



Sammanfattning

MSEK	Tre första månaderna			
	2016	2015	%	% *
Orderingång	7 710	9 844	-22	-19
Omsättning	8 199	9 071	-10	-6
Justerad EBITA	1 333	1 569	-15	
- justerad EBITA marginal (%)	16,3	17,3		
Resultat efter finansiella poster	1 090	1 263	-14	
Nettoresultat för perioden	871	863	1	
Resultat per aktie (SEK)	2,06	2,05	0	
Kassaflöde **	910	1 101	-17	
Påverkan på EBITA av:				
- växelkurseffekter	93	148		

* Exklusive valutaeffekter. ** Från rörelseverksamheten.

Kommentar från Tom Erixon, VD och koncernchef

"Orderingången utvecklades i linje med våra förväntningar under det första kvartalet i spåren av en minskad efterfrågan på pumpsystem samt en låg nivå för stora order jämfört med föregående kvartal. Det senare speglade en tendens bland kunderna att skjuta på investeringsbeslut. Justerat för pumpsystem och stora order var den underliggande efterfrågan oförändrad. Orderingången nådde SEK 7,7 miljarder mot SEK 9,4 miljarder under det fjärde kvartalet.

Sett till utvecklingen på olika slutmarknader så fortsatte det låga oljepriset att hämma affärs-klimatet inom olja- och gasindustrin, samtidigt som fartygskontraktingen var låg. Efterfrågan på reservdelar och service, speciellt inom Process Technology, hade en stark utveckling. Serviceaffären som helhet rapporterade en tillväxt på 4 procent på årsbasis och 3 procent sekventiellt.

Rörelsemarginalen på 16,3 procent var i stort sett oförändrad från föregående kvartal, trots en nedgång i fakturering. Marginalen påverkades negativt av Process Technology, som rapporterade mixeffekter från en minskande fakturering inom olja- och gas samt svagare fabriks- och engineeringresultat. Equipmentdivisionen utvecklades väl med en betydande marginalförbättring genom god kostnadskontroll och en positiv mix. Marine & Diesel levererade en marginal nära det föregående kvartalet - trots en lägre fakturering - tack vare en positiv mix.

Utmanande förutsättningar i vissa av våra största marknader innebär att vi kontinuerligt arbetar med att förbättra och effektivisera våra inköpsprocesser samt balansera resurserna i vår försörjningskedja för att säkerställa lönsamheten. Dessutom har en översyn av koncernens strategiska inriktning initierats."

Utdelning

Styrelsen föreslår årsstämman en utdelning om

SEK 4,25 (4,00) per aktie.

Utsikter för det andra kvartalet

"Vi förväntar att efterfrågan under det andra kvartalet 2016 kommer att vara på ungefär samma nivå som i det första kvartalet."

Tidigare publicerade utsikter (2 februari 2016): "Vi förväntar att efterfrågan under det första kvartalet 2016 kommer att vara något lägre än i det fjärde kvartalet, exklusive en väsentligt minskad efterfrågan på pumpsystem."

Delårsrapporten har ej varit föremål för granskning av bolagets revisorer.

Kommentarer till bokslutet

Viktiga händelser under första kvartalet

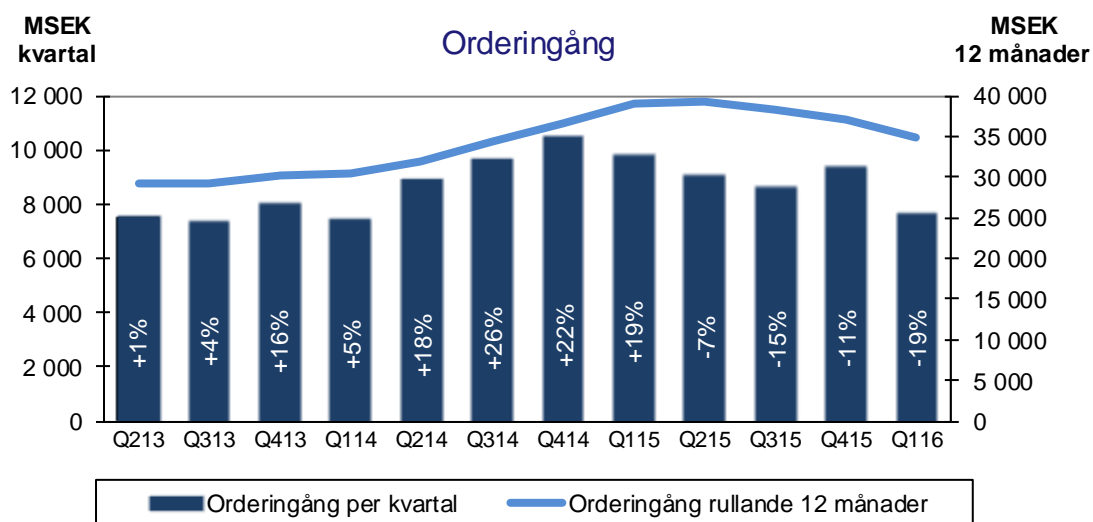
Stora order ¹⁾ under första kvartalet

Division	Kundsegment	Leverans datum	Order- värde	Totalt per segment	
Leveransomfång				Q1 2016	Q1 2015
				MSEK	
Process Technology	Energy & Process				
	Kompakta värmväxlare till ett raffinaderi i Ryssland.	2016/2017	60	60	435
Marine & Diesel	Marine & Offshore Pumping Systems			-	375
Totalt				60	810

Orderingång

Orderingången har uppgått till MSEK 7 710 (9 844) för första kvartalet 2016. Jämfört med

tidigare perioder har utvecklingen per kvartal varit som följer.



