



Årsredovisning 2002



Viktiga händelser 2002

- Alfa Laval-aktien noterades på Stockholmsbörsens O-lista den 17 maj och på Attract 40-listan den 1 juli 2002. Från och med 1 januari 2003 ingår Alfa Laval i Stockholmsbörsens OMX-index.
- Danish Separation Systems A/S (DSS), ett specialistföretag som tillför Alfa Laval kompetens och produkter inom området membranfiltrering förvärvades. Teknologin är viktig inom bioteknik-, läkemedels- och livsmedelsindustrierna.
- Alfa Laval blev distributör med global ensamrätt för slamtorkar från Vandenbroeks, en ledande leverantör av torkutrustning för avloppsslam.
- Det första kompletta e-handelssystemet för den globala marinindustrin i samarbete med andra ledande leverantörer till denna industri och med Cap Gemini Ernst & Young lanserades.
- Alfa Laval och Haldex startade ett gemensamt projekt för rening av vevhusgaser i dieselmotorer.

MSEK om inget annat anges	2002	2001
Orderingång	14 675	15 894
Nettoomsättning	14 595	15 830
Justerad EBITDA ¹⁾	2 087	2 138
Justerad EBITA ²⁾	1 755	1 738
Rörelsemarginal (justerad EBITA ²⁾), %	12,0	11,0
Resultat efter finansiella poster	372	42
Avkastning på sysselsatt kapital, %	20,2	18,5
Avkastning på eget kapital, %	2,7	2,5
Vinst per aktie, SEK	1,41	0,96
Eget kapital per aktie, SEK	40,4	38,5
Kassaflöde per aktie, SEK	0,65	0,50
Soliditet, %	29,2	8,2
Skuldsättningsgrad, ggr	0,78	5,38
Antalet anställda (ental) ³⁾	9 125	9 259

1) Justerad EBITDA – Rörelseresultat före avskrivningar och goodwillavskrivningar samt avskrivningar på övriga övervärden, justerat för jämförelsestörande poster.

2) Justerad EBITA – Rörelseresultat före goodwillavskrivningar och avskrivningar på övriga övervärden, justerat för jämförelsestörande poster.

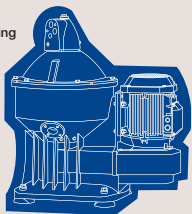
3) Antal anställda i slutet av perioden.

100 länder

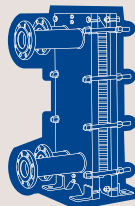
Alfa Laval finns över hela världen med försäljningsrepresentation i cirka 100 länder. Företaget har 20 produktionsenheter (13 i Europa, fem i Asien, en i USA och en i Sydamerika) och 70 service center. Det ger Alfa Laval en viktig närhet till kunderna, som gör att företaget kan skapa god insikt om kundernas krav. Det stora antalet service center och den geografiska utbredningen av dessa är grunden för företagets satsning på eftermarknaden.



Separering



Värmeöverföring



Flödeshantering



3 nyckelteknologier

Verksamheten i Alfa Laval bygger på de tre nyckelteknologierna värmeöverföring, separering och flödeshantering. De har alla en avgörande betydelse för industri-företag inom många olika branscher. Alfa Laval har globala marknadsledande positioner inom sina teknikområden

2 miljarder i operativt kassaflöde

Alfa Laval har under såväl 2001 som 2002 genererat ett kassaflöde från den operativa verksamheten på närmare två miljarder kronor.

14,6 miljarder kronor i omsättning

Under 2002 omsatte Alfa Laval cirka 14,6 miljarder kronor.



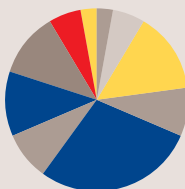
12,0 procent i rörelsemarginal (justerad EBITA)

"Titta på sista raden"! En viktig intern filosofi som skapar kostnadsmedvetenhet och därmed förutsättningar för goda marginaler. På fyra år har rörelsemarginalen ökat från 6,5 procent till 12 procent. Målet är att den ska ligga mellan 12 och 15 procent.

Alfa Laval på 2 minuter

tillväxt i 6 steg

Börsnoteringen och det finansiella tillskottet gav skapade en plattform för en något mer offensiv inställning till framtida tillväxt. Grundfilosofin är att växa snabbare än marknaden. Men det handlar inte om att växa för växandets skull. Tillväxten ska ske med, minst, bibehållen lönsamhet. Strategin för Alfa Laval tillväxt bygger på sex olika steg.



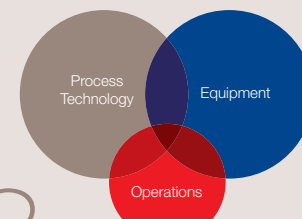
10 kundsegment

Den geografiska spridningen av kunder innebär att försäljningen av företagets system, produkter och tjänster fungerar bäst om den är decentraliserad. Denna marknadsorientering har stärkts ytterligare genom inrättandet av tio specialiserade kundsegment: Energy & Environment, Food, Life Science, Process Industry, Comfort & Refrigeration, Fluids & Utility, Marine & Diesel, OEM (Original Equipment Manufacturers), Sanitary samt Parts & Service.



120 år ungt

Gustaf de Laval var en stor teknisk begåvning och uppfann bland annat centrifugalseparatorn och den första fungerande ångturbinen. Under sin livstid registrerade han 92 patent och grundade 37 företag. År 1883 startade han, tillsammans med partnern Oscar Lamm Jr företaget AB Separator, grunden till dagens Alfa Laval.



3 divisioner

För att skapa tydligt kundfokus är verksamheten inom Alfa Laval uppdelad i två marknadsinriktade divisioner – Equipment-divisionen och Process Technology-divisionen. De båda divisionernas resurser riktas mot specifika kundgrupper och deras behov. Divisionen Operations är en centraliserad funktion som svarar för all tillverkning, inköp och logistik.

9 125 anställda

Alfa Laval hade vid årsskiftet 2002/2003 9 125 anställda runt om i världen. Flest anställda finns det i Sverige (cirka 1 890), Danmark (1 050), Indien (1 050), USA (850) och Frankrike (600).



Ökad lönsamhet

med effektivare kostnadsstruktur och en ännu mer fokuserad marknadsorganisation

I år, 2003, fyller Alfa Laval 120 år. Det 119:e året, år 2002, kommer troligtvis att skrivas in i böckerna som ett av de mest händelserika i företagets historia.

Efter att från 1901 till 1991 varit på Stockholmsbörsen och därefter i privat ägo i drygt tio år introducerades Alfa Laval åter på Stockholmsbörsen den 17 maj 2002. Aktiens utveckling under året var i nivå med såväl Stockholmsbörsens allmänna index som det industriindex på börsen, vilket Alfa Laval mätts mot.

Ökad lönsamhet

Alfa Laval har under de senaste åren haft fokus på att ytterligare öka lönsamheten. Vi har på bara ett par år fördubblat rörelsemarginalen från cirka sex procent till tolv. Vårt mål är att rörelsemarginalen skall ligga mellan 12 och 15 procent.

För att nå målet arbetar vi efter två huvudstrategier. Dels effektiviserar vi vår totala kostnadsstruktur, dels skapar vi en ännu mer fokuserad marknadsorganisation, med syfte att kontinuerligt öka värdet för våra kunder.

Effektivare kostnadsstruktur

”Beyond Expectations” är ett program för att effektivisera koncernens kostnadsstruktur. Programmet som inleddes 1999 skall vara slutfört under 2003 och då ha nått besparingar på minst MSEK 850. ”Beyond Expectations” är ett offensivt

paket av aktiviteter som bidrar till fortsatt förbättring av kostnader, kapitalbindning, resultat och kassaflöden.

I programmet har bland annat ingått att avyttra enheter utanför kärnverksamheten och att omstrukturerera produkttionen, i första hand genom nedläggningar av fabriker och ökad outsourcing. Vi har förbättrat oss väsentligt inom inköp och logistik samt rationaliserat och effektiviserat administrationen inom hela företaget. Ett bra exempel på detta är införandet av ett avancerat webbaserat order- och logistiksystem, som bland annat gör det möjligt att distribuera varor direkt från fabrik till kund. Idag säljer vi mer än för tre år sedan med cirka 80 procent av den dåvarande personalsstyrkan.

En mer fokuserad marknadsorganisation

En viktig del i att skapa såväl ökad orderingång som bättre lönsamhet är den nya marknadsorganisationen. Alfa Laval är nu organiserad i två divisioner som i sin tur är uppdelade i tio olika kundsegment, vilka säljer koncernens samtliga nyckelprodukter inom våra tre teknologiområden separering, värmeöverföring och flödeshantering. Med vår nya organisation kommer vi närmare kunderna och kan leva upp till vår affärsidé att optimera prestandan i våra kunders processer – om och om igen.

Equipment-divisionen har ett brett utbud av högkvalitativa produkter och tjänster för kunder som har väldefinierade regelbundna behov. Försäljningen sker både genom Alfa Laval's egna säljbolag och externa säljkanaler såsom distributörer, entreprenörer, installatörer, systembyggare och OEMs (Original Equipment Manufacturers).

Process Technology-divisionen erbjuder lösningar som stödjer kunderna i

”Vi har på bara ett par år fördubblat rörelsemarginalen från cirka sex procent till tolv.”

Innehåll

Viktiga händelser År 2002 i korthet	28
Under filken: Alfa Laval på 2 minuter	30
Ökad lönsamhet VD har ordet	36
Åter noterad på börsen Alfa Laval-aktien	38
Att ständigt öka mervärdet Affärsidé, visioner och mål	40
Renodlingen genomförd Strategi och organisation	44
Den stabila grunden Våra teknologier	49
En mångfald produkter, kunder och kanaler Equipment-divisionen	52
Anpassade lösningar och partnerskap Process Technology-divisionen	55
En koordinerad och trimmad leveranskedja Operations-divisionen	59
Tillväxt och goda marginaler Parts & Service	87
Fokusering på tekniskt ledarskap Forskning & Utveckling	94
	95
	92
	94
	95

Omslagsbilden:

Från klyftig idé till globalt varumärke. 1883. Det var året då Gustav de Laval grundade det företag som idag är Alfa Laval. Basen var hans geniala uppfinning, den kontinuerliga separatoren. Efter hand har Alfa Laval kompletterat sin expertis inom separation med ytterligare två teknologier – värmeöverföring och flödeshantering och är idag global marknadsledare inom dessa områden. Alfa Laval är tydligt positionerat i attraktiva segment. Företaget växer genom att hjälpa sina kunder att växa. Det är ett fruktbart samarbete.

deras strävan att optimera de egna processerna. Divisionen levererar allt från komponenter till system inklusive service.

Med denna kundfokusering får vi bättre kunskap om kundens behov idag och imorgon och kan arbeta mer proaktivt för att skapa mervärde för våra kunder.

Vi har under de senaste åren aktivt breddat vår marknadsbearbetning och stärkt samarbetet med agenter, distributörer och andra samarbetspartners.

Under 2002 adderade vi cirka 250 nya försäljningskanaler. För att utnyttja vår kompetens över landsgränserna har vi dessutom regionaliserat flera av våra egna säljbolag genom att skapa en gemensam säljorganisation av de nordiska länderna, Belgien/Holland respektive Italien/Grekland. Fler sammanslagningar kommer att genomföras under 2003.

Fortsatt svag konjunktur

Det har under 2002 inte syns några tecken på allmänna förbättringar i affärskonjunkturen. Orderingen för Alfa Laval sjönk med två procent, exklusive förvärv/avyttringar och förändringar i valuta, vilket var bättre än förväntat. Minskningen är i huvudsak hänförlig till en nedgång på marknaden i USA. Något bättre än 2001 utvecklades de mindre marknaderna Oceanien, Latinamerika och Östeuropa, medan resten av världen i princip låg i nivå med 2001.

Spittrad marknadsbild

Den totala marknadsbilden för 2002 är splittrad. För hälften av våra tio kundsegment har orderingången ökat jämfört med 2001, medan övriga har minskat. En ökad orderingång har främst kommit från kundsegmentet Food Technology. Minskningen har framför allt noterats i Energy & Environment. Det senare beror dels på större order föregående år inom miljöområdet som inte haft någon motsvarighet i år och dels på det starka investingsklimatet inom Olja & Gas-industrin föregående år som i år återgått till en mer normal nivå.

Ökad eftermarknad

En intressant utveckling de senaste åren är att koncernens eftermarknad, Parts



Sigge Haraldsson, VD och koncernchef

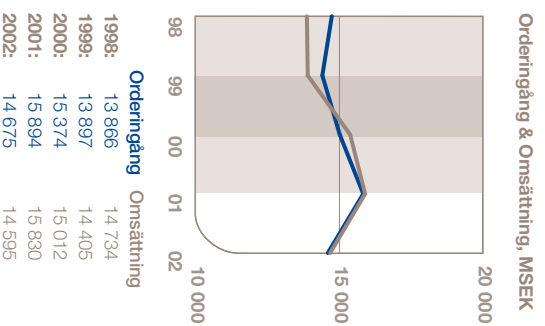
& Service, ökat markant och utgjorde under 2002 cirka 27 procent av den totala omsättningen. Orderingen ökade med sex procent under 2002.

Produktionsinvesteringar

Under 2002 har flera större produktionsinvesteringar gjorts. I USA har enheten i Kenosha, Wisconsin, lagts ner och en helt ny fabrik för pumpar och kopplingar i Richmond, Virginia, byggts. Dessutom har vi investerat i ny produktion i Grenoble, Frankrike, för en speciell typ av svetsade plattvärmeväxlare. Denna investering har resulterat i en helt ny produktserie med ökad prestanda, kortare leveranstider och lägre kostnader. Vi har också gjort betydande kapacitetsinvesteringar för våra lödda värmeväxlare i såväl Sverige, Italien som Kina.

Fortsatta satsningar på utveckling ger resultat

Alfa Laval satsar årligen cirka 2,5 procent av omsättningen på forskning och utveckling av nya produkter. Under 2002 fortsatte F&U-verksamheten att leverera nya och mer effektiva produkter inom alla våra nyckelområden. Totalt hade vi mer än 30 produktansökringar under året. Vår marknadsorganisation uppdelad i segment ger möjlighet till ett djupare samarbete med våra kunder och en mer kundanpassad produkt-





Tillväxt i sex steg

Under en tid har fokus mest legat mot att renodla verksamheten och att minska kostnadsbasen. Börsoptimeringen och det finansiella tillskottet den gav har givit en viktig plattform för företagets framtida tillväxt.

Grundfilosofin är att växa snabbare än marknaden, men det handlar inte om att växa för växandets skull. Tillväxten skall ske med, minst, bibehållen lönsamhet.

Alfa Laval's strategi för lönsam tillväxt beskrivs i sex steg:

Stärkt tillväxt från nuvarande produkter och tjänster

Ett nära samarbete med kunderna för att förstå och kunna infria deras behov säkerställer att den tillväxt vi haft historiskt från våra nyckelprodukter skall stärkas i framtiden.

Marknadsdriven Forskning & Utveckling

En av hörnstenarna bakom Alfa Laval's framgång har varit att vara marknadsledare inom våra nyckelteknologier. Företagets F&U-organisation skall förbättra de nuvarande produkterna och göra dem ännu mer konkurrenskraftiga på marknaden. Vår organisation i kundsegment kommer att ytterligare förstärka dialogen med våra kunder.

Den nya marknadsorganisationen med tio fokuserade kundsegment

Genom att marknadsorganisationen fokuserar på kundsegment och samtidigt har företagets hela produktutbud i portföljen kan den arbeta närmare kunderna och bidra till att förbättra kundernas processer. Vi har ett ansikte mot varje kund och kan på ett effektivt sätt addera värde för kunden. Företagsköp och allianser för att komplettera vårt produktsortiment är ett sätt att stärka våra kundsegment och göra deras erbjudande mer komplett.

Eftermarknaden

Inom eftermarknaden finns stora möjligheter till ytterligare tillväxt. Vi har en stor bas av installerad utrustning och system och genom vårt globala nätverk av verkstäder och personal är vi väl rustade att ta hand om denna service. Vårt produktutbud har ökat

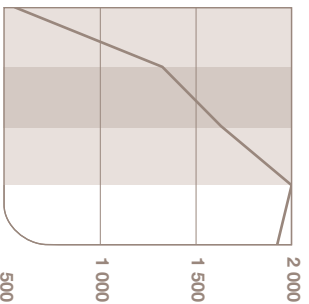
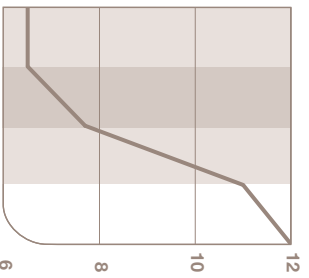
utveckling. Exempel på det är nya

separatorer och dekantrar för latex och för användning inom destillerier. Dessutom lanserades under 2002 flera nya produkter inom gruppen flödesutrustning för att ytterligare sänka kostnader och förbättra vår konkurrenskraft samt nya produkter inom gruppen värmeväxlare, såväl lödda som svetsade varianter.

Det mest spektakulära var utvecklingen av en liten separator som skiljer partiklar och oljedroppar från gaser. Historiskt har vår separatorteknik främst använts för vätskor. Det är nu första gången vi arbetar med gaser. Det finns många användningsområden för denna typ av separator. Initialt har vi ett samarbete med det svenska företaget Haldex för att lansera produkten för rening av utsläpp från vevhus i lastbilmotorer. Krav på ökad rening av utsläpp från motorfordon kommer mer och mer i framtiden.

Asbeststämmningar i USA

I delårsrapporten för 2002 års tredje kvartal, som lämnades den 31 oktober, meddelade Alfa Laval att företaget var nämnt i ett antal asbeststämmningar i USA. Antalet stämmningar hade ökat under tredje kvartalet och accelererat under oktober. Reaktionen från marknaden blev kraftig och aktien sjönk med 40 procent. Vi kan villigt erkänna att vi inte kunnat föreställa oss denna reaktion och förklaringen är enkel: vi bedömer att stämmningarna är utan grund och att de inte i väsentlig grad kommer att påverka koncernens finansiella ställning eller resultat.



kraftigt och inte minst servicekontrakt spelar en allt viktigare roll.

Nya marknadskoncept

Vi letar ständigt efter nya sätt att förbättra vår service för att hjälpa kunderna att optimera sina processer. Det handlar om att se på saker och ting på ett annorlunda sätt, att vara marknadsstyrd istället för produktstyrd. Ett exempel är produkten "Octopus", en epokgörande mjukvara för att optimera driften av dekantercentrifuger.

Nya nyckelprodukter

Att inom ramen för vår strategi identifiera och lägga till inte bara kompletterande produkter utan också nya nyckelprodukter är ett steg som kan ge tillväxten extra fart. På detta sätt kan vi ytterligare utöka vårt erbjudande till kunderna och bli en mer komplett och ännu mer värdefull partner.

Volymtillväxt på i genomsnitt cirka fem procent per år

Det är vår bedömning att dessa sex steg ger en tillväxt på i genomsnitt cirka fem procent per år räknat över en konjunkturykel. Den underliggande marknad som Alfa Laval arbetar på växer med cirka två procent i genomsnitt per år.

Strategi för förvärv och allianser

Alfa Laval affärsidé att optimera prestanda i våra kunders processer om och om igen är också basen för vår förvärvs-/alliansstrategi. Det innebär att vi skall göra förvärv/allianser:

- som stärker våra befintliga nyckelprodukter
- av nya nyckelprodukter om sådana kan identifieras
- kring produkter som kompletterar våra nuvarande produkter och som kan stärka det kunderbjudande som våra kundsegment ger.

Börsnoteringen under våren 2002 och den finansiella styrka den gav har gjort att tillväxt genom förvärv är en intressant möjlighet. I september 2002 förvärvades det danska företaget Danish Separation Systems, DSS, specialister på membranfiltrering, den etablerade lösningen för att separera mindre par-

tiklar, framför allt inom bioteknik, läkemedels- och livsmedelsindustrin. I början av 2003 förvärvades danska Tofteforg. Företaget är marknadsledare på utrustning för avancerad tank-

”Grundfilosofin är att växa snabbare än marknaden. Tillväxten skall ske med, minst, bibehållen lönsamhet.”

rengöring och passar väl in i våra kundsegment Marine & Diesel och Food Technology.

Utsikter

Alfa Laval förväntar att orderingången under 2003 kommer att visa en begränsad ökning jämfört med 2002. Huvuddelen av ökningen förväntas genom förvärvade verksamheter kompletterad med marginell organisk tillväxt under senare delen av 2003. Dock måste tilläggas att den osäkerhet som präglar världsläget naturligtvis innebär att alla prognoser blir osäkra. Omstruktureringsprogrammet "Beyond Expectations", som skall vara genomfört vid utgången av 2003, kommer att ge fortsatta besparingseffekter under året.

Geografisk nettoomsättning, MSEK		
	2001	2002
Sverige	770	835
Övriga EU	5 449	4 953
Övriga Europa	1 426	1 498
USA	2 816	2 639
Övriga Nordamerika	347	424
Latinoamerika	728	627
Asien	3 835	3 297
Övriga	459	323
Totalt:	15 830	14 595

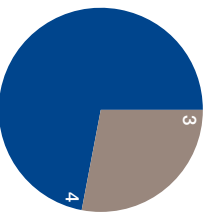
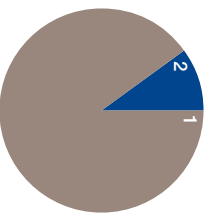
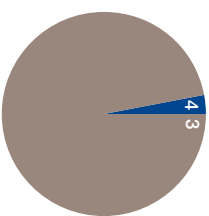
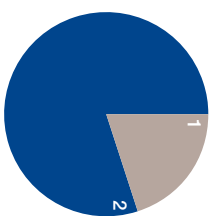
Lund i mars 2003



Sigge Haraldsson
VD och koncernchef

Alfa Laval-aktien

åter noterad på börsen



Alfa Laval aktie noterades första gången på Stockholmsbörsen redan 1901. År 1991 köpte Tetra Pak-koncernen ut Alfa Laval från börsen och under 2000 blev Industri Kapital majoritetsägare av bolaget.

Efter att företaget varit i privat ägo under drygt tio år introducerades Alfa Laval åter på börsen den 17 maj 2002. Genom introduktionen erbjöds allmänheten att teckna drygt 56,5 miljoner aktier dels genom att knäppt 33 miljoner aktier nyemitterades dels genom att i huvudsak huvudägarna sålde drygt 23,5 miljoner aktier. Därmed kom cirka 55 procent av Alfa Laval att ägas av nya ägare.

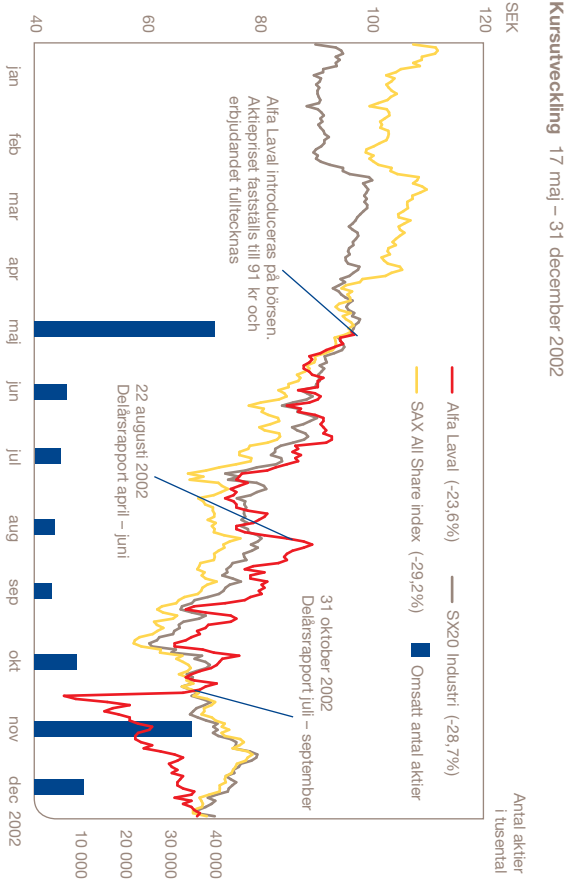
Alfa Laval aktie är noterad på O-listan och ingår i Attract 40. I Attract 40 ingår de mest omsatta aktierna på O-listan. Sedan början av 2003 ingår Alfa Laval aktie i OMX index. En handelspost är 100 aktier.

Aktiekapital
I samband med börsintroduktionen förstärktes Alfa Laval aktiekapital med

330 miljoner kronor genom den nyemission som genomfördes. Vid årets utgång uppgick företagets aktiekapital till 1 117 miljoner kronor. Sammanlagt finns 111,7 miljoner aktier med ett nominellt belopp om 10 kr per aktie. Alla aktier äger lika röst rätt och lika del i bolagets tillgångar.

Aktiens utveckling på börsen
Stockholmsbörsen utvecklades under 2002 negativt för tredje året i rad. En jämförelse mellan Alfa Laval och börsen som helhet (SAX All Share index) visar att Alfa Laval sedan noteringen den 17 maj till årets slut utvecklats i linje med börsen. Jämfört med den bransch som Alfa Laval tillhör på börsen (SX20 Industri) utvecklades företaget också lika under året.

Handeln i aktien var omfattande under året. Sammanlagt bytte 117 miljoner aktier ägare motsvarande ett värde om 8,6 miljarder kronor. Mått på helårsbasis uppgick omsättningshastigheten till cirka 200 procent vilket är



väsentligt högre än börsen, som i genomsnitt hade en omsättnings-hastighet på 122 procent under 2002. Den genomsnittliga avslutsstorleken var drygt 5 300 aktier och varje börsdag gjordes i genomsnitt 140 avslut.

Akteutdelning

Utdelningen är underkastad bestämmelser i den svenska aktiebolagslagen och allmän marknadspraxis samt får endast lämnas efter beslut på ordinarie bolagsstämma.

Styrelsen för Alfa Laval avser att föreslå en utdelning som återspeglar Alfa Laval koncernens utveckling, finansiella position, kapitalanskaffningsarrangemang och förväntat kapitalbehov.

Styrelsen kommer även att ta hänsyn till kontraktuella, legala och regulatoriska restriktioner på utdelning från Alfa Laval till dess aktieägare, eller utdelning från dotterbolag till Alfa Laval, och andra sådana faktorer som styrelsen anser ha betydelse, när beslut skall fattas om utdelning och utdelningens storlek. För 2002 har styrelsen föreslagit bolagsstämman en utdelning om 2:00 SEK.

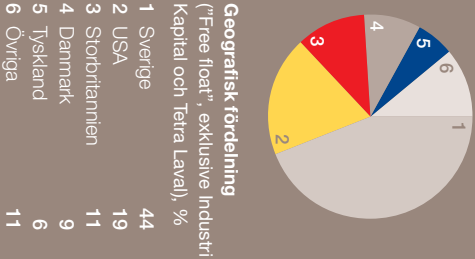
Alfa Laval's aktieägare

I samband med börsintroduktionen fick Alfa Laval cirka 4 500 nya aktieägare. Vid årets utgång uppgick det totala antalet aktieägare till 5 746 stycken. Industri Kapital och Tetra Laval fortsätter att även efter börsintroduktionen kvarstå som de två största ägarna. De tio största ägarna/förvaltarna i företaget äger tillsammans 68,56 procent av det totala antalet aktier.

Uppdaterad aktieägarinformation

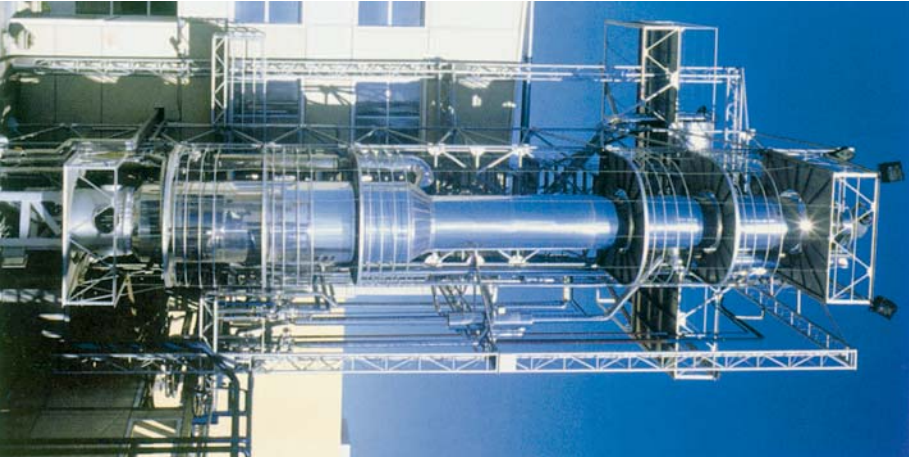
På vår hemsida, www.alfalaval.com, erbjuder vi kontinuerligt uppdaterad information om företaget. Här finner du också färsk information om aktiens utveckling på börsen.

De tio största ägarna/förvaltarna, per 31 december 2002			
	Antal aktier	Kapital, %	
Industri Kapital 2000-fonden	30 010 391	26,87	
Tetra Laval BV	19 744 014	17,68	
Robur fonder	4 553 660	4,08	
State Street			
Bank & Trust (USA)	4 283 520	3,84	
Alecta	3 789 300	3,39	
Deutsche Bank	3 457 261	3,10	
Tredje AP-fonden	3 414 000	3,06	
ATP (Danmark)	2 497 828	2,24	
SEB/Enskilda	2 487 996	2,21	
HQ-fonder	2 334 221	2,09	
Summa	76 562 191	68,56	



Ägarstorleksfördelning, per 31 december 2002			
Innehav	Antal ägare	Antal aktier	Innehav, %
1 – 500	4 159	720 691	0,65
501 – 1 000	562	482 732	0,43
1 001 – 5 000	620	1 521 278	1,36
5 001 – 10 000	110	871 547	0,78
10 001 – 15 000	59	768 757	0,69
15 001 – 20 000	37	675 432	0,60
20 001 –	209	1 06 631 556	95,49
Summa	5 746	111 671 993	100,00

Att ständigt öka mervärdet för kunderna



Deodoriseringsprocessen SoftColumn ger vegetabil-
oljeindustrin mervärde i
form av flexibel produktion,
låga driftskostnader och
hög produktkvalitet.

Alfa Laval har förändrats under senare år och är idag ett helt nytt företag, grundat 1883. Vägledande i denna förändring är koncernens affärsidé, som innebär att ständigt öka mervärdet för kunderna på ett mer genomgripande och tydligare sätt än tidigare. Nöjdare kunder skapar ett företag med konkurrenskraftig kontinuerlig värdetillväxt för aktieägarna.

En tydlig affärsidé

”Att optimera prestanda i våra kunders processer. Om och om igen.”

I 120 år har Alfa Laval levererat produkter av högsta kvalitet. För att fortsätta vara framgångsrikt krävs något mer, ett extra värde som är viktigt för företagets kunder. Det är det affärsidén beskriver.

Det är en krävande affärsidé, men Alfa Laval har troligtvis större erfarenhet och kunskap inom sina processområden än de flesta andra motsvarande företag. Denna styrka och mångåriga stabilitet kan utnyttjas som en katalysator i den förändring som pågår.

Visioner som styr vardagsarbetet

Grunden för hur de anställda i Alfa Laval skall agera för att bäst arbeta för att uppfylla affärsidén och nå de finansiella målen vilar på fyra visioner: Marknadsvisionen, Ledarvisionen, Teamvisionen och Den ekonomiska visionen.

Marknadsvisionen: var alert, agera nu

Att agera snabbt är avgörande för att åstadkomma de mål företaget vill uppnå. Nu är den bästa tidpunkten.

Ledarvisionen: ha modet att förändra

Att prova sig fram och vara modig nog att göra saker annorlunda. Alfa Laval prioriterar resultatet och vill vara en vinnare. Det är först när organisationen ser förändring som ett naturligt inslag som den har de bästa möjligheterna att hjälpa kunderna.

Teamvisionen: tänk flexibelt

Agera flexibelt och samarbetat! Den anställdes styrkor skall kombineras med andra individers styrkor och resurser. Först då blir organisationen verkligt effektiv och kan leva upp till givna kundlöften.

Den ekonomiska visionen: fokus på sista raden

För att nå de finansiella målen krävs kostnads- och prismetvetenhet. Det går ständigt att förbättra sitt sätt att arbeta, både gentemot kunder och inom företaget. Ledstjärnan är kostnadseffektivitet.



Finansiella mål

Volymtillväxt

Mål : 5 procent per år över en konjunkturykel.

Målet skall nås genom en kombination av organisk och förvärvad tillväxt. Den underliggande organiska tillväxten på Alfa Laval's marknader bedöms till cirka två procent.

EBITDA* i förhållande till omsättningen

Mål : 12 –15 procent.

Målet är en EBITDA-marginal på mellan 12 och 15 procent av omsättningen. Den lägre nivån, minst 12 procent, gäller för botten av en konjunkturykel, den högre, cirka 15 procent, gäller för toppen på en konjunkturykel. Målet är valt för att vara i nivå med de bästa bolagen inom verkstadsindustrin och därmed göra aktien attraktiv som placeringsobjekt, men framför allt för att bolaget skall kunna upprätthålla en finansiell flexibilitet.

Finansiella riktvärden

Som ett komplement till de ovan angivna målen beskrivs nedan riktvärden för några finansiella nyckeltal som understödjer Alfa Laval's strävan att nå de finansiella målen.

Skuldsättningsgrad

Riktvärde: under 1,0. (2002: 0,78)

Alfa Laval har en stark förmåga att generera kassaflöde. För att ge en god avkastning också på eget kapital bör bolaget därför ha en skuldsättning som snarare är över än under genomsnittet för verkstadsbolag. Som riktvärde har Alfa Laval en skuldsättning som långsiktigt skall ligga under det egna kapitalet. I samband med större förvärv kan skuldsättningen öka, men det skall i så fall ses som övergående då kassaflöde och vinster förväntas korrigera detta.

Kassaflödet från den operativa verksamheten

Riktvärde: 10 –14 procent av omsättningen. (2002: 13,2 procent)

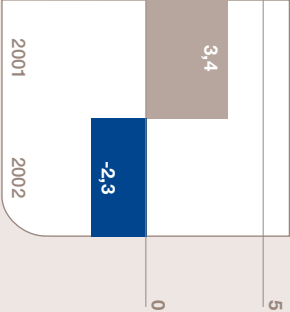
Riktvärdet ligger strax under rörelsemarginalen, justerad EBITA, eftersom organisk tillväxt

Avkastning på sysselsatt kapital

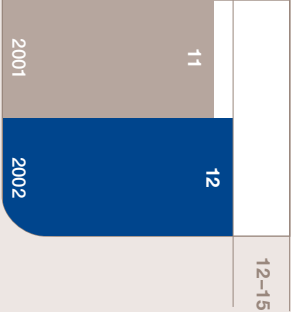
Mål : 20 procent.

Trots betydande goodwill och allokerade övervärden är målet för avkastning på sysselsatt kapital 20 procent. Nivån är satt med tanke på den låga kapitalbindningen samt som ett resultat av aktuell lönsamhet och mål-sättningen om fortsatt förbättrad lönsamhet.

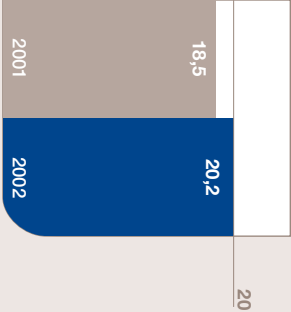
Volymtillväxt, %



EBITDA-marginal, %



Avkastning på sysselsatt kapital, %



Investeringar

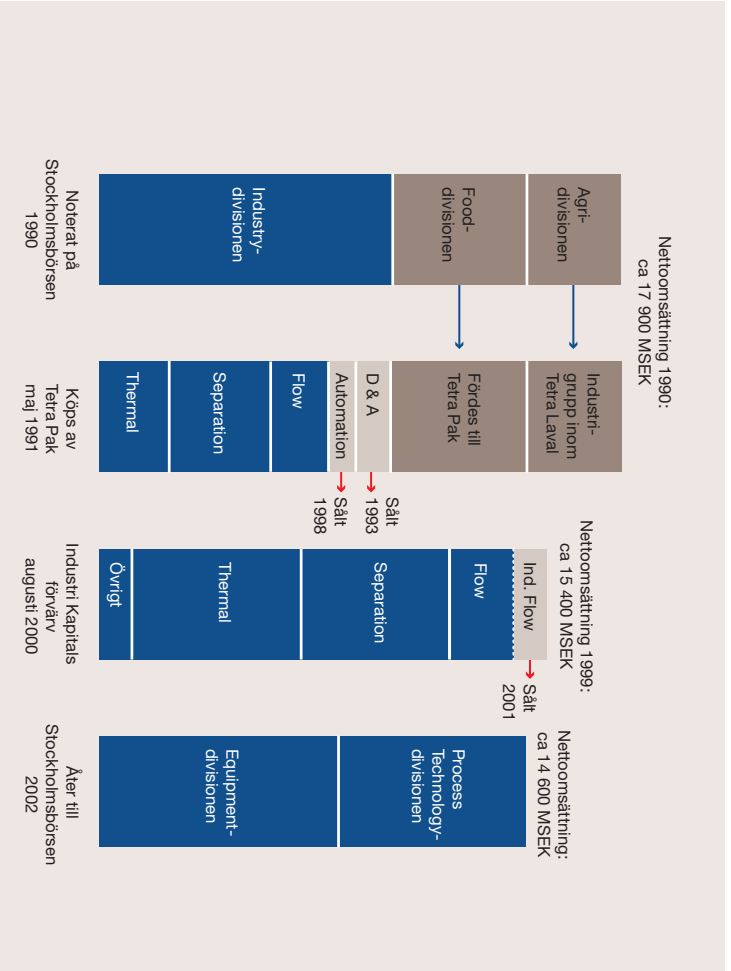
Riktvärde : cirka 2,5 procent av omsättningen. (2002: 1,9 procent)

För den existerande verksamheten inom Alfa Laval är riktvärdet att investeringarna i anläggningar skall ligga på cirka 2,5 procent av omsättningen eller ungefär motsvara de planerliga avskrivningarna. Riktvärdet är satt för att skapa utrymme till ersättningsinvesteringar och en kapacitetsutbyggnad i linje med organisk tillväxt för koncernens nuvarande nyckelprodukter.

* EBITA = Rörelseresultat före goodwillavskrivningar och avskrivningar på övervärden.

Renodlingen

genomförd – nu gäller kundfokus och tillväxt



**Så här har det nya
Alfa Laval vuxit fram
sedan 1990.**

När Alfa Laval 1991 köptes av Tetra Pak-koncernen bestod företaget av tre divisioner. Två finns nu i Tetra Laval medan den tredje, Industry-divisionen, är stommen i dagens Alfa Laval. Efter en renodling under 1990-talet bestod Alfa Laval vid millennieskiftet av de tre nyckelteknologierna separering, värmeöverföring och flödeshantering. Företaget var då också organiserat efter dessa teknologier. Teknologiområdet flödeshantering, som bestod av en industriell och en sanitär del, har ytterligare renodlats genom att den industriella delen övertogs 2001.

1999 inleddes en förändringsprocess med målet att skapa ett på många sätt nytt Alfa Laval och framförallt ett nytt sätt att utveckla kundrelationerna. De tre nyckelteknologierna är naturligtvis basen för koncernens fortsatta verk-

samhet. Men dagens och morgondagens organisation bygger på decentralisering av försäljning och marknadsföring parallellt med att en rad koncern-gemensamma funktioner som inköp, tillverkning och logistik centraliserats.

Två divisioner indelade efter kundernas inköpsbeteende

Alfa Laval's affärsverksamhet är idag indelad i två divisioner, Equipment-divisionen och Process Technology-divisionen, vilka båda marknadsför och säljer samtliga tre produktteknologier, fast med olika erbjudanden, mot olika kundgrupper och genom olika försäljningskanaler.

Equipment-divisionen erbjuder ett brett utbud av produkter och tjänster för kunder som har väl definierade regelbundna behov. Försäljningen sker både genom Alfa Laval's egna säljbolag och externa säljkanaler såsom distributörer, entreprenörer, installatörer, systembyggare och OEMs (Original Equipment Manufacturers).

Process Technology-divisionen erbjuder lösningar som stödjer kunderna att optimera deras processer. Divisionen levererar allt från komponenter till system inklusive service. Basen är en omfattande kompetens kring produkter och processer i kombination med innovativa teknologier.

"Business is local"

Den stora geografiska spridningen av kunder innebär att försäljningen av företagets system, produkter och tjänster fungerar bäst om den är decentraliserad. Denna marknadsorientering har stärkts ytterligare genom inrättandet av tio specialiserade kundsegment: Energy & Environment, Food, Life Science, Process Industry, Comfort &

Refrigeration, Fluids & Utility, Marine & Diesel, OEM, Sanitary samt Parts & Service. Genom att segmenten kombinerar Alfa Laval's teknologier kan koncernens försäljare nu erbjuda sina kunder hela Alfa Laval's utbud.

Öka aktieägarvärdet genom att förbättra marginalerna

Alfa Laval's övergripande mål är att öka aktieägarvärdet genom tillväxt och förbättrade marginaler. För att uppnå målet fokuserar företaget på följande strategier:

Fortstätta utveckla säljarbetet i ännu närmare samarbete med kunderna

Den nya organisationen med tio kundsegment innebär ett närmare samarbete med kunderna, dessutom till lägre kostnad än tidigare. Alfa Laval's säljare kan idag erbjuda sina kunder hela företagets produktutbud. Såväl produktutveckling som kundservice får på detta sätt en högre kvalitet.

Befästa och utveckla de marknadsledande positionerna

Alfa Laval är marknadsledare på huvudmarknaderna för plattvärmeväxlare, centrifugalseparatorer och sanitär flödesutrustning. Ledande marknadspositioner innebär möjligheter och är ofta grunden till såväl god tillväxt som stark finansiell utveckling.

Slå vakt om och utveckla ett förstklassigt varumärke

Varumärket Alfa Laval är känt över hela världen. Oberoende externa undersökningar visar att kunderna förknippar varumärket med egenskaper som pålitlighet, hög produktkvalitet och hög prestanda.

Utöka Parts & Service

Försäljningen inom segmentet Parts & Service har ökat från cirka 22 procent under 1999 till cirka 27 procent under 2002, räknat som andel av koncernens totala omsättning. Alfa Laval är övertygat om att det fortfarande finns betydande möjligheter att utveckla området ytterligare. Försäljningen inom Parts & Service ger högre bruttomarginaler i jämförelse med nyförsäljning. Hos kunderna finns en omfattande bas av

installerade Alfa Laval produkter, vilket möjliggör en stabil och återkommande försäljning.

Utveckla nya tillämpningar

En viktig del är också att förbättra nuvarande produkter och identifiera nya tillämpningar för dessa.

Fina nya tillväxtmöjligheter

Möjligheten för Alfa Laval att växa har blivit en intressant möjlighet efter börsnoteringen och det finansiella tillskott den gav. Alfa Laval kommunicerade under andra halvåret 2002 sin tillväxtstrategi som finns beskriven i VD Sigge Haraldssons kommentar över 2002 på sidan 4-5.

Fortstätta effektivisera mot en lägre kostnadsbas

Ett förändringsprogram kallat "Beyond Expectations" introducerades under 1999. Alfa Laval bedömer att besparingarna kommer att uppgå till minst MSEK 850. Tidplanen innebär att den angivna nivån på besparingarna skulle vara uppnådd vid utgången av 2003. Vid utgången av 2002 har förändringar genomförts som innebär besparingar på cirka MSEK 775. I resultaträkningen för år 2002 återfinnes besparingar motsvarande cirka MSEK 670.

De åtgärder som genomförts är bland annat att rationalisera och effektivisera tillverkningen, centralisera inköp, logistik och tillverkning, avyttra verksamheter som inte är kärnverksamhet samt sälja fastigheter och vissa tillverkningsanläggningar. Dessutom har stora besparingar gjorts i stödfunktioner i samband med omorganisationen.

Global marknadsandel		
	Position	Procent
Plattvärmeväxlare	1	36
Centrifugalseparator	1	24
Sanitär flödesantering	1	10

Källa: Alfa Laval.

Den stabila grundstenen



Plattvärmeväxlaren är Alfa Laval's huvudprodukt inom värmeöverföring.

Alfa Laval's konkurrenter Värmeöverföring

Plattvärmeväxlare:
Tranter/SWEP, Invensys-APV,
MG Technologies/GEA (globala), Hisaka.

Spiralvärmeväxlare:
Kapp/HES, Kurose,
MG Technologies/GEA.

Luftkylare:
Gunter, Eco, Frigabohm.

Alfa Laval's verksamhet bygger på de tre nyckelteknologierna värmeöverföring, separering och flödeshantering. De har alla en avgörande betydelse för industriföretag inom många olika branscher. Alfa Laval har ledande positioner inom dessa teknikområden. Företaget inriktar sig på att bibehålla och förstärka dessa positioner genom att ständigt vidareutveckla teknologierna och finna nya användningsområden, kundgrupper och marknader för dem.

Värmeöverföring

Trend mot kompakta värmeväxlare

Värming och kylning är viktiga moment inom så gott som alla industriella processer. Kravet är att de skall genomföras med minsta möjliga energiförbrukning. Värmeväxlare är en effektiv teknologi för att värma och kyla.

Alfa Laval's värmeväxlare används för tillämpningar som uppvärmning, kylning, frysning, ventilation, fångning och kondensering. Eftersom tillämpningarna är så många, har Alfa Laval en mycket stor och geografiskt spridd kundbas inom områden som kemisk industri, livsmedelsindustri, olje- och gasproduktion, kraftindustri, marin-industri och för uppvärmning och ventilation av byggnader.

I Alfa Laval's sortiment ingår plattvärmeväxlare, spiralvärmeväxlare och luftkylare. Plattvärmeväxlaren är huvudprodukten och har många användningsområden. Alfa Laval är marknadsledare inom plattvärmeväxlare på de europeiska och amerikanska marknaderna med en beräknad, sammanlagd marknadsandel på 36 procent under 2002. Spiralvärmeväxlare används då vätskan innehåller en stor andel fasta partiklar, som till exempel inom massaindustri

och avlopprensning. Luftkylare används för luftkonditionerings- och kylanläggningar.

Det finns en tydlig tendens inom processindustrin att gå över från traditionella tubvärmeväxlare till kompakta värmeväxlare som plattvärmeväxlare, vilket beror på att dessa tar mindre plats, har högre energieffektivitet och större driftsäkerhet än tubvärmeväxlare. Industrin sätter allt större tillit till teknologin med kompakta värmeväxlare, en gynnsam utveckling för Alfa Laval, som fokuserar på och har en världslä-dande ställning inom denna teknologi.

Separering

Membranfiltrering ny nyckelprodukt

Alfa Laval grundades 1883 för att exploatera Gustaf de Laval's upptäckning centrifugalseparatorn, som ursprungligen användes för att skilja gräddet från mjölk. Allt sedan dess har separeringsteknologin varit en central del av verksamheten, och användningsområdena ökar ständigt. Idag används tekniken för att separera vätskor från varandra och fasta partiklar från vätskor i ett stort antal industriella processer inom livsmedels- och kemiindustrin, på fartyg för att rena bränn- och smörjolja, på oljeplattformar för att separera olja och vatten, inom mekanisk industri för att rena industrivätskor, för industriell och kommunal avlopprensning etc. Alfa Laval är världslä-dande inom centrifugalseparatoring och bedömer att företaget hade en global marknadsandel på 24 procent under 2002.

