



## Sammanfattning

MSEK	Andra kvartalet				Första halvåret			
	2013	2012	%	% *	2013	2012	%	% *
Orderingång	7 558	7 904	-4	1	14 718	15 799	-7	-2
Omsättning	7 549	7 811	-3	2	14 084	14 642	-4	1
Justerad EBITA	1 237	1 289	-4		2 304	2 417	-5	
- justerad EBITA marginal (%)	16,4	16,5			16,4	16,5		
Resultat efter finansiella poster	969	1 107	-12		1 896	2 127	-11	
Nettoreultat för perioden	644	721	-11		1 347	1 456	-7	
Resultat per aktie (SEK)	1,53	1,71	-11		3,20	3,45	-7	
Kassaflöde **	1 038	640	62		2 012	1 677	20	
Påverkan på EBITA av:								
- växelkurseffekter	-63	12			-95	-13		

\* exklusive växelkursdifferenser \*\* från rörelseverksamheten

## Kommentar från Lars Renström, VD och koncernchef

"Orderingången uppgick till SEK 7,6 miljarder under det andra kvartalet, vilket var något bättre än föregående kvartal. Både Equipment och Process Technology utvecklades i linje med våra förväntningar, medan Marine & Diesel divisionen kom in något högre.

Marine hade bra tillväxt, främst drivet av större order på system för rökgasrening. Equipment lyftes av såväl säsongsmässiga faktorer som framgångsrika produktintroduktioner inom värmeöverföring. Process Technology höll en oförändrad nivå; god tillväxt för basaffären, till följd av ett fortsatt gynnsamt affärsklimat, samtidigt som något färre stora order bokades.

Samtliga regioner visade sekventiell tillväxt förutom Nordamerika. Där minskade orderingången något till följd av förskjutningar av projekt hos kunder inom olje- och gassektorn beroende på resursbrist. I Asien rapporterade vår verksamhet i Kina en bred tillväxt sedan den avvaktande hållning, som präglade de senaste kvartalens investeringar, verkade ha lättat något.

När det gäller resultatet före skatt är det viktigt att notera att detta är högre än föregående år, exklusive negativa valutaeffekter på SEK 166 miljoner"

## Utsikter för det tredje kvartalet

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

*Tidigare publicerade utsikter (23 april 2013): "Vi förväntar att efterfrågan under det andra kvartalet 2013 kommer att vara på ungefär samma nivå som i det första kvartalet."*

Delårsrapporten har ej varit föremål för granskning av bolagets revisorer.

# Kommentarer till bokslutet

## Viktiga händelser under andra kvartalet

Under andra kvartalet 2013 erhöll Alfa Laval stora order<sup>1)</sup> till ett värde av MSEK 310 (600):

- En order från MAN Diesel & Turbo för leverans av Alfa Laval PureSOx rökgasreningssystem till två kryssningsfartyg. Ordern, som omfattar fyra skrubbers, bokades inom segmentet Marine & Offshore Systems. Värdet är cirka MSEK 55 och leverans beräknas ske under 2013 och 2014.
- En order för leverans av Alfa Laval Packinox värmväxlare till en petrokemisk anläggning i Mellanöstern. Ordern, bokad inom segmentet Process Industry, har ett värde av cirka MSEK 85 och leverans beräknas ske under 2013 och 2014.
- En order att leverera Alfa Laval PureSOx rökgasreningssystem för installation ombord

på existerande fartyg. Ordern, som bokas i segmentet Marine & Offshore Systems, har ett värde på cirka MSEK 170. Leverans är planerad att ske under 2014.

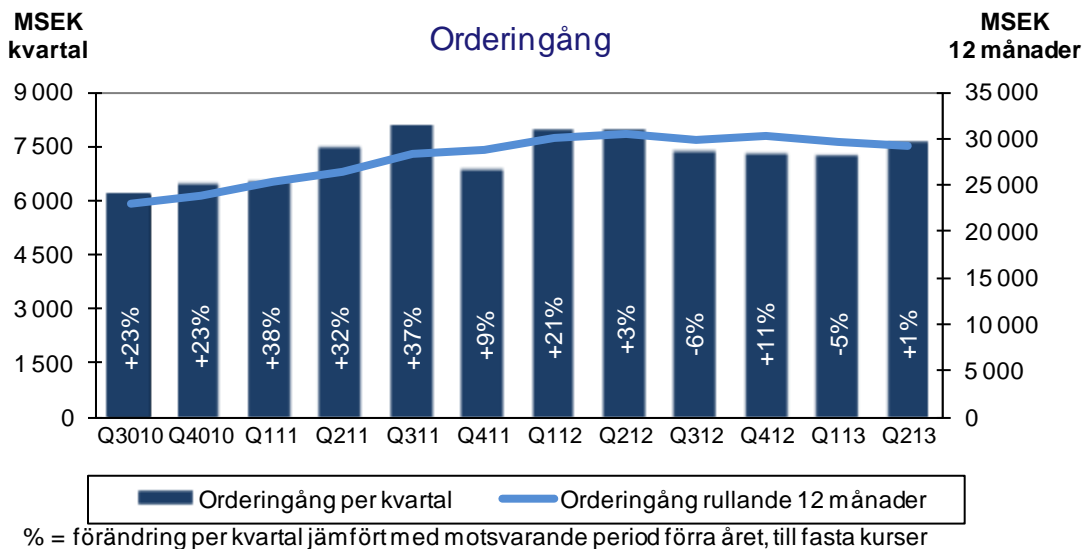
I övrigt noteras att Alfa Laval:

- ökade ägandet i Alfa Laval (India) Ltd till 98,2 procent,
- har förvärvat det USA-baserade bolaget Niagara Blower Company, en leverantör av energieffektiva, nischade värmeöverföringslösningar.
- har bytt namn på de tre "Parts & Service" segmenten till enbart "Service" för att betona vikten av service och för att skapa fokus på det som ligger utanför reservdelar.

## Orderingång

Orderingången uppgick till MSEK 7 558 (7 904) för andra kvartalet och till MSEK 14 718 (15 799) för det första halvåret. Jämfört med tidigare

perioder har utvecklingen per kvartal varit som följer.



1. Order med ett värde över MEUR 5.

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

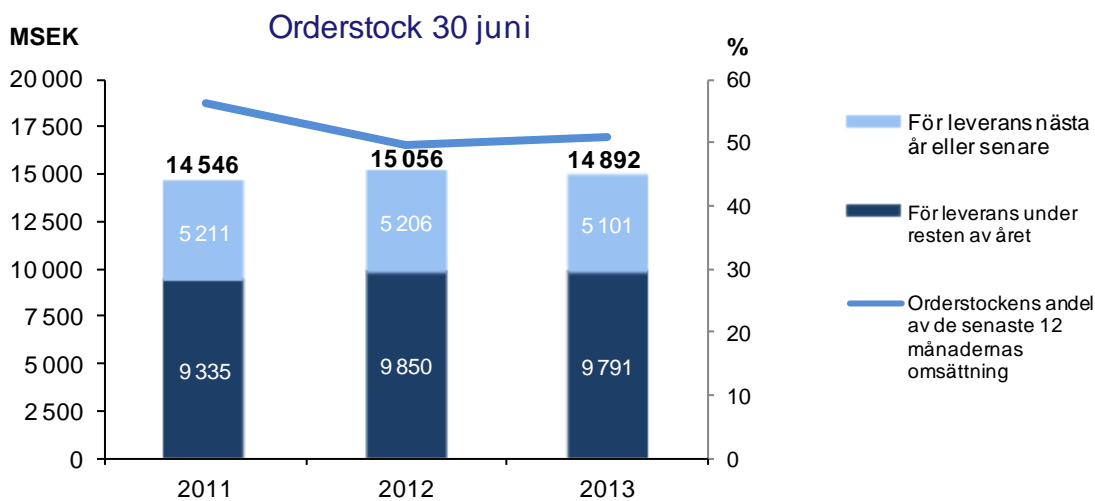
Koncernen	Orderbrygga						Orderingång 2013 MSEK
	Orderingång 2012 MSEK	Exklusive valutaeffekter			Efter valutaeffekter		
		Struktur- förändringar <sup>2)</sup> (%)	Organisk utveckling <sup>3)</sup> (%)	Totalt (%)	Valuta- effekter (%)	Totalt (%)	
Andra kvartalet	7 904	2,2	-1,4	0,8	-5,2	-4,4	7 558
Första halvåret	15 799	2,8	-4,8	-2,0	-4,8	-6,8	14 718

Jämfört med föregående kvartal var koncernens orderingång exklusive valutaeffekter 4,7 procent högre. Motsvarande organiska utveckling var en ökning med 4,6 procent.

Orderingången från Service (tidigare Parts & Service) utgjorde 26,6 (25,8) procent av koncernens totala orderingång under andra kvartalet och 27,6 (26,0) procent under första halvåret.

Exklusive valutaeffekter ökade orderingången för Service med 4,2 procent under andra kvartalet 2013 jämfört med motsvarande kvartal föregående år och minskade med 3,5 procent jämfört med föregående kvartal. För första halvåret 2013 var ökningen 4,5 procent jämfört med motsvarande period förra året.

