

Fjärde kvartalet och årsbokslut för 2013



Sammanfattning

MSEK	Fjärde kvartalet				Helåret			
	2013	2012	%	% *	2013	2012	%	% *
Orderingång	8 170	7 252	13	16	30 335	30 339	0	4
Omsättning	8 646	8 119	6	9	29 934	29 813	0	4
Justerad EBITA	1 412	1 340	5		4 914	4 934	0	
- justerad EBITA marginal (%)	16,3	16,5			16,4	16,5		
Resultat efter finansiella poster **	1 201	1 172	2		4 172	4 529	-8	
Nettoresultat för perioden	871	918	-5		3 040	3 223	-6	
Resultat per aktie (SEK)	2,07	2,17	-5		7,22	7,64	-5	
Kassaflöde ***	1 228	917	34		4 228	3 586	18	
Påverkan på EBITA av:								
- växelkurseffekter	-45	-63			-187	-139		
Påverkan på resultat efter finansiella poster av:								
- jämförelsestörande poster	-	-51			-	-51		

* exklusive växelkursdifferenser ** Helåret inkluderar finansiella kursdifferenser om MSEK -91 (259) *** från rörelseverksamheten

Kommentar från Lars Renström, VD och koncernchef

"Orderingången i kvartalet nådde en ny rekordnivå på SEK 8,2 miljarder. Basaffären utvecklades väl samtidigt som vi såg en stark utveckling för stora order, som hade en god spridning mellan energi-, livsmedels- och miljöapplikationer. Faktureringen nådde SEK 8,6 miljarder, även det en ny rekordnivå.

Inom Process Technology bidrog segmenten Energy & Environment samt Food Technology till att divisionen presterade ytterligare ett rekordkvartal. Samtidigt levererade Marine & Diesel stark tillväxt, drivet av en ökande kontraktering hos varven under året. Miljölösningarna Alfa Laval Pure SOx och Pure Dry bidrog också till den fina utvecklingen. Equipments orderingång

var som helhet oförändrad. Segmentet Sanitary visade fortsatt tillväxt till följd av bra efterfrågan från livsmedelssektorn samt producenter av hygienprodukter.

Central- och Östeuropa visade stark tillväxt, främst drivet av en bred uppgång i Ryssland inom bland annat livsmedel och kärnkraft. Nordamerika hade stark tillväxt, främst på grund av stora order inom oljeutvinning och petrokemi, men även basaffären och Service rapporterade en god utveckling. I Norden var det stora kontrakt för oljeutvinning i Nordsjön som bidrog till den goda tillväxten. Kinas uppgång fortsatte, med en mycket god utveckling inom flera områden, bland annat Marine & Diesel."

Utsikter för det första kvartalet

"Vi förväntar att efterfrågan under det första kvartalet 2014 kommer att vara på samma nivå eller något lägre än i det fjärde kvartalet."

Tidigare publicerade utsikter (29 oktober 2013): "Vi förväntar att efterfrågan under det fjärde kvartalet 2013 kommer att vara på ungefär samma nivå som i det tredje kvartalet."

Styrelsen kommer att föreslå årsstämman en utdelning om SEK 3,75 (3,50) per aktie och ett mandat för återköp av upp till 5 procent av utestående aktier.

Bokslutskommunikén för 2013 har granskats av bolagets revisorer, se granskningsrapporten på sida 25.

Kommentarer till bokslutet

Viktiga händelser under fjärde kvartalet

Under fjärde kvartalet 2013 erhöll Alfa Laval stora order¹⁾ till ett värde av mer än MSEK 900 (450):

- En order i Ryssland för leverans av en komplett processlinje till en anläggning för utvinning av vegetabiliskt protein. Ordern, bokad inom segmentet Food Technology, har ett värde av cirka MSEK 75. Leverans beräknas ske under 2014.
- En order från ett sydkoreanskt företag för leverans av färskvattengeneratorer till en oljeplattform utanför Norges kust. Ordern, bokad inom segmentet Energy & Environment, har ett värde av cirka MSEK 90 och leverans beräknas ske under 2014.
- En order för leverans av Alfa Laval PureSOX rökgasreningssystem från det holländska rederiet Spliethoff. Ordern är bokad i segmentet Marine & Offshore Systems och leverans är planerad under 2014. På grund av ett sekretessavtal är Alfa Laval förhindrad att uppge värdet av ordern.
- En order för leverans av utrustning till ett ledande bryggeri i Brasilien. Ordern, bokad inom segmentet Food Technology, har ett värde av cirka MSEK 165 och leverans är planerad att påbörjas under 2014 och avslutas under 2015.
- En order för leverans av kompakta värmeväxlare till en produktionsanläggning för råolja i Kanada. Ordern, bokad inom segmentet Energy & Environment, har ett värde av cirka MSEK 100 och leverans beräknas ske under 2014 och 2015.
- En order för leverans av Alfa Laval OLMi värmeväxlare till en petrokemisk anläggning i USA. Ordern, bokad inom segmentet Process Industry, har ett värde av cirka MSEK 60 och leverans beräknas ske under 2014 och 2015.
- En order för leverans av utrustning till en offshore oljeplattform i Nordsjön. Ordern, bokad inom segmentet Energy & Environment, har ett värde av cirka MSEK 50 och leverans är planerad till 2014.
- En order för leverans av utrustning till en rysk processanläggning. Ordern, bokad inom segmentet Process Industry, har ett värde av cirka MSEK 100 och leverans beräknas ske under 2014.
- En order från ett ledande australiskt energibolag för leverans av ett unikt system för rening av avfallsvatten från naturgasproduktion. Ordern, bokad inom segmentet Energy & Environment, är värd cirka MSEK 90 och leverans beräknas ske 2014.
- En order för leverans av kompakta värmeväxlare till ett kärnkraftverk i Ryssland. Ordern, bokad inom segmentet Energy & Environment, har ett värde av cirka MSEK 90 och leverans är planerad att påbörjas under 2014 och slutföras 2016.

