

Fjärde kvartalet och årsbokslut för 2018



Sammanfattning

MSEK	Fjärde kvartalet				Helåret			
	2018	2017	%	% *	2018	2017	%	% *
Orderingång	11 561	9 780	18	13	45 005	36 628	23	19
Nettoomsättning	11 209	10 112	11	6	40 666	35 314	15	12
Justerad EBITA **	1 787	1 611	11		6 718	5 610	20	
- justerad EBITA-marginal (%) **	15,9	15,9			16,5	15,9		
Resultat efter finansiella poster	1 470	1 358	8		5 896	4 371	35	
Nettoresultat för perioden	1 297	1 061	22		4 537	2 988	52	
Resultat per aktie (SEK)	3,07	2,52	22		10,77	7,09	52	
Kassaflöde ***	1 490	1 573	-5		4 883	4 463	9	
Påverkan på justerad EBITA av växelkurseffekter	-90	33			-85	223		
Påverkan på resultat efter finansiella poster av jämförelsestörande poster	14	-			151	-		

* Exklusive valutaeffekter. ** Alternativa nyckeltal. *** Från rörelseverksamheten.

Kommentar från Tom Erixon, VD och koncernchef

"Affärsklimatet under det fjärde kvartalet var fortsatt positivt i de flesta slutmarknader, med en orderingång som nådde SEK 11,6 miljarder, vilket är en ökning med 13 procent jämfört med motsvarande kvartal föregående år. Trots viss volatilitet i oljepriserna klättrade order från olja- och gassektorn tillbaka upp till historiskt höga nivåer under kvartalet, understött av flera stora offshoreorder.

2018 var året då efterfrågan på våra marina miljölösningar accelererade och ökade orderingången för Alfa Laval PureSOx och Alfa Laval PureBallast till SEK 5,6 miljarder. Detta, i kombination med den positiva utvecklingen inom offshore olja och gas, ledde till en 46 procentig ordertillväxt för helåret för Marine-divisionen, trots att varvskontrakteringen var oförändrad jämfört med 2017.

Rörelsemarginalen för året slutade på 16,5 procent och nettoresultatet nådde en rekordnivå med ett resultat per aktie på SEK 10,77.

Utsikter för det första kvartalet

"Vi förväntar att efterfrågan i det första kvartalet blir något högre än i det fjärde kvartalet."

Rörelsemarginalen under det fjärde kvartalet var oförändrad jämfört med föregående år, trots fortsatt goda affärsförhållanden. Delvis förklarar utvecklingen av negativa växelkurseffekter. Delvis tyngde ett ojämnt kapacitetsutnyttjande inom vissa delar av värmeväxlartillverkningen på Energy-divisionen, liksom på hela koncernen.

Sammanfattningsvis var 2018 ett starkt år och vi gjorde framsteg inom många områden på vår strategiska agenda. Investeringarna i produktutveckling resulterade i en väsentlig ökning av produktlanseringarna. De operationella förbättringarna av verksamheterna i Greenhouse fortsatte under året och i fjärde kvartalet tecknade vi ett avtal om att sälja den största delen av den kvarvarande verksamheten. Omstruktureringen av den globala tillverkningen fortsatte som planerat, där både investeringar och rörelsekostnader påverkade 2018. Till sist investerade vi mot slutet av året i ett nybildat företag som fokuserar på att utveckla termiska lösningar för framtida energilagring."

Tidigare publicerade utsikter (25 oktober 2018): "Efterfrågan i det fjärde kvartalet förväntas vara något högre än i det tredje kvartalet."

Styrelsen kommer att föreslå årsstämman en utdelning om SEK 5,00 (4,25) per aktie.

Bokslutskommunikén för 2018 har granskats av bolagets revisorer, se granskningsrapporten på sida 25.

Denna information är sådan information som Alfa Laval AB (publ) är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning och lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades, genom nedanstående kontaktpersons försorg, för offentliggörande den 5 februari 2019 klockan 7.30 CET.

Alfa Laval AB (publ)
Box 73
221 00 Lund
Organisationsnummer:
556587-8054

Besöksadress:
Rudeboksvägen 1
Tel: + 46 46 36 65 00
Hemsida: www.alfalaval.com

För mer information kontakta:
Gabriella Grotte, Investor Relations Manager
Tel: +46 46 36 74 82,
Mobil: +46 709 78 74 82,
E-post: gabriella.grotte@alfalaval.com

Kommentarer till bokslutet

Viktiga händelser under fjärde kvartalet

Alfa Laval har tecknat ett avtal om att sälja den del av luftvärmväxlarverksamheten som är relaterad till kommersiella/industriella luftvärmväxlare inom Greenhouse-divisionen till LU-VE koncernen. Transaktionen förväntas slutföras under första halvåret 2019.

Alfa Laval har förvärvat 13 procent av aktierna i det nyligen bildade teknologibolaget Malta Inc för MSEK 72. Bolaget har utvecklat en innovativ lösning för lagring av energi som väsentligt underlättar implementeringen av förnybar energi.

Stora order (>MEUR 5) under fjärde kvartalet

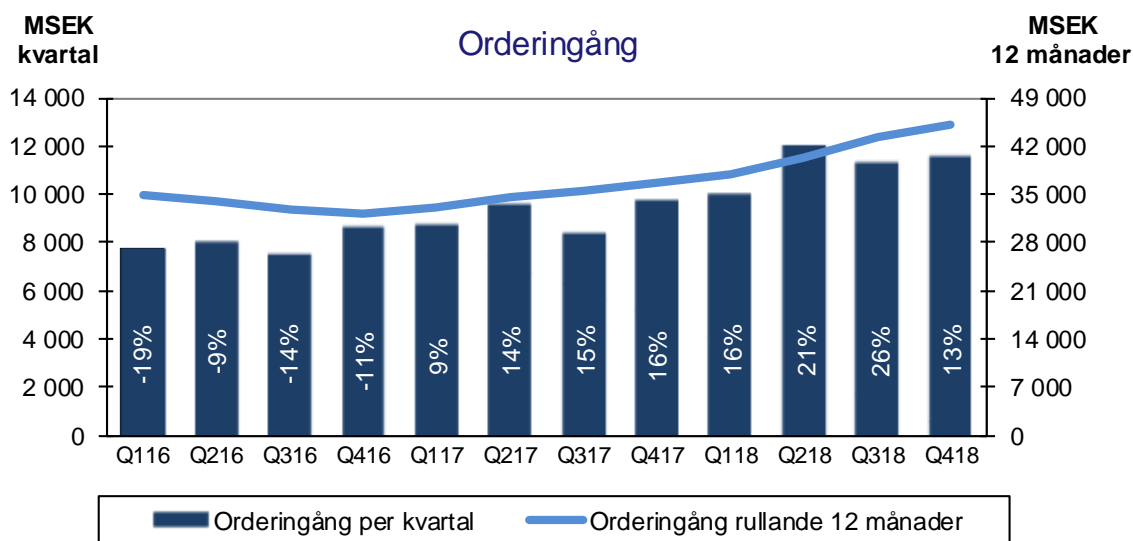
Division	Affärsenhet	Leverans datum	Order- värde	Totalt per affärsenhet	
	Leveransomfång		Q4 2018	Q4 2017	
			MSEK		
Energy					
	Welded Heat Exchangers				
	Luftkylningssystem till en anläggning för gasbearbetning i USA.	2019	110		
	Kompakta värmväxlare till en petrokemianläggning i USA.	2019/2020	140		
	Luftkylningssystem till en anläggning för gasbearbetning i USA.	2019	110	360	270
Food & Water					
	Decaners				
	Separationsutrustning till en livsmedelsproduktionsanläggning i USA.	2019	60	60	-
Marine					
	Marine Separation & Heat Transfer Equipment				
	Barlastvattenreningssystem från en skeppsredare i Turkiet.	2019-2021	95	95	-
	Pumping Systems				
	Framo pumpsystem till oljeplattformar i Nordsjön.	2019	175		
	Framo pumpsystem till en oljeproduktionsanläggning i Mellanöstern och till ett FPSO-fartyg i Kina.	2019	180	355	60
Total				870	330

* FPSO = Floating Production, Storage och Offloading.

Orderingång

Orderingången var MSEK 11 561 (9 780) under fjärde kvartalet och MSEK 45 005 (36 628) under

helåret 2018. Nedanstående graf visar den historiska utvecklingen per kvartal.



