

Fjärde kvartalet och årsbokslut för 2012



Sammanfattning

MSEK	Fjärde kvartalet				Helåret			
	2012	2011	%	% *	2012	2011	%	% *
Orderingång	7 252	6 774	7	11	30 339	28 671	6	6
Omsättning	8 119	8 149	0	2	29 813	28 652	4	4
Justerad EBITA	1 316	1 387	-5		4 910	5 287	-7	
- justerad EBITA marginal (%)	16,2	17,0			16,5	18,5		
Resultat efter finansiella poster **	1 148	1 381	-17		4 505	4 676	-4	
Nettoresultat för perioden	902	934	-3		3 207	3 251	-1	
Resultat per aktie (SEK)	2,13	2,21	-4		7,61	7,68	-1	
Kassaflöde ***	917	1 291	-29		3 586	3 429	5	
Påverkan på EBITA av:								
- växelkurseffekter	-63	-80			-139	-468		
Påverkan på resultat efter finansiella poster av:								
- jämförelsestörande poster	-51	-90			-51	-170		

* exklusive växelkursdifferenser ** Helåret inkluderar finansiella kursdifferenser om MSEK 259 (115) *** från rörelseverksamheten

Kommentar från Lars Renström, VD och koncernchef

"Orderingången uppgick till SEK 7,3 miljarder under det fjärde kvartalet, en ökning med 7 procent jämfört med motsvarande kvartal 2011 och en oförändrad nivå jämfört med det tredje kvartalet.

Efterfrågan för Process Technology divisionen var oförändrad och på samma höga nivå som under det tredje kvartalet, med en speciellt bra utveckling inom Process Industry och Food Technology. Även Equipment divisionen hade ett bra kvartal med oförändrad orderingång. Marine & Diesel divisionen såg en begränsad nedgång, då tillväxten inom eftermarknadsaffären inte fullt kunde kompensera för något lägre nyförsäljning.

Västeuropa, inklusive Norden, hade god tillväxt eftersom både basaffären och stora projekt utvecklades fördelaktigt. Även Asien visade

tillväxt, där Sydostasien, Indien och Mellanöstern hade en god orderingång, medan kunderna i Kina hade en avvaktande inställning. I Nordamerika var efterfrågan sekventiellt oförändrad då USA visade fortsatt tillväxt medan Kanada backade sedan stora order tagna i det tredje kvartalet inte upprepades i det fjärde.

Omsättningen uppgick till SEK 8,1 miljarder, vilket var en ökning jämfört med det tredje kvartalet och en oförändrad nivå jämfört med det fjärde kvartalet 2011. Rörelseresultatet uppgick till SEK 1,3 miljarder, motsvarande en rörelsemarginal på 16,2 procent. Försäljnings- och administrationskostnaderna reducerades med 11,5 procent för jämförbara enheter, som ett resultat av de åtgärder som initierades i slutet av 2011."

Utsikter för det första kvartalet

"Vi förväntar att efterfrågan under det första kvartalet 2013 kommer att vara på ungefär samma nivå som i det fjärde kvartalet."

Tidigare publicerade utsikter (23 oktober 2012): "Vi förväntar att efterfrågan under det fjärde kvartalet 2012 kommer att vara på samma nivå eller något lägre än i tredje kvartalet."

Styrelsen kommer att föreslå årsstämman en utdelning om SEK 3,50 (3,25) per aktie och ett mandat för återköp av upp till 5 procent av utestående aktier.

Bokslutskommunikén för 2012 har granskats av bolagets revisorer, se granskningsrapporten på sida 25.

Kommentarer till bokslutet

Viktiga händelser under fjärde kvartalet

Under fjärde kvartalet 2012 erhöll Alfa Laval stora order¹⁾ till ett värde av mer än MSEK 450 (220):

- En order för leverans av Alfa Laval Packinox värmeväxlare från en av världens största petrokemianläggningar i Saudiarabien. Ordervärdet är cirka MSEK 120 och leverans beräknas påbörjas under 2013 och avslutas 2014.
- En order från ett ledande indiskt läkemedelsföretag för leverans av en hel processlinje till en ny fabrik för insulinproduktion i Malaysia. Ordervärdet är cirka MSEK 90 och leverans beräknas ske under 2014.
- En order från Abengoa för leverans av Alfa Laval Packinox värmeväxlare till en anläggning för koncentrerad solkraft (CSP) i Sydafrika. Leverans beräknas ske under 2014. På grund av ett sekretessavtal kan Alfa Laval inte avslöja det exakta ordervärdet.
- En order för leverans av kompakta värmeväxlare till en anläggning för flytande naturgas (Liquefied Natural Gas/LNG) i Australien. Ordervärdet är cirka MSEK 50 och leverans beräknas ske under 2013 och 2014.
- En order från Wärtsilä för leverans av Alfa Laval Aalborg värmeåtervinningssystem till ett

gaskraftverk i Sydafrika. Ordern har ett värde av cirka MSEK 50. Leverans beräknas ske under 2013.

- Den första ordern för leverans av Alfa Laval PureSOx rökgasreningssystem. Ordern har ett värde av cirka MSEK 60. Leverans beräknas ske under 2013. På grund av ett sekretessavtal kan Alfa Laval inte avslöja namnet på kunden eller andra detaljer kring ordern.

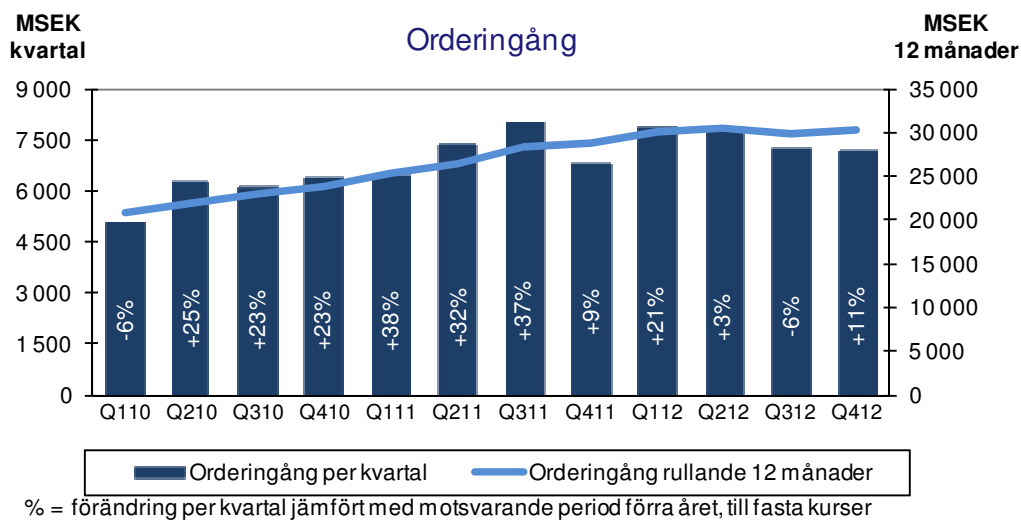
I övrigt noteras att Alfa Laval:

- ökade ägandet i Alfa Laval (India) Ltd till 97,5 procent,
- har tagit den första kommersiella ordern från MAN Diesel & Turbo för leverans av Alfa Laval PureNOx vattenreningssystem vilka ska integreras i en process för att minska skadliga utsläpp av kväveoxider NOx ombord på fartyg.
- den 31 december 2012 har förvärvat det USA-baserade bolaget Air Cooled Exchangers, LLC (ACE), en ledande leverantör av specialanpassade luftvärmväxlare för kylning av luft, naturgas, olja och vatten till såväl naturgasmarknaden som andra energirelaterade slutmarknader.

Orderingång

Orderingången uppgick till MSEK 7 252 (6 774) för fjärde kvartalet och till MSEK 30 339 (28 671)

för helåret 2012. Jämfört med tidigare perioder har utvecklingen per kvartal varit som följer.



1. Order med ett värde över MEUR 5.

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

Koncernen	Orderbrygga						Orderingång 2012 MSEK
	Orderingång 2011 MSEK	Förändring			Efter valutaeffekter		
		Struktur- förändringar ²⁾ (%)	Organisk utveckling ³⁾ (%)	Totalt (%)	Valuta- effekter (%)	Totalt (%)	
Fjärde kvartalet	6 774	1,8	8,9	10,7	-3,6	7,1	7 252
Helåret	28 671	1,6	4,7	6,3	-0,5	5,8	30 339

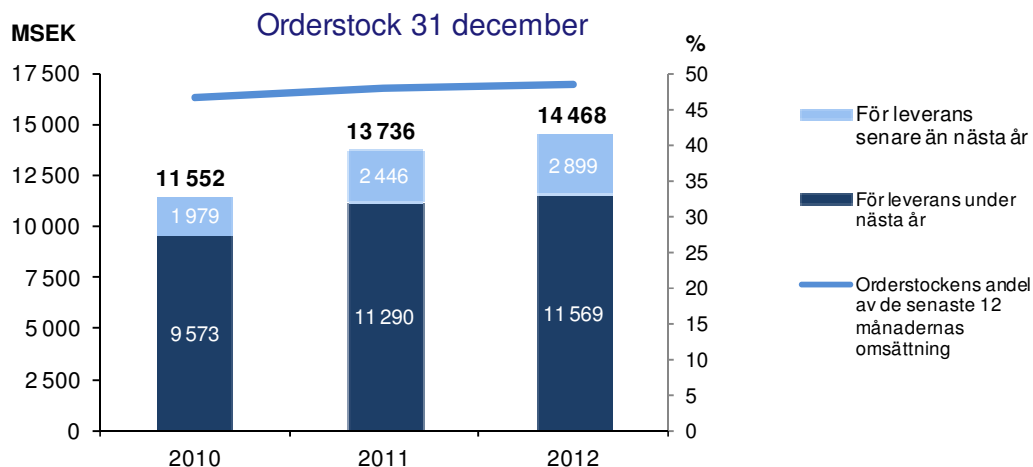
Jämfört med föregående kvartal var koncernens orderingång exklusive valutaeffekter 1,2 procent lägre. Motsvarande organiska utveckling var en minskning med 1,4 procent.

