

Fjärde kvartalet och årsbokslut för 2016



Sammanfattning

MSEK	Fjärde kvartalet				Helåret			
	2016	2015	%	% *	2016	2015	%	% *
Orderingång	8 709	9 422	-8	-11	32 060	37 098	-14	-13
Nettoomsättning	9 904	10 805	-8	-12	35 634	39 746	-10	-10
Justerad EBITA **	1 488	1 751	-15		5 553	6 811	-18	
- justerad EBITA-marginal (%) **	15,0	16,2			15,6	17,1		
Resultat efter finansiella poster	877	1 390	-37		3 325	5 444	-39	
Nettoresultat för perioden	616	935	-34		2 312	3 861	-40	
Resultat per aktie (SEK)	1,46	2,22	-34		5,46	9,15	-40	
Kassaflöde ***	1 925	1 875	3		4 979	5 850	-15	
Påverkan på justerad EBITA av:								
- växelkurseffekter	141	80			478	450		
Påverkan på resultat efter finansiella poster av:								
- jämförelsestörande poster	-400	-			-1 500	-		

* Exklusive valutaeffekter. ** Alternativa nyckeltal, definierade på sida 23. *** Från rörelseverksamheten.

Kommentar från Tom Erixon, VD och koncernchef

"Som ett resultat av strategigenomgången lanserades ett omstruktureringsprogram under hösten 2016. Detta fortlöpte väl och den nya organisationen blev fullt operativ från den första januari i år. Den kvarvarande engångskostnaden på 400 miljoner kronor, relaterad till det initiativ som berör tillverkningsstrukturen, belastade resultatet i det fjärde kvartalet. Detta initiativ beräknas, i kombination med tidigare aviserade förändringar, ge årliga besparingar på totalt 500 miljoner kronor.

Orderingången för det fjärde kvartalet förstärktes jämfört med det tredje kvartalet, dels drivet av stora projekt inom Process Technology och dels av en ökad efterfrågan på marin utrustning till nya kryssningsfartyg. Ett antal större projekt, på totalt 545 miljoner kronor, annonserades under kvartalet, främst från raffinaderi- och petrokemisektorerna. Samtidigt noterades något

förbättrade förutsättningar för övriga delar av affären som riktar sig till olja & gas. Orderingången inom Marine & Diesel var sekventiellt positiv med stöd från en god fartygsmix samt en förbättrad efterfrågan på såväl pumpsystem som rökgasreningssystemet PureSOx. Den amerikanska kustbevakningens godkännande av Alfa Laval PureBallast i december innebär att förutsättningarna är goda för en gradvis ökad orderingång för systemet, med start 2017.

Kostnadsutvecklingen under kvartalet var positiv. Initiativ inom produktion och engineering levererade enligt plan samtidigt som vi började se positiva effekter från justeringarna inom försäljning och administration. Kapitalbindningen minskade och det operativa kassaflödet blev starkt med 1,9 miljarder kronor i kvartalet."

Utsikter för det första kvartalet

"Vi förväntar att efterfrågan under det första kvartalet 2017 kommer att vara något lägre än i det fjärde kvartalet."

Tidigare publicerade utsikter (25 oktober 2016): "Vi förväntar att efterfrågan under det fjärde kvartalet 2016 kommer att vara på samma nivå eller något högre än i det tredje kvartalet."

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

Bokslutskommunikén för 2016 har granskats av bolagets revisorer, se granskningsrapporten på sida 25.

Denna information är sådan information som Alfa Laval AB (publ) är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning och lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades, genom nedanstående kontaktpersons försorg, för offentliggörande den 31 januari 2017 klockan 7.30 CET.

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

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

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

Kommentarer till bokslutet

Viktiga händelser under fjärde kvartalet

Strukturåtgärder beslutades under det fjärde kvartalet till en beräknad kostnad om MSEK 400.

Alfa Laval har fått amerikanska kustbevakningens (U.S. Coast Guard's) typgodkännande för sitt PureBallast 3 system.

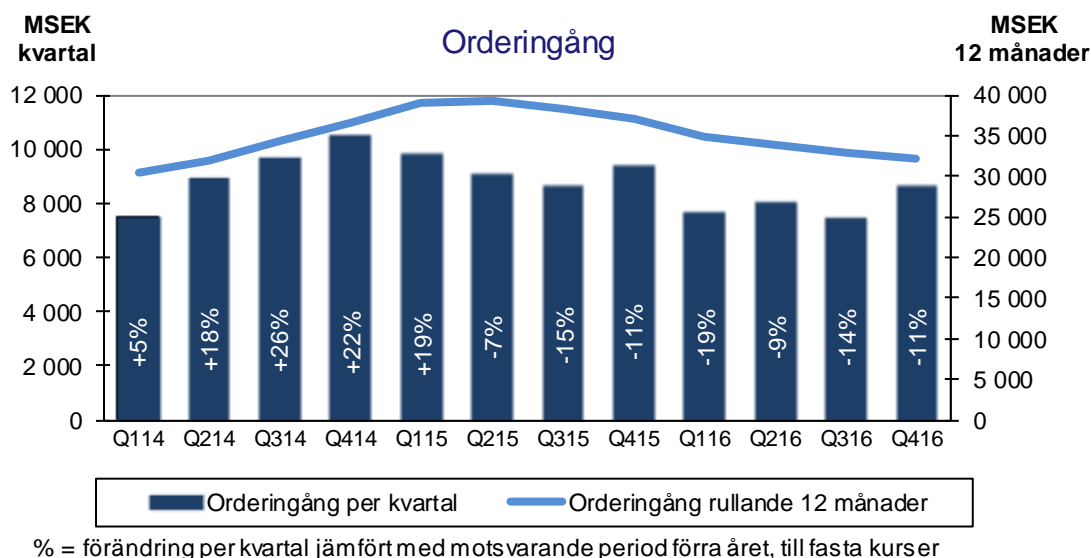
Stora order ¹⁾ under fjärde kvartalet

Division	Kundsegment	Leverans	Order-	Totalt per segment	
	Leveransomfång	datum	värde	Q4 2016	Q4 2015
				MSEK	
Process Technology					
Energy & Process					
	Alfa Laval OLM I värmeväxlare till ett petrokemiskt bolag i Mellanöstern.	2017	125		
	Diverse processutrustning till en kraftanläggning i Mellanöstern.	2017	50		
	Alfa Laval OLM I värmeväxlare till en kraftanläggning i Mellanöstern.	2017	100		
	Kompakta värmeväxlare till en naturgasanläggning i Mellanöstern.	2017/2018	150	425	355
Food Technology & Life Science				-	260
Service					
	Uppgradering av kompakta värmeväxlare till ett franskt kärnkraftverk.	2017	55	55	-
Marine & Diesel					
Marine & Diesel Equipment					
	Värmeåtervinningssystem till dieselmotorer i Asien.	2017	65	65	-
Marine & Offshore Pumping Systems				-	200
Totalt				545	815

Orderingång

Orderingången har uppgått till MSEK 8 709 (9 422) för fjärde kvartalet och till MSEK 32 060 (37 098) för året 2016. Jämfört med tidigare

perioder har utvecklingen per kvartal varit som följer.



1. Order med ett värde över MEUR 5.

Förändringen jämfört med motsvarande perioder föregående år och föregående kvartal kan delas

upp i:

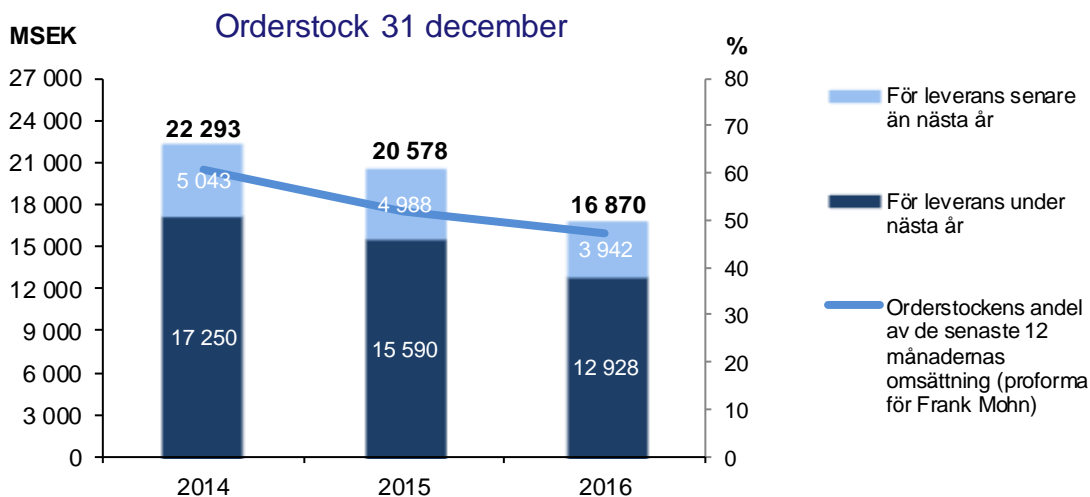
Koncernen	Orderbrygga						Orderingång Aktuella perioder MSEK
	Orderingång Tidigare perioder MSEK	Exklusive valutaeffekter			Efter valutaeffekter		
		Struktur- förändringar ²⁾ (%)	Organisk utveckling ³⁾ (%)	Totalt (%)	Valuta- effekter (%)	Totalt (%)	
Q4 2016/2015	9 422	-	-11,3	-11,3	3,7	-7,6	8 709
Q4/Q3 2016	7 540	-	12,8	12,8	2,7	15,5	8 709
YTD 2016/2015	37 098	0,3	-13,7	-13,4	-0,2	-13,6	32 060

Orderingången från eftermarknaden Service⁴ utgjorde 31,7 (28,1) procent av koncernens totala orderingång under fjärde kvartalet och 33,0 (28,6) procent under helåret 2016.

Exklusive valutaeffekter minskade orderingången för Service med 0,3 procent under fjärde kvartalet 2016 jämfört med motsvarande kvartal före-

gående år (motsvarande organiska utveckling var densamma) och ökade med 4,7 procent jämfört med föregående kvartal (motsvarande organiska utveckling var densamma). För helåret 2016 var ökningen 0,1 procent jämfört med motsvarande period förra året (motsvarande organiska utveckling var en minskning med 0,5 procent).

Orderstock



Exklusive valutaeffekter och justerat för förvärv av verksamheter var orderstocken 17,7 procent

mindre än orderstocken per utgången av 2015.

- Strukturförändringar avser förvärv av verksamheter. Förvärvade verksamheter är: K-Bar Parts LLC (namnändrat till Alfa Laval Kathabar Inc) i USA per 31 juli 2015 och ett eftermarknadsbolag specialiserat på separations-teknologi per 3 juli 2015.
- Organisk utveckling avser förändring exklusive förvärv av verksamheter.
- Reservdelar och service.

Nettoomsättning

Nettoomsättningen var MSEK 9 904 (10 805) för det fjärde kvartalet och MSEK 35 634 (39 746) för helåret 2016. Förändringen jämfört med motsva-

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

Koncernen	Netto- omsättning	Omsättningsbrygga				Netto- omsättning	
		Förändring			Efter valutaeffekter		Netto- omsättning
		Exklusive valutaeffekter		Totalt			
Tidigare perioder		Struktur- förändringar	Organisk utveckling		Totalt	Valuta- effekter	Aktuella perioder
MSEK	MSEK	(%)	(%)	(%)	(%)	MSEK	
Q4 2016/2015	10 805	-	-12,2	-12,2	3,9	9 904	
Q4/Q3 2016	8 581	-	12,4	12,4	3,0	9 904	
YTD 2016/2015	39 746	0,3	-10,4	-10,1	-0,2	35 634	

Nettoomsättningen avseende Service utgjorde 30,0 (27,0) procent av koncernens totala nettoomsättning under fjärde kvartalet och 29,6 (26,6) procent under helåret 2016.

Exklusive valutaeffekter minskade Service nettoomsättningen med 2,3 procent under fjärde kvartalet 2016 jämfört med motsvarande kvartal föregående år (motsvarande organiska utveckling

var densamma) och ökade med 12,2 procent jämfört med föregående kvartal (motsvarande organiska utveckling var densamma). För helåret 2016 var minskningen 0,1 procent jämfört med motsvarande period förra året (motsvarande organiska utveckling var en minskning med 0,7 procent).

Resultat

KONCERNENS TOTALA RESULTAT

MSEK	Fjärde kvartalet		Helåret	
	2016	2015	2016	2015
Nettoomsättning	9 904	10 805	35 634	39 746
Kostnad för sålda varor	-6 848	-7 377	-24 581	-26 707
Bruttoresultat	3 056	3 428	11 053	13 039
Försäljningskostnader	-942	-825	-4 328	-4 107
Administrationskostnader	-593	-716	-1 649	-1 813
Forsknings- & utvecklingskostnader	-232	-200	-822	-756
Övriga rörelseintäkter	230	177	613	495
Övriga rörelsekostnader	-699	-369	-1 893	-1 149
Andel av resultat i joint ventures	0	-12	15	8
Rörelseresultat	820	1 483	2 989	5 717
Utdelningar och förändringar i verkligt värde	47	33	47	33
Ränteintäkter och finansiella kursvinster	288	3	645	404
Räntekostnader och finansiella kursförluster	-278	-129	-356	-710
Resultat efter finansiella poster	877	1 390	3 325	5 444
Skatt	-261	-455	-1 013	-1 583
Nettoresultat för perioden	616	935	2 312	3 861
Övrigt totalresultat:				
Poster som kommer att omklassificeras till nettoresultatet				
Kassaflödessäkringar	-35	156	245	-195
Marknadsvärdering av externa aktier	0	2	0	2
Omräkningsdifferens	294	-256	1 882	-1 056
Uppskjuten skatt på övrigt totalresultat	-51	-74	-143	20
Summa	208	-172	1 984	-1 229
Poster som inte kommer att omklassificeras till nettoresultatet				
Omvärderingar av förmånsbestämda åtaganden	-580	407	-505	332
Uppskjuten skatt på övrigt totalresultat	88	-73	67	-47
Summa	-492	334	-438	285
Totalt resultat för perioden	332	1 097	3 858	2 917
Nettoresultat hänförligt till:				
Moderbolagets ägare	611	933	2 289	3 839
Innehav utan bestämmande inflytande	5	2	23	22
Resultat per aktie (SEK)	1,46	2,22	5,46	9,15
Genomsnittligt antal aktier	419 456 315	419 456 315	419 456 315	419 456 315
Totalt resultat hänförligt till:				
Moderbolagets ägare	328	1 096	3 815	2 903
Innehav utan bestämmande inflytande	4	1	43	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 en fördelaktig mix mellan nyförsäljning och service, positiva inköpsdifferenser samt av valuta-effekter, till stor del relaterat till en stark USD.

Försäljnings- och administrationskostnaderna

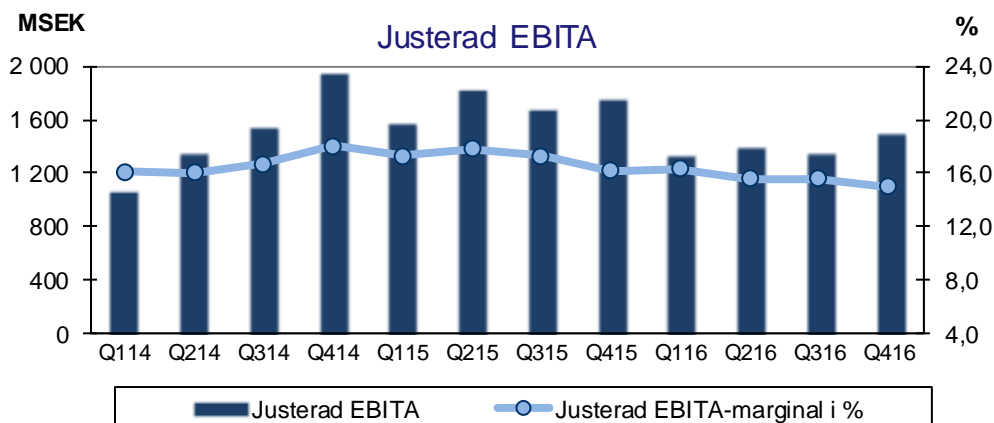
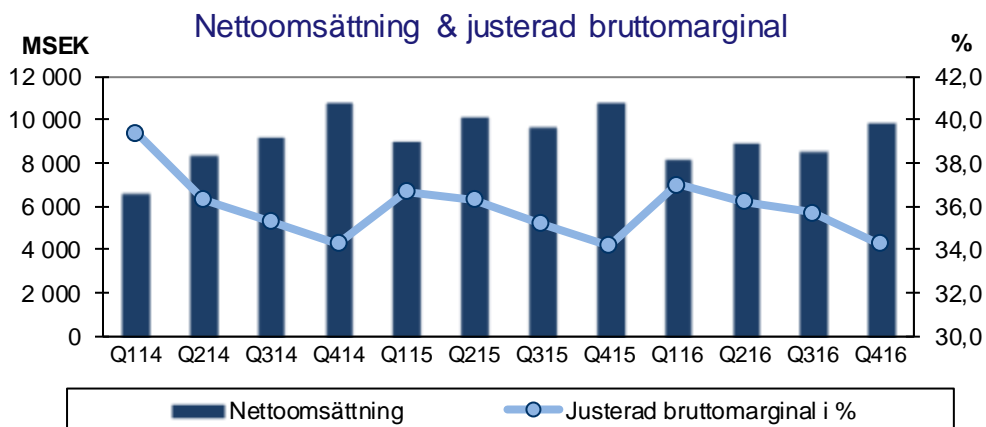
uppgick till MSEK 1 535 (1 541) under fjärde kvartalet och MSEK 5 977 (5 920) under helåret 2016. Exklusive valutaeffekter och förvärv av verksamheter var försäljnings- och administrationskostnaderna 2,7 procent lägre respektive 1,2 procent högre än motsvarande perioder föregående år. Motsvarande siffra om man jämför det fjärde kvartalet 2016 med det föregående kvartalet är en ökning med 3,6 procent.