## Orderstock



Exklusive valutaeffekter och justerat för förvärv av verksamheter var orderstocken 1,0 procent högre än orderstocken per 30 juni 2012 och 5,3

procent högre än orderstocken per utgången av 2012.

- Förvärvade verksamheter är: Niagara Blower Company per 29 maj 2013, Air Cooled Exchangers, LLC (ACE) per 31 december 2012, Gamajet Cleaning Systems Inc per 23 augusti 2012, Ashbrook Simon-Hartley per 1 augusti 2012 och Vortex Systems per 30 juni 2012.
- Förändring exklusive förvärv av verksamheter.

## Omsättning

Omsättningen var MSEK 7 549 (7 811) för det andra kvartalet och MSEK 14 084 (14 642) för det första halvåret. Förändringen jämfört med

motsvarande perioder föregående år kan delas upp i:

Koncernen

### Omsättningsbrygga

	Omsättning 2012 MSEK	Förändring			Efter valutaeffekter		Omsättning 2013 MSEK
		Exklusive valutaeffekter			Valuta- effekter	Totalt	
		Struktur- förändringar (%)	Organisk utveckling (%)	Totalt (%)	(%)	(%)	
Andra kvartalet	7 811	3,7	-2,0	1,7	-5,1	-3,4	7 549
Första halvåret	14 642	3,7	-2,6	1,1	-4,9	-3,8	14 084

Jämfört med föregående kvartal var koncernens nettoomsättning exklusive valutaeffekter 14,7 procent högre. Motsvarande organiska utveckling var en ökning med 14,3 procent.

Nettoomsättningen avseende Service (tidigare Parts & Service) utgjorde 27,4 (26,0) procent av koncernens totala nettoomsättning under andra kvartalet och 27,7 (26,8) procent under första halvåret.

Exklusive valutaeffekter ökade Service nettoomsättningen med 7,9 procent under andra kvartalet 2013 jämfört med motsvarande kvartal föregående år och ökade med 12,2 procent jämfört med föregående kvartal. För första halvåret 2013 var ökningen 4,8 procent jämfört med motsvarande period förra året.

## Resultat

### KONCERNENS TOTALA RESULTAT

MSEK	Andra kvartalet		Första halvåret		Helåret	Senaste 12
	2013	2012 *	2013	2012 *	2012 *	månaderna
Nettoomsättning	7 549	7 811	14 084	14 642	29 813	29 255
Kostnad för sålda varor	-4 828	-5 042	-9 000	-9 366	-19 169	-18 803
<b>Bruttoresultat</b>	<b>2 721</b>	<b>2 769</b>	<b>5 084</b>	<b>5 276</b>	<b>10 644</b>	<b>10 452</b>
Försäljningskostnader	-937	-918	-1 818	-1 816	-3 345	-3 347
Administrationskostnader	-330	-346	-636	-671	-1 656	-1 621
Forsknings- & utvecklingskostnader	-191	-180	-361	-338	-707	-730
Övriga rörelseintäkter **	74	85	177	170	384	391
Övriga rörelsekostnader **	-240	-242	-418	-445	-924	-897
<b>Rörelseresultat</b>	<b>1 097</b>	<b>1 168</b>	<b>2 028</b>	<b>2 176</b>	<b>4 396</b>	<b>4 248</b>
Utdelningar och förändringar i verkligt värde	2	0	3	1	8	10
Ränteintäkter och finansiella kursvinster	27	-57	149	55	501	595
Räntekostnader och finansiella kursförluster	-157	-4	-284	-105	-376	-555
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>969</b>	<b>1 107</b>	<b>1 896</b>	<b>2 127</b>	<b>4 529</b>	<b>4 298</b>
Skatt	-325	-386	-549	-671	-1 306	-1 184
<b>Nettoresultat för perioden</b>	<b>644</b>	<b>721</b>	<b>1 347</b>	<b>1 456</b>	<b>3 223</b>	<b>3 114</b>
Övrigt totalresultat:						
Poster som kommer att omklassificeras till nettoresultatet						
Kassaflödessäkringar	-54	-64	-85	-40	168	123
Omräkningsdifferens	254	0	71	-233	-798	-494
Uppskjutet skatt på övrigt totalresultat	26	-5	17	-3	-50	-30
<b>Summa</b>	<b>226</b>	<b>-69</b>	<b>3</b>	<b>-276</b>	<b>-680</b>	<b>-401</b>
Poster som inte kommer att omklassificeras till nettoresultatet						
Omvärderingar av förmånsbestämda åtaganden	0	0	0	0	-277	-277
Uppskjutet skatt på övrigt totalresultat	0	0	0	0	37	37
<b>Summa</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-240</b>	<b>-240</b>
<b>Totalt resultat för perioden</b>	<b>870</b>	<b>652</b>	<b>1 350</b>	<b>1 180</b>	<b>2 303</b>	<b>2 473</b>
<b>Nettoresultat hänförligt till:</b>						
Moderbolagets ägare	641	718	1 342	1 448	3 206	3 100
Innehav utan bestämmande inflytande	3	3	5	8	17	14
<b>Resultat per aktie (SEK)</b>	<b>1,53</b>	<b>1,71</b>	<b>3,20</b>	<b>3,45</b>	<b>7,64</b>	<b>7,39</b>
Genomsnittligt antal aktier	419 456 315	419 456 315	419 456 315	419 456 315	419 456 315	419 456 315
<b>Totalt resultat hänförligt till:</b>						
Moderbolagets ägare	865	646	1 335	1 167	2 290	2 458
Innehav utan bestämmande inflytande	5	6	15	13	13	15

\* Omräknad till nya IAS 19, se sida 24.

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

Bruttoresultatet har jämförts med andra kvartalet 2012 påverkats negativt av valutakurser, medan mixförändringar och fabriksresultatet hade en positiv påverkan. Jämfört med föregående kvartal var de mest framträdande effekterna en negativ påverkan från mixförändringar, valutakurser samt kostnadsredovisningen inom Aalborg, medan fabriksresultatet hade en positiv påverkan.

Försäljnings- och administrationskostnaderna uppgick till MSEK 1 267 (1 264) under andra kvartalet och MSEK 2 454 (2 487) under första halvåret 2013. Exklusive valutaeffekter och förvärv av verksamheter var försäljnings- och administrationskostnaderna 0,9 procent högre respektive 0,8 procent lägre än motsvarande perioder föregående år.

Kostnaderna för forskning och utveckling under första halvåret 2013 motsvarade 2,6 (2,3) procent av nettoomsättningen. Exklusive valutaeffekter och förvärv av verksamheter ökade kostnaderna för forskning och utveckling med 6,4 procent under andra kvartalet och med 8,5 under första halvåret 2013 jämfört med motsvarande perioder föregående år. Detta är i överensstämmelse med Alfa Laval ambition att fortsätta att förstärka positionen inom olika produktområden.

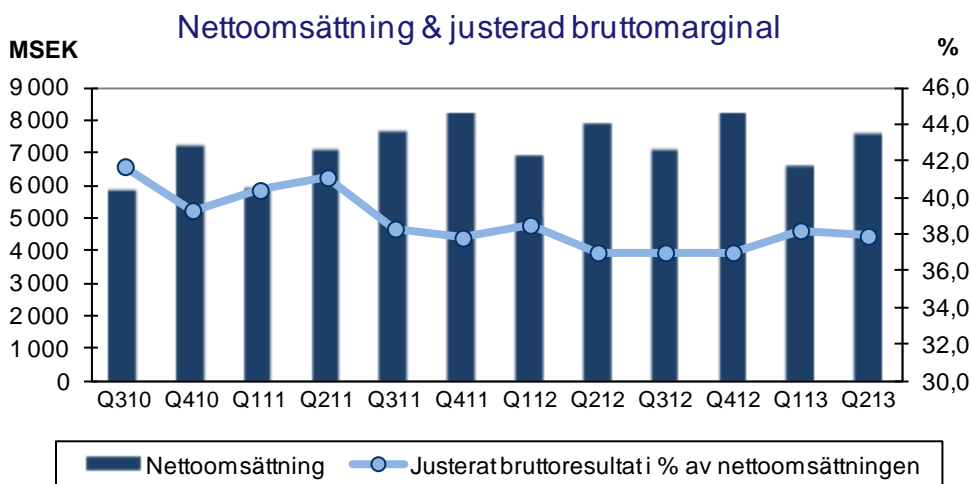
Skattekostnaden i kvartalet har förutom lägre bolagsskatt i Sverige påverkats av uppskjutna

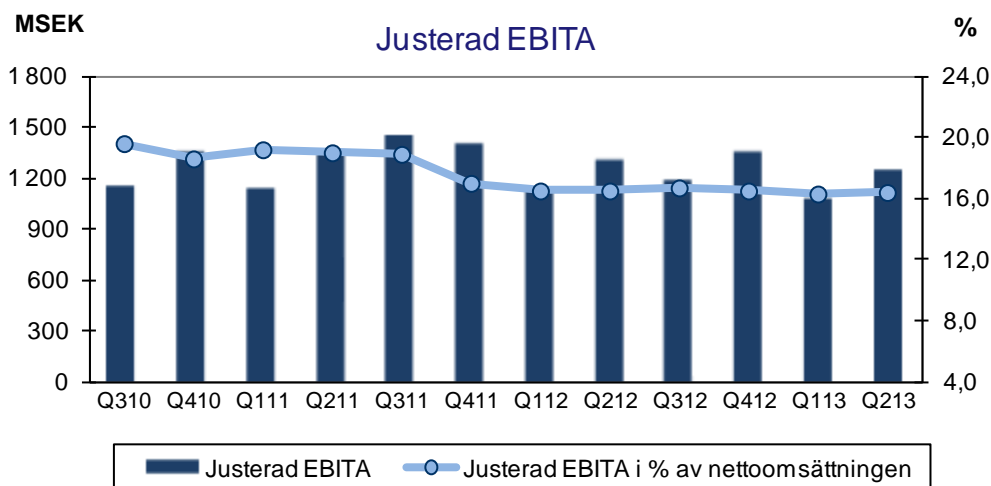
skatter avseende pensionsförsäkringar.