Orderingången från eftermarknaden Parts & Service utgjorde 27,6 (28,8) procent av koncernens totala orderingång under fjärde

kvartalet och 26,4 (26,1) procent under helåret 2012

Exklusive valutaeffekter ökade orderingången för Parts & Service med 5,6 procent under fjärde kvartalet 2012 jämfört med motsvarande kvartal föregående år och ökade med 4,2 procent jämfört med föregående kvartal.

Orderstock



Exklusive valutaeffekter och justerat för förvärv av verksamheter var orderstocken 3,8 procent

högre än orderstocken per utgången av 2011.

- Förvärvade verksamheter är: Air Cooled Exchangers, LLC (ACE) per 31 december 2012, Gamajet Cleaning Systems Inc per 23 augusti 2012, Ashbrook Simon-Hartley per 1 augusti 2012, Vortex Systems per 30 juni 2012, Aalborg Industries per 1 maj 2011 och ett servicebolag i USA per 1 maj 2011.
- Förändring exklusive förvärv av verksamheter.

Omsättning

Omsättningen var MSEK 8 119 (8 149) för det fjärde kvartalet och MSEK 29 813 (28 652) för helåret 2012. Förändringen jämfört med

motsvarande perioder föregående år kan delas upp i:

	Omsättning 2011 MSEK	Omsättningsbrygga					Omsättning 2012 MSEK
		Förändring					
		Exklusive valutaeffekter		Totalt	Efter valutaeffekter		
	Struktur- förändringar (%)	Organisk utveckling (%)	Totalt (%)	Valuta- effekter (%)	Totalt (%)		
Fjärde kvartalet	8 149	1,7	0,7	2,4	-2,8	-0,4	8 119
Helåret	28 652	3,5	0,9	4,4	-0,3	4,1	29 813

Jämfört med föregående kvartal var koncernens nettoomsättning exklusive valutaeffekter 14,2 procent högre. Motsvarande organiska utveckling var en ökning med 13,9 procent.

Nettoomsättningen avseende Parts & Service utgjorde 25,8 (25,2) procent av koncernens totala nettoomsättning under fjärde kvartalet och 26,6

(25,9) procent under helåret 2012.

Exklusive valutaeffekter ökade Parts & Service nettoomsättningen med 4,8 procent under fjärde kvartalet 2012 jämfört med motsvarande kvartal föregående år och ökade med 8,5 procent jämfört med föregående kvartal.

Resultat

KONCERNENS TOTALA RESULTAT

MSEK	Fjärde kvartalet		Helåret	
	2012	2011	2012	2011
Nettoomsättning	8 119	8 149	29 813	28 652
Kostnad för sålda varor	-5 236	-5 177	-19 169	-17 829
Bruttoresultat	2 883	2 972	10 644	10 823
Försäljningskostnader	-658	-821	-3 345	-3 410
Administrationskostnader	-688	-660	-1 656	-1 601
Forsknings- & utvecklingskostnader	-209	-175	-707	-648
Övriga rörelseintäkter *	128	136	384	403
Övriga rörelsekostnader *	-315	-264	-948	-876
Rörelseresultat	1 141	1 188	4 372	4 691
Utdelningar och förändringar i verkligt värde	5	-5	8	0
Ränteintäkter och finansiella kursvinster	97	148	501	436
Räntekostnader och finansiella kursförluster	-95	50	-376	-451
Resultat efter finansiella poster	1 148	1 381	4 505	4 676
Skatt	-246	-447	-1 298	-1 425
Nettoresultat för perioden	902	934	3 207	3 251
Övrigt totalresultat:				
Kassaflödessäkringar	78	-197	168	-335
Omräkningsdifferens	-28	-227	-858	-206
Uppskjuten skatt på övrigt totalresultat	-13	40	-50	120
Totalt resultat för perioden	939	550	2 467	2 830
Nettoresultat hänförligt till:				
Moderbolagets ägare	895	928	3 190	3 223
Innehav utan bestämmande inflytande	7	6	17	28
Resultat per aktie (SEK)	2,13	2,21	7,61	7,68
Genomsnittligt antal aktier	419 456 315	419 456 315	419 456 315	419 456 315
Totalt resultat hänförligt till:				
Moderbolagets ägare	936	547	2 454	2 812
Innehav utan bestämmande inflytande	3	3	13	18

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

Bruttoresultatet har jämfört med fjärde kvartalet 2011 påverkats negativt av valutakurser, pris-/mixförändringar och anpassningen av kostnadsredovisningen inom Aalborg, medan fabriksbeläggningen hade en positiv påverkan. Jämfört med föregående kvartal var den mest framträdande effekten en begränsad negativ påverkan från mixförändringar.

Försäljnings- och administrationskostnaderna uppgick till MSEK 1 346 (1 481) under fjärde kvartalet och MSEK 5 001 (5 011) under helåret 2012. Exklusive valutaeffekter och förvärv av verksamheter var försäljnings- och administrationskostnaderna 11,5 procent lägre respektive 3,1 procent lägre än motsvarande perioder föregående år. Minskningen i kvartalet och under året är ett resultat av de åtgärder som initierades i slutet av 2011.

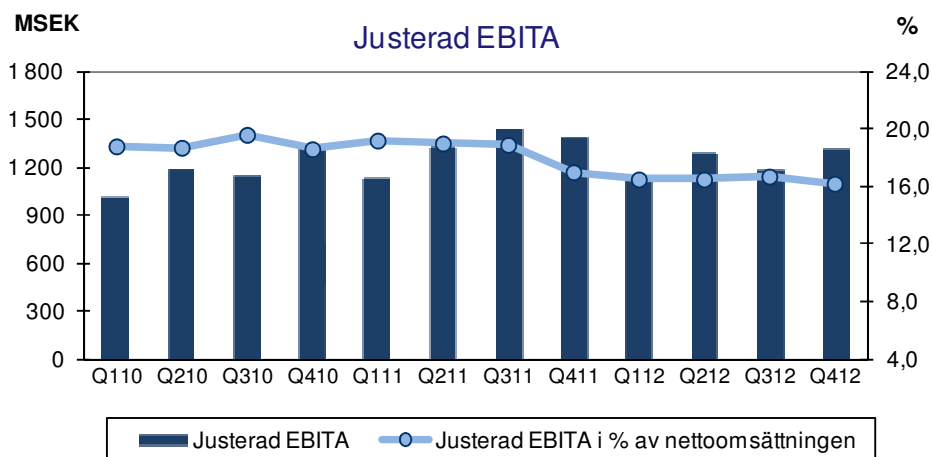
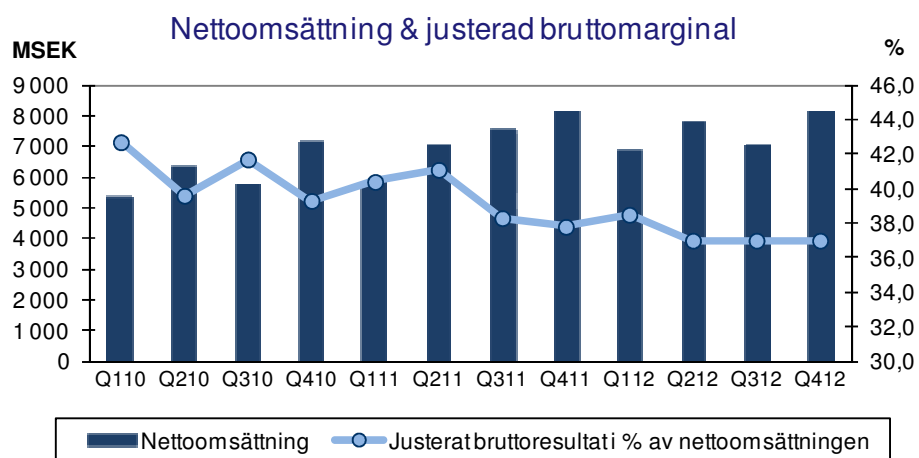
Kostnaderna för forskning och utveckling under helåret 2012 motsvarade 2,4 (2,3) procent av nettoomsättningen. Exklusive valutaeffekter och förvärv av verksamheter ökade kostnaderna för forskning och utveckling med 7,6 procent under helåret 2012 jämfört med föregående år. Ökningen är helt i linje med den plan som lagts fast för produktutvecklingen.

Sänkningen av den svenska bolagsskatten har inneburit en engångseffekt på skattekostnaden i fjärde kvartalet med MSEK 99.

Nettoresultatet hänförligt till moderbolagets ägare, exklusive avskrivning på övervärden och motsvarande skatt, uppgår till SEK 8,39 (8,42) per aktie för helåret 2012.

