

Tredje kvartalet 2015



Sammanfattning

MSEK	Tredje kvartalet				Nio första månaderna			
	2015	2014	%	% *	2015	2014	%	% *
Orderingång	8 686	9 708	-11	-15	27 676	26 151	6	-2
Omsättning	9 693	9 272	5	0,4	28 941	24 292	19	11
Justerad EBITA	1 677	1 545	9		5 065	3 955	28	
- justerad EBITA marginal (%)	17,3	16,7			17,5	16,3		
Resultat efter finansiella poster	1 338	991	35		4 059	2 944	38	
Nettoresultat för perioden	988	697	42		2 926	2 057	42	
Resultat per aktie (SEK)	2,34	1,65	42		6,93	4,88	42	
Kassaflöde **	1 369	1 667	-18		3 975	3 433	16	
Påverkan på EBITA av:								
- växelkurseffekter	40	-7			370	-27		
Påverkan på resultat efter finansiella poster av:								
- jämförelsestörande poster	-	-260			-	-320		

* Exklusive valutaeffekter. ** Från rörelseverksamheten.

Kommentar från Lars Renström, VD och koncernchef

"Omsättning och resultat nådde rekordnivåer för ett tredje kvartal. Samtidigt bidrog starka kassaflöden till att minska skuldsättningen i relation till EBITDA till under 1,8. Orderingången uppgick till 8,7 miljarder – en sekventiell nedgång om 5 procent, huvudsakligen förklarad av att det bokades färre stora order.

Inom Process Technology steg orderingången något, tack vare segmentet Food & Life Science. Efterfrågan från olja och gasssektorn var som helhet något högre än föregående kvartal, med bra tillväxt inom transport & process samt petrokemi. Marine & Diesel visade en sekventiell nedgång beroende på lägre efterfrågan för ny utrustning. En gynnsam mix av fartygskontrakt

dämpade nedgången. Service visade tillväxt, med en särskilt god utveckling inom pump-system. Inom Equipmentdivisionen minskade orderingången sekventiellt, dels till följd av semestereffekter och en stor icke återkommande order, dels på grund av lägre efterfrågan inom Sanitary.

Asien visade en positiv utveckling. Marknaden i Kina växte något, där speciellt livsmedelsrelaterad efterfrågan utvecklades väl. USA visade en nedgång, främst förklarad av större order som inte upprepades. Den olje- och gasrelaterade affärsverksamheten var oförändrad jämfört med föregående kvartal."

Utsikter för det fjärde kvartalet

"Vi förväntar att efterfrågan under det fjärde kvartalet 2015 kommer att vara på samma nivå eller något högre än i det tredje kvartalet."

Tidigare publicerade utsikter (16 juli 2015): "Vi förväntar att efterfrågan under det tredje kvartalet 2015 kommer att vara på ungefär samma nivå som i det andra kvartalet."

Delårsrapporten har granskats av bolagets revisorer, se granskningsrapporten på sida 24.

Kommentarer till bokslutet

Viktiga händelser under tredje kvartalet

Under tredje kvartalet 2015 erhöll Alfa Laval stora order¹⁾ till ett värde av MSEK 280 (780):

- En order för leverans av Alfa Laval Aalborg pannmoduler till ett FPSO fartyg som ska byggas i Kina. Ordern, bokad inom segmentet Marine & Offshore Systems, har ett värde av cirka MSEK 90 och leverans beräknas ske under 2016.
- En order från en ledande multinationell bryggerikoncern, för leverans av en processlösning till en anläggning i Indien. Ordern, bokad inom segmentet Food Technology & Life Science, har ett värde av cirka MSEK 60 och leverans beräknas ske under 2016.
- En order för leverans av två processlinjer för raffinering av matolja i Kina. Ordern, bokad inom segmentet Food Technology & Life Science, har ett värde av cirka MSEK 75 och leverans beräknas ske under 2016.

- En order i Italien för leverans av olika typer av processutrustning till en ny petrokemisk anläggning i Slovakien. Ordern, bokad inom segmentet Energy & Process, har ett värde av cirka MSEK 55 och leverans beräknas ske under 2016.

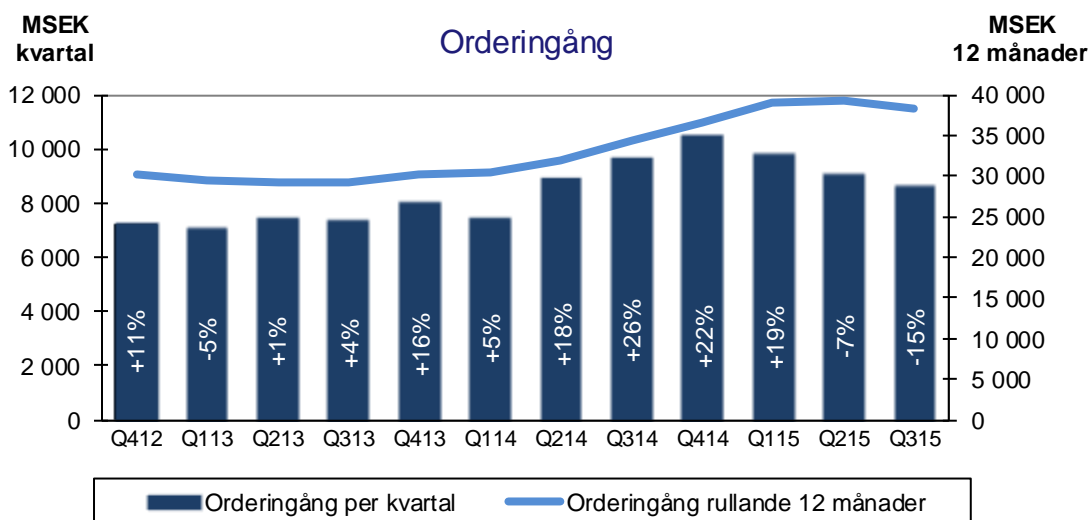
I övrigt noteras att:

- Alfa Laval har blivit utnämnt till huvudleverantör av ballastvattenreningssystem av en stor skeppsredare i Asien. Avtalet förväntas generera order till ett värde av cirka MSEK 70 fram till mars 2016. Under avtalsperioden kommer Alfa Laval PureBallast-system, vilket är utvecklat i samarbete med Wallenius Water, att installeras på 33 fartyg. Hälften av ordervärdet kommer att bokas i år och resterande under första kvartalet 2016. Leveranserna kommer att fördelas över tre år, med början 2016.

Orderingång

Orderingången har uppgått till MSEK 8 686 (9 708) för tredje kvartalet och till MSEK 27 676 (26 151) för de första nio månaderna 2015.

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



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

1. Order med ett värde över MEUR 5.

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

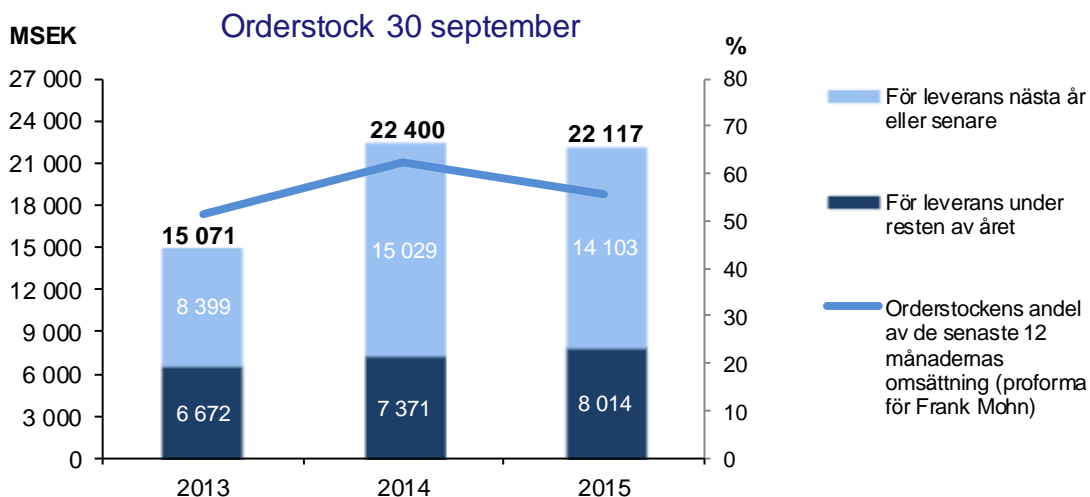
	Orderbrygga						Orderingång Aktuella perioder MSEK
	Orderingång Tidigare perioder MSEK	Förändring			Efter valutaeffekter		
		Exklusive valutaeffekter	Organisk utveckling ³⁾	Totalt	Valuta- effekter	Totalt	
		Struktur- förändringar ²⁾ (%)	(%)	(%)	(%)	(%)	
Q3 2015/2014	9 708	0,2	-15,0	-14,8	4,3	-10,5	8 686
Q3/Q2 2015	9 146	0,2	-3,7	-3,5	-1,5	-5,0	8 686
YTD 2015/2014	26 151	7,2	-9,5	-2,3	8,1	5,8	27 676

Den organiska utvecklingen under det tredje kvartalet enligt tabellen ovan inkluderar positiva effekter från omvärdering av orderstocken med ca 2 procent, till följd av framförallt förstärkningen av USD i relation till NOK.