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

1. Order med ett värde över MEUR 5.

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

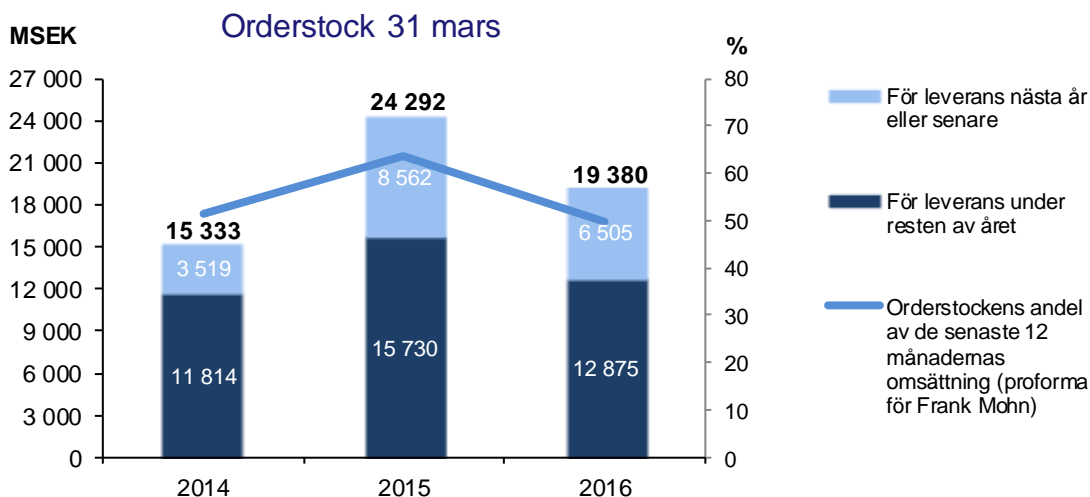
Koncernen	Orderingång Tidigare perioder MSEK	Orderbrygga Förändring					Orderingång Aktuella perioder MSEK
		Exklusive valutaeffekter			Efter valutaeffekter		
		Struktur- förändringar ²⁾ (%)	Organisk utveckling ³⁾ (%)	Totalt (%)	Valuta- effekter (%)	Totalt (%)	
Q1 2016/2015	9 844	0,6	-19,8	-19,2	-2,5	-21,7	7 710
Q1 2016/Q4 2015	9 422	-	-17,3	-17,3	-0,9	-18,2	7 710

Orderingången från eftermarknaden Service⁴ utgjorde 34,5 (26,8) procent av koncernens totala orderingång under första kvartalet 2016.

Exklusive valutaeffekter ökade orderingången för Service med 4,9 procent under första kvartalet

2016 jämfört med motsvarande kvartal föregående år (motsvarande organiska utveckling var en ökning med 4,0 procent) och ökade med 2,7 procent jämfört med föregående kvartal (motsvarande organiska utveckling var densamma).

Orderstock



Exklusive valutaeffekter och justerat för förvärv av verksamheter var orderstocken 16,8 procent mindre än orderstocken per 31 mars 2015 och

2,9 procent mindre än orderstocken per utgången av 2015.

- Förvärvade verksamheter är: K-Bar Parts LLC (namnändrat till Alfa Laval Kathabar Inc) i USA per 31 juli 2015 och ett eftermarknadsbolag specialiserat på separationsteknologi per 3 juli 2015.
- Förändring exklusive förvärv av verksamheter.
- Reservdelar och service.

Omsättning

Omsättningen var MSEK 8 199 (9 071) för det första kvartalet 2016. Förändringen jämfört med

motsvarande period föregående år och föregående kvartal kan delas upp i:

Koncernen	Omsättningsbrygga						Omsättning Aktuella perioder MSEK
	Omsättning Tidigare perioder MSEK	Förändring			Efter valutaeffekter		
		Struktur- förändringar (%)	Organisk utveckling (%)	Totalt (%)	Valuta- effekter (%)	Totalt (%)	
Q1 2016/2015	9 071	0,4	-6,8	-6,4	-3,2	-9,6	8 199
Q1 2016/Q4 2015	10 805	-	-22,9	-22,9	-1,2	-24,1	8 199

Nettoomsättningen avseende Service utgjorde 29,7 (27,6) procent av koncernens totala nettoomsättning under första kvartalet 2016.

Exklusive valutaeffekter ökade Service nettoomsättningen med 0,6 procent under första kvartalet 2016 jämfört med motsvarande kvartal

föregående år (motsvarande organiska utveckling var en minskning med 0,3 procent) och minskade med 15,1 procent jämfört med föregående kvartal (motsvarande organiska utveckling var densamma).

Resultat

KONCERNENS TOTALA RESULTAT

MSEK	Tre första månaderna		Helåret	Senaste 12
	2016	2015	2015	månaderna
Nettoomsättning	8 199	9 071	39 746	38 874
Kostnad för sålda varor	-5 429	-6 015	-26 707	-26 121
Bruttoresultat	2 770	3 056	13 039	12 753
Försäljningskostnader	-1 089	-1 077	-4 107	-4 119
Administrationskostnader	-339	-367	-1 813	-1 785
Forsknings- & utvecklingskostnader	-186	-190	-756	-752
Övriga rörelseintäkter	111	103	495	503
Övriga rörelsekostnader	-201	-239	-1 149	-1 111
Andel av resultat i joint ventures	4	7	8	5
Rörelseresultat	1 070	1 293	5 717	5 494
Utdelningar och förändringar i verkligt värde	0	0	33	33
Ränteintäkter och finansiella kursvinster	186	492	404	98
Räntekostnader och finansiella kursförluster	-166	-522	-710	-354
Resultat efter finansiella poster	1 090	1 263	5 444	5 271
Skatt	-219	-400	-1 583	-1 402
Nettoresultat för perioden	871	863	3 861	3 869
Övrigt totalresultat:				
Poster som kommer att omklassificeras till nettoresultatet				
Kassaflödessäkringar	275	-552	-195	632
Marknadsvärdering av externa aktier	0	0	2	2
Omräkningsdifferens	51	1 002	-1 056	-2 007
Uppskjuten skatt på övrigt totalresultat	-38	-38	20	20
Summa	288	412	-1 229	-1 353
Poster som inte kommer att omklassificeras till nettoresultatet				
Omvärderingar av förmånsbestämda åtaganden	24	-10	332	366
Uppskjuten skatt på övrigt totalresultat	-7	3	-47	-57
Summa	17	-7	285	309
Totalt resultat för perioden	1 176	1 268	2 917	2 825
Nettoresultat hänförligt till:				
Moderbolagets ägare	866	858	3 839	3 847
Innehav utan bestämmande inflytande	5	5	22	22
Resultat per aktie (SEK)	2,06	2,05	9,15	9,17
Genomsnittligt antal aktier	419 456 315	419 456 315	419 456 315	419 456 315
Totalt resultat hänförligt till:				
Moderbolagets ägare	1 156	1 248	2 903	2 811
Innehav utan bestämmande inflytande	20	20	14	14

Bruttoresultatet har förutom av en lägre faktureringsvolym påverkats negativt av pris/mix effekter inom nyförsäljningen och ett lägre utfall för vissa fabriker. Bruttoresultatet har påverkats positivt av valutaeffekter, till stor del relaterat till USD, en fördelaktig mix mellan nyförsäljning och service samt positiva inköpsdifferenser.

Försäljnings- och administrationskostnaderna uppgick till MSEK 1 428 (1 444) under första

kvartalet 2016. Exklusive valutaeffekter och förvärv av verksamheter var försäljnings- och administrationskostnaderna 1,3 procent högre än motsvarande period föregående år. Motsvarande siffra om man jämför det första kvartalet 2016 med det föregående kvartalet är en minskning med 6,0 procent.