Koncernen	Resultatanalys			
	Fjärde kvartalet		Helåret	
	2012	2011	2012	2011
MSEK				
Nettoomsättning	8 119	8 149	29 813	28 652
Justerat bruttoresultat *	3 007	3 081	11 131	11 249
- i % av nettoomsättningen	37,0	37,8	37,3	39,3
Kostnader **	-1 576	-1 574	-5 774	-5 513
- i % av nettoomsättningen	19,4	19,3	19,4	19,2
Justerad EBITDA	1 431	1 507	5 357	5 736
- i % av nettoomsättningen	17,6	18,5	18,0	20,0
Avskrivningar	-115	-120	-447	-449
Justerad EBITA	1 316	1 387	4 910	5 287
- i % av nettoomsättningen	16,2	17,0	16,5	18,5
Avskrivning på övervärden	-124	-109	-487	-426
Jämförelsestörande poster	-51	-90	-51	-170
Rörelseresultat	1 141	1 188	4 372	4 691

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



Jämförelsestörande poster

Rörelseresultatet för fjärde kvartalet har påverkats av jämförelsestörande poster om MSEK -51 (-90). För helåret 2012 är motsvarande siffra MSEK -51 (-170). I förekommande fall redovisas dessa brutto i totalresultaträkningen som en del av övriga rörelseintäkter respektive övriga rörelsekostnader.

Den jämförelsestörande kostnaden under fjärde kvartalet och helåret 2012 avser nedskrivning av

goodwillen avseende förvärvet av Onnuri med MSEK -48 och en realiserad förlust vid försäljning av en fastighet i Korea som har använts av Onnuri med MSEK -3.

Den jämförelsestörande kostnaden under helåret 2011 om MSEK -170 avsåg strukturkostnader för besparingsåtgärder om MSEK -90 respektive icke återkommande integrationskostnader om MSEK -80 i samband med förvärvet av Aalborg Industries.

Koncernen	Jämförelsestörande poster			
	Fjärde kvartalet		Helåret	
	2012	2011	2012	2011
MSEK				
Operativa				
Övriga rörelseintäkter	128	136	384	403
Jämförelsestörande poster	-	-	-	-
Totala övriga rörelseintäkter	128	136	384	403
Övriga rörelsekostnader	-264	-174	-897	-706
Jämförelsestörande poster	-51	-90	-51	-170
Totala övriga rörelsekostnader	-315	-264	-948	-876

Koncernens finansiella netto

Det finansiella nettot har uppgått till MSEK -126 (-130), exklusive realiserade och orealiserade kursförluster och kursvinster. De huvudsakliga kostnadselementen var räntor på skulden till banksyndikatet om MSEK -25 (-34), räntor på de bilaterala lånen MSEK -83 (-62), räntor på den

riktade låneemissionen om MSEK -16 (-17) och ett netto av utdelningar samt övriga ränteintäkter och räntekostnader om MSEK -2 (-17). Nettot av realiserade och orealiserade kursdifferenser uppgår till MSEK 259 (115).

Nyckeltal

Koncernen	Nyckeltal	
	31 december	
	2012	2011
Avkastning på sysselsatt kapital (%) *	26,1	31,3
Avkastning på eget kapital (%) *	21,6	22,9
Soliditet (%) **	43,9	43,9
Nettoskuld jämfört med EBITDA, ggr *	0,80	0,59
Skuldsättningsgrad, ggr **	0,28	0,22
Antal anställda **	16 419	16 064

* Beräknat på en 12 månaders rullande basis.

** Vid slutet av perioden.

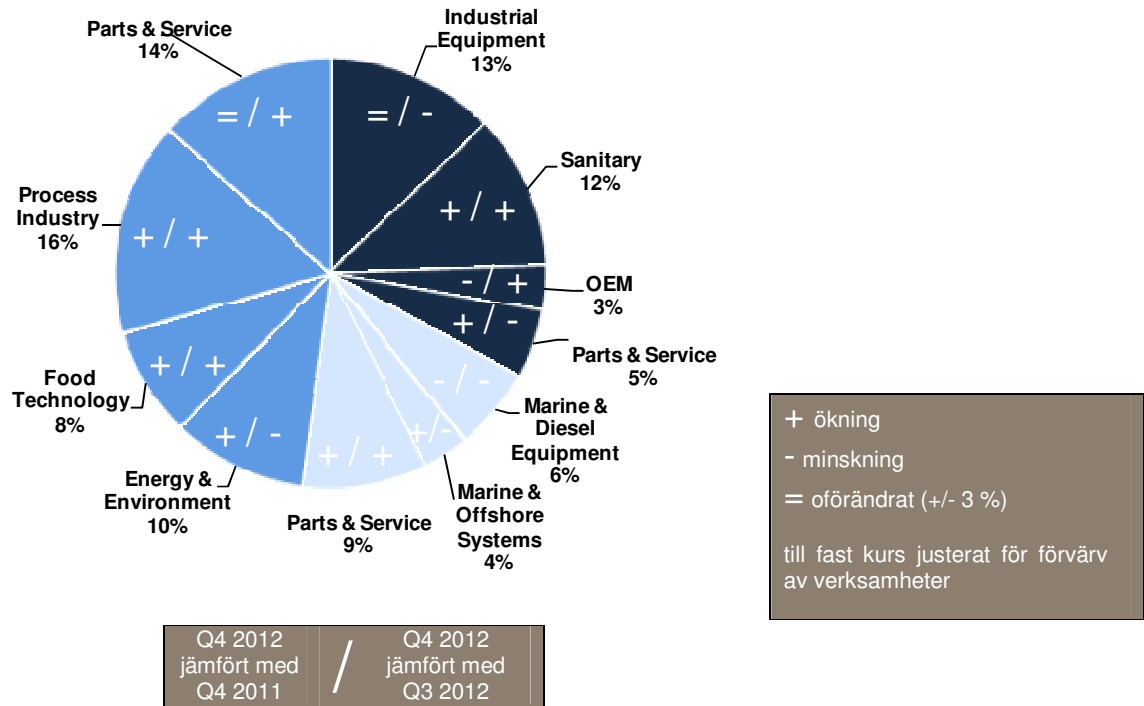
Affärsdivisionerna

Med start den 1 januari 2012 har Alfa Laval två affärsdivisioner Equipment och Process Technology utökats med en ny affärsdivision Marine & Diesel. Denna utgörs av den absolut övervägande delen av det förvärvade Aalborg Industries som är verksam inom marina applikationer och det tidigare kundsegmentet

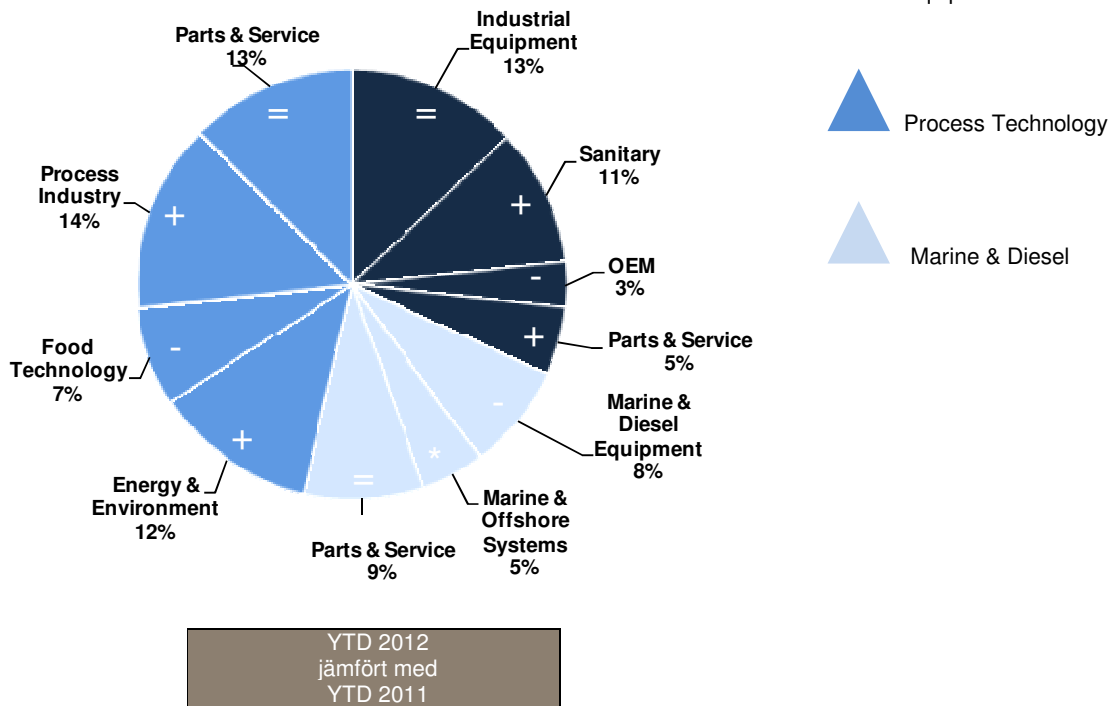
Marine & Diesel samt marindelen av Parts & Service från Equipment divisionen. Resterande del av Aalborg Industries ingår i Process Technology.

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

Orderingång per kundsegment Q4 2012



Orderingång per kundsegment YTD 2012



* Nytt kundsegment, ingen motsvarande period förra året existerar.

Equipment divisionen

MSEK	Koncernen			
	Fjärde kvartalet		Helåret	
	2012	2011	2012	2011
Orderingång	2 397	2 152	9 701	9 508
Orderstock*	1 583	1 385	1 583	1 385
Nettoomsättning	2 495	2 157	9 476	9 447
Rörelseresultat**	396	204	1 389	1 278
Avskrivningar	41	39	162	156
Investeringar	16	28	46	67
Tillgångar*	5 804	6 018	5 804	6 018
Skulder*	986	1 063	986	1 063
Antal anställda*	2 813	2 799	2 813	2 799

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

%	Koncernen					
	Förändring exklusive valutaeffekter					
	Orderingång			Omsättning		
	Struktur- förändringar	Organisk utveckling	Totalt	Struktur- förändringar	Organisk utveckling	Totalt
Q4 2012/2011	0,7	6,0	6,7	0,6	3,8	4,4
Q4/Q3 2012	0,4	-0,9	-0,5	0,4	3,3	3,7
YTD 2012/2011	0,5	1,6	2,1	0,6	-0,1	0,5

Alla kommentarer nedan är exklusive växelkursdifferenser.

