

Rapport för Q3 2025



Höjdpunkter

- Orderingången var MdSEK 16,6 (18,9), en minskning om -13 procent, varav -10 procent organisk.
- Nettoomsättningen ökade med 6 procent och var MdSEK 17,2 (16,2), med en organisk tillväxt om 8 procent.
- Justerad EBITA ökade med 14 procent till MdSEK 3,2 (2,8), motsvarande en marginal om 18,4 (17,3) procent.
- Kassaflöde från rörelseverksamheten uppgick till MdSEK 2,2 (3,9).
- Resultat per aktie om SEK 5,53 (4,77).
- Förvärvet av kryogenverksamheten från den franska koncernen Fives slutfördes.
- De finansiella målen uppdaterades till ett tillväxtmål på 7 procent och en justerad EBITA-marginal på 17 procent över en konjunkturcykel.

Sammanfattning

MSEK	Q3		Total förändring	Organisk förändring	jan-sep		Total förändring	Organisk förändring
	2025	2024			2025	2024		
Orderingång	16 555	18 927	-13%	-10%	49 661	56 116	-12%	-7%
Nettoomsättning	17 244	16 208	6%	8%	50 528	48 643	4%	7%
Justerad EBITA*	3 180	2 800	14%		9 097	8 166	11%	
- justerad EBITA-marginal*	18,4%	17,3%			18,0%	16,8%		
Resultat efter finansiella poster	2 967	2 529	17%		8 333	7 166	16%	
Nettoresultat för perioden	2 303	1 983	16%		6 331	5 369	18%	
Resultat per aktie (SEK)	5,53	4,77	16%		15,22	12,92	18%	
Kassaflöde från rörelseverksamheten***	2 206	3 924	-44%		5 770	8 566	-33%	
Avkastning på sysselsatt kapital*					24,2%	22,8%		
Nettoskuld** jämfört med EBITDA*					1,11	0,61		

* Alternativa nyckeltal. ** Nettoskuld inkl. leasingskulder. *** Omräknad, se Not 1.

Kommentar från Tom Erixon

VD och koncernchef

Utsikter för det fjärde kvartalet

"Vi förväntar att efterfrågan i det fjärde kvartalet blir på ungefär samma nivå som i det tredje kvartalet."

Tidigare publicerade utsikter (22 juli 2025):

"Vi förväntar att efterfrågan i det tredje kvartalet blir något högre än i det andra kvartalet."



"Marknadsförhållandena förblev gynnsamma på merparten av våra slutmarknader under det tredje kvartalet, stödda av en god ordertillväxt i Kina och USA, våra två största marknader. Orderingången inom marina pumpsystem återgick som förväntat till en mer normaliserad nivå efter rekordåret 2024. Den kortcykliska delen av portföljen, inklusive serviceverksamheten, fortsatte att växa från höga nivåer.

Faktureringen ökade med 6 procent till 17,2 miljarder SEK, drivet av en stark orderbok och ett fortsatt starkt momentum i den kortcykliska verksamheten. Trots att flera produktionsenheter arbetade på ovanligt höga kapacitetsnivåer förblev de globala leverans-kedjorna stabila under kvartalet. Trots rekordhöga faktureringsnivåer för ett tredje kvartal var book-to-bill nästan neutralt på 0,96 och orderboken var 51 miljarder SEK vid kvartalets slut.

EBITA-marginalen förbättrades till över 18 procent, stödd av en god mix, god produktivitet och kostnadsmedvetenhet i osäkra tider. Samtliga tre divisioner bidrog till den goda marginalen, där Marine-divisionen fortsatte att leverera en stark marginal om 24 procent. Marginalen i Energy-divisionen var stabil men påverkades något negativt av förvärvsrelaterade kostnader för Fives Cryogenics. Cryogenics Technologies integreras nu successivt som en ny affärsenhet och levererade ett kvartal i linje med förväntningarna. Food & Water-divisionen hade ett starkt kvartal med tydliga förbättringar i projektverksamheten samt en positiv mix. Sammantaget var det ett finansiellt stabilt kvartal med en avkastning på sysselsatt kapital på 24 procent, ett nytt EBITA-rekord på 3,2 miljarder SEK och en vinst per aktie som ökade med 16 procent.

I takt med den senaste tillväxten inom affärsenhet Pumping Systems, belägen på Norges västkust i Bergen, är de nuvarande anläggningarna inte tillräckliga för att stödja den strategiska tillväxtplanen. Ett omfattande investeringsprogram för konsolidering av anläggningar och kapacitetsinvesteringar har inletts. De specifika investeringsbesluten kommer att fattas i flera steg, men totalt beräknas programmet uppgå till cirka 4 miljarder SEK under perioden 2025–2032.

Hållbarhetsarbetet fortsatte, med minskade Scope 1-2-utsläpp jämfört med föregående år och pågående riktade förbättringar av LTIFR. Nya innovationer såsom Oceanbird vingsegel och platt- och lamellvärmeväxlare stärker vårt ledarskap i att minska utsläppen. Utvecklingen inom säkerhet är otillfredsställande, och åtgärder har vidtagits för att ytterligare stärka fokus samt vända den negativa trend som observerats under 2025.

Under de senaste åtta åren har Alfa Laval varit på en tillväxtresa, med investeringar i produktionskapacitet, betydande produkt-uppgraderingar, nya teknologiplattformar och utökad servicekapacitet. Med en stark operativ plattform, ett team på över 23 000 mycket kompetenta medarbetare och en solid teknologisk position för att leda omställningen till ett avkarboniserat samhälle, justerar Alfa Laval nu de finansiella målen. Tillväxtmålet höjs från 5 procent till 7 procent per år och målet för justerad EBITA-marginal höjs från 15 procent till 17 procent. Målet för avkastning på sysselsatt kapital kvarstår på 20 procent. Även om målet för närvarande överträffas, förväntas framtida förvärv påverka avkastningen på sysselsatt kapital."

Tom Erixon,
VD och koncernchef

Finansiell översikt

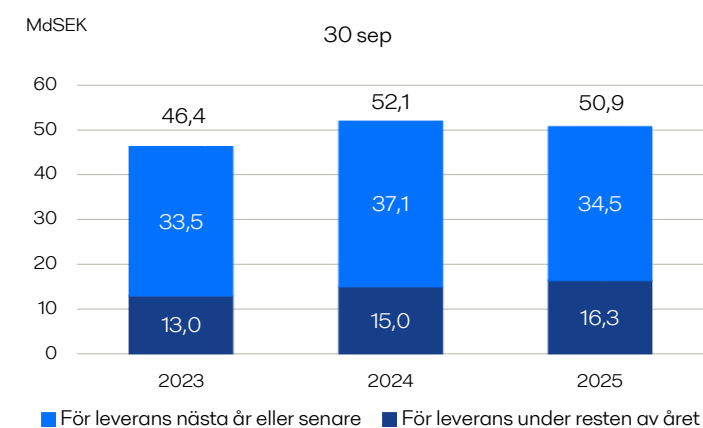
Orderingång



Orderingången var MSEK 16 555 (18 927) under tredje kvartalet och MSEK 49 661 (56 116) under det första nio månaderna 2025.

Orderingången från Service utgjorde 31,4 (26,7) procent av koncernens totala orderingång under tredje kvartalet 2025 och 32,6 (27,7) procent under första nio månaderna 2025.

Orderbok



Exklusive valutaeffekter och justerat för förvärv och avyttring av verksamheter var orderboken 1,6 procent lägre än orderboken per 30 september 2024 och 1,8 procent lägre än orderboken per utgången av 2024.

Nettoomsättning

Nettoomsättningen var MSEK 17 244 (16 208) för det tredje kvartalet och MSEK 50 528 (48 643) för det första nio månaderna 2025.

Nettoomsättningen avseende Service utgjorde 30,1 (31,1) procent av koncernens totala nettoomsättning under tredje kvartalet och 30,9 (30,4) procent för det första nio månaderna 2025.

Organisk: Förändring exklusive förvärv/avyttring av verksamheter.

Struktur: Förvärv/avyttring av verksamheter.

Service: Reservdelar och service.

Orderbrygga

MSEK/%	Q3	jan-sep
2024	18 927	56 116
Organisk	-10,4%	-7,4%
Struktur	3,3%	1,2%
Valuta	-5,5%	-5,3%
Totalt	-12,5%	-11,5%
2025	16 555	49 661

Orderbrygga Service

MSEK/%	Q3	jan-sep
2024	5 053	15 564
Organisk	8,2%	8,0%
Struktur	0,5%	0,3%
Valuta	-5,9%	-4,3%
Totalt	2,8%	4,0%
2025	5 195	16 193

Omsättningsbrygga

MSEK/%	Q3	jan-sep
2024	16 208	48 643
Organisk	8,2%	6,7%
Struktur	3,9%	1,4%
Valuta	-5,7%	-4,3%
Totalt	6,4%	3,9%
2025	17 244	50 528

Omsättningsbrygga Service

MSEK/%	Q3	jan-sep
2024	5 035	14 779
Organisk	8,4%	9,7%
Struktur	0,4%	0,4%
Valuta	-5,8%	-4,3%
Totalt	3,1%	5,8%
2025	5 189	15 636

Resultatanalys

MSEK	Q3		jan-sep		jan-dec	Senaste
	2025	2024	2025	2024	2024	12 mån
Nettoomsättning	17 244	16 208	50 528	48 643	66 954	68 839
Kostnad för sålda varor	-10 887	-10 366	-31 794	-31 735	-43 747	-43 806
Bruttoresultat	6 357	5 842	18 734	16 908	23 207	25 033
Återläggning avskrivning av övervärden	169	126	405	554	654	505
Justerat bruttoresultat*	6 526	5 968	19 140	17 462	23 860	25 539
- justerad bruttomarginal*	37,8%	36,8%	37,9%	35,9%	35,6%	37,1%
Kostnader	-2 835	-2 747	-8 630	-8 041	-11 008	-11 597
- i % av nettoomsättning	16,4%	16,9%	17,1%	16,5%	16,4%	16,8%
Justerad EBITDA*	3 691	3 221	10 510	9 421	12 853	13 941
- justerad EBITDA-marginal*	21,4%	19,9%	20,8%	19,4%	19,2%	20,3%
Avskrivningar	-511	-421	-1 413	-1 255	-1 764	-1 922
Justerad EBITA*	3 180	2 800	9 097	8 166	11 089	12 019
- justerad EBITA-marginal*	18,4%	17,3%	18,0%	16,8%	16,6%	17,5%
Avskrivning av övervärden	-169	-126	-405	-554	-654	-505
Rörelseresultat	3 011	2 674	8 692	7 612	10 435	11 514

* Alternativa nyckeltal.

Kvartalets nettoomsättning uppgick till MSEK 17 244 (16 208), en ökning på 6,4 procent jämfört med samma kvartal föregående år. Jämfört med föregående kvartal ökade omsättningen med 2,5 procent vilket följer den normala säsongsvariationen. Nettoomsättningen i kvartalet gav en justerad EBITA på MSEK 3 180 (2 800) och en motsvarande justerad EBITA-marginal uppgående till 18,4 (17,3) procent, en ökning om 13,6 procent. Nettoomsättningen inom Service ökade med 3,1 procent jämfört med samma kvartal föregående år och stod för 30,1 (31,1) procent av den totala nettoomsättningen.

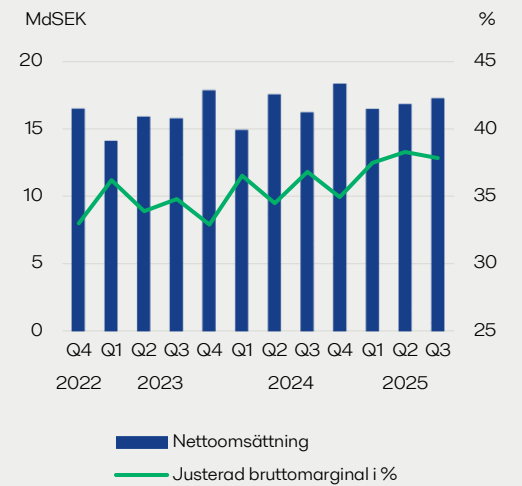
Energy-divisionens EBITA-marginal uppgick till 16,6 (20,9) procent där den huvudsakliga tillbakagången från tidigare kvartal beror på ett skifte av mixen mellan stora ordrar och kostnader relaterade till förvärvet av Fives Cryogenics. Fortsatt tillväxt i den transaktionella affärsportföljen och Service kompenserade med utökad fakturering baserad på projektmix i kvartalet och gav en EBITA-marginal om 16,1 (15,7) procent för Food & Water divisionen. På samma sätt resulterade en positiv försäljningsmix och Service i en stark justerad EBITA-marginal för Marine-divisionen om 23,5 (18,8) procent.