Nettoresultatet hänförligt till moderbolagets ägare, exklusive avskrivning på övervärden och motsvarande skatt, uppgår till SEK 3,75 (3,85) per aktie för det första halvåret 2013.

Koncernen	Resultatanalys					
	Andra kvartalet		Första halvåret		Helåret	Senaste 12
MSEK	2013	2012 *	2013	2012 *	2012 *	månaderna
Nettoomsättning	7 549	7 811	14 084	14 642	29 813	29 255
Justerat bruttoresultat **	2 861	2 890	5 360	5 517	11 131	10 974
- i % av nettoomsättningen	37,9	37,0	38,1	37,7	37,3	37,5
Kostnader ***	-1 512	-1 489	-2 831	-2 878	-5 750	-5 703
- i % av nettoomsättningen	20,0	19,1	20,1	19,7	19,3	19,5
<b>Justerad EBITDA</b>	<b>1 349</b>	<b>1 401</b>	<b>2 529</b>	<b>2 639</b>	<b>5 381</b>	<b>5 271</b>
- i % av nettoomsättningen	17,9	17,9	18,0	18,0	18,0	18,0
Avskrivningar	-112	-112	-225	-222	-447	-450
<b>Justerad EBITA</b>	<b>1 237</b>	<b>1 289</b>	<b>2 304</b>	<b>2 417</b>	<b>4 934</b>	<b>4 821</b>
- i % av nettoomsättningen	16,4	16,5	16,4	16,5	16,5	16,5
Avskrivning på övervärden	-140	-121	-276	-241	-487	-522
Jämförelsestörande poster	-	-	-	-	-51	-51
Rörelseresultat	1 097	1 168	2 028	2 176	4 396	4 248

\* Omräknad till nya IAS 19. \*\* Exklusive avskrivning på övervärden. \*\*\* Exklusive jämförelsestörande poster.





## Jämförelsestörande poster

Rörelseresultatet för andra kvartalet 2013 har inte påverkats av några jämförelsestörande poster. I förekommande fall redovisas dessa brutto i

totalresultaträkningen som en del av övriga rörelseintäkter respektive övriga rörelsekostnader.

Koncernen	Jämförelsestörande poster					
	Andra kvartalet		Första halvåret		Helåret	Senaste 12
MSEK	2013	2012	2013	2012	2012	månaderna
<b>Operativa</b>						
Övriga rörelseintäkter	74	85	177	170	384	391
Jämförelsestörande poster	-	-	-	-	-	-
<b>Totala övriga rörelseintäkter</b>	<b>74</b>	<b>85</b>	<b>177</b>	<b>170</b>	<b>384</b>	<b>391</b>
Övriga rörelsekostnader	-240	-242	-418	-445	-873	-846
Jämförelsestörande poster	-	-	-	-	-51	-51
<b>Totala övriga rörelsekostnader</b>	<b>-240</b>	<b>-242</b>	<b>-418</b>	<b>-445</b>	<b>-924</b>	<b>-897</b>

## Koncernens finansiella netto

Det finansiella nettot har uppgått till MSEK -42 (-72), exklusive realiserade och orealiserade kursförluster och kursvinster. De huvudsakliga kostnadselementen var räntor på skulden till banksyndikatet om MSEK -11 (-11), räntor på de bilaterala lånen MSEK -35 (-45), räntor på den

riktade låneemissionen om MSEK -7 (-9) och ett netto av utdelningar samt övriga ränteintäkter och räntekostnader om MSEK 11 (-7). Nettot av realiserade och orealiserade kursdifferenser uppgår till MSEK -90 (23).

## Nyckeltal

Koncernen	Nyckeltal		
	30 juni	31 december	
	2013	2012 *	2012 *
Avkastning på sysselsatt kapital (%) **	26,2	28,9	27,4
Avkastning på eget kapital (%) **	22,0	22,9	22,9
Soliditet (%) ***	39,7	39,0	41,3
Nettoskuld jämfört med EBITDA, ggr **	0,87	0,80	0,80
Skuldsättningsgrad, ggr ***	0,32	0,33	0,30
Antal anställda ***	16 242	15 998	16 419

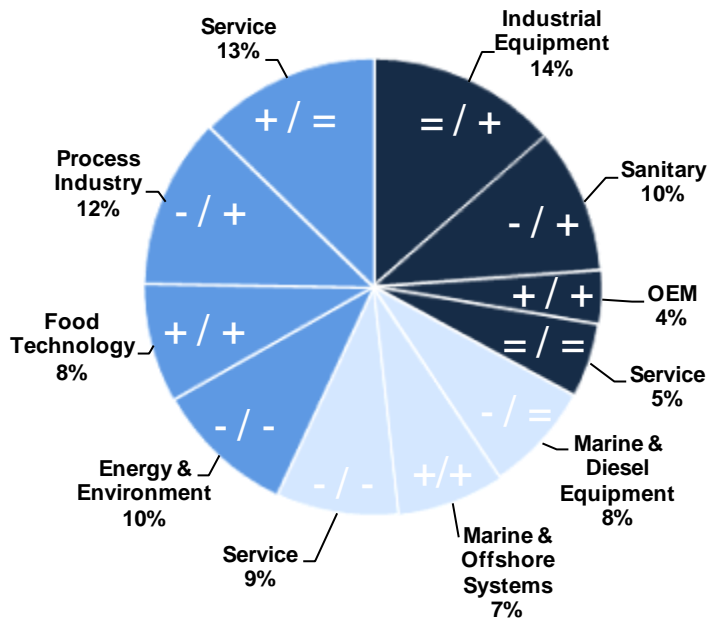
\* Omräknad till nya IAS 19. \*\* Beräknat på en 12 månaders rullande basis. \*\*\* Vid slutet av perioden.

## Affärsdivisionerna

Utvecklingen av orderingen för divisionerna och deras kundsegment framgår av följande

diagram. De tidigare "Parts & Service" segmenten har bytt namn till "Service".

### Orderingång per kundsegment Q2 2013



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

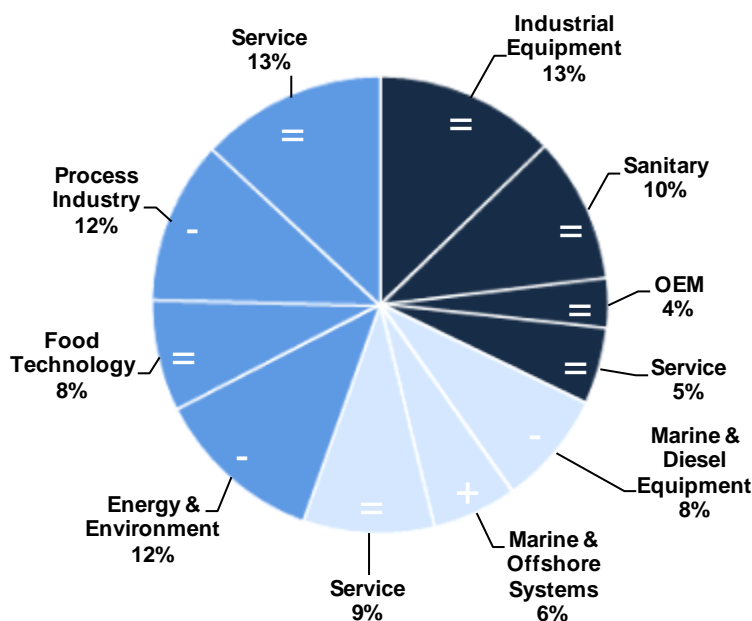
Q2 2013 jämfört med Q2 2012 / Q2 2013 jämfört med Q1 2013

▲ Equipment

▲ Process Technology

▲ Marine & Diesel

### Orderingång per kundsegment YTD 2013



YTD 2013 jämfört med YTD 2012



## Equipment divisionen

Koncernen	Andra kvartalet		Första halvåret		Helåret	Senaste 12 månaderna
	2013	2012	2013	2012		
MSEK						
Orderingång	2 510	2 573	4 767	4 912	9 701	9 556
Orderstock*	1 735	1 710	1 735	1 710	1 583	1 735
Nettoomsättning	2 387	2 363	4 565	4 596	9 476	9 445
Rörelseresultat**	327	355	602	641	1 389	1 350
Avskrivningar	42	41	84	80	162	166
Investeringar	13	14	23	24	46	45
Tillgångar*	6 343	6 162	6 343	6 162	5 804	6 343
Skulder*	955	915	955	915	986	955
Antal anställda*	2 811	2 829	2 811	2 829	2 813	2 811

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

Koncernen	Förändring exklusive valutaeffekter					
	Orderingång			Omsättning		
	Struktur- förändringar	Organisk utveckling	Totalt	Struktur- förändringar	Organisk utveckling	Totalt
%						
Q2 2013/2012	1,2	0,8	2,0	1,1	4,5	5,6
Q2 2013/Q1 2013	0,2	10,0	10,2	0,2	8,5	8,7
YTD 2013/2012	1,0	0,4	1,4	1,0	2,7	3,7

Alla kommentarer nedan är exklusive växelkursdifferenser.