Orderingång

Orderingången var oförändrad under det fjärde kvartalet jämfört med det tredje, eftersom Industrial Equipment minskade beroende på säsongsvariationer, medan både Sanitary och OEM redovisade tillväxt. Från ett geografiskt perspektiv gick Benelux, Japan, Storbritannien och Indien alla bra. Det var en nedgång i USA eftersom den stora fjärrvärmeordern som bokades under det tredje kvartalet inte upprepades. Basaffären* i landet var dock fortsatt oförändrad.

Sanitary ökade under kvartalet och efterfrågan var stark på produkter som riktar sig till alla applikationer, där produkter för bryggeri, hälsa och övriga livsmedel gick särskilt bra. De flesta större marknader växte och mest framträdande var USA, Benelux och Indien. Industrial Equipment minskade jämfört med tredje kvartalet, där den främsta anledningen var säsongsvariationer inom HVAC. En annan faktor var att en stor fjärrvärmeorder i USA inte upprepades, vilket också förklarar nedgången i USA. Utvecklingen för marknadsenheten kylning

var oförändrad medan efterfrågan var högre för både marknadsenheterna fluids & utility och motor. Geografiskt hade Mellaneuropa, Benelux och Storbritannien en positiv utveckling och en betydande tillväxt rapporterades också från tidigare låga aktivitetsnivåer i Indien, Japan och Mellanöstern. OEM kom ut väl över nivån från tredje kvartalet, främst genom order från kunder som tillverkar produkter inom luftkonditionering och lufttorkning. Tillväxt redovisades i Japan, Benelux och Kina.

Parts & Services minskade något jämfört med tredje kvartalet, vilket återspeglade lägre efterfrågan på reservdelar och service för HVAC applikationer.

Rörelseresultat

Ökningen i rörelseresultat för Equipment under fjärde kvartalet 2012 jämfört med motsvarande period föregående år förklaras huvudsakligen av högre försäljningsvolym, en positiv pris-/mixvarians och lägre kostnader.

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

Process Technology divisionen

Koncernen	Fjärde kvartalet		Helåret	
	MSEK			
	2012	2011	2012	2011
Orderingång	3 476	2 898	14 081	12 738
Orderstock*	8 358	6 889	8 358	6 889
Nettoomsättning	3 748	3 656	12 812	12 160
Rörelseresultat**	570	773	2 194	2 506
Avskrivningar	60	31	230	208
Investeringar	40	61	110	127
Tillgångar*	10 608	9 500	10 608	9 500
Skulder*	4 304	4 167	4 304	4 167
Antal anställda*	5 085	4 531	5 085	4 531

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

Koncernen	Förändring exklusive valutaeffekter					
	Orderingång			Omsättning		
	Struktur- förändringar	Organisk utveckling	Totalt	Struktur- förändringar	Organisk utveckling	Totalt
%						
Q4 2012/2011	3,7	20,7	24,4	3,2	2,2	5,4
Q4/Q3 2012	0,2	0,1	0,3	-0,2	27,5	27,3
YTD 2012/2011	2,2	9,2	11,4	2,0	4,2	6,2

Alla kommentarer nedan är exklusive växelkursdifferenser.

Orderingång

Efterfrågan var oförändrad under det fjärde kvartalet jämfört med det föregående kvartalet. Stora order var något lägre än under det tredje kvartalet, fastän fortfarande på en hög nivå, medan basaffären redovisade tillväxt. Geografiskt var Nordamerika stabilt, Latinamerika gick ned något och Asien och i synnerhet Indien och Mellanöstern visade stark tillväxt.

Energy and Environment minskade eftersom nivån för stora kontrakt bokade för marknadsenheten olja & gas var lägre. Den starka efterfrågan som märkts under hela året var dock kvar och sektorn hade en fortsatt hög aktivitetsnivå. Samtidigt registrerade miljöaffären en stark ökning i order, i synnerhet från basaffären. Inom marknadsenheten kraft är det värt att notera den stora ordern att leverera en lösning med Packinox värmväxlare till en anläggning för koncentrerad solenergi i Sydafrika. Process Industry ökade från det tredje kvartalet, med en positiv utveckling inom de flesta områden och basaffären utvecklades fördelaktigt inom alla marknadsenheter. Marknadsenheten raffinaderi hade en fortsatt bra utveckling, härrörande från Mellanöstern och Asien. Marknadsenheten petro-

kemi minskade å andra sidan något beroende på en stor order under det tredje kvartalet som inte upprepades, men det underliggande intrycket fortsatte att vara positivt. Marknadsenheten life science utvecklades mycket väl eftersom den gynnsamma utvecklingen i Asien fortsatte, till stor del beroende på efterfrågan från bioteknologiindustrin. Food Technology visade stark tillväxt jämfört med det tredje kvartalet, både genom basaffären och genom en ännu starkare återhämtning av stora order, främst för vegetabilolja i Asien. Bryggerisektorn var fortsatt stabil och inom drycker och flytande livsmedel bidrog en fortsatt fördelaktig utveckling för livsmedelslösningar inklusive fruktberedning till tillväxt.

Parts & Service växte under kvartalet, med den mest betydande utvecklingen för applikationerna inom Process Industry.

Rörelseresultat

Minskningen i rörelseresultat för Process Technology under fjärde kvartalet 2012 jämfört med motsvarande period föregående år förklaras huvudsakligen av en mixförskjutning i nyförsäljningen mot leverans av kontraktorder med lägre marginal, motverkat av en ökad försäljningsvolym.

Marine & Diesel divisionen

Koncernen	Fjärde kvartalet		Helåret	
	MSEK			
	2012	2011	2012	2011
Orderingång	1 379	1 722	6 557	6 423
Orderstock*	4 527	5 462	4 527	5 462
Nettoomsättning	1 876	2 334	7 525	7 043
Rörelseresultat**	409	523	1 458	1 718
Avskrivningar	57	74	224	196
Investeringar	11	23	38	44
Tillgångar*	8 309	8 874	8 309	8 874
Skulder*	2 043	2 256	2 043	2 256
Antal anställda*	3 346	3 563	3 346	3 563

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

Koncernen	Förändring exklusive valutaeffekter					
	Orderingång			Omsättning		
	Struktur- förändringar	Organisk utveckling	Totalt	Struktur- förändringar	Organisk utveckling	Totalt
%						
Q4 2012/2011	-	-8,9	-8,9	-	-5,5	-5,5
Q4/Q3 2012	-	-5,9	-5,9	-	6,3	6,3
YTD 2012/2011	3,3	-0,8	2,5	11,8	-5,1	6,7

Alla kommentarer nedan är exklusive växelkursdifferenser.

Orderingång

Orderingången för divisionen gick ned något under det fjärde kvartalet jämfört med det tredje, beroende på lägre nyförsäljning till marina kunder såväl som dieselmotorkunder.

Segmentet Marine & Diesel Equipment var lägre än det föregående kvartalet främst beroende på svagare efterfrågan på landbaserade dieselmotorklösningar. Orderingången för marina miljölösningar minskade också, eftersom stora order bokades under det tredje kvartalet inte upprepades under det fjärde. Basaffären återhämtade sig dock och visade en svag ökning från det föregående kvartalet. Marine & Offshore Systems redovisade lägre orderingång jämfört med det

tredje kvartalet, återspeglade de låga kontrakteringsnivåerna hos varven tidigare under året. Den första kommersiella ordern för rening av rökgaser – Alfa Laval PureSOx – bokades under kvartalet till ett värde av MSEK 60.

Efterfrågan på reservdelar och service visade tillväxt jämfört med både det föregående kvartalet och det fjärde kvartalet föregående år, främst beroende på en bra aktivitet inom reparationer.

Rörelseresultat

Minskningen i rörelseresultat för Marine & Diesel under fjärde kvartalet 2012 jämfört med motsvarande period föregående år förklaras huvudsakligen av minskad försäljningsvolym och lägre marginaler på vissa nyförsäljningskontrakt, delvis kompensert av lägre kostnader för försäljning och administration.

Övrigt

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

Koncernen	Fjärde kvartalet		Helåret	
	2012	2011	2012	2011
MSEK				
Orderingång	0	2	0	2
Orderstock*	0	0	0	0
Nettoomsättning	0	2	0	2
Rörelseresultat**	-169	-200	-541	-568
Avskrivningar	81	85	318	315
Investeringar	110	160	337	317
Tillgångar*	5 395	5 178	5 395	5 178
Skulder*	2 188	2 284	2 188	2 284
Antal anställda*	5 175	5 171	5 175	5 171

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

Avstämning mellan divisionerna och koncernens total

Koncernen	Fjärde kvartalet		Helåret	
	2012	2011	2012	2011
MSEK				
Rörelseresultat				
Totalt för divisionerna	1 206	1 300	4 500	4 934
Jämförelsestörande poster	-51	-90	-51	-170
Konsolideringsjusteringar *	-14	-22	-77	-73
Totalt rörelseresultat	1 141	1 188	4 372	4 691
Finansiellt netto	7	193	133	-15
Resultat efter finansiella poster	1 148	1 381	4 505	4 676
Tillgångar **				
Totalt för divisionerna	30 116	29 570	30 116	29 570
Corporate	4 963	4 933	4 963	4 933
Koncernens total	35 079	34 503	35 079	34 503
Skulder **				
Totalt för divisionerna	9 521	9 770	9 521	9 770
Corporate	10 171	9 589	10 171	9 589
Koncernens total	19 692	19 359	19 692	19 359

* Skillnad mellan interna bokslut och IFRS. ** Vid slutet av perioden.