Orderingången från Service⁴ utgjorde 30,8 (25,6) procent av koncernens totala orderingång under tredje kvartalet och 28,7 (26,4) procent under de första nio månaderna 2015.

Exklusive valutaeffekter ökade orderingången för Service med 1,4 procent under tredje kvartalet 2015 jämfört med motsvarande kvartal föregående år (motsvarande organiska utveckling var en ökning med 0,7 procent) och ökade med 2,7 procent jämfört med föregående kvartal (motsvarande organiska utveckling var en ökning med 2,0 procent). För de första nio månaderna 2015 var ökningen 5,1 procent jämfört med motsvarande period förra året (motsvarande organiska utveckling var en minskning med 1,3 procent).

Orderstock



Exklusive valutaeffekter och justerat för förvärv av verksamheter var orderstocken 7,6 procent mindre än orderstocken per 30 september 2014

och 6,4 procent mindre än orderstocken per utgången av 2014.

- Förvärvade verksamheter är: K-Bar Parts LLC (namnändrat till Alfa Laval Kathabar Inc) i USA per 31 juli 2015, ett eftermarknadsbolag specialiserat på separationsteknologin per 3 juli 2015, CorHex Corp per 4 november 2014 och Frank Mohn AS per 22 maj 2014.
- Förändring exklusive förvärv av verksamheter.
- Reservdelar och service.

Omsättning

Omsättningen var MSEK 9 693 (9 272) för det tredje kvartalet och MSEK 28 941 (24 292) för de första nio månaderna 2015. Förändringen jämfört

med motsvarande perioder föregående år och föregående kvartal kan delas upp i:

Koncernen		Omsättningsbrygga					Omsättning Aktuella perioder MSEK
		Förändring					
Omsättning		Exklusive valutaeffekter		Efter valutaeffekter			
Tidigare perioder		Struktur- förändringar	Organisk utveckling	Totalt	Valuta- effekter	Totalt	
MSEK		(%)	(%)	(%)	(%)	(%)	
Q3 2015/2014	9 272	0,2	0,2	0,4	4,1	4,5	9 693
Q3/Q2 2015	10 177	0,2	-4,1	-3,9	-0,9	-4,8	9 693
YTD 2015/2014	24 292	10,9	-0,1	10,8	8,3	19,1	28 941

Nettoomsättningen avseende Service utgjorde 26,1 (26,4) procent av koncernens totala nettoomsättning under tredje kvartalet och 26,5 (27,5) procent under de första nio månaderna 2015.

Exklusive valutaeffekter minskade Service nettoomsättningen med 2,8 procent under tredje kvartalet 2015 jämfört med motsvarande kvartal föregående år (motsvarande organiska utveckling

var en minskning med 3,4 procent) och minskade med 2,9 procent jämfört med föregående kvartal (motsvarande organiska utveckling var en minskning med 3,5 procent). För de första nio månaderna 2015 var ökningen 4,6 procent jämfört med motsvarande period förra året (motsvarande organiska utveckling var en minskning med 0,1 procent).

Resultat

KONCERNENS TOTALA RESULTAT

MSEK	Tredje kvartalet		Nio första månaderna		Helåret	Senaste 12
	2015	2014	2015	2014	2014	månaderna
Nettoomsättning	9 693	9 272	28 941	24 292	35 067	39 716
Kostnad för sålda varor	-6 558	-6 284	-19 330	-15 987	-23 347	-26 690
Bruttoresultat	3 135	2 988	9 611	8 305	11 720	13 026
Försäljningskostnader	-1 095	-1 042	-3 282	-3 016	-3 862	-4 128
Administrationskostnader	-336	-337	-1 097	-1 033	-1 738	-1 802
Forsknings- & utvecklingskostnader	-180	-180	-556	-569	-790	-777
Övriga rörelseintäkter *	136	91	318	288	554	584
Övriga rörelsekostnader *	-267	-524	-780	-980	-1 224	-1 024
Andel av resultat i joint ventures	11	5	25	14	11	22
Rörelseresultat	1 404	1 001	4 239	3 009	4 671	5 901
Utdelningar och förändringar i verkligt värde	0	3	0	7	30	23
Ränteintäkter och finansiella kursvinster	27	178	401	448	420	373
Räntekostnader och finansiella kursförluster	-93	-191	-581	-520	-1 000	-1 061
Resultat efter finansiella poster	1 338	991	4 059	2 944	4 121	5 236
Skatt	-350	-294	-1 133	-887	-1 153	-1 399
Nettoresultat för perioden	988	697	2 926	2 057	2 968	3 837
Övrigt totalresultat:						
Poster som kommer att omklassificeras till nettoresultatet						
Kassaflödessäkringar	-103	-125	-351	-124	-621	-848
Omräkningsdifferens	-1 012	613	-800	1 139	439	-1 500
Uppskjuten skatt på övrigt totalresultat	146	-51	94	-56	220	370
Summa	-969	437	-1 057	959	38	-1 978
Poster som inte kommer att omklassificeras till nettoresultatet						
Omvärderingar av förmånsbestämda åtaganden	-55	0	-75	0	-476	-551
Uppskjuten skatt på övrigt totalresultat	16	0	26	0	71	97
Summa	-39	0	-49	0	-405	-454
Totalt resultat för perioden	-20	1 134	1 820	3 016	2 601	1 405
Nettoresultat hänförligt till:						
Moderbolagets ägare	980	692	2 906	2 046	2 946	3 806
Innehav utan bestämmande inflytande	8	5	20	11	22	31
Resultat per aktie (SEK)	2,34	1,65	6,93	4,88	7,02	9,07
Genomsnittligt antal aktier	419 456 315	419 456 315	419 456 315	419 456 315	419 456 315	419 456 315
Totalt resultat hänförligt till:						
Moderbolagets ägare	-26	1 123	1 807	2 998	2 563	1 372
Innehav utan bestämmande inflytande	6	11	13	18	38	33

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

Bruttoresultatet har jämförts med det föregående kvartalet påverkats positivt av pris/mix inom Marin & Diesel divisionen och genom inköpsprisvarianser. Negativa faktorer har varit produktivitetens utvecklingen inom engineeringfunktionen och högre kostnader i vissa kundprojekt inom Process Technology divisionen. Valutakurs-effekterna i bruttoresultatet inkluderade negativa effekter med MSEK 100 från omräkning av

rörelsekapitalposter i främmande valutor i lokala balansräkningar, till följd av valutarörelser under kvartalet och framförallt förstärkningen av USD i relation till NOK.

Försäljnings- och administrationskostnaderna uppgick till MSEK 1 431 (1 379) under tredje kvartalet och MSEK 4 379 (4 049) under de första nio månaderna 2015. Exklusive valutaeffekter

och förvärv av verksamheter var försäljnings- och administrationskostnaderna 1,1 procent högre respektive 1,9 procent lägre än motsvarande perioder föregående år. Motsvarande siffra om man jämför det tredje kvartalet 2015 med det föregående kvartalet är en minskning med 5,1 procent.