I övrigt noteras att Alfa Laval:

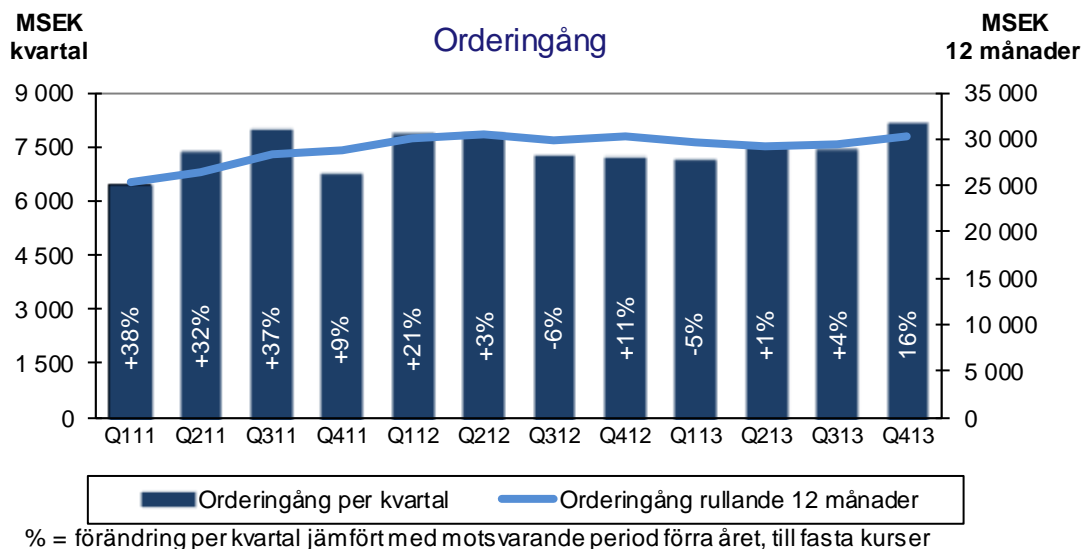
- tagit en order från ett ledande globalt transportföretag för leverans av Alfa Laval PureDry bränsleåtervinningssystem till 40 fartyg. Alfa Laval PureDry systemet återvinner allt återanvändbart bränsle från ett fartygs bränslespillolja.

1. Order med ett värde över MEUR 5.

Orderingång

Orderingången uppgick till MSEK 8 170 (7 252) för fjärde kvartalet och till MSEK 30 335 (30 339)

för helåret 2013. Jämfört med tidigare perioder har utvecklingen per kvartal varit som följer.



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

	Koncernen	Orderbrygga					Orderingång
		Förändring					
		Orderingång	Exklusive valutaeffekter			Efter valutaeffekter	
	2012		Struktur- förändringar ²⁾	Organisk utveckling ³⁾	Totalt	Valuta- effekter	Totalt
	MSEK	(%)	(%)	(%)	(%)	(%)	MSEK
Fjärde kvartalet	7 252	1,3	14,3	15,6	-2,9	12,7	8 170
Helåret	30 339	2,2	1,6	3,8	-3,8	0,0	30 335

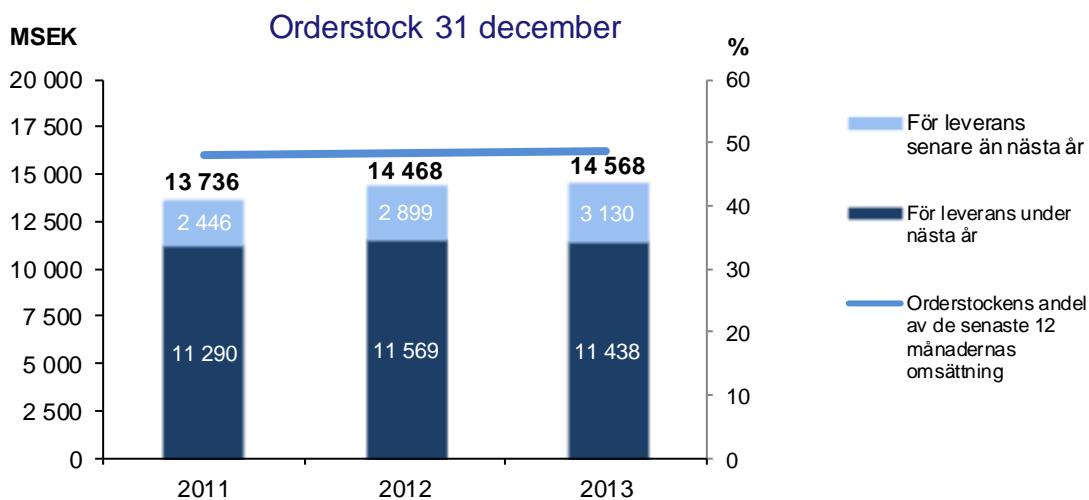
Jämfört med föregående kvartal var koncernens orderingång exklusive valutaeffekter 9,5 procent högre. Motsvarande organiska utveckling var en ökning med 9,5 procent.

Orderingången från Service (tidigare Parts & Service) utgjorde 24,9 (27,6) procent av koncernens totala orderingång under fjärde kvartalet och 26,8 (26,4) procent under helåret 2013.

Exklusive valutaeffekter ökade orderingången för Service med 4,4 procent under fjärde kvartalet 2013 jämfört med motsvarande kvartal föregående år och minskade med 0,9 procent jämfört med föregående kvartal. För helåret 2013 var ökningen 5,8 procent jämfört med förra året.

- 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.

Orderstock



Exklusive valutaeffekter och justerat för förvärv av verksamheter var orderstocken 3,7 procent

högre än orderstocken per utgången av 2012.

Omsättning

Omsättningen var MSEK 8 646 (8 119) för det fjärde kvartalet och MSEK 29 934 (29 813) för helåret 2013. Förändringen jämfört med

motsvarande perioder föregående år kan delas upp i:

	Koncernen	Omsättningsbrygga					Omsättning 2013 MSEK	
		Omsättning 2012 MSEK	Förändring			Valuta- effekter (%)		Totalt (%)
			Struktur- förändringar (%)	Organisk utveckling (%)	Totalt (%)			
Fjärde kvartalet	8 119	1,6	7,5	9,1	-2,6	6,5	8 646	
Helåret	29 813	2,9	1,2	4,1	-3,7	0,4	29 934	

Jämfört med föregående kvartal var koncernens nettoomsättning exklusive valutaeffekter 19,4 procent högre. Motsvarande organiska utveckling var en ökning med 19,4 procent.