Information om produkter och tjänster

Koncernen	Nettoomsättning per produkt/tjänst *			
	Fjärde kvartalet		Helåret	
	2012	2011	2012	2011
MSEK				
Egna produkter inom:				
Separering	1 900	1 790	6 646	6 345
Värmeöverföring	4 215	4 295	16 010	15 480
Flödeshantering	843	775	3 046	3 006
Övrigt	160	231	919	670
Relaterade produkter	620	684	1 828	1 881
Service	381	374	1 364	1 270
Totalt	8 119	8 149	29 813	28 652

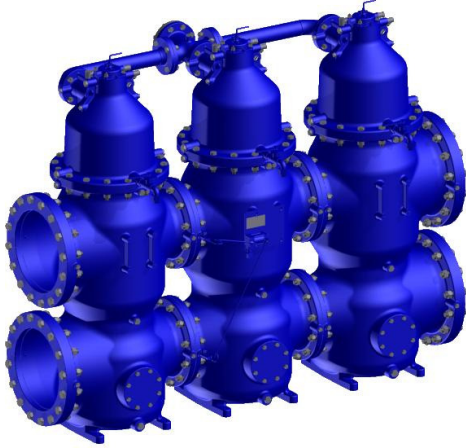
* Uppdelningen av egna produkter inom separering, värmeöverföring och flödeshantering är en återspeglning av de nuvarande tre huvudteknologierna. Övrigt är egna produkter utanför dessa huvudteknologier. Relaterade

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

Nya produkter under fjärde kvartalet

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

Stora smörjoljefilter



Alfa Lavals serie av stora marina automatiska smörjoljefilter, Protector X350 har utökats med ytterligare storlekar. Varvsindustrin ser en fortsatt trend mot allt större och mera avancerade fartyg och de nya storlekarna är speciellt avsedda för att skydda huvudsmörjsystemet i huvudmotorn i den största typen av containerfartyg (ULCV) och oljetankers (ULCC). Med kapacitet över 1 000 m³/h, kan de nya smörjoljefiltren hantera hela smörjoljeflödet i ett filter, jämfört med existerande lösningar på marknaden, där minst två filter installerade parallellt är nödvändigt. Förutom minskat utrymmebehov, betyder detta betydande inbesparingar vid installation av rörledningar och ventiler.

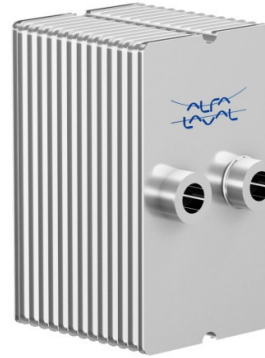
AlfaPilot



AlfaPilot är ett system som styr och prioriterar flöden och optimerar användandet av återvinningsbar energi innan fossila källor används. Typiska applikationer är flerfamiljshus, sjukhus, skolor och hotell, där användarna vill använda grön energi på ett optimalt sätt.

AlfaPilots enkelhet, robusta, "färdig att köra igång" paket och unika patenterade reglering, ger lägre installationskostnad, hög tillförlitlighet och kort återbetalningstid.

RM11



Alfa Laval erbjuder en särskild AlfaNova värmeväxlare, RM11, för att överföra värme mellan vatten och varma rökgaser. Den mycket kompakta RM11 fångar upp avgasvärmen från en standard-

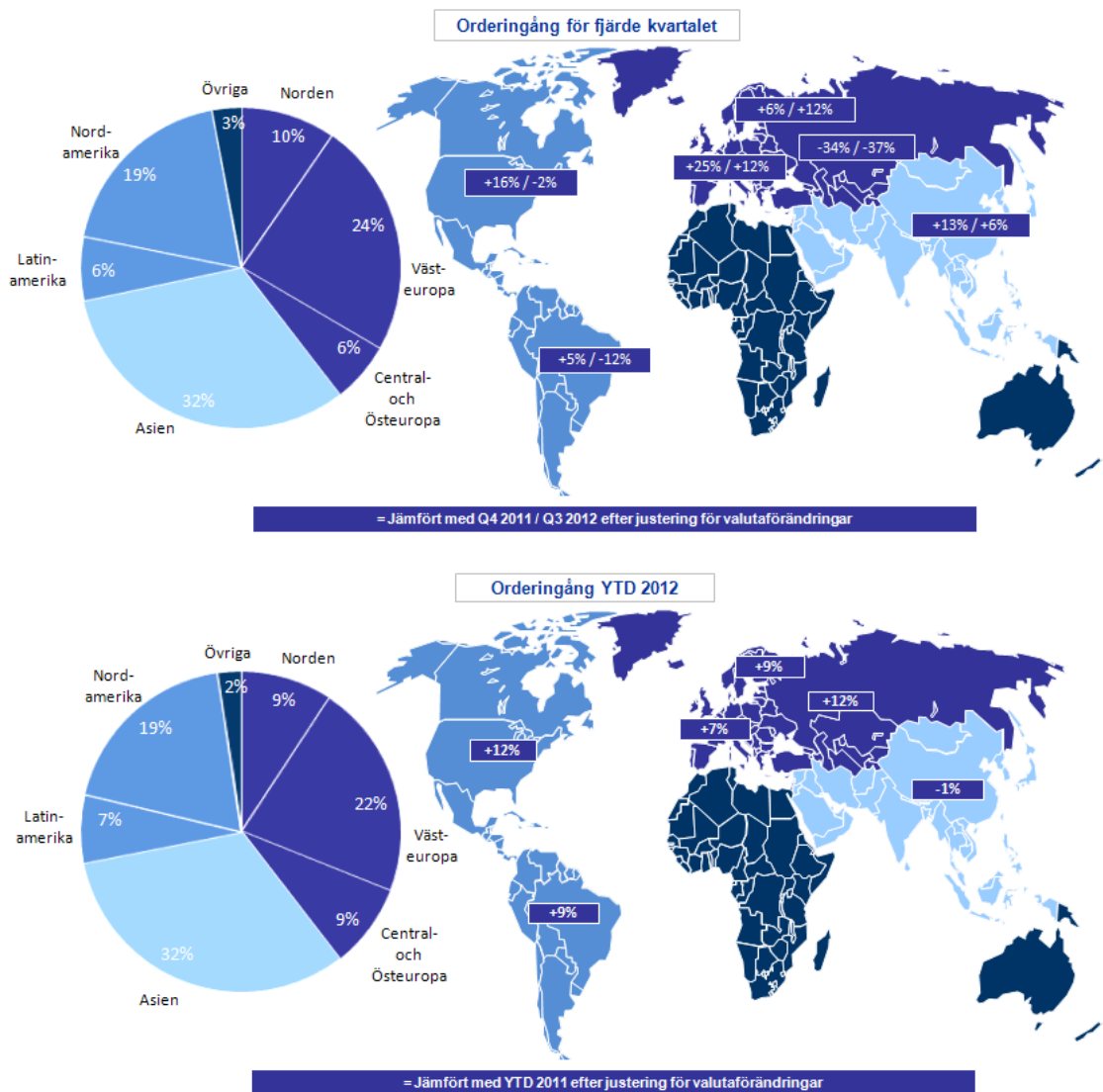
panna och förvärmer tappvattnet. Praktiska tester har visat att denna process normalt sparar 30 % av energin hos tappvarmvattnet i ett hushåll som bor på en yta av 150 m². Värmeåtervinnaren RM11 är den första i sitt slag som baseras på platteteknik. Det gör den mer kompakt och effektiv än andra lösningar, tack vare mindre temperaturskillnader och lägre tryckfall på gassidan. RM11 är tillverkad av 100 % rostfritt stål som svetsats samman med Alfa Lavals unika AlfaFusion-teknik, vilket gör den extremt motståndskraftig mot höga temperaturer och korrosion från rökgaser. RM11 gör det möjligt för pannan att överträffa nödvändiga effektnivåer och uppfyller den senaste lagstiftningen.

AlfaChill AC72



AlfaChill AC72 är en lödd plattvärmeväxlare optimerad för högeffektiva kylare inom luftkonditionering, där lägre tryckfall i kombination med hög avdunstningstemperatur krävs. AC72 arbetar i intervallet 5–70 kW och är en så kallad minikylare eller hemmakylare. Med dess förbättrade distributionssystem för kylmedlet, når den en effektivitet som är i enlighet med regleringar som premierar kunder med högeffektiva enheter.

Information per region



Samtliga kommentarer är efter justering för valutaförändringar.

Västeuropa inklusive Norden

Orderingången ökade under det fjärde kvartalet jämfört med det tredje kvartalet, eftersom både basaffären* och stora projekt utvecklades fördelaktigt. Sanitary, Food Technology, Energy & Environment och Process Industry redovisade alla ökning, liksom Parts & Service, som hade en bra utveckling över hela regionen. Från ett geografiskt perspektiv redovisade de flesta områden tillväxt och endast Benelux minskade.