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

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

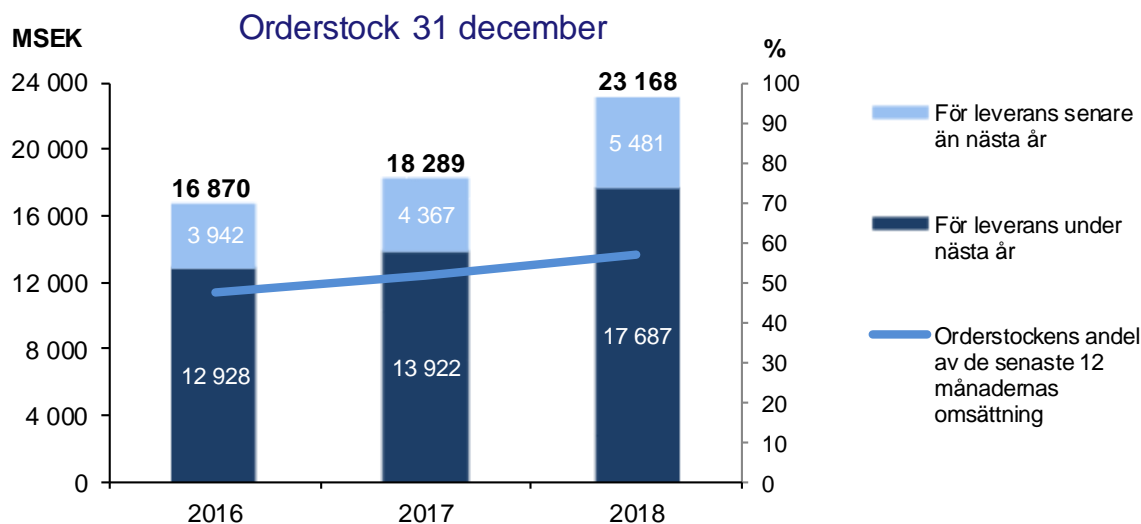
	Orderbrygga						
	Orderingång	Förändring			Förändring		Orderingång
		Tidigare perioder	Exklusive valutaeffekter	Organisk utveckling ²⁾	Totalt	Valuta-effekter	
	MSEK	(%)	(%)	(%)	(%)	(%)	Aktuella perioder MSEK
Q4 2018/Q4 2017	9 780	-0,5	14,0	13,5	4,7	18,2	11 561
Q4 2018/Q3 2018	11 357	0,0	2,1	2,1	-0,3	1,8	11 561
YTD 2018/2017	36 628	-0,6	19,8	19,2	3,7	22,9	45 005

Orderingången från eftermarknaden Service³ utgjorde 25,1 (27,1) procent av koncernens totala orderingång under fjärde kvartalet och 25,7 (29,8)

procent under helåret 2018. Förändringen jämfört med motsvarande perioder föregående år och föregående kvartal kan delas upp i:

Koncernen	Service orderingång		
	Förändring exklusive valutaeffekter		
%	Struktur-förändringar	Organisk utveckling	Totalt
Q4 2018/Q4 2017	-0,2	5,4	5,2
Q4 2018/Q3 2018	0,0	1,2	1,2
YTD 2018/2017	-0,1	3,6	3,5

Orderstock



Exklusive valutaeffekter och justerat för avyttring av verksamheter var orderstocken 23,3 procent

större än orderstocken per utgången av 2017.

1. Strukturförändringar avser förvärv/avyttring av verksamheter.
2. Organisk utveckling avser förändring exklusive förvärv/avyttring av verksamheter.
3. Reservdelar och service.

Nettoomsättning

Nettoomsättningen var MSEK 11 209 (10 112) för det fjärde kvartalet och MSEK 40 666 (35 314) för helåret 2018. Förändringen jämfört med mot-

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

Koncernen	Netto- omsättning	Omsättningsbrygga					Netto- omsättning
		Förändring					
		Exklusive valutaeffekter			Efter valutaeffekter		
		Tidigare perioder MSEK	Struktur- förändringar (%)	Organisk utveckling (%)	Totalt (%)	Valuta- effekter (%)	
Q4 2018/Q4 2017	10 112	-0,8	7,1	6,3	4,5	10,8	11 209
Q4 2018/Q3 2018	10 131	0,0	10,3	10,3	0,3	10,6	11 209
YTD 2018/2017	35 314	-0,6	12,4	11,8	3,4	15,2	40 666

Nettoomsättningen avseende Service utgjorde 27,6 (28,7) procent av koncernens totala nettoomsättning under fjärde kvartalet och 28,2 (30,5)

procent under helåret 2018. Förändringen jämfört med motsvarande perioder föregående år och föregående kvartal kan delas upp i:

Koncernen	Service omsättning		
	Förändring exklusive valutaeffekter		
	Struktur- förändringar	Organisk utveckling	Totalt
%			
Q4 2018/Q4 2017	-0,1	2,3	2,2
Q4 2018/Q3 2018	0,0	9,9	9,9
YTD 2018/2017	-0,1	4,2	4,1

Resultat

KONCERNENS TOTALA RESULTAT

MSEK	Fjärde kvartalet		Helåret	
	2018	2017	2018	2017
Nettoomsättning	11 209	10 112	40 666	35 314
Kostnad för sålda varor	-7 490	-6 673	-26 930	-23 379
Bruttoresultat	3 719	3 439	13 736	11 935
Försäljningskostnader	-1 208	-1 051	-4 539	-4 127
Administrationskostnader	-546	-501	-1 987	-1 809
Forsknings- & utvecklingskostnader	-318	-256	-1 020	-874
Övriga rörelseintäkter	341	155	906	588
Övriga rörelsekostnader	-435	-400	-1 280	-1 135
Andel av resultat i joint ventures	-5	-9	15	11
Rörelseresultat	1 548	1 377	5 831	4 589
Utdelningar och andra finansiella intäkter	11	47	27	47
Ränteintäkter och finansiella kursvinster	-12	23	377	237
Räntekostnader och finansiella kursförluster	-77	-89	-339	-502
Resultat efter finansiella poster	1 470	1 358	5 896	4 371
Skatt	-173	-297	-1 359	-1 383
Nettoresultat för perioden	1 297	1 061	4 537	2 988
Övrigt totalresultat:				
Poster som kommer att omklassificeras till nettoresultatet				
Kassaflödessäkringar	-314	-54	-505	257
Marknadsvärdering av externa aktier	0	2	0	2
Omräkningsdifferens	-366	-68	641	-1 339
Uppskjuten skatt på övrigt totalresultat	73	70	83	152
Summa	-607	-50	219	-928
Poster som inte kommer att omklassificeras till nettoresultatet				
Omvärderingar av förmånsbestämda åtaganden	170	-135	200	15
Uppskjuten skatt på övrigt totalresultat	-52	46	-60	4
Summa	118	-89	140	19
Totalt resultat för perioden	808	922	4 896	2 079
Nettoresultat hänförligt till:				
Moderbolagets ägare	1 291	1 059	4 519	2 976
Innehav utan bestämmande inflytande	6	2	18	12
Resultat per aktie (SEK)	3,07	2,52	10,77	7,09
Genomsnittligt antal aktier	419 456 315	419 456 315	419 456 315	419 456 315
Totalt resultat hänförligt till:				
Moderbolagets ägare	801	915	4 876	2 069
Innehav utan bestämmande inflytande	7	7	20	10

Bruttoresultatet har påverkats positivt av en högre försäljningsvolym och negativt av valutaeffekter, en ofördelaktig mix mellan nyförsäljning och service och ett ojämnt kapacitetsutnyttjande inom vissa delar av tillverknigen av värmeväxlare.

Försäljnings- och administrationskostnaderna var MSEK 1 754 (1 552) under fjärde kvartalet och MSEK 6 526 (5 936) under helåret 2018. Exklusive valutaeffekter och förvärv/avyttring av

verksamheter var försäljnings- och administrationskostnaderna 9,8 procent respektive 6,6 procent högre än motsvarande perioder föregående år. Motsvarande siffra om man jämför det fjärde kvartalet 2018 med det föregående kvartalet är en ökning med 11,8 procent.

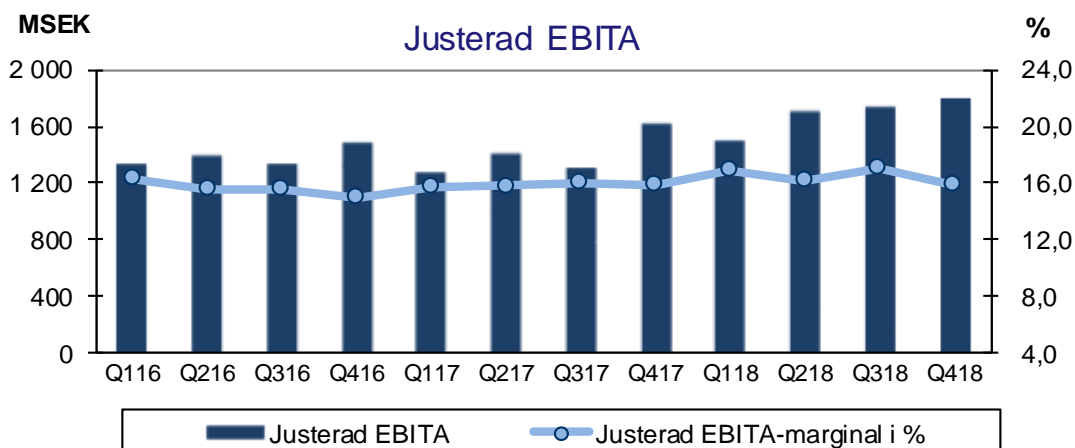
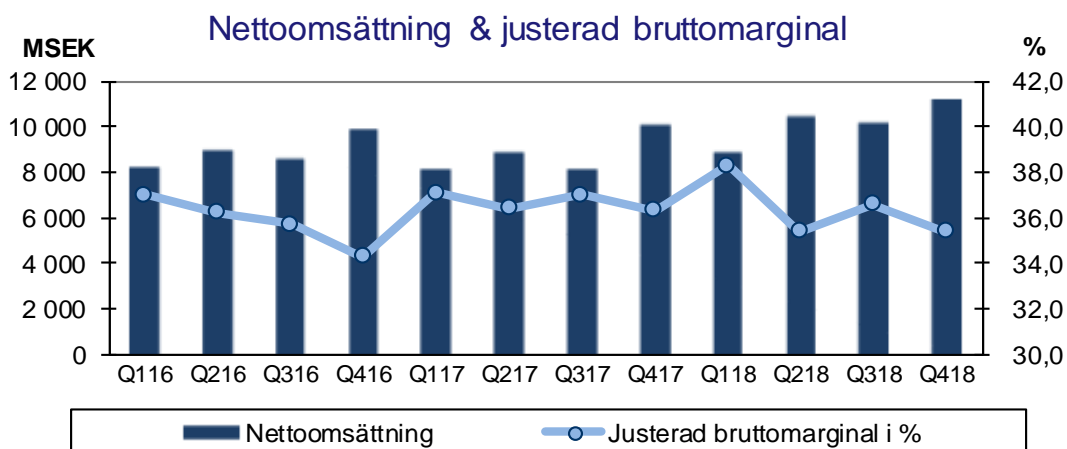
Kostnaderna för forskning och utveckling under helåret 2018 motsvarade 2,5 (2,5) procent av nettoomsättningen. Exklusive valutaeffekter och

förvärv/avyttring av verksamheter ökade kostnaderna för forskning och utveckling med 22,1 procent under det fjärde kvartalet och med 13,9 procent under helåret 2018 jämfört med motsvarande perioder föregående år. Motsvarande siffra vid en jämförelse av det fjärde kvartalet 2018 med det föregående kvartalet är en ökning med 38,6 procent.