Nettoomsättningen avseende Service (tidigare Parts & Service) utgjorde 25,7 (25,8) procent av koncernens totala nettoomsättning under fjärde kvartalet och 26,7 (26,6) procent under helåret 2013.

Exklusive valutaeffekter ökade Service nettoomsättningen med 9,0 procent under fjärde kvartalet 2013 jämfört med motsvarande kvartal föregående år och ökade med 16,9 procent jämfört med föregående kvartal. För helåret 2013 var ökningen 5,1 procent jämfört med förra året.

Resultat

KONCERNENS TOTALA RESULTAT

MSEK	Fjärde kvartalet		Helåret	
	2013	2012 *	2013	2012 *
Nettoomsättning	8 646	8 119	29 934	29 813
Kostnad för sålda varor	-5 644	-5 236	-19 349	-19 169
Bruttoresultat	3 002	2 883	10 585	10 644
Försäljningskostnader	-752	-658	-3 481	-3 345
Administrationskostnader	-645	-688	-1 590	-1 656
Forsknings- & utvecklingskostnader	-194	-209	-732	-707
Övriga rörelseintäkter **	187	128	453	384
Övriga rörelsekostnader **	-328	-291	-882	-924
Rörelseresultat	1 270	1 165	4 353	4 396
Utdelningar och förändringar i verkligt värde	3	5	8	8
Ränteintäkter och finansiella kursvinster	116	97	358	501
Räntekostnader och finansiella kursförluster	-188	-95	-547	-376
Resultat efter finansiella poster	1 201	1 172	4 172	4 529
Skatt	-330	-254	-1 132	-1 306
Nettoresultat för perioden	871	918	3 040	3 223
Övrigt totalresultat:				
Poster som kommer att omklassificeras till nettoresultatet				
Kassaflödessäkringar	8	78	13	168
Omräkningsdifferens	350	32	39	-798
Uppskjuten skatt på övrigt totalresultat	-13	-13	-14	-50
Summa	345	97	38	-680
Poster som inte kommer att omklassificeras till nettoresultatet				
Omvärderingar av förmånsbestämda åtaganden	234	-277	234	-277
Uppskjuten skatt på övrigt totalresultat	-81	35	-81	35
Summa	153	-242	153	-242
Totalt resultat för perioden	1 369	773	3 231	2 301
Nettoresultat hänförligt till:				
Moderbolagets ägare	867	911	3 027	3 206
Innehav utan bestämmande inflytande	4	7	13	17
Resultat per aktie (SEK)	2,07	2,17	7,22	7,64
Genomsnittligt antal aktier	419 456 315	419 456 315	419 456 315	419 456 315
Totalt resultat hänförligt till:				
Moderbolagets ägare	1 365	770	3 212	2 288
Innehav utan bestämmande inflytande	4	3	19	13

* Omräknad till nya IAS 19, se sida 23.

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

Bruttoresultatet har jämförts med fjärde kvartalet 2012 påverkats negativt av främst valutakurser och mixförändringar, medan försäljningsvolymen hade en positiv påverkan. Jämfört med föregående kvartal var de mest framträdande effekterna en negativ påverkan från mixförändringar och valutakurser samt ett lägre fabriksresultat.

Försäljnings- och administrationskostnaderna uppgick till MSEK 1 397 (1 346) under fjärde kvartalet och MSEK 5 071 (5 001) under helåret 2013. Exklusive valutaeffekter och förvärv av

verksamheter var försäljnings- och administrationskostnaderna 3,4 procent respektive 1,5 procent högre än motsvarande perioder föregående år.

Kostnaderna för forskning och utveckling under helåret 2013 motsvarade 2,4 (2,4) procent av nettoomsättningen. Exklusive valutaeffekter och förvärv av verksamheter minskade kostnaderna för forskning och utveckling med 7,6 procent under fjärde kvartalet och ökade med 3,5 procent

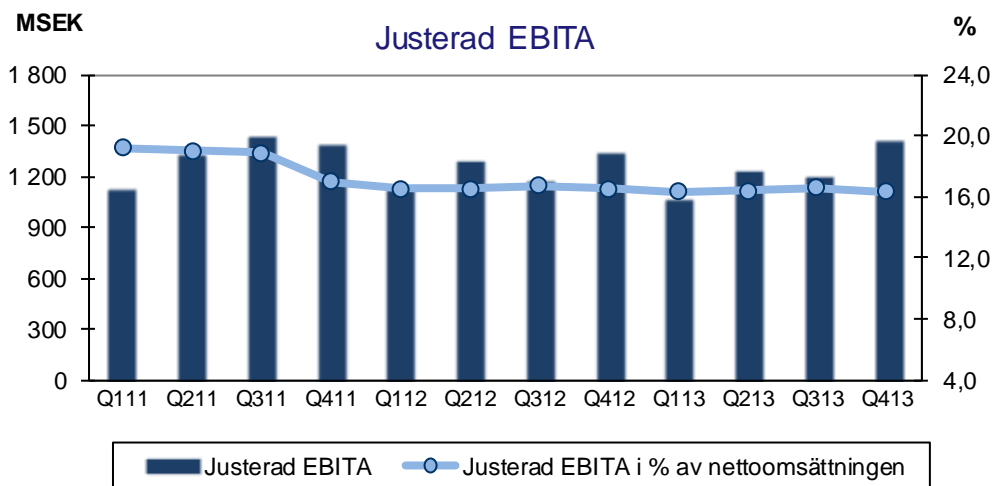
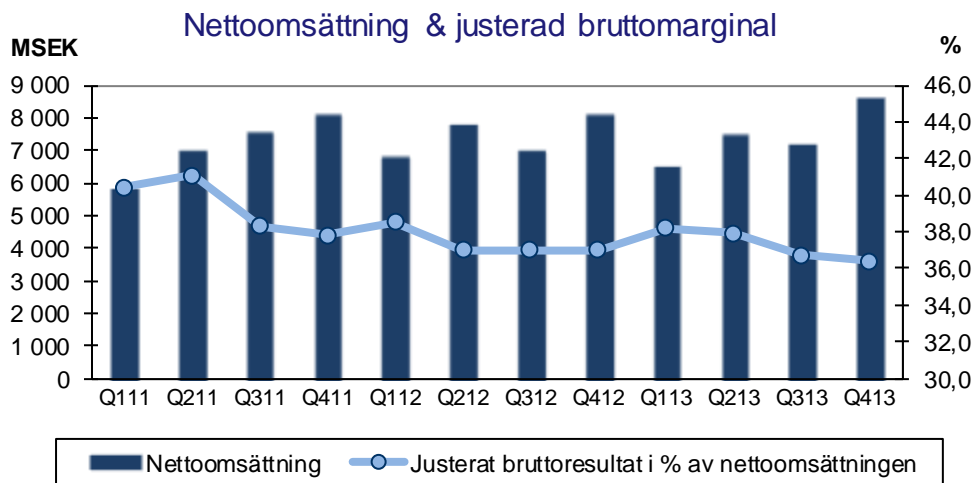
under helåret 2013 jämfört med motsvarande perioder föregående år.