Centrala och östra Europa

Centrala och östra Europa hade ett svagt fjärde kvartal jämfört med det tredje kvartalet, främst beroende på färre stora order. Basaffären ökade emellertid jämfört med det föregående kvartalet. På ländernivå minskade Ryssland, förklarar av nedgången i stora order. Basaffären i landet var

fortfarande oförändrad eftersom den allmänna aktivitetstrenden i landet var fortsatt positiv

Nordamerika

Orderingången var nästintill oförändrad i regionen under det fjärde kvartalet jämfört med det föregående kvartalet, med en ökning i USA, medan Kanada minskade beroende på att färre stora projekt bokades. Basaffären fortsatte att växa. Tillväxt redovisades i Sanitary och Food Technology segmenten och Parts & Service fortsatte också att utvecklas gynnsamt.

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

Latinamerika

Ordervolymerna minskade under det fjärde kvartalet jämfört med det föregående kvartalet eftersom färre stora order bokades i Process Technology divisionen. Basaffären utvecklades fortfarande bra, med stark tillväxt inom både Marin & Diesel och Process Technology divisionerna. Brasilien påverkades av icke upprepade order, medan basaffärens utveckling var bra. Mexico, Chile och Peru utvecklades samtliga väl under kvartalet.

Asien

Orderingången visade en ökning under det fjärde kvartalet jämfört med det föregående kvartalet med Process Industry, Food Technology och OEM som de bäst presterande segmenten. Marknadsenheterna raffinaderi, life science, vegetabilolja och olja & gas var de slutmarknader

som gick speciellt bra. Marine & Diesel Equipment visade också tillväxt, men från en låg nivå. Från ett geografiskt perspektiv var inställningen bland kunder i Kina att vänta och se, beroende på den allmänna politiska och makroekonomiska utvecklingen i landet, vilket återspeglades i en lägre investeringsnivå. Indien levererade emellertid ett bra kvartal, genom en stor order på en ny insulinfabrik i Malaysia, men också av Equipment divisionens landstäckande utveckling av distributörer, som började få effekt. Sydostasien utvecklades också väl, speciellt i Thailand, Indonesien och Malaysia, där de två senare mötte god efterfrågan inom bland annat vegetabiloljeapplikationer. Mellanöstern redovisade betydande tillväxt under kvartalet. Utvecklingen förklaras delvis av en bra utveckling för basaffären, men också av en stor order från en petrokemisk anläggning i Saudiarabien.

Koncernen	Nettoomsättning			
	Fjärde kvartalet		Helåret	
	2012	2011	2012	2011
MSEK				
Till kunder i:				
Sverige	238	255	856	942
Övriga EU	2 283	2 278	7 911	7 634
Övriga Europa	696	673	2 521	2 313
USA	1 152	1 028	4 626	3 832
Övriga Nordamerika	230	182	921	788
Latinamerika	498	532	1 950	1 981
Afrika	120	64	330	216
Kina	849	1 004	3 298	3 772
Övriga Asien	1 914	2 027	6 969	6 774
Oceanien	139	106	431	400
Totalt	8 119	8 149	29 813	28 652

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

Koncernen	Anläggningstillgångar	
	31 december	
MSEK	2012	2011
Sverige	1 504	1 553
Danmark	4 385	4 672
Övriga EU	4 057	4 361
Övriga Europa	312	329
USA	3 631	2 251
Övriga Nordamerika	120	121
Latinamerika	429	500
Afrika	1	1
Asien	2 890	3 096
Oceanien	93	97
Deltotal	17 422	16 981
Andra långfristiga värdepappersinnehav	9	25
Pensionstillgångar	383	346
Uppskjutna skattefordringar	1 208	1 293
Totalt	19 022	18 645

Information om större kunder

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

enskilt största kund med en volym som representerar cirka 3 procent av nettoomsättningen.

Kassaflöde

KONCERNENS KASSAFLÖDEN

MSEK	Fjärde kvartalet		Helåret	
	2012	2011	2012	2011
Rörelseverksamheten				
Rörelseresultat	1 141	1 188	4 372	4 691
Återläggning av avskrivningar	239	229	934	875
Återläggning av andra icke kassaposter	67	119	265	167
	1 447	1 536	5 571	5 733
Betalda skatter	-307	-415	-1 569	-1 446
	1 140	1 121	4 002	4 287
Förändring av rörelsekapitalet:				
Ökning(-)/minskning(+) av fordringar	-47	-111	-158	-157
Ökning(-)/minskning(+) av lager	358	89	-214	-1 172
Ökning(+)/minskning(-) av skulder	-546	382	-25	611
Ökning(+)/minskning(-) av avsättningar	12	-190	-19	-140
Ökning(-)/minskning(+) av rörelsekapitalet	-223	170	-416	-858
	917	1 291	3 586	3 429
Investeringsverksamheten				
Investeringar i anläggningstillgångar	-177	-272	-531	-555
Försäljning av anläggningstillgångar	49	13	49	14
Förvärv av verksamheter	-1 158	-2	-2 778	-4 956
	-1 286	-261	-3 260	-5 497
Finansieringsverksamheten				
Erhållna räntor och utdelningar	21	34	97	91
Betalda räntor	-67	-123	-252	-271
Realiserade finansiella kursdifferenser	18	53	104	285
Utdelningar till moderbolagets ägare	-	-	-1 363	-1 258
Utdelningar till innehav utan bestämmande inflytande	1	-	-7	-10
Ökning(-)/minskning(+) av finansiella fordringar	-155	-236	5	-17
Ökning(+)/minskning(-) av upplåning	227	-915	1 009	3 497
	45	-1 187	-407	2 317
Periodens kassaflöde	-324	-157	-81	249
Kassa och bank vid periodens början	1 724	1 722	1 564	1 328
Omräkningsdifferens i kassa och bank	4	-1	-79	-13
Kassa och bank vid periodens slut	1 404	1 564	1 404	1 564
Fritt kassaflöde per aktie (SEK) *	-0,88	2,46	0,78	-4,93
Investeringar i relation till försäljningen	2,2%	3,3%	1,8%	1,9%
Genomsnittligt antal aktier	419 456 315	419 456 315	419 456 315	419 456 315

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

Kassaflödet från rörelse- och investeringsverksamheten under helåret 2012 uppgick till MSEK 326 (-2 068). De planenliga avskrivningarna,

exklusive allokerade övervärden, uppgick till MSEK 447 (449) under helåret 2012.

Finansiell ställning och eget kapital

KONCERNENS FINANSIELLA STÄLLNING

MSEK	31 december	
	2012	2011
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
Immateriella anläggningstillgångar	13 599	13 045
Materiella anläggningstillgångar	3 823	3 936
Övriga anläggningstillgångar	1 600	1 664
	19 022	18 645
Omsättningstillgångar		
Varulager	6 176	6 148
Tillgångar för försäljning	9	-
Kundfordringar	5 211	5 080
Övriga kortfristiga fordringar	2 505	2 280
Derivatstillgångar	325	303
Kortfristiga placeringar	427	483
Kassa och bank *	1 404	1 564
	16 057	15 858
SUMMA TILLGÅNGAR	35 079	34 503
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital		
Moderbolagets ägare	15 326	14 982
Innehav utan bestämmande inflytande	61	162
	15 387	15 144
Långfristiga skulder		
Skulder till kreditinstitut	2 051	1 353
Svensk Exportkredit	1 723	1 787
Europeiska Investeringsbanken	1 120	1 162
Riktad låneemission	714	758
Avsättningar till pensioner och liknande åtaganden	829	852
Avsättning för uppskjuten skatt	1 939	1 930
Övriga avsättningar	473	520
	8 849	8 362
Kortfristiga skulder		
Skulder till kreditinstitut	395	132
Leverantörsskulder	2 333	2 668
Förskott från kunder	2 121	2 020
Övriga avsättningar	1 603	1 612
Övriga skulder	4 204	4 137
Derivatskulder	187	428
	10 843	10 997
Summa skulder	19 692	19 359
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	35 079	34 503

* Posten kassa och bank utgörs främst av banktillgodohavanden.

Kassa, bank och kortfristiga placeringar inkluderar banktillgodohavanden och placeringar hos det tidigare börsnoterade dotterbolaget Alfa

Laval (India) Ltd om MSEK 174 (139). Bolaget är inte ett helägt dotterbolag till Alfa Laval koncernen. Det ägs till 97,5 (88,8) procent.

Koncernen	Lån och nettoskuld	
	31 december	
MSEK	2012	2011
Kreditinstitut	2 446	1 485
Svensk Exportkredit	1 723	1 787
Europeiska Investeringsbanken	1 120	1 162
Riktad låneemission	714	758
Kapitaliserade finansiella leasingar	97	118
Räntebärande pensionsskulder	1	1
Total låneskuld	6 101	5 311
Kassa, bank och kortfristiga placeringar	-1 831	-2 047
Finansiell nettoskuld	4 270	3 264

Alfa Laval har ett låneavtal om MEUR 301 och MUSD 420, motsvarande MSEK 5 324 med ett banksyndikat. Per 31 december 2012 utnyttjades MSEK 1 784 av faciliteten. Faciliteten löper till april 2016, med en ettårig förlängningsoption. Alfa Laval har också ett bilateralt banklån med SHB om MEUR 25, motsvarande MSEK 215, som förfaller 2013.

Det bilaterala lånet med Svensk Exportkredit fördelas på ett lån om MEUR 100 som förfaller 2014 och ett lån om MEUR 100 som förfaller 2021. Lånet hos Europeiska Investeringsbanken om MEUR 130 förfaller 2018. Den riktade låneemissionen om MUSD 110 förfaller 2016.