Den justerade bruttomarginalen förbättrades och uppgick till 37,8 procent (36,8), stärkt av bättre fabriksresultat samt positiva inköpsprisavvikelser jämfört med samma kvartal förra året. Rörelseresultatet ökade med 12,6 procent till MSEK 3 011 (2 674) jämfört med samma kvartal föregående år. Den nuvarande orderboken med planerade leveranser stödjer en fortsatt god faktureringsnivå. Orderboken, i dess helhet, är i linje med nuvarande produktionskostnadsnivåer.

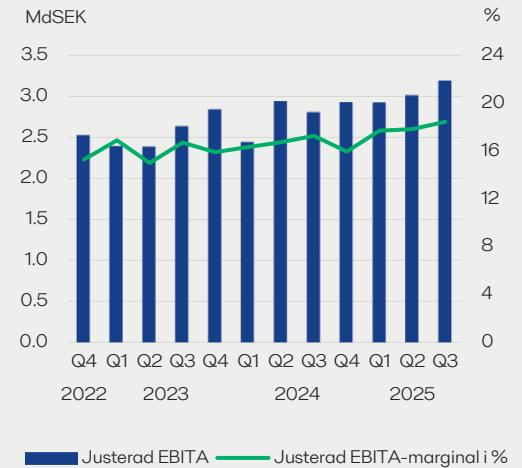
Resultatbrygga

MSEK	Q3	jan-sep
Justerad EBITA 2024	2 800	8 166
Volym	785	1 421
Mix	85	884
Kostnader	-311	-1 033
Valuta	-178	-341
Justerad EBITA 2025	3 180	9 097

Nettoomsättning



Justerad EBITA



Försäljnings- och administrationskostnader uppgick till MSEK -2 657 (-2 500) under tredje kvartalet, motsvarande 15,4 (15,4) procent av nettoomsättningen. För de första nio månaderna uppgick försäljnings och administrationskostnaderna till MSEK -7 958 (-7 551) för det första nio månaderna, motsvarande 15,7 (15,5) procent av nettoomsättningen. Försäljnings- och administrationskostnaderna ökade med 6,2 procent under tredje kvartalet och med 5,4 procent under de första nio månaderna jämfört med motsvarande period föregående år. Kostnaderna påverkades med MSEK -75 avseende transaktionskostnader för Fives Cryogenics.

Kostnaderna för forskning och utveckling under tredje kvartalet var MSEK -427 (-418), motsvarande 2,5 (2,6) procent av nettoomsättningen. För de första nio månaderna uppgick kostnaderna för forskning och utveckling till MSEK -1 255 (-1 223), motsvarande 2,5 (2,5) av nettoomsättningen. Kostnaderna för forskning och utveckling ökade med 2,2 procent under tredje kvartalet och ökade med 2,6 procent under första nio månaderna jämfört med motsvarande period föregående år.

Resultat per aktie i kvartalet var SEK 5,53 (4,77) och 15,22 (12,92) under de första nio månaderna. Motsvarande siffra, exklusive avskrivning på övervärden och motsvarande skatt, var SEK 15,97 (13,96) för de första nio månaderna.

Skatter

Skatten på resultatet efter finansiella poster var MSEK -664 (-546) under tredje kvartalet och MSEK -2 002 (-1 797) för första nio månaderna 2025. Koncernens skattesats uppgick till 22 (22) procent för kvartalet samt 24 (25) procent för de första nio månaderna. Guidningsintervallet är en skattesats om 24-26 procent. Den främsta anledningen till en låg skatteprocent i kvartalet är utnyttjande av ej aktiverade underskottsavdrag.

Kassaflöde

Kassaflödet från rörelseverksamheten uppgick till MSEK 2 206 (3 924) i tredje kvartalet och MSEK 5 770 (8 566) under första nio månaderna. Det minskade kassaflödet beror främst på ett ökat rörelsekapital jämfört med samma period föregående år. Avskrivningarna uppgick till MSEK -679 (-548) i kvartalet och MSEK -1 818 (-1 809) under första nio månaderna 2025. Förvärv av verksamheter uppgick till MSEK -9 314 (-50) under de första nio månaderna, varav MSEK -8,785 var hänförligt till förvärvet av Fives Cryogenics och MSEK -529 till två mindre förvärv. Se not 10 för detaljer om förvärven.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till MSEK 3 979 (-1 672) i kvartalet och MSEK 4 530 (-6 307) under de första nio månaderna. Nettoförändringen av lån uppgick till MSEK 4 472 (-1 500) i kvartalet, vilket främst berodde på att två nya bilaterala lån tecknades. I finansieringsverksamheten ingår under de första nio månaderna en aktieägarutdelning om MSEK -3 513 (-3 100) och en nettoförändring av lån om MSEK 8 736 (-2 798). Finansieringen för uppköpet av Fives Cryogenics, vilket slutfördes i juli, var den drivande faktorn till ökningen av lånen. Se not 8 för detaljer om lån och nettoskuld.

Totalt kassaflöde för tredje kvartalet uppgick till MSEK -3 115 (1 548) och MSEK -833 (86) under första nio månaderna, med en total utgående kassa uppgående till MSEK 6 192 (5 243) i slutet av perioden. Jämförelsesiffrorna i kassaflödesanalysen har omräknats

för att återspegla en omarbetad struktur från 2025. Se Not 1 och 9 för ytterligare information.

Nyckeltal

	30 sep		31 dec
	2025	2024	2024
Avkastning på sysselsatt kapital ¹⁾	24,2%	22,8%	23,2%
Avkastning på eget kapital ²⁾	20,2%	18,0%	18,8%
Soliditet ³⁾	42,6%	47,2%	47,6%
Nettoskuld/EBITDA ^{1) 5)}	1,11	0,61	0,43
Skuldsättningsgrad ¹⁾	0,36	0,19	0,13
Antal anställda ⁴⁾	23 568	22 095	22 323

¹⁾ Alternativt nyckeltal.
²⁾ Nettoresultatet i förhållande till genomsnittligt eget kapital, beräknat på 12 månaders rullande basis, uttryckt i procent.
³⁾ Eget kapital i förhållande till totala tillgångar vid slutet av perioden, uttryckt i procent.
⁴⁾ Vid slutet av perioden.
⁵⁾ Nettoskuld inkl. leasingskulder.

Division Energy

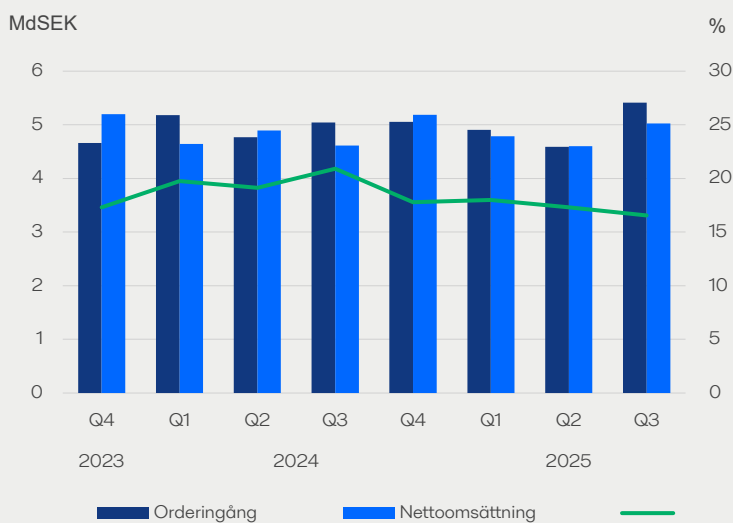
Höjdpunkter

- Orderingången ökning med 7 procent till MdSEK 5,4 (5,0), med en organisk minskning om 0,1 procent.
- Nettoomsättningen ökade med 9 procent till MdSEK 5,0 (4,6), med en organisk ökning om 2 procent.
- Justerad EBITA på MSEK 832 (964), motsvarande en marginal på 16,6 (20,9) procent.

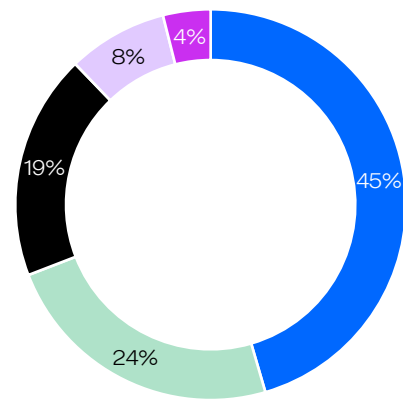
MSEK	Q3		jan-sep		jan-dec	Senaste
	2025	2024	2025	2024	2024	12 mån
Orderingång	5 415	5 042	14 907	14 993	20 047	19 961
Orderbok ¹⁾	12 205	10 738	12 205	10 738	10 590	12 205
Nettoomsättning	5 026	4 611	14 413	14 144	19 330	19 599
Rörelseresultat	774	951	2 414	2 777	3 698	3 335
Justerad EBITA ^{2) 3)}	832	964	2 489	2 817	3 740	3 412
Justerad EBITA marginal ⁴⁾	16,6%	20,9%	17,3%	19,9%	19,3%	17,4%
Avskrivningar	-149	-125	-384	-355	-514	-543
Avskrivning på övervärden	-58	-13	-75	-40	-42	-77
Investeringar ⁵⁾	101	319	728	954	1 337	1 110
Tillgångar ¹⁾	30 079	19 816	30 079	19 816	20 378	30 079
Skulder ¹⁾	7 606	7 059	7 606	7 059	7 352	7 606
Antal anställda ¹⁾	6 825	5 951	6 825	5 951	5 974	6 825

¹⁾ Vid slutet av perioden. ²⁾ Exklusive jämförelsestörande poster. ³⁾ Alternativt nyckeltal. ⁴⁾ Justerad EBITA/nettoomsättningen. ⁵⁾ Exklusive nya leasingavtal.

Utveckling per kvartal



Orderingång per affärsenhet jan-sep 2025



- Gasketed Plate Heat Exchangers
- Brazed & Fusion Bonded Heat Exchangers
- Welded Heat Exchangers
- Circular Separation Technologies
- Cryogenic Technologies

Trendindikatorer per slutmarknad

	% of Total	YTD 25/24	Sequential Quarter*
HVAC och kylning	27%	8%	↓
Fossilbaserade bränslen och kraft	23%	0%	↓
Processindustri	21%	-11%	↓
Lätt industri och tech	22%	5%	↑
Rena bränslen, kraft och kemikalier	7%	-14%	↓

*Sekventiell förändring mellan Q2 2025 och Q3 2025.

Orderingång*

Energy-divisionen rapporterade en högre orderingång jämfört med samma kvartal föregående år. Förvärvet av Cryogenic Technologies från Fives Group har en positiv inverkan på orderingången. Förvärvet slutfördes den 7 juli och utgör en ny affärsenhet inom divisionen.

Den transaktionella affären utvecklades positivt, och genom förvärvet av Cryogenic Technologies växte även projektaffären i kvartalet. Osäkerheten kring den politiska och ekonomiska utvecklingen kvarstår och gör att kunder generellt är mer avvaktande inom projektaffären. Organiskt minskar projektaffären något jämfört med samma kvartal föregående år.

Ur ett geografiskt perspektiv var efterfrågan hög i Nordamerika och på de flesta europeiska marknader. Orderingången ökade även i Kina och Indien, medan efterfrågan var mer dämpad på övriga asiatiska marknader och i Latinamerika.

Orderingången inom HVAC ökade med stark tillväxt för kylapplikationer, värmepumpar och kylsystem. Orderingången för Lätt industri och tech ökade något, främst drivet av en stark transaktionell affär för motorapplikationer. Orderingången inom Fossilbaserade bränslen och kraft minskade i kvartalet. Den transaktionella affären utvecklades överlag svagt medan projektaffären växte, främst inom traditionella kraftapplikationer. Orderingången inom Processindustri ökade i kvartalet genom förvärvet av Cryogenic Technologies med hög efterfrågan för både organiska och ej organiska kemikalier. Orderingången ökade inom Rena bränslen, kraft och kemikalier drivet av en stark projektaffär inom grön kraft. Den transaktionella affären växte inom de flesta applikationer.

Orderingången för Service var oförändrad jämfört med samma kvartal föregående år. En högre efterfrågan på tjänster kompenserade för en något svagare efterfrågan på reservdelar. Inom tjänster ökade efterfrågan på långfristiga serviceavtal.

Nettoomsättning*

Försäljningen ökade jämfört med samma kvartal förra året, främst drivet av den transaktionella affären och projektaffären medan försäljningsutvecklingen för Service var stabil.

Justerad EBITA***

Justerad EBITA minskade jämfört med föregående år. Organiskt låg nettoomsättningen på samma nivå som förra året, men ökade under kvartalet till följd av förvärvet av Cryogenic Technologies. Mixen var negativ med en högre andel projektverksamhet med något lägre bruttomarginal. Kostnader relaterade till FoU och investeringsprogram ökade, och valutaeffekter påverkade resultatet negativt.