### Orderingång

Orderingången växte under det andra kvartalet jämfört med det första, genom en säsongsbetingad ökning i efterfrågan för segmenten Industrial Equipment och OEM. Från ett geografiskt perspektiv var utvecklingen bra i stora marknader såsom de nordiska länderna, Kina och Mellanuropa. Orderingången i USA var oförändrad jämfört med det första kvartalet.

Industrial Equipment visade betydande tillväxt jämfört med det föregående kvartalet, beroende på säsongseffekten i uppvärmnings- och kylningsapplikationerna. Båda gick generellt bra, speciellt i de nordiska länderna, Ryssland och Kina. Också marknadsenheterna fluids & utilities och energi & transport bidrog till segmentets positiva utveckling. Sanitary gick upp något jämfört med första kvartalet till följd av bra efterfrågan på produkter till dryckes- och

mejeriapplikationer. Den mindre marknadsenheten läkemedel & personlig hygien, minskade något. Inom OEM (Original Equipment Manufacturers) ökade orderingången betydligt från tillverkare av värmepumpar och luftkonditioneringsenheter, då säsongen för att göra uppvärmnings- och kylningsinstallationer startade. En annan faktor som bidrog till tillväxten var den positiva utvecklingen för nya produkter, som sedan de lanserades har fortsatt att attrahera kunder.

Efterfrågan på reservdelar och service var oförändrad från föregående kvartal.

### Rörelseresultat

Minskningen i rörelseresultat för Equipment under andra kvartalet 2013 jämfört med motsvarande period föregående år förklaras huvudsakligen av en negativ pris-/mixvarians och något högre overheadkostnader, delvis kompenserat genom högre försäljningsvolym.

## Process Technology divisionen

Koncernen	Andra kvartalet		Första halvåret		Helåret	Senaste 12
	2013	2012	2013	2012	2012	månaderna
MSEK						
Orderingång	3 239	3 553	6 527	7 153	14 081	13 455
Orderstock*	8 508	7 936	8 508	7 936	8 358	8 508
Nettoomsättning	3 496	3 366	6 338	6 144	12 812	13 006
Rörelseresultat**	655	650	1 148	1 151	2 194	2 191
Avskrivningar	75	56	149	111	230	268
Investeringar	21	24	44	43	110	111
Tillgångar*	10 942	9 213	10 942	9 213	10 608	10 942
Skulder*	4 688	4 368	4 688	4 368	4 304	4 688
Antal anställda*	5 112	4 552	5 112	4 552	5 085	5 112

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

Koncernen	Förändring exklusive valutaeffekter					
	Orderingång			Omsättning		
	Struktur- förändringar	Organisk utveckling	Totalt	Struktur- förändringar	Organisk utveckling	Totalt
%						
Q2 2013/2012	4,2	-7,7	-3,5	7,9	1,7	9,6
Q2 2013/Q1 2013	0,0	-2,3	-2,3	0,9	21,4	22,3
YTD 2013/2012	5,4	-9,0	-3,6	8,0	0,8	8,8

Alla kommentarer nedan är exklusive växelkursdifferenser.

### Orderingång

Efterfrågan var totalt sett oförändrad under det andra kvartalet jämfört med det första kvartalet eftersom Food Technology och Process Industry rapporterade stabil tillväxt, medan Energy & Environment minskade. Geografiskt var bilden också blandad. Europa och Asien var båda stabila, Latinamerika rapporterade ett starkt kvartal, medan Nordamerika minskade, delvis till följd av nämnda utveckling för Energy & Environment.

Minskningen för Energy & Environment var delvis ett resultat av icke upprepade stora order. Det är också en återspeglning av det faktum att den mycket höga aktivitetsnivån bland slutkunder och entreprenadföretag inom olje- och gasindustrin har lett till att vissa investeringar blir uppskjutna beroende på brist på resurser att genomföra investeringarna. Den generella aktivitetsnivån inom olja och gas är emellertid fortsatt hög, med betydande pågående investeringsprogram. Marknadsenheten kraft minskade också, beroende på icke upprepade order, medan miljöaffären hade en stark utveckling, speciellt för stora order. Process Industry rapporterade tillväxt under kvartalet jämfört med föregående kvartal

eftersom basaffären växte, vilket återspeglade en fortsatt fördelaktig stämning inom slutmarknaderna. Stora order låg kvar på samma nivå som under förra kvartalet. Food Technology visade stark tillväxt jämfört med föregående kvartal för både basaffären och stora order. Strukturella tillväxtfaktorer fortsätter att generera order. Marknadsenheten bryggeri ökade genom fler stora kontrakt, medan marknadsenheten livsmedelslösningar växte som ett resultat av en starkare basaffär. Marknadsenheten vegetabilolja minskade något från det första kvartalet, men låg fortfarande kvar på en mycket bra nivå, vilket återspeglade en stark aktivitet i Asien liksom Central- och Östeuropa.

Service var oförändrat jämför med det första kvartalet.

### Rörelseresultat

Ökningen i rörelseresultat för Process Technology under andra kvartalet 2013 jämfört med motsvarande period föregående år förklaras huvudsakligen av en högre försäljningsvolym, delvis minskat av högre kostnader för försäljning och administration.

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

## Marine & Diesel divisionen

Koncernen	Andra kvartalet		Första halvåret		Helåret	Senaste 12 månaderna
	2013	2012	2013	2012		
MSEK						
Orderingång	1 809	1 778	3 424	3 734	6 557	6 247
Orderstock*	4 649	5 410	4 649	5 410	4 527	4 649
Nettoomsättning	1 666	2 082	3 181	3 902	7 525	6 804
Rörelseresultat**	308	363	598	732	1 458	1 324
Avskrivningar	52	57	104	113	224	215
Investeringar	11	9	14	13	38	39
Tillgångar*	8 142	8 757	8 142	8 757	8 309	8 142
Skulder*	2 022	2 304	2 022	2 304	2 043	2 022
Antal anställda*	2 988	3 527	2 988	3 527	3 346	2 988

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

Koncernen	Förändring exklusive valutaeffekter					
	Orderingång			Omsättning		
	Struktur- förändringar	Organisk utveckling	Totalt	Struktur- förändringar	Organisk utveckling	Totalt
%						
Q2 2013/2012	-	7,9	7,9	-	-15,5	-15,5
Q2 2013/Q1 2013	-	11,3	11,3	-	9,2	9,2
YTD 2013/2012	-	-3,2	-3,2	-	-14,2	-14,2

Alla kommentarer nedan är exklusive växelkursdifferenser.

### Orderingång

Orderingången för Marine & Diesel divisionen växte under det andra kvartalet jämfört med det första, orsakat av fortsatt tillväxt i basaffären liksom stora order för avgasrening.

Marine & Diesel Equipment slutade på samma nivå som det föregående kvartalet. Basaffären inom Marine växte, vilket började återspegla en ökning av kontrakteringen hos varven då kunder tycks dra fördel av de låga skeppsbyggnadspriserna för att investera i nya mycket energieffektiva fartyg. Miljölösningar minskade jämfört med föregående kvartal, eftersom en stor order på system för behandling av ballastvatten bokad i första kvartalet inte upprepades. Efterfrågan på utrustning för landbaserade dieselmotorsverk

minskade jämfört med det första kvartalet, beroende på en allmänt låg aktivitet på marknaden. Marine & Offshore Systems hade ett bra kvartal, vilket reflekterade en stark utveckling för basaffären liksom ökande efterfrågan på miljölösningar för avgasrening, Alfa Laval PureSOx.

Efterfrågan på reservdelar och service minskade under det andra kvartalet jämfört med det första, eftersom stora reparationsorder bokade under det föregående kvartalet inte upprepades.

### Rörelseresultat

Minskningen i rörelseresultat för Marine & Diesel under andra kvartalet 2013 jämfört med motsvarande period föregående år förklaras huvudsakligen av minskad försäljningsvolym, kompenserat av bättre mix och lägre kostnader för försäljning och administration.