ägare, exklusive avskrivning på övervärden och motsvarande skatt, uppgår till SEK 8,18 (8,39) per aktie för helåret 2013.

Nettoresultatet hänförligt till moderbolagets

Koncernen	Resultatanalys			
	Fjärde kvartalet		Helåret	
	2013	2012 *	2013	2012 *
MSEK				
Nettoomsättning	8 646	8 119	29 934	29 813
Justerat bruttoresultat **	3 144	3 007	11 146	11 131
- i % av nettoomsättningen	36,4	37,0	37,2	37,3
Kostnader ***	-1 621	-1 552	-5 783	-5 750
- i % av nettoomsättningen	18,7	19,1	19,3	19,3
Justerad EBITDA	1 523	1 455	5 363	5 381
- i % av nettoomsättningen	17,6	17,9	17,9	18,0
Avskrivningar	-111	-115	-449	-447
Justerad EBITA	1 412	1 340	4 914	4 934
- i % av nettoomsättningen	16,3	16,5	16,4	16,5
Avskrivning på övervärden	-142	-124	-561	-487
Jämförelsestörande poster	-	-51	-	-51
Rörelseresultat	1 270	1 165	4 353	4 396

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



Jämförelsestörande poster

Rörelseresultatet för fjärde kvartalet 2013 har påverkats av jämförelsestörande poster om MSEK - (-51). För helåret 2013 är motsvarande siffra MSEK - (-51). I förekommande fall redovisas dessa brutto i totalresultaträkningen som en del av övriga rörelseintäkter respektive övriga rörelsekostnader.

Den jämförelsestörande kostnaden under fjärde kvartalet och helåret 2012 avsåg nedskrivning av goodwillen avseende förvärvet av Onnuri med MSEK -48 och en realiserad förlust vid försäljning av en fastighet i Korea som hade använts av Onnuri med MSEK -3.

Koncernen	Jämförelsestörande poster			
	Fjärde kvartalet		Helåret	
	2013	2012 *	2013	2012 *
MSEK				
Operativa				
Övriga rörelseintäkter	187	128	453	384
Jämförelsestörande poster	-	-	-	-
Totala övriga rörelseintäkter	187	128	453	384
Övriga rörelsekostnader	-328	-240	-882	-873
Jämförelsestörande poster	-	-51	-	-51
Totala övriga rörelsekostnader	-328	-291	-882	-924

* Omräknad till nya IAS 19.

Koncernens finansiella netto

Det finansiella nettot har uppgått till MSEK -90 (-126), exklusive realiserade och orealiserade kursförluster och kursvinster. De huvudsakliga kostnadselementen var räntor på skulden till banksyndikatet om MSEK -21 (-25), räntor på de bilaterala lånen MSEK -70 (-83), räntor på den

riktade låneemissionen om MSEK -12 (-16) och ett netto av utdelningar samt övriga ränteintäkter och räntekostnader om MSEK 13 (-2). Nettot av realiserade och orealiserade kursdifferenser har uppgått till MSEK -91 (259).

Nyckeltal

Koncernen	Nyckeltal	
	31 december	
	2013	2012 *
Avkastning på sysselsatt kapital (%) **	26,4	27,4
Avkastning på eget kapital (%) **	20,4	22,9
Soliditet (%) ***	46,3	41,3
Nettoskuld jämfört med EBITDA, ggr **	0,48	0,80
Skuldsättningsgrad, ggr ***	0,16	0,30
Antal anställda ***	16 308	16 419