Orderbrygga

MSEK/%	Q3	jan-sep
2024	5 042	14 993
Organisk	-0,1%	-1,2%
Struktur	12,0%	4,1%
Valuta	-4,5%	-3,5%
Totalt	7,4%	-0,6%
2025	5 415	14 907

Omsättningsbrygga

MSEK/%	Q3	jan-sep
2024	4 611	14 144
Organisk	1,7%	2,0%
Struktur	13,5%	4,5%
Valuta	-6,1%	-4,6%
Totalt	9,0%	1,9%
2025	5 026	14 413

Orderingång fördelning, jan-sep 2025



Resultatbrygga

MSEK	Q3	jan-sep
Justerad EBITA 2024	964	2 817
Volym	284	355
Mix	-263	-212
Kostnader	-110	-377
Valuta	-43	-94
Justerad EBITA 2025	832	2 489

* Kommentarer exklusive valutaeffekter.
** Heating, Ventilation & Air Conditioning.
*** Kommentarer relaterade till resultatbryggan.



Division Food & Water

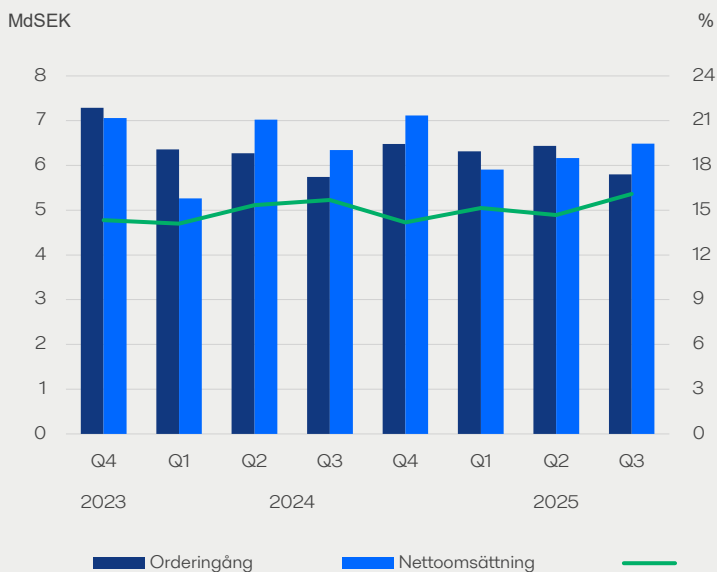
Höjdpunkter

- Orderingången ökade med 1 procent till MdSEK 5,8 (5,7), med en organisk ökning om 6 procent.
- Nettoomsättningen ökade med 2 procent till MdSEK 6,5 (6,3), med en organisk ökning om 8 procent.
- Justerad EBITA på MSEK 1 043 (995), motsvarande en marginal på 16,1 (15,7) procent.

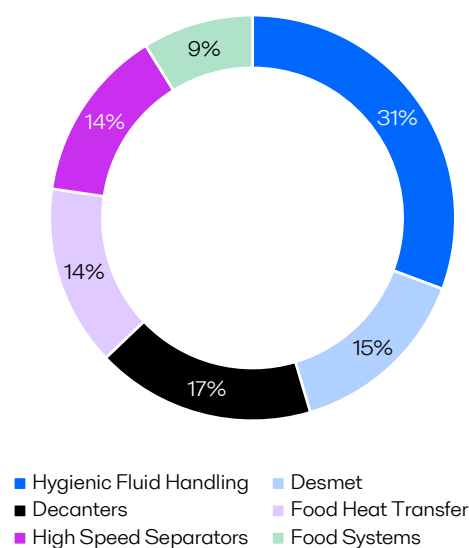
MSEK	Q3		jan-sep		jan-dec	Senaste
	2025	2024	2025	2024	2024	12 mån
Orderingång	5 796	5 739	18 547	18 369	24 847	25 025
Orderbok ¹⁾	14 224	15 497	14 224	15 497	14 926	14 224
Nettoomsättning	6 483	6 342	18 550	18 628	25 742	25 665
Rörelseresultat	985	934	2 665	2 632	3 579	3 612
Justerad EBITA ^{2) 3)}	1 043	995	2 841	2 814	3 822	3 849
Justerad EBITA marginal ⁴⁾	16,1%	15,7%	15,3%	15,1%	14,8%	15,0%
Avskrivningar	-110	-117	-324	-377	-527	-474
Avskrivning på övervärden	-58	-61	-176	-182	-243	-237
Investeringar ⁵⁾	127	115	297	324	499	472
Tillgångar ¹⁾	21 861	22 000	21 861	22 000	22 659	21 861
Skulder ¹⁾	8 631	8 853	8 631	8 853	8 960	8 631
Antal anställda ¹⁾	8 433	8 433	8 433	8 433	8 454	8 433

¹⁾ Vid slutet av perioden. ²⁾ Exklusive jämförelsestörande poster. ³⁾ Alternativt nyckeltal. ⁴⁾ Justerad EBITA/nettoomsättningen. ⁵⁾ Exklusive nya leasingavtal.

Utveckling per kvartal



Orderingång per affärsenhet jan-sep 2025



Trendindikatorer per slutmarknad

	% of Total	YTD 25/24	Sequential Quarter*
Oljor och fetter	19%	-8%	↓
Mejeri	21%	13%	↑
Färdiglagad mat och drycker	19%	7%	↓
Bioenergi	5%	-38%	↓
Avfall och vatten	9%	19%	↑
Läkemedel och bioteknologi	8%	11%	→
Protein	5%	-13%	↓
Bryggeri	5%	3%	↑
Stärkelse, socker och sötningsmedel	3%	9%	↓
Övrigt	6%	5%	↓

*Sekventiell förändring mellan Q2 2025 och Q3 2025.

Orderingång*

Orderingången ökade jämfört med samma kvartal föregående år framför allt drivet av stark utveckling inom Service och en positiv efterfrågan i den transaktionella affären. De flesta slutmarknaderna utvecklades positivt, trots fortsatt försiktighet från kunder i investeringsbeslut av större orders. Geografiskt var tillväxten god i Nordamerika, Kina och Sydeuropa medan Sydostasien, Öst- och Nordeuropa minskade.

Marknaden för Oljor och fetter utvecklas generellt väl. En god efterfrågan i den transaktionella affären övervägdes dock av en nedgång i projektaffären där större investeringsbeslut skjuts på framtiden. Den största efterfrågeökningen var i nordöstra Asien och Indien. Protein var allmänt starkt med öknings på alla geografiska marknader, undantaget Nordeuropa. Branschen fortsätter att utvecklas positivt med hög kundaktivitet. Mejeri rapporterade stark orderingång i alla regioner med undantag för Latinamerika och Mellanöstern. Läkemedel och bioteknologi såg god tillväxt med ett flertal större ordrar i Europa. Globalt sett märks en fortsatt positiv efterfrågan drivet av både kapacitet, nationella leveranskedjor samt nya läkemedelsprodukter. Ordrar inom Bioenergi sjönk, men den underliggande affären visade stabil tillväxt kopplat till ett antal projekt i Nordamerika och Indonesien. Marknaden är i nuläget volatil på grund av viss osäkerhet gällande policybeslut. Avfall och vatten rapporterar god tillväxt kopplat till större ordrar i Nordamerika. Marknaden är projekt driven och statligt finansierad med en positiv investeringsmiljö kopplad till hållbarhet och infrastruktursatsningar, men regionala utmaningar kvarstår. Orderingången inom Bryggeri var stabil framför allt drivet av den asiatiska marknaden. Industrins kapacitetsrelaterade investeringar är fortsatt begränsade.

Service utvecklades starkt, där de flesta regionerna rapportera tvåsiffrig ökning, vilket återspeglar en stark efterfrågan.

Nettoomsättning*

Nettoomsättningen ökade jämfört med samma kvartal förra året, med god exekvering av orderboken. Försäljningsmixen var positiv drivet av högre andel Service, högre transaktionell försäljning samt en positiv regional mixeffekt.

Justerad EBITA**

Justerad EBITA ökade jämfört med samma period föregående år, främst drivet av högre nettoomsättning. En stabil försäljningsmix och starkt fabriksresultat bidrog till förbättringen. Dessa vinster motverkades dock delvis av högre rörelsekostnader till följd av inflation och högre aktivitetsnivåer samt en något negativ valutaeffekt.

* Kommentarer exklusive valutaeffekter.

** Kommentarer relaterade till resultatbryggan.

Orderbrygga

MSEK/%	Q3	jan-sep
2024	5 739	18 369
Organisk	6,3%	5,0%
Struktur	0,0%	0,0%
Valuta	-5,3%	-4,1%
Totalt	1,0%	1,0%
2025	5 796	18 547

Omsättningsbrygga

MSEK/%	Q3	jan-sep
2024	6 342	18 628
Organisk	8,1%	3,7%
Struktur	0,0%	0,0%
Valuta	-5,9%	-4,1%
Totalt	2,2%	-0,4%
2025	6 483	18 550

Orderingång fördelning, jan-sep 2025

30%

Service

70%

Capital Sales

Resultatbrygga

MSEK	Q3	jan-sep
Justerad EBITA 2024	995	2 814
Volym	230	231
Mix	-3	151
Kostnader	-96	-248
Valuta	-84	-107
Justerad EBITA 2025	1 043	2 841



Division Marine

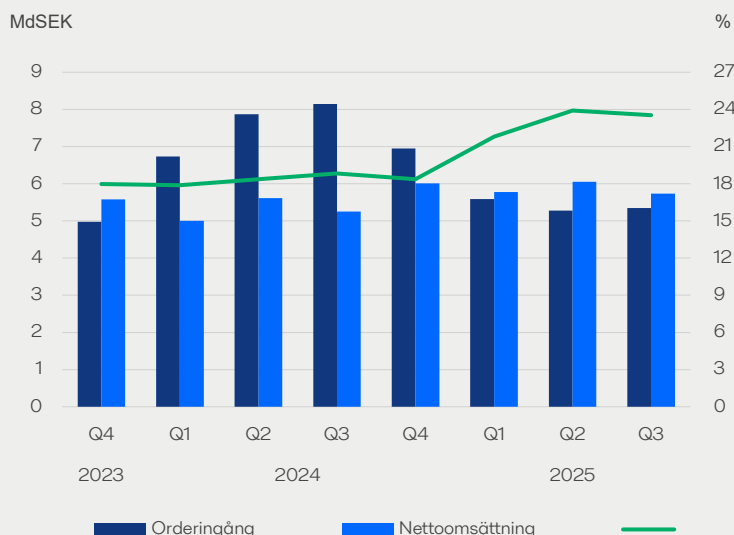
Höjdpunkter

- Orderingången minskade med -34 procent till MdSEK 5,3 (8,1), med en organisk minskning om -30 procent.
- Nettoomsättningen ökade med 9 procent till MdSEK 5,7 (5,3), med en organisk tillväxt om 14 procent.
- Justerad EBITA på MSEK 1 349 (989), motsvarande en marginal på 23,5 (18,8) procent.

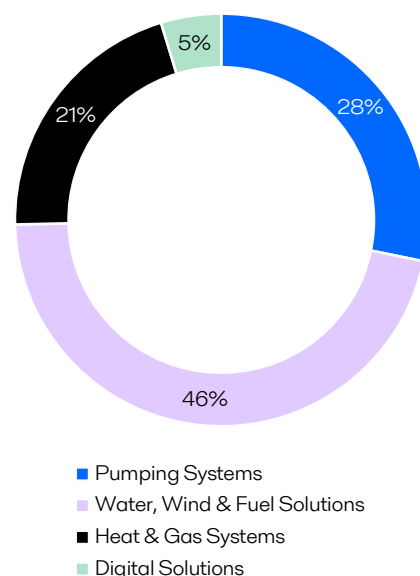
MSEK	Q3		jan-sep		jan-dec	Senaste
	2025	2024	2025	2024	2024	12 mån
Orderingång	5 344	8 146	16 207	22 754	29 699	23 151
Orderbok ¹⁾	24 435	25 835	24 435	25 835	26 803	24 435
Nettoomsättning	5 735	5 255	17 565	15 871	21 881	23 576
Rörelseresultat	1 297	937	3 904	2 585	3 653	4 972
Justerad EBITA ^{2) 3)}	1 349	989	4 055	2 914	4 017	5 158
Justerad EBITA marginal ⁴⁾	23,5%	18,8%	23,1%	18,4%	18,4%	21,9%
Avskrivningar	-81	-85	-247	-258	-353	-342
Avskrivning på övervärden	-52	-52	-151	-329	-364	-186
Investeringar ⁵⁾	184	76	351	200	390	541
Tillgångar ¹⁾	30 170	29 055	30 170	29 055	30 065	30 170
Skulder ¹⁾	10 209	8 973	10 209	8 973	10 382	10 209
Antal anställda ¹⁾	6 619	6 174	6 619	6 174	6 290	6 619

¹⁾ Vid slutet av perioden. ²⁾ Exklusive jämförelsestörande poster. ³⁾ Alternativt nyckeltal. ⁴⁾ Justerad EBITA/nettoomsättningen. ⁵⁾ Exklusive nya leasingavtal.