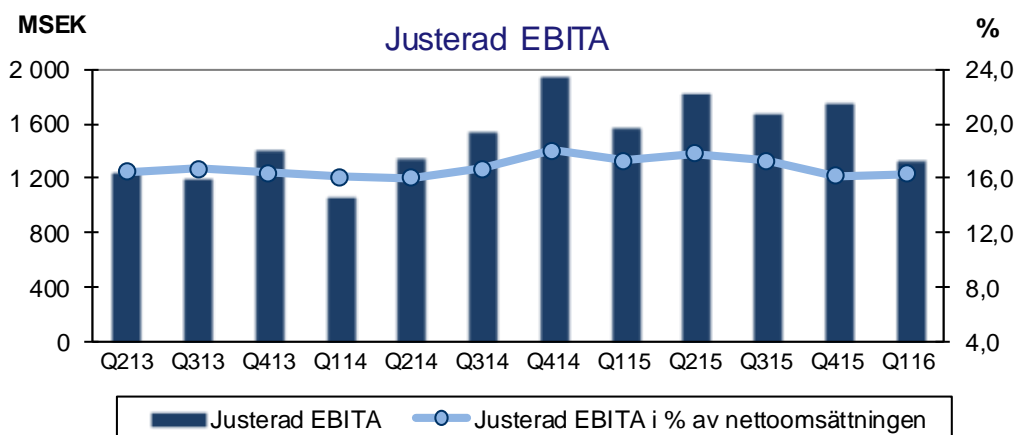
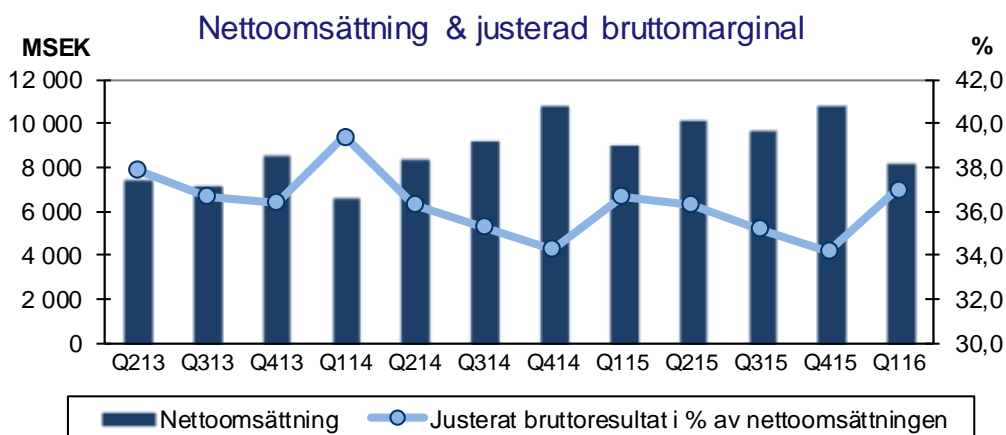
Kostnaderna för forskning och utveckling under första kvartalet 2016 motsvarade 2,3 (2,1) pro-

cent av nettoomsättningen. Exklusive valuta-effekter och förvärv av verksamheter minskade kostnaderna för forskning och utveckling med 1,1 procent under det första kvartalet 2016 jämfört med motsvarande period föregående år.

Nettoresultatet hänförligt till moderbolagets ägare, exklusive avskrivning på övervärden och motsvarande skatt, uppgick till SEK 2,31 (2,50) per aktie för de första tre månaderna 2016.

Koncernen	Resultatanalys			
	Tre första månaderna		Helåret	Senaste 12
	2016	2015	2015	månaderna
MSEK				
Nettoomsättning	8 199	9 071	39 746	38 874
Justerat bruttoresultat *	3 033	3 332	14 133	13 834
- i % av nettoomsättningen	37,0	36,7	35,6	35,6
Kostnader **	-1 541	-1 601	-6 655	-6 595
- i % av nettoomsättningen	18,8	17,6	16,7	17,0
Justerad EBITDA	1 492	1 731	7 478	7 239
- i % av nettoomsättningen	18,2	19,1	18,8	18,6
Avskrivningar	-159	-162	-667	-664
Justerad EBITA	1 333	1 569	6 811	6 575
- i % av nettoomsättningen	16,3	17,3	17,1	16,9
Avskrivning på övervärden	-263	-276	-1 094	-1 081
Jämförelsestörande poster	-	-	-	-
Rörelseresultat	1 070	1 293	5 717	5 494

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



Koncernens finansiella netto och skatter

Det finansiella nettot för det första kvartalet 2016 har uppgått till MSEK -46 (-65), exklusive realiserade och orealiserade kursförluster och kursvinster. De huvudsakliga kostnadselementen var räntor på skulden till banksyndikatet om MSEK -2 (-6), räntor på de bilaterala lånen om MSEK -16 (-22), räntor på den riktade låneemissionen om MSEK -2 (-3), räntor på företagscertifikaten om MSEK -0 (-1), räntor på obligationslånen om MSEK -20 (-21) och ett netto av utdelningar samt övriga ränteintäkter och räntekostnader om MSEK -6 (-12). Nettot av

realiserade och orealiserade kursdifferenser har uppgått till MSEK 66 (35).

Skatten på resultatet efter finansiella poster uppgick i första kvartalet 2016 till MSEK -219 (-400). Kvartalets skattekostnad har påverkats av engångsposter om ungefär MSEK 86 avseende justeringar av latent skatter relaterade till koncernmässiga övervärden, beroende på sänkta bolagskatter i vissa länder och därmed minskade uppskjutna skatteskulder.

Nyckeltal

Koncernen	Nyckeltal		
	31 mars 2016	2015	31 december 2015
Avkastning på sysselsatt kapital (%) *	21,1	20,5	21,6
Avkastning på eget kapital (%) *	21,2	18,9	21,7
Soliditet (%) **	38,5	32,4	35,5
Nettoskuld jämfört med EBITDA, ggr *	1,51	2,07	1,56
Skuldsättningsgrad, ggr **	0,56	0,76	0,63
Antal anställda **	17 447	17 503	17 417