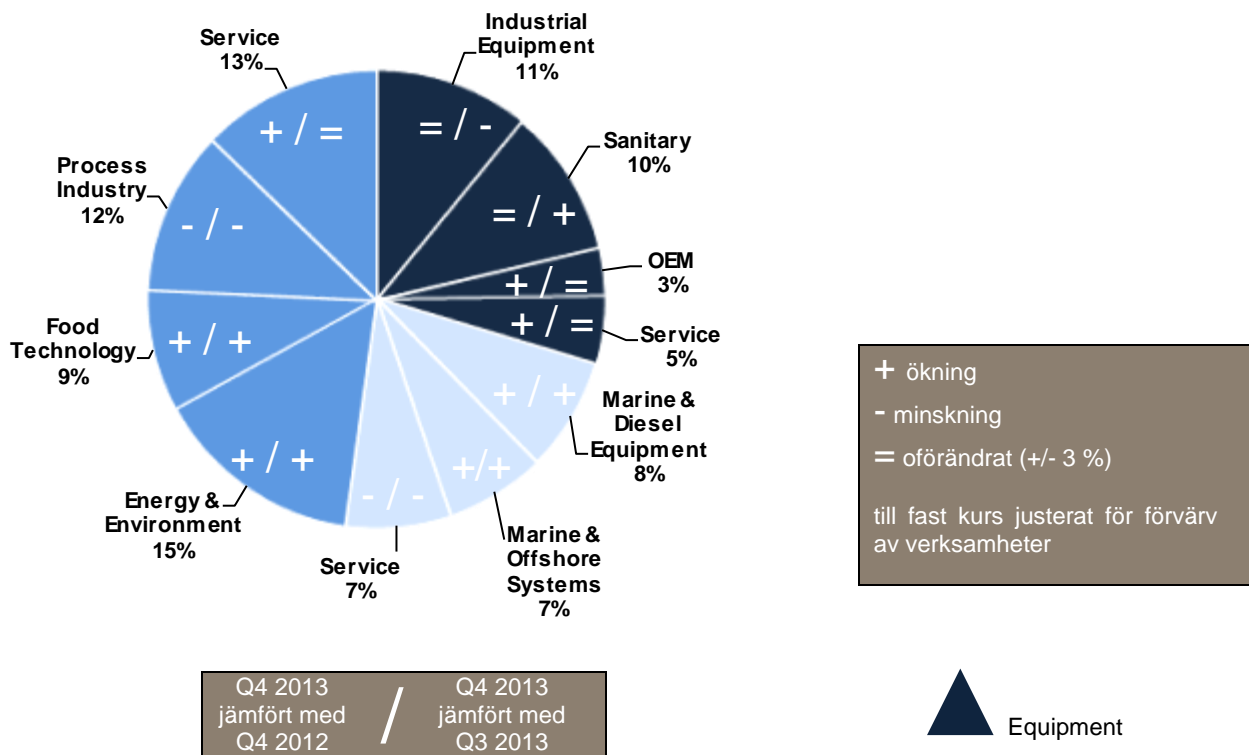
* Omräknad till nya IAS 19. ** Beräknat på en 12 månaders rullande basis. *** Vid slutet av perioden.

Affärsdivisionerna

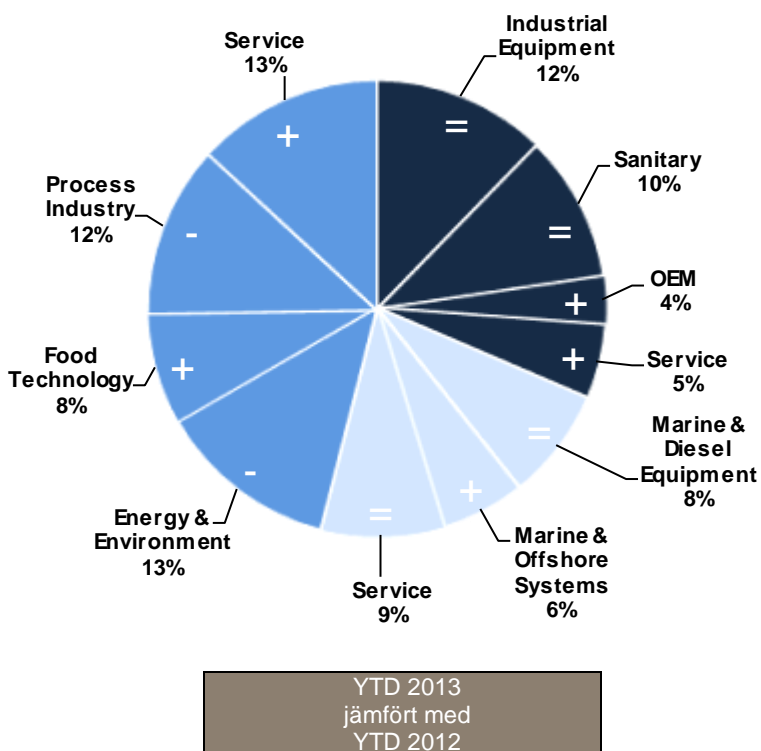
Utvecklingen av orderingen för divisionerna och deras kundsegment framgår av följande

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

Orderingång per kundsegment Q4 2013



Orderingång per kundsegment YTD 2013



Equipment divisionen

Koncernen	Fjärde kvartalet		Helåret	
	2013	2012	2013	2012
MSEK				
Orderingång	2 445	2 397	9 604	9 701
Orderstock*	1 495	1 583	1 495	1 583
Nettoomsättning	2 555	2 495	9 595	9 476
Rörelseresultat**	339	396	1 306	1 389
Avskrivningar	44	41	173	162
Investeringar	21	16	57	46
Tillgångar*	5 955	5 804	5 955	5 804
Skulder*	910	986	910	986
Antal anställda*	2 742	2 813	2 742	2 813

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

Koncernen	Förändring exklusive valutaeffekter					
	Orderingång			Omsättning		
	Struktur- förändringar	Organisk utveckling	Totalt	Struktur- förändringar	Organisk utveckling	Totalt
%						
Q4 2013/2012	-	3,8	3,8	-	4,2	4,2
Q4/Q3 2013	-	2,0	2,0	-	2,7	2,7
YTD 2013/2012	0,7	1,2	1,9	0,7	3,5	4,2

Alla kommentarer nedan är exklusive växelkursdifferenser.

Orderingång

Orderingången var oförändrad under det fjärde kvartalet jämfört med det tredje kvartalet eftersom en svag nedgång i Industrial Equipment uppvägdes av tillväxt i Sanitary, medan OEM hade oförändrad efterfrågan. Från ett geografiskt perspektiv var utvecklingen bra i marknader såsom Nordamerika och Norden, medan efterfrågan i Kina minskade, påverkat av icke upprepade läkemedelsprojekt liksom en viss säsongsvariation inom marknadsenheten Komfort. Sanitary visade tillväxt i kvartalet till följd av bra efterfråga på produkter som går till bryggeri, mejeri och andra livsmedelsapplikationer. Marknadsenheten personlig omvårdnad redovisade också en bra utveckling, medan order på produkter som går till läkemedel minskade något då projekt inte upprepades. Industrial Equipment erfor en svag nedgång orsakat av lägre efter-

frågan på produkter för HVAC applikationer, beroende på vintersäsongen. Efterfrågan på andra applikationer var oförändrad. Inom OEM var ordergången oförändrad. Efterfrågan från panntillverkare fortsatte att växa, orsakat av nya produkter. Samtidigt minskade efterfrågan något på produkter för andra HVAC applikationer, påverkat av säsongsvariationer.