Utveckling per kvartal



Orderingång per affärsenhet jan-sep 2025



Trendindikatorer per slutmarknad

	% of Total	YTD 25/24	Sequential Quarter*
Skeppsbyggnad och sjöfart	67%	-36%	↗
Offshore	17%	-7%	↘
Övrigt	11%	0%	↘
Motorkraft	5%	-21%	↗

*Sekventiell förändring mellan Q2 2025 och Q3 2025.

Orderingång*

Orderingången för Marine-divisionen låg på en lägre nivå jämfört med samma kvartal föregående år. En högre efterfrågan på Service samt produktområdena separation och värmeöverföring kunde inte kompensera för den lägre efterfrågan på marina pumpsystem och offshore.

Det underliggande marknadssentimentet relaterat till byggandet av nya fartyg låg på en lägre nivå jämfört med samma period förra året då kontrakteringen påverkas av begränsad varvskapacitet och osäkerhet. Beställningarna på tank- och bulkfartyg är betydligt lägre än under det exceptionella året 2024, men fortfarande på en god historisk nivå och takt, medan kontrakteringen av containerfartyg och kryssningsfartyg förblev stark drivet av den gröna omställningen av flottan. Den minskade varvsaktiviteten har dock delvis motverkats av en fortsatt växande efterfrågan på hållbarhetsrelaterade lösningar som minskar koldioxidutsläppen, inklusive lösningar kring energieffektivitet samt koldioxidsnåla och koldioxidfria bränslen.

Orderingången inom Offshore låg på en lägre nivå jämfört med samma kvartal föregående år, främst relaterat till tidpunkten för projektbeslut. Den underliggande marknadssentimentet är fortsatt starkt med drivet av behovet av nya projekt för att säkra långsiktig energisäkerhet.

Serviceorder ökade jämfört med samma kvartal föregående år. Efterfrågan drevs av en god aktivitetsnivå inom både Sjöfart och Offshore-slutmarknader samt av en växande installerad bas av miljölösningar. Goda fraktrater inom nästan alla fartygssegment och behovet att hålla fartygstillgångarna i god driftberedskap resulterade i ökat underhåll ombord och högre efterfrågan inom alla serviceområden, från reservdelar till service.

Nettoomsättning*

Försäljningen låg på en högre nivå än under samma kvartal föregående år. Försäljningen var högre för både Service och nyförsäljning inom nästan alla produktområden utom gassystem och Offshore, med god exekvering av den stora orderboken.

Justerad EBITA**

Justerad EBITA ökade jämfört med samma kvartal föregående år, främst drivet av högre nettoomsättning och en gynnsam produktmix. Fabriksresultaten var positiva, stödda av fortsatt hög operativ aktivitet. Däremot var rörelsekostnaderna högre än föregående år till följd av inflationspåverkan och hög affärsaktivitet.

Orderbrygga

MSEK/%	Q3	jan-sep
2024	8 146	22 754
Organisk	-29,7%	-22,0%
Struktur	0,2%	0,2%
Valuta	-4,9%	-7,0%
Totalt	-34,4%	-28,8%
2025	5 344	16 207

Omsättningsbrygga

MSEK/%	Q3	jan-sep
2024	5 255	15 871
Organisk	14,0%	14,6%
Struktur	0,3%	0,3%
Valuta	-5,2%	-4,2%
Totalt	9,1%	10,7%
2025	5 735	17 565

Orderingång fördelning, jan-sep 2025



Resultatbrygga

MSEK	Q3	jan-sep
Justerad EBITA 2024	989	2 914
Volym	279	847
Mix	189	796
Kostnader	-55	-362
Valuta	-53	-140
Justerad EBITA 2025	1 349	4 055

* Kommentarer exklusive valutaeffekter.
** Kommentarer relaterade till resultatbryggan.



Övrigt

Övrigt avser företagsledning och icke-kärnverksamheter.

MSEK	Q3		jan-sep		jan-dec	Senaste
	2025	2024	2025	2024	2024	12 mån
Nettoomsättning	-	0	-	0	0	-
Rörelseresultat	-44	-150	-291	-381	-495	-405
Justerad EBITA ²⁾ ³⁾	-43	-149	-288	-377	-491	-402
Avskrivningar	-171	-93	-458	-263	-370	-565
Avskrivning på övervärden	-1	-1	-3	-4	-4	-3
Investeringar ⁴⁾	133	194	480	785	1 112	807
Tillgångar ¹⁾	163	2 013	163	2 013	2 093	163
Skulder ¹⁾	268	960	268	960	948	268
Antal anställda ¹⁾	1 691	1 536	1 691	1 536	1 606	1 691

¹⁾ Vid slutet av perioden. ²⁾ Exklusive jämförelsestörande poster. ³⁾ Alternativt nyckeltal. ⁴⁾ Exklusive nya leasingavtal.

Avstämning mellan divisionerna och koncernens total

MSEK	Q3		jan-sep		jan-dec	Senaste
	2025	2024	2025	2024	2024	12 mån
Divisionerna						
Justerad EBITA	3 180	2 800	9 097	8 166	11 088	12 019
Avskrivningar	-169	-127	-405	-554	-653	-504
Totalt rörelseresultat	3 011	2 674	8 692	7 612	10 435	11 514
Finansnetto	-44	-145	-359	-446	-439	-352
Resultat efter finansiella poster	2 967	2 529	8 333	7 166	9 996	11 161
Tillgångar*						
Divisionerna	82 273	72 884	82 273	72 884	75 195	82 273
Corporate **	17 741	11 249	17 741	11 249	13 608	17 741
Koncernens total	100 014	84 133	100 014	84 133	88 803	100 014
Skulder*						
Divisionerna	26 714	25 845	26 714	25 845	27 641	26 714
Corporate **	30 667	18 542	30 667	18 542	18 880	30 667
Koncernens total	57 381	44 387	57 381	44 387	46 521	57 381

* Vid slutet av perioden. ** Corporate avser poster i rapporten över finansiell ställning som är räntebärande eller har med skatter att göra.



Hållbarhet

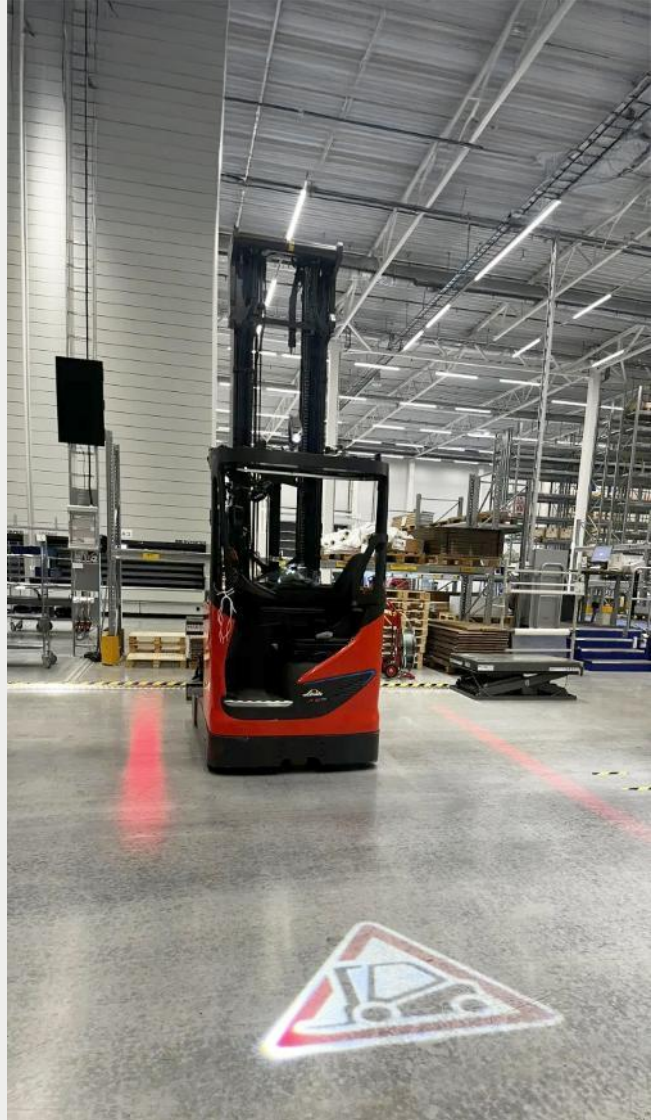
Fallstudier

Från design till leverans: Säkerhet i varje aspekt på DC Lund

Säkerhet är en högsta prioritet för Alfa Laval. Det nya distributionscentret i Lund är ett aktuellt exempel där säkerheten har beaktats i varje aspekt – från byggnadsdesign till investeringar i utrustning. Ett viktigt mål var att separera människor från truckar och tung utrustning för att skapa en säkrare arbetsmiljö. Utrustningsvalen gjordes med säkerhet i fokus, och beslut fattades för att öka skyddet.

Minskade utsläpp och bibehållen hög kvalitet

Alfa Lavals anläggningar genomför kontinuerligt förändringar för att förbättra arbetsflöden och minska miljöpåverkan. Vid Kunshan anläggningen i Kina uppnåddes tidigare rena ytor på rörkopplingar genom vibrationspolering, en process som genererade damm som avlägsnades med hjälp av kemikalier och stora mängder vatten. Genom att optimera poleringsprocessen har anläggningen eliminerat 940 ton avloppsvatten kopplat till vibrationspoleringen. Som ett resultat beräknas den årliga vattenförbrukningen minska med 30% i m³ och elförbrukningen med 5% i MWh/k direkta timmar per år.



Kvartalsvis uppföljning

Energi

Alfa Lavals totala energiförbrukning ökade i Q3 jämfört med Q3, 2024.

Bakgrunden är ökad elförbrukning i en affärsenhet på grund av högre produktionshastighet samt ökad fjärrvärmeförbrukning på grund av en utbyggnad av en anläggning i Sverige.

Koldioxidutsläpp

Scope 1 och 2 utsläpp minskade jämfört med Q3, 2024. Minskningen för Scope 2 beror främst på ökad egenproducerad elektricitet på marknader där förnybar el är begränsad. Minskningen för Scope 1 kan kopplas till elektrifieringen av produktionsprocessen vid en anläggning i Kina som tidigare var beroende av naturgas.

Samtidigt minskade konsumtionen av energikällor såsom naturgas, eldningsolja och gasol (LPG).

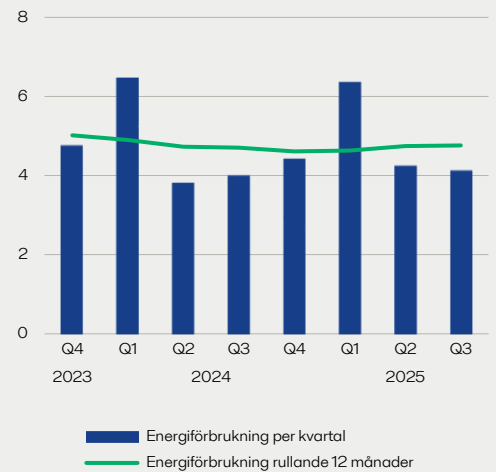
Hälsa och säkerhet

Antalet olyckor med frånvaro (LTI) ökade under det tredje kvartalet 2025 jämfört med det andra kvartalet, och frekvensen (LTIFR) steg till 2,1 från 1,9 (LTM). De flesta incidenter innebar skär- eller klämskador på händer och fingrar och inträffade ofta vid manuell hantering av produkter, verktyg eller utrustning. Flera olyckor skedde i samband med icke-rutinarbete eller när rätt verktyg, arbetsmetoder eller skyddsutrustning inte användes.

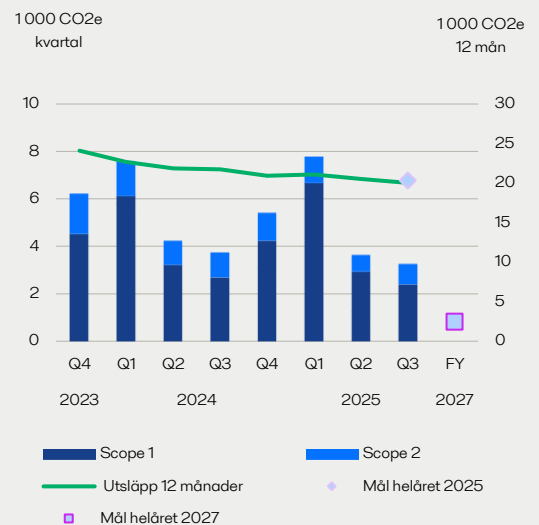
De främsta bakomliggande orsakerna var otillräcklig riskbedömning men också mänskliga faktorer som bristfällig planering, upplevd stress eller bristande uppmärksamhet. Alla incidenter var av låg till måttlig allvarlighetsgrad, och inga olyckor under kvartalet klassificerades som allvarliga. Det är mycket prioriterat att nu vända den negativa trenden och åtgärder vidtas för att stärka riskbedömningar, förbättra arbetsmetoder samt ytterligare öka säkerhetsmedvetenheten i hela organisationen.