Alfa Laval's produkter inom separering domineras av höghastighetsseparatorer och dekantercentrifuger. Separatorer med hög rotationshastighet används framförallt för att skilja vätskor från



Centrifugalseparatorm
har varit en central del av
verksamheten i 120 år.

Alfa Laval konkurrenter Centrifugalseparering

Livsmedels-, kemi- och läkemedelsindustrin:
Westfalia (MG Technologies/GEA).

Mineraloljemarknaden:
Mitsubishi, Veronesi.

Dekantercentrifuger:
Hillier och Broadbent (avlopprensning), Pieralisi
(olivolja), Swaco (Olja & Gas-industrin).

Filter:
Boll & Kirsch.

varandra, men också för slam där andelen fasta partiklar uppgår till högst 30 procent.

Dekantercentrifugerna bygger på horisontell separeringsteknik och arbetar med lägre hastighet än höghastighetsseparatorerna. De används i huvudsak när det finns behov av att separera relativt höga halter av fasta partiklar, till exempel för att avvattna rötslam på reningsverk.

Som en viktig komplettering till separatorema tillförde Alfa Laval under 2002 en ny nyckelprodukt, membranfilter, genom förvärv av Danish Separation Systems A/S (DSS). Membranfiltrering är den etablerade lösningen för att möta de ökande behoven inom framför allt bioteknik-, läkemedels- och livsmedelsindustrin att kunna separera allt mindre partiklar. Ett annat nylläskott med intressanta potentialer är en separator för rening av vevhusgaser, som Alfa Laval utvecklat tillsammans med Haldex.

Flödeshantering

På ett säkert och intelligent sätt

Att transportera och styra vätskor på ett effektivt och säkert sätt är av central betydelse för industrin. Alfa Laval kompetens är inriktad på flödeshantering där de hygieniska kraven är mycket höga. Företagets pumpar, ventiler och installationsmaterial används vid produktion av till exempel drycker, mejeriprodukter, livsmedel, läkemedel och hälso- och skönhetsprodukter. Alfa Laval är marknadsledare och bedömer

att företaget under 2002 hade en global marknadsandel på 10 procent.

De pumpar som används i sanitära miljöer är i huvudsak av tre olika typer. Centrifugalpumpar kombinerar hög

verkningsgrad med en skonsam behandling av produkten. För pumpning av trögflytande vätskor där de hygieniska kraven är mycket höga används lobrotorumpar. Den tredje typen är membranpumpar som har ett brett användningsområde.

Ventiler används för att reglera och dirigera vätskeflöden. Alfa Laval blandningssäkra ventiler levereras som kompletta paketslösningar, inklusive intelligent styrutrustning. Spjällventiler är framför allt lämpade för lättflytande produkter. Säteventiler karaktäriseras av ett fåtal rörliga delar och används till exempel som stäng- och växelventiler.



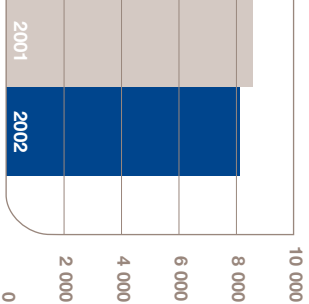
Hygieniska ventiler
används för att dirigera
vätskeflöden.

Alfa Laval konkurrenter Flödeshantering

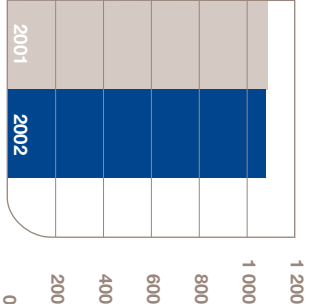
Huvudkonkurrenter:
Invensys/APV, MG Technologies/GEA.

Övriga:
Waukesha/Cherry Burrell, ITT Industries,
Fristam Pumps, Noit Sudmo, Jensen, Toyo
Stainless, Johnson Pump.

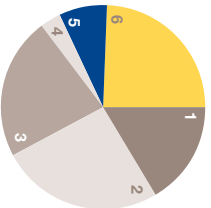
En mångfald produkter, kunder och kanaler



Nettoomsättning, MSEK
2001: 8 576
2002: 8 130



Röreliseresultat, MSEK
2001: 1 084
2002: 1 078



Segmentfördelning av Equipment-divisionens försäljning
1 Marine & Diesel
2 Sanitary
3 Comfort & Refrigeration
4 Fluids & Utility
5 OEM
6 Parts & Service

Equipment-divisionen erbjuder ett stort utbud av produkter till kunder som har ett väl definierat, återkommande behov. Försäljningen sker huvudsakligen till systembyggare, contractors och OEM-bolag samt genom distributörer och återförsäljare. Divisionen koncentrerar sig på tre vägar att öka värdet för kunderna; hög tillgänglighet av produkter-na över hela världen genom ett ökande antal säljkanaler, differentiering och kundanpassning genom modulkoncept och produktutveckling i samarbete med kunderna.

Divisionen omsatte under 2002 MSEK 8 130, vilket utgjorde 56 procent av Alfa Laval's totala försäljning. Antalet anställda i divisionen var cirka 2 100.

Equipment-divisionen inriktar sig på att behålla och förstärka sina starka positioner globalt och att hitta nya tillämpningar för produkterna inom områden med goda tillväxtpotentialer.

Medan Process Technology-divisionen inriktar sig på skräddarsydda lösningar, säljer Equipment-divisionen komponenter till en mera priskänslig marknad. För att vara konkurrenskraftig är divisionen fokuserad på att möta kundernas behov när det gäller tillgänglighet, leveranssäkerhet, pris och kvalitet.

Kundbehoven styr

Equipment-divisionen är organiserad i fem kundsegment; Sanitary, Comfort & Refrigeration, Marine & Diesel, Fluids & Utility och OEM. För OEM var ordningen under 2002 större än föregående år, medan övriga segment hade en minskad orderingång.

Sanitary

USA är huvudmarknaden

Inom Sanitary går merparten av försäljningen till dryckes-, mejeri-, livsmedels-,

läkemedels- och bioteknikindustrierna, som alla har mycket höga krav på hygien och säkerhet. Alfa Laval's pumpar, ventiler, värmeväxlare, mät- och styrutrustning, installationsmaterial och tankutrustning används för produktion av flytande och viskösa livsmedel, läkemedel och hygienprodukter. Utrustning av mycket hög standard, som blandningssäkra ventiler och "intelligent" ventilkontroll som automatiskt rapporterar ventiliernas kondition för att undvika driftstopp, bidrar till att öka tryggheten för kunderna.

Bland viktiga slutkunder märks välkända företag som Astra Zeneca, Cadbury Schweppes, Procter & Gamble och Unilever.

USA är den viktigaste marknaden för Sanitary, vilket betonas av att en ny fabrik för tillverkning av sanitär flödesutrustning uppförts i Richmond, Virginia. Anläggningen var koncernens största investering under 2002.

En viktig kund inom Sanitary är Tetra Pak, en ledande leverantör av process- och förpackningssystem för livsmedelsindustrin. Alfa Laval's produkter är nyckelkomponenter i de anläggningar Tetra Pak säljer. Tetra Pak är på samma gång en nyckelkund, en viktig försäljningskanal och en strategisk partner.

Comfort & Refrigeration

Ett brett spektrum av kunder

Inom Comfort & Refrigeration säljer Alfa Laval ett brett sortiment värmeväxlare som används i system för fjärrvärme och fjärrkyla, för luftkonditionering av fabriker, kontor och butiks-komplex och för att hålla kyl- och frys-diskar och isbanor vid rätt temperatur. Plattvärmväxlarna är huvudprodukterna för dessa applikationer. Sortimen-

Viktiga händelser 2002

- Cirka 300 nya säljkanaler tillkom över hela världen, de flesta i Tyskland, Japan, Indien, Danmark, Italien och Ryssland.
- Koncernens största investering var en ny fabrik i Richmond i Virginia, USA, för tillverkning av sanitär flödesutrustning.
- Divisionen fokuserade starkt på tillverkning, försäljning och distribution av lödda värmeväxlare för användning i till exempel system för luftkonditionering och fjärrvärme.
- Strategiskt avtal tecknades mellan Alfa Laval och Euroship, en grupp europeiska varv, för leverans av separatorer enligt gemensamt utvecklad standard.



ning av motorer, framställning av fäskvatten och rening av slam och oljehaltigt vatten.

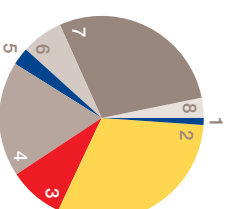
På kundlistan finns företag som Hyundai, Mitsubishi Heavy Industries, Fincantieri, Wärtsilä Group och MAN/B&W.

Alfa Laval har kontinuerligt förstärkt sin position inom marinområdet genom att introducera nya produkter och lösningar som hjälper rederierna

att förbättra sin driftsekonomi och leva upp till allt strängare miljökrav. För ett par år sedan lanserades en separator-enhet som är enkel att installera, driva och underhålla och som ger betydligt lägre driftskostnader. Ett nytt system för bränslekonditionering sparar också pengar och utrymme. Rening av oljehaltigt avloppsvatten blir allt viktigare efterhand som miljölagstiftningen skärps. Alfa Laval tillhandahåller även effektiva sådana system för installation ombord. Den kvalificerade service-personal som täcker världens 50 största hamnar är också en stor tillgång för marinindustrin.

Alfa Laval tecknade under året ett strategiskt avtal med Euroship, en grupp europeiska skeppsvarv, för leverans av bränsle- och smörjoljeseparatorer för nya fartyg som byggs på Euroships varv. Avsikten med avtalet är att försäkra att leveranserna sker enligt över-

Lödda värmeväxlare, som är kompakta och effektiva, är lämpliga i system för luftkonditionering och fjärrvärme.



Geografisk fördelning av Equipment-divisionens försäljning

- 1 Sverige
- 2 Övriga EU
- 3 Övriga Europa
- 4 USA
- 5 Övriga Nordamerika
- 6 Latinamerika
- 7 Asien
- 8 Övriga

Marine & Diesel

Klar marknadsledare

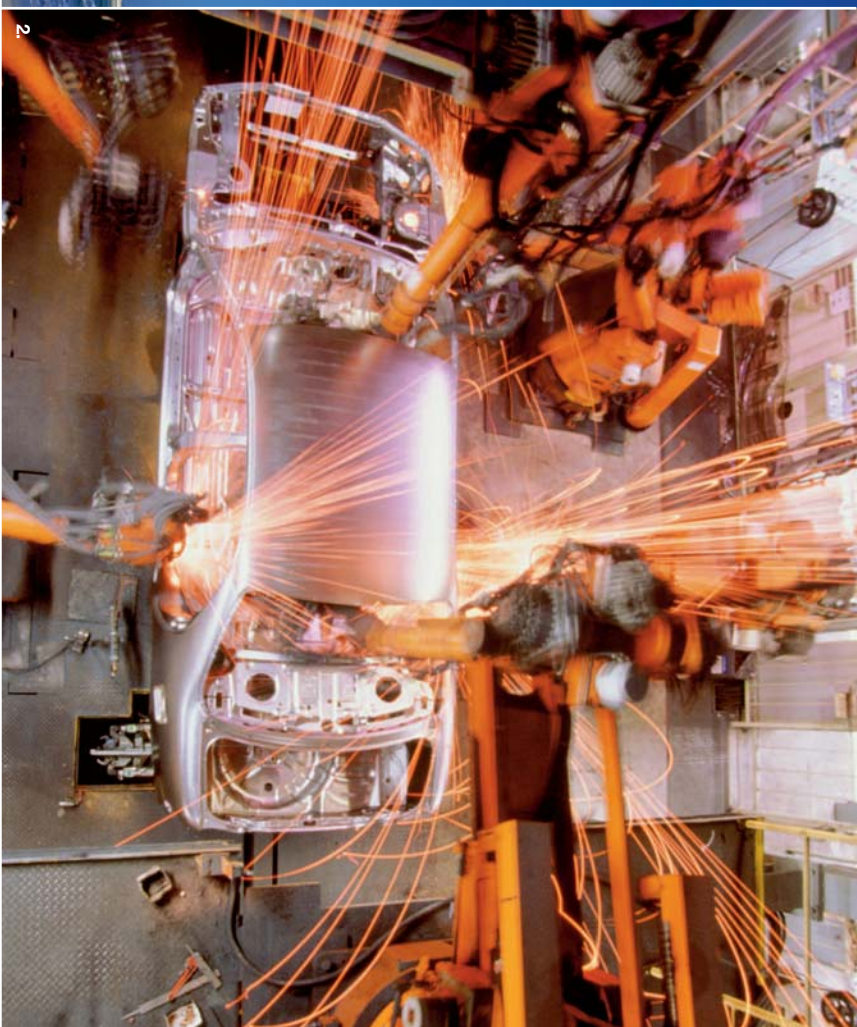
Inom Marine & Diesel är Alfa Laval en betydande leverantör av utrustning till skeppsvarv och tillverkare av dieselmotorer. Över hälften av världens fartyg har Alfa Lavals produkter ombord. De används bland annat för rening av bränn- och smörjolja, kyl-

tet omfattar helhetsvetsade plattvärmeväxlare som klarar applikationer med extremt höga tryck, såväl som halvsveatsade enheter och små, lödda värmeväxlare som är enkla att använda för en mängd värmnings- och kylningsuppgifter. Alfa Laval levererar också luftkylare för luftkonditionerings- och frysändamål och tubvärmväxlare för indunstning och kondensering.

Kunderna täcker ett brett spektrum från stora multinationella företag till små lokala installationsföretag. Exempel på större kunder är Climespace, York, Mycom och Uppsala Energi.

Östra Europa, som fortfarande på många håll har föråldrade fjärrvärmesystem, är en viktig och växande marknad för Comfort & Refrigeration, vars kompakta, effektiva lösningar ersätter de gamla, energislukande systemen.

Alfa Laval har redan levererat tusentals plattvärmväxlare för fjärrvärme i Östra Europa.



enskommen standard och därigenom förkorta leveranstiderna och sänka kostnaderna för alla parter.

Efter en stor uppgång i antalet nybyggda fartyg under 1999 och 2000, har nu en avmattning skett, varför Alfa Laval's orderingång inom Marine & Diesel gick ner under 2002.

Fluids & Utility

Goda tillväxtmöjligheter

Fluids & Utility är ett litet område för Alfa Laval idag men med en stor potential. Så gott som alla tillverkande industrier använder i sin produktion vätskor av olika slag, som behöver renas och temperatureglaras, för att uppnå en hög driftsäkerhet. Från olja som smörjer maskinerna till skärvätskor för svarvning och vatten för att tvätta de tillverkade produkterna. Med Alfa Laval's separatorer kan dyrbara oljor och vätskor renas och återanvändas. Därmed kan driftskostnaderna sänkas väsentligt, samtidigt som miljöns skyddas. Robusta, lödda värmeväxlare används för att kyla hydrauloljor och därmed höja maskinernas prestanda, minska slitage och förbättra säkerheten.

Kunderna, som framförallt finns inom bil-, metall-, elektronik- och plastindustrin, inkluderar GM, Scania, DaimlerChrysler och Samsonite.

Även om Alfa Laval's marknadsandel inom Fluids & Utility fortfarande är blygsam, ger ansträngningarna att bygga upp en anpassad produktportfölj och lämpliga säljkanaler under de senaste åren goda möjligheter till tillväxt.

OEM

Kortare ledtider till kunderna

Inom OEM (Original Equipment Manufacturers) har Alfa Laval ett nära samarbete med tillverkare av dieselmotorer, luftkonditioneringssystem, luftkompressorer, lufttorkare och ångpannor. Dessa kunder integrerar företagets produkter såsom små lödda värmeväxlare i sina enheter. Alfa Laval's mål är att bilda partnerskap med dessa tillverkare för att gemensamt utveckla nya produkter.

När Alfa Laval utvecklat en produkt efter kundens specifikation, skrivs ofta leveranskontrakt på stora volymer under ett antal år. Kunderna ställer höga krav på konkurrenskraftiga priser, säkra kvalitetssystem och korta och exakta leveranstider. Alfa Laval har utvecklat säkra kvalitetsprogram liksom en mycket kostnadseffektiv produktion och logistik för att möta dessa krav. Leveranserna till OEM-kunder går direkt från Alfa Laval's fabriker. Det ger kortare ledtider, minskar kostnader och felrisker och sparar säljresurser i organisationen.

OEM-affären är en växande verksamhet för Alfa Laval. Exempel på kunder är Vaillant, Caterpillar och Carrier.

1. Burj Al Arab Hotel i Dubai, ett av världens mest lyxösa hotell, har värmeväxlare från Alfa Laval som håller byggnaden, swimmingpoolen och det 300 000 liter stora akvariet vid en behaglig temperatur.

2. Bilindustrin är en viktig kundgrupp för segmentet Fluids & Utility, som är inriktat på rening och temperaturreglering av industrivätskor för effektivare produktion, lägre kostnader och bättre miljö.

3. Över hälften av världens fartyg har Alfa Laval's produkter ombord. De används bland annat för rening av bränn- och smörjolja och oljehanterat vatten, kylning av motorer och framsättning av färskvatten.

Anpassade lösningar och partnerskap

Process Technology-divisionen vänder sig till kunder som har behov av mer eller mindre specialanpassade lösningar för att effektivisera sina processer. Divisionens försäljning sker i huvudsak genom koncernens egna säljbolag. Alfa Laval kombinerar expertis inom sina nyckelteknologier med en gedigen kunskap om kundernas processer och erbjuder paketlösningar som omfattar allt från enskilda produkter till system, kompletta lösningar och effektiv kundservice.

Nettomsättningen under 2002 för Process Technology-divisionen uppgick till MSEK 6 377, vilket motsvarar cirka 44 procent av den totala omsättningen. Antalet anställda i divisionen var cirka 2 700.

Viktiga händelser 2002

- 2-fas teknologin för effektiv evaporering och indunstning inom processindustrin lanserades.
- Alfa Laval tecknade avtal med holländska Vandenbroek för exklusiv, global försäljning av torkare för hantering av avloppsslam.
- Lansering av innovativ mjukvara för dramatiskt sänkta driftskostnader och säker dygnet-runt drift på reningsverk.
- Förvärvet av Danish Separation Systems ger värdefullt tillskott i form av en ny nyckelprodukt, membranfilter.

Divisionens mål är att bli en partner för kunderna och tillsammans med dem skapa lösningar som förbättrar deras effektivitet och lönsamhet. Tillväxstrategin bygger på tydligt fokus när det gäller produkter, lösningar och marknadsnärvaro. Produkterna skall ha unika egenskaper, vara kompakta och utvecklade för kontinuerlig produktion. Lösningarna skall bygga på Alfa Laval's specialkunskap om produkter och processer och ge ett tydligt mervärde för kunderna. För att nå ut på marknaden på bästa sätt utvecklar divisionen goda relationer med nyckelkunder, allianssamarbete och marknadssegmentering.

Process Technology-divisionen arbetar inom fyra kundorienterade segment; Process Industry, Food Technology, Energy & Environment och Life Science. Food Technology och Life Science hade en ökad orderingång jämfört med 2001, Process Industry var i nivå med föregående år medan Energy & Environment noterade en minskning.

Food Technology

Kina, Indien, Ryssland och USA skapar tillväxt

Inom Food Technology har Alfa Laval en etablerad och stark ställning som leverantör av processlösningar till dryckes- och livsmedelsindustrin. De kundanpassade lösningarna används för produktion av bland annat juicer, öl, vin, olivolja och andra vegetabiloljor, soppor, såser, konfektyrprodukter samt kött-, fisk och grönsaksprotainer.

Sedan Alfa Laval lade grunden för mejeriindustrin för 120 år sedan har företaget byggt upp en omfattande kunskap om att separera, värma, kyla och transportera olika livsmedel, inklusive viskösa, svårbehandlade produk-

1. Många av världens största bryggeriföretag finns på Alfa Laval's kundlista.

2. Alfa Laval levererar lösningar som uppfyller de höga kraven på prestanda och säkerhet inom kemi- och övrig processindustri.

ter. Alfa Laval har också utvecklat många speciallösningar för livsmedelsindustrin till exempel:

- En surimi-process som gör det möjligt för fiskindustrin att öka sina vinster genom att omvandla överbliven färsk fiskråvara till högvärdig sluprodukt.
- Skrapvärmväxlare och specialpumpar som kan hantera sega och klabbiga produkter.
- Ett raffineringssystem för vegetabilolja som effektivt, och med låg energiförbrukning, avlägsnar oönskad lukt och smak.
- En komplett process för olivolja av högsta kvalitet.

Alfa Laval's tillväxt inom bryggeriområdet är betydligt större än marknads-tillväxten. En av orsakerna till detta är det partnerskap företaget byggt upp med kunderna, som inkluderar många av världens största bryggerikoncerner. Specialmoduler för till exempel pastörisering, blandning, vörtkokning och avluftning är framtagna i samarbete med bryggeriindustrin. Förvärvet av danska Scandi Brew har tillfört viktig teknologi för avancerad jästhantering,

som innebär kvalitetsgaranti och besparingar för bryggerierna.

Kunderna inom Food Technology inkluderar världskoncerner som Nestlé, Coca Cola, ADM, Heineken och Anheuser-Busch.

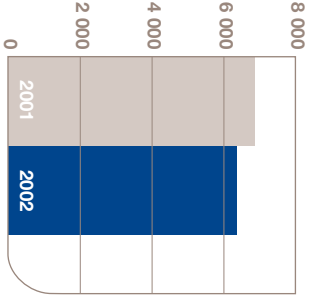
Alfa Laval bedömer att det finns goda tillväxtmöjligheter för segmentet generellt i Kina, Indien, Ryssland och USA. Marknadstrenderna pekar på en global konsumtionsökning av drycker, öl och vegetabiloljor. Förvärvet av Danish Separation Systems A/S och tillgången till membranfilter skapar intressanta möjligheter för Food Technology.

Process Industry

Plattvärmväxlare i fokus

Inom processindustrin används Alfa Laval's lösningar av ett stort antal kunder för framställning av bland annat petrokemiska produkter, plaster, oorganiska kemikalier, metaller, mineraler, papper, etanol, stärkelse och socker.

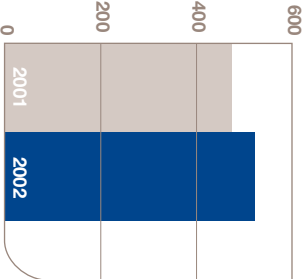
Värmväxlare spelar en central roll för kostnadseffektiv produktion i processer som kräver mycket energi. Alfa Laval erbjuder ett stort urval av värmväxlare, som tillgodoser ett brett spann av applikationer, temperaturer, tryck och kapaciteter. Särskilt



Nettoomsättning, MSEK

2001: 5 872

2002: 6 377



Förlelseresultat, MSEK

2001: 473

2002: 521





1. Strängare miljölagstiftning gör effektiv behandling av avloppsvatten och slaml till en allt viktigare fråga för kommuner och industrier.

2. Inom bioteknik-industrin ökar efterfrågan på system för att separera mikroorganismer från vätska.

plattvärmväxlare har en stor potential, eftersom de i många fall kan ersätta konventionella tubvärmväxlare och därmed erbjuda kunderna mer värde i form av högre effektivitet och stora besparingar av såväl utrymme som av installations- och servicekostnader. Hel- och halvsvetsade plattvärmväxlare, som klarar mycket höga tryck och temperaturer, är särskilt lämpliga för indunstning och kondensering, ett område som idag helt domineras av tubvärmväxlare.

Alfa Laval's separatorer används också för många tillämpningar inom processindustrin, där kraven på prestanda och pålitlighet är mycket höga. Företaget har fått ett värdefullt tillskott av separatorer genom förvärvet av varumärket Merco, välkänt inom städkelseindustrin. Den robusta konstruktionen på dessa separatorer har visat sig lämpad även för krävande applikationer för till exempel kemindustrin.

Alfa Laval har många välkända kunder inom processindustrin. BASF, Bayer, Dow Chemical, Cargill och International Paper är några exempel.

Ett antal marknadstrender tyder på intressanta tillväxtpotentialer för Alfa Laval inom Process Industry-segmentet. Möjligheter inom destillering till följd av en större användning av etanol som

motorbränsle framför allt i Asien men även i USA och Europa och en konsumtionsökning av stärkelse i Asien är några exempel.

Energy & Environment

Gymnas av strängare miljökrav

Inom energisektorn har Alfa Laval's produkter, moduler och system en stor betydelse såväl vid utvinning av energikällor såsom olja och gas som vid produktion av energi i kraftverk. Alfa Laval har också en stark ställning inom miljöområdet som leverantör av utrustning för slamhantering på reningsverk.

För Olja & Gas-industrin levererar Alfa Laval lösningar för bormning och produktion av råolja och gas, färskvattengenerering, rening av bränsle- och smörjolja och behandling av oljehaltigt vatten. Utrustningen är anpassad till den krävande användningen på plattformar. Den är lätt, kräver litet utrymme och lever upp till de höga miljökraven. Inom Olja & Gas noteras en lägre orderingång än föregående år på grund av den minskade investeringsnivån.

Alfa Laval's produkter och system är installerade på kraftverk världen över, som drivs med vatten-, ång- och gasturbiner, dieselmotorer eller kärnkraft.

Här används separatorer för effektiv rening av smörjolja och bränsleolja inklusive tungolja och råolja, kompakta värmeväxlare för många värmnings- och kylningsuppgifter och system som klarar avsaltning av stora mängder havsvatten. En generell expansion av kraftindustrin sker bland annat i Asien medan tillväxten i USA avstannade under 2002. En tillväxtpotential för värmeväxlare finns till exempel inom kärnkraftsindustrin, som expanderar i länder som Indien, Sydkorea och Kina. En annan möjlighet ger uppgraderingen av existerande kraftverk i världen, vilket bland annat innebär att tubvärmeväxlare byts ut mot tillförlitligare, effektivare och mindre platskrävande plattvärmeväxlare.

Strängare miljölagstiftning gör att behovet av effektiv behandling av avloppsvatten och slam ökar i världen. Detta ger Alfa Laval en värdefull tillväxt. Företaget levererar system som minskar slamolyckorna, så att de kan tas om hand på ett effektivt sätt. Kunderna är kommuner, privata vattenföretag, stora internationella entreprenörer och industrier som pappers-, livsmedels- och kemiindustrierna. Alfa Laval är den enda leverantör som erbjuder ett komplett produktprogram för hela processen; slamförtjockare, spiralvärmeväxlare för temperaturreglering och pastörisering samt dekantencentrifuger för avvattnig. Genom samarbete med holländska Vandenbroek kan Alfa Laval nu erbjuda utrustning även för det sista steget i processen; torkningen. Detta, tillsammans med en revolutionerande mjukvara som ger kraftigt sänkta driftskostnader och garanterad drift dygnet runt på reningsverk, ger Alfa Laval ytterligare konkurrensfördelar och tillväxtmöjligheter inom avlopprensning.

Inom Energy & Environment finns kunder som Exxon, Petrobras, Statoil, General Electric, China Nuclear Corp., Thames Water och City of Chicago.

Life Science

Värdefullt komplement av nya produkter

Life Science, som är en liten men växande verksamhet inom Alfa Laval, vänder sig till läkemedels-, bioteknik- och hygienproduktindustrierna. Företaget har utvecklat en rad produkter och

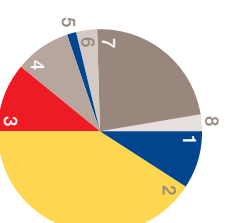


lösningar som motsvarar kontrollmängdigheternas och industrins extrema kvalitets- och hygienkrav. Kompletta moduler med centrifugalseparatorer för avancerad cellseparering och värmeväxlare för kondensering och sterilisering, är några exempel.

Genom egen utveckling, samarbetsavtal och förvärv utökar Alfa Laval successivt produktprogrammet inom Life Science med utrustning som förstärker tillväxtpotentialen. Membranfilter kompletterar nu separatorutbudet och harmoniseras med detta för att kunden skall kunna göra ett optimalt val och för att underlätta den krävande valideringsprocessen, som är en avgörande faktor för läkemedelsindustrin. Alfa Laval är också långt framme i utvecklingen av avancerade separatorer för den ökande produktionen av läkemedel från daggjursceller. En ny serie tubvärmeväxlare, utvecklade med en samarbetspartner speciellt för läkemedelsindustrin, ger nya tillämpningar som värmning och kylning av WFI (Water for Injection). Alfa Laval har nu det bredaste utbudet på marknaden av värmeväxlare för läkemedels- och bioteknikindustrin.

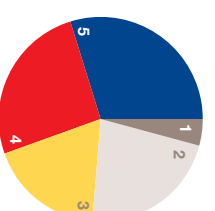
Life Science kundlista inkluderar många stora läkemedelskoncerner som Eli Lilly, GlaxoSmithKline, Genentech och Aventis.

Mytiskottet av tubvärmeväxlare gör att Alfa Laval nu har det bredaste utbudet på marknaden av värmeväxlare för läkemedels- och bioteknikindustrin.



Geografisk fördelning av Process Technology-divisionens försäljning

- 1 Sverige
- 2 Övriga EU
- 3 Övriga Europa
- 4 USA
- 5 Övriga Nordamerika
- 6 Latinamerika
- 7 Asien
- 8 Övriga



Segmentfördelning av Process Technology-divisionens försäljning

- 1 Life Science
- 2 Process Industry
- 3 Energy & Environment
- 4 Food Technology
- 5 Parts & Service



1.

Viktiga händelser 2002

- Nyinvesteringar i produktionslinjer för lödda plattvärmväxlare i Sverige och Italien ledde till en avsevärd kapacitetsökning.
- Koncentration i USA av produktion för flödesutrustning genomfördes. Fabriken i Kenosha, Wisconsin lades ner, och en ny mindre produktionsenhet skapades i anslutning till värmväxlarfabriken i Richmond, Virginia.
- Investering i fabriken för lödda värmväxlare i Jiang Yin i Kina för att möta en starkt ökad efterfrågan resulterade i en fördubblad produktionskapacitet.
- Den planerade besparingen inom inköp genomfördes.



2.

En koordinerad och trimmad

leveranskedja

Operations-divisionen är en centraliserad funktion som ansvarar för all tillverkning, produktionsinköp och logistik inom Alfa Laval. Centraliseringen av dessa funktioner, som inleddes år 2000, syftar till att förbättra leveranssäkerheten mot kunderna, öka produktiviteten, minska driftkostnaderna och utnyttja stordriftsfördelar. Över 40 procent av koncernens anställda arbetar inom Operations-divisionen.

Alfa Laval bedömer att ett globalt perspektiv på och koordinering av inköp, tillverkning och logistik är nödvändigt för att skapa en tillförlitlig tillgång till företagets produkter på världsmarknaden.

Tillverkning

Rätt produktion på rätt plats

Alfa Laval har 3 900 anställda inom produktionen och 20 tillverkningsenheter varav 13 i Europa, fem i Asien, en i USA och en i Sydamerika. Under de senaste åren har den globala produktionen omstrukturerats och koncentrerats till färre, produktspecialiserade fabriker, som är lokaliserade efter två kriterier; närhet till marknaden och kostnadsfördelar. Högvärdesprodukter som kräver avancerad teknisk kompetens, tillverkas i produktionscentra i framförallt Västeuropa, USA och Japan.

Tillverkningen har delats upp i "komponentenheter" med fokus på kostnadseffektiv produktion och "leveransenheter" där inriktningen är kundanpassning. Flera fabriker har både komponent- och leveransenheter.

Logistik

Tydlig och kostnadseffektiv distribution

Alfa Laval's logistik var till för bara ett år sedan ett resurskrävande nät av transporter och fakturering mellan fabriker, distributionscentra, lager, säljbolag och kunder. Företaget har nu

infört en avancerad webbaserad order- och logistiklösning – One4AL – som förenklar flödet på ett genomgripande sätt. Systemet gör det möjligt att distribuera varor direkt från fabrik till kund. Orderhantering, beställning, leverans och fakturering sker i en integrerad, transparent process, så att säljbolag och kunder lätt kan följa status på processen. Förutom en bättre service till kunderna, frigörs värdefulla sälj- och marknadsföringsresurser på säljbolagen. Målet är att 80–85 procent av alla transaktioner skall ske via One4AL.

Under 2002 slutfördes också omstruktureringen av Alfa Laval's fysiska distributionsnät i Europa och Nordamerika. Från ett stort antal kapitalbindande, lokala lager är lagerhållningen nu koncentrerad till ett fåtal distributionscentra; tre för Europa och ett för Nord- och Latinamerika. Motsvarande struktur för Asien håller på att etableras.

Inköp

Volymfördelar genom färre leverantörer

Inköp har centraliserats genom att ansvaret för leverantörsutveckling och avtal ligger på sex enheter för olika råvarugrupper. Förutom att antalet leverantörer och leveranser blir färre, sker en omlokalisering efter samma mönster som tillverkningen. Nya leverantörer söks i Mellanamerika, Östeuropa och Asien genom lokalt placerade inköpsresurser för mindre tekniskt avancerade produkter.

1. En ny fabrik för tillverkning av sanitär flödesutrustning uppfördes under året i Richmond, Virginia i USA.

2. Alfa Laval har 20 tillverkningsenheter runt om i världen. Den största fabriken för produktion av plättvärmare finns i Lund.

Tillväxt och goda marginaler

En ökande andel av Alfa Lavalns intäkter kommer från Parts & Service segmentet. 2002 utgjorde denna verksamhet 27 procent av koncernens försäljning jämfört med 23 procent år 2000 och 22 procent 1999.

Företaget har för avsikt att fortsätta utveckla och öka reservdels- och serviceverksamheten av flera skäl. Dels genererar den generellt högre marginaler än nyförsäljning av produkter och system, dels höjer professionell service värdet av Alfa Lavalns leveranser för kunderna. Genom att skapa kontinuerliga kundkontakter ger den dessutom draghjälp åt nyförsäljningen.

Alfa Lavalns nya organisation med kundorienterade divisioner har även avspeglat sig på Parts & Service. Företagets säljbolag har nu en gemensam organisation för denna verksamhet, som täcker Alfa Lavalns hela produktutbud.

Detta, tillsammans med höjning av kompetens och status för servicechefer och personal, har medfört en ny kultur och ett nytt perspektiv på service. Det handlar inte längre om att bara sälja reservdelar och serviceprodukter. Den nya inriktningen är att bli en verklig partner för kunderna och genom mycket goda kunskaper om deras verksamhet hjälpa dem att underhålla och trimma processerna, så att de blir så effektiva och säkra som möjligt och så att lönsamheten förbättras.

Stor installerad bas av produkter med hög livslängd

Den stabila grunden för Alfa Lavalns reservdels- och serviceverksamhet är den stora och växande installerade basen av produkter. Företaget uppskattar att det finns omkring 500 000 värmeväxlare, 75 000 separatorer och

Alfa Lavalns globala service-nätverk omfattar 70 service-enheter runt om i världen. Det innebär att kunderna har nära till reservdelar och service var de än befinner sig. I servicecentret i Jeddah i Saudiarabien gör man service och byter packningar på upp till 10 000 värmeväxlarpåttar om året för kunder inom bland annat petrokemisk industri.



20 000 dekantercentrifuger installerade världen över. Produkterna har dessutom en hög livslängd; värmeväxlarna 5–20 år och separatorerna 10–20 år. Det globala servicenätverket med 70 servicecenter runt om i världen innebär att reservdelar och service finns nära kunderna överallt.

Alfa Laval's serviceerbjudande omfattar inte bara reservdelsförsörjning, reparationer och planerad, förebyggande eller akut service av utrustning och system. Utbildning av kundernas servicepersonal är ett säkert sätt att undvika driftproblem. Uppgradering eller ersättning av befintlig utrustning kan leda till väsentligt förbättrade prestanda, stora besparingar av energi och råvaror och högre produktkvalitet. On-line mätningar och effektivitetskontroller ger automatisk information om utrustningens status och när det är dags för service. Kunderna kan välja de servicepaket de vill ha och skapa skräddarsydda serviceavtal som passar just deras behov.

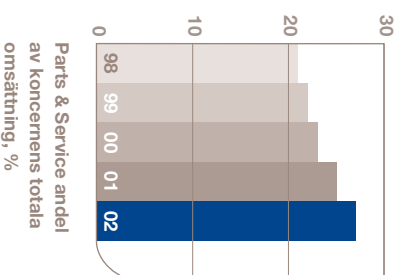
Reservdelsförsäljningen utgör fortfarande en dominerande del av Parts & Service-verksamheten. Alfa Laval's globala logistiknätverk säkerställer att alla kunder får sina reservdelar inom 24–48 timmar efter sin beställning. Snabb leverans är viktigt för de flesta industrier, inte minst för marinindustrin.



Goda tillväxtmöjligheter

Alfa Laval inriktar sig på att öka reservdels- och serviceförsäljningen ytterligare genom att mer effektivt identifiera den installerade basen och genom att kontinuerligt sälja servicepaket i samband med nyförsäljning av system och produkter. En annan viktig potential är den ökande benägenheten inom industrin att lägga service och underhåll utanför sin egen verksamhet. Detta är ett resultat av allt mer slimmade organisationer och koncentration på kärnverksamheten. Det gäller särskilt företag med sofistikerade anläggningar och höga stillståndskostnader, där det blir kostsamt att hålla en hög kompetens och tillräckliga resurser internt. Ett skräddarsytt servicekontrakt med tillgång till leverantörens hela expertis är ofta en säker och kostnadseffektiv lösning. Ett annat sätt att öka kundbasen och försäljningen inom Parts & Service är att utnyttja Alfa Laval's servicecenter världen över till att göra reparationer och service även på konkurrenternas produkter. Konceptet tillämpas redan i stor utsträckning för service och byte av packningar på värmeväxlare och är på väg att introduceras även för andra produkter.

BHP Steel i Australien har upprättat ett servicekontrakt med Alfa Laval för regelbunden inspektion och underhåll av alla sina värmeväxlare.



Fokusering på tekniskt ledarskap

Alfa Lavalns forskning och utveckling (F&U) är avgörande för att koncernen skall kunna behålla och utveckla sitt globala marknadsledarskap och varumärkets kvalitetsstämpel. Alfa Lavalns tekniska ledarskap, som består sedan 120 år, är basen för såväl helt nya som förbättrade produkter till befintliga och nya användningsområden. F&U-verksamheten är starkt marknads- och kundorienterad. Alla investeringar

föregås av ingående analyser av affärs-möjligheter och potentiell avkastning. De totala F&U-kostnaderna under 2002 uppgick till MSEK 355. Koncernen har cirka 290 medarbetare och fyra centra inom F&U. Process Technology-divisionen och Equipment-divisionen har egna F&U-funktioner, som ansvarar för sina respektive kundsegment och styr resurserna till områden där potentialen är störst.

De finansiella och personella resurserna för F&U är i stort sett jämt fördelade mellan de båda divisionerna. F&U-arbetet inom Alfa Laval resulterar i 30–35 nya produktlanseringar årligen. Utöver nylanseringarna görs varje år minst lika många upprader-

ingar av befintliga produkter. Alfa Laval innehar över 200 patent på egna produkter. Varumärket Alfa Laval är registrerat i cirka 100 länder.

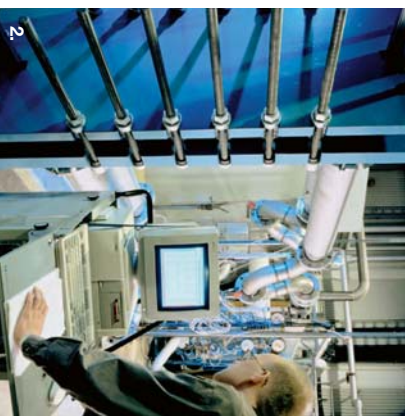
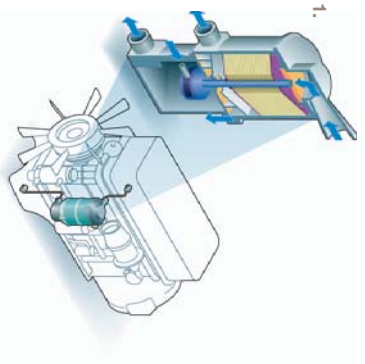
Alfa Laval bedriver sin F&U-verksamhet enligt fyra huvudstrategier; att förbli konkurrenskraftig inom nuvarande marknader och tillämpningar, att öka den tillgängliga potentialen inom dessa, att utveckla nya produkter för nya tillämpningar samt att bedriva mer långsiktig forskning och teknologisk utveckling.

Ständiga produktförbättringar förstärker konkurrenskraften

För att behålla konkurrenskraften och affärerna krävs att existerande produkter ständigt uppdateras och förbättras i takt med att kundernas krav och behov förändras. Det handlar ofta om relativt små åtgärder som kan leda till stora förbättringar för kunderna till exempel när det gäller kostnadseffektivitet. Ett exempel är de uppraderingar i flera steg som redan skett på marknadssuccén ThinkTop, en strykenhet för avancerad bevakning av hygieniska ventiler, som Alfa Laval lanserade för tre år sedan.

1. Den nyutvecklade separatortn Altdex är en innovativ lösning för rening av avgaser från dieselmotorer.

2. Alfa Lavalns cirka 290 medarbetare inom Forskning & Utveckling arbetar nära marknaden och kunderna.





Denna grundnivå för F&U-verksamheten är kostnadsfokuserad och ofta inriktad på standardisering av produkterna. Inom Equipment-divisionen tillgodoser man till exempel kundernas krav på skräddarsydda lösningar på ett kostnadseffektivt sätt genom att tillverka standardmoduler som kan anpassas och kombineras för individuella behov.

Nya kapaciteter, material och funktioner ökar marknadspotentialen

För att vidga marknadspotentialen inom nuvarande verksamhetsområden kan det handla om att utöka sortimentet med produkter för andra kapaciteter, tryck och temperaturer. Det kan också innebära att ta fram varianter av nya material och att automatisera och bygga in intelligenta funktioner i produkterna, som att mäta och återinföra information eller analysera och prognostisera.

Alfa Laval har också utvecklat en ny teknologi för svetsade plattvärmväxlare för nya användningsområden. Dessa värmväxlare kan hantera betydligt högre tryck och temperaturer än de packningsförsedda produkterna. Den senaste utvecklingen är ett koncept för så kallade 2-fas-applikationer som evaporering och kondensering. De främsta fördelarna med plattvärmväxlare med 2-fas-teknologi är att de sparar energi, installationsutrymme och investeringskostnader jämfört med traditionell teknik med tubvärmväxlare. Alfa Lavals potential inom 2-fas teknologin är betydande. Företaget har idag en andel på tre procent av den totala 2-fas marknaden, som till 65 procent tillgodoses med traditionell teknologi.

Nya produkter och teknologier skapar framtidsmöjligheter

För utveckling av nya produkter för nya applikationer inriktar Alfa Laval sig såväl på variationer av de nuvarande nyckelteknologierna som på nya teknologier. Ett aktuellt exempel är förvärvet av danska DSS som kompletterar produktportföljen med en ny nyckelprodukt, membranfilter. Denna produkt möter livsmedels-, läkemedels- och bioteknikindustriernas behov av att separera allt mindre partiklar. Ett annat exempel är Alfdex, en innovativ lösning för rening av avgaser från dieselmotorer, som bygger på att oljedroppar och partiklar separeras ut från vevhusgaserna. Lösningen är utvecklad med tanke på dagens – och morgondagens – allt hårdare miljölagstiftning. Ännu ett exempel är Octopus, en epokgörande mjukvara för optimerad drift av dekantercentrifuger, som resulterar i kraftigt sänkta driftkostnader och problemfri, dygnet-runt drift av reningsverk.

Alfa Laval arbetar med framtidsinriktad forskning och teknologisk utveckling inom en rad områden som företaget bedömer kan skapa lönsam tillväxt på längre sikt. Hit räknas djupgående studier och utveckling inom områden som vätskedynamik, värmeöverföring och materialutveckling.

Framgång genom gemensamma lösningar

Alfa Laval har stort behov att ett omfattande samarbete och djupa relationer med kunder för att såväl kunna förbättra existerande produkter som utveckla nya produkter, lösningar och teknologier. Nyskapande och snabbhet är ledord i företagets strävan att öka kundvärdet. Samarbetet gäller inte bara

kundföretagens teknik- och inköpsavdelningar utan omfattar i allt större utsträckning även deras centrala utvecklingsfunktioner. Denna utveckling ökar möjligheterna för Alfa Laval att ta ett större ansvar för kundernas processer och att möta deras behov och förväntningar. Den skapar också förutsättningar för samarbete för framtidsinriktade lösningar för industrin.

Equipment-divisionen bedriver regelbundet utvecklingsprojekt i nära samarbete med OEM (Original Equipment Manufacturers), som använder Alfa Lavals produkter som integrerade delar av sina egna. YORK International och Carrier International, amerikanska företag inom kyla, värme och ventilation, är sådana exempel. Process Technology-divisionen har samarbetsavtal med viktiga kunder på global basis, till exempel BASF.

Alfa Laval har också nära samarbete med leverantörer och andra partner, som svenska Haldex för ovan nämnda system för avgasrening, med holländska Vandenbroek för hantering av avloppsslam och med brittiska Spirax Sarco, en expert inom ångteknik, för utveckling av innovativa värmväxlare för ångapplikationer.

Den Intellectuella Potentialen

Managementverket Den Intellectuella Potentialen och Alfa Laval University är viktiga delar för Alfa Laval när företaget identifierar och förbättrar de kompetenser som är grunden till företagets fortsatta framgångar.

Alfa Laval har utvecklat Den Intellectuella Potentialen tillsammans med Lunds Universitet. Det är ett verktyg för att förbättra chefernas förståelse för affärerna och hur dessa skall förbättras, helt enkelt ett system för att försäkra att företagets teoretiska affärsstrategi fungerar i praktiken.

Den Intellectuella Potentialen är en utveckling av konceptet Det Intellectuella kapitalet, som redan används av ett antal företag. Grunden är att industrin utvecklas mot att mer och mer baseras på kunskap. Värdet på företaget och dess konkurrensfördelar ligger inte bara i befintliga produkter och maskiner, utan kommer i allt högre grad från de anställdas förmåga att

utveckla och använda nya koncept och idéer som har ett värde för kunderna.

Den Intellectuella Potentialen mäter efter fyra värdekategorier och länkar dem till varje affärsenhet på följande sätt:

Den mänskliga potentialen

Har vi rätt människor på rätt platser?
Har vi rätt kompetens för att bli framgångsrika i framtiden?

Ledarpotentialen

Har vi lyckats få ut vår kunskap och våra system och processer så att vi kan upprepa våra framgångar med bibehållen hög kvalitet? Hur innovativa är vi?

Relationspotentialen

Hur kan vi förbättra våra relationer med kunder, leverantörer och strategiska partners?

Finansiell potential

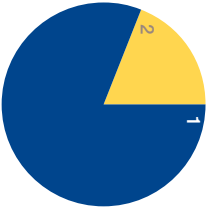
Hur kan vi förbättra vår sälj- och leveransförmåga?

Systemet visar tydligt var fokus och resurser bör sättas in. Det gör att chefer på affärsenhetnivå kan koppla ihop hur företaget lyckas med de anställdas kompetens. Förbättras kompetensen på de ställen där den behövs, ökar möjligheten för att företaget skall nå uppsatta mål.

Under 2002 har utbildningsinsatserna koncentrerats till att stödja den nya kundbaserade organisationen med utbildning av säljare så att de på ett ännu effektivare sätt kan erbjuda kunderna rätt produkter. Chefsutbildningen har fokuserat på de tillväxtmöjligheter den nya organisationen ger.