Kostnaderna för forskning och utveckling under helåret 2016 motsvarade 2,3 (1,9) procent av nettoomsättningen. Exklusive valutaeffekter och förvärv av verksamheter ökade kostnaderna för forskning och utveckling med 13,7 procent under det fjärde kvartalet och med 8,3 procent under

helåret 2016 jämfört med motsvarande perioder föregående år.

Resultat per aktie, exklusive avskrivning på övervärden och motsvarande skatt*, uppgick till SEK 8,48 (11,02) för helåret 2016.

Koncernen	Resultatanalys			
	Fjärde kvartalet		Helåret	
	2016	2015	2016	2015
MSEK				
Nettoomsättning	9 904	10 805	35 634	39 746
Justerat bruttoresultat *	3 401	3 696	12 744	14 133
- <i>justerad bruttomarginal (%)</i> *	34,3	34,2	35,8	35,6
Kostnader **	-1 748	-1 764	-6 548	-6 655
- <i>i % av nettoomsättningen</i>	17,6	16,3	18,4	16,7
Justerad EBITDA *	1 653	1 932	6 196	7 478
- <i>justerad EBITDA-marginal (%)</i> *	16,7	17,9	17,4	18,8
Avskrivningar	-165	-181	-643	-667
Justerad EBITA *	1 488	1 751	5 553	6 811
- <i>justerad EBITA-marginal (%)</i> *	15,0	16,2	15,6	17,1
Avskrivning på övervärden	-268	-268	-1 064	-1 094
Jämförelsestörande poster:				
Nedskrivning av goodwill och övervärden	-77	-	-627	-
Omstrukturering	-323	-	-873	-
Rörelseresultat	820	1 483	2 989	5 717



* Alternativa nyckeltal, definierade på sida 23. ** Exklusive jämförelsestörande poster.

Jämförelsestörande poster

Jämförelsestörande poster redovisas i totalresultaträkningen på respektive berörd rad.

Företagsledningen har startat tre initiativ för omstrukturering och införande av en ny organisation. De tre initiativen avser:

1 - *Kostnadsanpassningar och ny organisation*

Initiativet innefattar konsekvenserna av att etablera en ny effektivare organisationsstruktur samtidigt som det innehåller anpassningar till den aktuella efterfrågesituationen.

2 - *Omstrukturering av produktionsstrukturen*

Detta initiativ innefattar en stegvis implementering av åtgärder för att uppnå en ännu mer konkurrenskraftig produktionsstruktur. Initiativet omfattar omlokaliseringar och nedläggningar av enheter under en period om ca tre år.

3 - *"Greenhouse"*

Initiativet innebär att tre produktgrupper som haft en otillfredsställande utveckling kommer att drivas separat från den nya organisationen för att på ett än mer fokuserat sätt ge de bästa förutsättningarna för en bättre utveckling.

Kostnaderna för initiativen är av icke återkommande karaktär och har uppgått till MSEK 400 för

det fjärde kvartalet och MSEK 1 500 för helåret 2016. Beloppet för det fjärde kvartalet innehåller beräknade kostnader för åtgärder i huvudsak avseende initiativ 2, medan beloppet för helåret 2016 innehåller beräknade kostnader för åtgärder avseende alla tre initiativen. Kostnaden avser bl.a. nedskrivning av framförallt allokerade övervärden och goodwill med ca MSEK 100 för det fjärde kvartalet och ca MSEK 700 för helåret 2016, vilket har belastat kostnad sålda varor. Resterande del av kostnaden om MSEK 300 för det fjärde kvartalet och MSEK 800 för helåret 2016 avser huvudsakligen avveckling av ca 300 respektive 1 000 anställda och därutöver ingår vissa kostnader för nedskrivningar av tillgångar och reservering för hyresavtal, som har belastat övriga rörelsekostnader.

Åtgärderna under det fjärde kvartalet beräknas ge besparingar relaterade till kostnad sålda varor om ca MSEK 125 och förväntas i sin helhet vara implementerade per utgången av 2018. Åtgärderna under helåret 2016 beräknas ge besparingar relaterade till kostnad sålda varor om ca MSEK 200 och till rörelsekostnader, exklusive kostnad sålda varor, om ca MSEK 300 och förväntas vara implementerade till ca 75 % per utgången av 2017 och vara implementerade i sin helhet per utgången av 2018.

Koncernens finansiella netto och skatter

Det finansiella nettot för helåret 2016 har uppgått till MSEK -76 (-177), exklusive realiserade och orealiserade kursförluster och kursvinster. De huvudsakliga kostnadselementen var räntor på skulden till banksyndikatet om MSEK -8 (-15), räntor på de bilaterala lånen om MSEK -56 (-77), räntor på den riktade låneemissionen om MSEK -3 (-9), räntor på företagscertifikaten om MSEK -0 (-1), räntor på obligationslånen om MSEK -80 (-83) och ett netto av utdelningar, verkligt värde förändringar samt övriga ränteintäkter och räntekostnader om MSEK 71 (8). Nettot av realiserade och orealiserade kursdifferenser har uppgått till MSEK 412 (-96).

Skatten på resultatet efter finansiella poster uppgick till MSEK -261 (-455) under fjärde kvartalet och MSEK -1 013 (-1 583) under helåret 2016. Den effektiva skatten har påverkats av nedskrivningen av goodwill om MSEK -533, där ingen motsvarande uppskjuten skatt lösts upp. Skattekostnaden för helåret 2016 har påverkats av engångsposter om ungefär MSEK 132 avseende justeringar av uppskjutna skatter relaterade till övervärden, beroende på sänkta bolagskatter i vissa länder och därmed minskade uppskjutna skatteskulder.

Nyckeltal

Koncernen	Nyckeltal	
	31 december	
	2016	2015
Avkastning på sysselsatt kapital (%) *	15,3	21,6
Avkastning på eget kapital (%) **	11,8	21,7
Soliditet (%) ***	38,0	35,5
Nettoskuld jämfört med EBITDA, ggr *	1,81	1,56
Skuldsättningsgrad, ggr *	0,47	0,63
Antal anställda (vid slutet av perioden)	16 941	17 417

* Alternativa nyckeltal, definierade på sida 23.

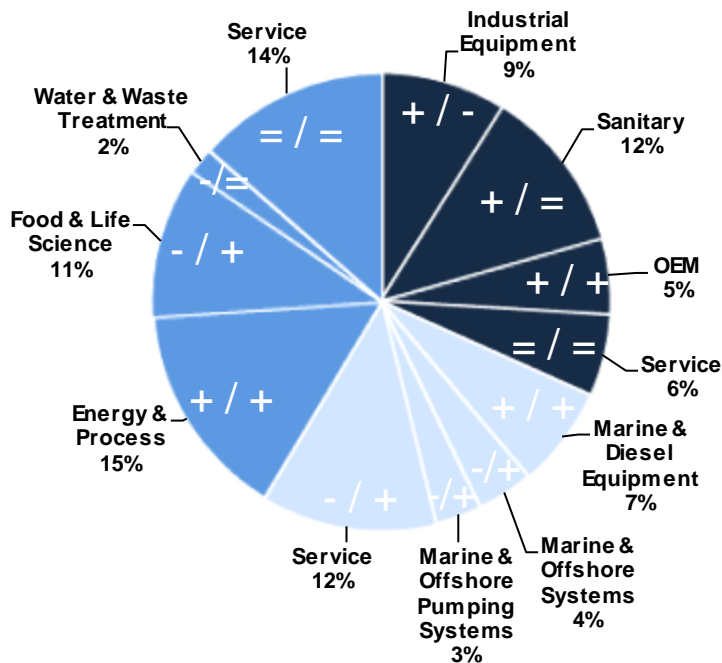
** Nettoresultatet i förhållande till genomsnittligt eget kapital, beräknat på 12 månaders rullande basis, uttryckt i procent.