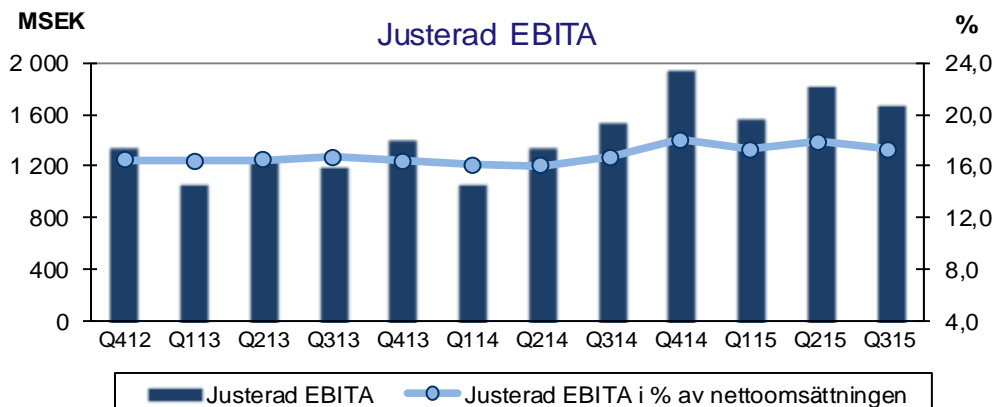
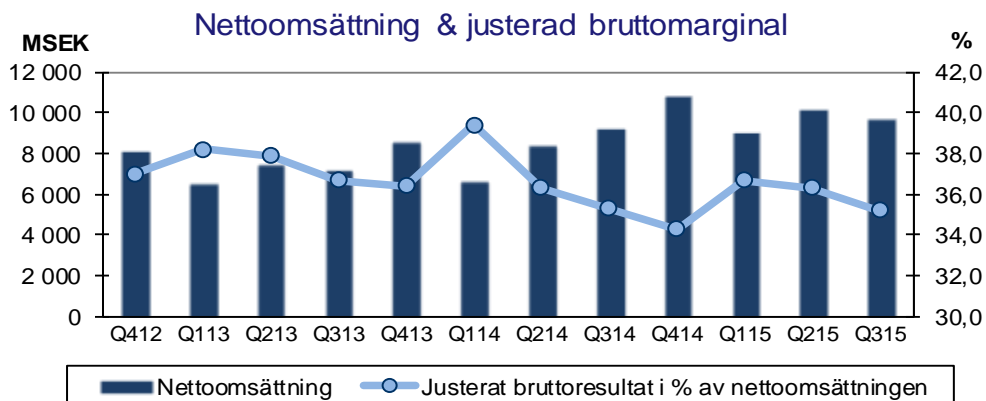
Kostnaderna för forskning och utveckling under de första nio månaderna 2015 motsvarade 1,9 (2,3) procent av nettoomsättningen. Exklusive valutaeffekter och förvärv av verksamheter

minskade kostnaderna för forskning och utveckling med 1,3 procent under det tredje kvartalet och med 9,4 under de första nio månaderna 2015 jämfört med motsvarande perioder föregående år. Minskningen förklaras av det tidigare beslutade effektiviseringsprogrammet.

Nettoresultatet hänförligt till moderbolagets ägare, exklusive avskrivning på övervärden och motsvarande skatt, uppgick till SEK 8,34 (5,94) per aktie för de första nio månaderna 2015.

Koncernen	Resultatanalys					
	Tredje kvartalet		Nio första månaderna		Helåret	Senaste 12
MSEK	2015	2014	2015	2014	2014	månaderna
Nettoomsättning	9 693	9 272	28 941	24 292	35 067	39 716
Justerat bruttoresultat *	3 408	3 272	10 437	8 931	12 624	14 130
- i % av nettoomsättningen	35,2	35,3	36,1	36,8	36,0	35,6
Kostnader **	-1 567	-1 575	-4 886	-4 580	-6 164	-6 470
- i % av nettoomsättningen	16,2	17,0	16,9	18,9	17,6	16,3
Justerad EBITDA	1 841	1 697	5 551	4 351	6 460	7 660
- i % av nettoomsättningen	19,0	18,3	19,2	17,9	18,4	19,3
Avskrivningar	-164	-152	-486	-396	-565	-655
Justerad EBITA	1 677	1 545	5 065	3 955	5 895	7 005
- i % av nettoomsättningen	17,3	16,7	17,5	16,3	16,8	17,6
Avskrivning på övervärden	-273	-284	-826	-626	-904	-1 104
Jämförelsestörande poster	-	-260	-	-320	-320	-
Rörelseresultat	1 404	1 001	4 239	3 009	4 671	5 901

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



Jämförelsestörande poster

Rörelseresultatet har påverkats av jämförelsestörande poster om MSEK - (-260) för det tredje kvartalet och MSEK - (-320) för de första nio månaderna 2015. Jämförelsestörande poster redovisas brutto i totalresultaträkningen som en del av övriga rörelseintäkter respektive övriga rörelsekostnader.

Den jämförelsestörande kostnaden om MSEK -260 i det tredje kvartalet föregående år avsåg ett kostnadsbesparingsprogram. Resterade MSEK -60 avsåg förvärvskostnader av engångskaraktär under första kvartalet 2014 i samband med förvärvet av Frank Mohn AS.

Koncernen	Jämförelsestörande poster					
	Tredje kvartalet		Nio första månaderna		Helåret	Senaste 12
	2015	2014	2015	2014	2014	månaderna
MSEK						
Operativa						
Övriga rörelseintäkter	136	91	318	288	554	584
Jämförelsestörande poster	-	-	-	-	-	-
Totala övriga rörelseintäkter	136	91	318	288	554	584
Övriga rörelsekostnader	-267	-264	-780	-660	-904	-1 024
Jämförelsestörande poster	-	-260	-	-320	-320	-
Totala övriga rörelsekostnader	-267	-524	-780	-980	-1 224	-1 024

Koncernens finansiella netto

Det finansiella nettot för de första nio månaderna 2015 har uppgått till MSEK -172 (-156), exklusive realiserade och orealiserade kursförluster och kursvinster. De huvudsakliga kostnadselementen var räntor på skulden till banksyndikatet och på den temporära finansieringen om MSEK -13 (-46), räntor på de bilaterala lånen om MSEK -61 (-54), räntor på den riktade låneemissionen om

MSEK -7 (-8), räntor på företagscertifikaten om MSEK -1 (-4), räntor på obligationslånen om MSEK -64 (-4) och ett netto av utdelningar samt övriga ränteintäkter och räntekostnader om MSEK -26 (-40). Nettot av realiserade och orealiserade kursdifferenser har uppgått till MSEK -8 (91).

Nyckeltal

Koncernen	Nyckeltal		
	30 september		31 december
	2015	2014	2014
Avkastning på sysselsatt kapital (%) *	21,8	20,6	20,5
Avkastning på eget kapital (%) *	21,8	17,9	17,6
Soliditet (%) **	31,9	31,9	30,8
Nettoskuld jämfört med EBITDA, ggr *	1,79	2,79	2,45
Skuldsättningsgrad, ggr **	0,79	0,88	0,88
Antal anställda **	17 392	17 820	17 753

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

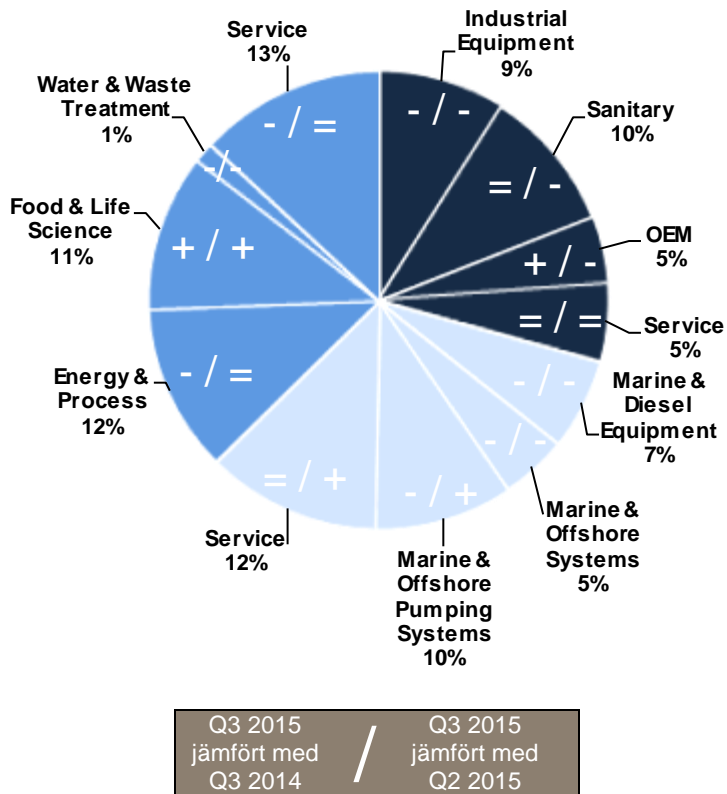
Observera att alla nyckeltal beräknade på en 12 månaders rullande basis inte har justerats pro-

forma för förvärvet av Frank Mohn AS.