Ökningen i kostnaderna för försäljning, administration och forskning och utveckling förklaras främst av den ökade aktivitetsnivån inom marina miljöprodukter.

Resultat per aktie, exklusive avskrivning på övervärden och motsvarande skatt*, var SEK 12,69 (8,85) för helåret 2018.

Koncernen	Resultatanalys			
	Fjärde kvartalet		Helåret	
	2018	2017	2018	2017
MSEK				
Nettoomsättning	11 209	10 112	40 666	35 314
Justerat bruttorresultat *	3 972	3 673	14 774	12 956
- justerad bruttomarginal (%) *	35,4	36,3	36,3	36,7
Kostnader **	-2 029	-1 901	-7 430	-6 717
- i % av nettoomsättningen	18,1	18,8	18,3	19,0
Justerad EBITDA *	1 943	1 772	7 344	6 239
- justerad EBITDA-marginal (%) *	17,3	17,5	18,1	17,7
Avskrivningar	-156	-161	-626	-629
Justerad EBITA *	1 787	1 611	6 718	5 610
- justerad EBITA-marginal (%) *	15,9	15,9	16,5	15,9
Avskrivning på övervärden	-253	-234	-1 038	-1 021
Jämförelsestörande poster	14	-	151	-
Rörelseresultat	1 548	1 377	5 831	4 589



* Alternativa nyckeltal. ** Exklusive jämförelsestörande poster.

Jämförelsestörande poster

Övriga rörelseintäkter har påverkats av jämförelsestörande poster om MSEK 14 (-) under fjärde kvartalet och MSEK 151 (-) under helåret 2018. Den jämförelsestörande intäkten under helåret 2018 avser tre poster.

Försäljningen av den Alonte-baserade verksamheten för kommersiella tubvärmeväxlare och försäljningen av verksamheten för värmeväxlar-system har resulterat i en total vinst om MSEK 26.

Försäljningen av en fastighet i Lima i Peru har resulterat i en vinst om MSEK 70.

Baserat på ett domstolsbeslut i en tvist med de tidigare ägarna till Ashbrook Simon-Hartley har Alfa Laval erhållit en köpeskillingsnedsättning med MSEK 55. Förvärvet av Ashbrook Simon-Hartley skedde under 2012.

Koncernens finansiella netto och skatter

Det finansiella nettot för helåret 2018 var MSEK -54 (-54), exklusive realiserade och orealiserade kursförluster och kursvinster. De huvudsakliga kostnadselementen var räntor på skulden till banksyndikatet om MSEK -3 (-5), räntor på de bilaterala lånen om MSEK -43 (-41), räntor på företagscertifikaten om MSEK 0 (0), räntor på obligationslånen om MSEK -82 (-79) och ett netto av utdelningar, förändringar i verkligt värde samt övriga ränteintäkter och räntekostnader om MSEK 74 (71). Nettot av realiserade och orealiserade kursdifferenser var MSEK 119 (-164).

Skatten på resultatet efter finansiella poster var MSEK -173 (-297) under fjärde kvartalet och MSEK -1 359 (-1 383) under helåret 2018. Skattekostnaden för fjärde kvartalet och helåret 2018 har påverkats av följande engångsposter:

- omvärdering av framtida skatteavdrag med MSEK +130 och
 - justeringar av uppskjutna skatter relaterade till koncernmässiga övervärden med ungefär MSEK +35, beroende på sänkta bolagsskatter i flera länder i Europa och därmed minskade uppskjutna skatteskulder.
- Skattekostnaden för helåret 2017 påverkades av följande engångsposter:
- en utdelningsskatt i Indien om MSEK -100,
 - tillkommande skatt om MSEK -113 hänförligt till tidigare år avseende förvärvade verksamheter enligt uppgörelse med de tidigare ägarna och
 - justeringar av uppskjutna skatter relaterade till koncernmässiga övervärden med ungefär MSEK +29, beroende på sänkta bolagsskatter i USA och därmed minskade uppskjutna skatteskulder.

Nyckeltal

Koncernen	Nyckeltal	
	31 december	
	2018	2017
Avkastning på sysselsatt kapital (%) *	22,4	17,7
Avkastning på eget kapital (%) **	20,3	13,9
Soliditet (%) ***	40,6	39,0
Nettoskuld jämfört med EBITDA, ggr *	0,93	1,31
Skuldsättningsgrad, ggr *	0,30	0,40
Antal anställda (vid slutet av perioden)	17 228	16 367

* Alternativa nyckeltal.

** Nettoresultatet i förhållande till genomsnittligt eget kapital, beräknat på 12 månaders rullande basis, uttryckt i procent.

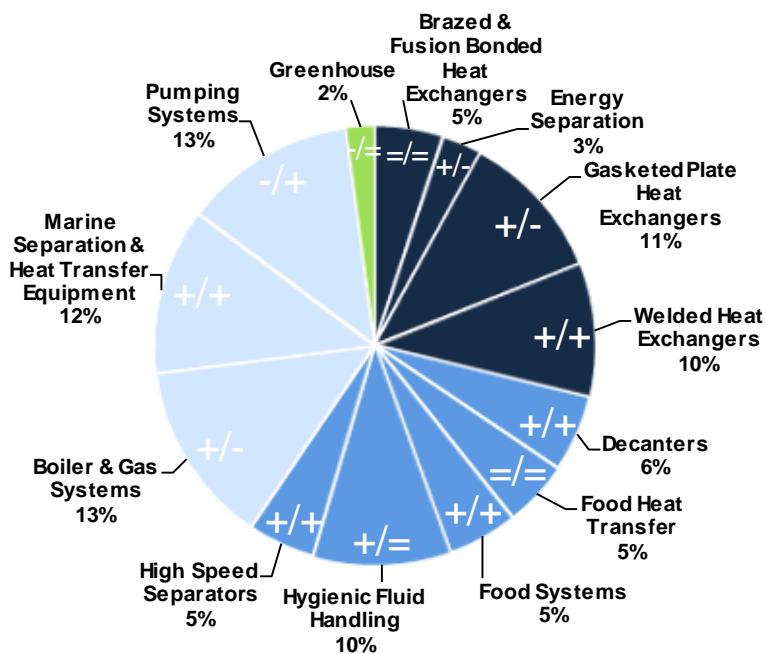
*** Eget kapital i förhållande till totala tillgångar vid slutet av perioden, uttryckt i procent.

Affärsdivisionerna

Utvecklingen av ordergången för divisionerna och deras affärsheter samt fördelningen mellan

nyförsäljning och eftermarknad framgår av följande diagram.