Energiförbrukning i relation till omsättningen

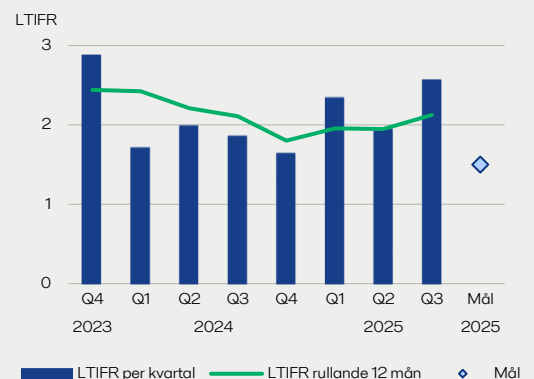
MWh per MSEK i nettoomsättning



Koldioxidutsläpp



Frekvens av förlorade arbetsdagar pga olyckor



LTIFR = Antalet förlorade arbetsdagar under tidsperioden *
1 000 000 / Arbetade timmar under perioden

Nya produkter under tredje kvartalet

Under tredje kvartalet har Alfa Laval bland annat introducerat följande nya produkter som hjälper våra kunder att bli mer energieffektiva, minska sina koldioxidutsläpp och förbättra sina processer:

Oceanbird går in i kommersiell fas

Efter en intensiv utvecklingsperiod har Oceanbird gått från koncept till kommersiell verklighet, vilket markerar en viktig milstolpe i arbetet med att minska utsläppen inom sjöfarten. Den första Oceanbird Wing 560 — ett 40 meter högt styvt vingsegel — avtäcktes framgångsrikt i Landskrona, Sverige. Vid invigningen restes seglet och justerades till seglande position fullt automatiskt, vilket bevisar att vinddriven framdrivning är en praktisk och fungerande lösning för sjöfartsindustrin.

Oceanbird är ett samarbete mellan Alfa Laval och Wallenius Lines, och går nu vidare till nästa fas. Ett andra vingsegel är under montering och planeras att installeras på Wallenius Wilhelmsens fartyg *Tiranna* i början av 2026.

Plate-and-fin-värmeväxlare

Värmeöverföring mellan gaser spelar en avgörande roll i ett snabbt växande antal processer inom energilagring, fossilfri värmegenerering, kylteknik, kompressorkylning och kemisk industri.

Eftersom värmeöverföring mellan gaser är betydligt mer utmanande än mellan vätskor så har värmeväxlare i gasapplikationer traditionellt varit mycket stora, vilket har lett till höga kostnader och komplexa installationer.

Men inte längre. Alfa Laval lanserar nu en helt ny teknik som kommer att revolutionera gasprocesser: plate-and-fin-värmeväxlaren. Den unika designen erbjuder oöverträffad effektivitet, vilket resulterar i exceptionellt kompakta enheter.

Alfa Lavals nya plate-and-fin-värmeväxlare gör det möjligt för kunder i en lång rad branscher att spara energi och minska koldioxidutsläpp, samtidigt som de frigör plats och minimerar kapitalkostnaderna.

Innovativ centrifug för läkemedelsindustrin

Med Culturefuge 200 B kan biopharmatillverkare tryggt öka produktionen även vid hög celltäthet - med förvisningen om att separationen nedströms är lika banbrytande som utvecklingen uppströms. Tack vare Alfa Lavals unika Hermetic Design och Bactofuge-teknik skyddas känsliga celler från att gå sönder, tjocka vätskor hanteras effektivt, och utbytet blir högre. Det innebär att kunden får mer värde ut av sin process.



1. Oceanbird går in i kommersiell fas.
2. Plate-and-fin-värmeväxlare.
3. Innovativ centrifug för läkemedelsindustrin.

Allmän information

Ägare och aktier

Moderbolaget

Alfa Laval AB (publ) utgör moderbolag för Alfa Laval koncernen. Bolaget säljer inte varor eller tjänster till externa kunder.

Ägare och legal struktur

Alfa Laval hade 61 638 (55 590) aktieägare den 30 september 2025. Den största ägaren är Winder Holding AG, Schweiz, som äger 29,5 (29,5) procent. Efter den största ägaren kommer nio institutionella ägare med andelar mellan 8,1 och 1,7 procent. Dessa tio största aktieägare innehade 61,4 (63,2) procent av aktierna.

Valberedning inför årsstämman 2026

Valberedningen inför årsstämman 2026 har nu utsetts av de största aktieägarna i Alfa Laval AB och består av följande ledamöter:

Finn Rausing – Winder Holding
Daniel Kristiansson – Alecia Tjänstepension Ömsesidigt
Lennart Francke – Swedbank Robur Fonder
Anders Oscarsson – AMF-Försäkring och Fonder
Javiera Ragnartz – SEB Fonder

Därutöver ingår Dennis Jönsson, styrelseordförande i Alfa Laval AB, i valberedningen.

Ordinarie årsstämma för Alfa Laval AB kommer att hållas i Lund, den 22 april 2026, klockan 16.00 CEST.

Aktieägare som önskar lämna förslag till valberedningen inför årsstämman kan vända sig till Alfa Lavals styrelseordförande Dennis Jönsson eller till någon av ägarrepresentanterna. Kontakt kan också ske via e-post till: valberedningen@alfalaval.com

Företagsförvärv

Den 1 januari 2025 förvärvade Alfa Laval 100% av ett mindre amerikanskt serviceföretag. Bolaget kommer verka under sitt eget namn som fristående kanal och har en marginell påverkan på koncernen.

Den 2 april 2025 förvärvade Alfa Laval 100% av NRG Marine, en ledande leverantör av ultraljudsbaserade antifouling-lösningar för industriella, marina, samt olje- och gastillämpningar, med huvudkontor i Storbritannien. Förvärvet syftar till att möta den ökande efterfrågan på innovativ ultraljudsteknik mot påväxt och beläggningar, så kallad antifouling-teknologi.

Den 7 juli 2025 förvärvade Alfa Laval 100% av affärsenheten Fives Cryogenics, en del av Fives Group. Fives Cryogenics är en världsledande expert inom kryogena värmeöverförings- och pumpteknologier, med huvudkontor i Frankrike. Förvärvet kommer att förse Alfa Laval med en stark portfölj av värmeöverförings- och pumpprodukter för gaskondensering.

Se not 10 för mer information om förvärven.

Risker och osäkerhet

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

De huvudsakliga risker och osäkerhetsfaktorer som koncernen står inför har att göra med konjunkturutvecklingen, konsekvenserna av Rysslands krig mot Ukraina och andra geo-politiska spänningar, prisutvecklingen på metaller, inflationstrycket, ränteutvecklingen och volatila fluktuationer i större valutor. Det är företagets uppfattning att den beskrivning av risker som gjordes i årsredovisningen för 2024 fortfarande är korrekt.

Rysslands krig mot Ukraina

Den pågående konflikten har resulterat i att Alfa Laval har upphört med alla kommersiella aktiviteter i Ryssland. Alfa Lavals bedömning är att de långsiktiga konsekvenserna av kriget är av en sådan omfattning att bolaget i 2022 reserverade för en total nedläggning av verksamheten.

Sanktioner

Den nuvarande geopolitiska miljön har resulterat i att flera sanktionspaket har införts mot flera länder där konflikter pågår. Alfa Laval följer och upprätthåller alla sanktioner införda av den Europeiska unionen liksom alla amerikanska och andra sanktioner som är tillämpliga. Den signifikant ökade mängden sanktionerade parter tillsammans med de sofistikerade försöken till kringgående gör säkerställandearbetet mer krävande.

Asbestrelaterade stämningar

Alfa Laval-koncernen var per den 30 september 2025 instämt som en av många svaranden i sammanlagt 303 asbestrelaterade mål omfattande totalt cirka 303 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.

Handelstullar

Dynamiken och utvecklingen av den globala handeln är osäker med bakgrund av den pågående implementeringen av handelstullar, och ömsesidiga upptrappningar som svar. Alfa Laval övervakar situationen noga för att säkerställa att lämpliga åtgärder vidtas för att hantera kommersiell exponering, störningar i leveranskedjan och för att vidtaga ytterligare åtgärder.

Övrigt

Alternativa nyckeltal

Alfa Laval följer de riktlinjer för alternativa nyckeltal som har utfärdats av ESMA, European Securities and Markets Authority. För definitioner av de alternativa nyckeltalen, se Årsredovisningen 2024. Definitionerna är oförändrade, med undantag av Orderstock som har ändrat namn till Orderbok. Dessutom har det alternativa nyckeltalet "Fritt kassaflöde per aktie" omräknats från och med Q1

2025 på grund av förändringar i presentationen av den konsoliderade kassaflödesanalysen. För detaljerad information om ändringar, se Not 1 och 9. Det berörda nyckeltalet är markerat med en fotnot där det är tillämpligt, eftersom jämförelseperioderna har omräknats.

Väsentliga händelser efter rapporteringsperioden

Inga väsentliga händelser än omnämnt ovan har inträffat efter rapporteringsperioden.

Verkställande direktörens underskrift

Delårsrapporten har granskats av bolagets revisorer.

Lund, 28 oktober 2025

Tom Erixon
Verkställande direktör och koncernchef

Finansiella rapporter

Koncernens resultaträkning i sammandrag

MSEK	Not	Q3		jan-sep		jan-dec	Senaste 12
		2025	2024	2025	2024	2024	månaderna
Nettoomsättning	2-5	17 244	16 208	50 528	48 643	66 954	68 839
Kostnad för sålda varor		-10 887	-10 366	-31 794	-31 735	-43 747	-43 806
Bruttoresultat		6 357	5 842	18 734	16 908	23 207	25 033
Försäljningskostnader		-1 686	-1 734	-5 101	-5 150	-6 965	-6 917
Administrationskostnader		-971	-766	-2 857	-2 401	-3 318	-3 774
Forsknings- och utvecklingskostnader		-427	-418	-1 255	-1 223	-1 656	-1 688
Övriga rörelseintäkter och -kostnader		-277	-258	-802	-544	-865	-1 123
Andel av resultat i joint ventures		16	8	-28	22	33	-18
Rörelseresultat		3 011	2 674	8 692	7 612	10 435	11 514
Finansnetto	6	-44	-145	-359	-445	-439	-352
Resultat efter finansiella poster		2 967	2 529	8 333	7 166	9 996	11 161
Skatt		-664	-546	-2 002	-1 797	-2 564	-2 769
Nettoresultat för perioden		2 303	1 983	6 331	5 369	7 432	8 392
Nettoresultat för perioden hänförligt till:							
Moderbolagets ägare		2 288	1 973	6 292	5 342	7 391	8 341
Innehav utan bestämmande inflytande		15	9	39	29	41	51
Resultat per aktie hänförligt till moderbolagets ägare, SEK*		5,53	4,77	15,22	12,92	17,88	20,18
Genomsnittligt antal aktier*		413 326 315	413 326 315	413 326 315	413 326 315	413 326 315	413 326 315

* Före och efter utspädning.