## Övrigt

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

Koncernen	Andra kvartalet		Första halvåret		Helåret 2012	Senaste 12 månaderna
	MSEK	2013	2012	2013		
Orderingång	0	0	0	0	0	0
Orderstock*	0	0	0	0	0	0
Nettoomsättning	0	0	0	0	0	0
Rörelseresultat**	-149	-142	-259	-252	-541	-548
Avskrivningar	83	79	164	159	318	323
Investeringar	55	104	101	165	337	273
Tillgångar*	5 451	5 599	5 451	5 599	5 395	5 451
Skulder*	2 584	2 191	2 584	2 191	2 188	2 584
Antal anställda*	5 331	5 090	5 331	5 090	5 175	5 331

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

## Avstämning mellan divisionerna och koncernens total

Koncernen	Andra kvartalet		Första halvåret		Helåret 2012 *	Senaste 12 månaderna
	MSEK	2013	2012 *	2013		
<b>Rörelseresultat</b>						
Totalt för divisionerna	1 141	1 226	2 089	2 272	4 500	4 317
Jämförelsestörande poster	-	-	-	-	-51	-51
Konsolideringsjusteringar **	-44	-58	-61	-96	-53	-18
Totalt rörelseresultat	1 097	1 168	2 028	2 176	4 396	4 248
Finansiellt netto	-128	-61	-132	-49	133	50
Resultat efter finansiella poster	969	1 107	1 896	2 127	4 529	4 298
<b>Tillgångar ***</b>						
Totalt för divisionerna	30 878	29 731	30 878	29 731	30 116	30 878
Corporate	5 050	4 676	5 050	4 676	4 863	5 050
Koncernens total	35 928	34 407	35 928	34 407	34 979	35 928
<b>Skulder ***</b>						
Totalt för divisionerna	10 249	9 778	10 249	9 778	9 521	10 249
Corporate	11 423	11 206	11 423	11 206	11 026	11 423
Koncernens total	21 672	20 984	21 672	20 984	20 547	21 672

\* Omräknad till nya IAS 19. \*\* Skillnad mellan interna bokslut och IFRS. \*\*\* Vid slutet av perioden.

## Information om produkter och tjänster

Koncernen	Nettoomsättning per produkt/tjänst *					
	Andra kvartalet		Första halvåret		Helåret	Senaste 12
	2013	2012	2013	2012	2012	månaderna
MSEK						
Egna produkter inom:						
Separering	1 530	1 795	3 003	3 325	6 646	6 324
Värmeöverföring	4 071	4 207	7 605	7 905	16 010	15 710
Flödeshantering	799	720	1 573	1 450	3 046	3 169
Övrigt	258	327	422	456	919	885
Relaterade produkter	539	382	851	840	1 828	1 839
Service	352	380	630	666	1 364	1 328
<b>Totalt</b>	<b>7 549</b>	<b>7 811</b>	<b>14 084</b>	<b>14 642</b>	<b>29 813</b>	<b>29 255</b>

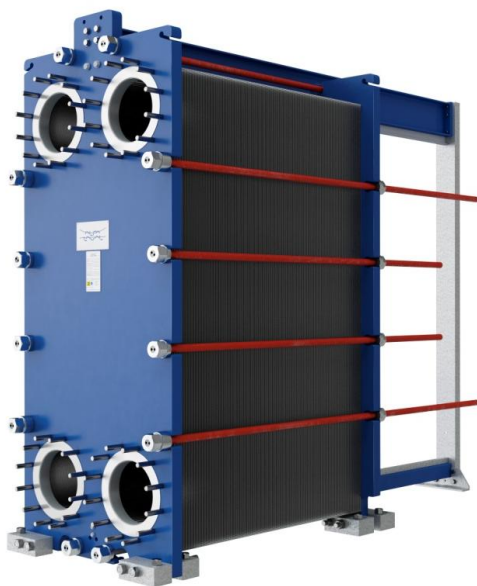
\* Uppdelningen av egna produkter inom separering, värmeöverföring och flödeshantering är en återspeglning av de nuvarande tre huvudteknologierna. Övrigt är egna produkter utanför dessa huvudteknologier. Relaterade

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

### Nya produkter under andra kvartalet

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

#### T35/TS35



T35/TS35, Alfa Lavals nyutvecklade packningsförsedda värmewäxlare, erbjuder nya innovationer som bidrar till minskade underhållskostnader och säkerställer lång drifttid. Dessa inkluderar den nya distributionsytan, CurveFlow, som skapar ett jämt flöde i kanalerna vilket eliminerar möjligheterna till stillastående vätska och därmed minimerar föroreningar på värmeytan. Dessutom är T35/TS35 utrustade med GlipGrip, ett nyutvecklat packningssystem som underlättar byte av packningar. Sammantaget gör dessa innovationer att kunder inom marin-, energi- och petrokemiindustri kan spara energi, öka drifttid och minimera underhållskostnader. T35/TS35

finns tillgänglig i flertalet platt- och packningsmaterial och har därmed ett brett användningsområde, allt från vatten-vatten till tuffare applikationer med höga temperaturer och tryck, liksom mer korrosiva medier.

#### CB110



CB110 är den senaste nyheten i sortimentet av kopparlödda plattvärmewäxlare för användning inom HVAC, tappvarmvatten, oljekylning med mera. CB110 kompletterar den nya uppgraderade produktserien av lödda plattvärmewäxlare (BHE), som nu omfattar CB30, CB60, CB110 och CB112. Serien erbjuds med olika plattmönster och anslutningar för olika applikationer och

prestandaspecifikationer. Nyskapande designförbättringar har gett den nya produkten högre temperaturverkningsgrad.

## Diabon S15

Den senaste i raden av Alfa Laval's Diabon värmeväxlare, avsedda för stål- och kemiindustri, är den största som någonsin tillverkats. Precis som övriga storlekar inom produktportföljen klarar den att användas i miljöer med korrosiva medier. Diabon grafitmaterial har exceptionell korrosionsbeständighet upp till 200°C. Denna nya större värmeväxlare kan hantera mer än dubbelt så högt flöde och kan därmed ersätta tub- och blockvärmeväxlare och erbjuda alla fördelarna som kan förknippas med plattvärmeväxlare såsom maximerad värmeåtervinning, minimal stopptid och lägre underhållskostnader. Dessa fördelar bidrar till låga driftskostnader.



bidrar till låga driftskostnader.

## ACH502

Krav på högre verkningsgrad har drivit fram en omvälvande designprocess inom luftkonditioneringsmarknaden. Alfa Laval har utvecklat en ny högeffektiv förångare, ACH502 avsedd för tillverkare av luftkonditioneringsaggregat. Den nya produkten



uppvisade en imponerande prestanda under fälttesterna, där högre verkningsgrad erhöles genom den nya designen av asymmetriska kanaler samt en förbättring av distributionsystemet. Till och med väldigt stora

plattpaket kunde hålla hög förångningstemperatur med bra fördelning av köldmediat. Den goda fördelningen av köldmedia ger extra prestanda vid delast, vilket ökar energibesparingen ytterligare. Ännu en fördel är det låga tryckfallet på vattensidan som uppnås med hjälp av de asymmetriska kanalerna. Detta är en stor fördel eftersom det reducerar energiåtgången från vattenpumpen, ökar systemets totala effektivitet och minskar kostnaden per kW för luftkonditioneringsaggregatet.