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

Affärsdivisionerna

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

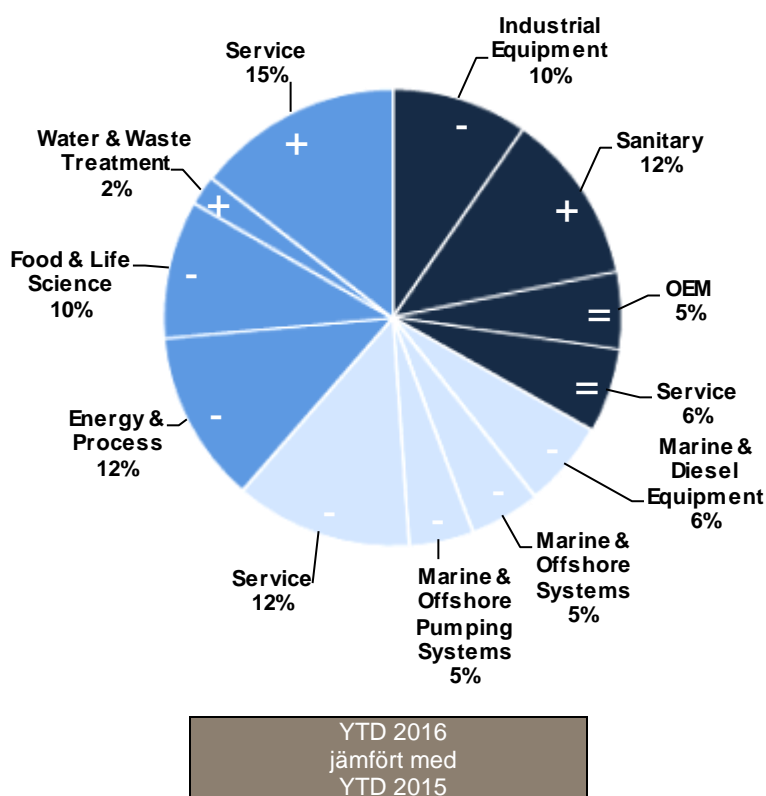
Orderingång per kundsegment Q4 2016



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

Q4 2016 jämfört med Q4 2015 / Q4 2016 jämfört med Q3 2016

Orderingång per kundsegment YTD 2016



▲ Equipment
 ▲ Process Technology
 ▲ Marine & Diesel

YTD 2016 jämfört med YTD 2015

Equipment divisionen

Koncernen	Fjärde kvartalet		Helåret	
	2016	2015	2016	2015
MSEK				
Orderingång	2 759	2 526	10 639	10 472
Orderstock*	1 695	1 637	1 695	1 637
Nettoomsättning	2 874	2 694	10 532	10 500
Rörelseresultat**	402	325	1 527	1 321
Rörelsemarginal***	14,0%	12,1%	14,5%	12,6%
Avskrivningar	31	61	179	218
Investeringar	30	24	61	61
Tillgångar*	5 957	6 339	5 957	6 339
Skulder*	1 249	973	1 249	973
Antal anställda*	2 508	2 552	2 508	2 552

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

Koncernen	Förändring exklusive valutaeffekter					
	Orderingång			Nettoomsättning		
	Struktur- förändringar	Organisk utveckling	Totalt	Struktur- förändringar	Organisk utveckling	Totalt
%						
Q4 2016/2015	-	5,3	5,3	-	3,1	3,1
Q4/Q3 2016	-	-3,1	-3,1	-	2,1	2,1
YTD 2016/2015	-	1,7	1,7	-	0,4	0,4

Alla kommentarer nedan är exklusive valutaeffekter.

Orderingång

Totalt sett var orderingången på ungefär samma nivå under det fjärde kvartalet som under det tredje. Medan flera slutkundsmarknader rapporterade tillväxt motverkades detta av säsongsvariationer för delar av affären inom Industrial Equipment. Efterfrågan på reservdelar och service låg kvar på samma nivå som under det föregående kvartalet.

Sanitary segmentet var oförändrat jämfört med det föregående kvartalet. Efterfrågan från kunder som arbetar med beredda livsmedel var högre, medan orderingången avseende mejerisektorn minskade från de höga nivåerna under tidigare

kvartal. Inom **Industrial Equipment** var volymerna lägre jämfört med det föregående kvartalet, främst beroende på säsongsvariationer inom marknadsenheten Komfort. Den totala kylningsmarknaden är fortsatt god och efterfrågan var högre än under det tredje kvartalet. **OEM** segmentet rapporterade en positiv utveckling, främst genom ökad efterfrågan från kunder som tillverkar pannor och luftkonditioneringsutrustning.

Rörelseresultat

Det ökade rörelseresultatet för Equipment under fjärde kvartalet 2016 jämfört med motsvarande period föregående år förklaras huvudsakligen av en positiv pris/mix-effekt och högre försäljningsvolym, motverkat av något högre rörelsekostnader.

Process Technology divisionen

Koncernen	Fjärde kvartalet		Helåret	
	2016	2015	2016	2015
MSEK				
Orderingång	3 604	3 089	12 383	12 795
Orderstock*	6 758	7 226	6 758	7 226
Nettoomsättning	3 756	4 101	12 784	14 511
Rörelseresultat**	463	640	1 289	1 899
Rörelsemarginal***	12,3%	15,6%	10,1%	13,1%
Avskrivningar	96	99	360	366
Investeringar	44	60	108	156
Tillgångar*	10 966	10 832	10 966	10 832
Skulder*	4 227	3 812	4 227	3 812
Antal anställda*	5 092	5 242	5 092	5 242

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

Koncernen	Förändring exklusive valutaeffekter					
	Orderingång			Nettoomsättning		
%	Struktur- förändringar	Organisk utveckling	Totalt	Struktur- förändringar	Organisk utveckling	Totalt
Q4 2016/2015	-	12,8	12,8	-	-11,6	-11,6
Q4/Q3 2016	-	22,8	22,8	-	23,3	23,3
YTD 2016/2015	0,7	-2,9	-2,2	0,7	-11,9	-11,2

Alla kommentarer nedan är exklusive valutaeffekter.

Orderingång

Divisionen rapporterade en mycket stark tillväxt under det fjärde kvartalet jämfört med det föregående kvartalet, främst beroende på stora order. Utvecklingen var generellt positiv bland nyförsäljningssegmenten med Energy & Process som det starkast bidragande. Geografiskt rapporterades en positiv utveckling av i stort sett alla regioner.

Energy & Process rapporterade tillväxt i orderingången för alla slutkundsindustrier. Den affär som är exponerad mot kolvätekedjan utvecklades mycket väl inom alla delar av kedjan. Den positiva utvecklingen orsakades av kunder som genomförde vissa kapacitets- och effektivitetsrelaterade investeringar. Detta återspeglades i de stora order som bokades under kvartalet, även om stämningen på marknaden totalt fortsatte att vara försiktig. Basaffären* rapporterade också tillväxt. **Food & Life Science** utvecklades mycket väl under kvartalet, speciellt inom marknadsenheterna Bryggeri, Livsmedelslösningar och Life Science. Proteiner utvecklades också fördelaktigt, medan Vegetabilolja krympte, vilket återspeglade färre kapacitetsrelaterade investeringar på marknaden. Stora projekt förklarade huvud-

delen av segmentets positiva utveckling, men basaffären hade också en positiv trend. Orderingången i segmentet **Water & Waste Treatment** var oförändrad under det fjärde kvartalet jämfört med det tredje, eftersom en stark västeuropeisk marknad kompenserade för en lägre aktivitet på den nordamerikanska marknaden. Basaffären var stabil.