Efterfrågan på service och reservdelar var oförändrad från föregående kvartal.

Rörelseresultat

Minskningen i rörelseresultat för Equipment under fjärde kvartalet 2013 jämfört med motsvarande period föregående år förklaras huvudsakligen av negativ pris-/mixvarians och högre försäljnings- och administrationskostnader samt utvecklingskostnader, delvis motverkat av en högre försäljningsvolym.

Process Technology divisionen

Koncernen	Fjärde kvartalet		Helåret	
	2013	2012	2013	2012
MSEK				
Orderingång	3 886	3 476	13 935	14 081
Orderstock*	8 393	8 358	8 393	8 358
Nettoomsättning	4 265	3 748	13 813	12 812
Rörelseresultat**	806	570	2 479	2 194
Avskrivningar	73	60	297	230
Investeringar	37	40	98	110
Tillgångar*	10 828	10 608	10 828	10 608
Skulder*	4 029	4 304	4 029	4 304
Antal anställda*	5 256	5 085	5 256	5 085

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

Koncernen	Förändring exklusive valutaeffekter						
	%	Orderingång			Omsättning		
		Struktur- förändringar	Organisk utveckling	Totalt	Struktur- förändringar	Organisk utveckling	Totalt
Q4 2013/2012	2,8	12,9	15,7	3,4	14,1	17,5	
Q4/Q3 2013	-	10,4	10,4	-	32,3	32,3	
YTD 2013/2012	4,3	-0,9	3,4	6,2	6,3	12,5	

Alla kommentarer nedan är exklusive växelkursdifferenser.

Orderingång

Process Technology visade en stark ökning i efterfrågan under det fjärde kvartalet jämfört med det tredje kvartalet, orsakat av en mycket positiv utveckling inom segmenten Energy & Environment och Food Technology. Stora order uppnådde en nivå väsentligt över det kvartalsvisa genomsnittet, men också basaffären redovisade god tillväxt. Geografiskt växte Nordamerika och i ännu högre grad Latinamerika. En mycket stark utveckling kunde också ses i Östeuropa, medan BRIK länderna levererade tillväxt i linje med genomsnittet för divisionen.

Energy & Environment redovisade mycket stark tillväxt, genom stora order inom olje- och gassektorn. Marknadsenheten Kraft bidrog till den positiva utvecklingen eftersom stora kärnkraftsorder säkrades, vilket återspeglade en ökad aktivitetsnivå inom sektorn. Basaffären visade en positiv utveckling under kvartalet. Process Industry minskade jämfört med det tredje kvartalet, orsakat av en lägre nivå av stora order inom marknadsenheten Raffinaderi. Alla andra områden inom Process Industry visade en stark utveckling och segmentet genererade också en stabil tillväxt för basaffären. Stark tillväxt karakte-

riserade alla områden inom Food Technology, med undantag av Vegetabilolja, som påverkades av att vissa stora order inte upprepades. Marknadsenheten Protein gick mycket bra liksom marknadsenheten Bryggeri, orsakat av en mycket stor order till ett bryggeriprojekt i Latinamerika. Basaffären fortsatte att utvecklas fördelaktigt.

Efterfrågan på reservdelar och service fortsatte att växa under kvartalet. Den höga nivån av större order, som redovisats under tidigare kvartal, fortsatte.

Rörelseresultat

Ökningen i rörelseresultat för Process Technology under fjärde kvartalet 2013 jämfört med motsvarande period föregående år förklaras huvudsakligen av högre försäljningsvolym, delvis motverkat av en negativ pris-/mixvarians och högre försäljningskostnader.

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

Marine & Diesel divisionen

Koncernen	Fjärde kvartalet		Helåret	
	2013	2012	2013	2012
MSEK				
Orderingång	1 839	1 379	6 796	6 557
Orderstock*	4 680	4 527	4 680	4 527
Nettoomsättning	1 826	1 876	6 526	7 525
Rörelseresultat**	417	409	1 243	1 458
Avskrivningar	50	57	204	224
Investeringar	18	11	49	38
Tillgångar*	8 101	8 309	8 101	8 309
Skulder*	2 167	2 043	2 167	2 043
Antal anställda*	2 945	3 346	2 945	3 346

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

Koncernen	Förändring exklusive valutaeffekter					
	Orderingång			Omsättning		
	Struktur- förändringar	Organisk utveckling	Totalt	Struktur- förändringar	Organisk utveckling	Totalt
%						
Q4 2013/2012	-	35,7	35,7	-	-1,1	-1,1
Q4/Q3 2013	-	19,1	19,1	-	18,8	18,8
YTD 2013/2012	-	7,5	7,5	-	-10,3	-10,3

Alla kommentarer nedan är exklusive växelkursdifferenser.

Orderingång

Orderingången för Marine & Diesel divisionen ökade under det fjärde kvartalet jämfört med det tredje, eftersom tillväxten i orderingången till varven under året resulterade i hög efterfrågan hos båda nyförsäljningssegmenten. En ytterligare positiv påverkan kom från en stor order för avgasreningsystemet Alfa Laval Pure SOx.

Marine & Diesel Equipment segmentet mötte generellt högre efterfrågan än under det föregående kvartalet, även om efterfrågan på utrustning för dieselmotorer minskade. Den positiva utvecklingen förklarades istället av den höga kontrakteringen till varven, vilken genererade god tillväxt för basaffären inom Marine Equipment. Miljölösningar bidrog också till tillväxt, lyft av en ökad efterfrågan på Pure Dry.

Marine & Offshore Systems segmentet ökade betydligt jämfört med det tredje kvartalet, återspeglade en positiv utveckling över hela linjen. Tillväxt registrerades för basaffären inom Marine Systems, för Offshore Systems och också för avgasrening, det senare beroende på en order på utrustning som skall eftermonteras ombord på fem fartyg ägda av den holländska redaren Spliethoff.

Efterfrågan på reservdelar och service var lägre än under det tredje kvartalet beroende på minskad reparationsaktivitet.