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

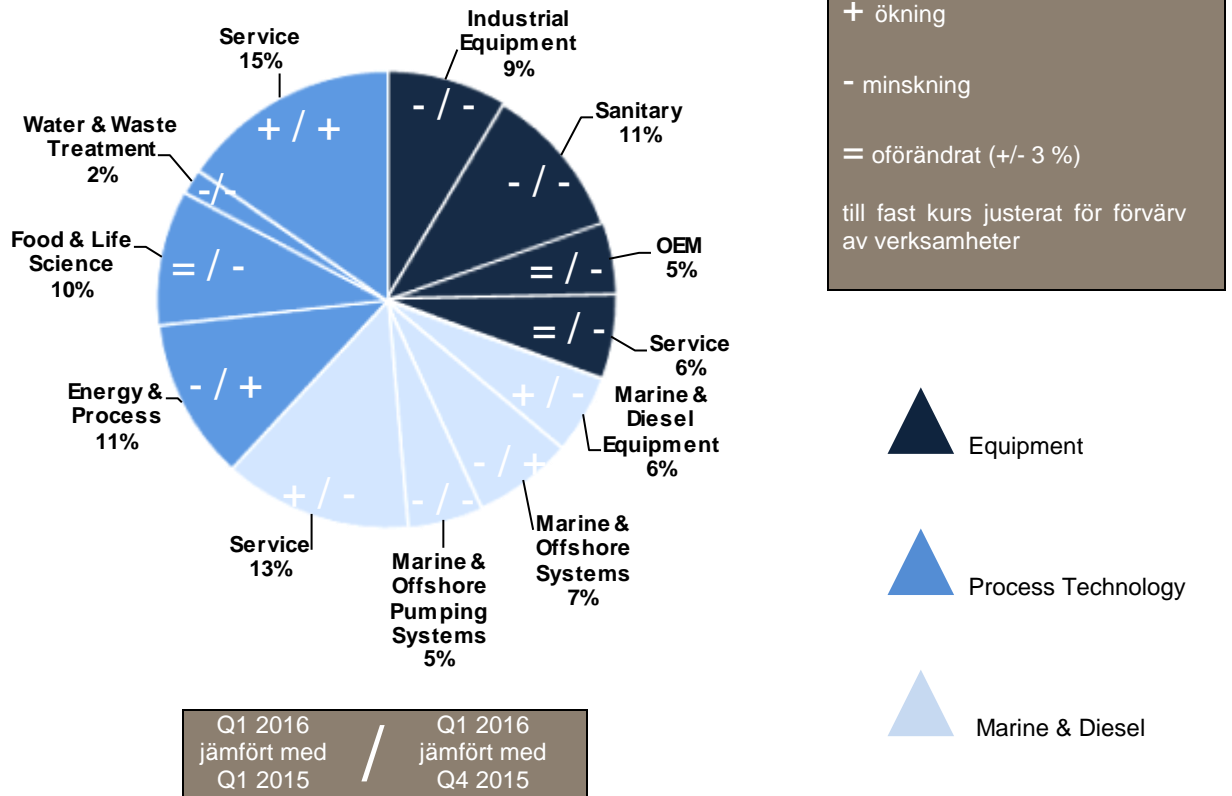
Observera att alla nyckeltal beräknade på en 12 månaders rullande basis inte har justerats pro-

forma för förvärvet av Frank Mohn AS.

Affärsdivisionerna

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

Orderingång per kundsegment Q1 2016



Equipment divisionen

Koncernen	Tre första månaderna		Helåret 2015	Senaste 12 månaderna
	2016	2015		
MSEK				
Orderingång	2 357	2 551	10 472	10 278
Orderstock*	1 548	1 795	1 637	1 548
Nettoomsättning	2 392	2 455	10 500	10 437
Rörelseresultat**	351	284	1 321	1 388
Rörelsemarginal	14,7%	11,6%	12,6%	13,3%
Avskrivningar	50	53	218	215
Investeringar	12	9	61	64
Tillgångar*	6 203	6 691	6 339	6 203
Skulder*	811	792	973	811
Antal anställda*	2 565	2 632	2 552	2 565

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

Koncernen	Förändring exklusive valutaeffekter						
	%	Orderingång			Omsättning		
		Struktur- förändringar	Organisk utveckling	Totalt	Struktur- förändringar	Organisk utveckling	Totalt
Q1 2016/2015	-	-5,7	-5,7	-	-0,5	-0,5	
Q1 2016/Q4 2015	-	-5,3	-5,3	-	-9,8	-9,8	

Alla kommentarer nedan är exklusive valutaeffekter.

Orderingång

Orderingången minskade något under det första kvartalet 2016 jämfört med det fjärde kvartalet 2015, eftersom Sanitary påverkades negativt av icke upprepade order och Industrial Equipment av svag efterfrågan inom uppvärmning i några nyckelmarknader. OEM och Service var båda oförändrade.

Sanitary segmentet minskade eftersom större order inom mejeri och personlig hygien i USA under det fjärde kvartalet inte upprepades. Den främsta förklaringsfaktorn till minskningen inom **Industrial Equipment** var nedgången i orderingång inom uppvärmning, beroende på svag

efterfrågan i vissa nyckelmarknader såsom Ryssland. Samtidigt var orderingången för kylningsprodukter god, med ökad efterfrågan på plattvärmväxlare i synnerhet. **OEM** segmentet hade totalt en närmast oförändrad utveckling. Efterfrågan på produkter för motortillverkare återhämtade sig, medan orderingången från värmepumpskunder var lägre beroende på säsongvariationer.

Rörelseresultat

Ökningen i rörelseresultat för Equipment under första kvartalet 2016 jämfört med motsvarande period föregående år förklaras huvudsakligen av en positiv pris/mix-effekt och lägre rörelsekostnader, delvis motverkat av en lägre försäljningsvolym.

Process Technology divisionen

Koncernen	Tre första månaderna		Helåret	Senaste 12
	2016	2015	2015	månaderna
MSEK				
Orderingång	2 941	3 285	12 795	12 451
Orderstock*	7 151	9 188	7 226	7 151
Nettoomsättning	2 771	3 121	14 511	14 161
Rörelseresultat**	274	410	1 899	1 763
Rörelsemarginal	9,9%	13,1%	13,1%	12,4%
Avskrivningar	87	88	366	365
Investeringar	21	22	156	155
Tillgångar*	10 451	12 028	10 832	10 451
Skulder*	4 003	4 770	3 812	4 003
Antal anställda*	5 234	5 324	5 242	5 234

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

Koncernen	Förändring exklusive valutaeffekter					
	Orderingång			Omsättning		
	Struktur- förändringar	Organisk utveckling	Totalt	Struktur- förändringar	Organisk utveckling	Totalt
%						
Q1 2016/2015	1,4	-7,9	-6,5	0,7	-8,3	-7,6
Q1 2016/Q4 2015	-	-2,7	-2,7	-	-31,0	-31,0

Alla kommentarer nedan är exklusive valutaeffekter.

Orderingång

Divisionens orderingång var oförändrad under det första kvartalet jämfört med det fjärde kvartalet föregående år. Geografiskt var Västeuropa oförändrat och Asien liksom Nordamerika minskade något, medan Central- och Östeuropa levererade stark tillväxt. Det föregående kvartalet påverkades av olja- och gasannulleringar i Brasilien, vilket påverkar jämförelsen. Exklusive dessa minskade den totala orderingången, påverkat av färre stora order. Basaffären* var stabil för alla nyförsäljningssegment och serviceaffären visade betydande tillväxt.