FÖRÄNDRINGAR I KONCERNENS EGNA KAPITAL

MSEK	Helåret	
	2012	2011
Vid periodens början	15 144	13 582
Förändringar hänförliga till:		
Moderbolagets ägare		
Totalt resultat		
Totalt resultat för perioden	2 454	2 812
Transaktioner med aktieägare		
Indragning av återköpta aktier	-	-7
Fondemission	-	7
Ökning av ägarandelen i dotterbolag med innehav utan bestämmande inflytande	-747	1
Utdelningar	-1 363	-1 258
	-2 110	-1 257
Deltotal	344	1 555
Innehav utan bestämmande inflytande		
Totalt resultat		
Totalt resultat för perioden	13	18
Transaktioner med aktieägare		
Minskning av innehav utan bestämmande inflytande	-107	-1
Innehav utan bestämmande inflytande i förvärvade bolag	-	0
Utdelningar	-7	-10
	-114	-11
Deltotal	-101	7
Vid periodens slut	15 387	15 144

Företagsförvärv

Alfa Laval har förvärvat det USA-baserade bolaget Air Cooled Exchangers, LLC (ACE), en ledande leverantör av specialanpassade luftvärmeväxlare för kylning av luft, naturgas, olja och vatten till såväl naturgasmarknaden som andra energirelaterade slutmarknader. Lars Renström, VD och koncernchef för Alfa Laval, ger följande kommentar: "Förvärvet av ACE adderar ett nytt produktsortiment till vårt erbjudande inom värmeöverföring vid en tidpunkt då efterfrågan på luftkylda värmeväxlare ökar, speciellt från naturgasmarknaden. Kombinationen stärker Alfa Lavals övergripande position ytterligare och gör oss ännu bättre rustade för att möta de energirelaterade slutmarknaderna." ACE förväntas rapportera motsvarande MSEK 350 i försäljning för 2012, med en lönsamhet väl över genomsnittet för Alfa Laval. Alfa Laval avser att integrera Air Cooled Exchangers, LLC, i Energy & Environment segmentet inom Process Technology divisionen. Bolaget förvärvades per den 31 december 2012. Bolaget är lokaliserat i Broken Arrow, Oklahoma, USA och har 230 anställda.

Den 27 november 2012 förvärvade Alfa Laval de resterande 10 procenten av aktierna i dotterbolaget LHE Co Ltd i Sydkorea från minoritetsaktieägaren.

Alfa Laval har förvärvat Gamajet Cleaning Systems Inc., en ledande leverantör av tankrengöringsmaskiner samt slutna och flyttbara rengöringssystem för den industriella och sanitära marknaden i Nordamerika. Gamajet, som 2011 hade en omsättning på cirka MSEK 75 och 30 anställda, har sitt huvudkontor i Exton, Pennsylvania. Lars Renström, VD och koncernchef för Alfa Laval, kommenterar förvärvet: "Under de senaste tio åren har vi byggt upp en ledande ställning inom tankrengöring. Gamajet stämmer väl överens med våra ambitioner och breddar dessutom vår produktportfölj. Bolaget kommer framförallt att stärka vårt erbjudande till den industriella marknaden, men även vår ställning i Nordamerika." Gamajet Cleaning Systems kommer att integreras i Alfa Laval. Bolaget konsolideras från och med den 23 augusti 2012.

Alfa Laval har förvärvat Ashbrook Simon-Hartley, en ledande leverantör av silbandpressar, som är ett komplement och alternativ till Alfa Lavals dekantrar för användning inom kommunal och industriell vattenrening. Ashbrook Simon-Hartley med huvudkontor i Houston, Texas, USA, och kontor i Storbritannien, Chile och Brasilien, har en installerad bas av produkter runt om i världen. Lars Renström, VD och koncernchef för Alfa Laval, kommenterar förvärvet: "Jag är väldigt glad att vi fick möjlighet att förvärva Ashbrook Simon-Hartley. Med detta förvärv kompletterar och

expanderar vi vårt sortiment av produkter och lösningar som ytterligare stärker vårt erbjudande inom kommunal och industriell vattenrening." Ashbrook Simon-Hartley grundades för mer än 100 år sedan, hade en försäljning om cirka MSEK 500 under 2011 och har omkring 250 anställda. Avsikten är att integrera Ashbrook Simon-Hartley i Alfa Laval. Bolaget konsolideras från och med den 1 augusti 2012.

Alfa Laval har förvärvat det USA-baserade bolaget Vortex Systems, en ledande tillverkare av innovativa blandningsutrustningar för olje- och gasindustrin. Lars Renström, VD och koncernchef för Alfa Laval, kommenterar förvärvet: "Förvärvet av Vortex Systems kommer att ytterligare stärka vårt erbjudande till den intressanta olje- och gasindustrin, såväl för landbaserade som offshore applikationer." Vortex Systems hade en omsättning på omkring MSEK 100 under 2011 och cirka 20 anställda vid anläggningen i Houston, Texas, USA. Avsikten är att integrera Vortex Systems i Alfa Laval. Bolaget konsolideras från och med den 30 juni 2012.

I ett pressmeddelande den 19 september 2011 kommunicerade Alfa Laval sitt förslag att förvärva samtliga utestående aktier i dotterbolaget Alfa Laval (India) Ltd, för att sedan ansöka om avnotering av aktierna från Bombay Stock Exchange samt National Stock Exchange of India. Förslaget ska ses mot bakgrund av ändrade regler i Indien, vilka kräver att Alfa Laval (India) Ltd ska ha ett publikt ägande på minst 25 procent eller ansöka om avnotering. Vid tillfället ägde Alfa Laval 88,8 procent av de utestående aktierna, vilket innebär att det publika ägandet var 11,2 procent. Målet är att Alfa Laval (India) Ltd ska bli ett helägt dotterbolag, vilket ger Alfa Laval större flexibilitet att stödja verksamheten i landet och möta kundernas behov. I ett anbudsförfarande som slutfördes den 23 februari 2012 var minoritetsaktieägare som tillsammans innehade mer än de nödvändiga 50 procent av det publika ägandet villiga att sälja till Alfa Laval till ett pris av INR 4 000 per aktie. Styrelsen i Alfa Laval AB beslutade därför att gå vidare med processen för avnotering. Genom förvärvet av de 1,03 miljoner aktierna har Alfa Laval uppnått ett ägande om 94,5 procent, vilket möjliggjorde för Alfa Laval (India) Ltd att ansöka om avnotering från båda börserna. Ansökningarna har blivit beviljade och Alfa Laval (India) Ltd avnoterades den 12 april 2012. Kostnaden för förvärvet av aktierna har uppgått till MSEK 553. Som en del i processen kan de återstående minoritetsägarna sälja sina aktier till Alfa Laval för INR 4 000 under de kommande 12 månaderna. Under de åtta första månaderna fram till 31 december 2012 har minoritetsägare med ytterligare 0,55 miljoner aktier sålt sina aktier till Alfa Laval för MSEK 278,

vilket ökat Alfa Laval's ägande till 97,5 procent. Skulle i slutändan alla aktieägare sälja sina aktier till Alfa Laval till detta anbudspris kommer förvärvet att innebära en köpeskilling om cirka MSEK 1 065.

pliktigt att öka det publika ägande i bolaget till 25 procent senast i juni 2013.

Förvärven under helåret 2012 kan sammanfattas på följande sätt:

Om inte Alfa Laval hade lyckats uppnå ett ägande om 94,4 procent hade bolaget varit för-

Koncernen	Förvärv 2012						
	Minoritet i dotterbolag			Övriga			Totalt
	Justering till			Justering till			
	Bokfört värde	verkligt värde	Verkligt värde	Bokfört värde	verkligt värde	Verkligt värde	Verkligt värde
MSEK							
Materiella anläggningstillgångar	-	-	-	96	-	96	96
Patent och icke patenterat kunnande ⁽¹⁾	-	-	-	-	866	866	866
Varulager	-	-	-	89	-	89	89
Kundfordringar och övriga fordringar	-	-	-	220	-	220	220
Likvida medel	-	-	-	11	-	11	11
Leverantörsskulder och övriga skulder	-	-	-	-134	-	-134	-134
Uppskjuten skatteskuld	-	-	-	-	-61	-61	-61
Förvärvade nettotillgångar	-	-	-	282	805	1 087	1 087
Goodwill ⁽²⁾						725	725
Eget kapital hänförligt till moderbolagets ägare			-747			-	-747
Omräkningsdifferenser			-80			-	-80
Eget kapital hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande			-107			-	-107
Köpeskilling			-934			-1 812	-2 746
Kostnader direkt hänförliga till förvärven ⁽³⁾			-8			-9	-17
Innehållen del av köpeskilling ⁽⁴⁾			-			90	90
Likvida medel i de förvärvade verksamheterna			-			11	11
Betalning av innehållna belopp från tidigare år			-			-115	-115
Påverkan på koncernens likvida medel			-942			-1 836	-2 778

1. Övervärdena i patent och icke patenterat kunnande skrivs av under 10 år.
2. Goodwillen hänför sig till bedömda synergier i inköp, logistik och allmänna omkostnader samt företagets förmåga att över tiden återskapa sina immateriella tillgångar. Värdet på goodwillen är fortfarande preliminärt.
3. Avser arvoden för advokater, due diligence och rådgivningsbiträde. Har kostnadsförts som övriga rörelsekostnader.
4. Villkorad av att vissa garantier i avtalet inte utlöses eller att vissa lönsamhetsmål uppfylls. Det sannolika utfallet har beräknats.