De första applikationerna

Kundsegmentet OEM var först ut med att använda Den Intellectuella Potentialen. De ansvariga såg systemet som



Könsfördelning, %
1 Män 81
2 Kvinnor 19

Geografisk fördelning
(medeltal anställda under 2002)

Tio största länderna			
1	Sverige	1 891	
2	Danmark	1 054	
3	Indien	1 042	
4	USA	849	
5	Frankrike	610	
6	Italien	488	
7	Kina	378	
8	Storbritannien	344	
9	Tyskland	256	
10	Fyssland	244	
11	Övriga	2 136	
Totalt		9 292	

”När vi tittar på vårt resultat beskriver det vår historia. Den Intellectuella Potentialen är det som händer i morgon. Det är att titta på våra affärer genom vindrutan snarare än i backspeglarna.”

Peter Norby,
Energy & Environment

ett bra verktyg att säkerställa att de uppsatta målen nåddes.

Kundsegmentet Energy & Environment inom Process Technology-divisionen var sedan först med att introducera systemet på affärsenheten Environment och ser det som ett välkommet skifte mot ett mer framåt-blickande verktyg.

Alfa Laval University

Under 2001 skapades Alfa Laval University för att säkerställa att den kompetens som driver företagets strategi utvecklas på rätt sätt. En viktig del för Universitetets styrelse var att ta in medlemmar utanför Alfa Laval för att ge ett externt synsätt på utbildningen och utveckla processer inom företaget. De externa ledamöterna är professor Sören Sjölander, Chalmers i Göteborg, och universitetslektor Carl-Hennic Nilsson, Lunds Universitet.

Universitetet är indelat i tre fakulteter:

Teknik

Marknadsföring och Försäljning Management

Varje fakultet ansvarar för att Alfa Laval har utbildning och utvecklingsprogram som fokuserar på respektive kompetens. Fakulteternas styrelser består av linjechefer i företaget. Lärarna har sökt antingen bland de bästa inom organisationen eller externt. Med den nya kundfokuserade organisationen var Universitetets fokus under 2002 att säkerställa att det utvecklades aktiviteter som stödjer de nya kompetenser och den kultur som behövs i den nya organisationen.

Teknikfakulteten

Teknikfakulteten har fokuserat på att identifiera framtida kompetensbehov och prioriterat utbildning inom F&U, Operations-divisionen och IT/IS. "Projektledning" och "Så skapar vi nya affärer" är exempel på prioriterade utbildningsområden.

Marknadsföring och försäljning

Den omorganisation som genomförts inom Alfa Laval innebär att varje del av försäljningsorganisationen ansvarar för försäljning av ett betydligt bredare

"Den Intellectuella Potentialen är ett utmärkt sätt att visa styrkorna och svagheter i vår affärsprocess. Vi kan nu utvärdera några av de 'mjuka' värden som annars är omöjliga att mäta."

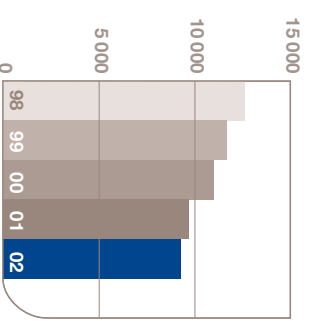
Claes Ericsson,
Industrial OEM

sortiment än tidigare. Utbildning av försäljningsorganisationen, såväl kring produkter som kring processer och då specifikt inriktad på de segment inom vilka säljarna arbetar, har varit viktigast inom denna fakultet.

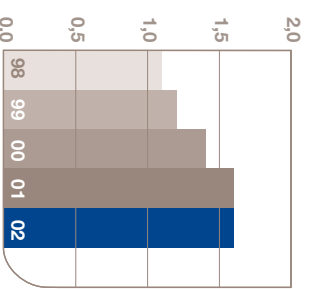
Management

Under 2002 har mätmetoder kopplade till Den Intellectuella Potentialen för samtliga chefer över hela världen utvecklats. Det har gett följande resultat:

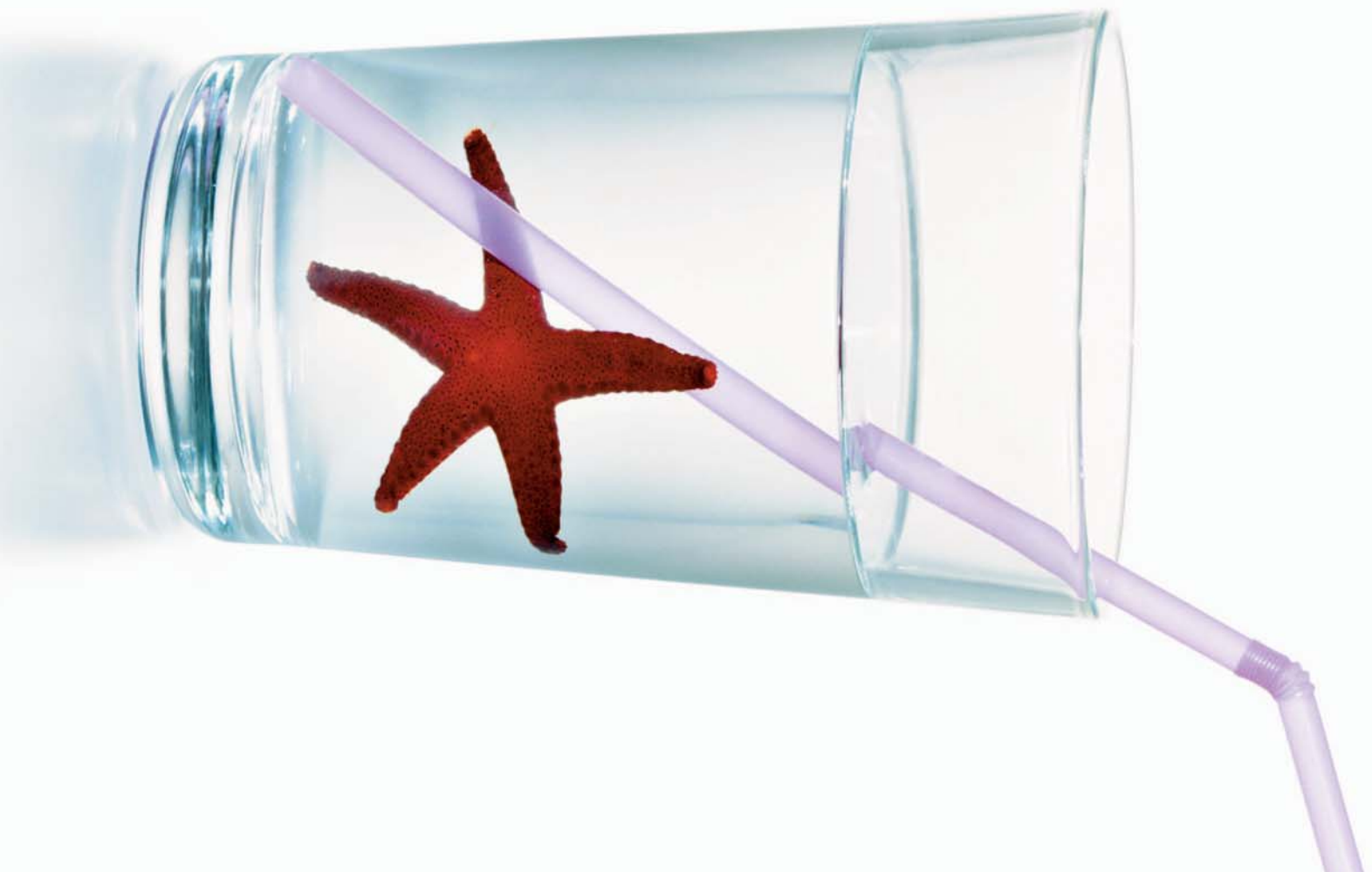
1. Hur cheferna lyckas mäts mot nyckeltal relaterade till deras marknadssegment.
2. Chefernas sätt att uppträda utvecklas mot Alfa Laval's fyra kärnvärden.
3. Cheferna har en utvecklingsplan som är kopplad till deras arbete och karriärmål.
4. Cheferna mäts också mot hur personerna på deras avdelning utvecklas inklusive utbildning av eventuella efterträdare.



Medeltal anställda	
1998:	12 613
1999:	11 696
2000:	11 001
2001:	9 693
2002:	9 292



Omsättning per anställd, MSEK	
1998:	1,17
1999:	1,23
2000:	1,37
2001:	1,63
2002:	1,57



Ta en rejäl klunk ur havet

H₂O. Till mer än tre fjärdedelar täcks vår planet av denna vätska. Tyvärr är 97,5 procent av vattnet salt. Så ironiskt nog har cirka 500 miljoner människor som lever i kustområden inte tillräckligt med vatten att dricka.

Avsaltning är därför en mycket viktig process. Inte bara för människor. Utan också för att säkerställa att olika typer av industrier fungerar smärfritt. Alfa Laval har revolutionerat det här området med en helt ny teknologi. Uthymnessnål. Energieffektiv. Pålitlig. Och långlivad. Tack vare den får törstande människor det de helst vill ha: ett glas friskt vatten.



Alfa Laval AB (publ) Årsredovisning för 2002

Förvaltnings- berättelse

Styrelsen och verkställande direktören för Alfa Laval AB (publ) får härmed avge sin årsredovisning för verksamhetsåret 2002.

Alfa Laval AB är ett publikt aktiebolag. Bolagets säte är i Lund och bolaget är registrerat i Sverige under organisationsnummer 556587-8054. Huvudkontoret har besöksadressen Rudeboksvägen 3 i Lund och postadressen Box 73, 221 00 Lund, Sverige.

Ägare och legal struktur

Alfa Laval AB (publ) är sedan den 17 maj 2002 noterat på Stockholmsbörsens O-lista och på Attract 40 sedan 1 juli. Antalet aktieägare uppgår totalt till 5 746. De två största ägarna är även efter börsintroduktionen Industri Kapital och Tetra Laval, där 26,9 (62,2) procent ägs av de fonder som kontrolleras av Industri Kapital 2000 Ltd, Storbritannien och 17,7 (36,7) procent ägs av Tetra Laval B.V., Nederländerna. Tetra Laval BV har under november 2002 ökat ägandet i Alfa Laval med 1,8 procentenheter från de 15,9 procent som gällde efter börsintroduktionen. Därefter kommer åtta institutionella placera med ägarandelar mellan 4,1 till 2,1 procent. Dessa tio största ägare innehar 68,6 procent av aktierna. Fram till den 24 augusti 2000 var Alfa Laval koncernen med moderbolaget Alfa Laval Holding AB ägt till 100 procent av Tetra Laval BV, Nederländerna. Den 24 augusti 2000 förvärvade Industri Kapital med fonder kontrollen över

Alfa Laval. Förvärvets genomförande beskrivs i not 15.

I samband med överlåtelsen den 24 augusti 2000 fick Alfa Laval koncernen ett nytt moderbolag, Alfa Laval AB (publ). Detta bolag bildades den 27 mars 2000 enkom för förvärvet.

Genom ovanstående transaktioner existerar följande koncernstruktur:



Marknadsnotering av Alfa Laval aktien

Alfa Lavals ägare beslutade den 8 april att marknadsnotera Alfa Lavals aktie i samband med en nyemission i storleksordningen MSEK 3 000. Börsintroduktionen slutfördes den 17 maj 2002. Vid börsintroduktionen har samtliga optionsrätter ägda av ledande befattningshavare utnyttjats för nyteckning av aktier. Det kapitaltillskott om totalt MSEK 3 136,6 som nyemissionen gav har använts för att betala av skulden till Tetra Laval Finance Ltd samt för att amortera 35 procent av det note-

rade obligationslånet. I samband med börsnoteringen har det tidigare syndikatlånet ersatts med ett nytt lån, till villkor som bättre återspeglar Alfa Lavals finansiella ställning efter nyemissionen. Vid börsintroduktionen erlades en tilläggssköpesskilling om MEUR 40,0, motsvarande MSEK 367,5, till Tetra Laval BV för det ursprungliga förvärvet den 24 augusti 2000 av Alfa Laval Credit Finance AB koncernen. Denna har i sin helhet redovisats som goodwill i koncernen och skrivs av på 20 år.

Redovisningskonsekvenser av ägarbytet och bytet av moderbolag

Alfa Laval AB koncernen bildades i samband med ägarförändringen den 24 augusti 2000. På grund av detta visas proforma jämförelsesiffror för 2000 baserat på företräddaren Alfa Laval Holding AB koncernen för perioden 1 januari 2000 till och med 23 augusti 2000 och på efterträddaren Alfa Laval AB (publ) koncernen för perioden från och med 24 augusti 2000 till och med 31 december 2000. Därvid har avskrivningar på goodwill och övriga övervärden samt finansieringskostnaderna, som uppstod i samband med förvärvet den 24 augusti samt de skattejusteringar som blir följden, räknats som om förvärvet skedde 1 januari 2000 för att bli jämförbart med 2001, se not 34.

Siffrorna för 2002 åtföljs av jämförelse-siffror inom parentes avseende (2001) och (proforma 2000 för efterträdaren). Jämförelsesiffror för 2000 ges endast för poster i resultaträkningen.

Verksamhet

Alfa Laval koncernen bedriver utveckling, produktion och försäljning av produkter och anläggningar baserat på tre huvudteknologier: separering/filtrering, värmeöverföring och flödeshantering. Från och med 1 januari 2001 sker försäljnings- och marknadsföringsaktiviteterna i två divisioner – "Equipment" respektive "Process Technology". Divisionerna baseras på totalt tio kundsegment. Koncernen har därtöfver en gemensam funktion "Operations" för inköp, produktion och logistik. Koncernens sekundära segmentsindelning är i geografiska marknader.

Avytting av verksamheter

Avtal tecknades den 19 december 2000 om avyttring av den industriella flödesverksamheten. Avtalet slöts med Crane Co i USA och avyttringen skedde den 2 april 2001. Köpeskillingen uppgick till MSEK 330,6. Efter att hänsyn tagits till upplösning av koncernmässiga övervärden och reservering för eftersläpande kostnader resulterade försäljningen i en vinst om MSEK 10,0 i årsboksåret för 2001. Några få aktiviteter har återstått innan avyttringen kunnat anses som slutförd. Under september 2002 har en slutavräkning kunnat göras med köparen, vilket resulterat i en ökning av realisationsvinsten med MSEK 14,0. Dessa resultatposter redovisas som jämförelsestörande. Den industriella flödesverksamheten hade under 2000 en nettoomsättning på MSEK 655,5 och 689 anställda.

RemaControl, verksam i inom sågverksautomation, avyttrades till företagsledningen för verksamheten per 1 januari 2001. Denna avyttring resulterade i en förlust om MSEK 15. Förlusten var fullt ut reserverad i årsboksåret för 2000. Rema Control hade under 2000 en nettoomsättning på MSEK 67,9 och 76 anställda.

Den 1 januari 2000 såldes dotterbolaget Ållekulla AB för MSEK 4,8. Realisa-

tionsvinsten uppgick till MSEK 4,5 och ingår i rörelseresultatet för företrädaren Alfa Laval Holding AB koncernen. Bolaget saknade omsättning och anställda.

Tetra Pak-verksamheten i det indiska dotterbolaget avyttrades i maj 2000 för MSEK 38,6, vilket gav en realisationsvinst om MSEK 30,8. Verksamheten hade under 1999 en nettoomsättning på MSEK 47,3 och 58 anställda.

Ett av de spanska dotterbolagen, Aircoil SL, som tillverkar värmeväxlare för kylningsutrustning såldes den 1 december 2000 för MSEK 0,0. Realisationsförlusten uppgick till MSEK -4,8. Denna förlust har eliminerats mot den förvärsreserv som sattes upp i samband med ägarskiftet. Bolaget hade under de första 11 månaderna 2000 en extern nettoomsättning på MSEK 17,7 och 102 anställda.

Avytting av fastigheter

Försäljningen av fastigheten i Wärminster i USA slutfördes i slutet av mars till en köpeskillning om MU\$ 6,4 motsvarande MSEK 62,1. Den koncernmässiga realisationsförlusten uppgick till MSEK -43,2. Försäljningen av fastigheten i Kenosha i Wisconsin har fördröjts beroende på situationen på fastighetsmarknaden i USA. Ytterligare en fastighet i Kanada och en i Brasilien planeras att avyttras.

Under 2001 avyttrades följande fastigheter. Fastigheten i Johannesburg i Sydafrika avyttrades i maj. Försäljningslikviden uppgick till MSEK 13,6. Avyttringen av fastigheten i Glinde i Tyskland slutfördes i oktober till en köpeskillning om MSEK 196,4. Därtöfver har några mindre fastigheter i Spanien och Sverige samt en bostadsrätt i Sverige sålts för tillsammans MSEK 14,2. Under 2000 såldes fastigheterna i Eskilstuna och Tumba i Sverige, i Les Clayes i Frankrike, i Brentford och Northwich i Storbritannien, i Maarssen i Nederländerna, i Oslo i Norge och i Zürich i Schweiz för en total köpeskillning om MSEK 695,6.

Företagsförvärv

Alfa Laval förvärvade den 4 september 2002 företaget Danish Separation Systems A/S, specialister inom membranfiltrering för bioteknologi-, läke-

medels- och livsmedelsindustrin. Förvärvet har resulterat i ett koncernmässigt övervärde om MSEK 102,4. Detta har i sin helhet allokaterats till goodwill. Denna goodwill skrivs av under 20 år. Bolaget har en årlig omsättning om cirka MSEK 90 och 65 anställda inom forskning och utveckling, tillverkning och försäljning.

Ett offentligt erbjudande på ytterligare 25 procent av aktiekapitalet i Alfa Laval (India) Ltd gjordes 14 juli 2001. Erbjudandet till minoritetsaktieägarna var ett lagstadgat krav med anledning av bytet av majoritetsägare av Alfa Laval. Erbjudandet förföll den 14 augusti 2001 och resulterade i att Alfa Laval förvärvade ytterligare 2,4 miljoner aktier motsvarande 13,1 procent av det totala antalet aktier. Efter förvärvet uppgår Alfa Laval's ägarandel till 64,1 procent. Det har medfört en kassamässigt utbetalning om MSEK 87,3. Förvärvet har resulterat i ett koncernmässigt övervärde om MSEK 39,2. Detta har i sin helhet allokaterats till goodwill. Denna goodwill skrivs av under 20 år. Alfa Laval (India) Ltd hade under 2001 en extern nettoomsättning på MSEK 530,8 och i genomsnitt 1 003 anställda. Den 4 september 2000 förvärvades separatordivisionen från det polska bolaget Wytwornia Sprzetu Komunikacyjnego "Krakow" SA för MSEK 10,4. Bolaget hade vid förvärvet 50 anställda.

Orderingång och orderstock

Orderingången uppgick till MSEK 3 501,4 (3 706,3) för fjärde kvartalet. Exklusive växelkursdifferenser och efter korrigering för avyttrade verksamheter var koncernens orderingång 4,4 procent högre än motsvarande period föregående år.

Orderingången uppgick till MSEK 14 674,8 (15 893,9) (15 374,4) under 2002. Exklusive växelkursdifferenser och efter korrigering för avyttrade verksamheter var koncernens orderingång 2,0 procent lägre än föregående år.

De nedanstående kommentarerna avseende utvecklingen av order-ingången per Division och ingående kundsegment baserar sig på utvecklingen exklusive påverkan av växelkursförändringar.

En ökad orderingång har redovisats

inom kundsegmenten "Food Technology", "Life Science", "OEM" och för "Parts & Service". Ökningen inom "Food Technology" förklaras av ökade investeringar inom applikationer såsom bryggeri och vegetabilisk olja. "Life Science" har fortsatt sin tillväxt på basis av fortsätta investeringar inom läkemedel och bioteknik. För "OEM" förklaras uppgången bland annat med att en lageravveckling hos vissa kunder har slutförts och beställningarna har återgått till en mer normal nivå. En minskad ordergång har noterats från framförallt kundsegmenten "Energy & Environment" och "Marine & Diesel". Minskningen inom "Energy & Environment" anses bero dels på större order föregående år inom miljöområdet som inte haft någon motsvarighet i år och dels på det starka investeringsklimatet inom olje- och gasindustrin föregående år som i år återgått till en mer normal nivå. "Marine & Diesel" har visat en minskad ordergång jämfört med 2001. Detta är helt i linje med förväntningarna beroende på den minskade kontrakteringen för nybyggnation hos skeppsvärven. Ordergången från eftermarknaden, "Parts & Service" har fortsatt att utvecklas positivt och ökade därmed sin relativa andel av koncernens totala ordergång till 26,8 (24,8) procent.

Med avseende på den geografiska fördelningen av ordergången kan noteras att Nordamerika, i huvudsak beroende på USA, har redovisat en minskad ordergång som i stort sett motsvarar minskningen för hela koncernen, detta exklusive påverkan av förändringar i växelkursen. Den minskade ordergången i USA förklaras framförallt av den allmänt svaga konjunkturen, men också av en renodling av sortimentet inom kundsegmentet "Sanitary" i USA och genom minskade offentliga investeringar inom miljöområdet.

Orderstocken per 31 december 2002 uppgick till 4 340,1 (4 313,5). Exklusive växelkursdifferenser och avyttrade aktiviteter var orderstocken 1,9 procent högre än orderstocken per utgången av 2001.

Nettoomsättning

Alfa Laval koncernens nettoomsättning

uppgick under årets fjärde kvartal till MSEK 4 175,1 (4 738,6). Exklusive växelkursdifferenser och efter justering för avyttrade aktiviteter var nettoomsättningen ungefär 4,4 procent lägre än för fjärde kvartalet föregående år.

Alfa Laval koncernens nettoomsättning uppgick under året till MSEK 14 594,9 (15 829,6) (15 012,3). Exklusive växelkursdifferenser och efter justering för avyttrade aktiviteter var nettoomsättningen 2,3 procent lägre än föregående år.

Faktureringen ökade starkt i Central- och Östeuropa och ökade i Latinamerika och Nordamerika samt i Norden. Asien och Västeuropa ligger under föregående års nivå. Detta efter att hänsyn har tagits till förvärv och avyttringar och effekten av växelkursförändringar.

Personal

Moderbolaget har inte några anställda. Koncernen har i medeltal haft 9 292 (9 693) (11 001) anställda. Omstruktureringsprogrammet har inneburit en minskning av antalet anställda och antalet lokaliseringar där koncernen verkar. Vid utgången av december 2001 hade koncernen 9 259 anställda. Antalet anställda har reducerats till 9 125 per 31 december 2002.

Fördelningen av antalet anställda per land och per kommun i Sverige och mellan män och kvinnor framgår av not 2 i kommentaren till bokslutet. Specifikation av löner, ersättningar, sociala kostnader och pensionskostnader återfinns i not 3 i kommentarerna till bokslutet.

Forskning och utveckling

Alfa Laval har genom en intensiv och konsekvent satsning under många år på forskning och utveckling uppnått en världsledande ställning inom områdena separation och värmeöverföring.

Produktutvecklingen inom flödeshantering har resulterat i en stark ställning på marknaden för ett antal produkter. För att befästa ställningen och för att stödja den organiska tillväxten, genom att finna såväl nya användningsområden för existerande produkter som att utveckla nya produkter, är forskning och utveckling fortsatt en högprioriterad verksamhet. Forskning och utveck-

ling bedrivs vid ett tjugotal anläggningar över hela världen.

Kostnaderna för forskning och utveckling har uppgått till MSEK 355,2 (341,4) (441,3), motsvarande 2,4 procent (2,2 procent) (2,9 procent) av nettoomsättningen.

Miljö

Dotterbolaget Alfa Laval Corporate AB bedriver anmälingspliktig och tillståndspliktig verksamhet enligt den svenska miljöbalken. Tillstånden avser i huvudsak tillverkning av värmeväxlare i Lund och Ronneby samt tillverkning av separatorer i Tumba och Eskilstuna. Påverkan på den yttre miljön sker genom begränsade utsläpp i luft, via vatten, genom avfall samt buller.

Vid de utländska tillverkningsenheterna inom Alfa Laval koncernen bedrivs verksamhet som har en liknande påverkan på den yttre miljön. I vilken utsträckning denna verksamhet är anmälingspliktig och/eller tillståndspliktig enligt lokal miljölagstiftning varierar från land till land. Alfa Laval har generellt en avsikt att arbeta väl inom de ramar som lokal lagstiftning ställer upp.

Asbestrelaterade stämningar i USA

Alfa Laval's dotterbolag i USA, Alfa Laval Inc, var per den 15 februari, 2003, instämt som en av många svaranden i sammanlagt 73 asbestrelaterade mål omfattande totalt cirka 15 000 käranden. Alfa Laval Inc är endast en av många svaranden i dessa mål. I stämningarna har det inte identifierats någon Alfa Laval-produkt som Alfa Laval bedömer kunna utgöra grund för ett ansvar. 11 stämningar, envar omfattande ett stort antal käranden, så kallade mass-stämningar, inlämnade i delstaten Mississippi, omfattar 99 procent av det totala antalet käranden.

Alfa Laval är fast övertygat om att kraven är grundlösa och avser att kraftfullt bestrida varje krav.

Sedan den 4 november 2002 och fram till den 15 februari 2003, har utvecklingen varit följande:

- 13 mål har avisats vilket innebär att totalt 30 mål mot Alfa Laval Inc har avisats på grund av avsaknad av samband med Alfa Laval Inc. Därutöver

har en stämning med 507 käranden i Mississippi blivit överflyttad till en federal domstol som förväntas avvisa alla krav från käranden som inte uppvisar sjukdomssymptom. Detta mål är dock fortfarande inkluderat i det totala antalet mål och käranden som anges ovan.

- Alfa Laval Inc har blivit stämt som en av många svaranden i ytterligare 19 mål omfattande totalt cirka 7 500 käranden.

- 99,7 procent av ökningen av antalet käranden är hänförlig till mass-stämningar ingivna i Mississippi. Delstaten Mississippi har antagit en ny lag som trätt i kraft den 1 januari, 2003, som juridiska experter förväntar begränsa inlämnandet av mass-stämningar efter den 31 december, 2002. Det bedöms att den nya lagen varit en av de huvudsakliga drivkrafterna bakom det ökande antalet stämningar under senare delen av 2002.

- Alfa Laval har inte kännedom om att någon ytterligare mass-stämning mot Alfa Laval Inc inlämnats till domstol under 2003.

Efter noggranna undersökningar vidhåller Alfa Laval sin bedömning att eventuella krav i anslutning till de asbestrelaterade stämningarna mot Alfa Laval Inc kommer att täckas av försäkringar. Vidare föreskriver villkoren i Alfa Laval Incs primära försäkringar att de legala kostnaderna för försvaret täcks.

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

Modersbolagets resultat

Modersbolagets resultat efter finansiella poster var MSEK -87,9 (-331,3) (-176,5), varav jämförelsestörande kostnader utgjorde -14,1 (-), netto räntekostnader MSEK -94,3 (-244,4) (-76,8), realiserade och orealiserade kursvinster och kursförluster på lån MSEK 24,8 (-84,5) (-99,7),

styrelsearvoden MSEK -2,2 (-2,2) (-) och övriga administrationskostnader resterande MSEK -2,1 (-) (-). Årets resultat har uppgått till MSEK -72,9 (-331,3) (-176,5).

Koncernens egna kapital

Alfa Laval koncernens fria egna kapital uppgår till MSEK 511,2 (1 407,8) (1 311,9). Dotterbolagens vinstdispositioner föreslår överföringar till bundet eget kapital om MSEK 22,0 (60,7).

Förslag till vinstdisposition

Styrelsen föreslår en utdelning om SEK 2,00 (-) per aktie motsvarande totalt MSEK 223,3 (-) och att resterande disponibla vinstmedel om MSEK 450,3 (1 457,7) balanseras i ny räkning, se sida 87.

Händelser efter utgången av året

Den 31 januari 2003 förvärvades den danska Toftebjerg A/S koncernen, med effekt från 1 januari 2003. Koncernen omsätter omkring MSEK 210 och har cirka 100 anställda. Verksamheten består i utveckling, sammansättning och försäljning av kvalificerad utrustning för tankrengöring, framförallt för livsmedels- och marinindustri.

Förutom verksamheten i Danmark har koncernen försäljningsbolag i Sverige, Norge, Tyskland, Storbritannien, Frankrike, Singapore, USA och en egen representation i Sydkorea.

Den 27 januari 2003 gjordes en frivillig amortering av syndikatlånet med MSEK 227,7.

Den 26 februari 2003 såldes fastigheten i Newmarket i Kanada för MSEK 20,0 med en realisationsvinst om MSEK 3,9.

Alfa Lavals huvudägare, representerande ungefär 57 procent av kapital och röster, har bildat en nomineringskommitté med uppgift att till bolagsstämman den 8 maj 2003 föreslå val av styrelseledamöter och arvode för dessa. Nomineringskommittén har följande sammansättning: Christian Salamon, Industri Kapital (sammans kallande); Jörn Rausing, Tetra Laval; Marianne Nilsson, Robur; Ramsay Brufer, Alecta; Mats Andersson, Tredje AP-fonden och Niels-Erik Petersen, ATP (Danmark). Aktieägare i Alfa Laval

är välkomna med synpunkter och förslag till kommittén.

Balansräkningarna och resultaträkningarna skall fastställas på ordinarie bolagsstämma den 8 maj 2003.

Datum för nästa rapporttillfälle

Delårsrapporten avseende första kvartalet 2003 kommer att offentliggöras den 29 april 2003.

Sexårsöversikt

Belopp i MSEK	Efterträdaren					Företrädaren		
	Alfa Laval 2002	Alfa Laval 2001	Alfa Laval <i>profirma</i> 2000	Alfa Laval Holding 1999	Alfa Laval Holding 1998	Alfa Laval Holding 1997		
RESULTATINFORMATION								
Nettoomsättning	14 594,9	15 829,6	15 012,3	14 405,4	14 733,6	15 676,4		
Jämförelsesiörande poster	-29,2	5,3	129,9	29,8	497,2	236,3		
Rörelseresultat	1 219,5	1 231,4	810,1	248,9	772,4	562,5		
Finansnetto	-542,6	-1 189,6	-1 106,6	-132,9	-204,8	-394,3		
Resultat efter finansiella poster	372,1	41,8	-296,5	116,0	567,6	168,2		
Minoritetens andel i dotterbolags resultat	-33,7	-32,0	-47,6	-26,7	-15,6	4,0		
Skatt	-218,2	26,3	-60,6	-333,3	39,7	-278,8		
ÅRETS RESULTAT	120,2	36,1	-404,7	-244,0	591,6	-120,1		
BALANSINFORMATION								
Goodwill	3 369,0	3 372,9	3 314,2	1 692,2	2 069,1	2 758,8		
Övriga immateriella anläggningstillgångar	1 334,3	1 640,4	1 805,4	22,9	24,8	32,6		
Materiella anläggningstillgångar	3 082,7	3 598,9	4 111,8	2 882,5	2 913,0	3 070,0		
Finansiella anläggningstillgångar	751,9	1 102,4	1 094,4	324,4	635,1	135,9		
Varulager	2 279,0	2 623,9	2 882,0	2 930,4	3 321,1	3 432,3		
Kortfristiga fordringar	3 590,3	4 333,7	4 353,4	3 891,1	4 037,6	4 883,4		
Kortfristiga placeringar	414,3	293,3	595,5	283,1	95,7	163,9		
Kassa och bank	605,9	666,4	634,5	677,0	550,7	506,2		
SUMMA TILLGÅNGAR	15 427,3	17 631,8	18 791,2	12 703,5	13 647,1	14 983,1		
Eget kapital	4 512,3	1 445,1	1 312,3	3 342,6	3 652,1	2 967,4		
Minoritet	108,2	131,8	169,5	147,7	119,0	173,0		
Avsättningar till pensioner och liknande	720,6	774,9	658,3	520,5	671,8	745,8		
Avsättning för skatter	990,3	1 143,6	1 413,1	199,1	182,0	240,0		
Övriga avsättningar	989,3	1 063,2	1 179,1	949,7	0,0	0,0		
Långfristiga skulder	4 233,4	8 321,4	8 899,3	449,3	2 957,4	3 313,0		
Kortfristiga skulder	3 873,3	4 751,6	5 159,6	7 094,7	6 064,8	7 543,9		
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	15 427,3	17 631,8	18 791,2	12 703,5	13 647,1	14 983,1		

	Efterträdaren		Företrädaren		
	Alfa Laval	Alfa Laval	Alfa Laval <i>proforma</i>	Alfa Laval Holding	Alfa Laval Holding
MSEK om inget annat anges	2002	2001	2000	1999	1998

NYCKELTAL

Ordergång	14 674,8	15 893,9	15 374,4	13 896,8	13 866,7	14 551,3
Orderstock vid utgången av året	4 340,1	4 313,5	4 063,0	3 532,0	3 906,7	4 362,9
EBITA	1 726,2	1 743,3	1 289,8	964,0	1 462,1	1 252,2
EBITDA	2 057,5	2 143,6	1 756,0	1 439,8	1 957,9	1 776,6
EBITA-marginal, %	11,8	11,0	8,6	6,7	9,9	8,0
EBITDA-marginal, %	14,1	13,5	11,7	10,0	13,3	11,3
Justerad EBITA	1 755,4	1 738,0	1 159,9	934,2	964,9	1 015,9
Justerad EBITDA	2 086,7	2 138,3	1 626,1	1 410,0	1 460,7	1 540,3
Justerad EBITA-marginal, %	12,0	11,0	7,7	6,5	6,5	6,5
Justerad EBITDA-marginal, %	14,3	13,5	10,8	9,8	9,9	9,8
Vinstmarginal, %	2,5	0,3	-2,0	0,8	3,9	1,1

Exkl. goodwill och övervärden:

Kapitalomsättningshastighet, ggr	4,4	4,1	3,4	3,2	3,4	3,7
Sysselsatt kapital	3 283,0	3 901,0	4 385,1	4 475,8	4 367,0	4 281,7
Avkastning på sysselsatt kapital, %	52,6	44,7	29,4	21,5	33,5	29,2

Inkl. goodwill och övervärden:

Kapitalomsättningshastighet, ggr	1,7	1,7	1,9	2,3	2,2	2,4
Sysselsatt kapital	8 564,5	9 401,2	8 010,8	6 356,5	6 781,0	6 631,4
Avkastning på sysselsatt kapital, %	20,2	18,5	16,1	15,2	21,6	18,9
Avkastning på eget kapital, %	2,7	2,5	-30,8	-7,3	16,2	-4,0
Soliditet, %	29,2	8,2	7,0	26,3	26,	19,81
Nettoskuld	3 498,5	7 777,5	8 422,4	2 854,5	2 808,7	4 079,5
Skuldsättningsgrad, ggr	0,78	5,38	6,42	0,85	0,77	1,37
Räntetäckningsgrad, ggr	3,0	1,9	1,6	5,9	6,2	4,1

Kassaflöde från:

rörelseverksamheten	1 923,8	1 998,7	1 630,4	1 324,4	558,5	-491,5
investeringsverksamheten	-547,8	114,9	-8 284,0	-599,5	-189,2	-3 168,9
finansieringsverksamheten	-1 320,3	-2 095,0	6 617,9	-586,4	-324,8	3 420,5
Investeringar	276,7	274,9	311,7	431,2	438,4	485,9
Medeltal anställda	9 292	9 693	11 001	11 696	12 613	13 704
Resultat per aktie, SEK	1,41	0,96	-10,79	-19,52	47,3	-4,00
Kassaflöde per aktie, SEK	0,65	0,50	-0,95	11,08	3,56	-7,99

Koncernens kassaflödesanalys

Belopp i MSEK	Not	Efterträdaren Alfa Laval	Efterträdaren Alfa Laval	Efterträdaren Alfa Laval <i>proforma</i>	Efterträdaren Alfa Laval	Företrädaren Alfa Laval Holding
		1.1-31.12 2002	1.1-31.12 2001	1.1-31.12 2000	24.8-31.12 2000	1.1-23.8 2000
Rörelseverksamheten						
Rörelseresultat		1 219,5	1 231,4	810,1	14,2	630,7
Återläggning av avskrivningar		838,0	912,2	945,9	315,2	795,9
Poster som inte påverkar kassaflödet		35,0	3,9	140,8	393,8	-253,0
		2 092,5	2 147,4	1 896,8	723,2	1 173,6
Betalda skatter		-396,2	-462,9	-360,1	-198,3	-161,8
Kassaflöde från rörelseverksamheten före förändringar i rörelsekapitalet		1 696,3	1 684,5	1 536,7	524,9	1 011,8
<i>Förändring av rörelsekapitalet:</i>						
(Ökning)/minskning av fordringar		339,3	230,3	-252,8	-502,4	249,6
(Ökning)/minskning av lager		140,4	263,1	48,4	458,4	-410,0
Ökning/(minskning) av skulder		-252,2	-179,1	298,1	437,9	-139,8
		227,5	314,2	93,7	393,9	-300,2
Kassaflöde från rörelseverksamheten		1 923,8	1 998,7	1 630,4	918,8	711,6
Investeringsverksamheten						
Investeringar i anläggningstillgångar		-276,7	-274,9	-311,7	-178,8	-132,9
Försäljning av anläggningstillgångar		120,7	336,2	726,8	354,7	372,1
Tilläggsköpeskilling		-367,5	-	-	-	-
Förvärf av verksamheter	24	-135,7	-58,5	-8 222,6	-8 222,6	-
Nedsättning av köpeskilling	24	81,6	76,3	-	-	-
Ayrtning av verksamheter	24	-	281,6	39,0	-	39,0
Avsättningar		29,8	-245,8	-515,5	-515,5	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-547,8	114,9	-8 284,0	-8 562,2	278,2
Finansieringsverksamheten						
Finansieit netto, betalt		-973,3	-697,0	-480,7	-396,8	-83,9
Nyemission		3 136,6	-	0,4	0,4	-
Aktieägartillskott		-	-	1 965,6	1 965,6	-
(Ökning)/minskning av övriga finansiella fordringar		-84,2	306,6	-364,5	-334,3	-30,2
Kapitaliserade finansieringskostnader, förvärfslån		-39,7	-	-304,3	-304,3	-
Ökning/(minskning) av upplåning	27	-3 359,6	-1 704,6	5 801,4	6 809,5	-1 008,1
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-1 320,3	-2 095,0	6 617,9	7 740,1	-1 122,2
Årets kassaflöde						
Kassa och bank vid periodens början		55,7	18,7	-35,7	96,7	-132,4
Omräkningsdifferens i kassa och bank		666,4	634,5	677,0	549,0	677,0
		-116,2	13,2	-6,8	-11,2	4,4
Kassa och bank vid periodens slut	23	605,9	666,4	634,5	634,5	549,0
Kassaflöde per aktie, SEK		0,65	0,50	-0,95	2,58	-10,59
Genomsnittligt antal aktier*		85 482 322	37 496 325	37 496 325	37 496 325	12 500 000

* Det genomsnittliga antalet aktier har ändrats genom split och nyemission. Se specifikation över förändringen vid eget kapital räkningen.

Kommentarer till kassaflödesanalysen

För närmare kommentarer kring vissa enskilda rader i kassaflödesanalysen hänvisas till not 23, 24 och 27.

Kassaflöde

Kassaflödet från rörelseverksamheten och investeringsverksamheten uppgick till MSEK 1 376,0 (2 113,7) (-6 653,6) under 2002, av vilket avyttringar genererade MSEK 120,7 (617,8) (765,8).

Rörelsekapital

Rörelsekapitalet minskade med MSEK 227,5 under 2002, delvis som ett resultat av ansträngningarna att ytterligare förbättra kapitalstyrningen och delvis beroende på konjunkturen. Motsvarande siffra för 2001 och 2000 var en minskning med MSEK 314,2 respektive 93,7.

Investeringar

Investeringar i anläggningstillgångar har uppgått till MSEK 276,7 (274,9) (311,7). Bland de större investeringarna under 2002 kan nämnas en ökning av produktionsanläggningen i Richmond, Virginia i USA och kapacitetsinvesteringar för tillverkning av lödda värmeväxlare. I samband med koncernens förändringsprogram har ett antal fabriker stängts och anläggningskapital har kunnat omfördelas, vilket resulterade i en relativt sett lägre investeringsnivå. De planerliga avskrivningarna, exklusive allokerade övervärden, uppgick till MSEK 331,3 (400,3) (466,2).

Tilläggsköpskilling

I samband med börsintroduktionen den 17 maj erlades en tilläggsköpskilling om MEUR 40,0, motsvarande MSEK 367,5, till Tetra Laval BV för det ursprungliga förvärvet den 24 augusti 2000 av Alfa Laval Credit Finance AB koncernen. Denna har i sin helhet bokats som goodwill i koncernen och skrivs av på 20 år.

Förvärv och avyttring av verksamheter
För en analys av den påverkan på kassaflödet som förvärv och avyttring av verksamheter har haft, se not 24.

Nedsättning av köpeskilling

Under året har Alfa Laval koncernen erhållit MSEK 81,6 (76,3) från Tetra Laval BV som nedsättning av köpeskillingen vid förvärvet av Alfa Laval Holding AB koncernen. Nedsättningen är relaterad till de garantier som säljaren lämnat avseende skatter. Beloppet har inte påverkat goodwillen vid förvärvet utan har redovisats mot den ökade skattekostnad som koncernen erfart efter förvärvet. Beloppet som erhållits under 2002 utgör en slutavräkning med Tetra Laval avseende dessa garantier.

Nyemission och aktieägartillskott

Se räkningen över "Förändringar i koncernens egna kapital" efter balansräkningen för en närmare redogörelse för bolagets kapitalisering.

Kassaflöde per aktie

Kassaflödet per aktie uppgår till SEK 0,65 (0,50) (-0,95). Kassaflödet från rörelseverksamheten räknat per aktie uppgår till SEK 22,51 (53,30) (43,48). Kassaflödet per aktie har beräknats på basis av genomsnittligt antal aktier, vilket har ändrats genom split och nyemission till 85 482 322 (37 496 325). Någon utspädningseffekt finns inte i och med att samtliga optionsrätter utnyttjats, se not 4.

Koncernens resultaträkning

Belopp i MSEK	Not	Efterträda- ren	
		Alfa Laval	Alfa Laval
		1.10-31.12 2002	1.10-31.12 2001
Nettoomsättning	1	4 175,1	4 738,6
Kostnad för sålda varor	9	-2 714,1	-3 141,2
Bruttoresultat	1	1 461,0	1 597,4
Försäljningskostnader	2, 3, 7	-446,9	-622,3
Administrationskostnader	2, 3, 6, 9	-325,8	-157,6
Forsknings- och utvecklingskostnader		-105,9	-113,8
Jämförelsestörande poster	8	-0,7	5,3
Övriga rörelseintäkter		91,3	160,7
Övriga rörelsekostnader	9	-216,8	-450,5
Goodwillavskrivning	9, 10	-47,8	-45,7
Rörelseresultat		408,4	373,4
Utdelningar	11	0,7	9,6
Räntintäkter	12	191,1	41,5
Räntekostnader	12	-254,1	-173,1
Jämförelsestörande poster	27	-0,4	-
Resultat efter finansiella poster		345,7	251,4
Minoritetens andel	13	-9,1	-14,4
Skatt på årets resultat	14	-34,2	81,1
Övriga skatter	14	-6,0	-8,7
Årets resultat		296,4	309,4
Resultat per aktie, SEK		2,65	8,25
Genomsnittligt antal aktier *		111 671 993	37 496 325

* Det genomsnittliga antalet aktier har ändrats genom split och nyemission. Se specification över förändringen vid eget kapital räkningen.

** Se not 34 för en förklaring av hur procotnaxvärdena beräknas.

Efterträdaren		Efterträdaren		Efterträdaren		Efterträdaren		Företträdaren	
Alfa Laval		Alfa Laval		Alfa Laval		Alfa Laval		Alfa Laval Holding	
1.1-31.12	1.1-31.12	1.1-31.12	1.1-31.12	proforma **		24.8-31.12	1.1-23.8		
2002	2001	2000	2000			2000	2000		
14 594,9	15 829,6	15 012,3	5 717,2	9 295,1	9 295,1	-5 962,6	3 332,5		
-9 262,2	-10 348,0	-10 124,4	-3 951,2	-5 962,6	-5 962,6	3 332,5			
5 332,7	5 481,6	4 887,9	1 766,0	3 332,5					
-2 115,1	-2 442,6	-2 583,7	-835,4	-1 748,3	-1 748,3	-643,3	-279,4		
-1 030,7	-789,2	-861,5	-218,2	-643,3	-643,3	523,7	257,7		
-355,2	-341,4	-441,3	-161,9	-279,4	-279,4	523,7	257,7		
-29,2	5,3	129,9	-393,8	523,7	523,7	257,7			
268,7	389,1	525,5	267,8	257,7	257,7				
-664,0	-893,3	-682,9	-355,7	-327,2	-327,2				
-187,7	-178,0	-163,8	-54,6	-485,0	-485,0				
1 219,5	1 231,4	810,1	14,2	630,7	630,7				
7,8	9,6	4,3	1,3	3,0	3,0				
351,4	238,0	245,1	109,4	135,7	135,7				
-901,8	-1 437,2	-1 356,0	-616,7	-263,8	-263,8				
-304,8	-	-	-	-	-				
372,1	41,8	-296,5	-491,8	505,6	505,6				
-33,7	-32,0	-47,6	-11,8	-35,8	-35,8				
-185,7	60,9	-7,6	-38,4	-209,3	-209,3				
-32,6	-34,6	-53,0	-17,7	-35,3	-35,3				
120,2	36,1	-404,7	-559,7	225,2	225,2				
1,41	0,96	-10,79	-14,93	18,02	18,02				
85 482 322	37 496 325	37 496 325	37 496 325	12 500 000	12 500 000				

Kommentarer till resultaträkningen

För kommentarer för de enskilda resultatraderorna hänvisas till not 1–14 samt 34. För kommentarer kring segmenten, se not 1.

Som en utgångspunkt för kommentarerna till de olika posterna i resultaträkningen visas nedan en jämförelse för de tre senaste åren:

Resultatanalys för koncernen*

MSEK	1.10–31.12 2002	1.1–31.12 2002	1.10–31.12 2001	1.1–31.12 2001	<i>profoma</i> 1.10–31.12 2000	<i>profoma</i> 1.1–31.12 2000
Nettoomsättning	4 175,1	14 594,9	4 738,6	15 829,6	4 632,3	15 012,3
Justerat brutoresultat	1 539,1	5 651,7	1 679,5	5 815,5	1 500,8	5 203,8
- i % av nettoomsättningen	36,9	38,7	35,4	36,7	32,4	34,7
Kostnader	-922,3	-3 565,0	-1 080,2	-3 677,2	-889,7	-3 577,7
- i % av nettoomsättningen	22,1	24,4	22,8	23,2	19,2	23,8
Justerad EBITDA	616,8	2 086,7	599,3	2 138,3	611,1	1 626,1
- i % av nettoomsättningen	14,8	14,3	12,6	13,5	13,2	10,8
Avskrivningar	-81,8	-331,3	-103,3	-400,3	-133,2	-466,2
Justerad EBITA	535,0	1 755,4	496,0	1 738,0	477,9	1 159,9
- i % av nettoomsättningen	12,8	12,0	10,5	11,0	10,3	7,7
Avskrivningar av goodwill **	-125,9	-506,7	-127,9	-511,9	-119,7	-479,7
Jämförelsestörande poster	-0,7	-29,2	5,3	5,3	-386,1	129,9
EBIT	408,4	1 219,5	373,4	1 231,4	-27,9	810,1

* För definitioner se omslagets insida. ** Inklusive avskrivning av övervärden.