Segmentet som påverkades av olja- och gasannulleringarna under det fjärde kvartalet, **Energy & Process**, rapporterade blygsam tillväxt. Exklusive annulleringarna rapporterade segmentet en minskning jämfört med det föregående kvartalet. Basaffären var dock oförändrad. Både borrhning och utvinning fortsatte de senaste kvartalens utveckling, med svängningar kring en mycket låg nivå, i spåren av fortsatt marknadsosäkerhet. Raffinaderi hade emellertid en stark utveckling, med flera större order bokade. Petrokemi minskade jämfört med det föregående kvartalet, beroende på en mycket stor icke upprepad order. **Food & Life Science** hade en nedgång, som i sin helhet relaterade till en icke upprepad mycket stor bryggeriorder under det fjärde kvartalet. Bryggeri minskade följaktligen och samma sak gällde för Proteiner och Livsmedelslösningar, medan Vegetabilisk

olja och Life Science & Förnyelsebart hade stark tillväxt. Basaffären var oförändrad. Orderingången i segmentet **Water & Waste Treatment** minskade jämfört med det föregående kvartalet, i första hand orsakat av Europa och Asien. Den viktiga Nordamerikamarknaden var emellertid oförändrad.

Service segmentet hade betydande tillväxt, genom flera större order, med en speciellt stark tillväxt för prospektering och utvinning samt produktion och transport. Efterfrågan inom Water & Waste Treatment liksom Food & Life Science var också god.

Rörelseresultat

Minskningen i rörelseresultat för Process Technology under första kvartalet 2016 jämfört med motsvarande period föregående år förklaras av en lägre försäljningsvolym och lägre marginaler, delvis motverkat av lägre rörelsekostnader. De lägre marginalerna förklaras av negativ pris/mix, ett lägre utfall för vissa fabriker och engineeringverksamheten.

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

Marine & Diesel divisionen

Koncernen	Tre första månaderna		Helåret	Senaste 12
	2016	2015	2015	månaderna
MSEK				
Orderingång	2 412	4 008	13 831	12 235
Orderstock*	10 681	13 309	11 715	10 681
Nettoomsättning	3 036	3 495	14 735	14 276
Rörelseresultat**	570	702	2 999	2 867
Rörelsemarginal	18,8%	20,1%	20,4%	20,1%
Avskrivningar	185	206	806	785
Investeringar	15	14	131	132
Tillgångar*	22 522	25 515	22 905	22 522
Skulder*	4 750	4 557	4 966	4 750
Antal anställda*	3 115	3 096	3 176	3 115

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

Koncernen	Förändring exklusive valutaeffekter					
	Orderingång			Omsättning		
	Struktur- förändringar	Organisk utveckling	Totalt	Struktur- förändringar	Organisk utveckling	Totalt
%						
Q1 2016/2015	0,4	-38,5	-38,1	0,4	-10,0	-9,6
Q1 2016/Q4 2015	-	-36,8	-36,8	-	-23,4	-23,4

Alla kommentarer nedan är exklusive valutaeffekter.

Orderingång

Orderingången för Marine & Diesel divisionen minskade under det första kvartalet 2016 jämfört med det fjärde kvartalet 2015, med lägre efterfrågan på pumpsystem som den främsta förklaringsfaktorn.

Marine & Diesel Equipment segmentet hade också lägre efterfrågan jämfört med det föregående kvartalet, eftersom både utrustning till nya fartyg och utrustning till dieselkraftverk minskade. Efterfrågan på miljölösningar minskade också beroende på lägre orderingång för PureBallast under kvartalet. Segmentet **Marine & Offshore Systems** rapporterade högre orderingång för system för nya fartyg, beroende på en fördelaktig fartygsmix, vilket ledde till högre efterfrågan på pannor. Order på avgassystem ökade också, medan efterfrågan på

offshoresystem minskade då investeringar i olja- och gassektorn låg kvar på en låg nivå. **Marine & Offshore Pumping Systems**, som hade ett betydande uppsving i efterfrågan under det föregående kvartalet beroende på en förköpseffekt, hade som förväntat en väsentligt lägre ordernivå för marina pumpsystem under det första kvartalet. Dessutom minskade order på pumpsystem för offshoresektorn beroende på att två stora offshoreorder bokade under det fjärde kvartalet inte upprepades.

Service redovisade lägre orderingång än under det föregående kvartalet beroende på lägre aktivitet för reparationsförsäljningen.

Rörelseresultat

Minskningen i rörelseresultat för Marine & Diesel under första kvartalet 2016 jämfört med motsvarande period föregående år förklaras av en lägre försäljningsvolym.

Operations och Övrigt

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

Koncernen	Tre första månaderna		Helåret	Senaste 12
	2016	2015	2015	månaderna
MSEK				
Orderingång	0	0	0	0
Orderstock*	0	0	0	0
Nettoomsättning	0	0	0	0
Rörelseresultat**	-137	-59	-438	-516
Avskrivningar	100	91	371	380
Investeringar	45	36	326	335
Tillgångar*	6 288	6 286	5 797	6 288
Skulder*	2 332	3 428	2 359	2 332
Antal anställda*	6 533	6 451	6 447	6 533

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

Det försämrade rörelseresultatet i det första kvartalet förklaras framförallt av kostnader för

koncerngemensamma förändringsprojekt och positiva engångsposter föregående år.

Avstämning mellan divisionerna och koncernens total

Koncernen	Tre första månaderna		Helåret	Senaste 12
	2016	2015	2015	månaderna
MSEK				
Rörelseresultat				
Totalt för divisionerna	1 058	1 337	5 781	5 502
Jämförelsestörande poster	-	-	-	0
Konsolideringsjusteringar *	12	-44	-64	-8
Totalt rörelseresultat	1 070	1 293	5 717	5 494
Finansiellt netto	20	-30	-273	-223
Resultat efter finansiella poster	1 090	1 263	5 444	5 271
Tillgångar **				
Totalt för divisionerna	45 464	50 520	45 873	45 464
Corporate ***	5 504	6 487	6 024	5 504
Koncernens total	50 968	57 007	51 897	50 968
Skulder **				
Totalt för divisionerna	11 896	13 547	12 110	11 896
Corporate ***	19 473	24 990	21 364	19 473
Koncernens total	31 369	38 537	33 474	31 369

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

Information om produkter och tjänster

Koncernen	Nettoomsättning per produkt/tjänst *			
	Tre första månaderna		Helåret	Senaste 12
MSEK	2016	2015	2015	månaderna
Egna produkter inom:				
Separering	1 475	1 690	7 886	7 671
Värmeöverföring	3 612	3 943	17 372	17 041
Flödeshantering	2 035	2 372	9 866	9 529
Övrigt	308	294	1 194	1 208
Relaterade produkter	399	399	1 786	1 786
Service	370	373	1 642	1 639
Totalt	8 199	9 071	39 746	38 874