Service segmentet låg kvar på samma nivå som under det tredje kvartalet. Orderingången ökade för applikationer inom Water & Waste Treatment liksom Energy & Process, medan en viss nedgång noterades inom Food & Life Science området. Serviceandelen av den totala orderingången på eftermarknaden fortsatte att öka.

Rörelseresultat

Minskningen i rörelseresultat för Process Technology under fjärde kvartalet 2016 jämfört med motsvarande period föregående år förklaras av framförallt lägre försäljningsvolym och lägre marginal. Den lägre marginalen förklaras av negativ pris/mix, ett lägre utfall i projektaffären och något högre rörelsekostnader.

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

Marine & Diesel divisionen

Koncernen	Fjärde kvartalet		Helåret	
	2016	2015	2016	2015
MSEK				
Orderingång	2 346	3 807	9 038	13 831
Orderstock*	8 417	11 715	8 417	11 715
Nettoomsättning	3 274	4 010	12 318	14 735
Rörelseresultat**	425	778	2 111	2 999
Rörelsemarginal***	13,0%	19,4%	17,1%	20,4%
Avskrivningar	194	191	745	806
Investeringar	26	25	77	131
Tillgångar*	23 166	22 905	23 166	22 905
Skulder*	5 179	4 966	5 179	4 966
Antal anställda*	2 962	3 176	2 962	3 176

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

Koncernen	Förändring exklusive valutaeffekter					
	Orderingång			Nettoomsättning		
	Struktur- förändringar	Organisk utveckling	Totalt	Struktur- förändringar	Organisk utveckling	Totalt
%						
Q4 2016/2015	-	-41,7	-41,7	-	-23,0	-23,0
Q4/Q3 2016	-	20,8	20,8	-	11,0	11,0
YTD 2016/2015	0,3	-35,3	-35,0	0,2	-16,7	-16,5

Alla kommentarer nedan är exklusive valutaeffekter.

Orderingång

Orderingången ökade under det fjärde kvartalet jämfört med det tredje, eftersom uppgången i kontrakteringen för kryssningsfartyg tidigare under året genererade efterfrågan på Alfa Lavals traditionella erbjudande och eftersom efterfrågan på pumpsystem växte från det tredje kvartalets mycket låga nivå.

Segmentet **Marine & Diesel Equipment** gynnades av en positiv fartygsmix eftersom efterfrågan ökade på utrustning till nya kryssningsfartyg. Ytterligare stöd kom från en ökning i efterfrågan på utrustning till landbaserade dieselmotorkraftverk. **Marine & Offshore Systems** segmentet rapporterade också en ökning i orderingång jämfört med det tredje kvartalet eftersom en nedgång i efterfrågan på system till nya fartyg

mer än väl uppvägdes av högre efterfrågan på avgasrening liksom offshoresystem. Orderingången för **Marine & Offshore Pumping Systems** växte jämfört med det föregående kvartalet då efterfrågan på marina pumpsystem återkom efter ett svagt tredje kvartal. Efterfrågan på lösningar för offshoreapplikationer minskade emellertid.

Service rapporterade god tillväxt i orderingången beroende på uppgraderingsorder och högre serviceaktivitet för pumpsystem offshore.

Rörelseresultat

Minskningen i rörelseresultat för Marine & Diesel under fjärde kvartalet 2016 jämfört med motsvarande period föregående år förklaras främst av en lägre försäljningsvolym, engångskostnader relaterade till ett antal enskilda produktleveranser och förändringar i försörjningskedjan.

Operations och Övrigt

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

kärnverksamheter.

Koncernen	Fjärde kvartalet		Helåret	
	2016	2015	2016	2015
MSEK				
Orderingång	0	0	0	0
Orderstock*	0	0	0	0
Nettoomsättning	0	0	0	0
Rörelseresultat**	-60	-232	-471	-438
Avskrivningar	112	98	423	371
Investeringar	155	169	371	326
Tillgångar*	6 601	5 797	6 601	5 797
Skulder*	2 432	2 359	2 432	2 359
Antal anställda*	6 379	6 447	6 379	6 447

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

Det högre rörelseresultatet i det fjärde kvartalet jämfört med motsvarande period föregående år

förklaras framförallt av lägre koncern-gemensamma och projektrelaterade kostnader.

Avstämning mellan divisionerna och koncernens total

Koncernen	Fjärde kvartalet		Helåret	
	2016	2015	2016	2015
MSEK				
Rörelseresultat				
Totalt för divisionerna	1 230	1 511	4 456	5 781
Jämförelsestörande poster	-400	-	-1 500	-
Konsolideringsjusteringar *	-10	-28	33	-64
Totalt rörelseresultat	820	1 483	2 989	5 717
Finansiellt netto	57	-93	336	-273
Resultat efter finansiella poster	877	1 390	3 325	5 444
Tillgångar **				
Totalt för divisionerna	46 690	45 873	46 690	45 873
Corporate ***	6 688	6 024	6 688	6 024
Koncernens total	53 378	51 897	53 378	51 897
Skulder **				
Totalt för divisionerna	13 087	12 110	13 087	12 110
Corporate ***	20 015	21 364	20 015	21 364
Koncernens total	33 102	33 474	33 102	33 474

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

Information om produkter och tjänster

Koncernen	Nettoomsättning per produkt/tjänst *			
	Fjärde kvartalet		Helåret	
	2016	2015	2016	2015
MSEK				
Egna produkter inom:				
Separering	1 940	2 206	6 670	7 886
Värmeöverföring	4 401	4 760	15 765	17 372
Flödeshantering	2 294	2 539	8 544	9 866
Övrigt	249	376	1 160	1 194
Relaterade produkter	488	447	1 732	1 786
Service	532	477	1 763	1 642
Totalt	9 904	10 805	35 634	39 746

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

Nya produkter under fjärde kvartalet

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

Alfa Laval TJ40G

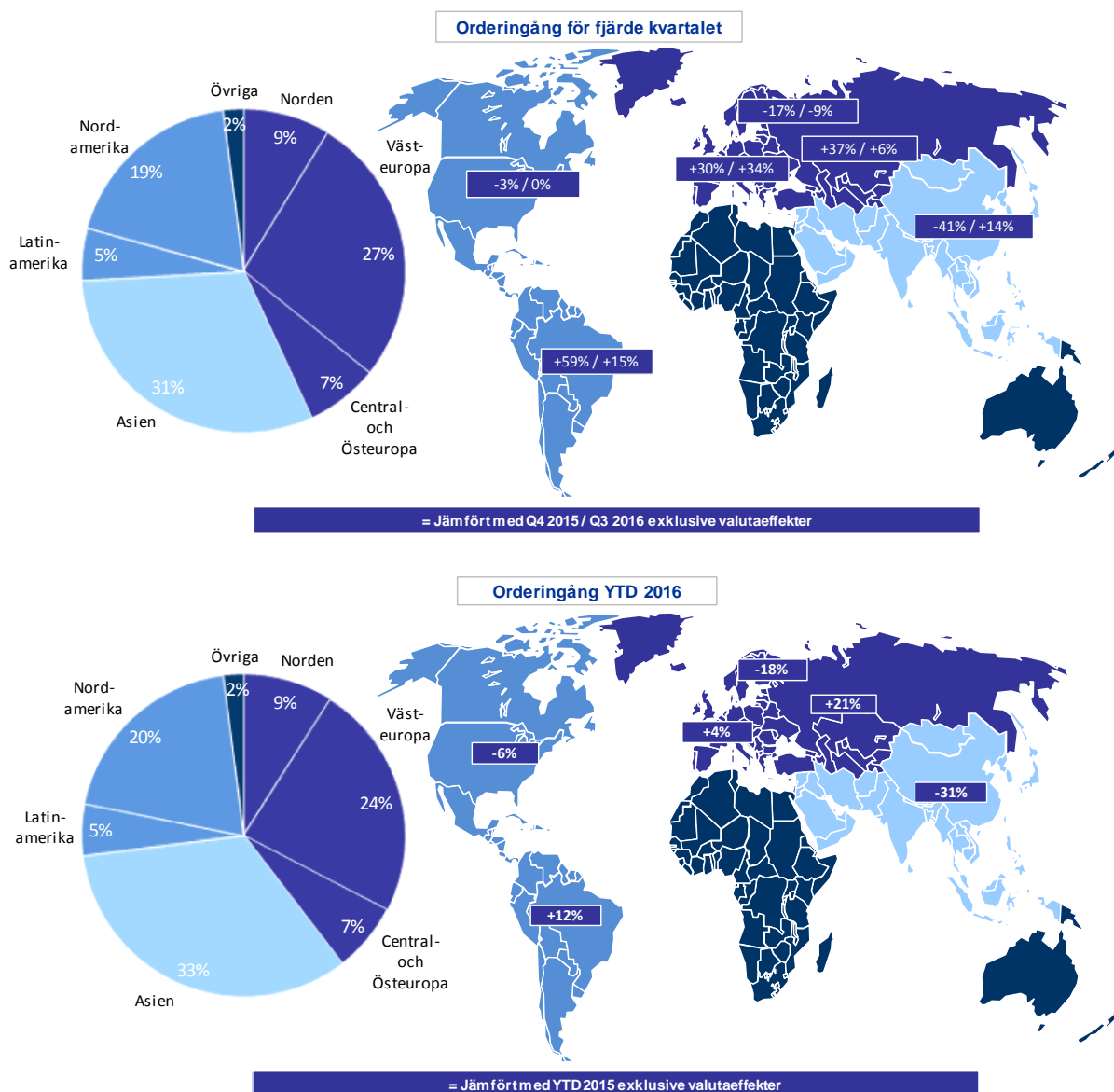


Exceptionella nivåer av tankrengöring från den nya Alfa Laval TJ40G.