Året generade ett brutoresultat om MSEK 5 332,7 (5 481,6) (4 887,9). Exklusive avskrivningen om MSEK 319,0 (333,9) (315,9) på koncernmässiga övervärden, var det justerade brutoresultatet MSEK 5 651,7 (5 815,5) (5 203,8). Detta motsvarar 38,7 procent av nettoomsättningen. Bruttomarginalen är 2,0 procentenhet högre än föregående år. Detta som ett resultat av framför allt omstruktureringsprogrammet. Dessutom ökade andelen försäljning på eftermarknaderna, vilket är en ytterligare förklaring till den förbättrade bruttomarginalen.

Försäljnings- och administrationskostnaderna uppgick till 3 145,8 (3 231,9) (3 445,2). Justerat för växelkursdifferenser och avyttrade verksamheter, var dessa kostnader i nivå med föregående år.

Övriga rörelseintäkter minskade under 2001 med MSEK 136,4. Anledningen var engångseffekten av att några reserveringar upplöstes under 2000 på grund av ändrade redovisningsprinciper i samband med implementationen av Redovisningsrådets Rekommendation RR 16 *Avsättningar, ansvarsförbindelser och eventualtillgångar*. Övriga rörelsekostnader ökade under 2001 med MSEK 210,4. Detta berodde på kostnader relaterade till det omstrukturingsprogram som

koncernen bedrivit sedan första halvan av år 2000.

Det justerade resultatet före avskrivningar (justerad EBITDA) uppgick till MSEK 2 086,7 (2 138,3) (1 626,1) för helåret. Det justerade resultatet före avskrivningar på goodwill och koncernmässiga övervärden (justerad EBITA) uppgick till MSEK 1 755,4 (1 738,0) (1 159,9).

I jämförelse med 2001 har Alfa Laval under 2002 påverkats negativt av växelkursförändringar både genom så kallade omräkningsdifferenser och genom nettoexponeringen vid handel i främmande valutor. Den negativa påverkan på justerad EBITA har beräknats till totalt cirka MSEK 130, varav MSEK 80 avser omräkningsdifferenser, för helåret 2002 jämfört med 2001. Den främsta orsaken har varit deprecieringen av USA-dollarn jämfört med den svenska kronan. Effekten av valutakursförändringarna har kunnat begränsas genom valutasäkring och genom fördelning av bolagets låneskulder motsvarande bolagets nettotillgångar i olika valutor. Ett förändringsprogram kallat "Beyond Expectations" introducerades under 1999. Alfa Laval bedömer att besparingarna kommer att uppgå till

minst MSEK 850. Tidplanen innebär att den angivna nivån på besparingarna skulle vara uppnådd vid utgången av 2003. Vid utgången av 2002 har förändringar genomförts som innebär besparingar på cirka MSEK 775. Resultaträkningen för 2002 innehåller besparingar motsvarande cirka MSEK 670 (450).

För att belysa den kvartalsmässiga utvecklingen visas nedan motsvarande resultatanalys även för de senaste tio kvartalerna, se tabell nedan, höger.

Resultatet har påverkats av jämförelsestörande poster om MSEK -29,2 (5,3) (129,9), vilka specificeras nedan.

Försäljningen av fastigheten i Wärminster i USA slutfördes i slutet av mars till en köpeskilling om MUSD 6,4 motsvarande MSEK 62,1. Den koncernmässiga realisationsförlusten uppgick till MSEK -43,2.

Avtal tecknades den 19 december 2000 om avyttring av den industriella flödesverksamheten. Avtalet slöts med Crane Co i USA och avyttringen skedde den 2 april 2001. Köpeskillingen uppgick till MSEK 330,6. Efter att hänsyn tagits till upplösning av koncernmässiga övervärden och reservering för eftersläpande kostnader resulterade försäljningen i en vinst om MSEK 10,0 i

årsbokslutet för 2001. Några få aktiviteter har återstått innan avyttringen kunnat anses som slutförd. Under september 2002 har en slutavräkning kunnat göras med köparen, vilket resulterat i en ökning av realisationsvinsten med MSEK 14,0.

Fastigheten i Johannesburg i Sydafrika avyttrades i maj 2001. Försäljningslikviden uppgick till MSEK 13,6. Den lokala realisationsvinsten om MSEK 2,4 motsvarades av upplösning av koncernmässiga övervärden avseende fastigheten, vilket resulterade i en förlust om MSEK -0,3. Avyttringen av fastigheten i Glinde i Tyskland slutfördes i oktober 2001 till en köpeskilling om MSEK 196,4. Den lokala realisationsvinsten om MSEK 147,8 motsvarades av upplösning av koncernmässiga övervärden avseende fastigheten och reservering för vissa framtida hyresåtaganden, vilket resulterade i en förlust om MSEK -8,3. Därutöver har några mindre fastigheter i Spanien och Sverige samt en bostadsrätt i Sverige sålts med en total realisationsvinst om MSEK 3,9.

RenaControl, verksam inom sågverksautomation, avyttrades till företagsledningen för verksamheten per 1 januari 2001. Denna avyttring resulterade i en förlust om MSEK 15. Förlusten var fullt ut reserverad i årsbokslutet för 2000.

För 2000 avsåg jämförelsestörande poster återbetalning av överkonsolideringsmedel från SPP och SPP Liv om MSEK 270,7, realisationsvinster vid avyttring av fastigheter om MSEK 222,2, avyttring av Tetra Pak-verksamheten i det indiska dotterbolaget om MSEK 30,8 samt upplösning av koncernmässiga övervärden avseende lager om MSEK -340,2 respektive pågående

forskning och utveckling om MSEK -53,6, se not 8 och not 15.

Det finansiella nettot har uppgått till MSEK -593,8 (-959,9) (-995,0), exklusive realiserade och orealiserade kursförluster och kursvinster. De huvudsakliga kostnadselementen var räntor på skulder till banksyndikaten om MSEK -228,3 (-369,4), räntor på obligationslånet om MSEK -219,4 (-253,3), räntor på lånet från Tetra Laval Finance Ltd om MSEK -97,1 (-244,5) och ett netto av utdelningar samt övriga räntointäkter och räntekostnader om MSEK -49,0 (-92,7). Nettot av realiserade och orealiserade kursdifferenser uppgår till MSEK 51,2 (-229,7) (-111,6).

I samband med upplösningen av den tidigare kapitalstrukturen har resultatdräkningsbelastats med finansiella engångskostnader om MSEK -304,8. Dessa består av upplösning av kapitaliserade finansieringskostnader om totalt MSEK -219,6 vid lösen av lånet från Tetra Laval Finance Ltd, ersättningen av de tidigare syndikatlånen och amorteringen av obligationslånen samt överkursen om MSEK -85,2 vid amorteringen av 35 procent av obligationslånet om MEUR 220.

Resultatet efter finansiella poster har uppgått till MSEK 372,1 (41,8) (-296,5). Inkomstskattena uppgick till MSEK 185,7 (60,9) (-7,6). Koncernens effektiva skattesats är därmed cirka 33 procent baserat på beskattningsbart resultat.

Resultat per aktie

Resultatet per aktie uppgår till SEK 1,41 (0,96) (-10,79). Resultatet per aktie har beräknats på basis av genomsnittligt antal aktier, vilket har ändrats genom split och nyemission till 85 482 322

(37 496 325). Någon utspädningseffekt finns inte i och med att samtliga optionsrätter utnyttjats, se not 4.

Proforma

För att åskådliggöra effekten av den nya kapitalstrukturen på resultaträkningen visas följande proforma beräkning.

Koncernen	2002
MSEK	
Förelseresultat enligt resultaträkningen	1 219,5
Finansiella intäkter	359,2
Finansiella kostnader	-695,0
Jämförelsestörande poster	-
Resultat efter finansiella poster	883,7

Skatter*	-218,2
Minoritetsandel	-33,7

Årets resultat	631,8
Resultat per aktie (SEK)	5,66
Genomsnittligt antal aktier	111 671 993

* Då koncernens finansiella skulder är allokerade till länder där koncernens bolag har förlustavdrag innehåller profitoraberbäringen ingen ökad skattekostnad.

Den visar koncernens resultat om den nya kapitalstrukturen varit på plats redan 1 januari 2002 och utan de jämförelsestörande finansiella poster som är helt relaterade till förändringen av kapitalstrukturen.

SPP:s överkonsolideringsmedel

Genom den lösen av PRI skulden som skedde i maj 1999 erhöLL de svenska koncernbolagen kontant utbetalning av samtliga företagsanknutta medel om MSEK 270,7 per februari 2001. Det innebär att Alfa Laval inte har drabbats av den indragning av företagsanknutta medel som Alecta gjort under 2002. Beloppet redovisas som en jämförelsestörande post i resultatdräknningen för år 2000.

Resultatanalys för koncernen*

	2000				2001				2002			
MSEK	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2
Nettoomsättning	3 713,9	4 632,3	3 452,4	3 806,5	3 832,1	4 738,6	3 261,9	3 654,2	3 503,7	4 175,1		
Justerat bruttoresultat	1 269,0	1 500,8	1 335,9	1 433,3	1 366,8	1 679,5	1 291,5	1 426,4	1 394,7	1 539,1		
- i % av nettoomsättningen	34,2	32,4	38,7	37,7	35,7	35,4	39,6	39,0	39,8	36,9		
Kostnader	-863,7	-889,7	-866,7	-848,8	-881,5	-1 080,2	-841,9	-898,3	-902,5	-922,3		
- i % av nettoomsättningen	23,3	19,2	25,1	22,3	23,0	22,8	25,8	24,6	25,8	22,1		
Justerat EBITDA	405,3	611,1	469,2	584,5	485,3	599,3	449,6	528,1	492,2	616,8		
- i % av nettoomsättningen	10,9	13,2	13,6	15,4	12,7	12,6	13,8	14,5	14,0	14,8		
Avskrivningar	-113,9	-133,2	-103,1	-99,8	-94,1	-103,3	-87,8	-83,1	-78,6	-81,8		
Justerat EBITA	291,4	477,9	366,1	484,7	391,2	496,0	361,8	445,0	413,6	535,0		
- i % av nettoomsättningen	7,8	10,3	10,6	12,7	10,2	10,5	11,1	12,2	11,8	12,8		
Avskrivningar av goodwill**	2,7	-119,7	-119,9	-134,3	-129,8	-127,9	-126,4	-125,7	-128,7	-125,9		
Jämförelsestörande poster	27,3	-386,1	0,0	0,0	0,0	5,3	-44,9	0,5	15,9	-0,7		
EBIT	321,4	-27,9	246,2	350,4	261,4	373,4	190,5	319,8	300,8	408,4		

* För definitioner se omslagets insida.

** Inklusive avskrivning av övervärden.

Koncernens balansräkning

TILLGÅNGAR		Not	2002	2001
Belopp i MSEK				
Anläggningstillgångar				
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>		15, 16		
Koncessioner, patent, licenser, varumärken samt liknande rättigheter			1 333,6	1 640,0
Hyresrätter och liknande rättigheter			0,7	0,4
Goodwill			3 369,0	3 372,9
			4 703,3	5 013,3
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>		15, 17		
Byggnader och mark			1 309,9	1 479,0
Maskiner och andra tekniska anläggningar			990,1	1 146,6
Inventarier, verktyg och installationer			742,0	915,3
Pågående nyanläggningar och förskott avseende materiella anläggningstillgångar			40,8	57,9
			3 082,7	3 598,9
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>				
Andra långfristiga värdepappersinnehav	18	53,1	62,4	62,4
Pensionsstillgångar	25	106,8	175,4	175,4
Kapitaliserade finansieringskostnader, förvärvslån		58,0	240,9	240,9
Uposkjuten skattefordran		534,1	623,8	623,8
		751,9	1 102,4	1 102,4
Summa anläggningstillgångar			8 537,9	9 714,5
Omsättningstillgångar				
<i>Varulager</i>		19	2 279,0	2 623,9
<i>Kortfristiga fordringar</i>				
Kundfordringar	20	2 504,0	3 032,0	3 032,0
Övriga fordringar	21	973,9	1 153,5	1 153,5
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		100,2	109,4	109,4
Kapitaliserade finansieringskostnader, förvärvslån		12,2	38,8	38,8
		3 590,3	4 333,7	4 333,7
<i>Kortfristiga placeringar</i>				
Övriga kortfristiga placeringar	22	414,3	293,3	293,3
<i>Kassa och bank</i>		23	605,9	666,4
Summa omsättningstillgångar			6 889,4	7 917,2
SUMMA TILLGÅNGAR			15 427,3	17 631,8

EGET KAPITAL OCH SKULDER

Belopp i MSEK	Not	2002	2001
Eget kapital			
<i>Bundet eget kapital</i>			
Aktiekapital, 37 496 325 aktier à nom 0,01 SEK		-	0,4
Aktiekapital, 111 671 993 aktier à nom 10 SEK		1 116,7	-
Bundna reserver		2 884,4	36,9
		4 001,1	37,3
<i>Fritt eget kapital</i>			
Fria reserver		391,0	1 371,8
Årets resultat		120,2	36,1
		511,2	1 407,8
Totalt eget kapital		4 512,3	1 445,1
<i>Minoritet</i>			
<i>Avsättningar</i>			
Avsättningar till pensioner och liknande	13	108,2	131,8
Avsättning för skatter	25	720,6	774,9
Övriga avsättningar	14	990,3	1 143,6
	26	989,3	1 063,2
		2 700,2	2 981,7
<i>Långfristiga skulder</i>			
Subordinerat lån från Tetra Laval Finance Ltd	27	-	2 085,6
Skulder till kreditinstitut		3 105,8	4 190,5
Obligationslån		1 127,6	2 045,3
		4 233,4	8 321,4
<i>Kortfristiga skulder</i>			
Skulder till kreditinstitut	27	254,4	382,5
Förskott från kunder		571,3	609,1
Leverantörsskulder		1 027,9	1 302,8
Växelskulder		145,3	123,1
Skatteskulder		457,6	627,2
Övriga skulder	28	632,5	671,0
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	29	784,3	1 035,9
		3 873,3	4 751,6
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		15 427,3	17 631,8
<i>POSTER INOM LINJEN</i>			
Ställda säkerheter	30	78,3	4 173,9
Ansvarförbindelser	30	1 698,0	2 201,4

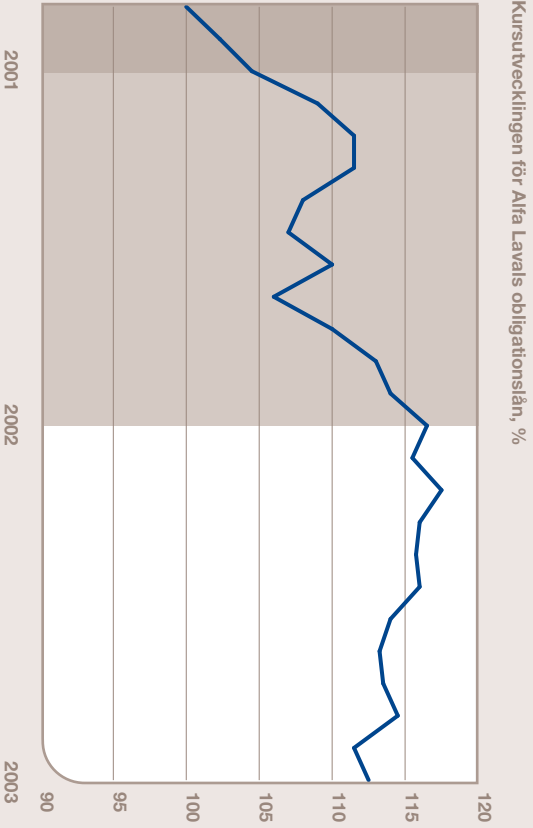
Kommentarer till balansräkningen

För kommentarer för de enskilda balansposterna hänvisas till not 13 till och med 33. För kommentarer kring segmenten, se not 1.

Kursutvecklingen för

Alfa Laval's obligationslån

Alfa Laval utgav den 9 november 2000 ett obligationslån om MEUR 220, se not 27. Kursutvecklingen för obligationen har varit enligt nedanstående:



Avkastning på sysselsatt kapital

Avkastningen på sysselsatt kapital inklusive goodwill och koncernmässiga övervärden uppgick till 20,2 (18,5) procent under 2002.

Kapitalomsättningshastighet

Kapitalomsättningshastigheten räknat på genomsnittligt sysselsatt kapital inklusive goodwill och övervärden uppgick till 1,7 (1,7) gånger för året.

Avkastning på eget kapital

Årets resultat i förhållande till eget kapital uppgick till 2,7 (2,5) procent. På grund av nyemissionen i maj 2002 har det egna kapitalet för 2002 räknats som det genomsnittliga egna kapitalet efter nyemissionen.

Soliditet

Soliditeten, det vill säga eget kapital i förhållande till totala tillgångar, uppgick till 29,2 (8,2) procent vid årets utgång.

Nettoskuld

Nettoskulden uppgick till MSEK 3 498,5 (7 777,5) per utgången av året.

Skuldsättningsgrad

Skuldsättningsgraden, det vill säga nettoskulden i förhållande till eget kapital, uppgick till 0,78 (5,38) gånger vid utgången av december.

Sysselsatt kapital

Sysselsatt kapital inklusive goodwill och övervärden uppgick till 8 564,5 (9 401,2) vid utgången av året.

Förändringar i koncernens egna kapital

Belopp i MSEK	Aktie- kapital	Bundna reserver	Fritt kapital	Totalt
---------------	-------------------	--------------------	------------------	--------

2000				
Vid bolagets bildande 27 mars 2000	0,1	-	-	0,1
Nyemission	0,3	-	-	0,3
Aktieägartillskott	-	-	1 965,6	1 965,6
Omräkningsdifferens	-	-	-94,0	-94,0
Årets resultat 2000	-	-	-559,7	-559,7
Enligt balansräkningen 31.12 2000	0,4	0,0	1 311,9	1 312,3

2001				
Överföring mellan bundet och fritt eget kapital i bolagen	-	36,9	-36,9	0,0
Omräkningsdifferens	-	-	96,7	96,7
Årets resultat 2001	-	-	36,1	36,1
Enligt balansräkningen 31.12 2001	0,4	36,9	1 407,8	1 445,1

2002				
Nyemission	366,8	2 769,8		3 136,6
Fondemission	749,5		-749,5	0,0
Överföring mellan bundet och fritt eget kapital i bolagen	-	76,9	-76,9	0,0
Omräkningsdifferens	-	0,8	-190,4	-189,6
Årets resultat 2002	-	-	120,2	120,2
Enligt balansräkningen 31.12 2002	1 116,7	2 884,4	511,2	4 512,3

Specifikation över förändringen av antalet aktier och aktiekapitalet

År	Händelse	Datum	Förändring antal aktier	Totalt antal aktier	Förändring aktiekapital	Totalt aktiekapital
2000	Bolagets bildande	27 mars 2000	10 000 000	10 000 000	0,1	0,1
	Nyemission	24 aug 2000	27 496 325	37 496 325	0,3	0,4
2002	Fondemission	3 maj 2002	37 496 325	74 992 650	0,4	0,7
	Fondemission	16 maj 2002			749,2	749,9
	Nyemission	16 maj 2002	3 712 310	78 704 960	37,1	787,0
	Nyemission	17 maj 2002	32 967 033	111 671 993	329,7	1 116,7

Specifikation över ackumulerade omräkningsdifferenser som redovisats mot eget kapital

År	Förändring	Ackumulerat	Förklaring till förändringen	Förändringen har påverkats av valutasäkningsåtgärder om
Koncernens bildande				
2000	-94,0	-94,0	Euron apprecierades med 6 %, vilket påverkade de Euro baserade förvärvslånen	-312,5
2001	96,7	2,7	Den amerikanska dollarn apprecierades med 10,7 %	-105,5
2002	-189,6	-186,9	Den amerikanska dollarn deprecierades med 16,7 %	164,9

Kommentarer till förändringarna i koncernens egna kapital

Aktiekapitalet om SEK 1 116 719 930 (374 963) fördelas på 111 671 993 (37 496 325) aktier à nom 10 (0,01) SEK.

Vid en extra bolagsstämma den 8 april 2002 beslutades att aktiekapitalet skulle ökas med SEK 374 963 genom överföring av SEK 374 963 från fritt eget kapital. Fondemissionen genomfördes genom att aktieägarna för envar befintlig aktie erhöll en ny aktie. Avstämningsdag för fondemissionen var den 3 maj 2002.

Bolagsstämman beslutade – mot bakgrund av den planerade börsintroduktionen – att ändra bolagsordningen innebärande att bolaget är publikt. Dessutom beslutades att aktiens nominella belopp skall ändras till SEK 10 och att gränserna för bolagets aktiekapital skall vara lagst SEK 745 000 000 och högst SEK 2 980 000 000.

Vidare beslutade bolagsstämman att bolagets aktiekapital skulle ökas med SEK 749 176 574 genom överföring av SEK 749 176 574 från fritt eget kapital. Fondemissionen genomfördes genom att aktiens nominella belopp ökades med SEK 9,99 till SEK 10.

Vid nyemissionen i samband med börsintroduktionen utgavs 32 967 033 nya aktier, vilket ökat aktiekapitalet med SEK 329 670 330. Teckningskursen var SEK 91. Detta innebär att det egna

kapitalet ökade med SEK 3 000 000 003, vilket efter avdrag för transaktionskostnader om SEK 84 181 048 innebär en nettoökning med SEK 2 915 818 955.

Inför börsintroduktionen utövade ledande befattningshavare i Alfa Laval samtliga 3 712 310 optionsrätter, vilket innebär en motsvarande ökning av antalet aktier och att aktiekapitalet ökade med SEK 37 123 100. Teckningskursen var SEK 59,48, vilket innebär en ökning av det egna kapitalet med SEK 220 793 851. Totalt ökade det egna kapitalet med SEK 3 136 612 806.

Allokeringen i lokal valuta av de övervärden och den goodwill som uppstod i samband med förvärvet den 24 augusti 2000 slutfördes under 2001. Detta resulterade i att det egna kapitalet ökade med MSEK 162,9 per 31 december 2000 från MSEK 1 149,4 till MSEK 1 312,3. Följande justeringar gjordes i jämförelsesiffrorna för 2000:

MSEK	Tillgångar	Skulder	Eget kapital
Omräkningsdifferens som tagits mot eget kapital	-	-	174,5
Goodwill	92,2	-	-
Immateriella anläggningstillgångar	44,2	-	-
Materiella anläggningstillgångar	52,8	-	-
Uppskjuten skatteskuld	-	26,3	-
Avskrivning	-	-	-0,2
Skatteskostnad	-	-	-11,4
Totalt	189,2	26,3	162,9

Alfa Laval AB (publ) ökade aktiekapitalet från MSEK 0,1 till MSEK 0,4 genom nyemission den 24 augusti 2000.

I samband med nyemissionen erhöll Alfa Laval AB (publ) aktieägartillskott från Industri Kapital om MSEK 1 936,6 och från ledande befattningshavare i Alfa Laval om MSEK 29,0. Detta utgjorde delar av finansieringen av förvärvet den 24 augusti 2000.

Dotterbolagens vinstdispositioner föreslår överföringar till bundet eget kapital om MSEK 22,0 (60,7).

Möjligheterna att föra över disponibla vinstmedel från utländska dotterbolag begränsas i vissa länder av valuta-bestämmelser och övrig lagsättning.

Moderbolagets kassaflödesanalys & resultaträkning

MODERBOLAGETS KASSAFLÖDESANALYS

Belopp i MSEK	1.1-31.12 2002	1.1-31.12 2001	27.3-31.12 2000
Rörelseverksamheten			
Rörelseresultat	-4,3	-2,5	0,0
Betalda skatter	-	-	-
Kassaflöde från rörelseverksamheten före förändringar i rörelsekapitalet	-4,3	-2,5	0,0
Förändring av rörelsekapitalet (Ökning)/minskning av fordringar Ökning/(minskning) av skulder	-116,1 -94,3 -210,4	0,0 0,8 0,8	0,0 21,4 21,4
Kassaflöde från rörelseverksamheten	-214,7	-1,7	21,4
Investeringsverksamheten			
Aktier i dotterbolag	-819,0	-	-3 641,9
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-819,0	0,0	-3 641,9
Finansieringsverksamheten			
Finansiellt netto, betalt	-95,3	0,1	-
Erhållet koncernbidrag	53,4	-	-
Nyemission	3 136,6	-	0,4
Aktieägartillskott	-	-	1 965,6
(Ökning)/minskning av övriga finansiella fordringar Ökning/(minskning) av skulder till kreditinstitut	-	-	-16,2
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	1 033,6	0,1	3 622,1
Årets kassaflöde	-0,1	-1,6	1,6
Kassa och bank vid årets början	0,0	1,6	0,0
Kassa och bank vid årets slut	0,0	0,0	1,6

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING

Belopp i MSEK	Efterträdaren Alfa Laval 1.1-31.12 2002	Efterträdaren Alfa Laval 1.1-31.12 2001	Efterträdaren Alfa Laval 27.3-31.12 2000
Not			
Administrationskostnader	-3,9	-2,5	0,0
Övriga rörelsekostnader	-0,4	0,0	0
Rörelseresultat	-4,3	-2,5	0,0
Räntetäkter och liknande resultatposter	12 28,7	0,1	0,0
Räntekostnader och liknande resultatposter	12 -98,3	-328,9	-176,5
Jämförelsesförändrande poster	-14,1	-	-
Resultat efter finansiella poster	-87,9	-331,3	-176,5
Skatt avseende mottaget koncernbidrag	15,0	0,0	0,0
Årets resultat	-72,9	-331,3	-176,5

Moderbolagets balansräkning

Belopp i MSEK	Not	2002	2001
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Andelar i koncernföretag	18	4 460,9	3 641,9
Kapitaliserade finansieringskostnader, förvärvslån		-	13,0
Summa anläggningstillgångar		4 460,9	3 654,9
Omsättningstillgångar			
<i>Kortfristiga fordringar</i>			
Fordringar hos koncernföretag		117,0	-
Övriga fordringar		0,7	-
Kapitaliserade finansieringskostnader, förvärvslån		-	1,6
		117,7	1,6
		0,0	0,0
<i>Kassa och bank</i>			
Summa omsättningstillgångar		117,7	1,6
SUMMA TILLGÅNGAR		4 578,6	3 656,5

EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
<i>Bundet eget kapital</i>			
Aktiekapital, 37 496 325 aktier à nom 0,01 SEK		1 116,7	0,4
Aktiekapital, 111 671 993 aktier à nom 10 SEK		2 769,8	-
Överkursfond		-	-
Reservfond		3 886,5	0,4
<i>Fritt eget kapital</i>			
Fria fonder		1 254,5	1 965,6
Ansamlad förlust		-507,9	-176,5
Årets resultat		-72,9	-331,3
		673,7	1 457,8
		4 560,2	1 458,2
<i>Långfristiga skulder</i>			
Subordinerat lån från Tetra Laval Finance Ltd	27	-	2 085,6
<i>Kortfristiga skulder</i>			
Skulder till koncernföretag		18,4	19,4
Övriga skulder	28	0,0	3,6
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		0,0	89,7
		18,4	112,7
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		4 578,6	3 656,5

POSTER INOM LINJEN			
Ställda säkerheter och ansvarsförbindelser			
<i>Ställda säkerheter</i>			
Pantier och därmed jämförliga säkerheter som har ställts för egna skulder och för förpliktelser som redovisas som avsättningar		Inga	Inga
<i>Ansvarsförbindelser (för dotterbolags räkning)</i>			
Fullgörandegarantier		Inga	Inga
Övriga ansvarsförbindelser		Inga	Inga

Förändringar i moderbolagets egna kapital

Moderbolaget Alfa Laval AB (publ), MSEK	Aktie- kapital	Bundna reserver	Fritt kapital	Totalt
2000				
Vid bolagets bildande 27 mars 2000	0,1	-	-	0,1
Nyemission	0,3	-	-	0,3
Aktieägartillskott	-	-	1 965,6	1 965,6
Nettoresultat 27.3 – 31.12 2000	-	-	-176,5	-176,5
Enligt balansräkningen 31.12 2000	0,4	0,0	1 789,1	1 789,5
2001				
Nettoresultat 2001	-	-	-331,3	-331,3
Enligt balansräkningen 31.12 2001	0,4	0,0	1 457,8	1 458,2
2002				
Nyemission	366,8	2 769,8		3 136,6
Fondemission	749,5		-749,5	0,0
Koncernbidrag			53,4	53,4
Skatt avseende mottaget koncernbidrag			-15,0	-15,0
Nettoresultat 2002			-72,9	-72,9
Enligt balansräkningen 31.12 2002	1 116,7	2 769,8	673,7	4 560,2

Aktiekapitalet om SEK 1 116 719 930 (374 963) fördelas på 111 671 993

(37 496 325) aktier à nom 10 (0,01) SEK.

Vid en extra bolagsstämma den 8 april 2002 beslutades att aktiekapitalet skulle ökas med SEK 374 963 genom överföring av SEK 374 963 från fritt eget kapital. Fondemissionen genomfördes genom att aktieägarna för envar befintlig aktie erhöll en ny aktie. Avstämningsdag för fondemissionen var den 3 maj 2002.

Bolagsstämman beslutade – mot bakgrund av den planerade börsintroduktionen – att ändra bolagsordningen innebärande att bolaget är publikt.

Dessutom beslutades att aktiens nominella belopp skall ändras till SEK 10 och att gränserna för bolagets aktiekapital skall vara lägst SEK 745 000 000 och högst SEK 2 980 000 000.

Vidare beslutade bolagsstämman att bolagets aktiekapital skulle ökas med SEK 749 176 574 genom överföring av SEK 749 176 574 från fritt eget kapital. Fondemissionen genomfördes genom

att aktiens nominella belopp ökades med SEK 9,99 till SEK 10.

Vid nyemissionen i samband med börsintroduktionen utgavs 32 967 033 nya aktier, vilket ökat aktiekapitalet med SEK 329 670 330. Teckningskursen var SEK 91. Detta innebär att det egna kapitalet ökade med SEK 3 000 000 003, vilket efter avdrag för transaktionskostnader om SEK 84 181 048 innebär en nettoökning med SEK 2 915 818 955.

Inför börsintroduktionen utövade ledande befattningshavare i Alfa Laval samtliga 3 712 310 optionrätter, vilket innebär en motsvarande ökning av antalet aktier och att aktiekapitalet ökade med SEK 37 123 100. Teckningskursen var SEK 59,48, vilket innebär en ökning av det egna kapitalet med SEK 220 793 851. Totalt ökade det egna kapitalet med SEK 3 136 612 806.

Alfa Laval AB (publ) ökade aktiekapitalet från MSEK 0,1 till MSEK 0,4 genom nyemission den 24 augusti 2000. I samband med nyemissionen erhöll Alfa

Laval AB (publ) aktieägartillskott från Industri Kapital om MSEK 1 936,6 och från ledande befattningshavare i Alfa

Laval om MSEK 29,0. Detta utgjorde delar av finansieringen av förväret den 24 augusti 2000.

Kommentarer till boks slut

Belopp i MSEK om inget annat anges.

Tillämpade rekommendationer/Allmänt

Alfa Laval följer svensk redovisningssed såsom den uttrycks i lag, rekommendationer och uttalanden av normgivande redovisningsinstanser och tillämplig god redovisningssed. Denna skiljer sig i vissa avseenden från amerikansk redovisningssed (US GAAP), se not 36.

Alfa Laval följer redovisningsrådets rekommendationer och har eftersträvat en tidig implementering av rekommendationerna, det vill säga innan de måste tillämpas. I den mån rekommendationer från redovisningsrådet ännu inte har hunnit komma ut motsvarande redan utgivna IAS rekommendationer, har istället IAS rekommendationen tillämpats. Detta avser IAS 19 *Employee benefits* för 2000 och 2001 samt IAS 14 *Segment Reporting* för 2001. Jämförelse har gjorts med Redovisningsrådets utkast till rekommendation som funnits tillgängliga först 2001 respektive 2002.

Förändrade/implementerade redovisningsprinciper

Under 2002 har RR26 *Händelser efter balansdagen* implementerats. Näringslivet Börskommittés uppdaterade rekommendation angående information om ledande befattningshavares förmåner (antagen under 2002) har implementerats under 2002.

Under 2001 implementerades RR15 *Immateriella tillgångar*, RR21 *Lånekostnader*, RR22 *Utbildning av finansiella rapporter* och RR23 *Upplysningar om närstående*. Segmentsrapportering redovisas från samma tidpunkt enligt IAS 14 i avsaknad av dåtida svensk rekommendation (numera RR25 *Rapportering för segment – rörelsesegmenter och geografiska områden*).

Tillämpningen av dessa nya redovisningsrekommendationer har inte i sak inneburit något byte av redovisningsprincip och har därmed inte givit upphov till någon effekt på resultat eller eget kapital för 2002 eller 2001.

Ett stort arbete lades under 2000 ned på att implementera nya redovisnings-

rekommendationer. Från och med bokslutet för 2000 redovisas uppskjuten skatt enligt RR9, nedskrivningar enligt RR17, successiv vinstavräkning på större projekt enligt RR10 och avsättningar, ansvarsförbindelser och eventualtillgångar enligt RR16. Anställningsförmåner redovisas från samma tidpunkt enligt IAS 19 i avsaknad av dåtida svensk rekommendation (numera RR29 *Ersättningar till anställda*). Effekten på eget kapital av bytet av redovisningsprinciper avseende skatter och pensioner uppgick till en ökning om MSEK 225 för företädlaren Alfa Laval Holding koncernen för 1999. Konsekvensen av att effekten på eget kapital av ändrade redovisningsprinciper påverkar ingående eget kapital är att det nettotillgångsvärde som förvärvades av den nya koncernen ökade motsvarande. Eftersom förvärvat eget kapital elimineras fullt ut, syns inte ovanstående eget kapital justering i den nya Alfa Laval koncernen.

Tillämpning av Redovisningsrådets rekommendationer före deras ikraftträdande

RR22 *Utbildning av finansiella rapporter*, RR25 *Rapportering för segment – rörelsegrupper och geografiska områden* och RR26 *Händelser efter balansdagen* skall tillämpas från och med 1 januari 2003. RR 29 *Ersättningar till anställda* skall tillämpas från 1 januari 2004. Tidigare tillämpning av samtliga dessa rekommendationer uppmuntras och koncernen har också tillämpat dem tidigare enligt ovanstående beskrivning.

Redovisningsrådets rekommendationer RR1:00 *Koncernredovisning*, RR15 *Immateriella tillgångar*, RR16 *Avsättningar, ansvarsförbindelser och eventualtillgångar*, RR17 *Nedskrivningar*, RR21 *Lånekostnader* och RR23 *Upplysningar om närstående* tillämpas från och med 1 januari 2002. Tidigare tillämpning av dessa rekommendationer uppmuntras och de började tillämpas under 2001 eller 2000 enligt ovanstående beskrivning.

Redovisningsprinciper som är kritiska för bolagets resultat och ställning

”Financial Accounting Standards Board” har givit ut *Statement of Financial Accounting Standards* 142, *Goodwill and Other Intangible Assets*. FAS 142 kräver att goodwill, inklusive tidigare existerande goodwill och immateriella rättigheter med oändliga ekonomiska livslängder inte skall skrivas av, utan att nedskrivningsbehovet för dessa tillgångar skall bedömas årligen. Nedskrivningsbehovet för goodwill och immateriella rättigheter med oändliga ekonomiska livslängder skall inte längre bedömas enligt FAS 121, *Accounting for the Impairment of Long-Lived Assets and for Long-Lived Assets to be Disposed Of*. Bolaget tillämpar reglerna i FAS 142 från 1 januari 2002 i US GAAP redovisningen. Effekten av FAS 142 kan bli omfattande för koncernen om lönsamheten inom koncernen eller inom delar av koncernen i en framtid blir vikande i och med att det kan utlösas en väsentlig nedskrivning av goodwill. En sådan nedskrivning påverkar årets resultat och därmed bolagets ställning enligt US GAAP.

Enligt RR17 skall nedskrivningsbehovet på tillgångar och däribland goodwill beräknas om det finns någon indikation på att värdet på tillgången har minskat. Detta är en skillnad mot FAS 142, som kräver att beräkningen av nedskrivningsbehovet skall göras årligen oavsett om någon indikation eller inte föreligger. Om en FAS 142 beräkning visar på ett nedskrivningsbehov, kan det dock ses som en sådan indikation som även inom den del av redovisningen som regleras av Redovisningsrådets rekommendationer skulle kunna utlösa en nedskrivning. Koncernens redovisning av avsättningar enligt RR16 innebär att MSEK 989,3 (1 063,2) redovisas som övriga avsättningar. Detta utgör 6,4 (6,0) procent av koncernens balansomslutning och är viktigt för bedömningen av koncernens ställning, inte minst i och med att avsättningar i regel baseras på uppskattningar av

kostnader och risker. Om redovisningsprinciperna för avsättningsskulle ändras någon gång i framtiden skulle detta kunna ha en väsentlig påverkan på bolagets ställning.

Konsolideringsprinciper (inklusive intresseföretag och samriskföretag)

Koncernredovisningen har upprättats enligt Redovisningsrådets rekommendation RR1:00.

För perioden efter 24 augusti 2000 omfattar koncernbokslandet moderbolaget Alfa Laval AB (publ) och de bolag som under perioden har ägts till mer än 50 procent. För perioden fram till 24 augusti 2000 omfattar koncernbokslandet moderbolaget Alfa Laval Holding AB och de bolag som under perioden har ägts till mer än 50 procent.

Koncernbalansräkningen har upprättats enligt förvärvsmetoden. Denna innebär att det bokförda värdet på aktier i dotterbolag elimineras mot det redovisade egna kapital som fanns i dotterbolagen vid förvärvstillfället. De vinstmedel som fanns i bolagen vid förvärvet har alltså ej inräknats i koncernens vinstmedel. Ett samriskföretag kallat Rolls Laval Heat Exchangers Ltd med Rolls Royce som partner och som ägs till 50 procent, tas in i koncernredovisningen enligt klyvningsmetoden i RR14 *Joint ventures*. Koncernen har endast ett företag som uppfyller definitionen på ett intresseföretag i RR13 *Intressföretag*, det vill säga att ägarandelen ligger mellan 20 och 50 procent, nämligen Dalian Haven Automation Co Ltd. Detta bolag är helt vilande och har endast obetydliga nettotillgångar, varför det inte konsolideras.

Skilnaden mellan erlagd köpeskillning och de förvärvade bolagens nettotillgångar, med avdrag för omstruktureringsserviser, redovisas på de övervärden som kan hänföras till respektive tillgångsslag, medan residualen redovisas som goodwill.

Utländsbolagen har omräknats enligt den så kallade dagskursmetoden. Denna metod innebär att tillgångarna och skulderna omräknas till balansdagskurs

och intäkter och kostnader till årets genomsnittskurs. Den omräkningsdifferens som uppstår är en effekt av att nettotillgångarna i utlandsföretagen omräknas med en annan kurs vid årets början än vid dess slut och att resultatet omräknas till genomsnittskurs. Omräkningsdifferensen förs direkt till eget kapital.

Inflationsredovisning

Dotterbolag i höginflationsländer rapporterar bokslandet i den funktionella hårdvaluta som gäller i respektive land, vilket i samtliga fall är USD. Som höginflationsländer anses Bolivia, Colombia, Indonesien, Mexiko, Ryssland, Turkiet och Venezuela.

Transaktioner i utländsk valuta

Fordringar och skulder i utländsk valuta har värderats till balansdagens kurs eller till den kurs som säkrats genom terminskontrakt. Inom moderbolaget fanns inga realiserade kursvinster på långfristiga fordringar och skulder som ej har kunnat kvittas mot realiserade kursföruster inom samma valutaslag. Orealliserade kursvinster på kortfristiga fordringar och skulder ingår däremot i resultatet.

I koncernen förs kursvinster och kursföruster avseende lån i utländsk valuta, som finansierar förvärvet av utländska dotterbolag, om till fritt eget kapital i den mån lånen fungerar som en kurssäkring för de förvärvade nettotillgångarna. I moderbolaget redovisas däremot dessa kursdifferenser över resultaträkningen.

Varulager

Koncernens varulager har redovisats efter avdrag för internvinster. Varulagren har värderats enligt "First-In-First-Out" (FIFO) metoden till det lägsta av anskaffningsvärde och verkligt värde, varvid hänsyn även tagits till övertalighet.

Detta innebär att råvaror och inköpta halvfabrikat normalt värderas till anskaffningsvärdet, om inte marknadspriset har sjunkit. Produkter i arbete

värderas till summan av värdet på direkt material och direkta arbetskostnader med tillägg för produktens andel av kapitalkostnader i produktionen och övriga indirekta tillverkningskostnader baserat på ett prognostiserat antagande om kapacitetsutnyttjandet i fabriken. Färdigvaror värderas normalt till utleveransvärdet från fabriken om leveransen är nära förestående. Reservdelar som kan finnas på lagret under längre tid värderas normalt till verkligt värde. Av det totala lagret utgör värderingen till verkligt värde därför en väsentlig del.

Anläggningsstillgångar (materiella och immateriella)

Anläggningar har redovisats till anskaffningsvärdet efter avdrag för ackumulerade planenliga avskrivningar. De planenliga avskrivningarna baseras på anläggningarnas anskaffningsvärdet och beräknas med hänsyn till uppskattad ekonomisk livslängd.

Följande avskrivningstider har använts:

Datorprogram, datorer	3,3 år
Kontorsmaskiner	4 år
Fordon	5 år
Maskiner och inventarer	7-14 år
Markanläggningar	20 år
Byggnader	25-33 år

Företärdaren:

Alfa Laval Holding AB

Immateriella tillgångar	10 år
Goodwill, harmonisering	5 år
Goodwill, övrigt	10 år

Efterträdaren:

Alfa Laval AB (publ)

Patent och varumärken	20 år
Övervärden avseende teknologi	7,5 år
Goodwill	20 år

Förvärvet av Alfa Laval Holding AB koncernen ses som ett strategiskt förvärv där de immateriella tillgångarna anses ha en livslängd överstigande 20 år.

Vid försäljning eller uttanging av anläggningar beräknas resultatet i förhållande till det planenliga restvärdet. Resultatet av försäljning av anläggningsstillgångar ingår i rörelseresultatet. När det finns indikationer om att en

anläggningstillgångs värde har minskat sker en värdering om den behöver skrivas ned enligt RR17. Om det redovisas de värdet överstiger återvinningvärdet sker en nedskrivning som belastar årets resultat. När tillgångar är till försäljning, till exempel fastigheter, erhålls en tydlig indikation om återvinningvärdet, vilket kan utlösa en nedskrivning.

Leasing

Leasing redovisas enligt RR6:99 *Leasingavtal*.

Uthyrda anläggningstillgångar som anses som finansiella leasing redovisas som en finansiell fordran mot leasetagaren i balansräkningen. Leasingavgiften från leasetagaren redovisas dels som en finansiell inäkt beräknad som en ränta på uteslående fordran och till resterande del som en amortering av fordran.

Förhyrda anläggningstillgångar som anses som finansiella leasing aktiveras och en motsvarande finansiell skuld till leasgivaren redovisas i balansräkningen. Leasingavgiften till leasgivaren redovisas dels som en finansiell kostnad beräknad som en ränta på uteslående skuld och till resterande del som en amortering av skulden. På det aktiverade värdet görs planerliga avskrivningar på samma sätt som på köpta anläggningstillgångar.

Förhyrda anläggningstillgångar som anses som operationella leasing aktiveras inte utan leasingavgifterna redovisas löpande.

Forskning och utveckling

Kostnaderna för forskning och utveckling belastar resultatet det år de uppstår. Kostnaderna för utveckling är normalt inte av den karaktären att de skall aktiveras enligt RR15 *Immateriella tillgångar*.

Skatter

Betald skatt beräknas i enlighet med de regler som gäller i de länder där vinsten uppkommit. Uppskjuten skatt beräknas enligt RR9 *Inkomstskatter*. Detta innebär att koncernen har redovisat uppskjutna skattefordringar avseende temporära skillnader och förlustavdrag i de fall det har bedömts sannolikt att de kommer att minska den framtida beskattningen. I de fall koncernbolagen redovisat förluster redovisas uppskjutna skattefordringar

endast om det bedöms att förlustavdrag kommer att kunna utnyttjas mot framtida vinster.

Intäktsredovisning

Intäktsredovisningen sker enligt RR11 *Intäkter*. Försäljningsintäkten för produkter och tjänster redovisas vid leveransfallet. Nettoomsättningen avser försäljningsvärdet med avdrag för varuskatte, retur och rabatter. Pågående arbeten redovisas genom successiv vinstavräkning, se nedanstående rubrik.

Pågående arbeten

Vinstavräkningen av projekt görs enligt principen om successiv vinstavräkning i RR10 *Entreprenader* och liknande uppdrag. Detta innebär att när utfallet av ett pågående arbete kan beräknas på ett tillförlitligt sätt, redovisas den inkomst och de utgifter som är hänförliga till uppdraget som inäkt respektive kostnad i förhållande till uppdragets färdigställandegrad på balansdagen. En befärd förlust redovisas omedelbart som kostnad. Färdigställandegraden för ett pågående arbete fastställs normalt sett genom en bedömning av förhållanden mellan nedlagda uppdragsutgifter för utfört arbete på balansdagen och beräknade totala uppdragsutgifter.

Övriga rörelseintäkter och övriga rörelsekostnader

Övriga rörelseintäkter avser bland annat kommissions-, royalty- och licensintäkter. Övriga rörelsekostnader avser främst omstruktureringsskostnader, men också royaltykostnader.

Lånekostnader

Redovisning av lånekostnader sker enligt huvudprincipen i RR21 *Lånekostnader*, det vill säga att lånekostnaderna belastar resultatet för den period till vilken de hänför sig. Detta innebär bland annat att transaktionskostnader som uppstår i samband med upplåning kapitaliseras och periodiseras över lånets löptid.

Reklamkostnader

Reklamkostnader kostnadsförs löpande i takt med att de uppstår.

Finansiella instrument

Koncernen använder ett begränsat antal finansiella instrument för att säkra valutakurser eller räntor, näm-

ligen valutaterminer, valutaoptioner, ränteswapar och ränteterminer. För att visa exponeringen redovisas utestående kontrakt i avsnittet om finansiella risker. Lån tas om möjligt upp i de valutor som matchar den nettoinvestering som finns i respektive valuta, se not 27.

Ersättningar till anställda

Ersättningar till anställda redovisas enligt RR29. Den huvudsakliga skillnaden mot tidigare redovisning (1999 och tidigare) har varit redovisningen av förmånsbaserade pensionsförmåner. Den svenska ITP planen ses därvid som en "multi-employer plan" som hanteras som en avgiftsbestämd plan enligt punkt 30 i RR29. Nuvärdet av utfästelserna enligt de förmånsbestämda planerna fastställs genom årliga aktuarierberäkningar av oberoende aktuarier.

Avsättningar

Koncernen tillämpar RR16 för redovisning av avsättningar, ansvarsförbindelser och eventuelltillgångar.

Händelser efter balansdagen

Händelser efter balansdagen redovisas enligt RR26 under separat rubrik i förvaltningsberättelsen.

Finansiell riskhantering

För att kontrollera och begränsa de finansiella riskerna har styrelsen för koncernen fastställt en finanspolicy. Koncernen har en aversiv inställning till finansiella risker, vilken tar sig uttryck i policyn. Denna fastställer ansvarsfördelningen mellan de lokala bolagen och den centrala finansfunktionen i Alfa Laval Treasury International AB, vilka finansiella risker koncernen kan acceptera samt anger hur riskerna skall begränsas.