* 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 första kvartalet

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

Alfa Laval LKH Prime och Alfa Laval LKH Prime UltraPure

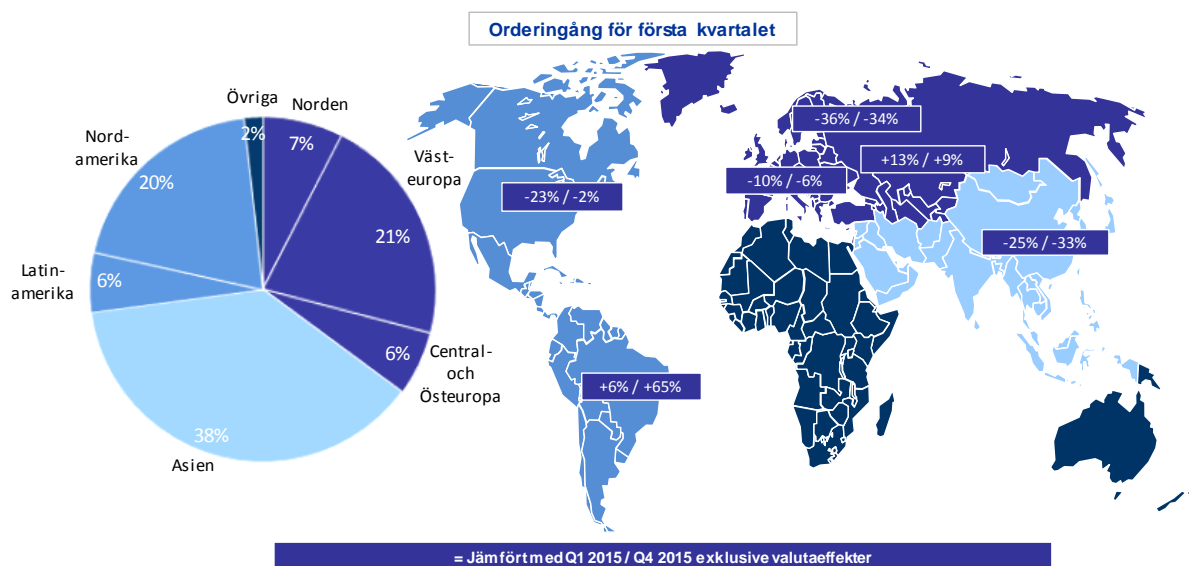


Alfa Laval LKH Prime har en överlägsen effektivitet, vilket leder till låg energianvändning.

Alfa Lavals LKH Prime-pump skapar en ny standard inom självsugande pumpsteknik. Den nya pumpen är baserad på Alfa Lavals marknadsledande sortiment av LKH-pumpar och

är en mångsidig, effektiv och självsugande pump som använder en kombination av luftskruvsteknik och avancerad design för att uppfylla de strängaste kraven inom flera olika industrier, från livsmedel till läkemedel. Den överlägsna effektiviteten hos Alfa Laval LKH Prime leder till minskad energiförbrukning. Detta tillsammans med det faktum att den är baserad på det marknadsledande sortimentet av LKH-pumpar leder till låg ägandekostnad och ökad drifttid. Pumpen är anpassad för CIP-retur med luftinblandning men kan också pumpa produkter, vilket kan minska kapitalinvesteringen vid utformning av processystemen. Alfa Laval LKH Prime har tyst drift och är utformad för att uppfylla de strängaste standarderna och hygienkraven inom livsmedels-, mejeri-, dryckes-, hygienprodukt- och hemvårdsbranscherna. Pumpen finns också tillgänglig i modellen UltraPure, som tillgodoser behoven hos kunder inom läkemedelsbranschen.

Information per region



Samtliga kommentarer är exklusive valuta-effekter.

Västeuropa inklusive Norden

Orderingången minskade under det första kvartalet jämfört med det fjärde, påverkat av färre stora kontrakt. Samtidigt låg basaffären* kvar på samma nivå som under det föregående kvartalet. Sanitary utvecklades väl, medan Marine & Diesel Equipment, Marine & Offshore Systems och Water & Waste Treatment minskade. Från ett regionalt perspektiv utvecklades Mellaneuropa positivt, medan regionerna Norden och Iberiska halvön minskade beroende på färre stora kontrakt.

Central- och Östeuropa

Regionen redovisade tillväxt i orderingången under det första kvartalet jämfört med det föregående kvartalet, genom större order för olja och gas i Ryssland och Kroatien och också genom att alla tre divisionerna redovisade en stark utveckling i Turkiet. I Ryssland kompenserade den positiva utvecklingen för olja och gas för en i övrigt fortsatt låg affärsaktivitet för alla tre divisionerna.

Nordamerika

Orderingången var oförändrad under det första kvartalet jämfört med det fjärde, med en positiv utveckling för större order, medan basaffären minskade. Industrial Equipment, OEM och Food & Life Science utvecklades speciellt väl under kvartalet, medan Sanitary och Energy & Process minskade beroende på icke upprepade order. Totalt sett utvecklades Service positivt.

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

Latinamerika

Orderingången ökade markant under det första kvartalet jämfört med det föregående kvartalet. Detta berodde främst på Brasilien, som redovisade stora annulleringar föregående kvartal. Det var också en positiv påverkan från basaffären som utvecklades starkt i hela regionen. Brasilien hade också en positiv utveckling för Service.

Asien

Orderingången var svagare under det första kvartalet jämfört med det föregående kvartalet, beroende på en betydligt lägre efterfrågan på marina pumpsystem liksom en allmänt svagare projektaffär i regionen. Utvecklingen för segmenten i Marine & Diesel divisionen var blandad. Marine & Offshore Systems segmentet var oförändrat, med en svagare efterfrågan i Korea och en mycket stark efterfrågan i Kina. Marine & Diesel Equipment minskade i spåren av lägre kontraktering under den andra halvan av föregående år. Marine & Offshore Pumping Systems segmentet minskade betydligt, eftersom den förköpseffekt som noterades under det fjärde kvartalet som förväntat inte upprepades. Process Technology divisionen minskade eftersom en stor petrokemiorder som bokades under det fjärde kvartalet inte upprepades. Affärsklimatet för projekt var allmänt svagare med uppskjutna beslut hos kunderna. Undantaget var Food Technology, som hade en stark tillväxt inom vegetabilolja och life science relaterade applikationer. Service hade en positiv utveckling under kvartalet. Equipment divisionen minskade något, återspeglade en minskning inom Industrial Equipment, med undantag för uppvärmningsmarknaden, som gynnades av starkare efterfrågan på datacenterkyllning. Sanitary segmentet åtnjöt emellertid en positiv utveckling främst relaterat till livsmedelsmarknaden, vilket

återspeglade det ökade fokuset på livsmedel i Asien i allmänhet och Kina i synnerhet. Kina totalt minskade jämfört med det föregående kvartalet,

vilket återspeglade lägre efterfrågan på marina pumpsystem. Exklusive pumpsystem rapporterade Kina stark tillväxt.