Rörelseresultat

Ökningen i rörelseresultat för Marine & Diesel under fjärde kvartalet 2013 jämfört med motsvarande period föregående år förklaras huvudsakligen av lägre kostnader för försäljning och administration, delvis motverkat av minskad försäljningsvolym och en negativ pris-/mixeffekt.

Övrigt

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

Koncernen	Fjärde kvartalet		Helåret	
	2013	2012	2013	2012
MSEK				
Orderingång	0	0	0	0
Orderstock*	0	0	0	0
Nettoomsättning	0	0	0	0
Rörelseresultat**	-257	-169	-581	-541
Avskrivningar	86	81	336	318
Investeringar	131	110	291	337
Tillgångar*	5 236	5 395	5 236	5 395
Skulder*	2 442	2 188	2 442	2 188
Antal anställda*	5 365	5 175	5 365	5 175

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

Avstämning mellan divisionerna och koncernens total

Koncernen	Fjärde kvartalet		Helåret	
	2013	2012 *	2013	2012 *
MSEK				
Rörelseresultat				
Totalt för divisionerna	1 305	1 206	4 447	4 500
Jämförelsestörande poster	-	-51	-	-51
Konsolideringsjusteringar **	-35	10	-94	-53
Totalt rörelseresultat	1 270	1 165	4 353	4 396
Finansiellt netto	-69	7	-181	133
Resultat efter finansiella poster	1 201	1 172	4 172	4 529
Tillgångar ***				
Totalt för divisionerna	30 120	30 116	30 120	30 116
Corporate	4 818	4 872	4 818	4 872
Koncernens total	34 938	34 988	34 938	34 988
Skulder ***				
Totalt för divisionerna	9 548	9 521	9 548	9 521
Corporate	9 228	11 014	9 228	11 014
Koncernens total	18 776	20 535	18 776	20 535

* 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 *			
	Fjärde kvartalet		Helåret	
	2013	2012	2013	2012
MSEK				
Egna produkter inom:				
Separering	2 023	1 900	6 709	6 646
Värmeöverföring	4 517	4 215	16 001	16 010
Flödeshantering	884	843	3 254	3 046
Övrigt	252	160	799	919
Relaterade produkter	578	620	1 848	1 828
Service	392	381	1 323	1 364
Totalt	8 646	8 119	29 934	29 813

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

Nya produkter under fjärde kvartalet

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

Alfa Laval CH200/300



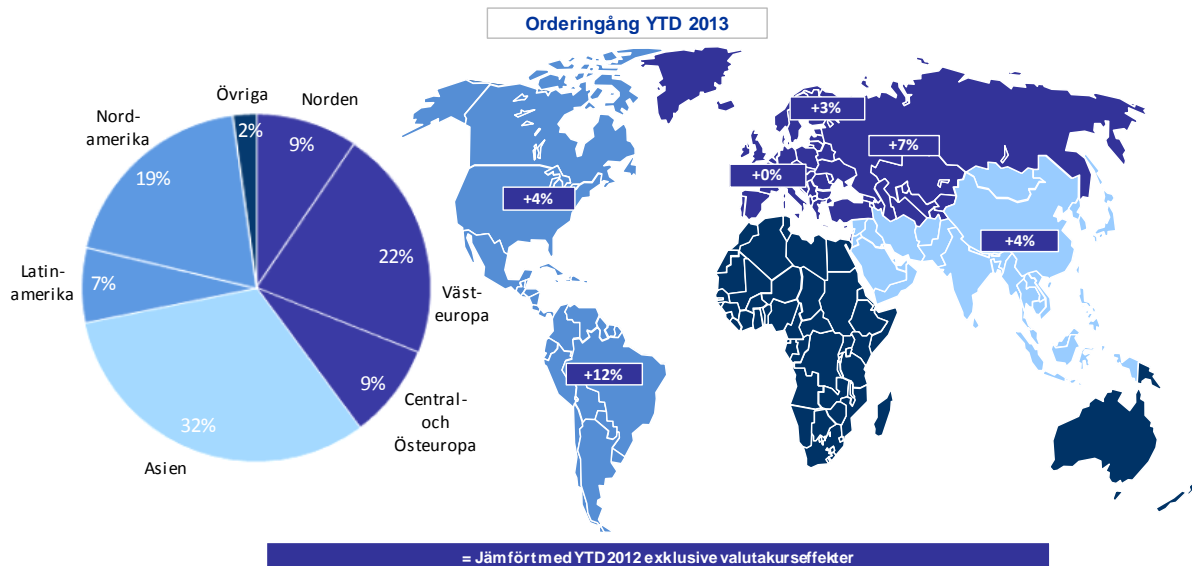
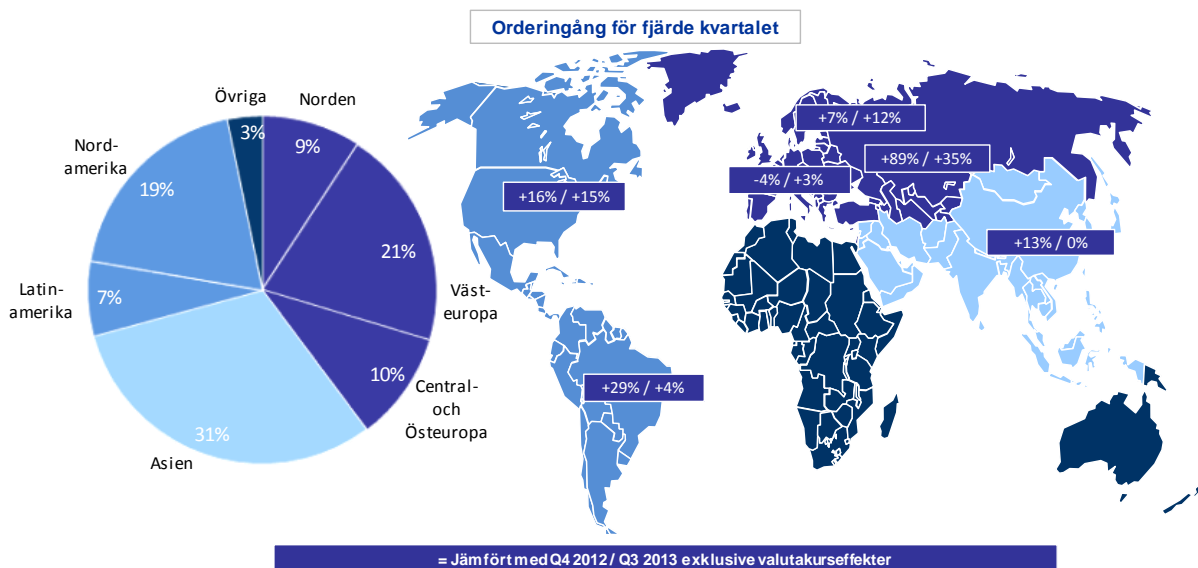
CH200/300 är Alfa Lavals nya höghastighets-separatorer i korrosionsresistent material. De är utvecklade för krävande kemi- och läkemedels-applikationer och passar ett brett spann av ändamål, krav, produktionsvolymerna samt de flesta tillverkningsfaciliteter. Detta gör CH200/300 till marknadens mest flexibla industriseparator i mellanstorlek.