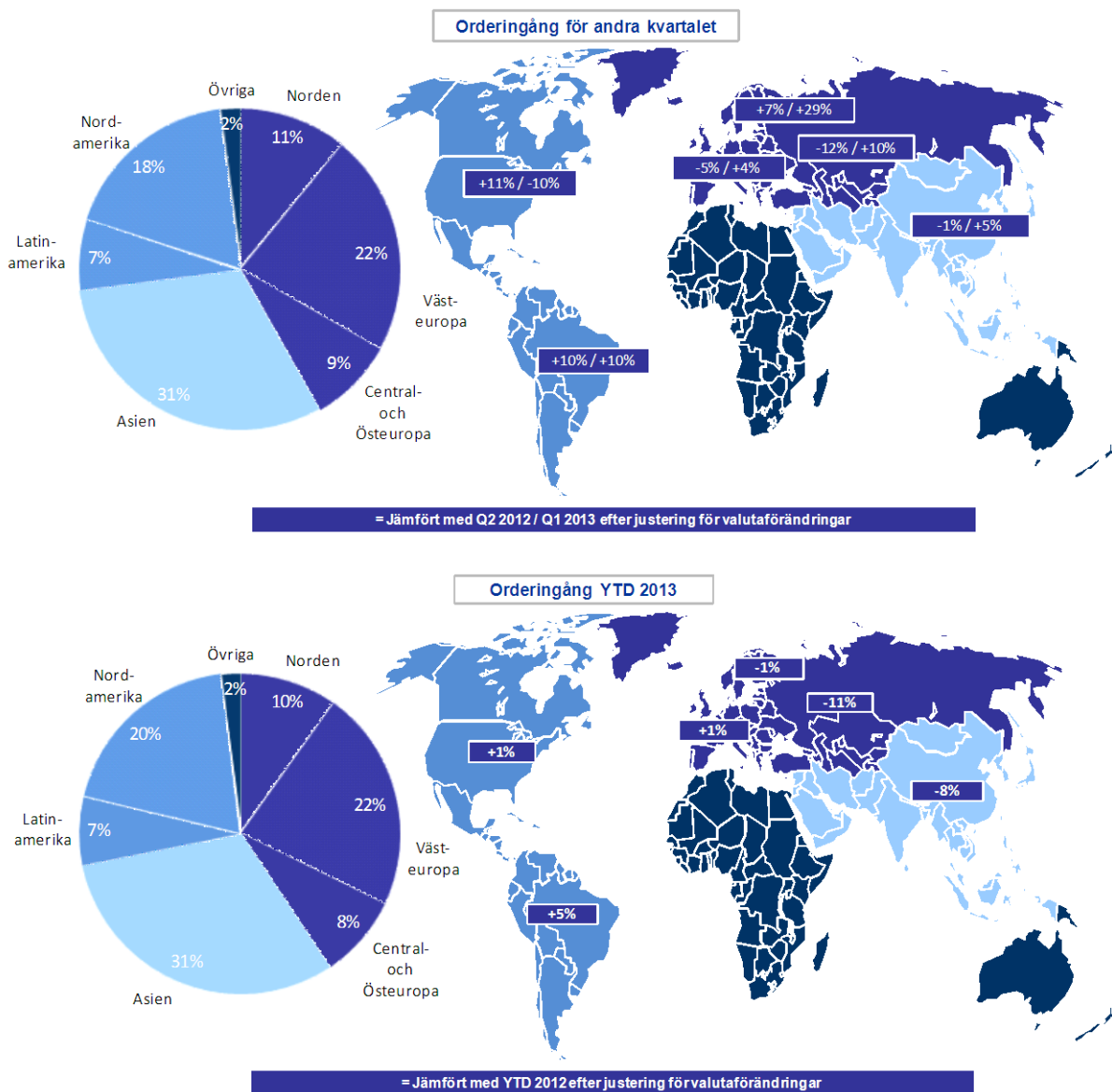
## Alfa Laval ALP pumps



Alfa Laval's nya ALP treskrivspumpar är optimerade för mineraloljaapplikationer och utvecklade speciellt med fokus på marin och industriell användning. Pumparna är konstruerade för effektivitet, maximal driftsäkerhet, minimalt underhåll och därmed också låg livscykelkostnad. ALP pumparna är kompakta och består av få komponenter, vilket reducerar pumparnas komplexitet och förenklar hanteringen. Pumpskrivar av härdat material möjliggör snäva interna toleranser, vilket i sin tur säkerställer en över tiden stabil pumpkapacitet. Den mekaniska tätningen är konstruerad för optimal smörjning av tätningsytor och förbättrad luftevakuering, medan tätningskammarens konstruktion effektivt förebygger uppbyggnad av restprodukter. Detta i kombination med ett högkvalitativt kullager placerat utanför produktområdet, reducerar risken för termisk påverkan och undviker kontakt med det pumpade mediet. Följaktligen blir underhållsbehovet minimalt.

Pumparna är konstruerade för effektivitet, maximal driftsäkerhet, minimalt underhåll och därmed också låg livscykelkostnad. ALP pumparna är kompakta och består av få komponenter, vilket reducerar pumparnas komplexitet och förenklar hanteringen. Pumpskrivar av härdat material möjliggör snäva interna toleranser, vilket i sin tur säkerställer en över tiden stabil pumpkapacitet. Den mekaniska tätningen är konstruerad för optimal smörjning av tätningsytor och förbättrad luftevakuering, medan tätningskammarens konstruktion effektivt förebygger uppbyggnad av restprodukter. Detta i kombination med ett högkvalitativt kullager placerat utanför produktområdet, reducerar risken för termisk påverkan och undviker kontakt med det pumpade mediet. Följaktligen blir underhållsbehovet minimalt.

## Information per region



Samtliga kommentarer är efter justering för valutaförändringar.

### Västeuropa inklusive Norden

Orderingången ökade under det andra kvartalet jämfört med det första, genom en bra utveckling i de flesta länder och regioner. Både basaffären\* och stora projekt utvecklades positivt. De segment som gick särskilt bra var Industrial Equipment, OEM, Food Technology och Marine Offshore Systems. För Service var efterfrågan oförändrad över regionen jämfört med det föregående kvartalet.

### Centrala och östra Europa

Centrala och östra Europa rapporterade en stark ökning i orderingång under det andra kvartalet jämfört med det första. Tillväxten orsakades av en mycket bra utveckling för basaffären, för både Equipment och Process Technology, liksom för Service. Stora order minskade något, påverkat av utvecklingen i Ryssland. Som helhet var landet

fortfarande på en oförändrad nivå jämfört med det föregående kvartalet hjälpt av en positiv utveckling för basaffären. Med Ryssland oförändrat förklaras tillväxten i regionen av ökad efterfrågan i Centraleuropa liksom Polen och de baltiska staterna.

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

## Nordamerika

Under det andra kvartalet minskade orderingsgången jämfört med det första kvartalet, eftersom stora projekt inte upprepades. Basaffären var dock oförändrad. En förklaring till minskningen var olja- och gassektorn inom segmentet Energy & Environment där kunder, på grund av en generellt hög aktivitetsnivå tvingades skjuta upp vissa projekt beroende på resursbrist. De segment som gick bra var Industrial Equipment, OEM och Process Industry. Service rapporterade en oförändrad efterfrågenivå jämfört med första kvartalet.

## Latinamerika

Orderingsgången ökade under det andra kvartalet jämfört med det föregående kvartalet, orsakat av stora order inom livsmedels- och olje- och gassektorerna. Basaffären rapporterade också tillväxt och orderingsgången utvecklades generellt bra i alla länder i regionen.

## Asien

Orderingsgången visade tillväxt under det andra kvartalet jämfört med det första kvartalet, genom en särskilt stark utveckling för basaffären inom

alla tre divisionerna. Equipment och Marine & Diesel växte, medan Process Technology minskade något till följd av icke upprepade stora order inom vegetabilolje- och energisektorerna i Sydostasien. OEM, Industrial Equipment, Marine & Offshore Systems och Food Technology var segment som gick särskilt bra under kvartalet. Om man ser på Marine mer i detalj påverkades divisionen positivt av tillväxt i nya skeppsbyggnadskontrakt, då kunder drog fördel av de låga skeppsbyggnadspriserna generellt, samt särskilt av god efterfrågan på fartyg för transport av olja och gas. Service levererade god tillväxt jämfört med det föregående kvartalet. Om man ser på utvecklingen per land rapporterade både Kina och Japan stark tillväxt. Indien gick också bra beroende på en bra utveckling för basaffären, även om projektaffären påverkades av ett något ryckigt investeringsklimat. Tillväxten i Kina var bred, omfattande de flesta segmenten och avsåg både basaffären och stora order. Kunder som under några kvartal har haft en avvaktande inställning till investeringar verkar nu vara på väg mot en mer positiv inställning.

Koncernen	Nettoomsättning					
	Andra kvartalet		Första halvåret		Helåret	Senaste 12
MSEK	2013	2012	2013	2012	2012	månaderna
Till kunder i:						
Sverige	208	212	411	423	856	844
Övriga EU	2 101	2 048	3 873	3 816	7 911	7 968
Övriga Europa	727	684	1 223	1 248	2 521	2 496
USA	1 248	1 239	2 360	2 375	4 626	4 611
Övriga Nordamerika	260	313	442	491	921	872
Latinamerika	467	530	854	964	1 950	1 840
Afrika	68	85	146	145	330	331
Kina	729	865	1 330	1 651	3 298	2 977
Övriga Asien	1 634	1 741	3 228	3 347	6 969	6 850
Oceanien	107	94	217	182	431	466
<b>Totalt</b>	<b>7 549</b>	<b>7 811</b>	<b>14 084</b>	<b>14 642</b>	<b>29 813</b>	<b>29 255</b>



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

Koncernen	Anläggningstillgångar		
	30 juni		31 december
	2013	2012 *	2012 *
MSEK			
Sverige	1 901	1 519	1 504
Danmark	4 447	4 524	4 385
Övriga EU	4 045	4 183	4 057
Övriga Europa	306	321	312
USA	3 698	2 238	3 631
Övriga Nordamerika	117	121	120
Latinamerika	407	460	429
Afrika	1	1	1
Asien	2 738	3 103	2 890
Oceanien	84	97	93
Deltotal	17 744	16 567	17 422
Andra långfristiga värdepappersinnehav	5	19	9
Pensionstillgångar	22	18	3
Uppskjutna skattefordringar	1 284	1 487	1 488
<b>Totalt</b>	<b>19 055</b>	<b>18 091</b>	<b>18 922</b>

\* Omräknad till nya IAS 19.