Koncernen	Nettoomsättning			
	Tre första månaderna		Helåret	Senaste 12
	2016	2015	2015	månaderna
MSEK				
Till kunder i:				
Sverige	182	194	864	852
Övriga EU	2 028	2 175	9 490	9 343
Övriga Europa	618	555	2 950	3 013
USA	1 410	1 532	6 725	6 603
Övriga Nordamerika	132	207	1 031	956
Latinamerika	399	499	1 826	1 726
Afrika	69	113	337	293
Kina	1 043	1 040	4 879	4 882
Sydkorea	904	1 310	5 172	4 766
Övriga Asien	1 326	1 358	5 991	5 959
Oceanien	88	88	481	481
Totalt	8 199	9 071	39 746	38 874

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

samma som leveransadressen.

Koncernen	Anläggningstillgångar		
	31 mars		31 december
	2016	2015	2015
MSEK			
Sverige	1 328	1 460	1 337
Danmark	4 383	4 518	4 374
Övriga EU	3 957	4 057	3 992
Norge	13 117	14 868	12 986
Övriga Europa	165	193	166
USA	4 332	4 794	4 510
Övriga Nordamerika	126	121	123
Latinamerika	279	343	271
Afrika	3	1	2
Asien	2 912	3 348	2 986
Oceanien	89	91	87
Deltotal	30 691	33 794	30 834
Andra långfristiga värdepappersinnehav	29	33	28
Pensionstillgångar	3	5	4
Uppskjutna skattefordringar	1 676	2 051	1 765
Totalt	32 399	35 883	32 631

Information om större kunder

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

enskilt största kund med en volym som representerar 3-5 procent av nettoomsättningen.

Kassaflöde

KONCERNENS KASSAFLÖDEN

MSEK	Tre första månaderna		Helåret	Senaste 12
	2016	2015	2015	månaderna
Rörelseverksamheten				
Rörelseresultat	1 070	1 293	5 717	5 494
Återläggning av avskrivningar	422	438	1 761	1 745
Återläggning av andra icke kassaposter	9	-133	-231	-89
	1 501	1 598	7 247	7 150
Betalda skatter	-466	-284	-1 577	-1 759
	1 035	1 314	5 670	5 391
Förändring av rörelsekapitalet:				
Ökning(-)/minskning(+) av fordringar	495	91	426	830
Ökning(-)/minskning(+) av lager	-238	-254	347	363
Ökning(+)/minskning(-) av skulder	-286	40	-438	-764
Ökning(+)/minskning(-) av avsättningar	-96	-90	-155	-161
Ökning(-)/minskning(+) av rörelsekapitalet	-125	-213	180	268
	910	1 101	5 850	5 659
Investeringsverksamheten				
Investeringar i anläggningstillgångar	-93	-81	-674	-686
Försäljning av anläggningstillgångar	0	1	25	24
Förvärv av verksamheter	-6	0	-73	-79
Avyttring av verksamheter	-	-	12	12
	-99	-80	-710	-729
Finansieringsverksamheten				
Erhållna räntor och utdelningar	42	17	124	149
Betalda räntor	-57	-52	-316	-321
Realiserade finansiella kursvinster	24	-91	157	272
Realiserade finansiella kursförluster	-32	0	-288	-320
Utdelningar till moderbolagets ägare	-	-	-1 678	-1 678
Utdelningar till innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-18	-18
Ökning(-) av finansiella fordringar	0	0	-311	-311
Minskning(+) av finansiella fordringar	178	52	0	126
Ökning av upplåning	83	400	3 400	3 083
Amortering av lån	-1 000	-1 594	-6 299	-5 705
	-762	-1 268	-5 229	-4 723
Periodens kassaflöde	49	-247	-89	207
Likvida medel vid periodens början	1 876	2 013	2 013	1 877
Omräkningsdifferens i likvida medel	0	111	-48	-159
Likvida medel vid periodens slut	1 925	1 877	1 876	1 925
Fritt kassaflöde per aktie (SEK) *	1,93	2,43	12,25	11,75
Investeringar i relation till försäljningen	1,1%	0,9%	1,7%	1,8%
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 första kvartalet 2016 uppgick till MSEK 811 (1 021). De planerliga avskrivningarna, exklusive allokerade övervärden, uppgick till MSEK 159 (162) under första kvartalet 2016.

Förvärv av verksamheter under första kvartalet 2016 om MSEK -6 avser korrigeringsköpeskilling för ett av förvärven under 2015.

Finansiell ställning och eget kapital

KONCERNENS FINANSIELLA STÄLLNING

MSEK	31 mars		31 december
	2016	2015	2015
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	25 976	28 687	26 054
Materiella anläggningstillgångar	4 701	5 025	4 773
Övriga anläggningstillgångar	1 722	2 171	1 804
	32 399	35 883	32 631
Omsättningstillgångar			
Varulager	7 635	8 381	7 405
Tillgångar för försäljning	8	8	9
Kundfordringar	5 582	6 690	5 796
Övriga kortfristiga fordringar	2 460	3 299	3 001
Derivatstillgångar	139	156	158
Kortfristiga placeringar	820	713	1 021
Likvida medel *	1 925	1 877	1 876
	18 569	21 124	19 266
SUMMA TILLGÅNGAR	50 968	57 007	51 897
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Moderbolagets ägare	19 458	18 325	18 302
Innehav utan bestämmande inflytande	141	145	121
	19 599	18 470	18 423
Långfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut etc.	12 541	15 418	12 484
Avsättningar till pensioner och liknande åtaganden	1 808	2 283	1 931
Avsättning för uppskjuten skatt	2 745	2 888	2 925
Övriga långfristiga skulder	485	752	521
	17 579	21 341	17 861
Kortfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut etc.	1 037	1 107	2 019
Leverantörsskulder	2 564	2 947	2 664
Förskott från kunder	3 216	4 192	3 136
Övriga avsättningar	1 756	1 871	1 798
Övriga skulder	4 927	6 007	5 424
Derivatskulder	290	1 072	572
	13 790	17 196	15 613
Summa skulder	31 369	38 537	33 474
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	50 968	57 007	51 897

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

Koncernen	Finansiella tillgångar och skulder värderade till verkligt värde			
	Värderingshierarki nivå	31 mars 2016	2015	31 december 2015
MSEK				
Finansiella tillgångar				
Andra långfristiga värdepappersinnehav	1 och 2	29	33	28
Obligationer och andra värdepapper	1	723	585	768
Derivatillgångar	2	153	239	165
Finansiella skulder				
Derivatskulder	2	355	1 296	675