Valutarisker

Transaktionsexponering

Koncernen är huvudsakligen utsatt för valutariesik från potentiella förändringar av kontrakterade och bedömda flöden av utbetalningar och inbetalningar. Målsättningen för riskhantering avseende valutakurser är att minska påverkan av förändringar i valutakurser på koncernens resultat och finansiella ställning.

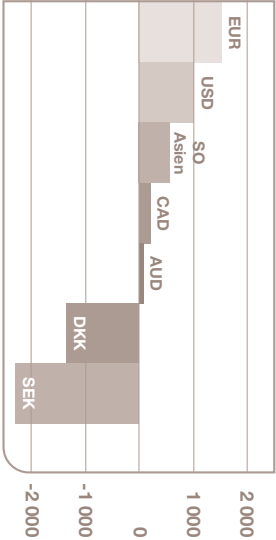
De lokala bolagen är ansvariga för att identifiera och säkra valutakursexponeringar på de kommersiella flödena via Alfa Laval Treasury International. Kontrakterade flöden måste säkras i sin helhet. Koncernen har i normalfallet en naturlig risktäckning genom försäljning i lokal valuta. Prognostiserade flöden de närmaste tolv månaderna skall säkras till minst hälften. Resterande del av de prognostiserade flödena kan till viss del säkras efter samråd med koncernens centrala finansfunktion.

Omräkningsexponering

När dotterbolagens balansräkningar i lokal valuta omräknas till svenska kronor uppstår en omräkningsdifferens, som beror på att innevarande år omräknas till en annan bokslutskurs än föregående år och att resultaträkningen omräknas till genomsnittskursen under året medan balansräkningen omräknas till kursen den 31 december. Omräkningsdifferensen förs till fritt eget kapital. Omräkningsexponeringen utgörs av den risk som omräkningsdifferensen representerar i form av förändringen i det egna kapitalet. Risken är störst för

Koncernens nettoexponering i olika valutor under 2002 har uppgått till:

Nettoexponering per valuta i MSEK per år



Om valutakurserna mellan SEK och de väsentligaste utländska valutorna ändras med +/- 10 procent får det följande effekt på rörelseresultatet, om inga säkringsåtgärder vidtagits:

Valutakursförändring mot SEK	2002		2001	
	+ 10%	- 10%	+ 10%	- 10%
MSEK				
Påverkan på rörelseresultatet utan säkringsåtgärd				
EUR	101	-101	117	-117
USD	154	-154	125	-125
DKK	-135	135	-147	147
Övriga USD relaterade valutor	29	-29	25	-25
Övriga	58	-58	80	-80
Totalt	207	-207	201	-201

Utestående valutaterminer och valutaoptioner för koncernen uppgick vid utgången av året till:

Uttiöden	2002		2001		2000	
	Original- valuta i miljoner	MSEK	Original- valuta i miljoner	MSEK	Original- valuta i miljoner	MSEK
EUR	-188,8	-1 729,4	-104,7	-973,8	-64,0	-567,1
USD	-190,2	-1 672,1	-173,1	-1 827,0	-92,2	-879,7
DKK	-558,0	-688,2	-6,3	-7,8	-371,6	-441,2
HKD	-173,3	-195,3	-51,6	-69,9	-141,0	-172,5
NOK	-133,3	-167,5	-146,0	-170,7	-147,6	-158,3
JPY	-1 713,3	-126,2	-2 094,3	-168,8	-2 988,7	-248,3
CAD	-7,7	-42,9	-18,4	-121,4	-16,0	-102,0
GBP	-0,9	-13,6	-6,4	-98,2	-22,8	-325,2
Övriga		-84,2		-61,6		-44,7
Totalt		-4 719,4		-3 499,2		-2 939,0
Inflöden						
SEK	4 832,8	4 832,8	3 362,7	3 362,7	2 920,0	2 920,0
SGD	5,4	27,3	22,0	125,5	-	-
Övriga		10,6		-		-
Totalt		4 870,7		3 488,2		2 920,0
Nettoexponering		151,3		-11,0		-19,0

de valutor där koncernen har störst nettotillgångar och där kursrörelserna mot svenska kronor är störst.

Omräkningsdifferenserna är ett centralt ansvar och hanteras dels genom att upplåningen fördelats på olika valutor utifrån nettotillgångarna i respektive valuta och dels med valuta-terminskontrakt. Lån som tas upp i samma valuta som det finns netto-tillgångar i koncernen, minskar dessa nettotillgångar och därmed minskar omräkningsexponeringen.

Ränterisker

Med ränterisk avses hur förändringar i räntenivån påverkar koncernens finansiella netto. Koncernen försöker hantera ränterisken genom att matcha ränteperioder till fast ränta för finansiella tillgångar och skulder och genom att använda finansiella derivat såsom ränteswappar.

Lånet med det nya banksyndikatet löper med rörlig ränta. Koncernen har valt att räntesäkra 64 (69) procent av lånet, med en duration om nio månader. Det subordinerade lånet från Tetra Laval Finance Ltd löpte med fast ränta, men har nu amorterats i sin helhet. Obligationslånet löper med fast ränta. Sammantaget innebär detta att koncernen har en förhållandevis låg ränterisk. Räknat på en generell ökning av marknadsräntorna med 100 räntepunkter (1 procentenhet) skulle koncernens räntekostnad öka med i storleksordningen MSEK 16 (18).

Likviditetsrisk

Likviditetsrisk definieras som risken att koncernen drabbas av ökade kostnader på grund av brist på likviditet. Den lånefacilitet som avtalats med det nya banksyndikatet består av en amorteringsfri del om ursprungligen MEUR 423,9, som nu frivilligt amorterats ner till MEUR 334,6, samt en revolverande rörelsekapitaldel om MEUR 150, vilken i sin helhet var outnyttjad per 31 december 2002.

Refinansieringsrisk

Med refinansieringsrisk avses risken att refinansiering av förfallande lån försvåras eller blir kostsam. Koncernens lån är huvudsakligen långfristiga och förfaller bara i samband med att den avtalade lånetiden går ut. Detta gör att koncernen under överskådlig framtid inte behöver refinansiera förfallande lån. Den lånefacilitet, med en lånetid om fem år, som avtalats med det nya banksyndikatet består av en amorteringsfri del om ursprungligen MEUR 423,9, som nu frivilligt amorterats ner till MEUR 334,6, samt en revolverande rörelsekapitaldel om MEUR 150, vilken i sin helhet var outnyttjad per 31 december 2002. Obligationslånet förfaller först 2010.

Motpartsrisker

Finansiella instrument som potentiellt utsätter koncernen för betydande förekoster av kreditrisker består huvudsakligen av kassa, placeringar och derivat.

Koncernen har kassa och banktillgodohavanden samt kort- och långfristiga placeringar hos olika finansiella institutioner som godkänts av koncernen. Dessa finansiella institutioner är lokaliserade i större länder över hela världen och koncernens policy är utformad för att begränsa risken hos enskild institution. Risken för att en motpart inte fullgör sina förpliktelser begränsas genom val av kreditvärdiga motparter och genom att engagemanget per motpart begränsas. Koncernen genomför med jämna mellanrum

utvärderingar av kreditvärdigheten hos de finansiella institutioner som finns i dess placierungsstrategi. Koncernen kräver inte säkerheter för dessa finansiella instrument.

Koncernen är utsatt för kreditrisk ifall någon motpart i derivativa instrument inte fullföljer sitt åtagande. Koncernen begränsar denna exponering genom att diversifiera mellan motparter med hög kreditvärdighet och genom att begränsa transaktionsvolymen med varje motpart.

Samtantaget är det koncernens bedömning att motpartsriskerna är begränsade.

Operationell riskhantering

Risk för kundförluster

Risken för kundförluster avser risken att kunden inte kan betala levererade produkter på grund av finansiella problem. Koncernen säljer till ett stort antal kunder i länder över hela världen. Att några av dessa kunder emellanåt drabbas av betalningsproblem eller går i konkurs hör dessvärre till verkligheten i en verksamhet av Alfa Laval's omfattning. Alla kunder utom Tetra Laval representerar mindre än en procent av omsättningen och representerar därför en begränsad risk. Alfa Laval tar regelmässigt in kreditupplysningar på nya kunder och vid behov på gamla kunder. Tidigare betalningsbeteende påverkar om nya order skall accepteras. På marknader med politiska eller ekonomiska risker eftersträvas kreditförsäkringslösningar. Koncernens kostnader för kundförluster har uppgått till MSEK 32,2 (78,6) (125,9).

Risk för reklamationer

Risken för reklamationer avser de kostnader som Alfa Laval drabbas av för att rätta till uppkomna fel i produkter eller systemlösningar samt eventuella skadeståndskostnader. Alfa Laval strävar efter att hålla nere dessa kostnader genom en ISO certifierad kvalitetssäkring. De största reklationsriskerna uppstår i samband med nya tekniska lösningar eller nya applikationer. Genom omfattande tester på fabriken och hos kunden begränsas riskerna. Koncernens reklationskostnader har uppgått till MSEK 204,0 (154,3) (167,0).

Risk förknippad med teknisk utveckling

Denna risk avser risken för att någon konkurrent tar fram en ny teknisk lösning som gör Alfa Laval's produkter tekniskt obsoleta och därmed svåra att sälja. Alfa Laval möter denna risk genom en medveten satsning på forskning och utveckling med sikte på att ligga i absoluta frontlinjen vad avser teknisk utveckling.

Ekonomisk risk

Konkurrens

Koncernen är verksam inom konkurrensutsatta marknader. Den genomförda indelningen i divisioner baserat på kundsegment är ytterligare ett steg i ansträngningarna att möta denna konkurrens. Det omstruktureringsprogram som är under implementering ger koncernen en kostnadsbild som är mycket konkurrenskraftig.

Konjunkturläge

Vid en generell ekonomisk nedgång tenderar koncernen att påverkas med en eftersläpning om sex till tolv månader beroende på kundsegment. Samma sak gäller vid en ekonomisk uppgång. Det faktum att koncernen är verksam på ett stort antal geografiska marknader och inom ett vitt spektrum av kundsegment innebär en diversifiering som begränsar effekten av fluktuationer i det ekonomiska klimatet. Historiskt har fluktuationer i det ekonomiska klimatet inte genererat minskningar i orderingången större än tio procent.

Påvarupriser

Koncernen är beroende av leveranser av rostfritt stål, gjutgods, koppar och titan med mera för tillverkningen av produkter. Priserna på vissa av dessa marknader är volatila och ett bristande utbud har förekommit för titan. När det gäller titan är antalet möjliga leverantörer begränsat. Risken för kraftigt höjda priser eller bristande tillgång utgör allvarliga risker för verksamheten. Möjligheterna att föra högre insatser priser vidare till slutkund varierar från tid till annan och mellan olika marknader beroende på hur konkurrensläget ser ut. Koncernen möter denna risk genom att säkra långsiktiga leveransåtaganden och genom fasta priser från leverantörerna under sex till tolv månaders tid.

Miljörisker

Denna risk avser de kostnader som koncernen kan drabbas av för att reducera utsläpp enligt ny eller strängare miljölagstiftning, att samera mark vid tidigare eller nu ägda industrifastigheter, ordna effektivare avfallshantering, ethålla fortsatta eller nya etableringstillstånd etc. Koncernen har en ambition att ligga väl inom de ramar som lokal lagstiftning ger, vilket torde reducera riskerna. Koncernens verksamhet kan inte heller betecknas som tungt miljöpåverkande.

Politisk risk

Politisk risk avser risken att myndigheterna, i de länder där koncernen verkar, genom politiska beslut eller myndighetsutövning försvara, fördyrar eller omöjliggör fortsatt verksamhet för koncernen. Koncernen är huvudsakligen verksam i länder där den politiska risken bedöms som försumbar eller ringa. Den verksamhet som bedrivs i länder där den politiska risken bedöms som högre är marginell.

Risk för och i samband med rättstvister

Denna risk avser de kostnader som koncernen kan drabbas av för att driva rättsprocesser, kostnader i samband med förlikning och kostnader för utdömda skadestånd. Koncernen är inblandad i en handfull rättsliga tvister med kunder. Eventuella bedömda förlustrisker är fullt ut reserverade.

Några av koncernens dotterbolag är inblandade i två så kallade Desert Storm stämningar, där krigsveteraner från Kuwait krävt stämt ett stort antal företag, som påstås ha levererat utrustning till Irak. Stämningarna, som inleddes 1994, hävdar skador på mer än MUSD 1 000 vardera. Enligt Alfa Laval's bedömning har tillfredställande garantier erhållits, av Tetra Laval, som täcker eventuella risker relaterade till dessa stämningar.

Alfa Laval's dotterbolag i USA, Alfa Laval Inc, var per den 15 februari, 2003, instämt som en av många svaranden i

sammanlagt 73 asbestrelaterade mål omfattande totalt cirka 15 000 käranden. Alfa Laval Inc är endast en av många svaranden i dessa mål. I stämningarna har det inte identifierats någon Alfa Laval-produkt som Alfa Laval bedömer kunna utgöra grund för ett ansvar. 11 stämningar, envar omfattande ett stort antal käranden, så kallade massstämningar, inlämnade i delstaten Mississippi, omfattar 99 procent av det totala antalet käranden.

Alfa Laval är fast övertygat om att kraven är grundlösa och avser att kraftfullt bestrida varje krav.

Sedan den 4 november 2002 och fram till den 15 februari 2003, har utvecklingen varit följande:

- 13 mål har avisats vilket innebär att totalt 30 mål mot Alfa Laval Inc har avisats på grund av avsaknad av samband med Alfa Laval Inc. Därutöver har en stämning med 507 käranden i Mississippi blivit överflyttad till en federal domstol som förväntas avvisa alla krav från käranden som inte uppvisar sjukdomssymptom. Detta mål är dock fortfarande inkluderat i det totala antalet mål och käranden som anges ovan.

- Alfa Laval Inc har blivit stämt som en av många svaranden i ytterligare 19 mål omfattande totalt cirka 7 500 käranden.

- 99,7 procent av ökningen av antalet käranden är hänförlig till massstämningar ingivna i Mississippi. Delstaten Mississippi har antagit en ny lag som trätt i kraft den 1 januari, 2003, som juridiska experter förväntar begränsa inlämnandet av massstämningar efter den 31 december, 2002. Det bedöms att den nya lagen varit en av de huvudsakliga drivkrafterna bakom det ökande antalet stämningar under senare delen av 2002.

- Alfa Laval har inte kännedom om att någon ytterligare massstämning mot Alfa Laval Inc inlämnats till domstol under 2003.

Efter noggranna undersökningar vidhåller Alfa Laval sin bedömning att eventuella krav i anslutning till de asbestrelaterade stämningarna mot Alfa Laval Inc kommer att täckas av försäkringar. Vidare föreskriver villkoren i Alfa Laval Incs primära försäkringar att de legala kostnaderna för försvaret täcks.

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

Risk för teknikrelaterade skador

Denna risk avser de kostnader Alfa Laval kan drabbas av i samband med att någon produkt som koncernen har levererat havererar och orsakar skador på liv och egendom. Den största risken i detta sammanhang rör höghastighetsseparatorer, på grund av de stora krafter som är inblandade när kulan i separatorn roterar med mycket höga varvtal. Vid ett haveri kan skadorna bli omfattande. Alfa Laval motverkar dessa risker genom ett omfattande testarbete och en ISO certifierad kvalitetsssäkring. Koncernen har en produktansvarsförsäkring. Antalet skador är lågt och få skador har förekommit historiskt.

Försäkringsrisker

Dessa risker avser de kostnader Alfa Laval kan erfaras på grund av ett otillräckligt försäkringsskydd avseende egendom, avbrott, ansvar, transport, liv och pensioner. Koncernen strävar efter att upprätthålla ett försäkringsskydd som håller risknivån på en acceptabel nivå för en koncern av Alfa Lavals storlek och som samtidigt är kostnadseffektivt. Samtidigt pågår ett ständigt arbete med att minimera riskerna i verksamheten genom proaktiva åtgärder.

Risker förknippade med kreditvillkor

Denna risk avser den begränsade handelsfrihet som koncernen kan påföras genom restriktioner som är förknippade med kreditvillkoren i låneavtal. Låneavtalet med de nya syndikatbankerna innehåller inga sådana restriktioner.

Noter

Not 1. Redovisning av rörelsegrenar

Alfa Lavalis primära indelning av verksamheten är i två divisioner "Equipment" respektive "Process Technology". Divisionerna baseras på en indelning i ett antal kundsegment. De kundsegment som hör till Equipment divisionen köper produkter medan de kundsegment som hör till Process Technology köper system till processindustrin. Koncernen har därutöver en gemensam funktion "Operations" för inköp, produktion och logistik.

Redovisning av divisioner									
Koncernen, ordergång									
MSEK	1.10-31.12 2002		1.10-31.12 2001		2002		2001		profoma 2000
Equipment	1 877,7		1 937,0		8 092,6		8 557,9		8 159,9
Process Technology	1 607,0		1 748,7		6 488,1		7 026,9		6 188,1
Operations och övrigt	16,7		16,2		94,1		96,1		212,4
Deltotal	3 501,4		3 701,9		14 674,8		15 680,9		14 560,4
Avyttrat	-		4,4		-		213,0		814,0
Totalt	3 501,4		3 706,3		14 674,8		15 893,9		15 374,4
Koncernen, orderstock									
MSEK	1.10-31.12 2002		1.10-31.12 2001		2002		2001		profoma 2000
Equipment	2 027,4		2 337,2		8 129,6		8 576,2		7 981,4
Process Technology	2 171,8		2 369,3		6 377,1		6 872,0		5 775,9
Operations och övrigt	-24,1		26,0		88,2		169,4		427,9
Deltotal	4 175,1		4 732,5		14 594,9		15 617,6		14 185,2
Avyttrat	-		6,1		-		212,0		827,1
Totalt	4 175,1		4 738,6		14 594,9		15 829,6		15 012,3
Koncernen, rörelseresultat									
MSEK	1.10-31.12 2002		1.10-31.12 2001		2002		2001		
Equipment	337,6		373,9		1 078,3		1 083,6		
Process Technology	312,6		269,5		521,4		472,7		
Operations och övrigt	-241,1		-258,1		-351,0		-321,0		
Deltotal	409,1		385,3		1 248,7		1 235,3		
Jämförelsestörande poster	-0,7		5,3		-29,2		5,3		
Avyttrat	-		-17,2		-		-9,2		
Totalt	408,4		373,4		1 219,5		1 231,4		
Koncernen									
MSEK	2002		Tillgångar 2001		2002		Skulder 2001		
Equipment	3 425,7		4 988,4		1 085,6		1 534,3		
Process Technology	3 604,9		4 386,9		1 142,3		1 349,3		
Operations och övrigt	6 260,3		5 682,2		1 983,9		1 756,7		
Deltotal	13 290,9		15 057,5		4 211,8		4 640,3		
Avyttrat	0,0		54,3		0,0		7,6		
Deltotal	13 290,9		15 111,8		4 211,8		4 647,9		
Corporate*	2 136,4		2 520,0		6 595,1		11 406,9		
Totalt	15 427,3		17 631,8		10 806,9		16 054,8		

*Corporate avser balansposter som är räntebärande eller har med skatter att göra.

Not 1. Redovisning av rörelsegränar (forts.)

Koncernen	Investeringar				Avskrivningar	
	MSEK	2002	2001	Proforma 2000	2002	2001
Equipment		24,8	31,5	50,8	250,5	261,9
Process Technology		33,7	38,0	66,2	236,2	248,6
Operations och övrigt		218,2	205,4	184,2	351,3	395,2
Debttotal		276,7	274,9	301,2	838,0	905,8
Avyttat		-	-	10,5	0,0	6,4
Totalt		276,7	274,9	311,7	838,0	912,2

Alfa Laval's sekundära indelning av verksamheten är i geografiska marknader. Länder som omfattar mer än 10 procent av nettoomsättningen, tillgångarna respektive investeringarna redovisas separat.

Redovisning per geografisk marknad					
Nettoomsättning		2002		2001	
Koncernen	MSEK	%	MSEK	%	Proforma 2000 %

Kunder i:					
Sverige	835,1	5,7	770,0	4,9	744,3
Övriga EU	4 953,0	33,9	5 448,5	34,4	5 521,3
Övriga Europa	1 497,8	10,3	1 426,0	9,0	1 237,1
USA	2 638,7	18,1	2 815,7	17,8	2 865,2
Övriga Nordamerika	423,5	2,9	347,3	2,2	371,7
Latnamerika	626,7	4,3	728,0	4,6	635,8
Afrika	69,6	0,5	151,7	1,0	150,8
Asien	3 296,6	22,6	3 835,3	24,2	3 193,5
Oceanien	253,8	1,7	307,2	1,9	292,6
Totalt	14 594,9	100,0	15 829,6	100,0	15 012,3

Fördelningen av fakturerad försäljning per marknad för 2000 visas för båda koncernerna sammanslagna i och med att ingen fördelning av Alfa Laval Holding AB koncernens fakturering per 24 augusti 2000 fanns att tillgå.

Tillgångar				2001	
Koncernen		2002		2001	
	MSEK	%	MSEK	%	
Sverige	2 202,4	14,3	2 303,1	13,1	
Danmark	1 627,0	10,5	1 516,4	8,6	
Övriga EU	4 209,9	27,3	4 764,6	27,0	
Övriga Europa	440,3	2,9	478,8	2,7	
USA	2 208,7	14,3	2 960,9	16,8	
Övriga Nordamerika	247,2	1,6	280,4	1,6	
Latnamerika	237,4	1,5	374,0	2,1	
Afrika	25,8	0,2	14,5	0,1	
Asien	1 924,9	12,5	2 235,1	12,7	
Oceanien	167,3	1,1	184,0	1,0	
Debttotal	13 290,9	86,2	15 111,8	85,7	
Corporate	2 136,4	13,8	2 520,0	14,3	
Totalt	15 427,3	100,0	17 631,8	100,0	

Investeringar				2001	
Koncernen		2002		2001	
	MSEK	%	MSEK	%	Proforma 2000 %
Sverige	62,8	22,7	76,5	27,8	114,0
Danmark	34,0	12,3	35,6	13,0	46,3
Övriga EU	52,0	18,8	58,6	21,3	80,1
Övriga Europa	11,5	4,2	22,7	8,3	11,1
USA	84,8	30,6	37,5	13,6	28,5
Övriga Nordamerika	1,9	0,7	2,4	0,9	2,5
Latnamerika	2,2	0,8	3,8	1,4	4,0
Afrika	0,6	0,2	0,6	0,2	1,0
Asien	26,0	9,4	35,7	13,0	22,9
Oceanien	0,9	0,3	1,5	0,5	1,3
Totalt	276,7	100,0	274,9	100,0	311,7

Fördelningen av investeringar per marknad för 2000 visas för båda koncernerna sammanslagna i och med att ingen fördelning av Alfa Laval Holding AB koncernens investeringar per 24 augusti 2000 fanns att tillgå.

Not 2. Medeltal anställda – totalt					
Koncernen		Antal anställda kvinnor		Totalt antal anställda	
	2002	2001	Proforma 2000	2002	Proforma 2000
Modertbolaget	-	-	-	-	-
Dotterbolag i Sverige (8)	347	306	399	1 891	1 793
Sverige totalt (8)	347	306	399	1 891	1 793
Ulandet totalt (76)	1 444	1 544	1 697	7 401	7 900
Koncernen totalt (84)	1 791	1 850	2 096	9 292	9 693

Medeltalet anställda under 2000 visas för hela året i och med att ingen fördelning kunnat göras för perioden före respektive efter 24 augusti 2000. Siffrorna inom parentes i textkolonnen anger hur många bolag under varje rubrik som hade anställd personal och därmed löner och ersättningar 2002.

Not 2. Medeltal anställda – i Sverige per kommun (forts.)

Anställda per kommun i Sverige	Proforma			
	2002	2001	2000	2000
Botkyrka	483	476	528	
Eskestuna	175	181	182	
Göteborg	2	2	3	
Lund	951	873	847	
Malmö	3	3	4	
Ronneby	240	215	199	
Stockholm	3	10	10	
Västerås	-	-	52	
Andra kommuner med <10 anställda	34	33	69	
Totalt	1 891	1 793	1 894	

I "Andra kommuner med <10 anställda" ingår även anställda vid utländska representationskontor.

Medeltal anställda – per land

Anställda per land	Antal anställda kvinnor			Totalt antal anställda		
	Proforma			Proforma		
2002	2001	2000	2002	2001	2000	
Argentina	6	20	15	31	37	50
Australien	21	22	25	72	84	100
Belgien	23	30	29	134	140	154
Brasilien	23	27	29	111	122	157
Bulgarien	4	6	5	14	15	14
Chile	4	4	4	21	19	23
Colombia	2	2	2	10	10	10
Danmark	253	227	217	1 064	978	962
Estland	2	2	0	4	5	4
Filippinerna	3	4	4	21	21	22
Finland	28	32	38	111	117	126
Frankrike	120	121	120	610	620	623
Fören. Arabemiraten	7	8	12	49	48	48
Grekland	12	13	13	34	37	36
Hong Kong	15	14	29	44	61	78
Indien	29	29	32	1 042	1 101	1 267
Indonesien	13	15	15	73	73	70
Iran	2	1	1	9	7	8
Italien	63	69	64	488	506	509
Japan	41	47	47	165	184	192
Kanada	28	27	42	111	121	210
Kina	75	90	71	378	353	326
Korea	15	16	16	77	68	70
Lettland	4	4	0	7	7	6
Litauen	4	3	0	4	4	5
Malaysia	24	19	22	68	72	81
Mexiko	9	13	13	50	62	66
Nederländerna	32	19	17	108	110	119
Norge	16	17	21	60	74	97
Nya Zeeland	6	7	7	32	34	39
Peru	6	6	6	26	30	33
Polen	25	29	26	123	122	88
Portugal	3	3	3	14	14	14
Rumänien	5	7	7	16	19	22
Ryssland	112	100	102	244	244	252
Schweiz	2	2	3	15	15	17
Singapore	21	21	21	46	49	65
Slovakien	1	1	4	11	9	11
Spanien	33	32	41	210	218	320
Storbritannien *	55	80	121	344	519	817
Sverige	347	306	399	1 891	1 793	1 894
Sydafrika	9	9	11	38	39	55
Taiwan	12	12	12	32	32	32
Thailand	13	13	13	37	36	37
Tjeckien	13	14	13	58	54	45
Turket	7	8	7	28	29	31
Tyskland	56	64	102	256	347	496
Ungern	5	5	4	26	28	31
USA	172	222	275	849	966	1 210
Venezuela	4	4	3	15	17	21
Österrike	6	4	13	21	23	38
Koncernen totalt	1 791	1 850	2 096	9 292	9 693	11 001

* Varav anställda i samriskföretaget Rols Laval

Not 3. Löner och ersättningar – totalt

Koncernen, MSEK	Proforma			
	2002	2001	2000	2000
Styrelser, VD:ar och vD:ar	133,8	141,0	137,8	
Varav bonus och tantiem	18,3	23,8	15,9	
Övriga	2 815,9	3 062,7	3 176,8	
Summa löner och ersättningar	2 949,7	3 203,7	3 314,6	
Sociala kostnader	548,5	550,9	693,6	
Pensionskostnader,				
förmånsbestämda planer	161,9	86,9	67,0	
Pensionskostnader,				
premiebestämda planer	222,8	267,7	211,7	
Totala personalomkostnader	3 883,0	4 108,2	4 286,9	

Löner och ersättningar för 2000 visas för hela året i och med att ingen fördelning kunnat göras för perioden före respektive efter 24 augusti.

Koncernens pensionskostnader och pensionsutfästelser avseende styrelser, VD:ar och vD:ar uppgår till 46,8 (31,2) (18,7) respektive 346,9 (376,4) (381,5), av vilket 223,0 (246,1) (260,4) tryggas av Alfa Laval's Pensionsförsäkring.

Koncernchefen/verkställande direktören

Koncernchefen och verkställande direktören Sigge Haraldsson erhåller en ersättning om SEK 5 098 854 (5 352 173) (6 086 332), varav bonus utgjorde – (200 000) (1 404 000). Bonusen avser under året utbetald bonus.

Sigge Haraldsson har ett avtal om förtida pension som ger honom möjlighet att på egen begäran gå i förtida pension från och med 60 års ålder eller på bolagets begäran gå i förtida pension från 55 års ålder. Avtalet innebär en pensionsnivå om 50 procent av lönen vid pensionerfästelse om han går i förtida pension mellan 55 och 58 års ålder och 70 procent av lönen om han går i förtida pension efter 58 års ålder. Vid förtida pension upprätthåller bolaget inbetalning av pensionspremier såsom om anställningen varat fram till 65 års ålder.

För löneandel över TTP planens 30 prisbasbelopp (ett prisbasbelopp motsvarar SEK 37 900) betalas ålderspension efter 65 år med 52,5 procent av lönen upp till 80 prisbasbelopp och därutöver med 32,5 procent samt familjepension med 16,25 procent av lönen. Han har en särskild familjepension som utgör en livsvarig utfyllnad mellan ålderspensionen och familjepensionen enligt TTP. Alfa Laval har under året haft kostnader för pensionspremier om MSEK 7,2 (7,3) (7,5), varav 3,4 (3,4) (3,3) avser premier för förtida pension som inbetalas under en kortare tid. Han har inte något särskilt avtal om avgångsvederlag.

Styrelsen

Styrelsens ordförande Thomas Older (avgick ur styrelsen den 9 mars 2003) erhåller en ersättning om SEK 500 000 per år. Han har inget avtal om framtida pension eller avgångsvederlag med Alfa Laval.

För 2002 uppbär styrelsen ett arvode om totalt SEK 2 250 000 (2 250 000) (-), vilket fördelas mellan de ledamöter som utses av bolagsstämman.

Andra ledande befattningshavare

Andra ledande befattningshavare utgörs av de nio medlemmarna i koncernledningen utöver verkställande direktören. Deras ersättning har uppgått till MSEK 21,3 (22,1) (20,3), varav bonus utgjorde 4,1 (2,7) (1,4). Bonusen avser under året utbetald bonus.

För dessa ledande befattningshavare kan förtida pension utfästas från 60 års ålder. Avtalet ger en pensionsnivå om normalt 75 procent av lönen vid pensionsfästelse upp till 30 prisbasbelopp och därutöver 50 procent av lönen. Ålderspensionen efter 65 och familjepensionen enligt TTP omfattar även löneandelar över TTP planens 30 prisbasbelopp. De har en särskild familjepension som utgör en utfyllnad mellan ålderspensionen och familjepensionen enligt TTP. Därutöver har de möjlighet att avsätta lön och bonus för en temporär ålders- och familjepension.

Alfa Laval har givit utfästelser om avgångsvederlag till en begränsad grupp av ledande befattningshavare. Utfästelserna anger ett maximalt vederlag på högst motsvarande två årslöner. Utfästelserna definierar de förutsättningar som skall vara för handen för att vederlag skall utgå.

Beslutsform för ersättningar till koncernledningen

Ersättningarna till koncernchefen/verkställande direktören och övriga medlemmar i koncernledningen bestäms av ersättningskommittén i styrelsen.

Den princip som tillämpas vid fastställande av ersättningen till ledande befattningshavare är att ersättningen i huvudsak baseras på en fast månadslön, med möjlighet till tjänstestabil och därutöver en rörlig ersättning i form av en årlig bonus på upp till 30 procent av lönen. Storleken på den utfärande bonusen beror på utfallet av ett antal finansiella måttal samt resultatet av speciella projekt, allt jämfört med de mål som ställs upp för året.

Not 3. Löner och ersättningar – per land (forts.)

	Styrelse, VD & w/d			Övriga anställda		
	Proforma			Proforma		
Koncernen, MSEK	2002	2001	2000	2002	2001	2000
Argentina	0,5	1,1	1,6	3,6	10,1	12,7
Australien	2,6	2,4	2,3	19,9	21,6	25,3
Belgien	3,3	3,7	3,7	48,8	46,4	49,3
Brasilien	1,1	1,4	1,3	16,4	22,2	28,1
Bulgarien	0,2	0,2	0,2	1,1	1,1	0,9
Chile	0,0	0,0	0,0	3,2	5,5	6,4
Colombia	0,4	0,5	1,0	0,9	1,0	1,0
Danmark	9,1	8,3	10,4	409,0	431,9	376,2
Estland	0,0	0,0	0,3	0,5	0,7	0,4
Filippinerna	0,4	0,3	0,3	1,8	1,8	2,0
Finland	2,6	2,2	2,2	38,8	40,0	38,9
Frankrike	3,4	4,2	3,6	178,0	173,9	158,2
Fören. arabemiraten	1,7	1,4	1,2	14,5	13,6	7,7
Grekland	0,0	0,0	0,0	10,6	10,6	8,9
Hong Kong	3,4	3,5	3,4	22,7	25,5	29,0
Indien	1,2	1,2	1,0	39,7	39,7	39,6
Indonesien	0,5	0,5	0,4	4,6	4,5	2,9
Iran	0,0	0,0	0,9	4,1	3,6	0,8
Italien	4,5	4,1	3,1	125,2	134,3	122,8
Japan	8,8	8,4	8,2	84,9	115,2	113,8
Kanada	3,3	4,0	4,6	41,5	43,8	64,8
Kina	0,0	0,0	0,0	21,6	19,9	16,1
Korea	1,0	0,8	0,8	19,9	18,9	18,5
Lettland	0,4	0,4	0,3	1,0	0,9	0,5
Litauen	0,0	0,0	0,2	0,7	0,7	0,6
Malaysia	1,5	1,4	1,0	10,5	11,9	9,9
Mexiko	1,7	5,4	3,5	11,1	13,0	6,2
Nederländerna	2,3	2,1	3,0	46,4	46,0	41,0
Norge	1,3	1,3	1,0	36,4	37,3	38,7
Nya Zeeland	0,4	0,0	0,0	7,7	8,4	8,0
Peru	1,1	1,1	1,2	3,7	6,1	4,8
Polen	4,0	3,7	0,9	14,1	15,0	10,3
Portugal	1,8	1,8	1,7	3,2	3,0	2,6
Rumänien	0,0	0,0	0,0	2,3	2,5	2,2
Ryssland	1,4	1,3	0,0	25,8	27,6	20,5
Schweiz	1,9	1,7	1,2	10,5	9,9	10,0
Singapore	1,4	1,8	2,7	11,8	11,2	16,8
Slovakien	0,1	0,0	0,0	1,2	1,4	1,0
Spanien	1,8	1,1	1,8	64,0	69,5	78,9
Storbritannien	4,8	6,0	5,8	124,7	176,8	266,7
Sverige	21,6	27,6	33,9	676,4	629,6	628,4
Sydafrika	0,6	0,6	0,5	6,0	6,7	9,4
Taiwan	0,9	0,9	0,8	7,9	8,9	8,4
Thailand	1,3	1,1	1,1	4,4	4,5	4,6
Tjeckien	0,8	0,7	0,2	7,0	5,9	4,8
Turkiet	1,1	0,9	1,2	5,1	4,7	6,0
Tyskland	13,9	11,8	10,0	133,7	168,5	211,9
Ungern	0,7	0,5	0,5	3,4	3,2	2,9
USA	17,0	17,5	13,1	475,6	591,8	641,8
Venezuela	0,0	0,0	0,3	2,0	2,3	3,9
Österrike	1,7	1,7	1,4	8,2	9,2	11,7
Koncernen totalt	133,8	141,0	137,8	2 815,9	3 062,7	3 176,8

Not 4. Aktierelaterade ersättningar

De aktier som innehades av ledande befattningshavare vid utgången av 2001 var förbundna med optionsrätt till nyteckning av aktier. Optionsrätterna hade förvärvats till marknadsvärdet, baserat på transaktionen den 24 augusti 2000. Optionerna kunde utnyttjas vid en försäljning till en industriell köpare, en börsnotering eller när tio år har passerat efter den 24 augusti 2000. Optionerna var utfärdade i nio serier, som var och en var exercerbär vid en angiven avkastningsgrad på Industri Kapitals investering i Alfa Laval. Ju högre denna avkastningsgrad var, ju fler optionsrätter kunde utnyttjas. Optionsrätten innebär att en ny aktie kunde förvärvas till ett i förväg bestämt pris baserat på värdet den 24 augusti 2000, ökat med 11 procent per år. Det totala antalet aktier som kunde tecknas vid maximalt utfall uppgick till 1 659 748, vilket motsvarade en ökning av antalet aktier med 4,96 procent. Därav innehade koncernledningen i Alfa Laval 1 129 896 optionsrätter och styrelseledamöter som inte ingick i koncernledningen 158 250 optionsrätter. Reserverade del innehades av anställda.

Vid börsnoteringen den 17 maj 2002 kunde samtliga optionsrätter utnyttjas. Inga optionsrätter är utestående per utgången av 2002. I samband med teckning- en har koncernledningen och knappt 50 övriga ledande befattningshavare förbundits att innehå såväl de ursprungligen förvärvade som de nytecknade aktierna under en period om 270 dagar efter börsintroduktionen den 17 maj 2002 och minst fram till och med att årsbokslutskommunikén för 2002 publiceras, vilket skedde den 24 februari 2003. Det antal aktier som krävs för att såväl förvärvade nya aktierna som betalda skatten på motsvarande realisationsvinst har dock kunnat säljas. Detta är anledningen till att summan av antalet aktier och optioner per sista december 2001 trots försäljningsförbudet kan vara högre än aktuellt innehav per sista december 2002.

Alfa Laval redovisade erhållna likvider för optionerna om MSEK 3,6 som en förutbetalad inrätt från aktieägarna vid utgången av 2001. När optionerna utnyttjades har motsvarande skuldbelopp förts till eget kapital. Om inte avkastningsgraden nått upp till stipulerad nivå hade de optioner som inte kunde utnyttjas intäktsförts, men detta blev aldrig aktuellt.

Not 5. Upplysning om styrelsens ledamöter och styrelsens arbets sätt

Styrelsens medlemmar

Styrelsen har för närvarande tolv medlemmar inräknat ordföranden. Sju av dessa valdes av ordinarie bodelagsstämma 1 juni 2001 och en av ordinarie bodelagsstämma 8 april 2002. Styrelsen består dessutom av fyra medlemmar, med fyra suppleanter, valda av de fackliga organisationerna.

	Medlem sedan	Född	Position
Thomas Oldér*	Aug. 2000	1947	Styrelseordförande
Blöm Savén	Aug. 2000	1950	Vice styrelseordförande
Per Olov Jakobsson	Dec. 2000	1942	Styrelsemedlem
Arne Kastiö	Dec. 2000	1948	Styrelsemedlem
Linda Karlsson	Dec. 2001	1975	Styrelsemedlem
Jen Nilsson	Dec. 2000	1952	Styrelsemedlem
Lena Öving	Maj 2002	1956	Styrelsemedlem
Finn Rausing	Aug. 2000	1955	Styrelsemedlem
Jön Rausing	Aug. 2000	1960	Styrelsemedlem
Christian Salomon	Aug. 2000	1961	Styrelsemedlem
Waldemar Schmidt	Aug. 2000	1940	Styrelsemedlem
Sigge Haraldsson	Aug. 2000	1944	Styrelsemedlem, verkställande direktör
Hans-Christian Bøcker-Jensen	Aug. 2000	1972	Suppleant
Åke Klintin	Dec. 2000	1941	Suppleant
Gunnar Karlsson	Dec. 2000	1941	Suppleant
Kalevi Houleri	Dec. 2000	1951	Suppleant
Salvador Pay Ortiz	Maj 2002	1940	Suppleant

* Avgick ur styrelsen den 9 mars 2003.

För en presentation av styrelsens medlemmar, se uppslag sidan 90 – 91.

Styrelsens arbets sätt

Styrelsen har hållit tretton (åtta) möten under 2002. Styrelsen fastställde under 2002 en arbetsordning för styrelsens arbete och en instruktion om arbetsfördelningen mellan styrelsen och verkställande direktören. Arbetsordningen förskriver bland annat hur ofta styrelsen skall sammanträda och hur styrelsearbetet skall organiseras. Instruktionen förskriver bland annat vilken ekonomisk rapportering som skall ske till styrelsen för att styrelsen löpande skall kunna bedöma koncernens ekonomiska situation.

Styrelsen tillsatte under 2002 en ersättningskommitté bestående av Thomas Oldér, Blöm Savén och Jön Rausing.

Frågor som styrelsen har handlagt under året omfattar bland annat frågor om börsintroduktionen, större kapacitetsinvesteringar och utvecklingsprojekt, förvärv av verksamheter, försäljning av fastigheter samt koncernens strategiska inriktning.

I och med att koncernen har ett obligationslån som är registrerat hos Securities and Exchange Commission (SEC) i USA har frågan om tillsättandet av en revisionskommitté enligt "Sarbanes-Oxley Act" diskuterats. Styrelsen har valt att inte tillsätta en revisionskommitté i och med att bedömningen är att den finansiella rapporteringen och uppföljningen inom koncernen, koncernens riktlinjer avseende intern kontroll, den externa och interna revisionen samt rapporteringen till styrelsen i dessa frågor är sådan att en speciell revisionskommitté inom styrelsen inte skulle öka styrelsens insblick i och kontroll över verksamheten. Styrelsen har vid två styrelsemöten under 2002 erhållit rapportering från bolagets externa revisorer.

Not 6. Upplysning om revisors arvoden

Under 2000 togs offerter in från fyra av de stora internationella revisionsföretagen. Efter en upphandling beslutades att ge Ernst & Young uppdraget att vara koncernens revisorer från och med år 2000 och fyra år framåt. Ernst & Young var redan tidigare koncernens huvudrevisorer och reviderade koncernredovisningen och de flesta dotterbolagens rapportering. I den mån det inte var möjligt att byta ut övriga revisorer till Ernst & Young under år 2000, har detta skett under inledningen av 2001.

Arvoden och kostnadsersättning, MSEK	Proforma			Arvoden och kostnadsersättning, MSEK	Proforma		
	2002	2001	2000		2002	2001	2000
Revisionsuppdrag				Andra uppdrag			
Ernst & Young	12,7	10,2	9,1	Ernst & Young	2,8	7,2	1,9
Övriga revisionsbyråer	1,1	2,7	1,9	Övriga revisionsbyråer	6,6	5,3	4,0
Totalt	13,8	12,9	11,0	Totalt	9,4	12,5	5,9

Ett revisionsuppdrag innebär att granska årsredovisningen, att värdera de använda redovisningsprinciperna och väsentliga bedömningar som gjorts av företagsledningen liksom att utvärdera den övergripande presentationen i årsredovisningen. Det innebär också en granskning för att kunna ge ett uttalande om styrelsens ansvarsfrihet. Allt annat definieras som andra uppdrag.

Not 7. Reklamkostnader

Reklamkostnaderna har uppgått till MSEK 40,0 (63,9) (62,0). Dessa avser kostnader för annonser i tidningar och fackpress, deltagande i fackmässor, broschyrer samt för år 2001 uppbjgrnad av varumärket Alfa Laval och den nya logotypen.

Not 8. Jämförelsesförande poster	Efterträderen			Efterträderen	Efterträderen	Efterträderen	Företträderen
	Alfa Laval	Alfa Laval	Alfa Laval				
Koncernen, MSEK	1.1-31.12	1.1-31.12	2002	2001	2000	2000	1.1-23.8
Företagsanknutna medel från SPP	-	-	-	-	270,7	-	270,7
Försäljning av Tetra Pak divisionen i det indiska dotterbolaget	-	-	-	-	30,8	-	30,8
Upplösning av övervärdade på lager	-	-	-	-	-340,2	-340,2	-
Upplösning av övervärdade på pågående forskning och utveckling	-	-	-	-	-53,6	-53,6	-
Försäljning av fastigheter	-43,2	-4,7	222,2	-	222,2	-	222,2
Försäljning av Industriell Flödeshantering	14,0	10,0	-	-	-	-	-
Totalt	-29,2	5,3	129,9	-393,8	523,7		

Försäljningen av fastigheten i Warminster i USA slutfördes i slutet av mars till en köpeskilling om MUSD 6,4 motsvarande MSEK 62,1. Den koncernmässiga realisationsförlusten uppgick till MSEK -43,2.

Avtal tecknades den 19 december 2000 om avyttring av den industriella flödesverksamheten. Avtalet slöts med Crane Co i USA och avyttringen skedde den 2 april 2001. Köpeskillingen uppgick till MSEK 330,6. Efter att hänsyn tagits till upplösning av koncernmässiga övervärden och reservering för eftersläpande kostnader resulterade försäljningen i en vinst om MSEK 10,0 i årsbokslutet för 2001. Några få aktiviteter har återstätt innan avyttringen kunnat anses som slutförd. Under september 2002 har en slutavräkning kunnat göras med köparen, vilket resulterat i en ökning av realisationsvinsten med MSEK 14,0.

Fastigheten i Johannesburg i Sydafrika avyttrades i maj 2001. Försäljningslikviden uppgick till MSEK 13,6. Den lokala realisationsvinsten om MSEK 2,4 motsvarades av upplösning av koncernmässiga övervärden avseende fastigheten, vilket resulterade i en förlust om MSEK -0,3. Avyttringen av fastigheten i Gilnde i

Tyskland slutfördes i oktober 2001 till en köpeskilling om MSEK 196,4. Den lokala realisationsvinsten om MSEK 147,8 motsvarades av upplösning av koncernmässiga övervärden avseende fastigheten och reservering för framtida hyresåtaganden, vilket resulterade i en förlust om MSEK -8,3. Därutöver har några mindre fastigheter i Spanien och Sverige samt en bostadsrätt i Sverige sålts med en total realisationsvinst om MSEK 3,9.

Genom den lösens av PRI skulden som skedde i maj 1999 erhöi de svenska koncernbolagen kontant utbetalning av samtliga företagsanknutna medel om MSEK 270,7 från SPP per februari 2001.

Tetra Pak-verksamheten i det indiska dotterbolaget avyttrades i maj 2000 för MSEK 38,6, vilket gav en realisationsvinst om MSEK 30,8. Verksamheten hade under 1999 en nettoomsättning på MSEK 47,3 och 58 anställda.

Övervärdena för legor samt forskning och utveckling uppstod vid förvävet den 24 augusti 2000 och upplöstes samma år, se not 15.

