, en ledande leverantör av dränkta pumpsystem till den marina industrin och offshoremärknaden. Efter godkännande av konkurrensmyndigheter slutfördes förvärvet den 21 maj 2014. Förvärvet stärker Alfa Lavals produktportfölj inom flödeshantering, genom att addera en unik teknologi för pumpsystem, samt befäster Alfa Lavals position som en ledande leverantör till marin och offshore. Alfa Laval har förvärvat 100% av Frank Mohn AS ("Frank Mohn"), med produktnamnet Framo, för en total, kontant köpeskilling om NOK 13 miljarder, på skuldfri basis, från Wimoh AS, ett bolag som kontrolleras av familjen Mohn. Frank Mohn har huvudkontor i Bergen, Norge och cirka 1 200 anställda. Under 2013 hade Frank Mohn en orderingång om cirka NOK 6,1 miljarder och intäkter om cirka NOK 3,4 miljarder. Dess rörelsemarginal är väsentligt högre än Alfa Lavals. Lars Renström, VD och koncernchef för Alfa Laval, kommenterade förvärvet: "Frank Mohn är ett utomordentligt företag som vi har följt under flera år. Bolaget har mycket skickliga medarbetare, högkvalitativa produkter och en marknadsledande position inom segment som erbjuder attraktiva, långsiktiga tillväxtpotentialer.

Kombinationen Frank Mohn och Alfa Laval skapar ett attraktivt erbjudande av produkter, system och tjänster och det stärker vår position som ledande leverantör av kritiska system till fartyg och produktionsenheter för olja och gas, offshore, med en ojämförlig servicekapacitet." Förvärvet av Frank Mohn finansierades med existerande lånelöften samt en säkerställd temporär finansiering. Den temporära finansieringen har ersatts av två obligationslån som Alfa Laval har emitterat. De årliga synergierna från förvärvet beräknas bli cirka NOK 120 miljoner, gradvis realiserade över en treårsperiod.

Alfa Laval har inkluderat Frank Mohn och produktnamnet Framo i Marine & Diesel divisionen i ett nytt nyförsäljningssegment, Marine & Offshore Pumping Systems. Verksamheten har organiserats under befintlig ledning. Aktiviteterna i Bergenområdet i Norge: huvudkontoret samt försäljnings- och servicecentrumet i Askøy – liksom produktionsenheterna i Fusa, Flatøy och Frekhaug – utgör Alfa Lavals kompetenscenter för marin- och offshorepumpsystem.

Den 4 november 2014 förvärvade Alfa Laval 100 procent av det koreanska bolaget CorHex Corp. Bolaget är ett litet utvecklingsbolag inom värmeöverföringsteknologi.

Förvärven under helåret 2014 kan sammanfattas på följande sätt. Observera att förvärvsanalyserna för Frank Mohn och CorHex fortfarande är preliminära.

Koncernen	Förvärv 2014						
	Frank Mohn			Övriga			Totalt
	Justering till			Justering till			Verkligt värde
	Bokfört värde	verkligt värde	Verkligt värde	Bokfört värde	verkligt värde	Verkligt värde	
MSEK							
Materiella anläggningstillgångar	1 100	-	1 100	1	-	1	1 101
Patent och icke patenterat kunnande ⁽¹⁾	0	1 160	1 160	2	15	17	1 177
Varumärken ⁽²⁾	-	3 794	3 794	-	-	-	3 794
Övriga anläggningstillgångar	95	-	95	-	-	-	95
Varulager	847	38	885	1	-	1	886
Kundfordringar och övriga fordringar	981	-	981	1	-	1	982
Övriga fordringar	255	-	255	-	-	-	255
Kortfristiga placeringar	51	-	51	1	-	1	52
Likvida medel	504	-	504	0	-	0	504
Avsättningar till pensioner och liknande åtaganden	-47	-	-47	-	-	-	-47
Övriga avsättningar	-91	-	-91	-	-	-	-91
Eget kapital hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande	-17	-	-17	-	-	-	-17
Lån	-	-	-	-4	-	-4	-4
Leverantörsskulder	-236	-	-236	-1	-	-1	-237
Förskott	-1 260	-	-1 260	-	-	-	-1 260
Övriga skulder	-614	-	-614	-2	-	-2	-616
Skatteskulder	-257	-	-257	-	-	-	-257
Uppskjuten skatteskuld	-3	-1 348	-1 351	-	-4	-4	-1 355
Förvärvade nettotillgångar	1 308	3 644	4 952	-1	11	10	4 962
Goodwill ⁽³⁾			9 830			-	9 830
Köpeskillning			-14 782			-10	-14 792
Kostnader direkt hänförliga till förvärven ⁽⁴⁾			-51			-1	-52
Likvida medel i de förvärvade verksamheterna			504			-	504
Betalning av innehållna belopp från tidigare år			-			-103	-103
Påverkan på koncernens likvida medel			-14 329			-114	-14 443

1. Övervärdena i patent och icke patenterat kunnande skrivs av under 10 år.
2. Övervärdet i produktnamnet Framo skrivs av under 10 år.
3. 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.
4. Avser arvoden för advokater, due diligence och rådgivningsbiträde. Har kostnadsförts som övriga rörelsekostnader.