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

Koncernen	Lån och nettoskuld		
	2016	31 mars 2015	31 december 2015
MSEK			
Kreditinstitut	149	2 086	107
Svensk Exportkredit	2 953	3 033	2 970
Europeiska Investeringsbanken	2 257	2 279	2 240
Riktad låneemission	896	946	921
Företagscertifikat	-	800	1 000
Obligationslån	7 323	7 381	7 265
Kapitaliserade finansiella leasar	78	67	82
Räntebärande pensionsskulder	0	0	0
Total låneskuld	13 656	16 592	14 585
Likvida medel och kortfristiga placeringar	-2 745	-2 590	-2 897
Finansiell nettoskuld	10 911	14 002	11 688

Alfa Laval har ett låneavtal om MEUR 400 och MUSD 544, motsvarande MSEK 8 121 med ett banksyndikat. Per 31 mars 2016 utnyttjades inte faciliteten. Faciliteten löper till juni 2019, med två ettåriga förlängningsoptioner.

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

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

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

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

Den riktade låneemissionen om MUSD 110 förfaller i april 2016.

Företagscertifikatsprogrammet uppgår till MSEK 2 000, men inget utnyttjades per 31 mars 2016.

FÖRÄNDRINGAR I KONCERNENS EGNA KAPITAL

MSEK	Tre första månaderna		Helåret
	2016	2015	2015
Vid periodens början	18 423	17 202	17 202
Förändringar hänförliga till:			
Moderbolagets ägare			
Totalt resultat			
Totalt resultat för perioden	1 156	1 248	2 903
Transaktioner med aktieägare			
Utdelningar	-	-	-1 678
Deltotal	1 156	1 248	1 225
Innehav utan bestämmande inflytande			
Totalt resultat			
Totalt resultat för perioden	20	20	14
Transaktioner med aktieägare			
Utdelningar	-	-	-18
Deltotal	20	20	-4
Vid periodens slut	19 599	18 470	18 423

Företagsförvärv

Under det första kvartalet 2016 har Alfa Laval betalat MSEK 6 som en justering av den preliminära köpeskillingen för det eftermarknadsbolag specialiserat på separations-teknologier som förvärvades under andra halvan

av 2015. Hela beloppet har ökat den preliminära goodwillen för detta förvärv.

Observera att förvärvsanalyserna för de två förvärven under 2015 fortfarande är preliminära.

Moderbolaget

Moderbolagets resultat efter finansiella poster för det första kvartalet 2016 var MSEK 3 (-2), varav netto räntor MSEK -0 (-), realiserade och orealiserade kursvinster och kursförluster MSEK 7 (-4), börskostnader MSEK -4 (-4), styrelsearvoden

MSEK -4 (-0), kostnader för årsredovisning och årsstämma MSEK -0 (-1) och övriga rörelseintäkter och rörelsekostnader resterande MSEK 4 (7).

MODERBOLAGETS RESULTAT *

MSEK	Tre första månaderna		Helåret
	2016	2015	2015
Administrationskostnader	-8	-5	-13
Övriga rörelseintäkter	4	7	2
Övriga rörelsekostnader	0	0	0
Rörelseresultat	-4	2	-11
Intäkter från andelar i koncernföretag	-	-	1 070
Ränteintäkter och liknande resultatposter	7	2	7
Räntekostnader och liknande resultatposter	0	-6	-15
Resultat efter finansiella poster	3	-2	1 051
Förändring av periodiseringsfond	-	-	156
Koncernbidrag	-	-	59
Resultat före skatt	3	-2	1 266
Skatt på årets resultat	-1	-	-46
Nettoresultat för perioden	2	-2	1 220

* Rapporten över moderbolagets resultat utgör tillika dess totalresultaträkning.

MODERBOLAGETS FINANSIELLA STÄLLNING

MSEK	31 mars		31 december
	2016	2015	2015
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Andelar i koncernföretag	4 669	4 669	4 669
Omsättningstillgångar			
Fordringar hos koncernföretag	8 239	9 327	9 581
Övriga fordringar	196	116	143
Likvida medel	-	-	-
	8 435	9 443	9 724
SUMMA TILLGÅNGAR	13 104	14 112	14 393
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Bundet eget kapital	2 387	2 387	2 387
Fritt eget kapital	9 559	10 013	9 557
	11 946	12 400	11 944
Obeskattade reserver			
Periodiseringsfond, tax 2009-2016	1 145	1 301	1 145
Kortfristiga skulder			
Företagscertifikat	-	400	-
Skulder till koncernföretag	13	9	1 304
Leverantörsskulder	0	2	0
Övriga skulder	0	-	-
	13	411	1 304
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	13 104	14 112	14 393

Ägare och aktier

Ägare och legal struktur

Alfa Laval AB (publ) utgör moderbolag för Alfa Laval koncernen. Bolaget hade 35 994 (39 724) aktieägare den 31 mars 2016. 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 6,9 till 1,1 procent. Dessa tio största aktieägare innehade 56,8 (55,2) procent av aktierna.

Förslag till vinstdisposition

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

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

Risker och övrigt

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

De huvudsakliga risker och osäkerhetsfaktorer som koncernen står inför har att göra med prisutvecklingen på metaller, fluktuationer i större valutor och konjunkturutvecklingen. Det är företagets uppfattning att den beskrivning av risker som gjordes i årsredovisningen för 2015 fortfarande är korrekt.

Asbestrelaterade stämningar

Alfa Laval koncernen var per den 31 mars 2016, instämt som en av många svaranden i sammanlagt 768 asbestrelaterade mål omfattande totalt cirka 768 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

Delårsbokslutet för första kvartalet 2016 är upprättad enligt IAS 34 Delårsrapportering och årsredovisningslagen. Redovisningsprinciperna är enligt IFRS (International Financial Reporting Standards) såsom antagna av EU.

"Första kvartalet" och "Första tre månaderna" avser båda perioden 1 januari till 31 mars. "Helåret" avser perioden 1 januari till 31 december. "Senaste 12 månaderna" avser perioden 1 april 2015 till 31 mars 2016. "Motsvarande period föregående år" avser första kvartalet 2015. "Föregående kvartal" avser fjärde kvartalet 2015.

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

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

Datum för kommande rapporttillfällen

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

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

Bokslutskommunikén har avgivits den 25 april 2016 klockan 12.45 av bolagets Verkställande Direktör och Koncernchef Tom Erixon efter bemyndigande från styrelsen.

Lund, den 25 april 2016,

Tom Erixon
Verkställande Direktör och Koncernchef
Alfa Laval AB (publ)