Alfa Laval TJ40G Rotary Jet Head är den senaste maskinen för tankrengöring från Alfa Laval och är designad som svar på efterfrågan på ökade hygienivåer i stora tankar såsom jästankar för öl, mejeritankar, dryckestankar, läkemedel etc. Det optimala rengöringsmönstret säkerställer full täckning och noggrann rengöring av tanken och det självrengörande systemet är mer effektivt beroende på många nya funktioner såsom små hål i navet som ser till att konan på maskinen är ren, vilket tar bort rester som andra tankrengöringsapparater kan missa. Att ha en ren tank och en tankrengöringsmaskin minskar risken för kontaminering och bidrar därför till säkrare produkter för slutkunderna.

Den nya Alfa Laval TJ40G kompletterar Alfa Laval TJ20G. Båda erbjuder samma exceptionella rengöringsförmåga, produktkvalitet och betydande besparingar av energi, vatten och rengöringsvätska, beroende på snabbare och mer effektiv rengöring än jämförbara tekniker. Alfa Laval TJ40G hanterar emellertid lätt stora tankar med kapaciteter mellan 100 och mer än 500 kubikmeter i storlek, medan Alfa Laval TJ20G hanterar små till mellanstora tankar med kapaciteter mellan 15 och 150 kubikmeter i storlek.

Information per region



Samtliga kommentarer är exklusive valuta-effekter.

Västeuropa inklusive Norden

Orderingången ökade under det fjärde kvartalet jämfört med det tredje för stora projekt liksom för basaffären*. Efterfrågan på reservdelar och service var också positiv över hela regionen. Bland segmenten hade Sanitary, Marine & Diesel Equipment, Marine Offshore Systems, Energy & Process och Water & Waste Treatment en positiv utveckling. Alla underregioner rapporterade tillväxt, utom Norden som hade ett starkt tredje kvartal.

Central- och Östeuropa

Regionen rapporterade en växande orderingång under det fjärde kvartalet jämfört med det tredje. Den främsta anledningen var en större order för spillvärmeåtervinningssystem i Turkiet. Basaffären hade en stark utveckling, främst genom Sanitary och Service, som båda utvecklades väl i

hela regionen. Ryssland, som utvecklats väl under hela året erfor en nedgång jämfört med det föregående kvartalet eftersom färre större projekt bokades under kvartalet.

Nordamerika

Orderingången i Nordamerika var oförändrad under det fjärde kvartalet jämfört med det tredje för såväl stora projekt som basaffären. Service segmentet rapporterade tillväxt. Totalt sett för regionen hade Industrial Equipment, OEM och Food & Life Science alla en positiv utveckling.

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

Latinamerika

Orderingången växte under det fjärde kvartalet jämfört med det tredje, genom en mycket positiv utveckling i Mexiko, där några större bryggeriprojekt bokades och där Serviceaffären också rapporterade en god utveckling. Argentina och Chile bidrog till regionens tillväxt genom en god utveckling för basaffären i både Equipment och Process Technology divisionen. Brasilien var oförändrat jämfört med det föregående kvartalet, i spåren av den gradvisa återhämtning som ägt rum under de senaste få kvartalen.

Asien

Orderingången växte under det fjärde kvartalet jämfört med det föregående, främst förklarad av stora order inom Process Technology divisionen och ordertillväxt i Marine & Diesel divisionen jämfört med den mycket låga nivån som rapporteras under det föregående kvartalet. Equipment divisionen hade en nedgång i orderingången

under kvartalet eftersom komfortaffären inom Industrial Equipment minskade från de starka nivåerna som rapporterades under det tredje kvartalet. Service erfor en generell förbättring under kvartalet, främst kopplat till marinaffären. Från ett landsperspektiv rapporterade Indien och Sydkorea den starkaste utvecklingen jämfört med tredje kvartalet. Japan utvecklades också väl med tillväxt för alla divisionerna och speciellt inom Marine & Diesel. Indien gynnades av ett antal projekt inom livsmedels- och raffinaderi-sektorerna. Den positiva utvecklingen i Sydkorea förklarades främst av marina pumpsystem, som förbättrades från ett svagt tredje kvartal. Kina rapporterade en nedgång i orderingång jämfört med det föregående kvartalet. Equipment divisionen i Kina rapporterade en lägre orderingång, beroende på en nedgång i Sanitary. Process Technology visade också en nedgång i Kina, vilket förklarades av en försämrad basaffär, medan större order var oförändrade.

Koncernen	Nettoomsättning			
	Fjärde kvartalet		Helåret	
	2016	2015	2016	2015
MSEK				
Till kunder i:				
Sverige	215	225	784	864
Övriga EU	2 612	2 746	8 959	9 490
Övriga Europa	823	796	2 597	2 950
USA	1 712	1 697	6 013	6 725
Övriga Nordamerika	165	311	716	1 031
Latinamerika	492	449	1 788	1 826
Afrika	84	94	307	337
Kina	1 308	1 457	4 705	4 879
Sydkorea	860	1 261	3 594	5 172
Övriga Asien	1 510	1 625	5 731	5 991
Oceanien	123	144	440	481
Totalt	9 904	10 805	35 634	39 746

Nettoomsättningen rapporteras per land baserat på faktureringsadressen, vilket normalt är

detsamma som leveransadressen.

Koncernen	Anläggningstillgångar	
	31 december	
MSEK	2016	2015
Sverige	1 321	1 337
Danmark	4 572	4 374
Övriga EU	3 639	3 992
Norge	13 717	12 986
Övriga Europa	169	166
USA	4 359	4 510
Övriga Nordamerika	136	123
Latinamerika	329	271
Afrika	9	2
Asien	2 993	2 986
Oceanien	94	87
Deltotal	31 338	30 834
Andra långfristiga värdepappersinnehav	25	28
Pensionstillgångar	3	4
Uppskjutna skattefordringar	2 056	1 765
Totalt	33 422	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 5,0 (4,2) procent av nettoomsättningen.