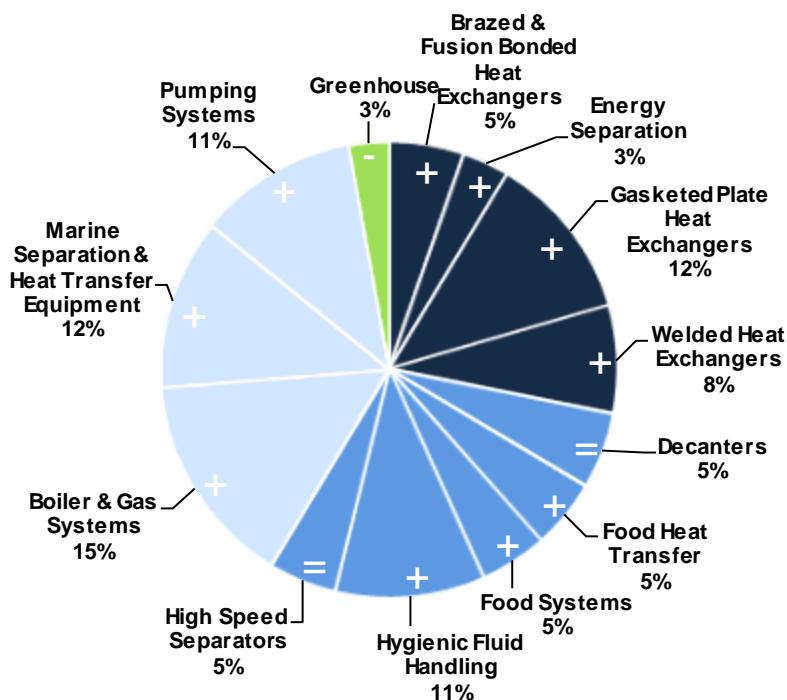
Ordergång per affärsenhet Q4 2018



Q4 2018 jämfört med Q4 2017 / Q4 2018 jämfört med Q3 2018

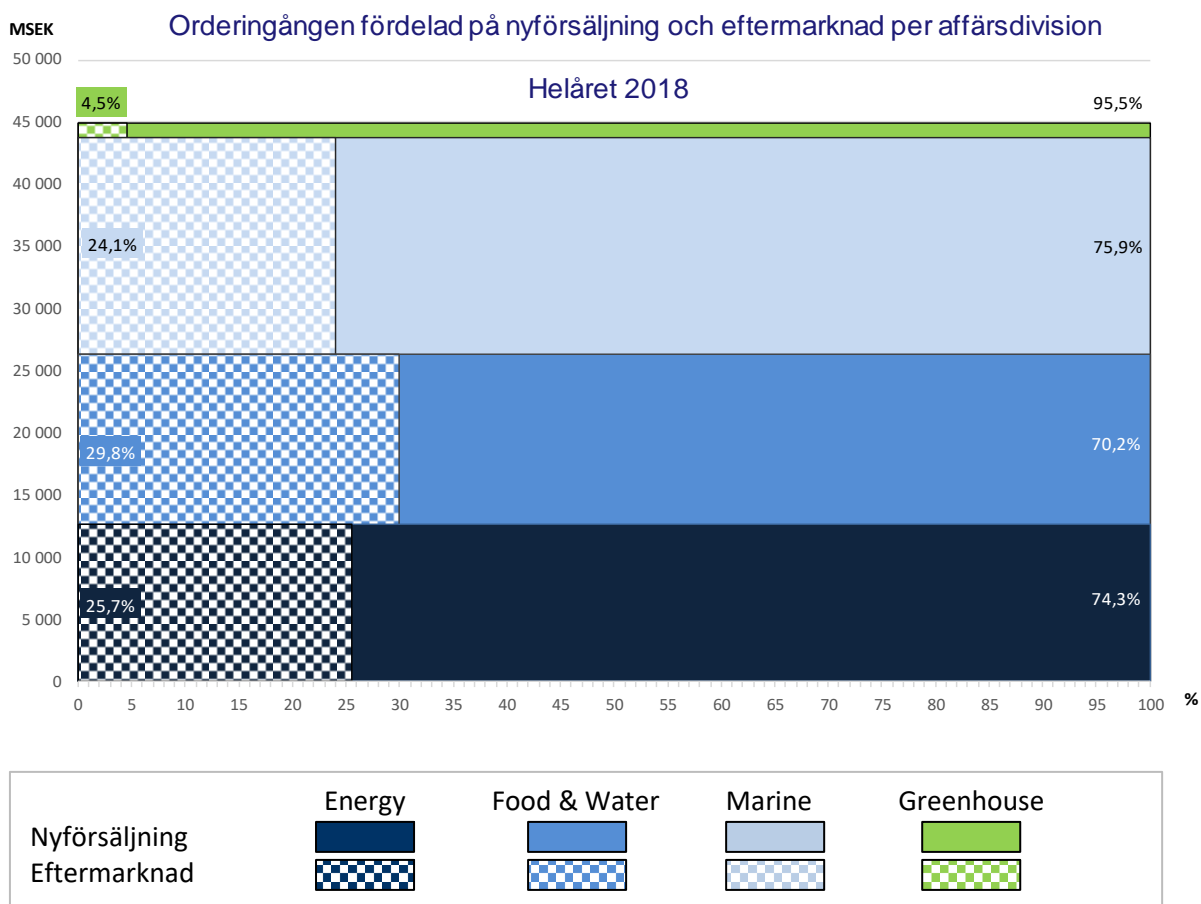
+ ökning
 - minskning
 = oförändrat (+/- 3%)
 till fast kurs justerat för förvärv/avyttring av verksamheter

Ordergång per affärsenhet YTD 2018



YTD 2018 jämfört med YTD 2017

▲ Energy
 ▲ Food & Water
 ▲ Marine
 ▲ Greenhouse



Energy-divisionen

Koncernen	Fjärde kvartalet		Helåret	
	2018	2017	2018	2017
MSEK				
Orderingång	3 330	2 852	12 685	11 175
Orderstock*	4 857	4 471	4 857	4 471
Nettoomsättning	3 343	3 259	12 413	11 001
Rörelseresultat**	438	469	1 770	1 525
Rörelsemarginal***	13,1%	14,4%	14,3%	13,9%
Avskrivningar	74	87	304	317
Investeringar	48	36	83	84
Tillgångar*	10 362	9 555	10 362	9 555
Skulder*	4 323	3 743	4 323	3 743
Antal anställda*	3 112	3 016	3 112	3 016

* Vid slutet av perioden. ** I interna bokslut. ***Rörelseresultatet i förhållande till nettoomsättningen.

Koncernen	Förändring exklusive valutaeffekter					
	Orderingång			Nettoomsättning		
	Struktur- förändringar	Organisk utveckling	Totalt	Struktur- förändringar	Organisk utveckling	Totalt
%						
Q4 2018/Q4 2017	-	11,8	11,8	-	-1,5	-1,5
Q4 2018/Q3 2018	-	8,6	8,6	-	9,2	9,2
YTD 2018/2017	-	10,5	10,5	-	9,7	9,7

Orderingång*

Energy-divisionens totala ordervolym ökade under det fjärde kvartalet jämfört med det tredje kvartalet, eftersom stark efterfrågan från raffinaderikunder genererade god tillväxt inom både basaffären** och mellanstora order.

Ett annat område som utvecklades väl var olje- och gasproduktion, understött av några stora order inom gasproduktion. Efterfrågan från borrarsektorn var oförändrad jämfört med det tredje kvartalet. Samma sak gällde efterfrågan från kunder inom den petrokemiska industrin, då en något lägre basaffär komparerades av större order för svetsade värmeväxlare. Den oorganiska kemiindustrin gick samtidigt mycket bra med ökande volymer för både basaffären och mellanstora order. Orderingången från HVAC sektorn (Heating, Ventilation & Air Conditioning) visade en blygsam tillväxt jämfört med föregående kvartal.

Service rapporterade något lägre volymer jämfört med det tredje kvartalet, då några stora servicekontrakt bokades. Totalt sett hade serviceaffären mycket god tillväxt jämfört med det fjärde kvartalet föregående år.

Rörelseresultat

Koncernen	Brygga	
	Fjärde kvartalet	Helåret
MSEK		
Rörelseresultat 2017	469	1 525
Volym ¹⁾	-19	362
Mix ¹⁾	-22	-73
Kostnader ¹⁾	16	-44
Valuta	-6	0
Rörelseresultat 2018	438	1 770

1) Förändring exklusive valutaeffekter

Den negativa volymeffekten förklaras av att nettofaktureringen, exklusive valutaeffekter, minskade under det fjärde kvartalet jämfört med motsvarande kvartal föregående år. Lägre kapacitetsutnyttjande i vissa enheter hade en negativ effekt på lönsamheten. Kostnaderna sjönk till följd av lägre kvalitetskostnader.

* Kommentarer exklusive valutaeffekter.

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

Food & Water-divisionen

Koncernen	Fjärde kvartalet		Helåret	
	2018	2017	2018	2017
MSEK				
Orderingång	3 540	3 053	13 691	12 388
Orderstock*	4 860	4 317	4 860	4 317
Nettoomsättning	3 604	3 261	13 210	11 824
Rörelseresultat**	607	517	2 110	1 780
Rörelsemarginal***	16,8%	15,9%	16,0%	15,1%
Avskrivningar	35	35	145	142
Investeringar	56	36	132	73
Tillgångar*	9 675	8 124	9 675	8 124
Skulder*	4 612	3 652	4 612	3 652
Antal anställda*	4 194	3 997	4 194	3 997

* Vid slutet av perioden. ** I interna bokslut. ***Rörelseresultatet i förhållande till nettoomsättningen.

Koncernen	Förändring exklusive valutaeffekter					
	Orderingång			Nettoomsättning		
	Struktur- förändringar	Organisk utveckling	Totalt	Struktur- förändringar	Organisk utveckling	Totalt
%						
Q4 2018/Q4 2017	-	11,9	11,9	-	6,5	6,5
Q4 2018/Q3 2018	-	12,4	12,4	-	7,5	7,5
YTD 2018/2017	-	7,9	7,9	-	9,0	9,0

Orderingång*

Divisionens orderingång visade stark tillväxt under det fjärde kvartalet jämfört med det föregående kvartalet. Alla större slutmarknadsindustrier bidrog, med undantag för vatten och avlopp. Basaffären växte med en hälsosam takt, men det var större order som stod för den mest signifikanta ökningen i kvartalet.

Projektaktiviteten var mycket god inom bryggeri, främst drivet av kundernas investeringar i effektivitet och kvalitet, snarare än kapacitet. Affärsklimatet inom läkemedel och bioteknologi var också fortsatt positivt, vilket genererade stark tillväxt för Alfa Laval's erbjudande till dessa industrier i allmänhet och för höghastighetsseparatorer i synnerhet. Mejeri hade också bra tillväxt under kvartalet utifrån en redan hög nivå och hade en positiv påverkan på höghastighetsseparatorer och också hygienisk flödeshantering. Vatten- och avloppsmarknaderna visade en viss nedgång, främst som ett resultat av något lägre aktivitet i den nordamerikanska marknaden. Orderingången från kunder inom ätliga oljor var totalt sett högre. Medan projekt delen av denna marknaden var oförändrad så utvecklades basaffären mycket bra, vilket bekräftade möjligheterna som finns också utanför stora kapacitetsrelaterade investeringar.