Koncernens rapport över totalresultatet i sammandrag

MSEK	Q3		jan-sep		jan-dec	Senaste 12
	2025	2024	2025	2024	2024	månaderna
Nettoresultat för perioden	2 303	1 983	6 331	5 369	7 432	8 392
Övrigt totalresultat						
<i>Poster som inte ska omklassificeras till resultaträkningen:</i>						
Omvärderingar av förmånsbestämda åtaganden	-15	-70	-90	-110	-29	-8
Marknadsvärdering av externa aktier	-43	-	-133	-	-125	-258
Uppskjuten skatt på övrigt totalresultat	4	18	12	28	6	-10
Summa	-54	-52	-211	-82	-147	-276
<i>Poster som senare kan omklassificeras till resultaträkningen:</i>						
Kassaflödessäkringar	38	106	1 265	132	-665	468
Omräkningsdifferens	-329	-1 052	-3 129	155	1 274	-2 011
Uppskjuten skatt på övrigt totalresultat	2	-58	-363	-42	171	-150
Summa	-289	-1 004	-2 228	245	780	-1 693
Summa övrigt totalresultat	-343	-1 056	-2 439	163	633	-1 969
Totalresultat för perioden	1 960	927	3 892	5 532	8 064	6 423
Totalresultat för perioden hänförligt till:						
Moderbolagets ägare	1 945	922	3 899	5 493	7 999	6 406
Innehav utan bestämmande inflytande	15	3	-7	41	65	17

Koncernens balansräkning i sammandrag

MSEK	Not	30 sep 2025	2024	31 dec 2024
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
Immateriella anläggningstillgångar och goodwill	4	37 475	29 092	29 559
Materiella anläggningstillgångar och nyttjanderättstillgångar	4	15 344	12 846	14 490
Övriga anläggningstillgångar	4, 7	2 401	2 576	2 684
Summa anläggningstillgångar		55 221	44 515	46 733
Omsättningstillgångar				
Varulager		15 728	14 833	15 574
Tillgångar för försäljning		25	44	47
Kundfordringar		10 536	9 722	10 034
Övriga fordringar		11 285	9 244	8 444
Derivatstillgångar	7	603	233	153
Kortfristiga placeringar	7	424	299	450
Likvida medel		6 192	5 243	7 369
Summa omsättningstillgångar		44 793	39 618	42 070
SUMMA TILLGÅNGAR		100 014	84 133	88 803
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital				
Moderbolagets ägare		42 298	39 406	41 912
Innehav utan bestämmande inflytande		335	341	369
Summa eget kapital		42 633	39 747	42 282
Långfristiga skulder				
Skulder till kreditinstitut etc.	8	9 812	10 001	9 172
Leasingskulder		2 646	1 864	1 805
Avsättningar till pensioner och liknande åtaganden		908	1 127	945
Avsättning för uppskjuten skatt		3 296	2 263	2 392
Övriga långfristiga skulder	7	549	393	754
Summa långfristiga skulder		17 212	15 649	15 067
Kortfristiga skulder				
Skulder till kreditinstitut etc.	8	8 781	476	1 102
Leasingskulder		898	934	1 233
Leverantörsskulder		5 640	5 612	5 676
Förskott från kunder		10 197	9 665	10 595
Övriga avsättningar		2 157	1 911	1 858
Derivatskulder		246	183	654
Övriga skulder	7	12 251	9 957	10 336
Summa kortfristiga skulder		40 170	28 738	31 454
Summa skulder		57 381	44 387	46 521
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		100 014	84 133	88 803

Förändringar i koncernens eget kapital i sammandrag

MSEK	Eget kapital hänförligt till		Totalt eget kapital
	Moderbolagets ägare	Innehav utan bestämmande inflytande	
Ingående balans 1 januari 2024	37 033	345	37 378
Nettoresultat för perioden	5 342	29	5 369
Summa övrigt totalresultat	150	13	163
Totalresultat för perioden	5 493	41	5 532
Förändring av innehav utan bestämmande inflytande	-19	-8	-27
Utdelningar	-3 100	-38	-3 138
Summa transaktioner med ägare	-3 119	-46	-3 165
Utgående balans 30 september 2024	39 406	341	39 747
Ingående balans 1 januari 2025	41 912	369	42 282
Nettoresultat för perioden	6 292	39	6 331
Summa övrigt totalresultat	-2 393	-46	-2 439
Totalresultat för perioden	3 899	-7	3 892
Utdelningar	-3 513	-28	-3 541
Totalresultat för perioden	-3 513	-28	-3 541
Utgående balans 30 september 2025	42 298	335	42 633

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

MSEK	Q3		jan-sep		jan-dec	Senaste 12
	2025	2024	2025	2024	2024	månaderna
Rörelseverksamheten						
Rörelseresultat	3 011	2 674	8 692	7 612	10 435	11 515
Återläggning av avskrivningar	679	548	1 818	1 809	2 418	2 427
Återläggning av avsättningar	171	52	398	52	-103	243
Återläggning av andra ej kassaflödespåverkande poster	3	-5	52	-90	78	220
Kassamässigt rörelseöverskott	3 864	3 269	10 960	9 383	12 828	14 405
Betalda skatter	-551	-406	-1 990	-1 533	-2 359	-2 816
Kassaflöde från rörelseverksamheten före förändring av rörelsekapital	3 313	2 863	8 970	7 850	10 469	11 589
Förändring av rörelsekapitalet:						
Ökning(-)/minskning(+) av fordringar	-1 424	754	-3 877	-697	-593	-3 773
Ökning(-)/minskning(+) av lager	-508	-542	-1 130	-435	16	-679
Ökning(+)/minskning(-) av skulder	825	849	1 807	1 848	2 886	2 845
Ökning(-)/minskning(+) av rörelsekapitalet	-1 107	1 061	-3 200	716	2 309	-1 607
Kassaflöde från rörelseverksamheten	2 206	3 924	5 770	8 566	12 778	9 982
Investeringsverksamheten						
Investeringar i anläggningstillgångar	-545	-704	-1 855	-2 263	-3 336	-2 928
Försäljning av anläggningstillgångar	26	-	32	140	105	-3
Förvärv av verksamheter	-8 785	-	-9 314	-50	-50	-9 314
Avyttring av verksamheter	4	-	4	-	-	4
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-9 300	-704	-11 133	-2 173	-3 281	-12 241
Finansieringsverksamheten						
Erhållna räntor och utdelningar	-79	-53	-238	-212	-337	-363
Betalda räntor	-	-	3	-	-	3
Utdelningar till moderbolagets ägare	-	-	-3 513	-3 100	-3 100	-3 513
Utdelningar till innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-28	-37	-33	-24
Amortering av leasingskuld	-87	-179	-383	-440	-619	-562
Ökning av upplåning	4 503	-212	8 796	1 664	1 664	8 796
Amortering av lån	-31	-1 288	-60	-4 462	-4 850	-448
Övriga kassaflöden i finansieringsverksamheten	-327	60	-47	280	-82	-409
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	3 979	-1 672	4 530	-6 307	-7 357	3 480
Periodens kassaflöde	-3 115	1 548	-833	86	2 140	1 221
Likvida medel vid periodens början	9 342	3 766	7 369	5 135	5 135	5 243
Omräkningsdifferens i likvida medel	-35	-70	-344	22	94	-272
Likvida medel vid periodens slut	6 192	5 243	6 192	5 243	7 369	6 192
Fritt kassaflöde per aktie (SEK) * **	4,08	7,79	9,55	15,59	23,10	17,06
Investeringar i relation till nettoomsättningen	3,2%	4,3%	3,7%	4,7%	5,0%	4,3%
Genomsnittligt antal aktier	413 326 315	413 326 315	413 326 315	413 326 315	413 326 315	413 326 315

* Fritt kassaflöde är ett alternativt nyckeltal. Det är summan av kassaflödet från rörelseverksamheten, investeringar och försäljning av anläggningstillgångar. ** Omräknad, se Not 1.

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

MSEK	Q3	2024	jan-sep	2024	jan-dec
	2025		2025		2024
Administrationskostnader	-3	-3	-13	-13	-16
Övriga rörelseintäkter och -kostnader	2	-9	7	-10	-10
Rörelseresultat	0	-12	-7	-23	-26
Finansnetto	550	113	616	265	664
Resultat efter finansiella poster	550	101	609	242	638
Förändring av periodiseringsfond	-	-	-	-	355
Koncernbidrag	-	-	-	-	599
Resultat före skatt	550	101	609	242	1 592
Skatt	-4	-9	-16	-38	-212
Nettoresultat för perioden	546	92	593	204	1 379

Moderbolagets resultat utgör även dess totalresultat.

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

MSEK	30 sep	2024	31 dec
	2025		2024
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Andelar i koncernföretag	4 669	4 669	4 669
Omsättningstillgångar			
Fordringar hos koncernföretag	3 914	6 251	7 130
Övriga fordringar	472	248	176
Likvida medel	3	3	3
Summa omsättningstillgångar	4 389	6 502	7 309
SUMMA TILLGÅNGAR	9 058	11 170	11 978
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Bundet eget kapital	2 387	2 387	2 387
Fritt eget kapital	4 654	6 398	7 573
Summa eget kapital	7 040	8 785	9 960
Obeskattade reserver			
Periodiseringsfonder	1 986	2 340	1 986
Kortfristiga skulder			
Skulder till koncernföretag	26	45	28
Leverantörsskulder	3	0	1
Övriga skulder	2	0	3
Summa kortfristiga skulder	31	45	32
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	9 058	11 170	11 978

Noter

Not 1. Redovisningsprinciper

Delårsrapporten är upprättad i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering och Årsredovisningslagen. Moderbolagets redovisnings- och värderingsprinciper följer Årsredovisningslagen samt rekommendationen RFR 2 Redovisning för juridiska personer, utgiven av Rådet för finansiell rapportering.

Fullständiga beskrivningar av redovisningsprinciper presenteras i årsredovisningen för 2024. Dessa principer har konsekvent tillämpats så som i årsredovisningen, dock har vissa förändringar implementerats i delårsrapporten från och med Q1 2025. Avseende strukturen i rapporten har viss information flyttats till en notsektion. Dessutom har rapporten Koncernens totala resultat delats upp i två separata rapporter: Koncernens resultaträkning i sammandrag och Koncernens rapport över totalresultatet i sammandrag. Rapporten Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag presenteras nu efter Förändringar i koncernens eget kapital i sammandrag. Vidare har ändringar gjorts i presentationen av vissa finansiella rapporter, beskrivet nedan:

Koncernens resultaträkning i sammandrag och Koncernens rapport över totalresultatet i sammandrag: Raderna "Övriga rörelseintäkter" och "Övriga rörelsekostnader" har slagits samman till "Övriga rörelseintäkter och -kostnader". På samma sätt har raderna "Utdelningar och andra finansiella intäkter och kostnader", "Ränteintäkter och finansiella valutakursvinster" och "Räntekostnader och finansiella valutakursförluster" slagits samman till "Finansnetto", som numera specificeras i Not 6.

Koncernens rapport över totalresultatet i sammandrag: Totalresultatet presenteras nu i en separat finansiell rapport med en något modifierad layout för bättre tydlighet.

Förändringar i koncernens eget kapital i sammandrag: Layouten av denna rapport har reviderats för bättre tydlighet. Dessutom är rapporten nu förkortad med färre detaljer, och presenterar enbart den aktuella perioden samt jämförelseperioden.

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag: Strukturen för kassaflödesanalysen har omarbetats och jämförelseperioderna har därför omräknats. Se Not 9 för ytterligare detaljer.

Vidare har rapporten över **Nettoomsättning per produkt** komprimerats till att enbart visa Alfa Laval's huvudsakliga produktgrupper, inklusive tillhörande service. Det innebär att de föregående kategorierna "Marin miljöteknik", "Relaterade produkter" samt "Service" nu är inkluderade i de andra fyra kategorierna. "Marin miljöteknik" samt "Relaterade produkter" ingår i "Övrigt" medan "Service" är fördelat på alla kategorier då service rapporteras utifrån den produkttyp som den utförts på.

De belopp som tidigare rapporterades som "Konsolideringsjusteringar" i tabellen **Avstämning mellan divisioner och koncernens total** ingår nu i Justerad EBITA och Rörelseresultat i divisionen Övrigt. Därmed är beloppen nu en del av Justerad EBITA för divisionerna i tabellen "Avstämning mellan divisioner och koncernens total" samt under Övrigt i Not 2. Segmentsrapportering.

Totalsummor i tabeller stämmer inte alltid med summorna av alla individuella rader på grund av avrundningsdifferenser. Varje summa samt rad visas och avrundas i enlighet med dess ursprungskälla. Summering av avrundade belopp på individuella rader kan leda till avrundningsdifferenser jämfört med totalerna, då dessa summerar de exakta beloppen före avrundning.