Affärsdivisionerna

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

Orderingång per kundsegment Q3 2015

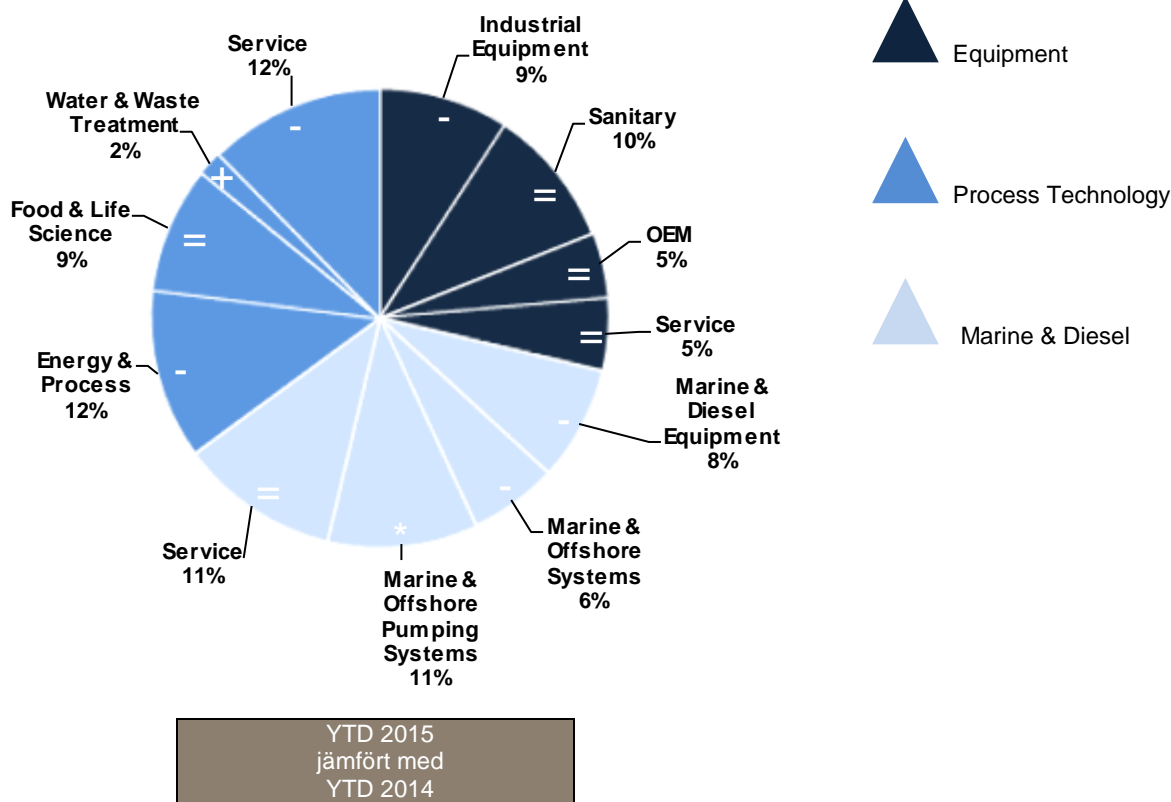


+ ökning
 - minskning
 = oförändrat (+/- 3 %)

till fast kurs justerat för förvärv av verksamheter

* Nytt kundsegment, inga jämförelsesiffror existerar.

Orderingång per kundsegment YTD 2015



▲ Equipment
 ▲ Process Technology
 ▲ Marine & Diesel

Equipment divisionen

Koncernen	Tredje kvartalet		Nio första månaderna		Helåret	Senaste 12 månaderna
	2015	2014	2015	2014		
MSEK						
Orderingång	2 545	2 462	7 946	7 344	9 867	10 469
Orderstock*	1 818	1 665	1 818	1 665	1 571	1 818
Nettoomsättning	2 671	2 531	7 806	7 158	9 787	10 435
Rörelseresultat**	365	306	996	913	1 320	1 403
Rörelsemarginal	13,7%	12,1%	12,8%	12,8%	13,5%	13,4%
Avskrivningar	52	46	157	134	188	211
Investeringar	20	9	37	33	59	63
Tillgångar*	6 656	5 890	6 656	5 890	6 424	6 656
Skulder*	932	938	932	938	764	932
Antal anställda*	2 537	2 662	2 537	2 662	2 667	2 537

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

Koncernen	Förändring exklusive valutaeffekter					
	Orderingång			Omsättning		
	Struktur- förändringar	Organisk utveckling	Totalt	Struktur- förändringar	Organisk utveckling	Totalt
%						
Q3 2015/2014	-	-3,3	-3,3	-	-1,2	-1,2
Q3/Q2 2015	-	-10,6	-10,6	-	0,0	0,0
YTD 2015/2014	-	-1,2	-1,2	-	-0,4	-0,4

Alla kommentarer nedan är exklusive valutaeffekter.

Orderingång

Orderingången minskade under det tredje kvartalet jämfört med det andra. Även om alla nyförsäljningssegment rapporterade lägre orderingång, var det särskilt tydligt inom Industrial Equipment där en stor fjärrvärmeorder som togs under det andra kvartalet inte upprepades. Efterfrågan på reservdelar och service låg kvar på samma höga nivå som under det föregående kvartalet. Geografiskt minskade de flesta större marknader. Indien hade emellertid en god orderingång under kvartalet, speciellt inom Sanitary.

Sanitary segmentet minskade beroende på lägre volymer inom livsmedel, medan efterfrågan från kunder inom personlig hygien och läkemedel var mycket god. Den främsta förklaringsfaktorn för minskningen inom **Industrial Equipment** var den icke upprepade stora fjärrvärmeordern inom

affären för uppvärmning. Exklusive denna order, var volymerna inom uppvärmning bara något lägre. Luftprodukter minskade också, delvis beroende på lägre efterfrågan hos kunder, delvis som en effekt av stängningen av tillverkningen av luftprodukter i Nederländerna och flytten av densamma till Italien och Polen. **OEM** segmentet hade en lägre efterfrågan jämfört med det andra kvartalet, främst beroende på lägre aktivitet hos kunder inom luftkonditionering, dieselmotorer och värmepumpar, i spåren av deras lageruppgörelse av produkter redan under det andra kvartalet inför semesterperioden.

Rörelseresultat

Ökningen i rörelseresultat för Equipment under tredje kvartalet 2015 jämfört med motsvarande period föregående år förklaras huvudsakligen av en högre försäljningsvolym, positiva växelkurs-effekter och lägre rörelsekostnader.

Process Technology divisionen

Koncernen	Tredje kvartalet		Nio första månaderna		Helåret	Senaste 12 månaderna
	2015	2014	2015	2014		
MSEK						
Orderingång	3 256	3 586	9 706	10 343	14 271	13 634
Orderstock*	8 285	8 777	8 285	8 777	8 440	8 285
Nettoomsättning	3 467	3 619	10 410	10 054	14 410	14 766
Rörelseresultat**	352	523	1 259	1 594	2 230	1 895
Rörelsemarginal	10,2%	14,5%	12,1%	15,9%	15,5%	12,8%
Avskrivningar	92	82	267	237	325	355
Investeringar	42	21	96	68	111	139
Tillgångar*	11 285	10 488	11 285	10 488	11 893	11 285
Skulder*	4 507	4 835	4 507	4 835	4 237	4 507
Antal anställda*	5 228	5 427	5 228	5 427	5 342	5 228

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

Koncernen	Förändring exklusive valutaeffekter					
	Orderingång			Omsättning		
	Struktur- förändringar	Organisk utveckling	Totalt	Struktur- förändringar	Organisk utveckling	Totalt
%						
Q3 2015/2014	0,1	-14,1	-14,0	0,2	-9,5	-9,3
Q3/Q2 2015	0,1	5,1	5,2	0,1	-9,1	-9,0
YTD 2015/2014	0,0	-15,1	-15,1	0,1	-5,3	-5,2

Alla kommentarer nedan är exklusive valutaeffekter.

Orderingång

Orderingången i Process Technology divisionen ökade något jämfört med det andra kvartalet, på grund av segmentet Food & Life Science, medan segmentet Energy & Process var oförändrat. För divisionen som helhet utvecklades order med ett värde över MSEK 5 starkt, medan basaffären* minskade. De mycket stora ordena med ett värde över MSEK 50 var på ungefär samma nivå som under det andra kvartalet. Geografiskt visade de flesta regioner tillväxt, med undantag för Nordamerika.