Eftermarknaden växte något jämfört med det föregående kvartalet, främst förklarad av ett positivt affärsklimat i Europa och Asien, medan oförändrade nivåer noterades på de amerikanska kontinenterna.

Rörelseresultat

Koncernen	Brygga	
	Fjärde kvartalet	Helåret
MSEK		
Rörelseresultat 2017	517	1 780
Volym ¹⁾	72	371
Mix ¹⁾	-12	66
Kostnader ¹⁾	13	-141
Valuta	17	34
Rörelseresultat 2018	607	2 110

1) Förändring exklusive valutaeffekter

Förbättringen i rörelseresultat orsakades i stor utsträckning av en stark försäljningsökning, vilket återspeglade en period av stark ordertillväxt som nu håller på att levereras. En totalt sett fördelaktig utveckling av kostnader liksom valutakurser bidrog positivt, medan försäljningsmixen hade en negativ inverkan. Detta berodde på en högre andel nyförsäljning och speciellt större projekt och därmed en lägre andel eftermarknadsförsäljning, vilket genererade en lägre genomsnittlig bruttomarginal under kvartalet.

* Kommentarer exklusive valutaeffekter.

Marine-divisionen

Koncernen	Fjärde kvartalet		Helåret	
	2018	2017	2018	2017
MSEK				
Orderingång	4 439	3 497	17 322	11 456
Orderstock*	13 118	9 027	13 118	9 027
Nettoomsättning	3 869	3 157	13 583	10 809
Rörelseresultat**	659	600	2 328	1 771
Rörelsemarginal***	17,0%	19,0%	17,1%	16,4%
Avskrivningar	192	199	785	772
Investeringar	29	21	90	59
Tillgångar*	24 244	23 861	24 244	23 861
Skulder*	7 168	5 963	7 168	5 963
Antal anställda*	3 098	2 914	3 098	2 914

* Vid slutet av perioden. ** I interna bokslut. ***Rörelseresultatet i förhållande till nettoomsättningen.

Koncernen	Förändring exklusive valutaeffekter					
	Orderingång			Nettoomsättning		
	Struktur- förändringar	Organisk utveckling	Totalt	Struktur- förändringar	Organisk utveckling	Totalt
%						
Q4 2018/Q4 2017	-	21,6	21,6	-	16,9	16,9
Q4 2018/Q3 2018	-	-8,5	-8,5	-	12,6	12,6
YTD 2018/2017	-	45,7	45,7	-	21,4	21,4

Orderingång*

Orderingången för Marine-divisionen minskade under det fjärde kvartalet jämfört med det föregående kvartalet, främst som ett resultat av att PureSOx minskade jämfört med den extraordinära utvecklingen under det föregående kvartalet. Både offshore pumpsystem och ballastvattenutrustning rapporterade betydande tillväxt jämfört med det tredje kvartalet, men inte tillräckligt för att kompensera för svängningarna i PureSOx.

När det gäller produkterna i miljöportföljen var marknadens intresse för PureSOx på en fortsatt god nivå, eftersom det inte var någon förändring i marknadens uppfattning att teknologin med rökgastvättning är en långsiktigt finansiellt attraktiv lösning. Den faktiska orderingången var emellertid lägre efter det extraordinära tredje kvartalet, när de flesta leverantörerna fyllde upp orderstocken för leverans under 2019. Samtidigt hade PureBallast en ökning i orderingången jämfört med det tredje kvartalet, eftersom lagstiftningen som börjar gälla i september 2019 för den seglande flottan närmar sig. Orderingången för utrustning till byggande av nya fartyg var totalt sett oförändrad, vilket återspeglade utvecklingen i fartygskontrakteringen tidigare under året. Offshoreorder ökade avsevärt under kvartalet då ett antal kontrakt för pumpsystem bokades, vilket återspeglade en viss uppgång för flytande produktionsanläggningar men också mer underhållsrelaterade investeringar. Motorkraftorder minskade under det fjärde kvartalet jämfört med det tredje eftersom de flesta produktgrupperna

hade lägre efterfrågan i en marknad med oregelbunden orderingång.

Orderingången för Service var oförändrad jämfört med det tredje kvartalet, eftersom lägre efterfrågan på service av separatorer uppvägdes av högre efterfrågan på pannservice

Rörelseresultat

Koncernen	Brygga	
MSEK	Fjärde kvartalet	Helåret
Rörelseresultat 2017	600	1 771
Volym ¹⁾	185	783
Mix ¹⁾	-111	-98
Kostnader ¹⁾	-29	-181
Valuta	14	53
Rörelseresultat 2018	659	2 328

1) Förändring exklusive valutaeffekter

Det som främst bidrar till den ökade lönsamheten är en stark volymeffekt orsakad av högre fakturering av lastpumpningssystem och avgasreningsystem. Utvecklingen skapar en negativ mixeffekt eftersom andelen eftermarknad jämfört med nyförsäljning minskar. Ökningen i kostnader orsakas till största delen av den högre aktivitetsnivån inom marina miljöprodukter.

* Kommentarer exklusive valutaeffekter.

Greenhouse-divisionen

Koncernen	Fjärde kvartalet		Helåret	
	2018	2017	2018	2017
MSEK				
Orderingång	236	378	1 259	1 609
Orderstock*	328	474	328	474
Nettoomsättning	375	435	1 418	1 680
Rörelseresultat**	30	14	80	-12
Rörelsemarginal***	8,0%	3,2%	5,6%	-0,7%
Avskrivningar	4	-11	14	26
Investeringar	8	12	21	17
Tillgångar*	680	806	680	806
Skulder*	431	593	431	593
Antal anställda*	502	642	502	642

* Vid slutet av perioden. ** I interna bokslut. ***Rörelseresultatet i förhållande till nettoomsättningen.

Koncernen	Förändring exklusive valutaeffekter					
	Orderingång			Nettoomsättning		
	Struktur- förändringar	Organisk utveckling	Totalt	Struktur- förändringar	Organisk utveckling	Totalt
%						
Q4 2018/Q4 2017	-8,8	-31,6	-40,4	-18,4	0,1	-18,3
Q4 2018/Q3 2018	0,0	-2,9	-2,9	0,0	25,5	25,5
YTD 2018/2017	-10,0	-14,7	-24,7	-10,3	-8,5	-18,8

Orderingång*

Orderingången för Greenhouse var oförändrad under det fjärde kvartalet jämfört med det föregående kvartalet, eftersom tillväxt för luftvärmväxlaraffären uppvägdes av en nedgång för tubvärmväxlare.

Luftvärmväxlarnas positiva utveckling orsakades främst av god efterfrågan inom HVAC applikationer och den industriella kylkedjan. Utvecklingen i Syd-, Central- och Östeuropa var god, liksom i Indien. Tubvärmväxlare minskade beroende på utfasningen av ett långtidskontrakt för marina motorkylningsapplikationer i USA.

Rörelseresultat

Koncernen	Brygga	
	Fjärde kvartalet	Helåret
MSEK		
Rörelseresultat 2017	14	-12
Volym ¹⁾	-18	-45
Mix ¹⁾	-7	83
Kostnader ¹⁾	41	52
Valuta	0	2
Rörelseresultat 2018	30	80

1) Förändring exklusive valutaeffekter

Nettoomsättningen har minskat beroende på avyttringarna av två produktgrupper - värmväxlarsystem och de Alonte-baserade kommersiella tubvärmväxlarna, delvis uppvägt av en ökad försäljning för luftvärmväxlarna. Den negativa mixeffekten ligger inom nyförsäljningen. Avyttringarna är även den främsta förklaringen till kostnadsutvecklingen. Dessutom har luftvärmväxlarnas lönsamhet fortsatt att förbättras främst beroende på gott kapacitetsutnyttjande inom tillverkningen, men också god kostnadskontroll.

* Kommentarer exklusive valutaeffekter.

Operations och Övrigt

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

kärnverksamheter.

Koncernen	Fjärde kvartalet		Helåret	
	2018	2017	2018	2017
MSEK				
Orderingång	16	0	48	0
Orderstock*	5	0	5	0
Nettoomsättning	18	0	42	0
Rörelseresultat**	-210	-230	-674	-533
Avskrivningar	104	85	416	393
Investeringar	418	177	1 164	442
Tillgångar*	6 778	5 372	6 778	5 372
Skulder*	2 853	2 591	2 853	2 591
Antal anställda*	6 322	5 798	6 322	5 798

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

Orderingången och nettoomsättningen för Operations och Övrigt avser kontraktstillverkning av tubvärmväxlare åt BITZER efter försäljningen av affären till BITZER.

Det förbättrade rörelseresultatet i det fjärde kvartalet 2018 jämfört med motsvarande period föregående år förklaras framförallt av lägre kostnader för omstruktureringsprogrammet för tillverkningen.