Not 9. Avskrivningar per funktion	Efterträderen			Efterträderen	Efterträderen	Efterträderen	Företträderen
	Alfa Laval	Alfa Laval	Alfa Laval				
Koncernen, MSEK	1.1-31.12	1.1-31.12	2002	2001	2000	2000	1.1-23.8
Kostnad sålda varor	-478,0	-499,8	-520,1	-173,3	-136,2		
Försäljning	-60,1	-68,7	-132,7	-44,2	-88,5		
Administration	-97,9	-145,3	-89,0	-29,7	-59,3		
Forskning och utveckling	-7,5	-8,6	-13,9	-4,6	-9,3		
Övriga intäkter och kostnader	-6,8	-11,8	-26,4	-8,8	-17,6		
Goodwill	-187,7	-178,0	-163,8	-54,6	-485,0		
Totalt	-838,0	-912,2	-945,9	-315,2	-795,9		

Not 10. Avskrivningar per tillgångsslag							
	Efterträderen Alfa Laval	Efterträderen Alfa Laval	Efterträderen Alfa Laval <i>profoma</i>	Efterträderen Alfa Laval	Företträderen Alfa Laval Holding		
Koncernen, MSEK	1.1-31.12 2002	1.1-31.12 2001	1.1-31.12 2000	24.8-31.12 2000	1.1-23.8 2000		
Goodwill	-187,7	-178,0	-163,8	-54,6	-485,0		
Patent, varumärken, etc	-208,3	-214,6	-199,4	-66,4	-3,6		
Maskiner och inventarier	-351,4	-403,6	-447,2	-149,1	-240,5		
Finansiell leasing maskiner & inventarier	-7,8	-10,9	-20,4	-6,8	-13,6		
Byggnader och maskanläggningar	-82,8	-105,1	-115,1	-38,3	-53,2		
Totalt	-838,0	-912,2	-945,9	-315,2	-795,9		

Not 11. Resultat från övriga värdepapper och fordringar som är anläggningstillgångar och fordringar som är anläggningstillgångar							
	Efterträderen Alfa Laval	Efterträderen Alfa Laval	Efterträderen Alfa Laval <i>profoma</i>	Efterträderen Alfa Laval	Företträderen Alfa Laval Holding		
Koncernen, MSEK	1.1-31.12 2002	1.1-31.12 2001	1.1-31.12 2000	24.8-31.12 2000	1.1-23.8 2000		
Utdelningar från övriga	7,8	9,6	4,3	1,3	3,0		
Totalt	7,8	9,6	4,3	1,3	3,0		

Not 12. Ränteintäkter/räntekostnader och kursdifferenser							
	Efterträderen Alfa Laval	Efterträderen Alfa Laval	Efterträderen Alfa Laval <i>profoma</i>	Efterträderen Alfa Laval	Företträderen Alfa Laval Holding		
Koncernen, MSEK	1.1-31.12 2002	1.1-31.12 2001	1.1-31.12 2000	24.8-31.12 2000	1.1-23.8 2000		
<i>Ränteintäkter</i>							
Finansiell leasing	0,2	0,0	0,7	0,7	-		
Externa bolag							
Övriga räntor	143,4	108,0	114,8	49,5	65,3		
Kursvinster							
Orealiserade	46,6	76,9	93,5	40,6	52,9		
Realiserade	161,3	53,0	36,1	18,6	17,5		
Totalt	351,4	238,0	245,1	109,4	135,7		

<i>Räntekostnader</i>							
Finansiell leasing							
Externa bolag							
Övriga räntor	-2,7	-1,7	-2,4	-2,4	-		
Externa bolag	-742,5	-1 075,9	-1 112,4	-469,9	-167,0		
Kursförluster							
Orealiserade	-26,0	-329,2	-215,4	-129,4	-86,		
Realiserade	-130,6	-30,4	-25,8	-15,0	-10,8		
Totalt	-901,8	-1 437,2	-1 356,0	-616,7	-263,8		

I koncernen har redovisade kursdifferenser om netto 164,9 (-105,5) (-312,5) avseende skulder i utländsk valuta omförs till fritt eget kapital. Dessa skulder finansierar förvärfven av aktier i utländska dotterbolag och fungerar som en kurssäkring för de förvärfvade nettotillgångarna. I moderbolaget redovisas däremot kursdifferenserna över resultaträkningen.

Kommersiella kursdifferenser har uppgått till netto 284,8 (137,7) (-52,5). Dessa uppstår i samband med varuleveranser och övrig rörelseverksamhet och har därmed påverkat rörelseresultatet.

Moderbolaget, MSEK							
		1.1-31.12 2002	1.1-31.12 2001	27.3-31.12 2000			
<i>Ränteintäkter</i>							
Övriga räntor							
Externa bolag		0,0	0,1	-			
Dotterbolag		4,0	0,0	-			
Kursvinster							
Orealiserade		0,3	-	0,0			
Realiserade		24,5	0,0	-			
Totalt		28,7	0,1	-			
<i>Räntekostnader</i>							
Övriga räntor							
Externa bolag		-98,2	-244,5	-76,8			
Kursförluster		0,0	-84,5	-99,7			
Orealiserade							
Totalt		-98,3	-328,9	-176,5			

Not 13. Minoritetsintressen

Minoritetens andel i dotterbolags resultat och minoritetsintressen i balansräkningen avser fem dotterbolag i Indien, Ryssland och Schweiz där minoritetsägare finns.

Not 14. Inkomstskatter och övriga skatter för koncernen

Not 14. Inkomstskatter och övriga skatter för koncernen		Efterträdaren Alfa Laval		Efterträdaren Alfa Laval		Efterträdaren Alfa Laval <i>proforma</i> 2000	
Koncernen, MSEK		2002		2001			
Följande komponenter ingår i koncernens skattekostnad:							
Aktuell skattekostnad för perioden		-336,0		-396,9		-300,4	
Justering av aktuell skatt för tidigare perioder		72,1		84,8		-95,3	
Uppskjuten skattekostnad/intäkt hänförlig till temporära skillnader		95,0		374,6		420,0	
Uppskjuten skattekostnad/intäkt hänförlig till förändrade skattesatser eller införandet av nya skatter		3,4		12,0		-13,8	
Tidigare inte utnyttjade skattefordringar som nu utnyttjas för att minska aktuell skattekostnad		6,0		1,3		-1,8	
Tidigare inte redovisad skatt avseende skattefordringar som används för att minska uppskjuten skattekostnad		0,3		0,7		2,4	
Uppskjuten skattekostnad avseende reduktion av uppskjuten skattefordran							
eller uppskjuten skattenintäkt avseende återföring av tidigare reduktion		-26,5		-15,6		-18,6	
Övriga skatter		-32,5		-34,6		-53,0	
Total skattekostnad		-218,2		26,3		-60,6	
Skilnaden mellan koncernens faktiska skattekostnad och skattekostnaden baserad på gällande skattesatser består av följande komponenter:							
Redovisat resultat före minoritet och skatt		372,1		41,8		-296,5	
Skatt enligt gällande skattesats		-133,6		-14,6		103,8	
Skatteeffekten av:							
Ej avdragsgilla kostnader inklusive koncernjusteringar		-268,0		-257,4		-164,3	
Ej beskattningsbara intäkter		164,2		149,3		11,2	
Skilnader mellan rapporterade bokföringsmässiga avskrivningar och skattemässiga avskrivningar		-7,2		-7,4		-17,7	
Skilnader mellan övriga rapporterade bokslutsdispositioner och skattemässiga bokslutsdispositioner		-40,7		12,1		-31,7	
Skatteavdrag från tidigare år		2,9		42,5		124,3	
Övrigt		-7,9		17,0		9,2	
Justering av aktuell skatt för tidigare perioder		72,1		84,8		-95,3	

Koncernens effektiva skattesats är cirka 33 procent baserat på beskattningsbart resultat, och den är beräknad som ett viktat medeltal baserat på respektive i koncernen ingående bolags andel av resultat före skatt.

Den nominella skattesatsen har ändrats i följande länder under åren 2002, 2001 och 2000:

	Skattesats i procent				Skattesats i procent		
	2002	2001	2000		2002	2001	2000
Peru	25	25	30	Portugal	34	34	30
Indien	37	36	39	Australien	30	30	36
Iran	40	12	50	Chile	16	15	15
Pakistan	43	43	40	Kina	11	3	3
Singapore	22	25	26	Korea	29	28	28
Bulgarien	20	20	25	Förenade Arab Emiraterna	7	4	4
Frankrike	35	34	35	Schweiz	24	28	28
Tyskland	37	37	51	Turkiet	28	33	33
Grekland	35	38	40	Ryssland	24	35	35
Italien	38	40	39	Lettland	22	25	25
Polen	28	28	30	Litauen	15	24	24

I koncernen finns temporära skillnader och förlustavdrag om MSEK 2 197,1 (2 567,0) som ej har renderat motsvarande uppskjutna skattefordran, då bedömningen är att dessa sannolikt ej kommer att kunna utnyttjas.

Temporära skillnader föreligger i de fall tillgångarnas eller skuldernas redovisade värde respektive skattemässiga värden är olika. Koncernens temporära skillnader har resulterat i en uppskjuten skattefordran eller uppskjuten skatteskuld avseende följande balansposter:

Koncernen, MSEK	2002		2001		2000	
	Uppskjuten skattefordran	Uppskjuten skatteskuld	Uppskjuten skattefordran	Uppskjuten skatteskuld	Uppskjuten skattefordran	Uppskjuten skatteskuld
Immateriella anläggningstillgångar	71,5	410,0	96,9	518,0	104,6	590,7
Materiella anläggningstillgångar	10,0	471,1	8,3	587,6	24,1	770,4
Lager	44,4	27,7	90,4	21,6	61,5	24,1
Övriga omsättningstillgångar	11,3	2,5	2,5	5,9	0,9	3,8
Finansiella tillgångar	4,5	-	4,6	4,6	0,7	-
Kortfristiga skulder	361,6	40,8	364,1	0,2	304,4	9,5
Eget kapital/minoritet	-	-	12,5	2,1	15,9	14,6
Förlustavdrag *	19,3	-	59,0	12,7	89,1	-
Andra poster	11,5	0,4	-14,5	-9,1	2,8	-
Totalt	534,0	952,5	623,8	1 143,6	604,0	1 413,1

* Koncernen har bokfört uppskjuten skattefordran på förlustavdrag uppgående till MSEK 61,4 (181,0). Dessa förlustavdrag är i allt väsentligt tidsmässigt obegränsade.

Not 15. Goodwill och övervärden relaterade till ägarförändringen den 24 augusti 2000

Förvärvets genomförande

Förvärvet den 24 augusti 2000 genomfördes i ett antal steg. Det första steget var att Alfa Laval Holding AB:s dotterbolag Alfa Laval NV sålde Alfa Laval Bostadsförvaltning AB till Tetra Laval BV i Nederländerna. Alfa Laval Bostadsförvaltning AB bytte i samband med detta namn till Alfa Laval Credit Finance AB. Tetra Laval BV i sin tur sålde Alfa Laval Holding AB med dotterbolag till Alfa Laval Credit Finance AB. Samtliga dessa transaktioner ägde rum den 24 augusti 2000.

Inför förvärvet hade Industrif Kapital bildat ett nytt bolag, Alfa Laval AB. I samband med en nyemission tecknade Industrif Kapital 51,9 procent, ledande personal inom Alfa Laval 0,3 procent och Tetra Laval BV 47,8 procent av det totala antalet aktier i bolaget. Alfa Laval AB hade inför förvärvet bildat ett nytt bolag, Alfa Laval Special Finance AB, som förvärvade Alfa Laval Credit Finance AB med dotterbolag den 24 augusti 2000.

Samma dag förvärvade Industrif Kapital ytterligare 11,0 procent av aktierna i Alfa Laval AB från Tetra Laval BV. Senare under hösten 2000 sålde Industrif Kapital aktier motsvarande 0,4 procent av aktiekapitalet till ledningspersonal inom Alfa Laval. Under 2001 sålde Industrif Kapital aktier motsvarande ytterligare 0,4 procent av aktiekapitalet till en tredje grupp av ledningspersonal inom Alfa Laval.

Anskaffningsvärdet för aktierna i Alfa Laval Holding AB uppgick till MSEK 8 213,8 vid transaktionen den 24 augusti 2000. Nedan visas en sammanställning över den goodwill och de övriga koncernmässiga över- och undervärden som förvärvet resulterat i samt avskrivningskostnaden per tilläggslag. Goodwillen skrivs av över 20 år. I not 16 och 17 finns motsvarande redovisning uppdelat per tilläggslag.

Alfa Laval 24.8 2000 – 31.12 2000						
Koncernen, MSEK						
	Allokerat värde	Realiserat	Planenlig	Omräknings-	Restvärde	
	24 augusti	2000	avskrivning	diffrens	2000-12-31	
Byggnader	1 058,5	-178,8	-11,8	22,8	890,7	
Mark och markförbättringar	-228,4	-	-	4,1	-224,3	
Maskiner	548,3	-	-18,3	15,0	545,0	
Inventarier	452,1	-	-10,5	10,5	452,1	
Pågående nyanläggningar	15,9	-	-	0,4	16,3	
Lager	340,2	-340,2	-	-	0,0	
Patent och varumärken	461,3	-	-7,7	13,0	466,6	
Teknologi	1 279,8	-	-57,0	31,3	1 254,1	
Forskning och utveckling	53,6	-53,6	-	-	0,0	
Reavinst (Industrifil Födeshantiering)	41,8	-	-	-	41,8	
Deftotal	4 023,1	-572,6	-105,3	97,1	3 442,3	
Goodwill	3 276,6	-	-54,6	92,2	3 314,2	
Totalt	7 299,7	-572,6	-159,9	189,3	6 756,5	

Avskrivningen för helåret 2000 (protforma) uppgick till MSEK 163,8 för goodwill och MSEK 315,9 för övriga koncernmässiga övervärden.

Kostnaderna för upplösningen av övervärdena för lager samt forskning och utveckling har redovisats som en jämförelsestörande post. Nettovinsten eller förlusten för sålda tillgångar redovisas baserat på anskaffningsvärdet inklusive eventuella koncernmässiga övervärden.

Pågående nyanläggningar fördes 2001 till maskiner.

Alfa Laval 2002	Ingående värde	Realiserat	Planenlig	Omräknings-	Restvärde
Koncernen, MSEK	2001-12-31	2002	avskrivning	diffrens	2002-12-31
Byggnader	682,7	-16,5	-27,5	-33,9	604,8
Mark och markförbättringar	-180,3	25,0	-	25,4	-129,9
Maskiner	527,2		-59,0	-24,5	443,7
Inventarier	419,7		-31,2	-27,3	361,2
Patent och varumärken	469,3		-24,1	-36,9	408,3
Teknologi	1 128,2		-177,2	-59,1	891,9
Deftotal övriga övervärden	3 046,8	8,5	-319,0	-156,3	2 580,0
Goodwill	3 372,9		-172,9	-268,9	2 931,2
2002					
Goodwill avseende förvärvet av Alfa Laval Credit Finance AB (tilläggsköpeskilling)		367,5	-11,4	-16,7	339,4
Danish Separation Systems A/S	-	102,4	-3,4	-0,6	98,4
Deftotal goodwill	3 372,9	469,9	-187,7	-286,2	3 369,0
Totalt	6 419,7	478,4	-506,7	-442,5	5 949,0

I samband med börsintroduktionen den 17 maj erlades en tilläggsköpeskilling om MEUR 40,0, motsvarande MSEK 367,5, till Tetra Laval BV för det ursprungliga förvärvet den 24 augusti 2000 av Alfa Laval Credit Finance AB koncernen. Denna har i sin helhet bokats som goodwill i koncernen och skrivs av på 20 år.

Vid förvärvet av Danish Separation Systems A/S 2002 har inga koncernmässiga övervärden annat än goodwill kunnat identifieras.

På goodwillen räknas ingen uppskjuten skatteskuld. På övriga övervärden uppgår den uppskjutna skatteskuden till MSEK 826,7 (978,7).

Not 16. Immateriella anläggningstillgångar

Koncernen, MSEK	2002	2001
Koncessioner, patent, licenser, varumärken samt liknande rättigheter		
Ingående anskaffningsvärde	1 993,8	1 953,9
Inköp	0,6	3,6
Försäljningar/utrangeringar	-2,4	-60,2
Omklassificeringar	-13,5	6,8
Omräkningsdifferens	154,3	89,8
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	2 132,8	1 993,8
Ingående avskrivningar	-353,8	-148,8
Försäljningar/utrangeringar	2,4	17,9
Omklassificeringar	10,8	-5,1
Avskrivning på övervärden, patent & varumärken	-24,1	-25,0
Avskrivning på övervärden, teknik	-177,2	-182,0
Årets avskrivningar	-6,9	-7,6
Omräkningsdifferens	-250,4	-3,2
Utgående ackumulerade avskrivningar	-799,2	-353,8
Utgående planenligt restvärde	1 333,6	1 640,0

Goodwill

Ingående anskaffningsvärde	3 611,7	3 370,4
Förvärv av 13,1% av Alfa Laval (India) Ltd	-	39,2
Koncernämsig goodwill på förvärv av Alfa Laval Nakskov A/S	102,4	-
Tilläggsköpeskilling	367,5	-
Omräkningsdifferens	-313,0	202,1
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	3 768,6	3 611,7
Ingående avskrivningar	-238,8	-56,2
Årets avskrivningar	-187,7	-178,0
Omräkningsdifferens	26,8	-4,6
Utgående ackumulerade avskrivningar	-399,6	-238,8
Utgående planenligt restvärde	3 369,0	3 372,9

Hyresrätter och liknande rättigheter

Ingående anskaffningsvärde	0,6	0,4
Inköp	0,1	0,2
Omklassificeringar	0,4	-
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	1,1	0,6
Ingående avskrivningar	-0,2	-0,2
Omklassificeringar	-0,2	-
Årets avskrivningar	-0,1	0,0
Omräkningsdifferens	0,1	-
Utgående ackumulerade avskrivningar	-0,4	-0,2
Utgående planenligt restvärde	0,7	0,4

Not 17. Materiella anläggningstillgångar

Koncernen, MSEK	2002	2001
Byggnader och mark		
Ingående anskaffningsvärde	2 305,0	2 604,4
Inköp	12,0	5,6
Företagstfövärv	17,9	-
Försäljningar/utrangeringar	-158,5	-243,3
Omklassificeringar	29,1	-24,3
Realisering av övervärden p g a försäljning	8,5	-164,0
Omräkningsdifferens	-242,8	126,6
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	1 971,2	2 305,0
Ingående avskrivningar	-916,0	-964,7
Försäljningar/utrangeringar	75,6	187,4
Företagstfövärv	-1,3	-
Omklassificeringar	47,7	-2,1
Avskrivning på övervärden	-27,5	-33,4
Årets avskrivningar	-54,6	-71,0
Omräkningsdifferens	125,4	-32,2
Utgående ackumulerade avskrivningar	-750,7	-916,0
Ingående upp-/nedskrivningar	90,0	90,6
Årets upp-/nedskrivningar	0,1	0,0
Årets avskrivning på uppskrivet belopp	-0,7	-0,6
Utgående ackumulerade upp-/nedskrivningar	89,4	90,0

Utgående planenligt restvärde	1 309,9	1 479,0
Ingående anskaffningsvärde	2 828,1	2 834,9
Inköp	97,6	119,0
Företagstfövärv	6,6	-
Försäljningar/utrangeringar	-157,0	-250,6
Omklassificeringar	56,9	1,6
Realisering av övervärden p g a försäljning	-	-1,3
Omräkningsdifferenser	-220,6	124,5
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	2 611,6	2 828,1
Ingående avskrivningar	-1 690,3	-1 619,8
Försäljningar/utrangeringar	132,2	170,2
Företagstfövärv	-2,5	-
Omklassificeringar	-27,6	-2,4
Avskrivning på övervärden	-59,0	-60,2
Årets avskrivningar	-130,2	-111,9
Omräkningsdifferenser	148,8	-66,2
Utgående ackumulerade avskrivningar	-1 628,6	-1 690,3
Utgående planenligt restvärde	983,0	1 137,8

Maskiner och andra tekniska anläggningar

Ingående anskaffningsvärde	2 828,1	2 834,9
Inköp	97,6	119,0
Företagstfövärv	6,6	-
Försäljningar/utrangeringar	-157,0	-250,6
Omklassificeringar	56,9	1,6
Realisering av övervärden p g a försäljning	-	-1,3
Omräkningsdifferenser	-220,6	124,5
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	2 611,6	2 828,1
Ingående avskrivningar	-1 690,3	-1 619,8
Försäljningar/utrangeringar	132,2	170,2
Företagstfövärv	-2,5	-
Omklassificeringar	-27,6	-2,4
Avskrivning på övervärden	-59,0	-60,2
Årets avskrivningar	-130,2	-111,9
Omräkningsdifferenser	148,8	-66,2
Utgående ackumulerade avskrivningar	-1 628,6	-1 690,3
Utgående planenligt restvärde	983,0	1 137,8

Not 17. Materiella anläggningstillgångar (forts.)

Koncernen, MSEK	2002	2001	Koncernen, MSEK	2002	2001
Inventarier, verktyg och installationer					
Ingående anskaffningsvärde	2 288,1	2 537,9	Leasade maskiner		
Inköp	71,6	125,4	Ingående anskaffningsvärde	13,2	27,4
Företagsförvärv	3,9	-	Inköp	0,2	0,0
Försäljningar/utrangeringar	-150,3	-480,8	Företagsförvärv	7,2	-
Omklassificeringar	-59,6	36,7	Försäljningar/utrangeringar	-6,2	-13,4
Realisering av övervärdan p g a försäljning	-	-0,1	Omklassificeringar	-	-2,2
Omräkningsdifferens	-129,1	69,0	Omräkningsdifferens	-0,3	1,4
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	2 024,6	2 288,1	Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	14,1	13,2
Ingående avskrivningar	-1 411,4	-1 518,7	Ingående avskrivningar	-4,4	-6,2
Försäljningar/utrangeringar	127,4	394,1	Försäljningar/utrangeringar	3,3	3,1
Företagsförvärv	-2,1	-	Företagsförvärv	-3,1	-
Omklassificeringar	47,6	3,6	Omklassificeringar	-	2,2
Avskrivning på övervärdan	31,3	-33,3	Årets avskrivningar	-3,0	-3,2
Årets avskrivningar	-130,5	-198,5	Omräkningsdifferens	0,1	-0,3
Omräkningsdifferens	83,0	-58,7	Utgående ackumulerade avskrivningar	-7,1	-4,4
Utgående ackumulerade avskrivningar	-1 317,3	-1 411,4	Utgående planenligt restvärde	7,0	8,8
Ingående upp-/nedskrivningar	16,9	7,7	Ingående avskrivningar	58,8	94,9
Försäljningar/utrangeringar	-0,2	9,5	Inköp	0,9	5,7
Omklassificeringar	-0,5	0,0	Försäljningar/utrangeringar	-11,2	-33,4
Årets upp-/nedskrivningar	0,1	0,1	Omklassificeringar	0,2	-13,3
Årets avskrivning på uppskrivet belopp	-0,4	-0,4	Omräkningsdifferens	-4,0	4,9
Utgående ackumulerade upp-/nedskrivningar	15,9	16,9	Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	44,7	58,8
Utgående planenligt restvärde	723,2	893,6	Ingående avskrivningar	-37,1	-48,4
Pågående nyanläggningar och förskott avseende materiella anläggningstillgångar					
Ingående anskaffningsvärde	57,9	71,9	Försäljningar/utrangeringar	8,8	15,8
Inköp	93,7	38,6	Omklassificeringar	4,4	6,0
Försäljningar/utrangeringar	-1,2	-4,9	Årets avskrivningar	-4,8	-7,8
Omklassificeringar	-103,9	-60,9	Omräkningsdifferens	2,8	-2,7
Omräkningsdifferens	-5,7	3,2	Utgående ackumulerade avskrivningar	-25,9	-37,1
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	40,8	57,9	Utgående planenligt restvärde	18,8	21,7
Utgående planenligt restvärde	40,8	57,9			

Leasade maskiner och inventarier och leasade byggnader avser anläggnings-tillgångar som leasas och där leasingavtalet ansetts utgöra en finansiell lease. Dessa finansiella leasar kapitaliseras i balansräkningen.

Koncernens svenska fastigheter var den 31 december 2002 taxerade till 122,6 (121,8), varav mark och markanläggningar 47,2 (47,0) och byggnader 75,4 (74,8). De bokförda värdena på de svenska fastigheterna uppgick till 57,2 (62,5), varav mark och markanläggningar 9,1 (9,9) och byggnader 48,1 (52,6).

Not 18. Finansiella anläggningstillgångar

Bokfört värde, MSEK	Koncernen		Moderbolaget	
	2002	2001	2002	2001
Aktier i dotterbolag	-	-	4 460,9	3 641,9
Aktier i övriga bolag	53,1	62,4	-	-
Totalt	53,1	62,4	4 460,9	3 641,9

Specifikation över aktier i dotterbolag

Bolagsnamn	Org.nr	Säte	Antal andelar	Kapital andel, %	Bokfört värde, MSEK
Alfa Laval AB	556587-8054	Lund			
Alfa Laval Special Finance AB	556587-8062	Lund		100	4 460,9
Alfa Laval Credit Finance AB	556025-2792	Lund		100	0,0
Alfa Laval Holding AB	556019-2949	Lund		100	0,0
Alfa Laval Holding AB	556019-2949	Lund	12 500 000	100	0,0
Alfa Laval NV		Maarssen	227 754	100	0,0
Alfa Laval Inc		Newmarket	1 000 000	68	0,0
Alfa Laval S.A. DE C.V.		Tlalnepantla	45 057 057	100	0,0
Alfa Laval S.A.		San Isidro	699	100	0,0
Alfa Laval Bolivia S.R.L.		Santa Cruz	69	100	0,0
Alfa Laval S/A		Sao Paulo		100	0,0
Roston do Brasil Ltda		Sao Paulo	5 249	100	0,0
Alfa Laval S.A.C.I.		Santiago	2 735	100	0,0
Alfa Laval S.A.		Bogota	12 195	100	0,0
Alfa Laval S.A.		Lima	4 346 832	100	0,0
Alfa Laval Venezolana S.A.		Caracas	10 000	100	0,0
Alfa Laval Oilfield C.A.		Caracas	203	81	0,0
Alfa Laval Pte Co Ltd		Jiang Yin		100	0,0
Alfa Laval Flow Equipment (Kunshan) Co Ltd		Jiangsu		100	0,0
Alfa Laval (Shanghai) Technologies Co Ltd		Shanghai		100	0,0
Alfa Laval Taiwan Ltd		Taipei	1 499 994	100	0,0
Alfa Laval (Hong Kong) Ltd		Hong Kong	79 999	100	0,0
Alfa Laval (China) Ltd		Hong Kong	9 999	100	0,0
PT Alfa Laval Separatama		Jakarta	1 000	80	0,0
Alfa Laval Iran P.J.S. Co		Teheran	2 199	100	0,0
Alfa Laval KK		Tokyo	1 200 000	100	0,0
Alfa Laval Industry (PVT) Ltd		Lanore	1 19 110	100	0,0
Alfa Laval Philippines Inc		Makati	72 000	100	0,0
Alfa Laval Singapore Pte Ltd		Singapore	5 000 000	100	0,0
Alfa Laval (Thailand) Ltd		Bangkok	792 000	100	0,0
Alfa Laval Middle East Ltd		Nicosia	40 000	100	0,0
Alfa Laval NV SA		Bryssel	33 811	100	0,0
Alfa Laval Slovakia S.R.O.		Bratislava		1	0,0
Cetethern SR spol S.R.O.		Liptovsky Mikulas		15	0,0
Alfa Laval Spol S.R.O.		Hradec Kralove		20	0,0
Cetethern S.R.O.		Prag		5	0,0
Alfa Laval Denmark Holding A/S		Kolding	100 000	100	0,0
Alfa Laval LKM A/S		Kolding		100	0,0
Alfa Laval Nordic A/S		Rødovre	1	100	0,0
Alfa Laval Copenhagen A/S		Søborg	1	100	0,0
Alfa Laval Nakskov A/S		Nakskov	1	100	0,0
Alfa Laval Ltd		Sofia	100	100	0,0
Alfa Laval Nordic OY		Espoo	20 000	100	0,0
Cetethern OY		Tuusula	5 000	100	0,0
Alfa Laval Nederland B.V.		Maarssen	10 000	100	0,0
Alfa Laval B.V.		Maarssen	1 475	100	0,0
Alfa Laval Merco B.V.		Hoofddorp	1 475	100	0,0
Alfa Laval Holding A/S		Oslo	520 000	100	0,0
Alfa Laval Nordic A/S		Oslo	10 000	100	0,0
CTC Ronneby AB	556092-3194	Ronneby	138 000	100	0,0
Alfa Laval ExCel AB	556306-2404	Skogstorp	2 500	100	0,0
Alfa Laval Nordic AB	556243-2061	Tumba	1 000	100	0,0
Cetethern AB	556058-3162	Ronneby	20 000	100	0,0
Alfa Laval Corporate AB	556007-7785	Lund	13 920 000	100	0,0
Alfa Laval Real Estate AB	556008-3650	Lund	680 000	100	0,0
Alfa Laval (India) Ltd		Poona	9 261 889	64,1	0,0
Skansen Engineering & Consultancy Co Ltd		Poona	50 000	64,1	0,0
Alfa Laval Korea Ltd		Seoul	3 640 000	100	0,0
Alfa Laval (Malaysia) Sdn Bhd		Shah Alam	10 000	100	0,0
Mosgornast Alfa Laval Moloko		Moscow		55	0,0
Alfa Laval Oilfield C.A.	556432-2484	Caracas	47	19	0,0
Alfa Laval Treasury International AB	556128-7847	Lund	50 000	100	0,0
Alfa Laval Europe AB	556016-8642	Tumba	500	100	0,0
Alfa Laval Lund AB		Lund	100	100	0,0
Alfa Laval International Engineering AB	556039-8934	Tumba	4 500	100	0,0

Not 18. Finansiella anläggningstillgångar (forts.)
Specification över aktier i dotterbolag (forts.)

Bolagsnamn	Org.nr	Säte	Antal andelar	Kapital andel, %	Bokfört värde, MSEK
Alfa Laval Tumba AB	556021-3893	Lund	1 000	100	0,0
Bitec Enterprise AG		Volkeitswil	86 935	88,8	0,0
Alfa Laval Dis Tiscart Ltd Sti		Istanbul	27 001 755	99	0,0
OÜ Cetetherm		Tallinn	100	100	0,0
Alfa Laval SIA		Tallinn	125	100	0,0
SIA Cetetherm		Riga	200	100	0,0
Alfa Laval UAB Ltd		Vilnius	2 009	100	0,0
UAB Cetetherm		Vilnius	100	100	0,0
Alfa Laval Australia Pty Ltd		Homebush	2 088 076	100	0,0
Alfa Laval Pty Ltd		Homebush	3 500 000	100	0,0
Alfa Laval Hamilton Pty Ltd		Homebush	10 000	100	0,0
Heat Transfer Pty Ltd		Homebush	15 000	100	0,0
Alfa Laval Flow Pty Ltd		Merntone	3 500 000	100	0,0
Alfa Laval New Zealand Ltd		Hamilton	1 000	100	0,0
Alfa Laval Holding BV		Maarsse	70 000 000	100	0,0
Alfa Laval (Pty) Ltd		Isando	2 000	100	0,0
Alfa Laval Slovakia S.R.O.		Bratislava		99	0,0
Cetetherm SR spol S.R.O.		Liptovsky Mikulas		85	0,0
Alfa Laval Spol S.R.O.		Hradec Kralove		80	0,0
Cetetherm S.R.O.		Prag		95	0,0
Alfa Laval France SAS		Les Clayes	920 000	100	0,0
Alfa Laval SAS		Les Clayes	560 000	100	0,0
Alfa Laval Mcatti SNC		Les Clayes	24 000	100	0,0
Alfa Laval Spiral SNC		Nevers	79 999	100	0,0
MCD SAS		Gury	71 300	100	0,0
Alfa Laval Vicarb SAS		Grenoble	200 000	100	0,0
Canada Inc		Newmarket	480 000	100	0,0
Alfa Laval Inc		Newmarket	481 600	32	0,0
SCI du Companil		Grenoble	32 165	100	0,0
Cetetherm SA		Lyon	150 000	100	0,0
Cetetherm Wärmetauschersysteme GmbH		Glinde		6	0,0
Alfa Laval Holding GmbH		Wiener Neudorf		100	0,0
Alfa Laval GmbH		Glinde	1	100	0,0
Cetetherm Wärmetauschersysteme GmbH		Glinde	3	94	0,0
Cetetherm Wärmetauschersysteme Glinde GmbH		Glinde	1	100	0,0
Alfa Laval AG		Dietlikon	647	100	0,0
Alfa Laval AEBE		Holargos	10 000	100	0,0
Alfa Laval Kit		Budapest	1	100	0,0
Cetetherm - Vicarb Hungary Kit		Budapest		100	0,0
Alfa Laval SPA		Monza	1 930 500	100	0,0
Alfa Laval Polska Sp.z.o.o.		Warszawa	6 862	100	0,0
Cetetherm Polska Sp.z.o.o.		Warszawa		100	0,0
Wytwornia Separator Krakow Sp.z.o.o.		Krakow		100	0,0
Alfa Laval (Portugal) Ltd		Linda-A-Velha		1	0,0
Alfa Laval SRL		Bukarest	61 435	100	0,0
Alfa Laval Iberia SA		Madrid		100	0,0
Alfa Laval (Portugal) Ltd		Linda-A-Velha	1	99	0,0
Alfa Laval Dis Tiscart Ltd Sti		Istanbul	28 107 000	100	0,0
Alfa Laval Holdings Ltd		Camberley	28 106	100	0,0
Alfa Laval 2000		Camberley	12 710 000	100	0,0
Alfa Laval Ltd		Camberley	856 000	100	0,0
Alfa Laval Finance Co Ltd		Aberdeen	500 000	100	0,0
Alfa Laval Oilfield Ltd		Sutton Coldfield	100	100	0,0
Alfa Laval Flow Ltd		Eastbourne	100	100	0,0
Alfa Laval Pumps Ltd		Camberley	1 000	100	0,0
Alfa Laval Thermal Ltd		Camberley	375 000	100	0,0
Alfa Laval Separation Ltd		Wolverhampton	5 000	50	0,0
Foils Laval Heat Exchangers Ltd		Kenosha		100	0,0
Alfa Laval USA inc		Kenosha	180	100	0,0
Alfa Laval US Holding Inc		Kenosha	44 000	100	0,0
Alfa Laval Inc		Brantford	4 000	100	0,0
Tri-Lad Inc		Kenosha	1 000	100	0,0
Alfa Laval US Treasury Inc		Koroljov	31 057 529	100	0,0
AO Alfa Laval Potok		Tallinn	1	100	0,0
OÜ Alfa Laval					

Totalt

4 460,9

Not 18. Finansiella anläggningstillgångar (forts.)
Specification över aktier i övriga bolag

Bolagsnamn	Säte	Antal andelar	Kapital andel, %	Bokfört värde, KSEK
Alfa Laval (India) Ltd	Indien	201		91,9
National Saving Certificate	Indien	22 861 122		46 750,3
Mutual funds Investment	Indien	300 000		332,8
Unit Trust of India				
Alfa Laval KK				
Namuru Zosen	Japan	5 000		51,6
Cyugairo	Japan	5 250		36,9
Orugano	Japan	769		7,4
Sasebo Heavy Ind.	Japan	10 000		51,6
Asahi Denka	Japan	8 618		390,4
Alfa Laval Philippines Inc	Filippinerna	820		13,6
Philippine Long Distance Telephone				
Alfa Laval Copenhagen A/S	Danmark	1		20,0
Green City Denmark A/S				
Alfa Laval France SAS	Frankrike	10		9,2
SEMCLA				
Alfa Laval Vicarb SAS	Frankrike	17	0,85	27,5
SAEM SMD				
Cetetherm SA	Frankrike	2		9,2
Credit Mutuel	Frankrike	9 130		1 273,1
Thermohec	Frankrike	210		27,5
Point Piscine				
Alfa Laval NV	Holland	9 999	10	3 077,4
Desmet Engineering & Contractors S.A.	Hong Kong	102	42,5	815,1
Dalian Haven Automation Co Ltd				
Cetetherm AB				
Stiftelsen VTC Syd	Sverige	-		10,0
V/S-Fabrikanternas Råd	Sverige	-		1,5
AO Alfa Laval Potok				
Unicombank	Ryssland	800	1,6	17,6
MAX	Ryssland	100	0,25	8,8
Alfa Laval Corporate AB				
European Development Capital	Curacao	36 129		
Corporation (EDCO) N.V.	Ungern	100	3,18	
Multiprogess	Japan	180 000	11,25	
Kurose Chemical Equipment Ltd	Jugoslavien			
Poljopriveda	Mexico	490	49,00	
Tecnica Argo-Industrial S.A.	Luxemburg	1 911	0,30	
Adela Investment Co S.A. (preferens)	Luxemburg	1 911	0,30	
Adela Investment Co S.A.	Pakistan	125 000	5,00	
Mas Dairies Ltd				
Totalt				53 023,4

Not 19. Varulager			
Koncernen, MSEK		2002	2001
Råvaror och förnödenheter		694,4	776,7
Varor under tillverkning		655,2	596,2
Färdiga varor och handelsvaror, nyförsäljning		570,2	770,4
Färdiga varor och handelsvaror, reservdelar		330,7	439,8
Förskott till leverantörer		28,4	40,8
Totalt		2 278,9	2 623,9

Reserven för inkurans uppgår till och har förändrats enligt följande:

Inkurans / Koncernen		Nya avsättningar och ökning av befintliga i anspråktagna belopp				Outnyttjade belopp som återförts		Ändringar i diskonterings-räntan	
MSEK									
År	1.1	Omräknings-differens	avsättningar						
2001	673,2	40,8	161,1	-223,8	-80,7	-0,1	570,4		
2002	570,4	-56,8	112,0	-103,7	-22,9	0,0	499,0		

Koncernens varulager redovisas efter avdrag för internvinster i lager på grund av leveranser inom koncernen. Internvinstreserven vid utgången av 2002 uppgår till MSEK 136,7 (170,3).

Not 20. Kundfordringar

Kundfordringar med en återstående löptid överstigande ett år om MSEK 127,7 (173,9) redovisas inte som anläggningstillgångar i och med att de inte kommer att kvarstå. Kundfordringar redovisas netto efter avdrag för osäkra fordringar. Reserven för osäkra fordringar uppgår till och har förändrats enligt följande:

Osäkra fordringar		Nya avsättningar och ökning av befintliga i anspråktagna belopp				Outnyttjade belopp som återförts		Ändringar i diskonterings-räntan	
MSEK									
År	1.1	Omräknings-differens	avsättningar						
2001	350,4	12,0	112,7	-139,3	-34,1	0,0	301,6		
2002	301,6	-17,3	71,8	-73,5	-39,6	-0,7	242,3		

Not 21. Övriga kortfristiga fordringar

Koncernen, MSEK	2002	2001	Koncernen, MSEK	2002	2001
Växelfordringar	283,2	314,6	Lånefordran	253,4	195,3
Skattefordringar	334,9	417,4	Obligationer och andra värdepapper	88,6	84,2
Finansiell leasingfordran	0,0	3,1	Övriga placeringar	72,3	13,8
Övriga fordringar	355,8	418,4			
Totalt	973,9	1 153,5		414,3	293,3

Varav fordringar med en återstående löptid överstigande ett år:

Växelfordringar	7,1	4,2	Lånefordringar	8,4	19,9
Övriga fordringar	13,6	29,5	Övriga placeringar	5,3	5,2
Totalt	20,7	33,7			

Not 23. Kassa och bank

Posten kassa och bank i balansräkningen och i kassaflödesanalysen utgörs främst av banktillgodohavanden. Kassa och bank inkluderade ett banktillgodohavande hos det börsnoterade dotterbolaget Alfa Laval (India) Ltd om cirka MSEK 55,2 (66,0). Bolaget är inte ett helägt dotterbolag till Alfa Laval koncernen utan ägs bara till 64,1 procent.

Not 24. Påverkan på kassaflödet av förvärv och avyttring av verksamheter

Tilläggsköpeskilling

I samband med børsintroduktionen den 17 maj erlades en tilläggsköpeskilling om MEUR 40,0, motsvarande MSEK 367,5, till Terra Laval BV för det ursprungliga förväret den 24 augusti 2000 av Alfa Laval Credit Finance AB koncernen. Denna har i sin helhet bokats som goodwill i koncernen och skrivs av på 20 år.

Förvärv

Alfa Laval förvärvade den 4 september 2002 företaget Danish Separation Systems A/S, specialister inom membranfiltrering för bioteknologi- läkemedels- och livsmedelsindustrin. Förväret har resulterat i ett koncernmässigt övervärde om MSEK 102,4. Detta har i sin helhet allokerats till goodwill. Denna goodwill skrivs av under 20 år. Bolaget har en årlig omsättning om cirka MSEK 90 och 65 anställda inom forskning och utveckling, tillverkning och försäljning.

Ett offentligt erbjudande för ytterligare 25 procent av aktiekapitalet i Alfa Laval (India) Ltd gjordes 14 juli 2001. Erbjudandet till minoritetsaktägarna var ett

lagsdadgt krav i anledning av ägarbytet inom Alfa Laval. Erbjudandet förföll den 14 augusti 2001 och resulterade i att Alfa Laval förvärdade ytterligare 2,4 miljoner aktier motsvarande 13,1 procent av det totala antalet aktier. Det har medfört en kassamässig investering om MSEK 87,3. Förväret har resulterat i ett koncernmässigt övervärde om MSEK 39,2. Detta har i sin helhet allokerats till goodwill.

Den 24 augusti 2000 förvärvades Alfa Laval Holding AB koncernen, se beskrivning i not 15.

Den 4 september 2000 förvärvades separatordivisionen från det polska företaget Wytwornia Sprzetu Komunikacyjnego "Krakow" SA för MSEK 10,4. I övrigt ägde inga företagsförvärv rum under året.

Det sammanlagda värdet av de förvärvade tillgångarna och skulderna framgår av nedanstående tabell, vilken också visar den kassaflödesmässiga påverkan av förvärven.

	2002	2001	2000	2000	2000
MSEK			exklusive förväret av Alfa Laval Holding AB	förväret av Alfa Laval Holding AB	Totalt
Materiella anläggningstillgångar	22,6	10,1	0,0	2 844,5	
Varulager	21,6	21,0	4,5	3 338,9	
Kundfordringar	11,9	19,5	2,5	3 200,8	
Övriga fordringar	30,2	3,8	2,9	1 382,3	
Likvida medel	7,4	28,8	1,6	764,0	
Långfristiga skulder	-8,5	-2,6	0,0	-457,0	
Leverantörsskulder	-6,2	-10,7	-1,1	-1 352,5	
Övriga skulder	-38,3	-22,3	0,0	-7 560,3	
Goodwill	102,4	39,7	0,0	3 276,6	
Övriga övervärden				4 023,1	
Uppsikten skatteskuld				-1 246,6	
Utbetald köpeskilling	-143,1	-87,3	-10,4	-8 213,8	
Likvida medel i den förvärvade verksamheten	7,4	28,8	1,6	N/A	
Påverkan på koncernens likvida medel	-135,7	-58,5	-8,8	-8 213,8	-8 222,6

Anledningen till att likvida medel inte dras av i beräkningen av den kassaflödesmässiga påverkan av förväret av Alfa Laval Holding AB koncernen, är att dessa likvida medel redan fanns med som ingående kassa och bank i kassaflödesanalysen om MSEK 677,0 och att förändringen från MSEK 677,0 till MSEK 764,0 vid förvärvstillfället förklaras som en del av den övriga kassaflödesanalysen.

Nedsatt köpeskilling

Under året har Alfa Laval koncernen erhållit MSEK 81,6 (76,3) från Tetra Laval BV som nedsättning av köpeskillingen vid förväret av Alfa Laval Holding AB koncernen. Nedsättningen är relaterad till de garantier som säljaren lämnat avseende skatter. Beloppet har inte påverkat goodwillen vid förväret utan har redovisats mot den ökade skattekostnad som koncernen erfart efter förväret. Beloppet som erhållits under 2002 utgör en slutavräkning med Tetra Laval avseende dessa garantier.

MSEK	2002	2001	2000
Materiella anläggningstillgångar	-	101,4	35,3
Varulager	-	219,8	14,0
Kundfordringar	-	134,9	16,8
Övriga fordringar	-	35,9	3,6
Likvida medel	-	49,1	4,4
Långfristiga skulder	-	-28,1	-14,2
Leverantörsskulder	-	-32,8	-33,2
Övriga skulder	-	-144,5	-13,8
Realiserat resultat	-	-5,0	30,5
Erhållen köpeskilling	-	330,7	43,4
Likvida medel i den avyttrade verksamheten	-	-49,1	-4,4
Påverkan på koncernens likvida medel	-	281,6	39,0

Avyttringar
FernaControl, verksamt inom sågverksautomation, avyttrades till företagsledningen för verksamheten per 1 januari 2001.

Den industriella flödesverksamheten har avyttrats den 2 april 2001 till Crane Co i USA. Köpeskillingen uppgick till MSEK 330,6 och erlades vid samma datum. Avyttringen omfattade tre befintliga dotterbolag i Storbritannien, Tyskland och Indien och två för ändamålet nybildade dotterbolag i Italien och Belgien.

Därutöver har anläggningstillgångar och personal överförts från en handelsföretag Alfa Laval bolag i andra länder. Några få aktiviteter har återställt innan avyttringen kunnat anses som slutförd. Under september 2002 har en slutavräkning kunnat göras med köparen, vilket resulterat i en ökning av realisationsvinsten med MSEK 14,0. Denna resultatpost har dock ingen kassapåverkan under 2002.

Tetra Pak-verksamheten i det indiska dotterbolaget avyttrades i maj 2000 för MSEK 38,6.

Den 1 januari 2000 såldes dotterbolaget Alekulia AB för MSEK 4,8.

Ett av de spanska dotterbolagen, Alrcoil SL, som tillverkar värmeväxlare för kylningsutrustning såldes den 1 december 2000 för MSEK 0,0.

Det sammanlagda värdet av de avyttrade tillgångarna och skulderna framgår av nedanstående tabell, vilken också visar den kassaflödesmässiga påverkan av avyttringarna.

Not 25. Förmånsbaserade utfästelser

Koncernen har förmånsbaserade utfästelser till anställda och före detta anställda och deras efterlevande. Förmånerna avser ålderspension, efterlevandepension, sjukpension, hälsovård och uppsägningsskön.

MSEK	2002	2001	proforna 2000
(-) skuld/(+) tillgång			
Nuvärde av förmånsbaserade utfästelser, ej tryggade	-832,2	-721,2	-652,8
Nuvärde av förmånsbaserade utfästelser, tryggade	-2 196,1	-2 462,3	-2 089,8
Nuvärdet av förmånsbaserade utfästelser vid årets slut	-3 029,3	-3 183,5	-2 742,7
Icke beaktat aktuariellt resultat	567,6	204,3	12,9
Icke beaktade kostnader avseende tjänstgöring under tidigare år	0,9	47,9	74,6
Förvaltningsstillgångarnas verkliga värde	1 853,1	2 338,2	2 169,7
Bruttoutfästelse	-607,7	-593,1	-486,5
Eklusive ej kvalificerade tillgångar	-6,1	-6,4	-7,3
Nettoutfästelse	-613,8	-599,5	-493,7
(-) kostnad/(+) intäkt			
Kostnader avseende tjänstgöring under innevarande år	-49,0	-59,6	-46,0
Räntekostnader	-171,0	-178,3	-154,9
Förväntad avkastning på förvaltningsstillgångar	90,3	146,4	141,1
Beaktat aktuariellt resultat	-82,4	-109,3	2,7
Kostnader avseende tjänstgöring under tidigare år	-8,2	-	-6,9
Effekten av reduceringar och regleringar	67,7	42,1	0,1
Nettokostnader	-152,7	-158,7	-64,0
(-) skuld/(+) tillgång			
Förändring i nuvärdet på förmånsbaserade utfästelser:			
Nuvärdet av utfästelser vid årets början	-3 183,5	-2 742,7	-2 725,4
Omräkningsskillnads	226,4	-290,6	-
Kostnader avseende tjänstgöring under innevarande år	-49,1	-59,6	-46,0
Räntekostnader	-171,0	-178,3	-154,9
Avgifter från anställda	-5,9	-9,0	-9,0
Beaktat aktuariellt resultat	-82,4	-109,3	74,2
Kostnader avseende tjänstgöring under tidigare år	-8,2	-	-6,9
Effekten av reduceringar och regleringar	67,7	42,1	0,1
Utbetalda ersättningar	176,7	163,9	126,2
Nuvärdet av förmånsbaserade utfästelser vid årets slut	-3 029,3	-3 183,5	-2 742,7
(-) skuld/(+) tillgång			
Förändring i förvaltningsstillgångar:			
Verkligt värde av förvaltningsstillgångar vid årets början	2 338,2	2 168,7	2 045,8
Omräkningsskillnads	-222,5	259,8	-
Avgifter från arbetsgivaren	71,4	44,7	39,1
Avgifter från anställda	5,9	9,0	9,0
Verklig avkastning på förvaltningsstillgångar	-163,1	19,9	200,0
Utbetalda ersättningar	-176,7	-163,9	-126,2
Verkligt värde vid årets slut	1 853,1	2 338,2	2 169,7
(-) skuld/(+) tillgång			
Nettoförändring av förmånsbaserade utfästelser:			
Förmånsbaserad netto skuld/tillgång vid årets början	-599,4	-493,7	-449,7
Omräkningsskillnads	71,9	-37,3	-
Nettokostnader	-152,7	-158,7	-64,0
Avgifter från arbetsgivaren	71,4	44,7	39,1
Förändring av icke beaktat aktuariellt resultat	-7,3	46,2	15,3
Förändring av icke beaktade kostnader			
avseende tjänstgöring under tidigare år	0,6	0,6	-9,2
Förändring av ej kvalificerade tillgångar	1,7	-1,2	-25,3
Förmånsbaserad netto skuld/tillgång vid årets slut	-613,8	-599,4	-493,7

Not 25. Förmånsbaserade utfästelser (forts.)