Den oförändrade ordernivån i **Energy & Process** återspeglade en fortsatt låg aktivitetsnivå inom olje- och gasindustrin. En nedgång inom prospektering och utvinning mer än uppvägdes av en god utveckling inom affären för produktion och transport. I ett klimat med fortsatta begränsningar för rena kapacitetsinvesteringar, prioriterar kunderna effektivitetsinvesteringar och allmänna uppgraderingar. Inom raffinaderi och petrokemi visade marknadsenheten Petrokemi en stark återhämtning, främst i Europa och Asien. Marknadsenheten Oorganiskt, metaller och papper utvecklades också väl. Marknadsenheterna Raffinaderi och Kraft minskade emellertid jämfört med det andra kvartalet. Basaffären minskade för segmentet som helhet, vilket speglade den rådande osäkerheten inom olje-

och gassektorn generellt. Segmentet **Food & Life Science** hade en stark orderökning jämfört med det föregående kvartalet, genom stora kapacitetsrelaterade bryggeri- och vegetabilolje-order från utvecklingsmarknader. Nordamerika och Europa minskade dock. Orderingången inom **Water & Waste Treatment** minskade under kvartalet, främst i Nordamerika.

Service segmentet var oförändrat. Efterfrågan från hela olje- och gaskedjan gick upp något, genom aktivitet inom sektorerna för prospektering, utvinning och transport, medan Water & Waste Treatment noterade en något svagare utveckling.

Rörelseresultat

Minskningen i rörelseresultat för Process Technology under tredje kvartalet 2015 jämfört med motsvarande period föregående år förklaras av en lägre försäljningsvolym, en svag produktivitet utveckling inom engineering och högre kostnader i vissa kundprojekt.

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

Marine & Diesel divisionen

Koncernen	Tredje kvartalet		Nio första månaderna		Helåret	Senaste 12 månaderna
	2015	2014	2015	2014		
MSEK						
Orderingång	2 885	3 660	10 024	8 464	12 522	14 082
Orderstock*	12 014	11 958	12 014	11 958	12 282	12 014
Nettoomsättning	3 555	3 122	10 725	7 080	10 870	14 515
Rörelseresultat**	721	550	2 221	1 282	2 019	2 958
Rörelsemarginal	20,3%	17,6%	20,7%	18,1%	18,6%	20,4%
Avskrivningar	202	215	615	380	591	826
Investeringar	49	38	106	60	84	130
Tillgångar*	23 409	24 948	23 409	24 948	25 299	23 409
Skulder*	4 560	4 329	4 560	4 329	4 132	4 560
Antal anställda*	3 191	3 099	3 191	3 099	3 127	3 191

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

Koncernen	Förändring exklusive valutaeffekter					
	Orderingång			Omsättning		
	Struktur- förändringar	Organisk utveckling	Totalt	Struktur- förändringar	Organisk utveckling	Totalt
%						
Q3 2015/2014	0,4	-23,7	-23,3	0,5	12,5	13,0
Q3/Q2 2015	0,5	-6,3	-5,8	0,4	-1,9	-1,5
YTD 2015/2014	22,2	-9,9	12,3	34,7	10,2	44,9

Alla kommentarer nedan är exklusive valutaeffekter.

Orderingång

Orderingången för Marine & Diesel divisionen minskade under det tredje kvartalet jämfört med det andra, återspeglade lägre efterfrågan från kunder inom marin, offshore och dieselmotorkraft.

Orderingången för segmentet **Marine & Diesel Equipment** minskade från det föregående kvartalet, påverkat av lägre skeppskontraktering tidigare under året och också mindre efterfrågan på dieselmotorkraftverk. Efterfrågan på miljölösningar minskade också, eftersom ett stort ramavtal för PureBallast resulterade i flera order under det andra kvartalet som inte upprepades under det tredje. Segmentet **Marine & Offshore Systems** rapporterade minskande orderingång för system som går till nya liksom existerande fartyg. Nedgången uppvägdes delvis av en stor offshoreorder på pannor. **Marine & Offshore Pumping Systems** rapporterade en ökad

orderingång, orsakat av en omvärdering av orderstocken beroende på en starkare dollar. Exklusive den omvärderingen, rapporterade segmentet en lägre orderingång eftersom tillväxt i den marina pumpaffären inte kunde kompensera för en icke upprepade order i offshoreaffären.

Service rapporterade en ökning i orderingång jämfört med det föregående kvartalet beroende på både högre aktivitet för reservdelar liksom en ökning av service för pumpsystem.

Rörelseresultat

Ökningen i rörelseresultat för Marine & Diesel under tredje kvartalet 2015 jämfört med motsvarande period föregående år förklaras av en högre försäljningsvolym och positiv pris/mix effekt, delvis motverkat av högre kostnader för försäljning och administration och högre avskrivningar på övervärden relaterade till förvärvet av Frank Mohn.

Operations och Övrigt

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

Koncernen	Tredje kvartalet		Nio första månaderna		Helåret	Senaste 12 månaderna
	2015	2014	2015	2014		
MSEK						
Orderingång	0	0	0	0	0	0
Orderstock*	0	0	0	0	0	0
Nettoomsättning	0	0	0	0	0	0
Rörelseresultat**	-55	-121	-206	-442	-529	-293
Avskrivningar	91	93	273	271	365	367
Investeringar	69	76	157	237	349	269
Tillgångar*	6 326	8 061	6 326	8 061	5 906	6 326
Skulder*	2 707	2 876	2 707	2 876	3 974	2 707
Antal anställda*	6 436	6 632	6 436	6 632	6 617	6 436

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

Avstämning mellan divisionerna och koncernens total

Koncernen	Tredje kvartalet		Nio första månaderna		Helåret	Senaste 12 månaderna
	2015	2014	2015	2014		
MSEK						
Rörelseresultat						
Totalt för divisionerna	1 383	1 258	4 270	3 347	5 040	5 963
Jämförelsestörande poster	-	-260	-	-320	-320	0
Konsolideringsjusteringar *	21	3	-31	-18	-49	-62
Totalt rörelseresultat	1 404	1 001	4 239	3 009	4 671	5 901
Finansiellt netto	-66	-10	-180	-65	-550	-665
Resultat efter finansiella poster	1 338	991	4 059	2 944	4 121	5 236
Tillgångar **						
Totalt för divisionerna	47 676	49 387	47 676	49 387	49 522	47 676
Corporate	6 578	5 908	6 578	5 908	6 264	6 578
Koncernens total	54 254	55 295	54 254	55 295	55 786	54 254
Skulder **						
Totalt för divisionerna	12 706	12 978	12 706	12 978	13 107	12 706
Corporate	24 222	24 699	24 222	24 699	25 477	24 222
Koncernens total	36 928	37 677	36 928	37 677	38 584	36 928

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

Information om produkter och tjänster

Koncernen	Nettoomsättning per produkt/tjänst *					
	Tredje kvartalet		Nio första månaderna		Helåret	Senaste 12 månaderna
MSEK	2015	2014	2015	2014		
Egna produkter inom:						
Separering	1 929	1 856	5 680	5 045	7 222	7 857
Värmeöverföring	4 272	4 134	12 612	11 799	16 587	17 400
Flödeshantering	2 487	2 243	7 327	4 521	6 933	9 739
Övrigt	231	192	818	627	862	1 053
Relaterade produkter	413	488	1 339	1 247	1 915	2 007
Service	361	359	1 165	1 053	1 548	1 660
Totalt	9 693	9 272	28 941	24 292	35 067	39 716