Avstämning mellan divisionerna och koncernens total

Koncernen	Fjärde kvartalet		Helåret	
	2018	2017	2018	2017
MSEK				
Rörelseresultat				
Totalt för divisionerna	1 524	1 370	5 614	4 531
Jämförelsestörande poster	14	-	151	-
Konsolideringsjusteringar *	10	7	66	58
Totalt rörelseresultat	1 548	1 377	5 831	4 589
Finansiellt netto	-78	-19	65	-218
Resultat efter finansiella poster	1 470	1 358	5 896	4 371
Tillgångar **				
Totalt för divisionerna	51 739	47 718	51 739	47 718
Corporate ***	6 333	4 831	6 333	4 831
Koncernens total	58 072	52 549	58 072	52 549
Skulder **				
Totalt för divisionerna	19 387	16 542	19 387	16 542
Corporate ***	15 086	15 507	15 086	15 507
Koncernens total	34 473	32 049	34 473	32 049

* 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	
	2018	2017	2018	2017
MSEK				
Egna produkter inom:				
Separering	1 907	1 925	7 183	6 471
Värmeöverföring	4 859	4 941	17 932	16 726
Flödeshantering	2 502	2 007	9 511	7 678
Övrigt	922	432	2 515	1 180
Relaterade produkter	436	391	1 605	1 448
Service	583	416	1 920	1 811
Totalt	11 209	10 112	40 666	35 314

* Uppdelningen av egna produkter inom separering, värmeöverföring och flödeshantering är en återspegling 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 introducerat följande nya produkter:

Alfa Laval T10-EW



Alfa Laval T10-EW är ett viktigt tillskott i produktfamiljen semisvetsade plattvärmeväxlare för högtrycksapplikationer.

Tack vare en effektiv värmeöverföring i kombination med en hög utmattningsresistens blir T10-EW, med sin semisvetsade teknologi, ett starkt nytt produktalternativ på marknaden för kylapplikationer. Ett generellt ökat fokus på miljömässig hållbarhet syns även inom kyl- och värmeåtervinningsmarknaden där trenden pekar mot

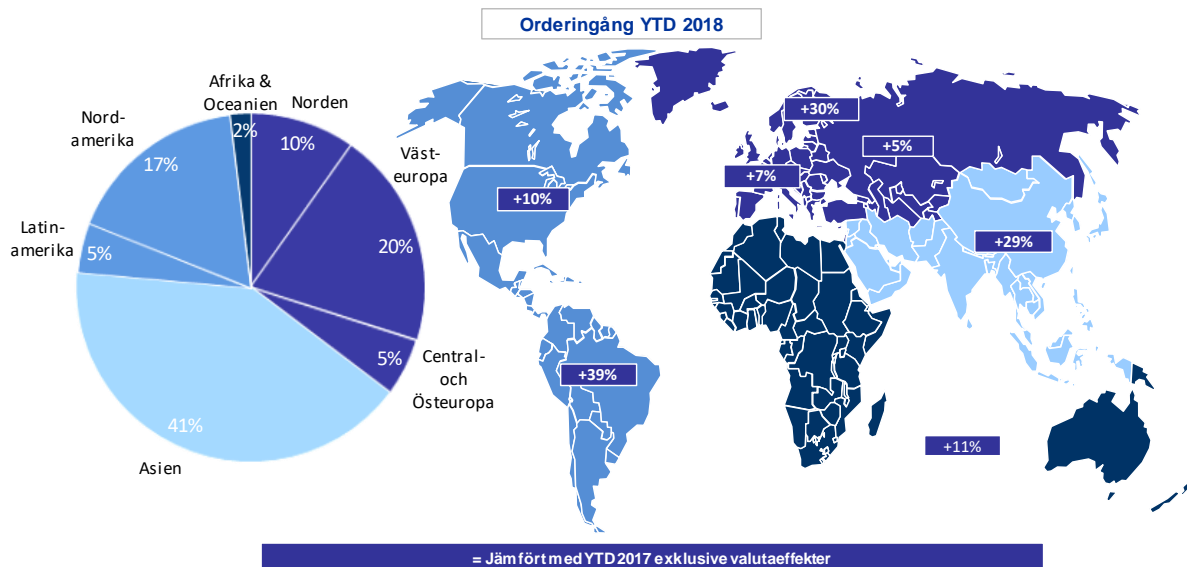
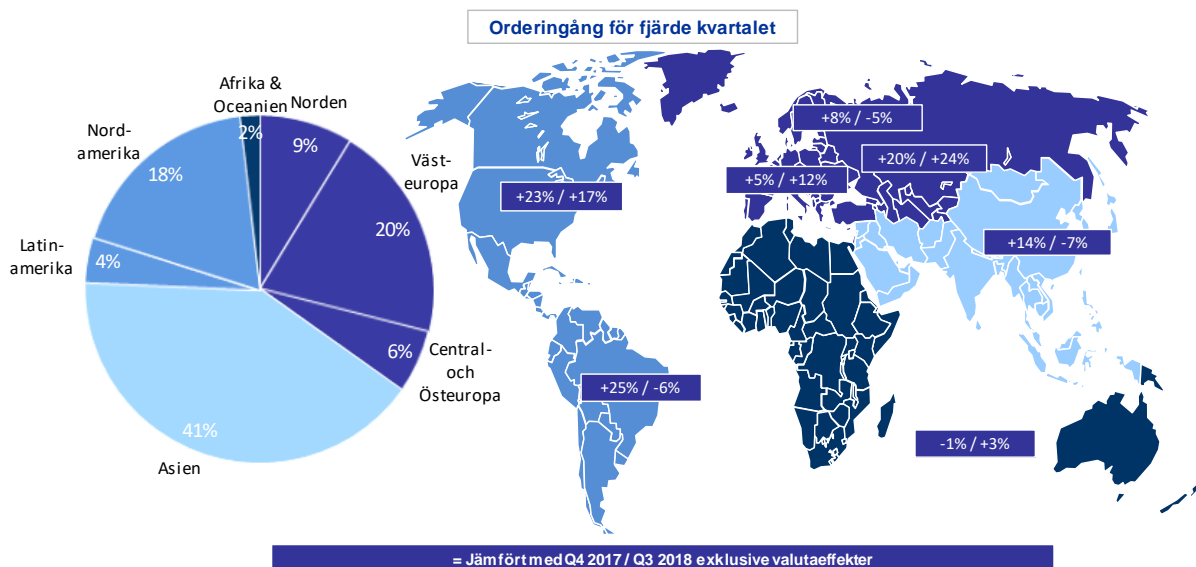
ökad användning av naturliga köldmedia såsom ammoniak och CO₂. I detta sammanhang passar T10-EW perfekt som i sin kompakta design levererar en oöverträffad energieffektivitet och överlägsen driftsäkerhet även vid höga tryck. T10-EW bygger på en ny generation värmeväxlarfunktioner och innovationer som ökar kundernas möjlighet att begränsa den negativa miljöpåverkan genom en minskad energikonsumtion, samt en ökad återvinning och återanvändning av spillvärme i sina processer.

Alfa Laval Iso-Mix External Drive (IMXD)



Alfa Laval Iso-Mix External Drive (IMXD) är ett revolutionerande system som möjliggör att automatisera och skala upp tekniker för torrhumling för större volymer av öl (från 100 till över 5 000 hektoliter). Den enkla och kompakta IMXD fungerar med alla möjliga system för att tillsätta humle. Det motverkar överdriven avskiljning av aromämnen, minskar produktförluster och tillåter effektiv rengöring på plats. Systemet kan även optimera jäsnings, stabilisering och snabbkylningsprocesser.

Information per region



Samtliga kommentarer är exklusive valutaeffekter.

Västeuropa inklusive Norden

Regionen växte under det fjärde kvartalet jämfört med det föregående kvartalet, drivet av Energy och Food & Water. Inom Marine-divisionen kunde en god utveckling för offshore pumpsystem och service inte fullt ut kompensera för lägre orderingång för PureSOx och PureBallast under kvartalet. Service växte i alla tre divisionerna jämfört med det föregående kvartalet.

Central- och Östeuropa

Orderingången ökade under det fjärde kvartalet jämfört med det tredje, beroende på en god utveckling för basaffären* i alla tre divisionerna och flera större order inom Marine och Energy. Ryssland rapporterade stark tillväxt jämfört med föregående kvartal, orsakat av en god utveckling för basaffären i alla tre divisionerna och ett antal större order inom Energy-divisionen. Trots ett tuffare marknadsklimat rapporterade också Turkiet stark

tillväxt jämfört med det föregående kvartalet, drivet av större order inom Marine-divisionen.

Nordamerika

Nordamerika hade ett starkt fjärde kvartal jämfört med det tredje, drivet av större order inom olja & gas samt livsmedel i USA. Basaffären var något dämpad jämfört med det tredje kvartalet, vilket återspeglade osäkerheten kring den makroekonomiska situationen.

Latinamerika

Orderingången minskade under det fjärde kvartalet jämfört med det föregående kvartalet, eftersom en stark basaffär i hela regionen inte kunde kompensera fullt ut för att det var färre större order än under det föregående kvartalet. Den starka basaffären drevs av service i Brasilien, Argentina och Chile och av en stark nyförsäljning i

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

hela regionen i alla tre divisionerna. Brasilien rapporterade det tredje kvartalet i rad med tillväxt i basaffären.

Asien

Orderingången minskade under det fjärde kvartalet jämfört med det tredje kvartalet eftersom det var färre PureSOx order, vilket särskilt påverkade länder som Kina, och Sydkorea. Exklusive PureSOx växte regionen, supporterat av en positiv utveckling inom de flesta länder. I Kina

hade Food & Water ett starkt kvartal, drivet av en god utveckling för basaffären och större order. Både Sydostasien och Indien rapporterade tillväxt inom alla tre divisionerna.