Moderbolaget

Moderbolagets resultat efter finansiella poster var MSEK 1 659 (1 762), varav utdelningar från dotterbolag MSEK 1 630 (1 697), netto räntor MSEK 33 (71), realiserade och orealiserade kursvinster och kursförluster MSEK 10 (4), börs-

kostnader MSEK -4 (-3), styrelsearvoden MSEK -7 (-6), kostnader för årsredovisning och årsstämma MSEK -2 (-2) och övriga rörelseintäkter och rörelsekostnader resterande MSEK -1 (1).

MODERBOLAGETS RESULTAT *

MSEK	Fjärde kvartalet		Helåret	
	2014	2013	2014	2013
Administrationskostnader	-4	-4	-13	-11
Övriga rörelseintäkter	-6	-4	3	4
Övriga rörelsekostnader	-1	-1	-4	-3
Rörelseresultat	-11	-9	-14	-10
Intäkter från andelar i koncernföretag	1 500	-	1 630	1 697
Ränteintäkter och liknande resultatposter	9	23	51	79
Räntekostnader och liknande resultatposter	-1	-1	-8	-4
Resultat efter finansiella poster	1 497	13	1 659	1 762
Förändring av periodiseringsfond	-65	30	-65	30
Koncernbidrag	947	855	947	855
Resultat före skatt	2 379	898	2 541	2 647
Skatt på årets resultat	-198	-201	-205	-212
Nettoresultat för perioden	2 181	697	2 336	2 435

* Rapporten över moderbolagets resultat utgör tillika dess totalresultaträkning.

MODERBOLAGETS FINANSIELLA STÄLLNING

MSEK	31 december	
	2014	2013
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
Andelar i koncernföretag	4 669	4 669
Omsättningstillgångar		
Fordringar hos koncernföretag	10 120	8 263
Övriga fordringar	51	44
Kassa och bank	-	-
	10 171	8 307
SUMMA TILLGÅNGAR	14 840	12 976
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital		
Bundet eget kapital	2 387	2 387
Fritt eget kapital	10 015	9 253
	12 402	11 640
Obeskattade reserver		
Periodiseringsfond, tax 2009-2015	1 301	1 236
Kortfristiga skulder		
Företagscertifikat	999	-
Skulder till koncernföretag	138	99
Leverantörsskulder	0	1
	1 137	100
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	14 840	12 976

Ägare och aktier

Ägare och legal struktur

Alfa Laval AB (publ) utgör moderbolag för Alfa Laval koncernen. Bolaget hade 40 505 (36 211) aktieägare den 31 december 2014. 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 0,8 procent. Dessa tio största aktieägare innehar 55,5 (54,6) procent av aktierna.

Förslag till vinstdisposition

Moderbolaget har disponibla vinstmedel om MSEK 10 015 (9 253).

Styrelsen föreslår en utdelning om SEK 4,00 (3,75) per aktie motsvarande totalt MSEK 1 678 (1 573) och att resterande disponibla vinstmedel i Alfa Laval AB (publ) om MSEK 8 337 (7 680) 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 2013 fortfarande är korrekt. För ytterligare information hänvisas också till den kommande årsredovisningen för 2014.

Asbestrelaterade stämningar

Alfa Laval koncernen var per den 31 december 2014, instämt som en av många svaranden i sammanlagt 816 asbestrelaterade mål omfattande totalt cirka 819 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 2014 är upprättad enligt IAS 34 Delårsrapportering och årsredovisningslagen. Redovisningsprinciperna är enligt IFRS (International Financial Reporting Standards) såsom antagna av EU.

De nya redovisningsrekommendationerna IFRS 10 "Koncernredovisning", IFRS 11 "Samarbetsarrangemang" och IFRS 12 "Upplysningar om andelar i andra företag" samt ändringarna i IAS 32 "Finansiella instrument: Klassificering" implementerades i kvartalsrapporten för det första kvartalet 2014, med retroaktiv effekt från 1 januari 2013.

I kvartalsbokslutet är det egentligen bara IFRS 11 som innebär någon förändring. Joint ventures/samriskföretag togs tidigare in i koncernredovisningen enligt klyvningsmetoden i IAS 31 "Andelar i joint ventures". Genom att klyvningsmetoden försvunnit har samtliga belopp i not 33 "Andelar i joint ventures" i årsredovisningen försvunnit ur Alfa Lavals konsoliderade rapporter över totalt resultat och finansiell ställning. Istället innebär tillämpningen av kapitalandelsmetoden att nettoresultatet före skatt i de gemensamt ägda företagen bokas in på en rad i övrigt rörelseresultat och motsvarande skatt på skatteraden. Motposten är en ökning eller minskning av värdet på aktier i joint ventures. Som en konsekvens av detta har jämförelsesiffrorna för 2013 ändrats. Ändringen i redovisningsprincip har inte påverkat eget kapital. På sida 13 i kvartalsrapporten för det första kvartalet 2014 presenterades en sammanfattning över de resultatposter och balansposter som berördes av förändringen.

"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 2013 eller helåret 2013 beroende på sammanhanget. "Föregående kvartal" avser tredje kvartalet 2014.

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”.

Rapport för första kvartalet	23 april
Rapport för andra kvartalet	16 juli
Rapport för tredje kvartalet	22 oktober

Datum för kommande rapporttillfällen

Alfa Laval kommer att lämna delårsrapporter under 2015 vid följande tillfällen:

Delårsrapporten har avgivits den 3 februari 2015 klockan 7.30 av bolagets Verkställande Direktör och Koncernchef Lars Renström efter bemyndigande från styrelsen.

Lund, den 3 februari 2015,

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