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

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

Nya produkter under tredje kvartalet

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

Alfa Laval Culturefuge 200



Separator för bioteknologisk framställning av avancerade läkemedel

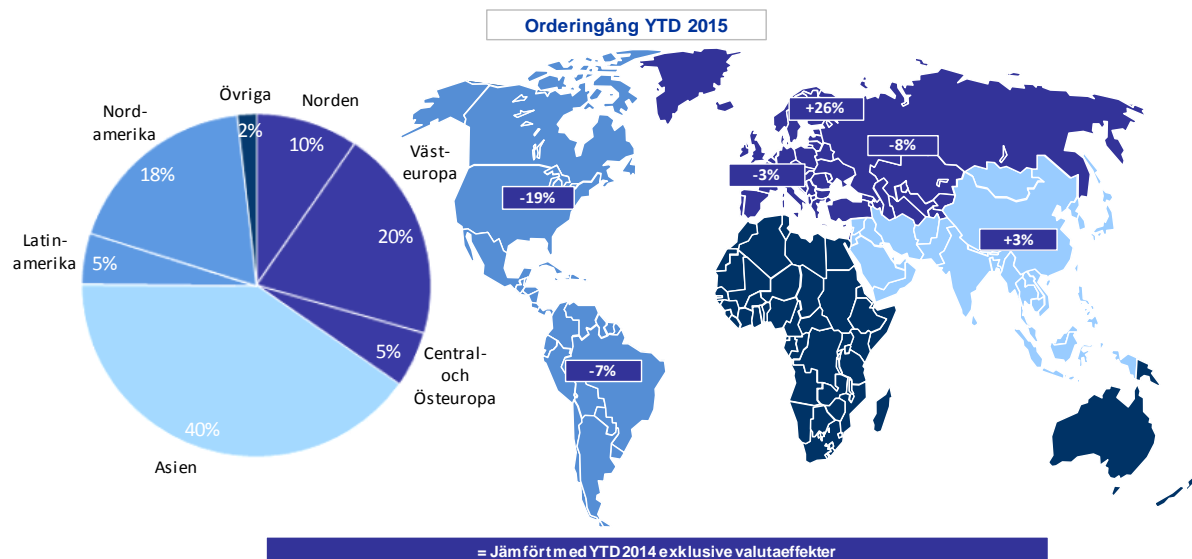
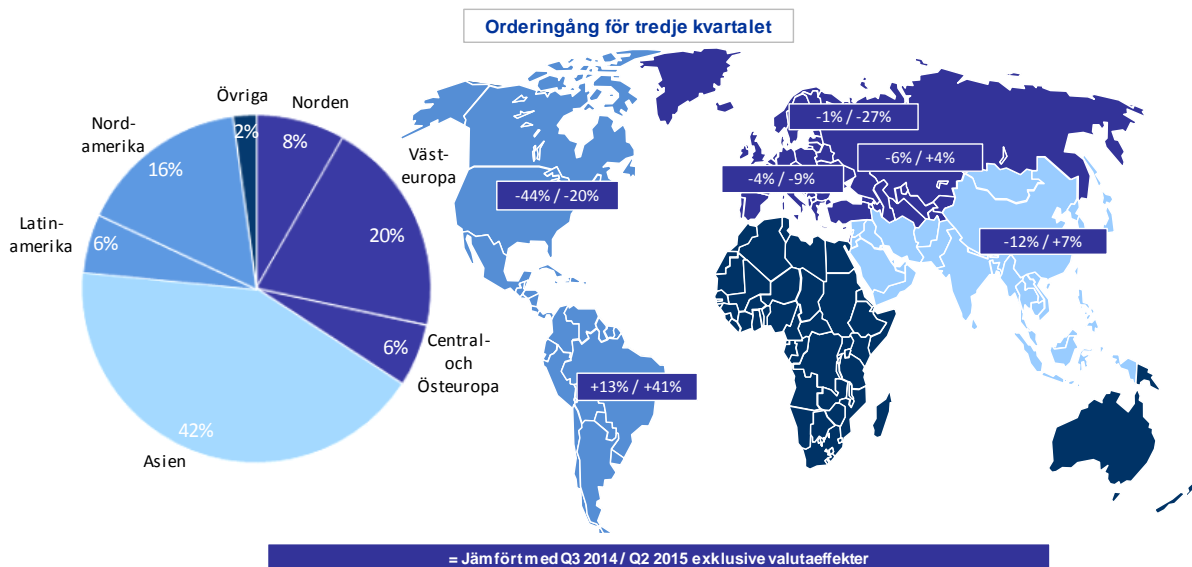
Med Alfa Laval Culturefuge 200 utökas sortimentet av hermetiska separatorer som designats specifikt för varsam hantering av däggdjursceller, utfällt protein och andra skjuvkänsliga partiklar. Culturefuge-separatorn är utrustad med Alfa Lavals unika kulspindelnsdesign, som säkerställer en mycket varsam acceleration av skjuvkänsliga partiklar. Vid designen av Culturefuge-separatorn har speciell hänsyn tagits

till hygien och att separatorn kan steriliseras och rengöras utan isärtagning (CIP). Dessutom garanteras låga produktförluster tack vare den självtömmande designen med snabb och partiell tömning. Fördelar i korthet:

- Kompakt och flexibel design
- Steriliserbar
- Rengöring utan isärtagning (CIP)

Alfa Laval Culturefuge 200 presenterades för första gången i juni på AACHEMA 2015 mässan i Frankfurt.

Information per region



Samtliga kommentarer är exklusive valuta-effekter.

Västeuropa inklusive Norden

Orderingången minskade under det tredje kvartalet jämfört med det andra, påverkat av färre stora kontrakt och en nedgång i basaffären*. Energy & Process, Water & Waste Treatment och Marine & Offshore Systems utvecklades väl, medan OEM, Sanitary, Industrial Equipment, Marine & Diesel Equipment och Food & Life Science alla minskade. Från ett landsperspektiv växte Tyskland, medan övriga minskade.

Central- och Östeuropa

Regionen redovisade en ökning i orderingången jämfört med det andra kvartalet, genom en positiv utveckling i Ryssland och Turkiet. Orderingången i Ryssland ökade till följd av ett mycket starkt kvartal för serviceaffären inom Marine & Diesel, liksom för Process Technology. Samtidigt växte Energy & Process segmentet, som återhämtade

sig från de mycket låga nivåerna under både det första och det andra kvartalet. I Turkiet orsakades den positiva utvecklingen av Equipment divisionen, liksom av en stark serviceaffär inom Marine & Diesel och Process Technology divisionerna.

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

Nordamerika

Nordamerika rapporterade en minskning i orderingången under det tredje kvartalet jämfört med det andra, beroende på färre stora order och en nedgång i basaffären. Alla segment minskade, utom Service som rapporterade en oförändrad nivå. Från ett landsperspektiv rapporterade Kanada tillväxt, medan USA hade en nedgång, bland annat beroende på en icke upprepade större order inom Water & Waste Treatment.

Latinamerika

Latinamerika hade en stark utveckling av orderingången och återhämtade sig från ett mycket svagt andra kvartal, lyft av en god basaffär inom Process Technology och Equipment, en ökning av större order och en god utveckling av service i alla tre divisionerna. Även om det fortfarande inte var någon förbättring av det allmänna affärsklimatet i Brasilien så ökade orderingången. Större order inom livsmedels- och processrelaterade industrier, liksom en positiv utveckling av basaffären bidrog till ökningen.

Asien

Orderingången visade en positiv utveckling under det tredje kvartalet och lyftes av tillväxt i Kina, Indien, Japan och delar av Sydostasien. Den

bästa utvecklingen rapporterades i Process Technology divisionen, med stora order avseende vegetabilolja i Kina liksom bryggeri i Indien. Orderingången för marknadsenheterna Olja & gas och Petrokemi ökade också jämfört med de svaga nivåerna under det andra kvartalet. Marine & Diesel divisionen växte något, eftersom marinaffären inom segmentet Marine & Offshore Pumping Systems fortsatte att ha en positiv effekt från en gynnsam fartygskontrakteringsmix (hög andel kemikalie- och produkt-tankers) och omvärdering av orderstocken. Equipment divisionen visade en nedgång eftersom en stor fjärrvärmeorder under det andra kvartalet inte upprepades. Samtidigt utvecklades Sanitary och OEM affärerna båda väl. Sanitary ökade genom förbättrad efterfrågan från livsmedelsrelaterade industrier i Kina och Sydostasien, medan OEM gynnades av en ökning inom byggrelaterad efterfrågan i Japan. Kina växte något jämfört med det föregående kvartalet. Detta var delvis ett resultat av en positiv utveckling inom den landbaserade affären, där speciellt den livsmedelsrelaterade affären utvecklades väl. Service i Kina visade också god tillväxt för alla tre servicesegmenten jämfört med det föregående kvartalet.

Koncernen	Nettoomsättning					
	Tredje kvartalet		Nio första månaderna		Helåret 2014	Senaste 12 månaderna
	2015	2014	2015	2014		
MSEK						
Till kunder i:						
Sverige	217	189	639	599	820	860
Övriga EU	2 249	2 260	6 744	6 323	9 153	9 574
Övriga Europa	665	591	2 154	1 741	2 575	2 988
USA	1 661	1 498	5 028	3 927	5 446	6 547
Övriga Nordamerika	186	297	720	766	1 105	1 059
Latinamerika	446	587	1 377	1 603	2 205	1 979
Afrika	63	71	243	232	364	375
Kina	1 209	1 083	3 422	2 655	3 838	4 605
Sydkorea	1 309	1 295	3 911	2 580	3 952	5 283
Övriga Asien	1 558	1 287	4 366	3 510	5 122	5 978
Oceanien	130	114	337	356	487	468
Totalt	9 693	9 272	28 941	24 292	35 067	39 716

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

samma som leveransadressen.