Not 2. Segmentsrapportering

Orderingång								
MSEK	2025			2024				2023
	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4
Energy	5 415	4 589	4 903	5 054	5 042	4 771	5 179	4 662
Food & Water	5 796	6 436	6 315	6 478	5 739	6 273	6 357	7 286
Marine	5 344	5 274	5 589	6 944	8 146	7 872	6 736	4 972
Totalt	16 555	16 299	16 807	18 476	18 927	18 916	18 272	16 920

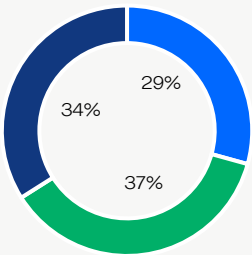
Orderbok								
MSEK	2025			2024				2023
	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4
Energy	12 205	10 249	10 579	10 590	10 738	10 340	10 380	10 075
Food & Water	14 224	15 067	15 216	14 926	15 497	16 125	16 719	15 977
Marine	24 435	25 001	26 267	26 803	25 835	23 004	20 603	19 273
Totalt	50 864	50 317	52 062	52 319	52 070	49 469	47 702	45 325

Nettoomsättning								
MSEK	2025			2024				2023
	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4
Energy	5 026	4 601	4 786	5 186	4 611	4 891	4 643	5 196
Food & Water	6 483	6 162	5 905	7 114	6 342	7 023	5 263	7 060
Marine	5 735	6 056	5 775	6 010	5 255	5 616	5 000	5 583
Totalt	17 244	16 819	16 465	18 311	16 208	17 530	14 906	17 839

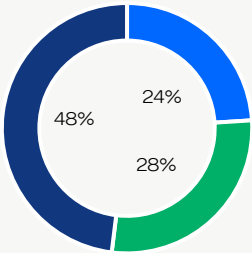
Justerad EBITA								
MSEK	2025			2024				2023
	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4
Energy	832	796	861	923	964	935	917	900
Food & Water	1 043	904	894	1 008	995	1 077	742	1 011
Marine	1 349	1 448	1 259	1 104	989	1 031	894	1 003
Övrigt	-43	-146	-99	-113	-148	-111	-117	-85
Totalt	3 180	3 001	2 916	2 922	2 800	2 932	2 436	2 830

Justerad EBITA-marginal								
MSEK	2025			2024				2023
	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4
Energy	16,6%	17,3%	18,0%	17,8%	20,9%	19,1%	19,8%	17,3%
Food & Water	16,1%	14,7%	15,1%	14,2%	15,7%	15,3%	14,1%	14,3%
Marine	23,5%	23,9%	21,8%	18,4%	18,8%	18,4%	17,9%	18,0%
Totalt	18,4%	17,8%	17,7%	16,0%	17,3%	16,7%	16,3%	15,9%

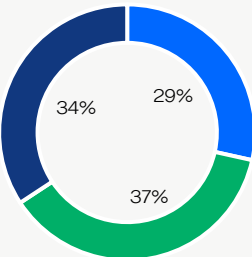
Senaste 12 månaderna



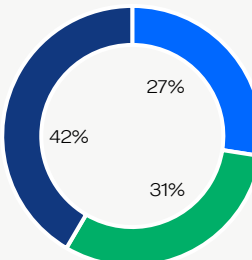
30 sep 2025



Senaste 12 månaderna



Senaste 12 månaderna



- Energy
- Food & Water
- Marine

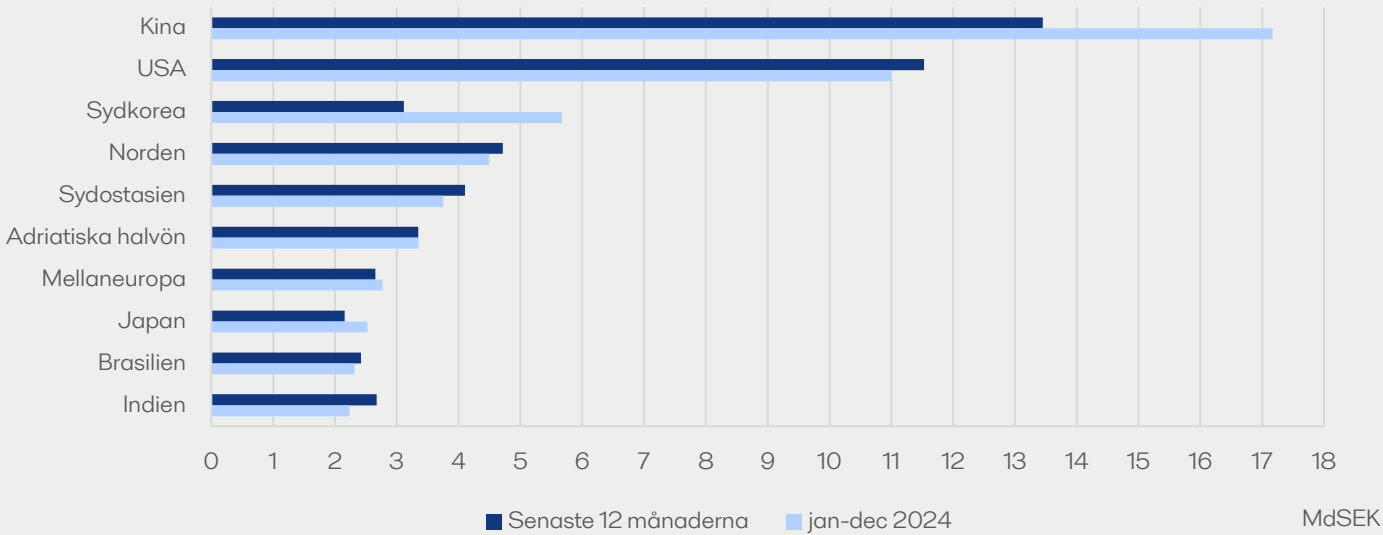
För avstämning mellan segment och koncerntotal, se sidan 12.

Not 3. Orderingång

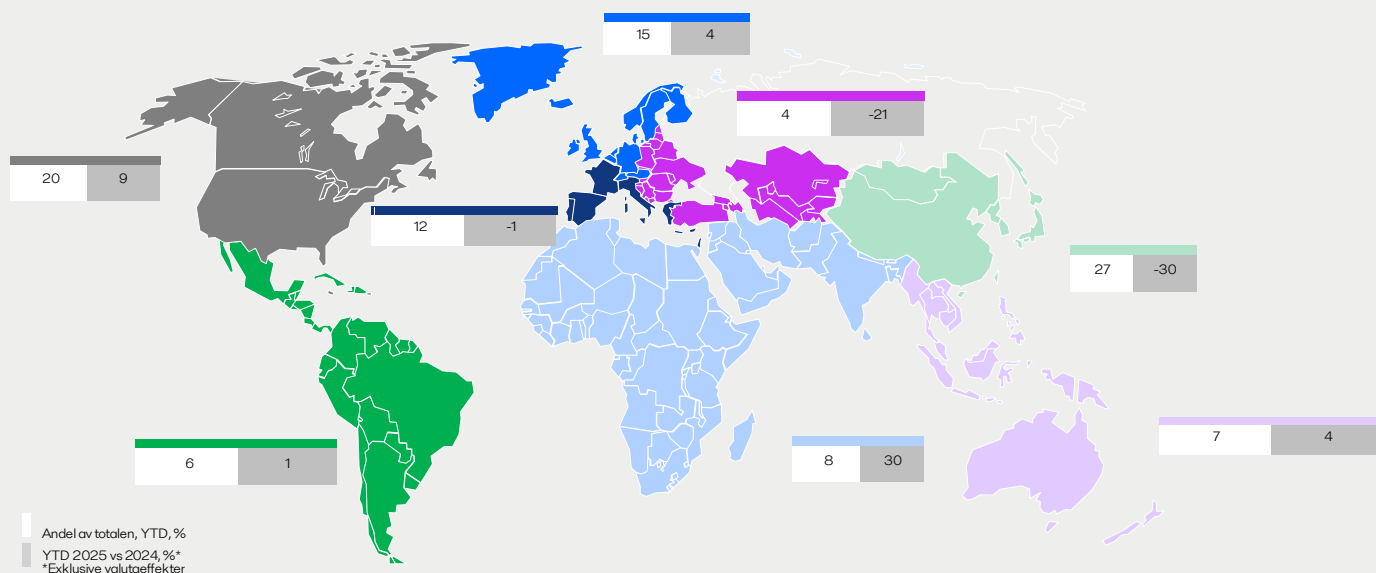
Stora ordrar (>MEUR 5) under kvartalet

Ordrar per affärsenhet MSEK	Q3	
	2025	2024
Gasketed Plate Heat Exchangers	141	-
Welded Heat Exchangers	279	352
Energy	420	352
Desmet	94	235
Food Systems	-	158
High Speed Separators	66	-
Food & Water	160	393
Heat & Gas Systems	268	371
Pumping Systems	359	969
Marine	627	1 340
Totalt	1 207	2 085

Orderingång för de 10 största marknaderna



Orderingång per region



Nordeuropa

Regionen var oförändrad i orderintag jämfört med samma kvartal förra året. Energy noterade stark underliggande efterfrågan inom HVAC & ref samt inom Clean power. Food & Water noterade stark underliggande efterfrågan inom mejeri och läkemedel. Marine växte, främst drivet av Engine Power. Service växte inom Energy och Food & Water.

Central- och Östeuropa

Orderingången i regionen minskade tvåsiffrigt jämfört med samma kvartal förra året. Energy noterade stark underliggande efterfrågan inom HVAC & ref. Food & Water minskade, främst drivet av oljor & fetter. Marine minskade, främst inom Engine Power. Service rapporterade tillväxt i alla tre divisioner.

Sydeuropa

Orderingången i regionen ökade tvåsiffrigt jämfört med samma kvartal förra året. Energy växte, drivet av Clean power och lätt industri & tech. Food & Water växte, drivet av mejeri och läkemedel. Marine minskade inom sjöfart. Service växte inom Food & Water och Marine.

Nordamerika

Orderingången i regionen ökade tvåsiffrigt jämfört med samma kvartal förra året. Energy växte, drivet av konventionell kraft och processindustrin. Food & Water växte, drivet av avfall & vatten samt biobränslen. Marine rapporterade tillväxt inom offshore och sjöfart. Service växte inom Food & Water och Marine, medan det var oförändrat inom Energy.

Latinamerika

Regionen rapporterade minskad orderingång jämfört med samma kvartal förra året. Energy minskade, drivet av olja & gas samt processindustrin. Food & Water växte, främst drivet av protein och biobränslen. Marine växte, drivet av sjöfart. Service rapporterade tillväxt inom Food & Water.

Nordostasien

Orderingången i regionen minskade tvåsiffrigt jämfört med samma kvartal förra året. Energy växte, främst inom raffinaderi och processindustrin. Food & Water växte, drivet av mejeri och oljor & fetter. Marine minskade inom sjöfart och offshore. Service växte i alla tre divisioner.

Sydostasien och Oceanien

Orderingången i regionen minskade något jämfört med samma kvartal förra året. Energy minskade, drivet av olja & gas samt konventionell kraft. Food & Water minskade, främst drivet av biobränslen. Marine växte inom offshore. Service växte i alla tre divisioner.

Indien, Mellanöstern och Afrika

Orderingången i regionen ökade tvåsiffrigt jämfört med samma kvartal förra året. Energy växte, främst inom processindustrin och konventionell kraft. Food & Water växte, främst inom oljor & fetter samt bryggeri. Marine växte, främst drivet av sjöfart. Service växte i alla tre divisioner.

Not 4. Geografiska områden

Nettoomsättning	Q3		jan-sep		jan-dec	Senaste 12
MSEK	2025	2024	2025	2024	2024	månaderna
Till kunder i:						
Sverige	352	276	970	893	1 232	1 310
Övriga EU	4 015	3 635	11 144	11 195	15 322	15 270
Övriga Europa	1 168	1 047	3 397	3 477	4 759	4 680
USA	2 808	2 764	8 374	8 509	11 345	11 210
Övriga Nordamerika	325	500	1 186	1 597	2 024	1 613
Latinamerika	959	898	2 920	2 670	3 644	3 894
Afrika	305	318	911	816	1 216	1 311
Kina	3 436	2 562	9 498	7 363	10 074	12 210
Sydkorea	1 060	975	3 656	2 947	4 290	5 000
Övriga Asien	2 612	3 015	7 887	8 562	12 095	11 421
Oceanien	204	218	585	614	950	920
Totalt	17 244	16 208	50 528	48 643	66 954	68 839

Nettoomsättningen rapporteras per land baserat på fakturerings-adressen, vilket normalt är det samma som leveransadressen.

Anläggningstillgångar	30 sep		31 dec
MSEK	2025	2024	2024
Sverige	5 540	3 904	4 360
Danmark	5 278	5 447	5 536
Övriga EU	18 624	9 390	9 794
Norge	12 978	13 131	13 340
Övriga Europa	929	383	409
USA	4 252	4 237	4 735
Övriga Nordamerika	138	151	159
Latinamerika	316	325	313
Afrika	6	6	6
Asien	4 870	4 903	5 333
Oceanien	94	113	106
Deltotal*	53 026	41 990	44 090
Andra långfristiga värdepappersinnehav	288	523	432
Pensionstillgångar	226	271	269
Uppskjutna skattefordringar	1 680	1 732	1 942
Totalt	55 221	44 515	46 733

* Innefattar immateriella anläggningstillgångar och goodwill, materiella anläggningstillgångar och nyttjanderättstillgångar samt långfristiga derivattillgångar.

Not 5. Nettoomsättning per produkt*

MSEK	Q3		jan-sep		jan-dec	Senaste 12
	2025	2024	2025	2024	2024	månaderna
Separering	2 916	2 871	8 497	8 691	12 045	11 851
Värmeöverföring	7 161	6 796	20 759	20 404	27 919	28 273
Flödeshantering	4 627	3 765	13 637	11 537	15 962	18 063
Övrigt	2 539	2 775	7 635	8 012	11 027	10 650
Totalt	17 244	16 208	50 528	48 643	66 954	68 839

* Uppdelningen av egna produkter och tjänster inom separering, värmeöverföring och flödeshantering är en återspeglning av Alfa Lavals tre huvudteknologier. "Övrigt" består av egna produkter och tjänster utanför dessa tre områden. Denna kategori inkluderar även inköpta produkter som kompletterar Alfa Lavals produktutbud. Service är fördelat på alla kategorier och täcker alla typer av service och serviceavtal, exklusive reservdelar.