MSEK	2002	2001	<i>proforma</i> 2000
<i>(-) Skuld/(+) tillgång</i>			
Tillgångar			
Verkligt värde av planens tillgångar	1 853,1	2 338,2	2 168,7
Exklusive ej kvalificerade tillgångar	-6,1	-6,4	-7,3
Netting			
Tillgång i balansräkningen	106,8	175,4	164,6
Skulder			
Nuvärdet av förmånsbaserade utfästelser vid årets slut	-3 029,3	-3 183,5	-2 742,7
Icke beaktat aktuariellt resultat	567,6	204,3	12,9
Icke beaktade kostnader avseende tjänstgöring under tidigare år	0,9	47,9	74,6
Netting	-2 460,8	-2 931,3	-2 655,2
	1 740,2	2 156,4	1 996,9
Avsättning i balansräkningen	-720,6	-774,9	-658,3
De mer väsentliga aktuariella antaganden som använts på balansdagen innefattar, %:			
Diskonteringsräntan	2002	2001	<i>proforma</i> 2000
Förväntad avkastning på förvaltningsstillgångar	7	7	8
Förväntad löneökningstakt	8	8	8
Förändringar av sjukvårdskostnader	4	4	4
Ändring av index för framtida öknings av ersättningar	9	9	12
	4	4	4

Förändringar av sjukvårdskostnaderna har en signifikant inverkan på kostnaderna och nivån på utfästelserna för förmånsbaserade utfästelser.
Om sjukvårdskostnaderna förändras med en procent får det följande effekter på resultaträkningen räknat på förhållandena per utgången av 2002:

Effekt på MSEK	2002	2001
Kostnader avseende tjänstgöring under innevarande år och räntekostnader	1 % ökning -1,4	1 % minskning 1,2
Nuvärdet av förmånsbaserade utfästelser vid årets slut	-14,9	12,4
		10,2

Not 26. Övriga avsättningar

Koncernen, MSEK	1.1	Omräknings- differens	Nya avsättningar och ökning av befintliga avsättningar	I anspråktaga belopp	Outnyttjade belopp som återförts	Ändringar i diskonterings- räntan	31.12
2001							
Reklamationer	343,0	17,3	208,6	-128,3	-54,3	-2,0	384,3
Eftersläpande kostnader	124,4	4,5	52,4	-15,0	-24,8	0,0	141,5
Omstrukturerings	519,4	8,6	138,6	-354,2	-18,6	0,0	293,8
Förlustorder	26,3	0,9	20,2	-23,5	0,0	0,0	23,9
Milljö	22,1	2,3	0,0	-15,9	0,0	-1,1	7,3
Stämningar	62,3	1,1	53,4	-0,3	-2,6	-4,0	109,8
Övrigt	81,6	8,7	113,0	-83,0	-17,0	-0,6	102,7
	1 179,1	43,4	586,1	-620,2	-117,3	-7,7	1 063,2
2002							
Reklamationer	384,3	-24,4	239,9	-144,5	-35,9	-5,7	413,7
Eftersläpande kostnader	141,5	-2,0	28,3	-41,4	-22,4	0,0	104,0
Omstrukturerings	293,8	-13,7	56,6	-117,3	-12,3	0,0	207,1
Förlustorder	23,9	-0,4	0,0	-11,2	-2,8	0,0	9,5
Milljö	7,3	-1,2	0,0	-2,9	0,0	0,0	3,2
Stämningar	109,8	-0,4	36,5	-27,9	-2,0	0,0	116,0
Övrigt	102,7	-6,2	84,3	-34,9	-10,0	0,0	135,9
	1 063,2	-48,3	445,6	-380,1	-85,4	-5,7	989,3

Outnyttjade belopp som återförts avser bland annat sålda bolag, ändrade klassificeringar och återföring av kalkymätsigt avsatta reserver.

I samband med förvärvet den 24 augusti 2000 avsattes en omstrukturerings-reserv om MSEK 407,9. Denna avser sådana strukturtåtgärder som utlösts av ägarförändringen och som ledningen för Alfa Laval har åtagit sig att genomföra. Kostnaderna avser främst övertalighet i samband med nedläggning av tillverkningsenheter, rationalisering av logistikfunktionen och införandet av en kund-segmentbaserad organisation med förändrade orderprocesser. Per utgången av 2002 kvarstår MSEK 50,9 (107,8) av denna förvärsreserv. Kvarvarande belopp avser projekt eller delprojekt som ännu ej fullt ut genomförts. Beroende på den finansiella oron i Argentina gjordes 2001 en reservering under "Övrigt" för beräknade förluster. Eftersom Alfa Laval har en mindre verksamhet i Argentina kunde reserveringen begränsas till MSEK 23,7. Per utgången av 2002 kvarstår MSEK 7,0 av reserven.

Not 27. Lån	2002	2001
Koncernen, MSEK		
Subordinerat lån från Tetra Laval Finance Ltd	-	2 085,6
Kreditinstitut	3 360,2	4 573,1
Obligationslån	1 127,6	2 045,3
Kapitaliserade finansiella leasing	24,7	26,9
Räntebärande pensionskulder	6,1	6,4
Totalt låneskuld	4 518,7	8 737,2
Kassa och bank och kortfristiga placeringar	1 020,2	959,7
Finansiell nettoskuld	3 498,5	7 777,5

Som en följd av börsnoteringen av Alfa Laval har strukturen på de finansiella skulderna förändrats väsentligt. Kostnaderna för förändring av strukturen är av icke återkommande karaktär.

I samband med ösen av lånet från Tetra Laval Finance Ltd, ersättningen av de tidigare syndikatlånen och amorteringen av obligationslånen har kapitaliserade finansieringskostnader om totalt MSEK 219,6 lösts upp. Denna kostnad redovisas som en jämförelsesförändring finansiell kostnad.

De totala banklånen uppgick till MSEK 3 360,2 (4 573,1) per utgången av året. Den totala finansiella skuldsättningen inklusive leasing och räntebärande pensionskulder uppgick till MSEK 4 518,7 (8 737,2).

Nettoskuden uppgick till MSEK 3 498,5 (7 777,5) per utgången av året.

Subordinerat lån från Tetra Laval Finance Ltd

Den 23 maj amorterades lånet från Tetra Laval Finance Ltd i sin helhet.

Tetra Laval BV gav den 24 augusti 2000 ett subordinerat lån om MSEK - (1 859,4) (MEUR 200,0). Lånet flyttades senare till Tetra Laval Finance Ltd. Det löpte med 12 procents årlig ränta och förföll senast 2010 eller vid det tidigare datum när Alfa Laval AB fick en genomgripande förändring av ägandet. Det senare skedde den 17 maj 2002 i samband börsintroduktionen. Räntan förföll till betalning samtidigt som lånet och har kapitaliserats varje år den 24 augusti under löptiden tillsammans med kapitalskuden. Den 23 maj 2002 uppgick den kapitaliserade räntan till MSEK 226,2 och den upplupna räntan till MSEK 186,9. Transaktionskostnader om totalt MSEK - (16,7) har kapitaliserats och periodiserats över lånets löptid. Årets kostnad för dessa transaktionskostnader är MSEK -0,4 (-1,6) (-0,6). Ytterligare MSEK -14,1 redovisas som jämförelsesförändring som en del av de MSEK -219,6.

Lån från Kreditinstitut

Den 28 maj ersattes lånen från det tidigare banksyndikatet under SEBs ledning med lån från ett nytt banksyndikat, arrangerat av SEB och SHB, med villkor som bättre återspeglar Alfa Laval's finansiella situation efter nyemissionen. Under perioden 1 januari till och med den 28 maj amorterades de tidigare lånen med MSEK 323,4. Efter den 28 maj har de nya lånen amorterats med MSEK 551,3.

Den lånefacilitet som avtalats med det nya banksyndikatet består av en amorteringsfri del om ursprungligen MEUR 423,9, som nu frivilligt amorterats ner till MEUR 334,6, samt en revolverande rörelsekapitaldel om MEUR 150, vilken i sin helhet var outnyttjad per 31 december 2002. Per utgången av december 2001 hade MSEK 508,6 utnyttjats av den lånefacilitet avseende rörelsekapital om MSEK 1 246,0 (MEUR 134) som fanns i det dåvarande låneavtalet med bankerna.

De syndikerade lånen uppgick till MSEK 3 064,7 (4 064,7). Låneiden för det nya lånet är fem år och räntan baseras på tillämplig IBOR plus ett tillägg som baseras på relationen mellan nettoskuden och EBITDA. Tillägget är 95 punkter om kvoten är större än 2,75 och 80 punkter om kvoten är mindre än eller lika med 2,75, men högre än 1,75 samt 65 punkter om kvoten är mindre än eller lika med 1,75. Tillägget är för närvarande 80 räntepunkter. Per utgången av 2002 löpte lånen med räntor i intervaller 0,86 procent – 4,82 procent. Den genomsnittliga räntan uppgick vid årsskiftet 2002 till 5,58 procent. För det gamla syndikatlånet var låneiden åtta år och räntan baserades på EURIBOR eller LIBOR plus ett tillägg om 150 räntepunkter. Per utgången av 2001 löpte lånen med räntor i intervallet 1,59 procent – 7,92 procent. Den genomsnittliga räntan uppgick vid årsskiftet 2001 till 6,49 procent.

Vid upptagandet av de syndikerade lånen i augusti 2000 ålades Alfa Laval att sänka minst 66 procent av lånets löptid. Årets kostnad för dessa uppgår till MSEK -16,8 (-29,2) (-10,0). Ytterligare MSEK -182,2 redovisas som jämförelsesförändring som en del av de MSEK -219,6.

Transaktionskostnader om totalt MSEK 35,1 (194,4) har kapitaliserats och periodiserats över lånets löptid. Årets kostnad för dessa uppgår till MSEK -16,8 (-29,2) (-10,0). Ytterligare MSEK -182,2 redovisas som jämförelsesförändring som en del av de MSEK -219,6.

Till lånet är lämnat tre finansiella villkor som måste uppfyllas under lånets löptid. Dessa villkor avser relationen mellan nettoskuden och EBITDA, räntetäckningsgraden och skuldsättningsgraden. Om villkoren inte uppfylls äger banksyndikatet rätt att säga upp lånen, förutsatt att villkorsbrottet inte är tillfälligt. Alfa Laval har uppfyllt villkoren med god marginal alltsedan lånen togs upp i maj 2002.

Obligationslån

Den 24 juni amorterades 35 procent av obligationslånet om MEUR 220,0, vilket motsvarade MEUR 77,0 eller MSEK 703,6. Detta skedde med en överkurs om 12,125 procent motsvarande ett års ränta, vilket uppgick till MSEK 85,2. Denna kostnad har redovisats som en jämförelsesförändring finansiell kostnad.

I början av oktober 2002 har Alfa Laval återköpt obligationer till gällande marknadsvärde för ett nominellt värde av MSEK 31,4. Ytterligare återköp har gjorts i början av november för ett nominellt värde om MSEK 150,1. Skillnaden mellan det högre marknadsvärdet och det nominella värdet har uppgått till MSEK 23,3, vilket redovisas som en räntekostnad. Obligationslånet löper med 12,125 procents ränta, vilket ligger väsentligt över koncernens nuvarande kostnad för övrig extern finansiering.

Alfa Laval Special Finance AB lånade den 24 augusti 2000 upp MEUR 220 från Donaldsson, Lufkin & Jernette och UBS Warburg. Detta lån ersattes den 9 november 2000 med ett obligationslån placerat hos institutionella placerares om MEUR 220. Det noterades på fondbörsen i Luxemburg i december 2000. I juli 2001 registrerades lånet hos SEC (Securities and Exchange Commission) i USA. Lånet löper med 12,125 procents ränta och förfaller år 2010. Transaktionskostnader om totalt MSEK 35,1 (70,7) har kapitaliserats och periodiserats över lånets löptid. Årets kostnad för dessa är MSEK -12,3 (-8,0) (-1,0). Ytterligare MSEK -23,3 redovisas som jämförelsesförändring som en del av de MSEK -219,6.

Lånen fördelas på valutor enligt följande:

Koncernen	Kortfristig		Långfristig	
Valuta	2002	2001	2002	2001
BRL	-	6,2	-	-
CAD	12,4	0,3	-	-
CHF	-	-	-	6,3
DKK	69,3	18,4	398,7	701,8
EUR	78,7	119,1	1 472,0	4 240,2
GBP	14,3	29,2	164,9	266,7
GRD	-	8,3	-	-
JPY	14,8	2,8	173,1	116,9
NOK	-	-	-	62,3
PLN	30,5	46,6	-	-
SEK	6,0	51,5	175,1	679,8
USD	27,8	99,6	1 838,0	2 233,8
övriga	0,6	0,5	11,6	13,6

Varav förfallande efter fem år:

Moderbolaget	Kortfristig		Långfristig	
	2002	2001	2002	2001
Valuta	-	-	0,0	2 085,6
EUR	-	-	0,0	2 085,6
Totalt	-	-	0,0	2 085,6

Not 28. Övriga kortfristiga skulder

	Koncernen		Moderbolaget	
MSEK	2002	2001	2002	2001
Finansiell leasingsskuld	24,7	26,9	0,0	0,0
Övriga ej räntebärande kortfristiga skulder	607,8	644,2	0,0	3,6

Not 29. Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

Koncernen, MSEK	2002	2001
Upplupna sociala kostnader	130,4	147,1
Upplupna avgångsvederlag	208,9	229,5
Upplupna räntekostnader	22,2	130,3
Övriga upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	422,9	528,9
Totalt	784,3	1 035,8

Varav upplupna kostnader med en återstående löptid överstigande ett år:

Upplupna sociala kostnader	18,0	15,1
Upplupna avgångsvederlag	119,1	113,5
Övriga upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	6,1	8,6
Totalt	143,2	137,1

Not 30. Ställda pantier och ansvarsförbindelser

Koncernen, MSEK	2002	2001
Ställda säkerheter		
Fastighetsinteckningar	-	114,3
Företagsinteckningar	-	1 023,2
Nettollgångar i dotterbolag	-	2 934,0
Övriga ställda pantier	78,3	102,4
Totalt	78,3	4 173,9
Ansvarsförbindelser		
Diskonterade växlar	164,5	194,7
Fulgörandegarantier	798,0	1 162,0
Övriga ansvarsförbindelser	735,5	844,7
Totalt	1 698,0	2 201,4

Not 31. Transaktioner med närstående

Tetra Pak inom Tetra Laval gruppen är Alfa Laval's enskilt största kund med 5,7 (4,9) (4,8) procent av nettoomsättningen. Tetra Pak ingick i juni 1999 ett inköps-avtal med Alfa Laval som reglerar distribution, forskning och utveckling, marknads- och försäljningsinformation och bruk av varumärken och immateriella rättigheter. Följande områden skall löpande överenskommas mellan företädare för parterna: produkter som täcks av avtalet, priser och rabatter på dessa produkter, geografiska områden och produktområden där Tetra Pak är Alfa Laval's primära distributör, rätten för Tetra Pak att sätta sitt varumärke på Alfa Laval's produkter, försäljningsmål för Tetra Pak i angivna geografiska områden, produkter och teknologier som är föremål för gemensam forskning och utveckling och rätten till forskningsresultatet samt användandet av marknads- och försäljnings-information. Avtalet har sikte på de applikationer inom flytande livsmedel där Tetra Pak har en naturlig marknadsnävarö genom leveranser av förpacknings-utrustning och förpackningsmaterial.

Avtalet förlängdes med två år från 31 december 2001. Det löper med 12 månaders uppsägningstid. De priser som Tetra Pak erhåller är inte lägre än de priser som Alfa Laval kunde ha fått från en jämförbar tredje part. Priserna sätts kalenderävis.

Alfa Laval har sedan Tetra Laval förvärvat koncernen 1991 köpt tjänster från Tetra Laval Group Transport & Travel för att optimera expedition, frakter och leveransvillkor samt upphandla expedition, frakter och persontransporter. Alfa Laval har fortsatt att köpa dessa tjänster även efter den 24 augusti 2000 för MSEK 2,2 (1,6) (1,6). Därutöver köper Alfa Laval fastighetsservice avseende fastigheten i Lund i Sverige från Tetra Pak Business Support AB för MSEK 3,3 (3,0) (3,5). Alfa Laval hyr ut lokaler till Tetra Pak och Delaval i Ryssland och i Tyskland för MSEK 13,8 (4,8) (1,6).

I Alfa Laval AB:s styrelse sitter två företrädare för Tetra Laval – Jörn Rausing och Finn Rausing.

Not 32. Pågående arbeten

Koncernen, MSEK	2002	2001
Inträskförda uppdragsersättningar	357,4	635,8
Uppdragsutgifter och redovisade vinster (med avdrag för redovisade förluster)	390,5	692,0
Erhållna förskott	179,4	145,2
Av beställaren innehållna belopp	11,4	10,4
Fordringar på beställare för pågående arbeten	80,8	77,7
Skulder till beställare för pågående arbeten	0,7	0,0

Not 33. Leasing

Alfa Laval har ingått icke uppsägningsbara operationella leasingavtal huvudsakligen avseende lokaler och finansiella leasingavtal avseende maskiner och inventarer med avtalstider om 1 – 20 år. Leasingavgiften avseende icke uppsägningsbara operationella hyresavtal avseende lokaler har uppgått till MSEK 232,9 (258,8) (238,0). Koncernen har under året ingått finansiella leasor med ett kapitaliserat värde om MSEK 1,1 (5,7). Se not 17 för upplysning om kapitaliserat värde på finansiella leasor.

Alfa Laval Credit Finance AB och ett antal lokala holdingbolag lånade med start den 24 augusti 2000 upp MSEK - (4 064,7) från ett banksynkrat under SEB:s ledning. Till säkerhet för detta lån lämnade Alfa Laval koncernen säkerheter i form av företagsinteckningar om MSEK - (1 023,2) och fastighetsinteckningar om MSEK - (107,5). Vidare pantsattes aktier och tillgångar om MSEK - (2 934,0) i ett antal länder. Därutöver hade koncernen att iaktta sedvanliga begäraningar vad gäller investeringar, avyttringar och strukturförändringar. I det nya syndikat-lånet finns inga dylika säkerheter eller begränsningar.

Under hösten 2000 och våren 2001 omstrukturerades koncernen delvis för att bättre kunna motsvara de säkerheter som bankerna ställde som villkor för finansieringen.

Övriga ställda pantier avser bland annat leasade tillgångar.

Alfa Laval AB koncernen har vid utgången av året följande balansposter mot bolag inom Tetra Laval gruppen (Tetra Pak och Delaval).

MSEK	2002	2001
Tillgångar:		
Kundfordringar	48,8	56,1
Övriga fordringar	79,1	96,5
Skulder:		
Subordinerat lån från Tetra Laval Finance Ltd	-	2 085,6
Leverantörsskulder	3,8	9,8
Upplypna räntor	-	89,7
Övriga skulder	0,4	-

Alfa Laval AB koncernen har under året haft följande transaktioner med bolag inom Tetra Laval gruppen (Tetra Pak och Delaval).

MSEK	2002	2001	proforma 2000
Resultaträkning:			
Nettoomsättning	830,0	777,9	727,0
Övriga rörelseintäkter	13,8	4,8	1,6
Övriga rörelsekostnader	-5,5	-4,6	-5,1
Räntekostnader	-97,1	-242,9	-267,4
Jämförelsestörande poster			
Försäljning av Tetra Pak divisionen i det indiska dotterbolaget	-	-	30,8
Tilläggsköpekilling, vilket ökat goodwillen	367,5	-	-
Nedsättning av köpekilling, vilket minskat skattekostnaden /ökat skatteskuden	81,6	76,3	-

Koncernen/Operationella leasor	2002	2001	proforma 2000
År MSEK			
2001	N/A	N/A	55,0
2002	N/A	82,5	44,0
2003	96,0	62,1	34,0
2004	75,5	41,5	24,0
2005	58,4	29,7	22,0
2006	31,1	16,7	
2007	18,7		
Senare	48,5	46,7	67,0
Totalt	328,2	279,2	246,0

De framtida minimileaseavgifterna avseende icke uppsägningsbara operationella leasingavtal, fördelat på förtallictpunkter uppgår till:

Not 33. Leasing (forts.)

De framtida minileasavgifterna avseende finansiella leasingavtal och dessa nuvärden, fördelat på förtallicitpunkter uppgår till:

MSEK	Finansiella leasar			Nuvärdet av finansiella leasar		
	proforma			proforma		
År	2002	2001	2000	2002	2001	2000
2001	N/A	N/A	17,0	N/A	N/A	15,0
2002	N/A	17,4	17,0	N/A	16,5	16,0
2003	11,3	6,2	8,0	10,6	5,2	7,0
2004	6,0	2,9	4,0	5,5	2,1	4,0
2005	4,0	0,3	-	3,5	0,2	-
2006	2,5	0,0	-	2,1	-	-
2007	0,9	-	-	0,8	-	-
Senare	0,0	0,0	-	-	-	-
Totalt	24,7	26,8	46,0	22,5	24,0	42,0

Not 34. Proforma 2000 för efterträdaren Alfa Laval AB

Alfa Laval AB koncernen uppstod i samband med ägarförändringen den 24 augusti 2000. På grund av detta visas proforma jämförelsesiffror (inom parentes) för 2000 baserat på företräderen Alfa Laval Holding AB koncernen för perioden 1 januari 2000 till och med 23 augusti 2000 och på efterträdaren Alfa Laval AB koncernen för perioden från och med 24 augusti 2000 till och med 31 december 2000. Därvid har avskrivningar på goodwill och övriga övervärden samt finansieringskostnaderna, som uppstod i samband med förvärvet den 24 augusti samt de skattejusteringar som blir följden, räknats som om förvärvet skedde 1 januari 2000 för att bli jämförbart med 2001.

Proformasiffrorna i resultaträkningen för Alfa Laval koncernen har framkommit på följande sätt:

MSEK	A		B		C		D		E	
	Efterträdaren Alfa Laval		Justering av finansierings- kostnader		Justering av avskrivning på övervärden och goodwill		Efterträdaren Alfa Laval		Företräderen Alfa Laval Holding	
Nettoomsättning	15 012,3		2000		2000		5 717,2		9 295,1	
Kostnad för sålda varor	-10 124,4				2000		-210,6		-3 951,2	
Bruttoresultat	4 887,9		0,0		-210,6		1 766,0		3 332,5	
Försäljningskostnader	-2 583,7						-835,4		-1 748,3	
Administrationskostnader	-861,5						-218,2		-643,3	
Forsknings- och utvecklingskostnader	-441,3						-161,9		-279,4	
Jämförelsesitörande poster	129,9						-393,8		523,7	
Övriga rörelseintäkter	525,5						267,8		257,7	
Övriga rörelsekostnader	-682,9						-355,7		-327,2	
Goodwillavskrivning	-163,8				375,8		-54,6		-485,0	
Rörelseresultat	810,1		0,0		165,2		14,2		630,7	
Utdelningar	4,3						1,3		3,0	
Ränteintäkter	245,1						109,4		135,7	
Räntekostnader	-1 356,0		-475,5		165,2		-616,7		-263,8	
Resultat efter finansiella poster	-296,5		-475,5		-491,8		505,6			
Minoritetens andel i dotterbolags resultat	-47,6				-11,8		-35,8			
Skatt på årets resultat	-7,6		166,4		73,7		-38,4		-209,3	
Övriga skatter	-53,0				-17,7		-35,3			
Årets resultat	-404,7		-309,1		238,9		-559,7		225,2	

Not 35. Marknadsvärde på finansiella instrument

För vissa instrument, såsom kassa och bank, övriga kortfristiga placeringar, kundfordringar, leverantörsskulder och kortfristiga lån motsvarar de bokförda värdena i stort sett marknadsvärdena eftersom majoriteten av dessa instrument har korta löptider. Åtaganden under finansiella leasar bokförs till värden som approximerar deras marknadsvärden eftersom diskonteringsräntan som används i leasingkontrakt för att beräkna nuvärdet av leasingbetalningarna motsvarar marknadsräntan.

Marknadsvärdet för koncernens långfristiga lån uppskattas genom en diskonterad kassaflödesanalys, baserad på koncernens nuvarande underliggande lånekostnad för liknande typer av lånearrangemang.

De bedömda marknadsvärdena av koncernens långfristiga lån per 31 december är enligt följande:

MSEK	2002		2001	
	Bokfört värde	Marknadsvärde	Bokfört värde	Marknadsvärde
Syndikerade banklån	3 064,7	3 064,7	4 064,7	4 064,7
Obligationslån	1 127,6	1 268,6	2 045,3	2 331,6
Subordinerat lån från Tetra Laval Finance Ltd	-	-	2 085,6	2 377,6

Not 35. Marknadsvärde på finansiella instrument (forts.)

Marknadsvärdet för koncernens valutakontrakt och ränteswaper uppskattas baserat på mäklarcofferter, offererade marknadspriser på jämförbara kontrakt, justerade genom interpolation där det behövs för skillnader i löpider eller, om det inte finns några jämförbara kontrakt, på prissättningsmodeller eller -formler med aktuella antaganden.

Marknadsvärdet på koncernens derivativa finansiella instrument per 31 december uppgick till:

MSEK	2002		2001	
	Nominellt belopp	Marknads-värde	Nominellt belopp	Marknads-värde
Valutaterminer	9 033,7	151,3	6 916,2	-6,3
Valutaoptioner	-	-	79,0	-4,7
Ränteswapar	1 951,8	-61,1	2 910,8	-111,1

Not 36. Avstämning mot US GAAP

MSEK	Efterträda-ren Alfa Laval		Efterträda-ren Alfa Laval		Efterträda-ren Alfa Laval		Företräda-ren Alfa Laval Holding	
	1.1-31.12 2002	1.1-31.12 2001	1.1-31.12 2001	24.8-31.12 2000	1.1-23.8 2000	2000	2000	2000
Årets resultat enligt svensk GAAP	120,2	36,1	-559,7	225,0				
<i>US GAAP justeringar:</i>								
Goodwill som uppstått på grund av ägarbyte mellan enheter under gemensam kontroll	a	-	-	-	460,0			
Goodwill och övriga immaterialrätter från ny förvärvskalkyl	a	-	-	-	-139,0			
Goodwill och övriga immaterialrätter med oändlig ekonomisk livslängd	a	187,7	-	-				
Företagsförvärv med stor andel främmande kapital (LBO)	b	2,1	15,0	-71,8	-			
Pensioner och liknande förmåner	c	-	-	-	79,0			
Derivat och hedgesing	d	271,2	-49,5	0,7	-10,0			
Intäktsredovisning	e	-	-	-	59,0			
Verktygskostnader	f	11,0	15,3	-0,7	-1,0			
Kapitaliserade programvaror	g	-20,2	-6,4	-5,2	-11,0			
Avsättningar för omstruktureringar och övrigt	h	-	-0,1	-0,3	-247,0			
Pågående arbeten	i	-	-	-	-21,0			
Övrigt	j	-0,3	-0,3	-0,1	-			
Uppskjutna skatter								
Skatteeffekt av US GAAP justeringar	k	-26,7	14,3	17,5	53,0			
Summa justeringar	424,8	-11,7	-59,9	222,0				

Årets resultat enligt US GAAP innan förändring av redovisningsprinciper	545,0	24,4	-619,6	447,0
<i>Presenterat som:</i>				
Årets resultat från pågående verksamheter				
Innan förändring av redovisningsprinciper	545,0	24,4	-619,6	447,0
Årets resultat enligt US GAAP innan förändring av redovisningsprinciper	545,0	24,4	-619,6	447,0
Nettoeffekt av förändring av redovisningsprinciper, efter skatt	d	-	-61,9	-
Årets resultat enligt US GAAP	545,0	-37,5	-619,6	447,0
Resultat per aktie (SEK)	6,38	-1,00	-16,52	35,76
Genomsnittligt antal aktier	85 482 322	37 496 325	37 496 325	12 500 000

Eget kapital enligt svensk GAAP	4 512,3	1 445,1
<i>US GAAP justeringar:</i>		
Goodwill och övriga immaterialrätter med oändlig ekonomisk livslängd	a	187,7
Företagsförvärv med stor andel främmande kapital (LBO)	b	444,2
Derivat och hedgesing	d	26,3
Verktygskostnader	f	95,7
Kapitaliserade programvaror	g	22,5
Avsättningar för omstruktureringar och övrigt	h	-
Övrigt	j	5,1
Uppskjutna skatter		
Skatteeffekt av US GAAP justeringar	k	-26,7
Summa justeringar	754,8	470,0

Eget kapital enligt US GAAP	5 267,1	1 915,1
------------------------------------	----------------	----------------

* Se sid 81-85.

Förändringar i koncernens egna kapital enligt US GAAP

Alfa Laval koncernen, MSEK		Totalt
2000		
Vid bolagets bildande 27 mars 2000		0,1
Nyemission		0,3
Aktieägartillskott		1 965,6
Effekten av företagsförvärv med stor andel främmande kapital (LBO)		593,0
Omräkningsskillerens		-255,1
Årets resultat 2000 enligt US GAAP		-619,6
Enligt balansräkningen 31.12 2000		1 684,3
2001		
Omräkningsskillerens		268,3
Årets resultat 2001 enligt US GAAP		-37,5
Enligt balansräkningen 31.12 2001		1 915,1
2002		
Nyemission		3 136,6
Omräkningsskillerens		-329,6
Årets resultat 2002 enligt US GAAP		545,0
Enligt balansräkningen 31.12 2002		5 267,1

Kommentarer till US GAAP avstämmningen

a) Goodwill från tiden före 24 augusti 2000

Goodwill som uppstått på grund av ägarbytte mellan enheter under gemensam kontroll

Vid en omorganisation av Tetra Laval i slutet av 1996 och början av 1997, överfördes ägandet i Alfa Laval enheter inom Tetra Laval till Alfa Laval Holding AB och dess dotterbolag. Enligt svensk redovisningssed bokas den del till vilken köpeskillingen överstiger netto bokfört värde på förvärvade tillgångar som goodwill. I svensk redovisningssed avskrivs sådan goodwill över en period på fem år. Enligt US GAAP, redovisas transfereringar av tillgångar mellan enheter under gemensam kontroll till tillgångarnas historiska anskaffningsvärdet. Goodwill och effekten av goodwillavskrivningen har reverserats från årets vinst för företädaren för perioden som slutar 23 augusti 2000.

Goodwill och övriga immaterialrätter från ny förvärvskalkyl

I samband med Tetra Laval:s förvärv av Alfa Laval koncernen i juli 1991, skrev Tetra Laval av goodwill som uppstått vid förvärvet mot eget kapital enligt svensk redovisningssed. Enligt US GAAP, skall förvärvade nettotillgångar redovisas till verkligt värde och den del av köpeskillingen som överstiger verkligt värde på tillgångarna kapitaliseras och avskrivs som goodwill. Sådan goodwill måste allokeras till det dotterbolag som förvärvats i dotterbolagets lokala redovisning. För US GAAP ändamål redovisas den del av goodwillen som gäller de verksamheter som överfördes till Alfa Laval koncernen (MSEK 4 161), efter justering för pensionsskulder enligt beskrivningen under punkt c), som en tillgång från och med förvärvet 1991 och skrivs av över en bedömd ekonomisk livslängd av 20 år.

Alfa Laval AB:s andel i nettotillgångarna i Alfa Laval Holding AB

MSEK

Verkligt värde av Alfa Laval Holding den 23 augusti 2000	10 087
Tetra Laval BV:s historiska anskaffningsvärde för Alfa Laval Holding den 23 augusti 2000	5 592
63,2 % andel i verkligt värde av Alfa Laval Holding för nya investeringar i Alfa Laval AB	6 374
36,8 % andel av Tetra Laval BV:s historiska anskaffningsvärde för Alfa Laval Holding för tidigare ägare som investerat i Alfa Laval AB	2 058

Procentisats

Goodwill och övriga immaterialrätter med oändlig ekonomisk livslängd

"Financial Accounting Standards Board" gav ut "Statement of Financial Accounting Standards" 142, "Goodwill and Other Intangible Assets" (FAS 142) i juli 2001. Rekommendationen skall tillämpas för räkenskapsår som börjar efter 15 december 2001. FAS 142 kräver att goodwill, inklusive tidigare existerande goodwill och immateriella rättigheter med oändliga ekonomiska livslängder inte skall skrivas av, utan att nedskrivningsbehovet för dessa tillgångar skall bedömas årligen. Nedskrivningsbehovet för goodwill och immateriella rättigheter med oändliga ekonomiska livslängder skall inte längre bedömas enligt FAS 121, "Accounting for the Impairment of Long-Lived Assets and for Long-Lived Assets to be Disposed Of". Bolaget tillämpar reglerna i FAS 142 från 1 januari 2002.

Vid tillämpningen av den nya rekommendationen har goodwill om MSEK 3 217,4 (beräknad enligt US GAAP per 31 december 2001) upphört att skrivas av, utan testas istället för nedskrivningsbehov. Dessutom har immateriella tillgångar om totalt cirka MSEK 594 avseende anställda beräknade för US GAAP ändamål, liksom cirka MSEK 208 i motsvarande uppskjutna skatteskulder, klassificerats om till goodwill. Koncernen uppskattar att MSEK 192 i årliga avskrivningskostnader (beräknade enligt US GAAP) avseende dess goodwill, justerad enligt diskussionen ovan, inte längre redovisas. Det har inte framkommit något behov av att skriva ned värdet på goodwillen i samband med förändringen av redovisningsprincip.

Koncernredovisning

Vid ägarförändringen i augusti 2000 diskuterad i punkt b), upplöstes den goodwill som uppstått före ägarförändringen.

b) Företagsförvärv med stor andel främmande kapital (LBO)

I augusti 2000 förvärvades Alfa Laval Holding AB och dess dotterbolag (företädaren) av ett nybildat bolag, vilket resulterade i en ändring av majoritetsägare. Innan transaktionen ägdes företädaren till 100 procent av Tetra Laval BV, vilket ingår i Tetra Laval Gruppen. I och med transaktionen ersattes företädaren av det nybildade bolaget Alfa Laval AB, vilket ägdes till 36,8 procent av Tetra Laval BV, till 62,5 procent av Industri Kapital och till 0,7 procent av ledande befattningshavare. Enligt US GAAP, måste denna transaktion såsom beskriven i förvaltningsberättelsen redovisas som ett företagsförvärv med stor andel främmande kapital (LBO) i enlighet med "Emerging Issues Task Force (EITF) Abstract 88-16".

Anledningen är att transaktionen genomfördes via en serie av transaktioner med stor andel främmande kapital genom skapandet av en nybildad enhet som förvärvade 100 procent av företädaren och resulterade i att den tidigare aktieägaren behöll en minoritetsandel i den nybildade enheten.

Enligt US GAAP, uppgår Alfa Laval AB:s andel i nettotillgångarna i Alfa Laval Holding AB av 83,6 procent verkligt värde och 16,4 procent relaterat till Tetra Laval BV:s historiska anskaffningsvärde, beräknat enligt nedan.

För US GAAP ändamål, räknades tillgångarna som förvärvades i transaktionen upp med 83,6 procent av skillnaden mellan bokfört värde och verkligt värde. Skillnaden mellan justeringarna till verkligt värde och köpeskillingen har debiterats direkt mot eget kapital.

I den svenska årsredovisningen redovisar Alfa Laval förvärvet av Alfa Laval Holding som ett förvärv mot kontant betalning om MSEK 8 214 plus transaktionskostnader för en sammanlagd

8 432
83,6

köpeskilling om MSEK 8 286 i utbyte mot 100 procent av Alfa Laval Holding. Denna köpeskilling exkluderar värdet på de aktier i Alfa Laval AB som utgivits till Tetra Laval BV, eftersom detta ses som en transaktion mellan aktieägare som inte skall reflekteras i koncernredovisningen enligt svensk redovisningssed. För US GAAP ändamål måste Tetra Laval BV:s "carryover basis" i Alfa Laval Holding AB genom dess 36,8 procent andel i Alfa Laval AB vägas in i förvärsanalysen. Följaktligen inkluderar förvärspriset enligt US GAAP ett värde om MSEK 1 800 på aktierna i Alfa Laval AB utgivna till Tetra Laval BV som en del av den sammanlagda ersättningen som betalats i utbyte mot 100 procent av Alfa Laval Holding AB.

Följden av att tillämpa principerna för företagsförvärv med stor andel främmande kapital (LBO) på transaktionen i enlighet med US GAAP är att uppvärderingen av tillgångarna till verkligt värde har begränsats till den nya majoritetsägarens andel i Alfa Laval AB. Utöver skillnaderna relaterade till redovisning av företagsförvärv med stor andel främmande kapital, skiljer värdena på de förvärvade netto-tillgångarna sig för US GAAP ändamål eftersom vissa immaterialrätter såsom humankapital och kundrelationer måste värderas separat enligt US GAAP, medan sådant inte uppfyller definitionen immateriella tillgångar enligt svensk redovisningssed utan redovisas istället såsom goodwill.

Det lager som förvärvades i transaktionen hade i sin helhet sålts innan 31 december 2000. Följaktligen har de justeringar till verkligt värde som gjorts på lagret (MSEK 340 enligt svensk redovisningssed och MSEK 284 för US GAAP) kostnadsförts i rörelsen under perioden från 24 augusti 2000 till 31 december 2000. Dessa kostnader redovisas som en jämförelsestörande post i den svenska årsredovisningen men skall inkluderas i kostnad sålda varor enligt US GAAP.

Dessutom var en mindre del av köpeskillingen allokerad till pågående forskning och utveckling genom att fastställa det verkliga värdet baserat på nuvärdet av förväntat framtida kassaflöde, varvid MSEK 54 kostnadsfördes omedelbart och redovisades bland jämförelsestörande poster. Dessa kostnader rör pågående forskning och utveckling som utförs av koncernen för att förbättra

existerande produkter och utveckla nya produkter. För US GAAP ändamål skulle beloppet som allokaterats till pågående forskning och utveckling ha redovisats som forsknings- och utvecklingskostnader.

Den kombinerade effekten av den MSEK 1 800 högre köpeskillingen för US GAAP ändamål och begränsningen av uppvärderingen till verkligt värde enligt EITF 88-16 innebär en nettoökning av eget kapital per förvärsdatumet för US GAAP jämfört med svensk redovisningssed. Detta beror på att ökningen av eget kapital relaterad till den högre köpeskillingen mer än uppväger minskningen av eget kapital relaterad till begränsningarna i EITF 88-16 vad gäller uppvärderingen till verkligt värde.

Under 2001 slutfördes allokeringen av de övervärden som uppstod i samband med förvärvet, till de lokala valutorna hos de enheter som övervärdena avser. Enligt svensk redovisningssed visas de omräknade balanserna, justerade för övervärdena på de berörda tillgångarna och eget kapital, som en omvärdering av de tidigare rapporterade balanserna per 31 december 2000.

Enligt US GAAP kan justeringen avseende allokeringen av övervärden till lokala valutor inte visas som en omräkning av föregående års siffror. Omräkningsdifferensen skall istället redovisas 2001, som en komponent i totalt resultat enligt FAS 130. US GAAP avstämningen av årets resultat och eget kapital för 2000 innehåller justeringar för att reversera effekten av omräkningen enligt svensk redovisningssed. US GAAP avstämningen av eget kapital för 2001 innehåller en justering för effekten på omräkningsdifferensen som redovisats under 2000 enligt svensk redovisningssed.

c) Pensioner och liknande förmåner

Pensioner

Koncernen tillämpar IAS 19 från och med 1 januari 2000. Dessförinnan redovisades pensionskostnader enligt svensk redovisningssed som den förväntade kostnaden för utfrästa nivåer fördelad över den förväntade genomsnittliga anställningstiden. Enligt IAS 19 och US GAAP är den årliga pensionskostnaden nettot av de bedömda kostnaderna för intjänade förmåner under perioden, justerade för kostnaden för förbättringar av förmånsnivån och

amortering av överskott/underskott som beror på att de aktuariella antagandena inte blir verkliga. Endast överskott/underskott som faller utanför tio procent av det största av förpliktelsens nuvärde före avdrag av förvaltnings-tillgångar och förvaltningsstillgångarnas verkliga värde skall amorteras.

I samband med transaktionen, som diskuteras under b), justerades pensionsutfrästelserna i koncernen till verkligt värde, vilket är det samma enligt IAS 19 och US GAAP. Denna justering redovisades som en ändring av redovisningsprinciper direkt mot eget kapital enligt svensk redovisningssed. För US GAAP ändamål innebär detta ingen ändring av redovisningsprincip. Justeringen i avstämningen av årets resultat hänför sig till skillnaden mellan pensionskostnader enligt US GAAP fram till datumet för transaktionen. Eftersom förvaltningsstillgångarna och förpliktelserna blev värderade till verkligt värde vid transaktionen är det ingen skillnad i förvaltningsstillgångarna och förpliktelserna från och med förvärvet den 24 augusti 2000.

Övriga förmåner

Tills IAS 19 implementerades av koncernen 2000, redovisades kostnaden för övriga ersättningar till anställda över resultaträkningen i takt med utbetalningarna enligt svensk redovisningssed. Under 2000 redovisades förpliktelsen avseende övriga ersättningar till anställda fullt ut i samband med ett byte av redovisningsprincip enligt IAS 19, vilken är i princip liktydigt med US GAAP. För US GAAP ändamål var det ingen ändring av redovisningsprincip. Enligt IAS 19 och US GAAP är den årliga pensionskostnaden nettot av de bedömda kostnaderna för intjänade förmåner under perioden, justerade för kostnaden för förbättringar av förmånsnivån och amortering av överskott/underskott som beror på att de aktuariella antagandena inte blir verkliga. Endast överskott/underskott som faller utanför tio procent av det största av förpliktelsens nuvärde före avdrag av förvaltningsstillgångar och förvaltningsstillgångarnas verkliga värde skall amorteras.

I samband med förvärvet den 24 augusti 2000, justerades förpliktelserna avseende hälsovård till pensionerade anställda till verkligt värde, vilket är det samma enligt IAS 19 och

US GAAP. Följaktligen är det ingen skillnad i förpliktelsen från och med 31 december 2000.

När koncernen började tillämpa IAS 19, gjordes en ny aktuariervärdering baserat på uppdaterade antaganden för att beräkna de ingående och utgående balanserna för avsättningen. På grund av de ändrade antaganden, är den beräknade ingående balansen inte densamma som den utgående balansen beräknad för US GAAP ändamål de föregående året. Skillnaden i antaganden redovisas som en minskning av kostnaderna avseende tjänstgöring under 2000 och detta belopp ingår i avstämmningen av årets resultat enligt US GAAP för perioden som slutar 23 augusti 2000.

d) Derivat och hedging

Enligt svensk redovisningssed redovisas orealiserade vinster och förluster på valutakontrakt och andra derivativa kontrakt för att hedga kända och förväntade transaktioner först när de förfaller tillsammans med de underliggande transaktionerna eller förväntade framtida kassaflödena.

I januari 2001 trädde "Financial Accounting Standards" FAS 133, "Accounting for Derivative Instruments and Hedging Activities", med tillägg av FAS 137 och FAS 138, ikraft för koncernen. FAS 133 etablerar en ny modell för redovisning av derivat och sänkingsaktiviteter och ersätter flera tidigare rekommendationer. Vid den initiala tillämpningen skall alla derivat redovisas i balansräkningen som antingen tillgångar eller skulder värderade till verkligt värde. Dessutom skall alla sänkingsförhållanden omvärderas och dokumenteras enligt reglerna i FAS133. Före ikraftträdandet av FAS 133, reglerades redovisningen av valuta-kontrakt enligt US GAAP av "Financial Accounting Standards" 52, "Foreign Currency Translation" (FAS 52), vilken tillåter valutakontrakt att redovisas som säkringar bara i den utsträckning

som de specifikt kan kopplas till de underliggande åtagandena. Annars skall sådana kontrakt marknadsvärderas och redovisas i balansräkningen med orealiserade vinster och förluster ingående i årets resultat.

Enligt FAS 133 beror redovisningen av förändringar i verkligt värde (det vill säga vinster och förluster) på ett derivativt finansiellt instrument på om det har öronmärkts och kvalificerar sig som en del av ett säkringsarrangemang och vidare på typen av säkringsarrangemang. Förändringar i verkligt värde på derivat som inte kvalificerar sig som hedgar redovisas över resultaträkningen. Som ett resultat av tillämpningen av FAS 133, redovisar koncernen alla derivativa finansiella instrument, såsom ränteswapar och valutaterminer till verkligt värde i koncernredovisningen oberoende av ändamålet eller syftet med att inneha instrumentet. Vid den första tillämpningen av FAS 133, redovisade koncernen en ackumulerad effekt av ändrad redovisningsprincip om MSEK 61,9 (netto efter skatteintäkt om MSEK 33,0) i resultaträkningen avseende det verkliga värdet på ränteswapar som existerade per 1 januari 2001. Vinster och förluster som redovisats för derivativa finansiella instrument efter implementationen av FAS 133, redovisas i finansiella intäkter eller kostnader enligt US GAAP.

För perioderna innan tillämpningen av FAS 133, kunde koncernen enligt FAS 52 inte redovisa några av sina derivativa valutakontrakt som hedgar, eftersom dessa kontrakt inte relaterade till underliggande fasta åtaganden. Av detta skäl innebär inte tillämpningen av FAS 133 någon övergångsjustering avseende dessa instrument.