## 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 3-4 procent av nettoomsättningen.

## Kassaflöde

## KONCERNENS KASSAFLÖDEN

MSEK	Andra kvartalet		Första halvåret		Helåret	Senaste 12
	2013	2012	2013	2012	2012 *	månaderna
<b>Rörelseverksamheten</b>						
Rörelseresultat	1 097	1 168	2 028	2 176	4 396	4 248
Återläggning av avskrivningar	252	233	501	463	934	972
Återläggning av andra icke kassaposter	-17	0	1	5	241	237
	1 332	1 401	2 530	2 644	5 571	5 457
Betalda skatter	-323	-374	-698	-680	-1 569	-1 587
	1 009	1 027	1 832	1 964	4 002	3 870
Förändring av rörelsekapitalet:						
Ökning(-)/minskning(+) av fordringar	-306	-457	44	-49	-158	-65
Ökning(-)/minskning(+) av lager	-329	-79	-413	-280	-214	-347
Ökning(+)/minskning(-) av skulder	613	89	408	78	-25	305
Ökning(+)/minskning(-) av avsättningar	51	60	141	-36	-19	158
<b>Ökning(-)/minskning(+) av rörelsekapitalet</b>	<b>29</b>	<b>-387</b>	<b>180</b>	<b>-287</b>	<b>-416</b>	<b>51</b>
	1 038	640	2 012	1 677	3 586	3 921
<b>Investeringsverksamheten</b>						
Investeringar i anläggningstillgångar	-100	-151	-182	-245	-531	-468
Försäljning av anläggningstillgångar	0	0	1	0	49	50
Förvärv av verksamheter	-441	-652	-510	-1 252	-2 778	-2 036
	-541	-803	-691	-1 497	-3 260	-2 454
<b>Finansieringsverksamheten</b>						
Erhållna räntor och utdelningar	20	20	47	49	97	95
Betalda räntor	-52	-60	-76	-119	-252	-209
Realiserade finansiella kursdifferenser	-30	1	10	18	104	96
Utdelningar till moderbolagets ägare	-1 468	-1 363	-1 468	-1 363	-1 363	-1 468
Utdelningar till innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-	-8	-7	1
Ökning(-)/minskning(+) av finansiella fordringar	-178	-11	-145	294	5	-434
Ökning(+)/minskning(-) av upplåning	1 243	1 500	301	963	1 009	347
	-465	87	-1 331	-166	-407	-1 572
<b>Periodens kassaflöde</b>						
Kassa och bank vid periodens början	1 352	1 620	1 404	1 564	1 564	1 573
Omräkningsdifferens i kassa och bank	8	29	-2	-5	-79	-76
<b>Kassa och bank vid periodens slut</b>	<b>1 392</b>	<b>1 573</b>	<b>1 392</b>	<b>1 573</b>	<b>1 404</b>	<b>1 392</b>
Fritt kassaflöde per aktie (SEK) **	1,18	-0,39	3,15	0,43	0,78	3,50
Investeringar i relation till försäljningen	1,3%	1,9%	1,3%	1,7%	1,8%	1,6%
Genomsnittligt antal aktier	419 456 315	419 456 315	419 456 315	419 456 315	419 456 315	419 456 315

\* Omräknad till nya IAS 19.

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

Kassaflödet från rörelse- och investeringsverksamheten under första halvåret 2013 uppgick till MSEK 1,321 (180). De planenliga avskrivning-

arna, exklusive allokerade övervärden, uppgick till MSEK 225 (222) under första halvåret.

## Finansiell ställning och eget kapital

MSEK	30 juni		31 december	Öppningsbalans
	2013	2012 *	2012 *	1 januari 2012
<b>KONCERNENS FINANSIELLA STÄLLNING</b>				
<b>TILLGÅNGAR</b>				
<b>Anläggningstillgångar</b>				
Immateriella anläggningstillgångar	13 964	12 703	13 599	13 045
Materiella anläggningstillgångar	3 780	3 863	3 823	3 936
Övriga anläggningstillgångar	1 311	1 525	1 500	1 588
	19 055	18 091	18 922	18 569
<b>Omsättningstillgångar</b>				
Varulager	6 643	6 386	6 176	6 148
Tillgångar för försäljning	-	-	9	-
Kundfordringar	5 265	5 068	5 211	5 080
Övriga kortfristiga fordringar	2 765	2 763	2 505	2 280
Derivatstillgångar	208	336	325	303
Kortfristiga placeringar	600	190	427	483
Kassa och bank **	1 392	1 573	1 404	1 564
	16 873	16 316	16 057	15 858
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	35 928	34 407	34 979	34 427
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>				
<b>Eget kapital</b>				
Moderbolagets ägare	14 185	13 310	14 371	14 191
Innehav utan bestämmande inflytande	71	113	61	162
	14 256	13 423	14 432	14 353
<b>Långfristiga skulder</b>				
Skulder till kreditinstitut	2 551	2 200	2 051	1 353
Svensk Exportkredit	1 758	1 752	1 723	1 787
Europeiska Investeringsbanken	1 143	1 138	1 120	1 162
Riktad låneemission	739	772	714	758
Avsättningar till pensioner och liknande åtaganden	1 672	1 558	1 691	1 570
Avsättning för uppskjuten skatt	1 775	1 917	1 932	1 927
Övriga avsättningar	565	514	473	520
	10 203	9 851	9 704	9 077
<b>Kortfristiga skulder</b>				
Skulder till kreditinstitut	230	282	395	132
Leverantörsskulder	2 475	2 535	2 333	2 668
Förskott från kunder	2 409	2 045	2 121	2 020
Övriga avsättningar	1 648	1 606	1 603	1 612
Övriga skulder	4 367	4 168	4 204	4 137
Derivatskulder	340	497	187	428
	11 469	11 133	10 843	10 997
Summa skulder	21 672	20 984	20 547	20 074
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	35 928	34 407	34 979	34 427

\* Omräknad till nya IAS 19, se sida 24.

\*\* Posten kassa och bank utgörs främst av banktillgodohavanden.

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

Laval (India) Ltd om MSEK 242 (141). Bolaget är inte ett helägt dotterbolag till Alfa Laval koncernen. Det ägs till 98,2 (97,0) procent.

Koncernen	Lån och nettoskuld		
	30 juni		31 december
	2013	2012	2012
MSEK			
Kreditinstitut	2 781	2 482	2 446
Svensk Exportkredit	1 758	1 752	1 723
Europeiska Investeringsbanken	1 143	1 138	1 120
Riktad låneemission	739	772	714
Kapitaliserade finansiella leasingar	91	108	97
Räntebärande pensionsskulder	1	2	1
Total låneskuld	6 513	6 254	6 101
Kassa, bank och kortfristiga placeringar	-1 992	-1 763	-1 831
Finansiell nettoskuld	4 521	4 491	4 270

Alfa Laval har ett låneavtal om MEUR 301 och MUSD 420, motsvarande MSEK 5 470 med ett banksyndikat. Per 30 juni 2013 utnyttjades MSEK 2 263 av faciliteten. Faciliteten löper till april 2016, med en ettårig förlängningsoption. Alfa Laval har också ett bilateralt banklån med SHB om MEUR 25, motsvarande MSEK 220, som förfaller i december 2013.

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

## FÖRÄNDRINGAR I KONCERNENS EGNA KAPITAL

MSEK	Första halvåret		Helåret
	2013	2012 *	2012 *
<b>Vid periodens början</b>	14 432	14 353	14 353
<b>Förändringar hänförliga till:</b>			
<b>Moderbolagets ägare</b>			
<b>Totalt resultat</b>			
Totalt resultat för perioden	1 335	1 167	2 290
<b>Transaktioner med aktieägare</b>			
Ökning av ägarandelen i dotterbolag med innehav utan bestämmande inflytande	-53	-685	-747
Utdelningar	-1 468	-1 363	-1 363
	-1 521	-2 048	-2 110
<b>Deltotal</b>	-186	-881	180
<b>Innehav utan bestämmande inflytande</b>			
<b>Totalt resultat</b>			
Totalt resultat för perioden	15	13	13
<b>Transaktioner med aktieägare</b>			
Minskning av innehav utan bestämmande inflytande	-5	-54	-107
Utdelningar	-	-8	-7
	-5	-62	-114
<b>Deltotal</b>	10	-49	-101
<b>Vid periodens slut</b>	14 256	13 423	14 432

\* Omräknad till nya IAS 19.

## Företagsförvärv

---

Den 29 maj 2013 förvärvade Alfa Laval det USA-baserade bolaget Niagara Blower Company, en leverantör av energieffektiva, nischade värmeöverföringslösningar. Företagets produkter anpassas till kundens specifika behov och är särskilt lämpade för användning inom olje- och gasprocessindustrin. De används även inom en rad andra industrier såsom kraft, livsmedel, drycker och läkemedel. Lars Renström, VD och koncernchef för Alfa Laval, ger följande kommentar till förvärvet: "Förvärvet av Niagara Blower adderar nya och kompletterande produkter, främst luftkylda värmeväxlare, vilka ytterligare stärker vårt erbjudande till olje- och gasprocessindustrin. De stärker vårt amerikanska erbjudande och kommer gradvis även att inkluderas i vårt globala produkterbudande." Niagara Blower Company är baserat i Buffalo, New York. Det genererade en omsättning på cirka MSEK 425 2012, med en lönsamhet väl över snittet för Alfa Laval. Alfa Laval avser integrera Niagara Blower Company i segmentet Energy & Environment, inom Process Technology divisionen. Bolaget har cirka 120 anställda.

Den 28 februari 2013 förvärvade Alfa Laval tillgångar och teknologi till en gasförbränningsenhet från företaget Snecma (Safran). Produkten, som kommer att ingå i erbjudandet från segmentet Marine & Offshore Systems, förväntas generera en försäljning på MSEK 40 under 2013. Lars Renström, VD och koncernchef för Alfa Laval, kommenterar förvärvet: "Tack vare detta förvärv utökar och stärker vi ytterligare vårt erbjudande till den växande marknaden för transport av gas, ett område som traditionellt har höga inträdesbarriärer. Få företag kan erbjuda denna typ av säkerhetsutrustning."