Kassaflöde

KONCERNENS KASSAFLÖDEN

MSEK	Fjärde kvartalet		Helåret	
	2016	2015	2016	2015
Rörelseverksamheten				
Rörelseresultat	820	1 483	2 989	5 717
Återläggning av avskrivningar/nedskrivningar	510	449	2 334	1 761
Återläggning av andra icke kassaposter	-12	0	16	-231
	1 318	1 932	5 339	7 247
Betalda skatter	57	-431	-1 161	-1 577
	1 375	1 501	4 178	5 670
Förändring av rörelsekapitalet:				
Ökning(-)/minskning(+) av fordringar	178	9	592	426
Ökning(-)/minskning(+) av lager	391	645	32	347
Ökning(+)/minskning(-) av skulder	-63	-98	-424	-438
Ökning(+)/minskning(-) av avsättningar	44	-182	601	-155
Ökning(-)/minskning(+) av rörelsekapitalet	550	374	801	180
	1 925	1 875	4 979	5 850
Investeringsverksamheten				
Investeringar i anläggningstillgångar	-255	-278	-617	-674
Försäljning av anläggningstillgångar	-9	14	39	25
Förvärv av verksamheter	-187	0	-230	-73
Avyttring av verksamheter	-	12	13	12
	-451	-252	-795	-710
Finansieringsverksamheten				
Erhållna räntor och utdelningar	74	61	163	124
Betalda räntor	-40	-68	-243	-316
Realiserade finansiella kursvinster	137	11	316	157
Realiserade finansiella kursförluster	-42	52	-89	-288
Utdelningar till moderbolagets ägare	-	-	-1 783	-1 678
Utdelningar till innehav utan bestämmande inflytande	0	0	-17	-18
Ökning(-) av finansiella fordringar	0	-183	0	-311
Minskning(+) av finansiella fordringar	-21	0	8	0
Ökning av upplåning	0	600	1 860	3 400
Amortering av lån	-668	-1 862	-3 781	-6 299
	-560	-1 389	-3 566	-5 229
Periodens kassaflöde	914	234	618	-89
Likvida medel vid periodens början	1 680	1 660	1 876	2 013
Omräkningsdifferens i likvida medel	25	-18	125	-48
Likvida medel vid periodens slut	2 619	1 876	2 619	1 876
Fritt kassaflöde per aktie (SEK) *	3,51	3,87	9,97	12,25
Investeringar i relation till nettoförsäljningen	2,6%	2,6%	1,7%	1,7%
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 2016 uppgick till MSEK 4 184 (5 140). De planenliga avskrivningarna, exklusive allokerade övervärden, uppgick till MSEK 643 (667) under helåret 2016.

Förvärv av verksamheter under helåret 2016 om MSEK -230 avser fem poster. Den största posten om MSEK -174 avser utlösen av innehaven utan bestämmande inflytande i det indiska dotterbolaget Alfa Laval (India) Ltd i samband med en

selektiv reduktion av aktiekapitalet i bolaget, varefter bolaget blev ett helägt dotterbolag. Resterande MSEK -56 avser förvärv av ytterligare aktier i Chang San Engineering Co Ltd i Sydkorea, korrigerig av preliminär köpeskilling för ett av förvärven under 2015, förvärv av de resterande 4,67 procenten av aktierna i Frank Mohn do Brasil Ltda samt betalning av innehållen tilläggsköpeskilling avseende förvärvet av Olmi SpA i Italien.

Avyttring av verksamheter om MSEK 13 avser försäljningen av Halaas og Mohn AS i Norge med

MSEK 1 och försäljningen av LHE (Qingdao) Heat Exchanger Co. Ltd. i Kina med MSEK 12.

Finansiell ställning och eget kapital

KONCERNENS FINANSIELLA STÄLLNING

MSEK	31 december	
	2016	2015
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
Immateriella anläggningstillgångar	26 382	26 054
Materiella anläggningstillgångar	4 940	4 773
Övriga anläggningstillgångar	2 100	1 804
	33 422	32 631
Omsättningstillgångar		
Varulager	7 831	7 405
Tillgångar för försäljning	2	9
Kundfordringar	5 830	5 796
Övriga kortfristiga fordringar	2 446	3 001
Derivatstillgångar	153	158
Kortfristiga placeringar	1 075	1 021
Likvida medel *	2 619	1 876
	19 956	19 266
SUMMA TILLGÅNGAR	53 378	51 897
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital		
Moderbolagets ägare	20 159	18 302
Innehav utan bestämmande inflytande	117	121
	20 276	18 423
Långfristiga skulder		
Skulder till kreditinstitut etc.	12 169	12 484
Avsättningar till pensioner och liknande åtaganden	2 425	1 931
Avsättning för uppskjuten skatt	2 722	2 925
Övriga långfristiga skulder	636	521
	17 952	17 861
Kortfristiga skulder		
Skulder till kreditinstitut etc.	1 078	2 019
Leverantörsskulder	2 668	2 664
Förskott från kunder	2 721	3 136
Övriga avsättningar	2 365	1 798
Övriga skulder	6 041	5 424
Derivatskulder	277	572
	15 150	15 613
Summa skulder	33 102	33 474
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	53 378	51 897

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

Koncernen	Finansiella tillgångar och skulder värderade till verkligt värde		
	Värderingshierarki nivå	31 december	
MSEK		2016	2015
Finansiella tillgångar			
Andra långfristiga värdepappersinnehav	1 och 2	25	28
Obligationer och andra värdepapper	1	956	768
Derivattillgångar	2	169	165
Finansiella skulder			
Derivatskulder	2	314	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		
	31 december		
MSEK	2016	2015	
Kreditinstitut	137	107	
Svensk Exportkredit	3 153	2 970	
Europeiska Investeringsbanken	2 345	2 240	
Riktad låneemission	-	921	
Företagscertifikat	-	1 000	
Obligationslån	7 612	7 265	
Kapitaliserade finansiella leasar	66	82	
Räntebärande pensionsskulder	0	0	
Total låneskuld	13 313	14 585	
Likvida medel och kortfristiga placeringar	-3 694	-2 897	
Nettoskuld *	9 619	11 688	

* Alternativt nyckeltal, definierat på sida 23.

Alfa Laval har ett låneavtal om MEUR 400 och MUSD 544, motsvarande MSEK 8 779 med ett banksyndikat. Per 31 december 2016 utnyttjades inte faciliteten. Faciliteten löper till juni 2019, med två åttåriga 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

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 förföll i april 2016 och betalades tillbaka.

Företagscertifikatsprogrammet om MSEK 2 000 utnyttjades inte per 31 december 2016.

FÖRÄNDRINGAR I KONCERNENS EGNA KAPITAL

MSEK	Helåret	
	2016	2015
Vid periodens början	18 423	17 202
Förändringar hänförliga till:		
Moderbolagets ägare		
Totalt resultat		
Totalt resultat för perioden	3 815	2 903
Transaktioner med aktieägare		
Ökning av ägarandelen i dotterbolag med innehav utan bestämmande inflytande	-175	-
Utdelningar	-1 783	-1 678
	-1 958	-1 678
Deltotal	1 857	1 225
Innehav utan bestämmande inflytande		
Totalt resultat		
Totalt resultat för perioden	43	14
Transaktioner med aktieägare		
Minskning av innehav utan bestämmande inflytande	-30	-
Utdelningar	-17	-18
	-47	-18
Deltotal	-4	-4
Vid periodens slut	20 276	18 423

Företagsförvärv och försäljningar

Den 12 januari 2016 har Alfa Laval betalat MSEK 6 som en justering av den preliminära köpeskillingen för det eftermarknadsbolag specialiserat på separationsteknologin som förvärvades under andra halvan av 2015. Hela beloppet har ökat goodwillen för detta förvärv.

Den 21 maj 2016 har Alfa Laval förvärvat ytterligare 8,33 procent av aktierna i dotterbolaget Chang San Engineering Co Ltd i Sydkorea, vilket ökar innehavet från 75 procent till 83,33 procent.

Den 15 juli 2016 har Alfa Laval förvärvat de resterande 4,67 procenten av aktierna i Frank Mohn do Brasil Ltda, vilket gör det till ett 100 procent ägt dotterbolag. Innehaven i dessa två bolag ingick i förvärvet av Frank Mohn AS under

2014.

Den 15 juni 2016 har Alfa Laval avyttrat samtliga andelar i joint venture bolaget Halaas og Mohn AS i Norge. Innehavet i bolaget följde med förvärvet av Frank Mohn AS under 2014.

Den 24 augusti 2016 har Alfa Laval avyttrat samtliga andelar i LHE (Qingdao) Heat Exchanger Co. Ltd. i Kina.

Den 5 oktober 2016 slutfördes en selektiv reduktion av aktiekapitalet i det indiska dotterbolaget Alfa Laval (India) Ltd, varvid innehaven utan bestämmande inflytande motsvarande 1,8 procent av ägandet blev utlösta. Därefter är bolaget ett helägt dotterbolag.

Moderbolaget

Moderbolagets resultat efter finansiella poster för helåret 2016 var MSEK 67 (1 051), varav utdelningar från dotterbolag MSEK 76 (1 070), netto räntor MSEK 1 (0), realiserade och orealiserade kursvinster och kursförluster MSEK 8 (-8), börs-

kostnader MSEK -4 (-4), styrelsearvoden MSEK -7 (-7), kostnader för årsredovisning och årsstämma MSEK -2 (-2) och övriga rörelseintäkter och rörelsekostnader resterande MSEK -5 (2).