Koncernen har lån i olika valutor som enligt svensk redovisningssed anses utgöra en hedge av nettoinvesteringen i vissa utländska dotterbolag. Följaktligen har förändringen av värdet på lånen beroende på valutakursförändringar redovisats direkt mot eget kapi-

tal som en justering av omräkningsdifferensen mot den omräkningsdifferens som framkommer vid konsolideringen av de utländska dotterbolagen. Under 2000 och tidigare var denna behandling i enlighet med FAS 52 i US GAAP. Vid tillämpningen av FAS 133 för US GAAP ändamål under 2001, måste lånen som används för att hedga nettoinvesteringen i utländska dotterbolag uppfylla strikta krav när det gäller dokumentation och ändamålsenlighet för att redovisas som en del av omräkningsdifferensen. Eftersom dylika krav inte har kunnat uppfyllas, redovisas förändringen av värdet på lånen beroende på valutakursförändringar i resultaträkningen för US GAAP ändamål.

e) Intäktsredovisning

Enligt svensk redovisningssed skall intäkter som inte rör långfristiga anläggningskontrakt normalt redovisas vid leverans. Detta kan innefatta försäljning där koncernen måste stå för installationen eller andra tjänster innan kundens godkännande erhålls och det kan gälla också försäljning där äganderätten inte övergår förrän betalningen erlagts.

Enligt US GAAP skall försäljning som inte gäller långfristiga anläggningskontrakt generellt redovisas vid leverans, men med utgivandet av "Staff Accounting Bulletin No. 101 (SAB 101)", klargjorde "United States Securities and Exchange Commission (SEC)" vissa aspekter av intäktsredovisning. SAB 101 vägledning ställer upp vissa kriterier som måste vara uppfyllda för att intäktsredovisning skall kunna ske. Kriterierna kräver att det formella försäljningsavtalet, leveransvillkoren, prissättningen och betalningen skall vägas in. Koncernen ändrade sin redovisningspolicy för intäktsredovisning per 1 januari 2000 så att alla order som inte redovisas enligt successiv vinstavräkning måste redovisas enligt SAB 101.

Avstämningsposterna mot US GAAP kan sammanfattas enligt följande:

MSEK	Efterträda	Efterträda	
Hedge redovisning av nettotillgångar i utländska dotterbolag enligt svensk GAAP som inte kvalificerar till hedge redovisning enligt FAS 133	Alfa Laval	Alfa Laval	
Förändring av marknadsvärdet på ränteswapar som inte redovisats enligt svensk GAAP	1.1-31.12	1.1-31.12	
Förändring av marknadsvärdet på valutaterminer som inte redovisats enligt svensk GAAP	56,3	71,8	
Totalt	271,2	-49,5	

g) Verktygskostnader

Enligt svensk redovisningssed kostnadsför koncernen som regel ersättningsverktyg. Enligt US GAAP, skall större verktygskostnader aktiveras och skrivas av linjärt över deras bedömda ekonomiska livslängd om tre år.

g) Kapitaliserade programvaror

Enligt tidigare svensk redovisningssed kostnadsfördes utgiften för att utveckla programvaror för internt bruk löpande. "The Accounting Standards Executive Committee" har gett ut "Statement of Position ("SOP") No. 98-1, Accounting for the Costs of Computer Software Developed or Obtained for Internal Use". SOP No. 98-1 skall tillämpas för bokslut för år som börjar efter 15 december 1998, men tidigare tillämpning uppmuntras. För US GAAP ändamål har koncernen tillämpat SOP 98-1 från och med 1 januari 1995 och har därvid aktiverat direkta utvecklingskostnader för programvaror för internt bruk. Avskrivning av dessa tillgångar sker linjärt över deras bedömda ekonomiska livslängd om tre år.

h) Avsättningar för omstruktureringar och övrigt

Från och med 1 januari 2000 tillämpar koncernen IAS 37 för att redovisa avsättningar och ansvarsförbindelser. Före denna tillämpning, redovisades avsättningar och reserver enligt försiktighetsprincipen och riktlinjerna för att redovisa avsättningar och reserver var inte så reglerade som dem i IAS 37 eller enligt US GAAP. Innan år 2000, redovisade koncernen vissa reserver för lagerförluster, omstruktureringar och åtaganden som inte skulle ha redovisats enligt US GAAP.

Innan koncernen tillämpade IAS 37, gjordes avsättningar för omstruktureringskostnader när en plan existerade och var beslutad på relevant nivå i koncernen. Allmänna reserver var också etablerade för förlustrisker. Kraven för att göra avsättningar har varit mer stringenta enligt US GAAP än de som gällt enligt svensk redovisningssed. Avsättningar för förlustrisker görs när de uppfyller villkoren i FAS 5 "Accounting for Contingencies" om sannolikheten för förluster.

Avsättningar för omstruktureringar redovisas när de uppfyller specifika krav, inklusive dem som dokumenteras i EITF 94-3, som täcker uppsägningskostnader vid nedläggning av en verk-

samhet. Sådana krav innefattar att samtliga följande händelser inträffat före bokslutsdagen:

- 1) åtagande inom företagsledningen att genomföra omstruktureringsplanen,
- 2) nedläggningen och tillhörande fördelar har kommunicerats till berörda anställda,
- 3) nedläggningsplanen identifierar antalet anställda som skall säga upp, deras befattningar eller funktioner och deras lokalisering, och
- 4) tiden för att fullfölja nedläggningsplanen visar att stora förändringar av den inte är sannolika. Omstruktureringssavsättningar i samband med förvärv redovisas enligt EITF 95-3, vilken innehåller specifika krav liknande dem som beskrivits för EITF 94-3.

Vid tillämpningen av IAS 37, upplöstes koncernen de avsättningar som inte var tillåtna enligt IAS 37 eller US GAAP över resultaträkningen i den svenska årsredovisningen under den period som slutar 23 augusti 2000. Eftersom dessa avsättningar aldrig uppfyllt villkor enligt US GAAP, har effekten av upplösningen av dessa avsättningar justerats för US GAAP ändamål. Per 31 december 2000 och 2001 hänför sig skillnaderna mot US GAAP huvudsakligen till olika metoder att beräkna reserver för lager, fordringar och fortida pensioneringar.

i) Pågående arbeten

Från och med 1 januari 2000 ändrade koncernen sin intäktsredovisning så att alla långfristiga kontrakt redovisas enligt principen om successiv vinstavräkning. Innan 2000 redovisade koncernen de flesta intäkterna från långfristiga kontrakt när kontraktet fullgjorts och leveransen accepterats av kunden. Enligt US GAAP skall intäkter och vinster från dylika kontrakt redovisas enligt principen om successiv vinstavräkning.

j) Övrigt

Enligt svensk redovisningssed redovisas vissa fastigheter till uppskrivna belopp. Uppskrivningsbeloppen skrivs av över tillgångens bedömda ekonomiska livslängd. Uppskrivning av tillgångar är inte tillåtet enligt US GAAP. Vid förvärvet den 24 augusti 2000, justerades tillgångarna till deras verkliga värde,

vilket eliminerade effekten av tidigare uppskrivningar. För US GAAP ändamål har anläggningstillgångar som skrivits upp efter förvärvet omvärderats till historiska anskaffningsvärden baserat på förvärvsjusteringarna, netto efter motsvarande justeringar för ackumulerade avskrivningar. Justeringar av årets avskrivningskostnad har också gjorts.

Enligt svensk redovisningssed kapitaliseras forsknings- och utvecklingskostnader som finansieras av NUTEK som en immateriell tillgång. Enligt US GAAP kostnadsförs forsknings- och utvecklingskostnader löpande.

Enligt svensk redovisningssed behöver inte finansieringskostnader i samband med långfristiga anläggningsskontrakt aktiveras. Enligt US GAAP måste finansieringskostnaden vid långfristiga anläggningsskontrakt kapitaliseras och ingå i anskaffningsvärdet för tillgången.

Enligt svensk redovisningssed klassificeras kortfristiga lån som fortlöpande omsätts som långfristiga. För US GAAP ändamål klassificeras de som kortfristiga.

Enligt svensk redovisningssed är klyvningsmetoden en acceptabel konsolideringsmetod för samriskföretag. Enligt US GAAP måste samriskföretag redovisas enligt kapitalandelsmetoden. Denna redovisningsskillnad resulterar inte i någon justering av eget kapital eller årets vinst. Resultatet av att använda klyvningsmetoden har ingen materiell påverkan på någon enskild rad i resultaträkningen eller balansräkningen.

Per 31 december 2002 har koncernen sålt fordringar med regressrätt om totalt MSEK 164,5 (194,7). Dessa visas som diskonterade växlar i noten om ansvarsförbindelser. Enligt US GAAP förhindrar regressrätten att transaktioner redovisas som en försäljning. Följaktligen, skall fordringarna vara kvar i balansräkningen och den mottagna betalningen redovisas som ett lån. Förlusten vid försäljningen var inte materiell och denna transaktion har inte någon materiell påverkan på det egna kapitalet enligt US GAAP.

Under 2000 utgav Alfa Laval AB optioner till företagsledningen att köpa aktier i Alfa Laval AB. Företagsledningen betalade marknadsvärdet kontant för optionerna baserat på en marknadsvärdering enligt Black-Scholes modell för prissättning av optioner. Koncernen har valt att använda marknadsvärdeметoden enligt "Statement of Financial Accounting Standards"

nummer 123 "Accounting for Stock-Based Compensation" ("FAS 123"), vilken kräver att det verkliga värdet på utfästelser om aktierelaterade ersättningar skall redovisas under giltighetsperioden på utfästelserna. Enligt villkoren i optionsavtalen, skall företagsledningen betala det marknadsvärde som fastställs för optionerna och i konsekvens därmed blir det ingen förmånskostnad avseende optionerna enligt varken svensk redovisningssed eller US GAAP.

I augusti 2001 gav "Financial Accounting Standards Board" i USA ut FAS 144 "Accounting for the Impairment or Disposal of Long Lived Assets". Denna rekommendation ersätter FAS 121 och delar av "Accounting Principles Board Opinion 30" gällande redovisning av nedskrivning eller avyttring av anläggningstillgångar. Rekommendationen kräver att anläggningstillgångar som skall avyttras skall värderas till det lägsta av bokfört värde och verkligt värde med avdrag för avyttringskost-

nader och ger ny vägledning avseende presentationen av tillgångar som skall avyttras. Inom Alfa Laval avser dessa tillgångar huvudsakligen fastigheter och närmare bestämt en fastighet i USA, en i Kanada och en i Brasilien. En redovisning enligt FAS 144 innebär ingen skillnad mot svensk redovisningssed. Däremot kräver US GAAP en redovisning av de tillgångar som skall säljas enligt nedan:

Tillgångar som skall säljas 2002, MSEK		Bokfört värde, MSEK	Marknadsvärde, MSEK
Fastigheter för avyttring			
USA, Kanada, Brasilien		78,1	125,5

k) Uppskjutna skatter

Från och med 1 januari 2000 tillämpar koncernen IAS 12 för redovisningen av inkomstskatter. Dessförinnan krävde inte svensk redovisningssed redovisning av uppskjutna skatter, förutom vid redovisning av vissa temporära skillnader mellan bokföringsmässiga värden och skattemässiga värden. Detta förde huvudsakligen anläggningstillgångar och reserver som avsatts av skatteskal. US GAAP kräver en heltäckande redovisning av uppskjutna skatteskulder och skattefordringar. Dessa balansposter fastställs baserat på skillnaden mellan

tillgångars och skulders skattebas och deras respektive bokförda värde till de skattesatser som gäller för de perioder då skillnaderna förväntas reverseras. När en uppskjuten skattefordran redovisas, görs en fortlöpande värdering av sannolikheten för att den kommer att kunna utnyttjas och en justering görs för sådana skattefordringar där det är mer sannolikt än ej att en viss del inte kommer att kunna utnyttjas. Dessutom görs för US GAAP ändamål reserveringen för uppskjutna skatter baserat på US GAAP justeringar av de bokförda

värdena på tillgångar och skulder. Koncernen har tillämpat IAS 12 med inriktningen att uppfylla kraven enligt såväl IAS som US GAAP. Följaktligen har koncernen tillämpat balansräkningsmetoden och har redovisat uppskjutna skatter enligt både IAS 12 och FAS 109. Vid tillämpningen av IAS 12 redovisade koncernen effekten av uppskjutna skattefordringar och skatteskulder från tidigare år som en förändring av redovisningsprinciper mot eget kapital. För US GAAP ändamål innebär det ingen förändring av redovisningsprincip.

MSEK		Efterträdaren Alfa Laval	Efterträdaren Alfa Laval	Efterträdaren Alfa Laval	Företärdaren Alfa Laval Holding
Komponenterna i resultatet före skatt enligt US GAAP är:					
Svensk		228,8	161,5	-615,5	555,0
Utländsk		564,6	-291,9	147,0	84,0
Totalt		793,4	-130,4	-468,5	639,0
Skattekostnaden enligt US GAAP är sammansatt av följande:					
Aktuell					
Svensk		-4,2	-24,4	4,0	1,0
Utländsk		-282,3	-319,6	357,0	98,0
Uppskjutten					
Svensk		20,4	77,4	-71,0	36,0
Utländsk		58,6	359,4	-139,0	57,0
Totalt		-248,3	92,8	151,0	192,0

Kassaflödesinformation

Definitionerna av kassaflöde skiljer mellan svensk redovisningssed och US GAAP. Kassaflöde enligt svensk redovisningssed visar ökningsar eller minskningar av "kassan", vilken utgörs av kontanta medel och banktillgodohavanden. Enligt US GAAP är kassaflöde ökningsar eller minskningsar i "kassa och liknande tillgångar", vilket inkluderar kortfristig mycket likvida placeringar med kvarvarande löptider om mindre än 90 dagar när de förvärvades och exkluderar checkräkningskrediter.

Där är också vissa skillnader i klassificeringen av poster i kassaflödesanalysen mellan svensk redovisningssed och

US GAAP. Både svensk redovisningssed och US GAAP skiljer mellan kassaflöde från rörelseverksamheten, investeringsverksamheten och finansieringsverksamheten, men vissa poster är inkluderade i andra kategorier enligt svensk redovisningssed jämfört med US GAAP. Kassaflöde från räntebetalningar och avkastning på placeringar skulle, bortsett från betald men aktiverad ränta, ingå i kassaflöde från rörelseverksamheten enligt US GAAP. Vidare skulle förändringar i avsättningar och förändringar i tillgångar och skulder på grund av valutakursvinster eller -förluster inkluderas i kassaflöde från rörelseverksamheten enligt US GAAP.

Totalt resultat enligt FAS 130

"FAS No.130, Reporting Comprehensive Income" etablerar en standard för att rapportera ett totalt resultatbegrepp. Totalt resultat enligt FAS 130 definieras som alla förändringar i eget kapital (nettotillgångar) under varje redovisningsperiod från andra än ägarerna. På en US GAAP basis, är den enda komponenten i totalt resultat enligt FAS130, som inte också ingår i årets resultat, omräkningsdifferensen i eget kapital. Ingen skatt kan hänföras till omräkningsdifferensen. Redovisning av detta totala resultatbegrepp krävs inte enligt svensk redovisningssed.

MSEK	Efterträda- ren	Efterträda- ren	Efterträda- ren	Företräda- ren
	Alfa Laval	Alfa Laval	Alfa Laval	Alfa Laval Holding
	1.1-31.12 2002	1.1-31.12 2001	24.8-31.12 2000	1.1-23.8 2000

Totalt resultat enligt US GAAP uppgår till:

Årets vinst enligt US GAAP	545,0	-37,5	-619,6	447
Omräkningsdifferens	-329,6	268,3	-255,1	123
Totalt resultat enligt US GAAP	215,4	230,8	-874,7	570,0

Ackumulerat totalt resultat enligt US GAAP uppgår till:

Ackumulerat årets resultat enligt US GAAP	-112,1	-657,1	-619,6	2,666
Omräkningsdifferenser	-316,4	13,2	-255,1	150
Ackumulerat totalt resultat enligt US GAAP	-428,5	-643,9	-874,7	2,816

Nya redovisningsrekommendationer

FAS 145

I april 2002 gav "Financial Accounting Standards Board" i USA ut FAS 145, med ikraftträdande för redovisningsår som börjar efter den 15 maj 2002.

Rekommendationen undanröjer det tidigare kravet att alla vinster och förluster vid förskottsbetalning av lån skulle klassificeras som en extraordinär post. Implementationen av FAS 145 innebär att vinster och förluster från förskottsbetalning av lån nu endast skall klassificeras som en extraordinär post om de uppfyller det villkor om "ovanlig och sällan" som finns i

"Accounting Principles Board Opinion" (APBO) 30. Alla vinster och förluster vid förskottsbetalning av lån som tidigare har klassificerats som en extraordinär post, skall tas upp till bedömning om de hade uppfyllt villkoret om "ovanlig och sällan" i APBO 30. Sådana vinster

och förluster som inte hade uppfyllt APBO 30 villkoret skall retroaktivt omklassificeras och redovisas som en komponent av resultat före extraordinära poster.

FAS 145 innebär att US GAAP i detta avseende blir mer i linje med redovisningen enligt IAS. Implementationen av FAS 145 under 2002 har inte inneburit någon ändring av redovisningsprinciper för Alfa Laval. Alfa Laval har redovisas kostnaderna i samband med förskottsbetalningen av lån som en jämförelsestörande post och inte som en extraordinär post.

FAS 146

I juni 2002 gav "Financial Accounting Standards Board" i USA ut FAS 146 "Accounting for Costs Associated with Exit or Disposal Activities". Den ersätter "Emerging Issues Task Force" (EITF) "Issue" 94-3 "Liability Recognition for

Certain Employee Termination Benefits and Other Costs to Exit an Activity". Den huvudsakliga skillnaden mellan FAS 146 och "Issue" 94-3 rör dess krav för redovisning av en skuld för en kostnad i samband med en nedläggning eller avyttring. FAS 146 kräver att en skuld för en kostnad i samband med en nedläggning eller avyttring redovisas när skulden har uppstått. Enligt "Issue" 94-3 redovisas en skuld för en nedläggningskostnad vid den tidpunkt bolaget var bundet av en nedläggningsplan. FAS 146 etablerar också att verkligt värde är målet för den ursprungliga beräkningen av skulden. FAS 146 träder i kraft för nedläggningar eller avyttringar som påbörjas efter 31 december 2002. För närvarande håller företagsledningen på att värdera konsekvenserna av att implementera rekommendationen 2003.

Förslag till vinstdisposition

Till bolagsstämmans förfogande står:		SEK
Fria fonder		708 196 378
Ettället koncernbidrag, netto efter skatt		38 347 805
Nettoreultat 2002		-72 852 166
		673 692 017

Styrelsen föreslår en utdelning om SEK 2,00 per aktie motsvarande totalt SEK 223 343 986 och att resterande disponibla vinstmedel om SEK 450 348 031 (1 457 747 915) balanseras i ny räkning.

Lund den 26 mars 2003			
	Björn Savén		
	Vice ordförande		
Per-Olov Jacobsson	Linda Karlsson	Arne Kastö	
Jan Nilsson	Lena Olving	Finn Rausing	
Jörn Rausing	Christian Salamon	Waldemar Schmidt	
	Sigge Haraldsson		
	Verkställande direktör		

Revisionsberättelse

Till bolagsstämman i Alfa Laval AB (publ). Organisationsnummer 55 65 87 -8054

Vi har granskat årsredovisningen, koncernredovisningen och bokföringen samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning i Alfa Laval AB (publ) för räkenskapsåret 2002. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för räkenskapshandlingarna och förvaltningen. Vårt ansvar är att uttala oss om årsredovisningen, koncernredovisningen och förvaltningen på grundval av vår revision.

Revisionen har utförts i enlighet med god revisionsssd i Sverige. Det innebär att vi planerat och genomfört revisionen för att i rimlig grad försäkra oss om att årsredovisningen och koncernredovisningen inte innehåller väsentliga fel. En revision innefattar att granska ett urval

av underlagen för belopp och annan information i räkenskapshandlingarna. I en revision ingår också att pröva redovisningsprinciperna och styrelsens och verkställande direktörens tillämpning av dem samt att bedöma den samlade informationen i årsredovisningen och koncernredovisningen. Som underlag för vårt uttalande om ansvarsfrihet har vi granskat väsentliga beslut, åtgärder och förhållanden i bolaget för att kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören är ersättningskyldig mot bolaget. Vi har även granskat om någon styrelseledamot eller verkställande direktören på annat sätt har handlat i strid med aktiebolagslagen, årsredovisningslagen

eller bolagsordningen. Vi anser att vår revision ger oss rimlig grund för våra uttalanden nedan.

Årsredovisningen och koncernredovisningen har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger därmed en rättvisande bild av bolagets och koncernens resultat och ställning i enlighet med god redovisningssed i Sverige.

Vi tillstyrker att bolagsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen för moderbolaget och för koncernen, disponerar vinsten i moderbolaget enligt förslaget i förvaltningsberättelsen och beviljar styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

Malmö den 26 mars 2003

Anders Schemman
Auktoriserad revisor

Ingvar Ganestam
Auktoriserad revisor



Rundsmörjning för ditt hjärta

Oliven. Den naturliga symbolen för ett långt, sunt liv. Dess olja sänker din nivå av farliga kolesteroler. Och minskar därmed risken för hjärtinfarkt. Hjärtligheten? Olivolja är den enda olja som framställs enbart genom pressning av en frukt. Inga tillsatser. Bara ren olja. Det är alltså ingen tillfällighet att den utgör grunden för en ny, hälsosammare livsstil. Och vi på Alfa Laval – med våra högkvalitativa separatorer och dekantrar – agerar som smörjmedel i den här utvecklingen. Mer än 3 miljoner liter jungfrulig olivolja framställs årligen tack vare våra produkter och system.

Styrelse och Ledningsgrupp

Styrelse

Thomas Oldér

Ordförande sedan 2000.

Avgick ur styrelsen den 9 mars 2003.
Antal aktier i Alfa Laval AB: 105 259*.

Biörn Savén

Vice ordförande sedan 2000.

Född: 1950. Verkställande direktör i Industri Kapital. Ordförande i Dynea Oy, Gardena AG och KCI International Oy. Vice ordförande i Sydsvenska Kemi AB, AB Perstorp och Tysk-Svenska Handelskammaren. Styrelseledamot i Orkla ASA och Finsk-Svenska Handelskammaren.

Lena Olving

Styrelsemedlem sedan 2002.

Född: 1956. Senior Vice President med ansvar för kvalitet inom Volvo Personvagnar.

Finn Rausing

Styrelsemedlem sedan 2000.

Född: 1955. Styrelsemedlem i Tetra Laval Group och De Laval Holding AB. Styrelseordförande i R.R. Institute of Applied Economics AB. Styrelsemedlem i Swedeship Marine AB.

Jörn Rausing

Styrelsemedlem sedan 2000.

Född: 1960. Ansvarig för sammanslagningar och förvärv inom Tetra Laval Group. Styrelsemedlem i Tetra Laval Group och De Laval Holding AB.

Christian Salamon

Styrelsemedlem sedan 2000.

Född: 1961. Direktör i Industri Kapital. Styrelsemedlem i Oriflame Cosmetics SA, Arca Systems International AB, Intrum Justitia AB och Telefons AB.

Waldemar Schmidt

Styrelsemedlem sedan 2000.

Född: 1940. Tidigare koncernchef och verkställande direktör för ISS Group. Styrelseordförande i Superfos Industries A/S, J.C. Hempel's A/S, Energi E2 A/S, Thane & Thane A/S och Tholstrup Cheese Holding. Styrelsemedlem i Group 4 Falck A/S, Ove Arkel Holding A/S och F Group A/S, Enodis plc och Viterria Energy Services AG. Antal aktier i Alfa Laval AB: 16 749*.

Sigge Haraldsson

Styrelsemedlem sedan 2000.

Född: 1944. Koncernchef och verkställande direktör för Alfa Laval AB. Anställd i Alfa Laval sedan 1970 och koncernchef sedan oktober 1997. Under perioden 1993 till oktober 1997 var han medlem i Tetra Paks ledningsgrupp, som ansvarig för Fibre Packaging-divisionen. Innan dess innehade han olika positioner inom Alfa Laval koncernen. Styrelseledamot i Hans Stables Minnesfond. Antal aktier i Alfa Laval AB: 178 874*.

Per-Olov Jacobsson

Arbetstagarrepresentant sedan 2000.

Född: 1942. Anställd inom Alfa Laval sedan 1959. Arbetstagarrepresentant för Ledarna.

Linda Karlsson

Arbetstagarrepresentant sedan 2001.

Född: 1975. Anställd inom Alfa Laval sedan 1998. Arbetstagarrepresentant för CF.

Arne Kastö

Arbetstagarrepresentant sedan 2000.

Född: 1948. Anställd inom Alfa Laval sedan 1980. Arbetstagarrepresentant för Sif.

Jan Nilsson

Arbetstagarrepresentant sedan 2000.

Född: 1952. Anställd inom Alfa Laval sedan 1974. Arbetstagarrepresentant för Metall.

Styrelsesuppleanter

Hans-Christian Bødker Jensen

Styrelsesuppleant sedan 2000.

Född: 1972. Styrelsesuppleant i Arca Systems International AB.

Kalevi Huotari

Styrelsesuppleant sedan 2000.

Född: 1951. Anställd i Alfa Laval sedan 1973. Styrelsesuppleant för Metall.

Gunnar Karlsson

Styrelsesuppleant sedan 2000.

Född: 1941. Anställd vid dotterbolaget Cetetherm AB sedan 1962. Styrelsesuppleant för Ledarna.

Åke Klintin

Styrelsesuppleant sedan 2000.

Född: 1941. Anställd vid dotterbolaget Cetetherm AB sedan 1970. Styrelsesuppleant för Sif.

Salvador Pay-Ortiz.

Styrelsesuppleant sedan 2002.

Född: 1940. Anställd i Alfa Laval sedan 1965. Styrelsesuppleant för CF.

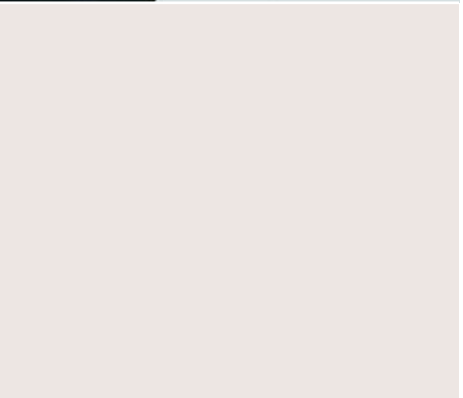
* Per 31 december 2002.



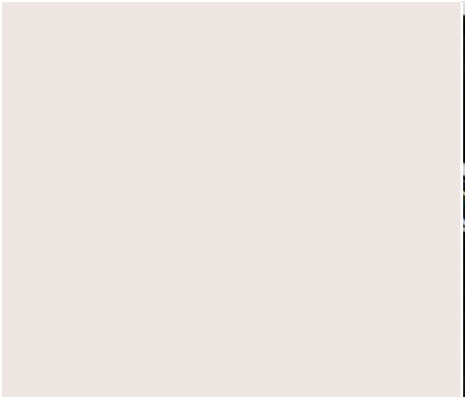
Thomas Oider



Björn Savén



Lena Olving



Finn Rausing



Jörn Rausing



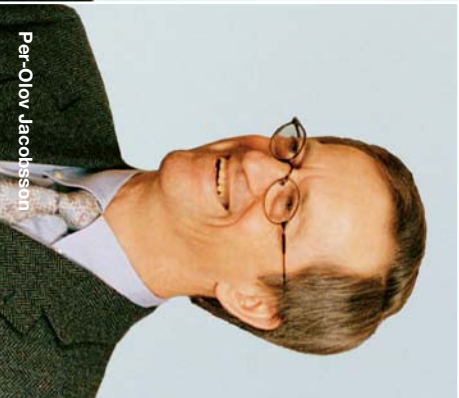
Christian Salamon



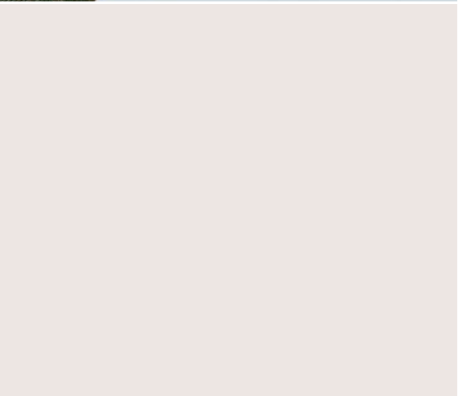
Waldemar Schmidt



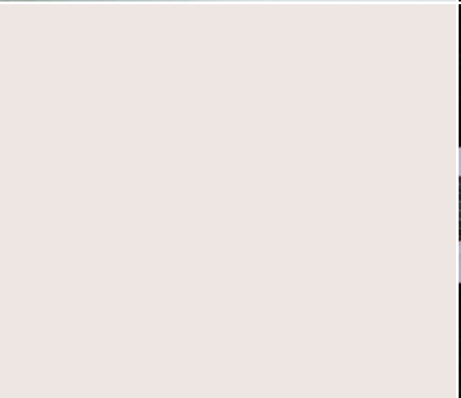
Sigge Haraldsson



Per-Olov Jacobsson



Linda Karlsson



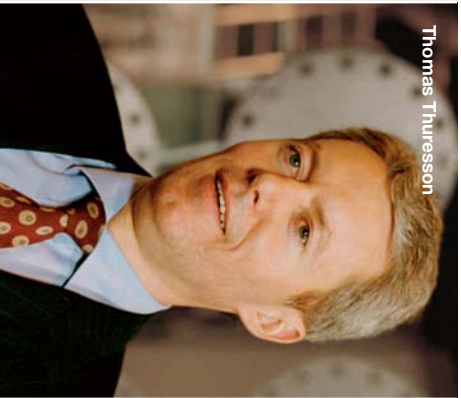
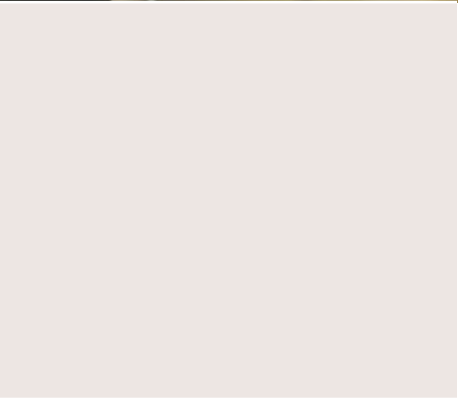
Arne Kästö



Jan Nilsson



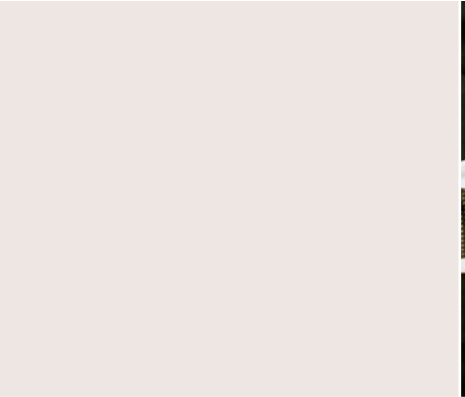
Stigge Haraldsson



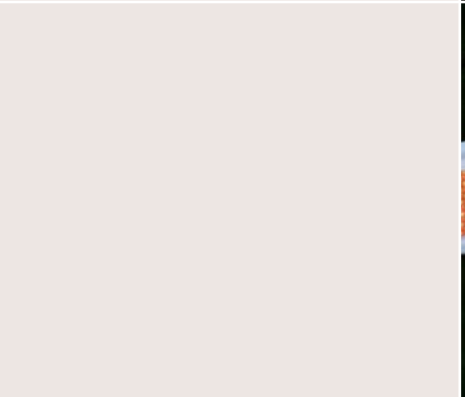
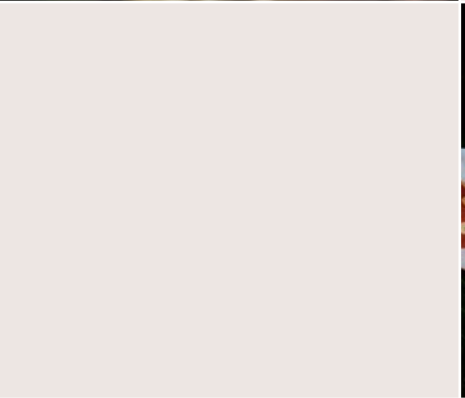
Thomas Thuresson



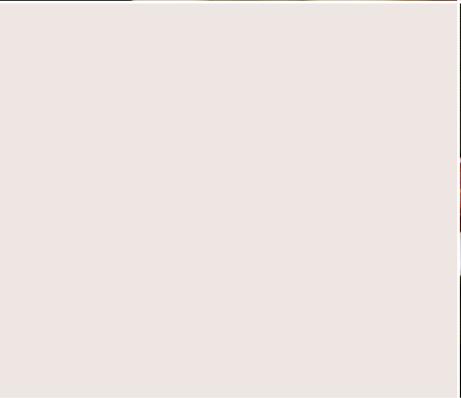
Yannick Rictomme



Svante Karlsson



Ulf Granstrand



Peter Leifland



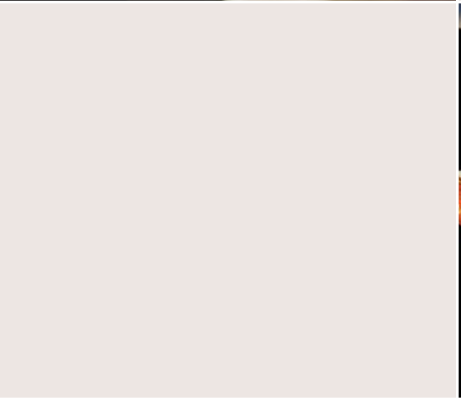
Per-Erik Lindquist



David Ford



Peter Torstensson



Nils Olof Björk

Ledningsgrupp

Sigge Haraldsson

Verkställande direktör och koncernchef.

Född: 1944. Anställd i Alfa Laval sedan 1970 och koncernchef sedan oktober 1997. Under perioden 1993 till oktober 1997 var han medlem i Tetra Paks ledningsgrupp, som ansvarig för Filbre Packaging-divisionen. Innan dess innehade han olika positioner inom Alfa Laval koncernen. Styrelseledamot i Hans Stahles Minnesfond. Antal aktier i Alfa Laval AB: 178 874*.

Thomas Thuresson

Ekonomi- och finansdirektör.

Född: 1957. Anställd i Alfa Laval sedan 1988. Thomas Thuresson har haft sin nuvarande roll sedan 1995. Tidigare har han bland annat varit controller inom affärsområde Flow och koncern-controller för Alfa Laval-koncernen. Antal aktier i Alfa Laval AB: 58 094*.

Yannick Richomme

Direktör, Process Technology-divisionen.

Född: 1952. Anställd i Alfa Laval sedan 1986. Yannick Richomme har varit chef för Process Technology-divisionen sedan 2001. Tidigare var han ansvarig för affärsområdet Separation. Innan dess var han VD för Alfa Laval Separation Inc. och VD för Alfa Laval SnC France. Antal aktier i Alfa Laval AB: 141 422*.

Svante Karlsson

Direktör, Equipment-divisionen.

Född: 1955. Anställd i Alfa Laval sedan 1984. Svante Karlsson är chef för Equipment-divisionen sedan 2001. Tidigare var han chef för affärsområdet Thermal. Innan dess var han VD för Marine & Power. Antal aktier i Alfa Laval AB: 55 786*.

Ulf Granstrand

Direktör, Operations-divisionen.

Född: 1947. Anställd i Alfa Laval sedan 1975. Ulf Granstrand har varit ansvarig för Operations-divisionen sedan 2001. Tidigare hade han ett ansvar för delar av den regionala försäljningen och innan dess ansvarig för affärsområdet Thermal. Antal aktier i Alfa Laval AB: 111 572*.

Peter Leifland

Direktör, region Asien och Sydamerika.

Född: 1954. Anställd i Alfa Laval sedan 1985. Peter Leifland har varit ansvarig för regionerna Asien och Sydamerika sedan 1999. Tidigare har han bland annat varit ansvarig för Alfa Laval Engineering AB. Antal aktier i Alfa Laval AB: 114 716*.

Per-Erik Lindquist

Direktör, region Europa.

Född: 1960. Anställd i Alfa Laval sedan 2001. Per-Erik Lindquist har varit ansvarig för region Europa sedan 2001. Innan dess var han VD för Scania i Belgien. Antal aktier i Alfa Laval AB: 53 261*.

David Ford

Personaldirektör.

Född: 1954. Anställd i Alfa Laval sedan 1993. David Ford har haft sin nuvarande roll sedan han anställdes på Alfa Laval 1993. Tidigare var han personalchef vid Tetra Pak i England. Antal aktier i Alfa Laval AB: 83 711*.

Peter Torstensson

Informationsdirektör.

Född: 1955. Anställd i Alfa Laval sedan 1999. Peter Torstensson har haft sin nuvarande roll sedan han anställdes i Alfa Laval 1999. Tidigare var han verkställande direktör för Borstahusen Informationsdesign. Antal aktier i Alfa Laval AB: 56 555*.

Nils Olof Björk

Direktör, Affärsutveckling.

Född: 1946. Anställd i Alfa Laval sedan 1975. Nils Olof Björk har varit ansvarig för Business Development sedan 2002. Tidigare var han chef för Thermal i Kanada, marknadsdirektör för Alfa Laval i Lund, ansvarig för Alfa Laval i Asien, Hong Kong och VD för Alfa Laval, Japan. Antal aktier i Alfa Laval AB: 18 944*.

* Per den 31 december 2002.

Finansiell information under 2003

Alfa Laval kommer att lämna finansiell information under 2003 vid följande tillfällen:

Rapport för det första kvartalet 2003	29 april
Bolagsstämma i Lund	8 maj
Rapport för det andra kvartalet 2003	14 augusti
Kapitalmarknadsdag	under september
Rapport för det tredje kvartalet 2003	28 oktober

Analysiker som följer Alfa Laval

ABG Sundal Collier	Anders Jegers
Alfred Berg Fondkommission	Gustaf Lindskog
Carnegie Fondkommission	Oscar Stjerngren
Credit Suisse First Boston	Gustaf Heyman
Deutsche Bank	Patrick Marshall
Enskilda Securities	Kenneth Toll
	Mark Cusack
	Anders Eriksson
Handelsbanken Capital Markets	Julian Beer
Lehman Brothers	Jonas Eixmann
	Brian Hall
Nordea Securities	Peter Lawrence
Swedbank	Patrik Sjöblom
Öhmans Fondkommission	Mats Liss
	Anders Roslund

Aktieägarinformation

Mikael Sjöblom, Investor Relations Manager
Tel: 046-36 74 82.
Mobil: 0709-78 74 82
e-mail: mikael.sjoblom@alfalaval.com

Bolagsstämma

Ordinarie bolagsstämma i Alfa Laval AB (publ) hålls torsdagen den 8 maj 2003 klockan 16.00 på Scandic Hotel Star i Lund, Glimmervägen 5. Registrering till stämman sker från klockan 15.00.

Rätt att delta

Aktieägare som önskar delta i stämman skall dels vara införord i den av VPC AB förda aktieboken per måndagen den 28 april 2003, dels anmäla detta till Alfa Laval AB senast klockan 12.00 fredagen den 2 maj 2003.

Aktieägare, som har sina aktier förvaltarregistrerade, måste dessutom tillfälligt låta registrera aktierna i eget namn för att kunna delta i stämman. Sådan tillfällig ägarregistrering skall vara verkställd senast måndagen den 28 april 2003.

Detta innebär att aktieägare i god tid före denna dag måste underrätta förvaltare.

Anmälan om deltagande i stämman kan ske:

- per post till Alfa Laval AB, Juridik, Box 73, 221 00 Lund
- genom e-post till: bolagsstamma.lund@alfalaval.com
- per fax: 046-37 71 87
- på vår hemsida: www.alfalaval.com
- per telefon 046-36 72 22 eller 046-36 72 41.

Vid anmälan bör namn, person- eller organisationsnummer, adress och telefonnummer samt eventuella biträden (dock högst två) uppges. Ombud för aktieägare skall bifoga skriftlig fullmakt som inte får vara äldre än ett år. Ombud eller ställföreträdare för juridisk person skall dessutom bifoga registreringsbevis som inte får vara äldre än ett år. Fullmakt och eventuellt registreringsbevis bör skickas in till Alfa Laval AB i samband med anmälan. Som bekräftelse på anmälan kommer Alfa Laval AB att skicka ett inträdeskort som skall uppvisas vid registreringen.

Utdelning

Styrelsen föreslår att vinstutdelning lämnas för verksamhetsåret 2002 med 2:00 SEK per aktie. Som avstämningsdag för rätt till utdelning föreslås den 13 maj 2003. Om bolagsstämman beslutar enligt förslaget, beräknas utdelning komma att utlösas genom VPC ABs försorg fredagen den 16 maj 2003.

Produktion: Alfa Laval AB, Investor Relations/Corporate Communications / Ehrenstråhle & Co
Repro: RGB Grafisk produktion AB
Tryck: Printo Partas Kolding A/S

Definitioner

Nettoomsättning

Intäkter från sålda varor och utförda tjänster som ingår i koncernens normala verksamhet, efter avdrag för lämnade rabatter, mervärdesskatt och annan skatt som är direkt knuten till omsättningen.

Jämförelsestörande poster

Poster som inte har direkt med koncernens normala verksamhet att göra eller som är av engångskaraktär, där en redovisning tillsammans med övriga poster i resultaträkningen hade givit en jämförelsestörande påverkan som hade gjort det svårare att bedöma utvecklingen av den normala verksamheten för en utomstående betraktare.

Orderingång

Order som inkommit under kalenderåret, beräknat på samma sätt som nettoomsättningen. Orderingången ger en hänvisning om den aktuella efterfrågan på koncernens produkter och tjänster, som med varierende fördröjning visar sig i nettoomsättningen.

Orderstock vid utgången av året

Order som inkommit som ännu inte har blivit fakturerade. Orderstocken vid årets slut är lika med summan av orderstocken vid årets ingång med tillägg för orderingången under året och med avdrag för nettoomsättningen under året. Ger en indikation om hur nettoomsättningen kan förväntas utvecklas framöver.

EBITA

"Earnings Before Interest, Taxes and Amortisations" eller rörelseresultat före goodwillavskrivningar och avskrivningar på övriga övervärden. Detta resultatmått är fullt jämförbart över tiden oberoende av vilka finansieringskostnader och vilken avskrivning på goodwill och övervärden som från tid till annan belastar koncernen.

EBITDA

"Earnings Before Interest, Taxes, Depreciations and Amortisations" eller rörelseresultat före avskrivningar och goodwillavskrivningar samt avskrivningar på övriga övervärden. Detta resultatmått är fullt jämförbart över tiden oberoende av vilka finansieringskostnader och vilken avskrivning på goodwill och övervärden som från tid till annan belastar koncernen.

EBITA-marginal %

Rörelseresultat före goodwillavskrivningar och avskrivningar på övriga övervärden (EBITA) i förhållande till nettoomsättning, uttryckt i procent.

EBITDA-marginal %

Rörelseresultat före avskrivningar och goodwillavskrivningar samt avskrivningar på övriga övervärden (EBITDA) i förhållande till nettoomsättning, uttryckt i procent.

Justerad EBITA

Samma som EBITA, men justerad för jämförelsestörande poster.

Justerad EBITDA

Samma som EBITDA, men justerad för jämförelsestörande poster.

Justerad EBITA-marginal %

Samma som EBITA-marginal, men justerad för jämförelsestörande poster.

Justerad EBITDA-marginal %

Samma som EBITDA-marginal, men justerad för jämförelsestörande poster.

Vinstmarginal %

Resultat efter finansiella poster i förhållande till nettoomsättning, uttryckt i procent.

Kapitalomsättningshastighet, ggr

Nettoomsättning i förhållande till genomsnittligt sysselsatt kapital, uttryckt i gånger. Visas exklusive respektive inklusive goodwill och övervärden och motsvarande uppskjuten skatteskuld.

Sysselsatt kapital, MSEK

Totala tillgångar med avdrag för likvida medel, kapitaliserade finansieringskostnader, andra långfristiga värdepappersinnehav, upplupna räntintäkter, rörelseskulder samt övriga ej räntebärande skulder, inklusive skatt och uppskjuten skatt men exklusive upplupna räntekostnader. Visas exklusive respektive inklusive goodwill och övervärden och motsvarande uppskjuten skatt. Visar det kapital som används i den löpande verksamheten. Sysselsatt kapital för koncernen skiljer sig från nettokapitalet för segmenten avseende skatter, uppskjutna skatter och pensioner.

Avkastning på sysselsatt kapital %

EBITA i förhållande till genomsnittligt sysselsatt kapital, uttryckt i procent. Visas exklusive respektive inklusive goodwill och övervärden och motsvarande uppskjuten skatteskuld.

Avkastning på eget kapital %

Årets resultat i förhållande till eget kapital, uttryckt i procent. På grund av ägarförändringen under 2000 blir en beräkning av avkastningen i förhållande till genomsnittligt eget kapital inte rättvisande.

Soliditet %

Eget kapital i förhållande till totala tillgångar, uttryckt i procent.

Nettoskuld, MSEK

Räntebärande skulder inklusive räntebärande pensionsskulder och kapitaliserade finansiella leasing med avdrag för likvida medel.

Skuldsättningsgrad, ggr

Nettoskuld i förhållande till eget kapital, uttryckt i gånger.

Räntetäckningsgrad, ggr

EBITDA plus finansnettot ökat med räntekostnader i förhållande till räntekostnader. Uttrycks i antalet gånger som resultat före räntekostnader överstiger räntekostnader. Ger uttryck för koncernens förmåga att betala räntor. Anledningen till att EBITDA används som utgångspunkt är att detta bildar utgångspunkten för ett kassaflödesperspektiv på förmågan att betala räntor.

Kassaflöde från rörelseverksamheten

Visar koncernens kassaflöde från den operativa verksamheten, det vill säga vad den dagliga rörelseverksamheten genererar kassamässigt.

Kassaflöde från investeringsverksamheten

Visar koncernens kassaflöde från investeringsverksamheten, det vill säga vad framförallt koncernens avyttringar och förvärv av verksamheter och försäljning av fastigheter genererar kassamässigt.

Kassaflöde från finansieringsverksamheten

Visar koncernens kassaflöde från finansieringsverksamheten, det vill säga vad framförallt koncernens upplåning kräver kassamässigt i form av räntebetalningar och amorteringar.

Investeringar, MSEK

Investeringar representerar en viktig komponent i koncernens kassaflöde. Investeringsnivån under några år i följd ger en bild av koncernens kapacitetstillvägagnad. I samband med koncernens förändringsprogram har ett antal fabriker stängts och anläggningsskapital har kunnat omfördelas, vilket resulterat i en relativt sett lägre investeringsnivå.

Medeltal anställda

De kostnader som har med antalet anställda att göra representerar en stor del av koncernens totala kostnader. Utvecklingen av medelantalet anställda över tiden i förhållande till utvecklingen av nettoomsättningen ger därför en indikation på den kostnadsrationalisering som sker.

Resultat per aktie SEK

Årets resultat dividerat med genomsnittligt antalet aktier.

Kassaflöde per aktie SEK

Årets kassaflöde dividerat med genomsnittligt antal aktier.

Om Alfa Laval

Alfa Laval är en ledande, global leverantör av specialprodukter och processtekniska lösningar.

Företagets utrustning, system och service bidrar till att förbättra prestanda i kundernas processer. Om och om igen.

Med Alfa Lavals hjälp värmer, kyller, separerar och transporterar Alfa Lavals kunder produkter som olja, vatten, kemikalier, drycker, mat, läkemedel och stärkelse.

Alfa Lavals världsomspännande organisation arbetar nära kunderna i nästan 100 länder och hjälper dem att ligga i frontlinjen.

Mer information på Internet

Alfa Lavals hemsida blir kontinuerligt uppdaterad med upplysningar om företagets kontaktuppgifter världen över.

Besök gärna www.alfalaval.com för mer information.