I ett pressmeddelande den 19 september 2011 kommunicerade Alfa Laval sitt förslag att förvärva samtliga utestående aktier i dotterbolaget Alfa Laval (India) Ltd, för att sedan ansöka om avnotering av aktierna från Bombay Stock Exchange samt National Stock Exchange of India. Förslaget ska ses mot bakgrund av ändrade regler i Indien, vilka kräver att Alfa Laval (India) Ltd ska ha ett publikt ägande på minst 25 procent eller ansöka om avnotering. I ett anbudsförfarande som slutfördes den 23 februari 2012 var minoritetsaktieägare som tillsammans innehade mer än de nödvändiga 50 procent av det publika ägandet villiga att sälja till Alfa Laval till ett pris av INR 4 000 per aktie. Genom förvärvet av de 1,03 miljoner aktierna uppnådde Alfa Laval ett ägande om 94,5 procent, vilket möjliggjorde för Alfa Laval (India) Ltd att avnoteras från båda börserna den 12 april 2012. Kostnaden för förvärvet av aktierna uppgick till MSEK 553. Som en del i processen kunde de återstående minoritetsägarna sälja sina aktier till Alfa Laval för INR 4 000 under de kommande 12 månaderna. Under denna period har minoritetsägare med ytterligare 0,68 miljoner aktier sålt sina aktier till Alfa Laval för MSEK 340, vilket ökat Alfa Lavals ägande till 98,2 procent. Detta innebär att den totala förvärvskostnaden var MSEK 893.

Den 22 februari 2013 förvärvade Alfa Laval de återstående minoritetsaktierna i det lilla bolaget Tranter Solarice GmbH i Tyskland.

Förvärven under första halvåret 2013 kan sammanfattas på följande sätt:

Koncernen	Förvärv 2013							Totalt
	Minoritet i dotterbolag			Övriga			Verkligt värde	
	Justering till			Justering till				
	Bokfört värde	verkligt värde	Verkligt värde	Bokfört värde	verkligt värde	Verkligt värde		
<b>MSEK</b>								
Materiella anläggningstillgångar	-	-	-	47	-	47	47	
Patent och icke patenterat kunnande <sup>(1)</sup>	-	-	-	32	202	234	234	
Varulager	-	-	-	14	-	14	14	
Kundfordringar och övriga fordringar	-	-	-	41	-	41	41	
Likvida medel	-	-	-	8	-	8	8	
Leverantörsskulder och övriga skulder	-	-	-	-96	-	-96	-96	
Uppskjuten skatteskuld	-	-	-	2	-	2	2	
Förvärvade nettotillgångar	-	-	-	48	202	250	250	
Goodwill <sup>(2)</sup>						270	270	
Eget kapital hänförligt till moderbolagets ägare			-53			-	-53	
Omräkningsdifferenser			-4			-	-4	
Eget kapital hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande			-5			-	-5	
Köpeskillning			-62			-520	-582	
Kostnader direkt hänförliga till förvärven <sup>(3)</sup>			-1			-1	-2	
Innehållen del av köpeskillning <sup>(4)</sup>			-			99	99	
Likvida medel i de förvärvade verksamheterna			-			8	8	
Betalning av innehållna belopp från tidigare år			-			-33	-33	
Påverkan på koncernens likvida medel			-63			-447	-510	

1. Övervärdet i patent och icke patenterat kunnande 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.
4. Villkorad av att visa garantier i avtalet inte utlöses eller att vissa lönsamhetsmått uppfylls. Sannolikt utfall har beräknats.

## Moderbolaget

Moderbolagets resultat efter finansiella poster var MSEK 1 731 (63), varav utdelningar från dotterbolag MSEK 1 697 (-), netto räntor MSEK 34 (65), realiserade och orealiserade kursvinster och kursförluster MSEK 2 (-0), börskostnader

MSEK -2 (-2), styrelsearvoden MSEK -3 (-3), kostnader för årsredovisning och årsstämma MSEK -1 (-3) och övriga rörelseintäkter och rörelsekostnader resterande MSEK 4 (6).

### MODERBOLAGETS RESULTAT \*

MSEK	Andra kvartalet		Första halvåret		Helåret
	2013	2012	2013	2012	2012
Administrationskostnader	-3	-4	-6	-8	-13
Övriga rörelseintäkter	1	1	5	7	3
Övriga rörelsekostnader	0	0	-1	-1	-3
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-2</b>	<b>-3</b>	<b>-2</b>	<b>-2</b>	<b>-13</b>
Intäkter från andelar i koncernföretag	1 697	-	1 697	-	596
Ränteintäkter och liknande resultatposter	20	31	38	66	118
Räntekostnader och liknande resultatposter	0	-1	-2	-1	-4
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>1 715</b>	<b>27</b>	<b>1 731</b>	<b>63</b>	<b>697</b>
Förändring av periodiseringsfond	-	-	-	-	283
Skatt på årets resultat	-3	-8	-7	-17	-1
Skatt på lämnat koncernbidrag	-	-	-	-	-262
<b>Nettoresultat för perioden</b>	<b>1 712</b>	<b>19</b>	<b>1 724</b>	<b>46</b>	<b>717</b>

\* Rapporten över moderbolagets resultat utgör tillika dess totalresultaträkning.

### MODERBOLAGETS FINANSIELLA STÄLLNING

MSEK	30 juni		31 december
	2013	2012	2012
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<b>Anläggningstillgångar</b>			
Andelar i koncernföretag	4 669	4 669	4 669
<b>Omsättningstillgångar</b>			
Fordringar hos koncernföretag	7 159	7 480	8 035
Övriga fordringar	381	149	253
Kassa och bank	-	-	-
	7 540	7 629	8 288
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>12 209</b>	<b>12 298</b>	<b>12 957</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
<b>Eget kapital</b>			
Bundet eget kapital	2 387	2 387	2 387
Fritt eget kapital	8 541	8 351	8 285
	10 928	10 738	10 672
<b>Obeskattade reserver</b>			
Periodiseringsfond, tax 2007-2013	1 266	1 549	1 266
<b>Kortfristiga skulder</b>			
Skulder till koncernföretag	13	11	1 018
Leverantörsskulder	1	0	1
Övriga skulder	0	0	-
	15	11	1 019
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>12 209</b>	<b>12 298</b>	<b>12 957</b>

## Ägare och aktier

---

### Ägare och legal struktur

Alfa Laval AB (publ) utgör moderbolag för Alfa Laval koncernen. Bolaget hade 37 004 (34 601) aktieägare den 30 juni 2013. 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 6,4 till 0,8 procent. Dessa tio största aktieägare innehar 52,3 (51,4) procent av aktierna.

### Återköp av aktier

Årsstämman 2013 gav styrelsen mandat att besluta om återköp av bolagets aktier, om styrelsen så finner lämpligt, fram till nästa ordinarie årsstämma. Mandatet avsåg återköp av upp till 5 procent av utestående aktier i syfte att dra in de återköpta aktierna och nedsätta aktiekapitalet. Återköpet skulle ske genom transaktioner på OMX Stockholmsbörsen. Fram till 30 juni 2013 har Alfa Laval inte gjort några återköp.

## 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 2012 fortfarande är korrekt.

### Asbestrelaterade stämningar

Alfa Laval koncernen var per den 30 juni 2013, instämt som en av många svaranden i sammanlagt 755 asbestrelaterade mål omfattande totalt cirka 837 käranden. Alfa Laval är fast övertygat om att kraven är grundlösa och avser att kraftfullt bestrida varje krav.

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

### Redovisningsprinciper

Delårsbokslutet för andra kvartalet 2013 är upprättad enligt IAS 34 Delårsrapportering och årsredovisningslagen. Redovisningsprinciperna är enligt IFRS (International Financial Reporting Standards) såsom antagna av EU.

Den reviderade IAS 19 "Ersättning till anställda" implementerades i kvartalsrapporten för det första kvartalet 2013, med retroaktiv effekt från 1 januari 2012. Den nya standarden innebar

betydande förändringar avseende redovisning av förmånsbestämda pensionsplaner och dessa förändringar beskrevs utförligt i den nämnda kvartalsrapporten.

"Andra kvartalet" avser perioden 1 april till 30 juni och "Första halvåret" avser perioden 1 januari till 30 juni. "Helåret" avser perioden 1 januari till 31 december. "Senaste 12 månaderna" avser perioden 1 juli 2012 till 30 juni 2013. "Motsvarande period föregående år" avser andra kvartalet 2012 eller första halvåret 2012 beroende på sammanhanget. "Föregående kvartal" avser första kvartalet 2013.

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

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

### Datum för kommande rapporttillfällen

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

Rapport för tredje kvartalet

29 oktober



---

Delårsrapporten har avgivits den 18 juli 2013 klockan 8.30 av bolagets styrelse.

Styrelsen och verkställande direktören och koncernchefen försäkrar att halvårsrapporten

ger en rättvisande översikt av företagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som företaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Lund, den 18 juli 2013

Anders Narvinger  
Ordförande

Gunilla Berg

Arne Frank

Björn Hägglund

Bror García Lantz

Ulla Litzén

Jan Nilsson

Susanna Holmqvist Norrby

Finn Rausing

Jörn Rausing

Ulf Wiinberg

Lars Renström  
Verkställande direktör  
och koncernchef