Afrika och Oceanien

En minskning i orderingången i Oceanien under det fjärde kvartalet jämfört med det föregående kvartalet kompenseras av stark tillväxt i Afrika, som stöttades av dess landbaserade serviceaffär liksom en stark utveckling inom Food & Water.

Koncernen	Nettoomsättning			
	Fjärde kvartalet		Helåret	
	2018	2017	2018	2017
MSEK				
Till kunder i:				
Sverige	259	257	924	888
Övriga EU	2 982	2 857	11 033	9 627
Övriga Europa	860	846	2 918	2 726
USA	1 711	1 522	6 394	5 712
Övriga Nordamerika	214	245	896	816
Latinamerika	500	422	1 835	1 614
Afrika	118	167	450	396
Kina	1 426	1 058	5 263	4 309
Sydkorea	770	878	3 041	2 952
Övriga Asien	2 230	1 703	7 346	5 754
Oceanien	139	157	566	520
Totalt	11 209	10 112	40 666	35 314

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

samma som leveransadressen.

Koncernen	Anläggningstillgångar	
	31 december	
	2018	2017
MSEK		
Sverige	1 447	1 326
Danmark	4 728	4 654
Övriga EU	3 802	3 581
Norge	12 376	12 495
Övriga Europa	126	148
USA	3 964	3 707
Övriga Nordamerika	129	129
Latinamerika	259	284
Afrika	7	9
Asien	3 262	2 919
Oceanien	88	90
Deltotal	30 188	29 342
Andra långfristiga värdepappersinnehav	120	35
Pensionstillgångar	37	6
Uppskjutna skattefordringar	1 755	1 589
Totalt	32 100	30 972

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 Lavalens enskilt

största kund med en volym som representerar 5,2 (5,3) procent av nettoomsättningen.

Kassaflöde

KONCERNENS KASSAFLÖDEN

MSEK	Fjärde kvartalet		Helåret	
	2018	2017	2018	2017
Rörelseverksamheten				
Rörelseresultat	1 548	1 377	5 831	4 589
Återläggning av avskrivningar/nedskrivningar	409	395	1 664	1 650
Återläggning av andra icke kassaposter	-70	147	-208	107
	1 887	1 919	7 287	6 346
Betalda skatter	-365	-209	-1 642	-1 583
	1 522	1 710	5 645	4 763
Förändring av rörelsekapitalet:				
Ökning(-)/minskning(+) av fordringar	34	-536	-1 026	-517
Ökning(-)/minskning(+) av lager	-238	-144	-895	-774
Ökning(+)/minskning(-) av skulder	471	825	1 399	1 273
Ökning(+)/minskning(-) av avsättningar	-299	-282	-240	-282
Ökning(-)/minskning(+) av rörelsekapitalet	-32	-137	-762	-300
	1 490	1 573	4 883	4 463
Investeringsverksamheten				
Investeringar i anläggningstillgångar	-559	-282	-1 490	-675
Försäljning av anläggningstillgångar	31	-2	120	23
Förvärv av verksamheter	-	-	-	-69
Avyttring av verksamheter	-	-	77	-
	-528	-284	-1 293	-721
Finansieringsverksamheten				
Erhållna räntor och utdelningar	43	79	142	168
Betalda räntor	-31	-42	-192	-214
Realiserade finansiella kursvinster	-58	21	182	77
Realiserade finansiella kursförluster	-23	-38	-267	-245
Utdelningar till moderbolagets ägare	-	-	-1 783	-1 783
Utdelningar till innehav utan bestämmande inflytande	-	-9	0	-14
Ökning(-) av finansiella fordringar	-116	-108	-116	-187
Minskning(+) av finansiella fordringar	195	0	601	0
Ökning av upplåning	34	-60	726	715
Amortering av lån	-	-	-1 738	-1 676
	44	-157	-2 445	-3 159
Periodens kassaflöde	1 006	1 132	1 145	583
Likvida medel vid periodens början	3 253	1 949	3 137	2 619
Omräkningsdifferens i likvida medel	36	56	13	-65
Likvida medel vid periodens slut	4 295	3 137	4 295	3 137
Fritt kassaflöde per aktie (SEK) *	2,29	3,07	8,56	8,92
Investeringar i relation till nettoförsäljningen	5,0%	2,8%	3,7%	1,9%
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 2018 var MSEK 3 590 (3 742). De planenliga avskrivningarna, exklusive allokerade övervärden, var MSEK 626 (629) under helåret 2018.

Avyttring av verksamheter under helåret 2018 avser försäljningen av värmeväxlarsystem till NIBE med MSEK 40 och tubvärmeväxlare till BITZER med MSEK 37.

Finansiell ställning och eget kapital

KONCERNENS FINANSIELLA STÄLLNING

MSEK	31 december	
	2018	2017
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
Immateriella anläggningstillgångar	24 410	24 467
Materiella anläggningstillgångar	5 732	4 851
Övriga anläggningstillgångar	1 958	1 654
	32 100	30 972
Omsättningstillgångar		
Varulager	9 253	8 424
Tillgångar för försäljning	-	2
Tillgångar avseende avyttringsgrupper för försäljning	526	-
Kundfordringar	6 496	5 941
Övriga fordringar	4 694	2 700
Derivatstillgångar	91	165
Kortfristiga placeringar	617	1 208
Likvida medel *	4 295	3 137
	25 972	21 577
SUMMA TILLGÅNGAR	58 072	52 549
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital		
Moderbolagets ägare	23 477	20 398
Innehav utan bestämmande inflytande	122	102
	23 599	20 500
Långfristiga skulder		
Skulder till kreditinstitut etc.	8 540	11 092
Avsättningar till pensioner och liknande åtaganden	2 118	2 297
Avsättning för uppskjuten skatt	1 945	2 100
Övriga långfristiga skulder	788	677
	13 391	16 166
Kortfristiga skulder		
Skulder avseende avyttringsgrupper för försäljning	351	-
Skulder till kreditinstitut etc.	3 323	1 404
Leverantörsskulder	3 136	2 964
Förskott från kunder	5 221	3 537
Övriga avsättningar	1 929	2 024
Övriga skulder	6 682	5 783
Derivatskulder	440	171
	21 082	15 883
Summa skulder	34 473	32 049
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	58 072	52 549

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

Koncernen	Finansiella tillgångar och skulder värderade till verkligt värde		
	Värderingshierarki nivå	31 december	
		2018	2017
MSEK			
Finansiella tillgångar			
Andra långfristiga värdepappersinnehav	1 och 2	76	4
Obligationer och andra värdepapper	1	435	542
Derivat tillgångar	2	137	189
Finansiella skulder			
Derivatskulder	2	563	187

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	
	2018	2017
MSEK		
Kreditinstitut	262	142
Svensk Exportkredit	2 246	2 106
Europeiska Investeringsbanken	1 180	2 411
Obligationslån	8 175	7 837
Kapitaliserade finansiella leasingar	34	49
Räntebärande pensionsskulder	0	0
Total låneskuld	11 897	12 545
Likvida medel och kortfristiga placeringar	-4 912	-4 345
Nettoskuld *	6 985	8 200

* Alternativt nyckeltal.

Alfa Laval har ett låneavtal om MEUR 400 och MUSD 544, motsvarande MSEK 8 981 med ett banksyndikat. Per 31 december 2018 utnyttjades inte faciliteten. Faciliteten löper till juni 2021.

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 från Svensk Exportkredit består av ett lån om MEUR 100 som förfaller juni

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

Lånet hos Europeiska Investeringsbanken om MEUR 115 förfaller i juni 2021. Ett lån om MEUR 130 som förföll betalades tillbaka den 29 mars 2018.

Företagscertifikatsprogrammet om MSEK 2 000 utnyttjades inte per 31 december 2018.

FÖRÄNDRINGAR I KONCERNENS EGNA KAPITAL

MSEK	Helåret	
	2018	2017
Vid periodens början*	20 486	20 276
Förändringar hänförliga till:		
Moderbolagets ägare		
Totalt resultat		
Totalt resultat för perioden	4 876	2 069
Transaktioner med aktieägare		
Ökning av ägarandelen i dotterbolag med innehav utan bestämmande inflytande	-	-47
Utdelningar	-1 783	-1 783
	-1 783	-1 830
Deltotal	3 093	239
Innehav utan bestämmande inflytande		
Totalt resultat		
Totalt resultat för perioden	20	10
Transaktioner med aktieägare		
Minskning av innehav utan bestämmande inflytande	-	-11
Utdelningar	0	-14
	-	-25
Deltotal	20	-15
Vid periodens slut	23 599	20 500

* Ingående eget kapital för 2018 har justerats med MSEK -14 på grund av IFRS 15.

Företagsförvärv och försäljningar

Försäljningen av den Alonte-baserade verksamheten i produktgruppen för kommersiella tubvärmeväxlare inom Greenhouse-divisionen till BITZER-koncernen slutfördes den 1 maj 2018. Försäljningen av verksamheten i produktgruppen värmeväxlarsystem, inom Greenhouse-divisionen, till NIBE-koncernen slutfördes den 31 maj 2018. Avyttringarna har resulterat i en total vinst om MSEK 26 som redovisas som en jämförelsestörande post.