Koncernen	Anläggningstillgångar		
	30 september		31 december
	2015	2014	2014
MSEK			
Sverige	1 332	1 415	1 370
Danmark	4 529	4 535	4 680
Övriga EU	4 094	4 087	4 216
Norge	13 502	15 839	14 747
Övriga Europa	178	216	194
USA	4 570	4 172	4 434
Övriga Nordamerika	110	115	122
Latinamerika	264	385	371
Afrika	2	1	1
Asien	3 040	2 944	3 086
Oceanien	85	83	89
Deltotal	31 706	33 792	33 310
Andra långfristiga värdepappersinnehav	35	31	30
Pensionstillgångar	5	21	6
Uppskjutna skattefordringar	2 033	1 655	1 986
Totalt	33 779	35 499	35 332

Information om större kunder

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

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

Kassaflöde

KONCERNENS KASSAFLÖDEN

MSEK	Tredje kvartalet		Nio första månaderna		Helåret	Senaste 12
	2015	2014	2015	2014	2014	månaderna
Rörelseverksamheten						
Rörelseresultat	1 404	1 001	4 239	3 009	4 671	5 901
Återläggning av avskrivningar	437	436	1 312	1 022	1 469	1 759
Återläggning av andra icke kassaposter	0	-70	-231	-121	-83	-193
	1 841	1 367	5 320	3 910	6 057	7 467
Betalda skatter	-317	-321	-1 151	-1 027	-1 422	-1 546
	1 524	1 046	4 169	2 883	4 635	5 921
Förändring av rörelsekapitalet:						
Ökning(-)/minskning(+) av fordringar	139	375	417	95	-282	40
Ökning(-)/minskning(+) av lager	-38	-113	-298	-376	-99	-21
Ökning(+)/minskning(-) av skulder	-331	67	-340	595	596	-339
Ökning(+)/minskning(-) av avsättningar	75	292	27	236	273	64
Ökning(-)/minskning(+) av rörelsekapitalet	-155	621	-194	550	488	-256
	1 369	1 667	3 975	3 433	5 123	5 665
Investeringsverksamheten						
Investeringar i anläggningstillgångar	-180	-144	-396	-398	-603	-601
Försäljning av anläggningstillgångar	10	1	11	1	76	86
Förvärv av verksamheter	-73	-9	-73	-14 393	-14 443	-123
	-243	-152	-458	-14 790	-14 970	-638
Finansieringsverksamheten						
Erhållna räntor och utdelningar	20	25	63	67	114	110
Betalda räntor	-111	-79	-248	-206	-281	-323
Realiserade finansiella kursdifferenser	-80	-208	-194	26	-266	-486
Utdelningar till moderbolagets ägare	-	-	-1 678	-1 573	-1 573	-1 678
Utdelningar till innehav utan bestämmande inflytande	0	0	-18	-4	-5	-19
Ökning(-)/minskning(+) av finansiella fordringar	-83	4	-128	84	54	-158
Ökning(+)/minskning(-) av upplåning	-765	-997	-1 637	13 387	12 207	-2 817
	-1 019	-1 255	-3 840	11 781	10 250	-5 371
Periodens kassaflöde	107	260	-323	424	403	-344
Kassa och bank vid periodens början	1 620	1 665	2 013	1 446	1 446	1 975
Omräkningsdifferens i kassa och bank	-67	50	-30	105	164	29
Kassa och bank vid periodens slut	1 660	1 975	1 660	1 975	2 013	1 660
Fritt kassaflöde per aktie (SEK) *	2,68	3,61	8,38	-27,08	-23,48	11,98
Investeringar i relation till försäljningen	1,9%	1,6%	1,4%	1,6%	1,7%	1,5%
Genomsnittligt antal aktier	419 456 315	419 456 315	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 de första nio månaderna 2015 uppgick till MSEK 3 517 (-11 357). De planenliga

avskrivningarna, exklusive allokerade övervärden, uppgick till MSEK 486 (396) under de första nio månaderna.

Finansiell ställning och eget kapital

KONCERNENS FINANSIELLA STÄLLNING

MSEK	30 september		31 december
	2015	2014	2014
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	26 893	28 784	28 306
Materiella anläggningstillgångar	4 813	5 008	5 004
Övriga anläggningstillgångar	2 073	1 707	2 022
	33 779	35 499	35 332
Omsättningstillgångar			
Varulager	8 183	7 941	7 883
Tillgångar för försäljning	6	-	6
Kundfordringar	6 047	5 973	6 684
Övriga kortfristiga fordringar	3 591	3 170	2 995
Derivatstillgångar	148	113	176
Kortfristiga placeringar	840	624	697
Kassa och bank *	1 660	1 975	2 013
	20 475	19 796	20 454
SUMMA TILLGÅNGAR	54 254	55 295	55 786
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Moderbolagets ägare	17 206	17 512	17 077
Innehav utan bestämmande inflytande	120	106	125
	17 326	17 618	17 202
Långfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut etc	14 550	16 805	16 454
Avsättningar till pensioner och liknande åtaganden	2 344	1 658	2 221
Avsättning för uppskjuten skatt	2 765	2 890	3 074
Övriga avsättningar	527	501	543
	20 186	21 854	22 292
Kortfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut etc	1 589	1 194	1 251
Leverantörsskulder	2 833	2 750	2 904
Förskott från kunder	3 491	3 723	3 796
Övriga avsättningar	1 920	1 837	1 862
Övriga skulder	6 067	6 080	5 507
Derivatskulder	842	239	972
	16 742	15 823	16 292
Summa skulder	36 928	37 677	38 584
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	54 254	55 295	55 786

* Posten kassa och bank utgörs främst av banktillgodohavanden.

Koncernen	Finansiella tillgångar och skulder värderade till verkligt värde			
	Värderingshierarki nivå	30 september 2015	2014	31 december 2014
MSEK				
Finansiella tillgångar				
Andra långfristiga värdepappersinnehav	1 och 2	35	31	30
Obligationer och andra värdepapper	1	741	459	532
Derivatillgångar	1	148	113	176
Finansiella skulder				
Derivatskulder	1	842	239	972

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		
	30 september 2015	2014	31 december 2014
MSEK			
Kreditinstitut	1 201	3 863	2 981
Svensk Exportkredit	3 027	2 821	2 975
Europeiska Investeringsbanken	2 309	2 246	2 332
Riktad låneemission	922	795	864
Företagscertifikat	1 200	999	999
Obligationslån	7 480	7 275	7 554
Kapitaliserade finansiella leasar	61	74	73
Räntebärande pensionsskulder	0	0	0
Total låneskuld	16 200	18 073	17 778
Kassa, bank och kortfristiga placeringar	-2 500	-2 599	-2 710
Finansiell nettoskuld	13 700	15 474	15 068

Alfa Laval har ett låneavtal om MEUR 400 och MUSD 544, motsvarande MSEK 8 333 med ett banksyndikat. Per 30 september 2015 utnyttjades MSEK 779 av faciliteten. Faciliteten löper till juni 2019, med två ettåriga förlängningsoptioner.

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

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

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

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

Den riktade låneemissionen om MUSD 110 förfaller i april 2016.

Företagscertifikatsprogrammet uppgår till MSEK 2 000, varav nominellt MSEK 1 200 med en löptid om 3-5 månader utnyttjades per 30 september 2015.