Information om större kunder

Alfa Laval har inte någon kund som svarar för 10 procent eller mer av nettoomsättningen.

Not 6. Finansnetto

MSEK	Q3		jan-sep		jan-dec	Senaste 12 mån
	2025	2024	2025	2024	2024	
Räntenetto	-134	-81	-274	-230	-324	-368
- varav räntekostnader på finansieringslån	-118	-74	-229	-210	-272	-290
Utdelning och övriga finansiella intäkter	1	4	12	11	13	14
Valutakurseffekter, netto	89	-68	-97	-227	-128	3
Finansnetto	-44	-145	-359	-445	-439	-352

Not 7. Finansiella instrument

Finansiella tillgångar och skulder värderade till verkligt värde		Värderings - hierarki nivå*	30 sep 2025	2024	31 dec 2024
MSEK					
Finansiella tillgångar					
Andra långfristiga värdepappersinnehav		1 och 2	21	286	184
Obligationer och andra värdepapper		1	206	108	245
Derivatillgångar		2	810	283	195
Finansiella skulder					
Derivatskulder		2	320	240	974
Skuld för säljarens earn-out möjlighet		3	-	88	-

* 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. Värderingshierarki nivå 3 är utifrån icke observerbara marknadsdata.

Not 8. Lån och nettoskuld

Lån och nettoskuld MSEK	30 sep		31 dec
	2025	2024	2024
Kreditinstitut	66	190	115
Svensk Exportkredit	2 206	2 250	2 292
Bilaterala lån	4 418	-	-
Företagscertifikat	-	299	-
Obligationslån	11 903	7 738	7 867
Totala lån	18 593	10 477	10 274
Likvida medel och kortfristiga placeringar	-6 616	-5 542	-7 818
Nettoskuld exklusive leasingskulder*	11 977	4 935	2 455
Leasingskulder	3 544	2 797	3 038
Nettoskuld inklusive leasingskulder*	15 521	7 732	5 493

* Alternativt nyckeltal.

Specifikation över lån		Tillgängligt belopp	Utnyttjat belopp	Förfall
Miljoner	Valuta			
Rullande lånekredit*	EUR	700	0	2028
Svensk Exportkredit	EUR	100	100	2027
Svensk Exportkredit	EUR	100	100	2028
Företagscertifikat	SEK	4 000	0	-
Obligationslån	SEK	1 000	1 000	Nov 2025
Obligationslån	EUR	300	300	Feb 2026
Obligationslån	EUR	300	300	2029
Obligationslån	SEK	600	600	2030
Obligationslån	SEK	400	400	2030
Obligationslån	EUR	300	300	2031
Bilateralt lån	EUR	200	200	Apr 2026
Bilateralt lån	EUR	200	200	Apr 2026

* Den rullande lånekrediten kan utökas med 200 MEUR.

Under året ökade Alfa Laval antalet företagscertifikat noterade på den irländska börsen samt bilaterala lån. Tre nya obligationslån utfärdades och uppgick till MEUR 300, MSEK 600 och MSEK 400. Samtidigt upptogs två nya bilaterala lån om MSEK 200 vardera i juli.

Den drivande faktorn till ökningen av företagscertifikat och upptagandet av nya bilaterala lån var förvärvet av Fives Cryogenics som slutfördes i början av juli 2025.

Not 9. Brygga omklassificering av kassaflöde

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag				jan-sep 2024			jan-dec 2024		
MSEK	Tidigare	Ändring	Omräknat	Tidigare	Ändring	Omräknat	Tidigare	Ändring	Omräknat
Rörelseverksamheten									
Rörelseresultat	2 674	-	2 674	7 612	-	7 612	10 435	-	10 435
Återläggning av avskrivningar	548	-	548	1 809	-	1 809	2 418	-	2 418
Återläggning av avsättningar ¹⁾	-	52	52	-	52	52	-	-103	-103
Återläggning av andra ej kassaflödespåverkande poster	-5	-	-5	-90	-	-90	78	-	78
Kassamässigt rörelseöverskott	3 217	52	3 269	9 331	52	9 383	12 931	-103	12 828
Betalda skatter	-406	-	-406	-1 533	-	-1 533	-2 359	-	-2 359
Kassaflöde från rörelseverksamheten före förändring av rörelsekapital	2 811	52	2 863	7 798	52	7 850	10 572	-103	10 469
Förändring av rörelsekapitalet:									
Ökning(-)/minskning(+) av fordringar	754	-	754	-697	-	-697	-593	-	-593
Ökning(-)/minskning(+) av lager	-542	-	-542	-435	-	-435	16	-	16
Ökning(+)/minskning(-) av skulder ²⁾	670	179	849	1 408	440	1 848	2 267	619	2 886
Ökning(+)/minskning(-) avsättningar ¹⁾	52	-52	-	52	-52	-	-103	103	-
Ökning(-)/minskning(+) rörelsekapital	934	127	1 061	328	388	716	1 587	722	2 309
Kassaflöde från rörelseverksamheten	3 745	179	3 924	8 126	440	8 566	12 159	619	12 778
Investeringsverksamheten									
Investeringar i anläggningstillgångar	-704	-	-704	-2 263	-	-2 263	-3 336	-	-3 336
Försäljning av anläggningstillgångar	-	-	-	140	-	140	105	-	105
Förvärv av verksamheter	-	-	-	-50	-	-50	-50	-	-50
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-704	-	-704	-2 173	-	-2 173	-3 281	-	-3 281
Finansieringsverksamheten									
Erhållna räntor och utdelningar ³⁾	41	-41	-	146	-146	-	183	-183	-
Betalda räntor ³⁾	-94	94	-	-358	358	-	-520	520	-
Betalda och erhållna räntor ³⁾	-	-53	-53	-	-212	-212	-	-337	-337
Realiserade finansiella kursvinster ⁴⁾	1	-1	-	29	-29	-	50	-50	-
Realiserade finansiella kursförluster ⁴⁾	-57	57	-	-259	259	-	-221	221	-
Utdelningar till moderbolagets ägare	-	-	-	-3 100	-	-3 100	-3 100	-	-3 100
Utdelningar till innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-	-37	-	-37	-33	-	-33
Amortering av leasingskuld ²⁾	-	-179	-179	-	-440	-440	-	-619	-619
Ökning(-) av finansiella tillgångar ⁴⁾	46	-46	-	-32	32	-	-453	453	-
Minskning(+) av finansiella tillgångar ⁴⁾	70	-70	-	542	-542	-	542	-542	-
Ökning av upplåning	-212	-	-212	1 664	-	1 664	1 664	-	1 664
Amortering av lån	-1 288	-	-1 288	-4 462	-	-4 462	-4 850	-	-4 850
Övriga kassaflöden i finansieringsverksamheten ⁴⁾	-	60	60	-	280	280	-	-82	-82
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-1 493	-179	-1 672	-5 867	-440	-6 307	-6 738	-619	-7 357
Periodens kassaflöde	1 548	-	1 548	86	-	86	2 140	-	2 140
Likvida medel vid periodens början	3 766	-	3 766	5 135	-	5 135	5 135	-	5 135
Omräkningsdifferens i likvida medel	-70	-	-70	22	-	22	94	-	94
Likvida medel vid periodens slut	5 243	-	5 243	5 243	-	5 243	7 369	-	7 369
Fritt kassaflöde per aktie (SEK) ⁵⁾	7,36	0,43	7,79	14,52	1,07	15,59	21,60	1,50	23,10
Investeringar i relation till nettoomsättningen	4,3%	-	4,3%	4,7%	-	4,7%	5,0%	-	5,0%

¹⁾ Förändring av avsättningar är flyttad till Kassamässigt rörelseöverskott.

²⁾ Amortering av leasingskuld är flyttad till Finansieringsverksamheten.

³⁾ Erhållna räntor och utdelningar samt Betalda räntor rapporteras netto som Betalda och erhållna räntor.

⁴⁾ Realiserade finansiella kursvinster och -förluster samt förändring av finansiella tillgångar har nettats och rapporteras som Övriga kassaflöden i finansieringsverksamheten.

⁵⁾ Fritt kassaflöde per aktie har påverkats av förändringarna inom Rörelseverksamheten. Genomsnittligt antal aktier uppgår till 413 326 315 för alla perioder.

Not 10. Förvärv

MSEK	Fives Cryogenics	Mindre förvärv	2025 Summa	2024 Summa
Immateriella anläggningstillgångar	3 096	319	3 415	-
Materiella anläggningstillgångar och nyttjanderätter	352	12	364	-
Övriga anläggningstillgångar	29	-	29	-
Varulager	344	14	357	-
Kundfordringar	244	18	262	-
Övriga fordringar	368	1	369	-
Kortfristiga placeringar	-	-	-	-
Likvida medel	327	17	343	-
Avsättningar	-16	-	-16	-
Uppskjuten skatt	-783	-80	-863	-
Skulder till kreditinstitut	-3	-	-3	-
Lease liability	-47	-	-47	-
Förskott från kunder	-317	-	-317	-
Leverantörsskulder	-272	-4	-275	-
Övriga skulder	-263	-21	-284	-
Förvärvade nettotillgångar	3 058	275	3 334	-
Goodwill	6 151	305	6 456	-
Förvärvspris	-9 210	-581	-9 791	-
Innehållen del av förvärvspris	98	35	133	-
Likvida medel i förvärvade bolag	327	17	343	-
Betalning av belopp som innehållits under tidigare år	-	-	-	-50
Total effekt på kassaflödet	-8 785	-529	-9 314	-50

Förvärvsanalyserna för förvärv som genomförts under de senaste 12 månaderna är preliminära och kommer att slutföras inom ett år från förvärvsdatumet.

Två mindre förvärv har genomförts under året och dessa presenteras som en summa under ”Mindre förvärv”.

Den 1 januari 2025 förvärvade Alfa Laval 100% av ett mindre amerikanskt serviceföretag. Förvärvspriset uppgick till MSEK 82, varav MSEK 70 erlagts kontant och MSEK 12 innehållits. Förvärvskostnaderna uppgick till MSEK 3 och har belastat rörelseresultatet. Bolaget har ca 18 anställda och en årsomsättning på ca MSEK 35. Förvärvet ingår i Energy-divisionen och inkluderas i konsolideringen fr.o.m. årets början.

Den 2 april 2025 förvärvade Alfa Laval 100% av NRG Marine Ltd. Förvärvspriset uppgick till MSEK 499, varav MSEK 476 erlagts kontant och MSEK 23 innehållits. Förvärvskostnaderna uppgick till MSEK 2 och har belastat rörelseresultatet. Bolaget har ca 30 anställda och en årsomsättning på ca MSEK 200. NRG Marine ingår i Marine-divisionen och inkluderas i konsolideringen fr.o.m. andra kvartalet.

Den 7 juli 2025, slutfördes förvärvet av affärsenheten Fives Cryogenics, en del av Fives Group. Förvärvspriset uppgick till MSEK 9 210 varav MSEK 98 innehålls till fjärde kvartalet 2025. Transaktionskostnaderna uppgick till MSEK 75 och har belastat rörelseresultatet. Fives Cryogenics har 714 anställda och en årsomsättning uppgående till ca MEUR 200. Fives Cryogenics utgör en ny affärsenhet inom Energy-divisionen och inkluderas i konsolideringen från och med det tredje kvartalet 2025. Från och med förvärvsdatumet har bolaget bidragit med MSEK 601 i nettoomsättning och haft en neutral påverkan på Alfa Lavals EBITA.

Övervärden för immateriella anläggningstillgångar skrivs av under 10-15 år. Goodwillen hänför sig primärt till förväntade framtida synergier. Förvärvsanalyserna är fortfarande preliminära så identifierade tillgångar och skulder kan komma att förändras.

Granskningsrapport

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformation i sammandrag (delårsrapporten) för Alfa Laval AB (publ) per den 30 september 2025 och den niomånadersperiod 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 delårsrapporten 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 28 oktober 2025

Ernst & Young AB

Andreas Troberg
Auktoriserad revisor

Hanna Fehland
Auktoriserad revisor

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:
Johan Lundin, Head of Investor Relations
Tel: +46 46 36 65 10,
Mobil: +46 730 46 30 90,
E-post: johan.lundin@alfalaval.com

Datum för kommande finansiella rapporter
Alfa Laval kommer att lämna finansiella rapporter vid följande tillfällen:
Delårsrapport för fjärde kvartalet: 3 februari 2026
Delårsrapport för första kvartalet: 22 april 2026
Delårsrapport för andra kvartalet: 21 juli 2026

Denna information är sådan information som Alfa Laval AB (publ) är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersons försorg, för offentliggörande den 28 oktober 2025 klockan 07:30 CET.