Moderbolaget

Moderbolagets resultat efter finansiella poster var MSEK 697 (2 187), varav utdelningar från dotterbolag MSEK - (1 679), koncernbidrag MSEK 596 (405), netto räntor MSEK 115 (113), realiserade och orealiserade kursvinster och kursförluster MSEK -1 (-0), börskostnader

MSEK -3 (-3), styrelsearvoden MSEK -6 (-5), kostnader för årsredovisning och årsstämma MSEK -4 (-3) och övriga rörelseintäkter och rörelsekostnader resterande MSEK -0 (1).

MODERBOLAGETS RESULTAT *

MSEK	Fjärde kvartalet		Helåret	
	2012	2011	2012	2011
Administrationskostnader	-4	-4	-13	-11
Övriga rörelseintäkter	-7	-5	3	6
Övriga rörelsekostnader	-1	-3	-3	-5
Rörelseresultat	-12	-12	-13	-10
Intäkter från andelar i koncernföretag	596	2 084	596	2 084
Ränteintäkter och liknande resultatposter	24	37	118	115
Räntekostnader och liknande resultatposter	0	-1	-4	-2
Resultat efter finansiella poster	608	2 108	697	2 187
Förändring av periodiseringsfond	283	-115	283	-115
Skatt på årets resultat	22	-89	-1	-110
Skatt på lämnat koncernbidrag	-262	-	-262	-
Nettoresultat för perioden	651	1 904	717	1 962

* Rapporten över moderbolagets resultat utgör tillika dess totalresultaträkning.

MODERBOLAGETS FINANSIELLA STÄLLNING

MSEK	31 december	
	2012	2011
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
Andelar i koncernföretag	4 669	4 669
Omsättningstillgångar		
Fordringar hos koncernföretag	8 035	9 287
Övriga fordringar	253	42
Kassa och bank	-	-
	8 288	9 329
SUMMA TILLGÅNGAR	12 957	13 998
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital		
Bundet eget kapital	2 387	2 387
Fritt eget kapital	8 285	9 668
	10 672	12 055
Obeskattade reserver		
Periodiseringsfond, tax 2007-2013	1 266	1 549
Kortfristiga skulder		
Skulder till koncernföretag	1 018	393
Leverantörsskulder	1	0
Skatteskulder	-	1
Övriga skulder	-	0
	1 019	394
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	12 957	13 998

Ägare och aktier

Ägare och legal struktur

Alfa Laval AB (publ) utgör moderbolag för Alfa Laval koncernen. Bolaget hade 34 629 (36 567) aktieägare den 31 december 2012. Den största ägaren är Tetra Laval B.V., Nederländerna som äger 26,1 (26,1) procent. Efter den största ägaren kommer nio institutionella ägare med andelar mellan 6,7 till 0,7 procent. Dessa tio största aktieägare innehar 51,4 (53,5) procent av aktierna.

Förslag till vinstdisposition

Moderbolaget har disponibla vinstmedel om MSEK 8 285 (9 668).

Styrelsen föreslår en utdelning om SEK 3,50 (3,25) per aktie motsvarande totalt MSEK 1 468 (1 363) och att resterande disponibla vinstmedel i Alfa Laval AB (publ) om MSEK 6 817 (8 305) balanseras i ny räkning.

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

Risker och övrigt

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

De huvudsakliga risker och osäkerhetsfaktorer som koncernen står inför har att göra med prisutvecklingen på metaller, fluktuationer i större valutor och konjunkturutvecklingen. Det är företagens uppfattning att den beskrivning av risker som gjordes i årsredovisningen för 2011 fortfarande är korrekt. För ytterligare information hänvisas också till den kommande årsredovisningen för 2012.

Asbestrelaterade stämningar

Alfa Laval koncernen var per den 31 december 2012, instämt som en av många svaranden i sammanlagt 716 asbestrelaterade mål omfattande totalt cirka 802 kändanden. Alfa Laval är fast övertygat om att kraven är grundlösa och avser att kraftfullt bestrida varje krav.

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

Redovisningsprinciper

Bokslutskommunikén för 2012 är upprättad enligt IAS 34 Delårsrapportering och årsredovisnings-

Återköp av aktier

Årsstämman 2012 gav styrelsen mandat att besluta om återköp av bolagets aktier, om styrelsen så finner lämpligt, fram till nästa ordinarie årsstämma. Mandatet avsåg återköp av upp till 5 procent av utestående aktier i syfte att dra in de återköpta aktierna och nedsätta aktiekapitalet. Återköpet skulle ske genom transaktioner på OMX Stockholmsbörsen. Fram till 31 december 2012 har Alfa Laval inte gjort några återköp.

Förslag om återköp av aktier

Alfa Lavals finansiella ställning är mycket stark. För att anpassa denna till en mer effektiv struktur samtidigt som den finansiella flexibiliteten bibehålls, kommer styrelsen föreslå årsstämman att ge styrelsen mandat att besluta om återköp av bolagets aktier, om styrelsen så finner lämpligt, fram till nästa ordinarie årsstämma. Mandatet skall avse återköp av upp till 5 procent av utestående aktier i syfte att dra in de återköpta aktierna och nedsätta aktiekapitalet. Återköpet skall ske genom transaktioner på OMX Stockholmsbörsen.

lagen. Redovisningsprinciperna är enligt IFRS (International Financial Reporting Standards) såsom antagna av EU.

"Fjärde kvartalet" avser perioden 1 oktober till 31 december och "Helåret" avser perioden 1 januari till 31 december. "Motsvarande period föregående år" avser fjärde kvartalet 2011 eller helåret 2011 beroende på sammanhanget. "Föregående kvartal" avser tredje kvartalet 2012.

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

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

Datum för kommande rapporttillfällen

Alfa Laval kommer att lämna delårsrapporter under 2013 vid följande tillfällen:

Rapport för första kvartalet	23 april
Rapport för andra kvartalet	18 juli
Rapport för tredje kvartalet	29 oktober

Delårsrapporten har avgivits den 5 februari 2013 klockan 7.30 av bolagets Verkställande Direktör och Koncernchef Lars Renström efter bemyndigande från styrelsen.

Lund, den 5 februari 2013,

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

Granskningsrapport**Inledning**

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (bokslutskommunikén) för Alfa Laval AB (publ) per den 31 december 2012 och den tolv månaders period som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna bokslutskommuniké i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna bokslutskommuniké grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med Standard för översiktlig granskning SÖG 2410 "Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor". En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och

omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

Slutsats

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att bokslutskommuniké för 2012 inte, i allt väsentligt, är upprättad för koncernens del i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen samt för moderbolagets del i enlighet med årsredovisningslagen.

Lund, den 5 februari 2013,

Staffan Landén
Auktoriserad
revisor

Håkan Olsson Reising
Auktoriserad
revisor

Alfa Laval i korthet

Livsmedel, energi och miljö

Alfa Laval har utvecklat produkter sedan 1880-talet, med visionen att de ska kunna bidra till att förbättra förutsättningarna för människors vardag. I en omvärld som i ökande utsträckning fokuserar på sätt att spara energi och skydda miljön är Alfa Lavals produkter i hög grad aktuella. Det handlar om att rena vatten, reducera koldioxidutsläpp, minska vatten- och energiförbrukning samt värma, kyla, separera och transportera livsmedel. Områden som på olika sätt berör oss alla.

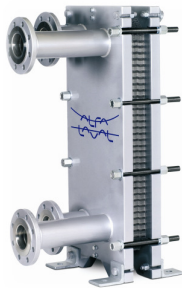
Tre nyckelteknologier fyller grundläggande behov

Alfa Laval är en ledande, global leverantör av produkter och lösningar för värmeöverföring, separering och flödeshantering. Företagets nyckelprodukter – värmeväxlare, ångpannor, separatorer, pumpar och ventiler – spelar en avgörande roll inom områden som är väsentliga för samhället, som energi, miljö och livsmedel. Alfa Lavals produkter används vid framställning av livsmedel, kemikalier, läkemedel, stärkelse, socker och etanol. De används även i kraftverk, ombord på fartyg, i verkstadssektorn, inom gruvindustrin, i raffinaderinäringen, för hantering av avloppsvatten samt för att skapa ett behagligt inomhusklimat. De sänker dessutom förbrukningen av energi och vatten samt reducerar koldioxidutsläppen.

Faktorer för framtida tillväxt

Det finns några klart positiva trender i världen: den genomsnittliga livslängden ökar konstant och är idag närmare 70 år och den globala fattigdomen minskar konstant. Allt hänger dock ihop, och på minussidan hamnar de negativa effekterna på miljön. Utsläpp som genereras av industri, internationell handel och en ökande urbanisering möts därför av allt fler regelsystem och lagar inom energi- och miljöområdet. För Alfa Lavals del är allt detta faktorer för framtida tillväxt. Företagets produkter och kunskaper bidrar till att förbättra förutsättningarna för människors vardag. Det handlar om att rena vatten, reducera koldioxidutsläpp, minska vatten- och energiförbrukning och värma, kyla, separera och transportera livsmedel. Alfa Lavals faktorer för framtida tillväxt finns därför inom fyra definierade områden: Energi, Livsmedel, Internationell handel och Miljö. Det är områden viktiga för mänsklig utveckling och där vi redan gör och har möjlighet att göra ett än mer positivt avtryck.

1. Växande energibehov ställer krav på effektiva lösningar.
2. Förbättrad levnadsstandard ökar efterfrågan på förädlade livsmedel.
3. Ökad internationell handel driver efterfrågan på transporter.
4. Skärpt miljöfokus skapar möjligheter för Alfa Laval.



1. Värmeöverföring



2. Separation



3. Flödeshantering