Alfa Laval har tecknat ett avtal om att sälja den del av luftvärmeväxlarverksamheten som är relaterad till kommersiella/industriella luftvärmeväxlare inom Greenhouse-divisionen till LU-VE koncernen. Transaktionen förväntas slutföras under första halvåret 2019. Denna verksamhet redovisas från och med bokslutskommunikén för 2018 som en avyttringsgrupp som innehas för försäljning enligt IFRS 5. Det innebär att samtliga tillgångar och skulder avseende denna verksamhet redovisas separat i rapporten över finansiell ställning. Balansposterna värderas till det lägsta av bokfört värde och verkligt värde efter avdrag för försäljningskostnader, med undantag för uppskjutna skatteposter och förmånsbestämda pensionsåtaganden. Eftersom transaktionen

beräknas resultera i en realisationsvinst har ingen nedskrivning till verkligt värde behövts göras.

Koncernen	<u>Avyttringsgrupp</u>
	31 december
MSEK	2018
Tillgångar	
Materiella anläggningstillgångar	59
Lager	166
Kundfordringar	275
Övriga fordringar	26
Finansiella tillgångar	0
Totalt	526
Skulder	
Leverantörsskulder	120
Förskott från kunder	44
Övriga skulder	187
Finansiella skulder	0
Totalt	351

Moderbolaget

Moderbolagets resultat efter finansiella poster för helåret 2018 var MSEK 647 (1 073), varav utdelningar från dotterbolag MSEK 668 (1 094), netto räntor MSEK -0 (0), realiserade och orealiserade

kursvinster och kursförluster MSEK 1 (-0), börskostnader MSEK -4 (-4), styrelsearvoden MSEK -9 (-8), kostnader för årsredovisning och årsstämma MSEK -2 (-2) och övriga rörelseintäkter och rörelsekostnader resterande MSEK -7 (-7).

MODERBOLAGETS RESULTAT *

MSEK	Fjärde kvartalet		Helåret	
	2018	2017	2018	2017
Administrationskostnader	-2	-4	-15	-14
Övriga rörelseintäkter	0	0	0	0
Övriga rörelsekostnader	-1	-7	-7	-7
Rörelseresultat	-3	-11	-22	-21
Intäkter från andelar i koncernföretag	-	-	668	1 094
Ränteintäkter och liknande resultatposter	0	1	1	2
Räntekostnader och liknande resultatposter	0	-1	0	-2
Resultat efter finansiella poster	-3	-11	647	1 073
Förändring av periodiseringsfond	-698	-251	-698	-251
Koncernbidrag	2 810	1 439	2 810	1 439
Resultat före skatt	2 109	1 177	2 759	2 261
Skatt på årets resultat	-465	-260	-461	-258
Nettoresultat för perioden	1 644	917	2 298	2 003

* Rapporten över moderbolagets resultat utgör tillika dess totalresultaträkning.

MODERBOLAGETS FINANSIELLA STÄLLNING

MSEK	31 december	
	2018	2017
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
Andelar i koncernföretag	4 669	4 669
Omsättningstillgångar		
Fordringar hos koncernföretag	10 111	8 891
Övriga fordringar	5	3
Likvida medel	-	-
	10 116	8 894
SUMMA TILLGÅNGAR	14 785	13 563
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital		
Bundet eget kapital	2 387	2 387
Fritt eget kapital	9 932	9 417
	12 319	11 804
Obeskattade reserver		
Periodiseringsfond, tax 2013-2019	2 359	1 660
Kortfristiga skulder		
Skulder till koncernföretag	29	38
Leverantörsskulder	-	0
Skatteskulder	76	61
Övriga skulder	2	-
	107	99
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	14 785	13 563

Ägare och aktier

Ägare och legal struktur

Alfa Laval AB (publ) utgör moderbolag för Alfa Laval koncernen. Bolaget hade 34 180 (32 967) aktieägare den 31 december 2018. Den största ägaren är Tetra Laval B.V., Nederländerna som äger 29,1 (29,1) procent. Efter den största ägaren kommer nio institutionella ägare med andelar mellan 5,2 och 0,6 procent. Dessa tio största aktieägare innehade 47,1 (47,9) procent av aktierna.

Förslag till vinstdisposition

Moderbolaget har disponibla vinstmedel om MSEK 9 932 (9 417).

Styrelsen föreslår en utdelning om SEK 5,00 (4,25) per aktie motsvarande totalt MSEK 2 097 (1 783) och att resterande disponibla vinstmedel i Alfa Laval AB (publ) om MSEK 7 835 (7 635) 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.

Årsstämman 2019

Ordinarie årsstämma för Alfa Laval AB kommer att hållas på Scandic Star Lund, Glimmervägen 5, Lund, onsdagen den 24 april 2019, klockan 16.00.

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 2017 fortfarande är korrekt.

Asbestrelaterade stämningar

Alfa Laval koncernen var per den 31 december 2018 instämt som en av många svaranden i sammanlagt 820 asbestrelaterade mål omfattande totalt cirka 820 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 2018 är upprättat enligt IAS 34 Delårsrapportering och årsredovisningslagen. Redovisningsprinciperna är enligt IFRS (International Financial Reporting Standards) såsom antagna av EU. I rapporten används alternativa nyckeltal. Se årsredovisningen 2017 för definitioner. Alfa Laval följer de riktlinjer för alternativa nyckeltal som getts ut av ESMA (European Securities and Markets Authority).

IFRS 9 Finansiella instrument och IFRS 15 Intäkter från kundkontrakt tillämpas från 1 januari 2018. Alfa Laval tillämpar dem retroaktivt med den sammanlagda effekten av den första tillämpningen redovisad som en justering av ingående balans för

fritt eget kapital per 1 januari 2018. Den ingående orderstocken per 1 januari 2018 har också justerats. Den retroaktiva tillämpningen avser bara finansiella instrument och risker för kundförluster som existerade den 1 januari 2018 respektive avtal med kunder som inte var avslutade den 1 januari 2018. Effekten av den första tillämpningen redovisades i årsredovisningen för 2017 och innebär att ingående eget kapital justerades med MSEK -14 och att ingående orderstock justerades med MSEK +74.

"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 2017 eller helåret 2017 beroende på sammanhanget. "Föregående kvartal" avser tredje kvartalet 2018.

"Valutaeffekter" avser endast omräkningseffekter, medan "växelkurseffekter" avser även transaktions- och omvärderingseffekter.

Jämförelsestörande poster redovisas i totalresultaträkningen på respektive berörd rad, men specificeras på sida 7.

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

Årsredovisningen 2018

Årsredovisningen kommer publiceras på Alfa Lavals hemsida den 26 mars 2019 klockan 10.00 och genom att den tryckta årsredovisningen skickas ut till aktieägarna med start i vecka 15, 2019.

Datum för kommande rapporttillfällen

Alfa Laval kommer att lämna delårsrapporter under 2019 vid följande tillfällen:

Rapport för första kvartalet	24 april
Rapport för andra kvartalet	17 juli
Rapport för tredje kvartalet	24 oktober

Påverkan av IFRS 15 under 2018

Påverkan på de olika raderna i de finansiella rapporterna av IFRS 15 jämfört med de tidigare reglerna enligt IAS 11 och IAS 18 kan sammanfattas som följer:

Koncernen	Effekt av IFRS 15	
	Helåret/31 december 2018	
MSEK		2018
Orderstock		137
Totalresultat		
Nettoomsättning		-63
Kostnad för sålda varor		56
Bruttoresultat		-7
Rörelseresultat		-7
Resultat efter finansiella poster		-7
Skatt		0
Nettoresultat för perioden		-7
Övrigt totalresultat		1
Totalt resultat för perioden		-6
Finansiell ställning		
Tillgångar		
Varulager		-9
Övriga fordringar		2
Totalt		-7
Eget kapital och skulder		
Övriga skulder		13
Eget kapital		
Justering av ingående eget kapital		-14
Totalt resultat för perioden		-6
		-20
Totalt		-7

Nya IFRS-standards 2019

IFRS 16 "Leasing" skall tillämpas från 1 januari 2019. Alfa Laval kommer att tillämpa standarden retroaktivt med den sammanlagda effekten av den första tillämpningen redovisad som en justering av ingående balans för nyttjanderätter, leasing-skulder och fritt eget kapital per 1 januari 2019. I enlighet med vad som uppgavs i årsredovisningen för 2017 kommer den nya redovisningsrekommendationen att innebära att främst de operationella

leasar avseende lokaler som Alfa Laval har som leasetagare kommer hamna i balansräkningen, varför balansomslutningen kommer att öka och att upplysningskraven avseende leasar kommer bli mer betungande. Ytterligare information om effekten på Alfa Laval's finansiella rapporter kommer att ges i årsredovisningen för 2018.

Delårsrapporten har avgivits den 5 februari 2019 klockan 7.30 av bolagets Verkställande Direktör och Koncernchef Tom Erixon efter bemyndigande från styrelsen.

Lund, den 5 februari 2019,

Tom Erixon
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 2018 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 delårsrapport i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

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

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

Slutsats

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att bokslutskommunikén för 2018 inte, i allt väsentligt, är upprättad för koncernens del i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen samt för moderbolagets del i enlighet med årsredovisningslagen.

Övriga upplysningar

Översiktlig granskning av bokslutskommunikén per den 31 december 2017 har utförts av en annan revisor som lämnat en granskningsrapport daterad 30 januari 2018 med en omodifierad slutsats.

Lund, den 5 februari 2019,

Staffan Landén
Auktoriserad
revisor

Karoline Tedevall
Auktoriserad
revisor