FÖRÄNDRINGAR I KONCERNENS EGNA KAPITAL

MSEK	Nio första månaderna		Helåret
	2015	2014	2014
Vid periodens början	17 202	16 162	16 162
Förändringar hänförliga till:			
Moderbolagets ägare			
Totalt resultat			
Totalt resultat för perioden	1 807	2 998	2 563
Transaktioner med aktieägare			
Utdelningar	-1 678	-1 573	-1 573
	-1 678	-1 573	-1 573
Deltotal	129	1 425	990
Innehav utan bestämmande inflytande			
Totalt resultat			
Totalt resultat för perioden	13	18	38
Transaktioner med aktieägare			
Innehav utan bestämmande inflytande i förvärvade bolag	-	17	17
Utdelningar	-18	-4	-5
	-18	13	12
Deltotal	-5	31	50
Vid periodens slut	17 326	17 618	17 202

Företagsförvärv

Alfa Laval har per 3 juli 2015 förvärvat 100 procent av ett eftermarknadsbolag, specialiserat på separationsteknologin. Bolaget förblir en egen organisation som erbjuder service och reservdelar under eget varumärke. Omsättningen förväntas på helårsbasis uppgå till cirka MSEK 50 i år. Förvärvet är i linje med Alfa Laval-koncernens strategi, att genomföra förvärv som kompletterar den befintliga verksamheten genom att addera produkter, geografisk närvaro eller nya försäljningskanaler. I detta fall adderar Alfa Laval-koncernen en kompletterande eftermarknads-

kanal. "Med detta förvärv ökar vi närvaron inom en viktig nisch av eftermarknaden", säger Alfa Lavals VD och koncernchef, Lars Renström.

Alfa Laval har den 31 juli 2015 förvärvat 100 procent av K-Bar Parts LLC, vilket är ett litet eftermarknadsbolag i USA. Bolaget har sedan dess namnändrats till Alfa Laval Kathabar Inc.

Förvärvsanalysen avseende förvärvet av CorHex Corp per 4 november 2014 är fortfarande preliminär.

Förvärven under de första nio månaderna 2015 kan sammanfattas på följande sätt. Observera att

förvärvsanalyserna för de två förvärven under 2015 fortfarande är preliminära.

Koncernen	Förvärv 2015		
	Totalt		
	Justering		
	till		
	Bokfört	verkligt	Verkligt
MSEK	värde	värde	värde
Varumärken ⁽¹⁾	-	35	35
Varulager	50	-	50
Kundfordringar och övriga fordringar	2	-	2
Övriga fordringar	13	-	13
Leverantörsskulder	-1	-	-1
Övriga skulder	-40	-	-40
Uppskjuten skatteskuld	-	-6	-6
Förvärvade nettotillgångar	24	29	53
Goodwill ⁽²⁾			18
Köpeskillning			-71
Kostnader direkt hänförliga till förvärven ⁽³⁾			-2
Betalning av innehållna belopp från tidigare år			0
Påverkan på koncernens likvida medel			-73

1. Övervärdet i varumärken skrivs av under 10 år.
2. Goodwillen hänförs till bedömda synergier i inköp, logistik och allmänna omkostnader samt företagets förmåga att över tiden återskapa sina immateriella tillgångar. Värdet på goodwillen är fortfarande preliminärt.
3. Avser arvoden för advokater, due diligence och rådgivningsbiträde. Har kostnadsförts som övriga rörelsekostnader.

Moderbolaget

Moderbolagets resultat efter finansiella poster var MSEK 63 (162), varav utdelningar från dotterbolag MSEK 69 (130), netto räntor MSEK 0 (32), realiserade och orealiserade kursvinster och kursförluster MSEK -2 (3), börskostnader

MSEK -4 (-3), styrelsearvoden MSEK -3 (-4), kostnader för årsredovisning och årsstämma MSEK -2 (-2) och övriga rörelseintäkter och rörelsekostnader resterande MSEK 5 (6).

MODERBOLAGETS RESULTAT *

MSEK	Tredje kvartalet		Nio första månaderna		Helåret
	2015	2014	2015	2014	2014
Administrationskostnader	0	-1	-9	-9	-13
Övriga rörelseintäkter	1	1	5	9	3
Övriga rörelsekostnader	2	-1	0	-3	-4
Rörelseresultat	3	-1	-4	-3	-14
Intäkter från andelar i koncernföretag	69	-	69	130	1 630
Ränteintäkter och liknande resultatposter	4	8	6	42	51
Räntekostnader och liknande resultatposter	0	-3	-8	-7	-8
Resultat efter finansiella poster	76	4	63	162	1 659
Förändring av periodiseringsfond	-	-	-	-	-65
Koncernbidrag	-	-	-	-	947
Resultat före skatt	76	4	63	162	2 541
Skatt på årets resultat	-2	-1	1	-7	-205
Nettoresultat för perioden	74	3	64	155	2 336

* Rapporten över moderbolagets resultat utgör tillika dess totalresultaträkning.

MODERBOLAGETS FINANSIELLA STÄLLNING

MSEK	30 september		31 december
	2015	2014	2014
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Andelar i koncernföretag	4 669	4 669	4 669
Omsättningstillgångar			
Fordringar hos koncernföretag	7 223	7 583	10 120
Övriga fordringar	211	241	51
Kassa och bank	-	-	-
	7 434	7 824	10 171
SUMMA TILLGÅNGAR	12 103	12 493	14 840
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Bundet eget kapital	2 387	2 387	2 387
Fritt eget kapital	8 402	7 835	10 015
	10 789	10 222	12 402
Obeskattade reserver			
Periodiseringsfond, tax 2009-2015	1 301	1 236	1 301
Kortfristiga skulder			
Företagscertifikat	-	999	999
Skulder till koncernföretag	12	29	138
Leverantörsskulder	1	7	0
Övriga skulder	0	0	-
	13	1 035	1 137
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	12 103	12 493	14 840

Ägare och aktier

Ägare och legal struktur

Alfa Laval AB (publ) utgör moderbolag för Alfa Laval koncernen. Bolaget hade 38 483 (38 185) aktieägare den 30 september 2015. Den största ägaren är Tetra Laval B.V., Nederländerna som äger 26,1 (26,1) procent. Efter den största ägaren kommer nio institutionella ägare med andelar mellan 6,0 till 0,8 procent. Dessa tio största aktieägare innehade 55,9 (54,1) procent av aktierna.

Valberedning inför årsstämman 2016

I enlighet med beslut vid Alfa Laval AB:s årsstämma den 23 april 2015 har styrelsens ordförande Anders Narvinger kontaktat de största aktieägarna för att ingå i valberedningen inför den ordinarie årsstämman 2016. Följande personer har accepterat att ingå i valberedningen: Finn

Rausing, Tetra Laval, Claes Dahlbäck, Foundation Asset Management, Ramsay Brufer, Alecta, Jan Andersson, Swedbank Robur Fonder, och Lars-Åke Bokenberger, AMF Pension.

Ordinarie årsstämma för Alfa Laval AB kommer att hållas på Sparbanken Skåne Arena, Klostergårdens idrottsområde, Stattenavägen, Lund, måndagen den 25 april 2016, klockan 16.00.

Aktieägare som önskar lämna förslag till valberedningen inför årsstämman kan vända sig till Alfa Laval styrelseordförande Anders Narvinger eller till någon av ägarrepresentanterna. Kontakt kan också ske direkt via e-post till valberedningen@alfalaval.com.

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 2014 fortfarande är korrekt.

Asbestrelaterade stämningar

Alfa Laval koncernen var per den 30 september 2015, instämt som en av många svaranden i sammanlagt 749 asbestrelaterade mål omfattande totalt cirka 750 kändanden. Alfa Laval är fast övertygat om att kraven är grundlösa och avser att kraftfullt bestrida varje krav.

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

Redovisningsprinciper

Delårsbokslutet för tredje kvartalet 2015 är upprättad enligt IAS 34 Delårsrapportering och årsredovisningslagen. Redovisningsprinciperna är enligt IFRS (International Financial Reporting Standards) såsom antagna av EU.

"Tredje kvartalet" avser perioden 1 juli till 30 september och "Första nio månaderna" avser perioden 1 januari till 30 september. "Helåret"

avser perioden 1 januari till 31 december. "Senaste 12 månaderna" avser perioden 1 oktober 2014 till 30 september 2015. "Motsvarande period föregående år" avser tredje kvartalet 2014 eller första nio månaderna 2014 beroende på sammanhanget. "Föregående kvartal" avser andra kvartalet 2015.

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

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

Datum för kommande rapporttillfällen

Bokslutskommunikén för helåret 2015 kommer att lämnas den 2 februari 2016.

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

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

Delårsrapporten har avgivits den 27 oktober 2015 klockan 7.30 av bolagets Verkställande Direktör och Koncernchef Lars Renström efter bemyndigande från styrelsen.

Lund, den 27 oktober 2015,

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

Granskningsrapport

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapporten) för Alfa Laval AB (publ) per den 30 september 2015 och den niomånaders 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 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 27 oktober 2015,

Håkan Olsson Reising
Auktoriserad
revisor

Helene Willberg
Auktoriserad
revisor