MODERBOLAGETS RESULTAT *

MSEK	Fjärde kvartalet		Helåret	
	2016	2015	2016	2015
Administrationskostnader	-3	-4	-13	-13
Övriga rörelseintäkter	-1	-3	0	2
Övriga rörelsekostnader	-5	0	-5	0
Rörelseresultat	-9	-7	-18	-11
Intäkter från andelar i koncernföretag	-	1 001	76	1 070
Ränteintäkter och liknande resultatposter	1	1	10	7
Räntekostnader och liknande resultatposter	-1	-7	-2	-15
Resultat efter finansiella poster	-9	988	66	1 051
Förändring av periodiseringsfond	-264	156	-264	156
Koncernbidrag	2 002	59	2 002	59
Resultat före skatt	1 729	1 203	1 804	1 266
Skatt på årets resultat	-381	-47	-381	-46
Nettoresultat för perioden	1 348	1 156	1 423	1 220

* Rapporten över moderbolagets resultat utgör tillika dess totalresultaträkning.

MODERBOLAGETS FINANSIELLA STÄLLNING

MSEK	31 december	
	2016	2015
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
Andelar i koncernföretag	4 669	4 669
Omsättningstillgångar		
Fordringar hos koncernföretag	8 548	9 581
Övriga fordringar	6	143
Likvida medel	-	-
	8 554	9 724
SUMMA TILLGÅNGAR	13 223	14 393
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital		
Bundet eget kapital	2 387	2 387
Fritt eget kapital	9 197	9 557
	11 584	11 944
Obeskattade reserver		
Periodiseringsfond, tax 2011-2017	1 409	1 145
Kortfristiga skulder		
Skulder till koncernföretag	50	1 304
Leverantörsskulder	0	0
Skatteskulder	180	-
	230	1 304
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	13 223	14 393

Ägare och aktier

Ägare och legal struktur

Alfa Laval AB (publ) utgör moderbolag för Alfa Laval koncernen. Bolaget hade 35 840 (37 097) aktieägare den 31 december 2016. Den största ägaren är Tetra Laval B.V., Nederländerna som äger 29,1 (26,1) procent. Efter den största ägaren kommer nio institutionella ägare med andelar mellan 7,2 och 0,6 procent. Dessa tio största aktieägare innehade 54,7 (57,4) procent av aktierna.

Förslag till vinstdisposition

Moderbolaget har disponibla vinstmedel om MSEK 9 197 (9 557).

Styrelsen föreslår en utdelning om SEK 4,25 (4,25) per aktie motsvarande totalt MSEK 1 783 (1 783) och att resterande disponibla vinstmedel i Alfa Laval AB (publ) om MSEK 7 414 (7 774) 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 december 2016, instämt som en av många svaranden i sammanlagt 824 asbestrelaterade mål omfattande totalt cirka 824 käranden. Alfa Laval är fast övertygat om att kraven är grundlösa och avser att kraftfullt bestrida varje krav.

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

Redovisningsprinciper

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

Alfa Laval följer de riktlinjer för alternativa nyckeltal som getts ut av ESMA (European Securities and Markets Authority), se följande avsnitt.

”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 2015 eller helåret 2015 beroende på sammanhanget. ”Föregående kvartal” avser tredje kvartalet 2016.

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

Alternativa nyckeltal

Ett alternativt nyckeltal är ett finansiellt mått över historisk resultatutveckling, finansiell ställning, eller kassaflöden och som inte är definierat eller specificerat i regelverket för finansiell rapportering.

I rapporten har följande alternativa nyckeltal använts (samtliga dessa alternativa nyckeltal relaterar till verkliga historiska siffror och aldrig till förväntat resultat i framtida perioder):

Nyckeltal för att uppnå full jämförbarhet över tid. Samtliga dessa har att göra med den jämförelsestörande påverkan från framförallt avskrivning på övervärden, både över tid och jämfört med externa bolag. Av samma skäl justeras också för jämförelsestörande poster. Hur de beräknas visas i tabellen Resultatanalys på sida 6, förutom för det sista.

- **Justerad EBITA** eller Justerad ”Earnings Before Interest, Taxes and Amortisation” är definierat som rörelseresultat före avskrivning på övervärden justerat för jämförelsestörande poster. Detta resultatmått är fullt jämförbart över tiden oberoende av de jämförelsestörande poster, finansieringskostnader och avskrivning på övervärden som från tid till annan belastar koncernen.
- **Justerad EBITA-marginal (%)** är definierat som Justerad EBITA i förhållande till nettoomsättningen och uttryckt i procent.
- **Justerad EBITDA** eller Justerad ”Earnings Before Interest, Taxes, Depreciation and Amortisation” är definierat som rörelseresultat före avskrivningar och avskrivning

på övervärden justerat för jämförelsestörande poster. Detta resultatmått är fullt jämförbart över tiden oberoende av de jämförelsestörande poster, finansieringskostnader, avskrivningar och avskrivning på övervärden som från tid till annan belastar koncernen.

- **Justerad EBITDA-marginal (%)** är definierat som Justerad EBITDA i förhållande till nettoomsättningen och uttryckt i procent.
- **Justerat bruttoreultat** är definierat som bruttoreultatet exklusive avskrivning på övervärden. Detta resultatmått är fullt jämförbart över tiden oberoende av den avskrivning på övervärden som från tid till annan belastar koncernen.
- **Justerad bruttomarginal (%)** är definierat som Justerat bruttoreultat i förhållande till nettoomsättningen och uttryckt i procent.
- **Resultat per aktie, exklusive avskrivning på övervärden och motsvarande skatt** är definierat som nettoresultatet hänförligt till moderbolagets ägare, exklusive avskrivning på övervärden och motsvarande skatt dividerat med genomsnittligt antal aktier. Nettoresultatet hänförligt till moderbolagets ägare framgår av koncernens totalresultaträkning och avskrivning på övervärden framgår av tabellen Resultatanalys på sida 6, medan motsvarande skatt uppgick till MSEK 311 (235). Detta nyckeltal är fullt jämförbart över tiden oberoende av den avskrivning på övervärden som från tid till annan belastar koncernen.

Nyckeltal för att visa hur koncernen är finansierad och förvaltar sitt kapital:

- **Avkastning på sysselsatt kapital (%)** är definierat som EBITA i förhållande till genomsnittligt sysselsatt kapital, beräknad på 12 månaders rullande basis och uttryckt i procent. Sysselsatt kapital definieras som totala tillgångar med avdrag för likvida medel, andra långfristiga värdepappersinnehav, upplupna räntetäckter, rörelseskulder samt övriga ej räntebärande skulder, inklusive skatt och uppskjuten skatt, men exklusive upplupna räntekostnader. Nyckeltalet visar hur väl det kapital som används i den löpande verksamheten förvaltas.
- **Nettoskuld** är definierat som räntebärande skulder inklusive räntebärande pensionskulder och kapitaliserade finansiella leasar med avdrag för likvida medel. Beräkningen av nettoskuld visas i tabellen Lån och nettoskuld på sida 20. Nyckeltalet visar den finansiella nettoskuldssättningen.
- **Nettoskuld jämfört med EBITDA, ggr** är definierat som Nettoskulden i relation till EBITDA, beräknad på 12 månaders rullande basis och uttryckt som en multipel av EBITDA. Detta är ett av de finansiella villkoren till Alfa Laval's lån och ett viktigt nyckeltal för att bedöma den föreslagna utdelningen. EBITDA eller "Earnings Before Interest, Taxes, Depreciation and Amortisation" är definierat som rörelseresultat före avskrivningar och avskrivning på övervärden.
- **Skuldsättningsgrad, ggr** är definierat som Nettoskulden i förhållande till eget kapital vid slutet av perioden och uttryckt som en multipel av eget kapital. Det är ytterligare ett nyckeltal på hur koncernen är finansierad.

Datum för kommande rapporttillfällen

Alfa Laval kommer att lämna delårsrapporter under 2017 vid följande tillfällen:

Rapport för första kvartalet	26 april
Rapport för andra kvartalet	17 juli
Rapport för tredje kvartalet	25 oktober

Delårsrapporten har avgivits den 31 januari 2017 klockan 7.30 av bolagets Verkställande Direktör och Koncernchef Tom Erixon efter bemyndigande från styrelsen.

Lund, den 31 januari 2017,

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

Granskningsrapport

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (bokslutskommunikén) för Alfa Laval AB (publ) per den 31 december 2016 och den tolv månaders period som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

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

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

Slutsats

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att bokslutskommunikén för 2016 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 31 januari 2017,

Håkan Olsson Reising
Auktoriserad
revisor

Joakim Thilstedt
Auktoriserad
revisor