Alfa Laval FCM One



Den nya boostermodulen FCM One är ett nyttillskott till Alfa Lavals erbjudande mot marinbranschen. En boostermodul (Fuel Conditioning Module) skyddar motorns insprutningssystem och optimerar förbränningen av bränslet. FCM One kombinerar konkurrensfördelarna hos den tidigare boostermodulen med ytterligare förbättringar och ökad flexibilitet. Flera funktioner såsom värmning och kylning med mera kan nu byggas in i en modul med en kontrollpanel, vilket gör installationen enklare, mindre och billigare. Detta är viktigt både för varv när de skall bygga fartygen och för redare som vill göra en uppgradering. I standardversionen filtrerar FCM One bränslet och reglerar viskositet, tryck och flöde. För fartyg som har flera typer av bränsle, blandade bränslen eller mer avancerade krav kan man med FCM One enkelt integrera nya funktioner.

Information per region



Samtliga kommentarer är exklusive valutakurseffekter.

Västeuropa inklusive Norden

Orderingången ökade under det fjärde kvartalet jämfört med det tredje till följd av en positiv utveckling för både basaffären* och stora order. En majoritet av säljregionerna/länderna ökade och speciellt väl utvecklades Norden, Benelux och den adriatiska regionen. Främst bland segmenten var Sanitary, Marine & Offshore Systems och Energy & Environment. Efterfrågan på reservdelar och service utvecklades också positivt i hela regionen.

Centrala och östra Europa

Centrala och östra Europa rapporterade en stark ökning i orderingången under det fjärde kvartalet jämfört med det tredje, främst tack vare en mycket positiv utveckling i Ryssland, Polen och de baltiska staterna. Ryssland noterade ett

rekordkvartal, genom tre stora order inom kraft, stärkelse och livsmedel.

Nordamerika

Orderingången för regionen ökade under det fjärde kvartalet jämfört med det tredje kvartalet, främst beroende på stora projekt, med en bra utveckling i både USA och Kanada. Basaffären gick också bra då efterfrågan fortsatte att växa. Utvecklingen var starkast inom segmenten Sanitary, Industrial Equipment, Process Industry och Food Technology. Efterfrågan på reservdelar och service ökade jämfört med det tredje kvartalet.

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

Latinamerika

Orderingången ökade under det fjärde kvartalet jämfört med det föregående kvartalet genom en stark tillväxt i Brasilien och Argentina. Brasilien hade en speciellt positiv utveckling, som gällde både för basaffären och för stora order, där de senare dominerades av ett stort bryggeriprojekt. Argentinas tillväxt kom från en bra utveckling för basaffären inom Process Technology divisionen.

Asien

Orderingången var oförändrad under det fjärde kvartalet jämfört med det tredje, trots att en stor order i Indien under det tredje kvartalet inte upprepades. En positiv utveckling rapporterades av Marine & Diesel divisionen, som hade ett starkt kvartal, liksom basaffären, som utvecklades väl speciellt i Process Technology divisionen. Marine & Diesel divisionen lyftes av

hög aktivitetsnivå bland skeppsvarv i Sydkorea, Kina och Japan. Samtidigt gick Energy & Environment segmentet också bra, tack vare ett stort LNG kontrakt i Australien för behandling av avloppsvatten. Process Technology divisionen i sin helhet minskade dock beroende på den icke upprepade ordern i Indien. Equipment divisionen redovisade en något lägre takt jämfört med den relativt starka utvecklingen under de första tre kvartalen. Från ett geografiskt perspektiv var Korea och Japan bäst och hade en stark och generell positiv utveckling. Kina redovisade också tillväxt, med en mycket stark utveckling i Marine & Diesel divisionen, Food Technology, Process Industries liksom Service. För regionen som helhet var efterfrågan på reservdelar och service oförändrad från det tredje kvartalet.

Koncernen	Nettoomsättning			
	Fjärde kvartalet		Helåret	
	2013	2012	2013	2012
MSEK				
Till kunder i:				
Sverige	275	238	916	856
Övriga EU	2 319	2 283	8 176	7 911
Övriga Europa	903	696	2 702	2 521
USA	1 286	1 152	4 857	4 626
Övriga Nordamerika	483	230	1 117	921
Latinamerika	525	498	1 797	1 950
Afrika	76	120	299	330
Kina	841	849	2 992	3 298
Övriga Asien	1 823	1 914	6 646	6 969
Oceanien	115	139	432	431
Totalt	8 646	8 119	29 934	29 813

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

medlem i Europeiska Unionen från 1 juli 2013 och ingår från och med då i "Övriga EU" istället för "Övriga Europa" i tabellerna ovan och nedan.

Koncernen	Anläggningstillgångar	
	31 december	
MSEK	2013	2012 *
Sverige	1 445	1 504
Danmark	4 493	4 385
Övriga EU	4 079	4 057
Övriga Europa	298	312
USA	3 890	3 631
Övriga Nordamerika	110	120
Latinamerika	366	429
Afrika	1	1
Asien	2 680	2 890
Oceanien	77	93
Deltotal	17 439	17 422
Andra långfristiga värdepappersinnehav	8	9
Pensionstillgångar	11	3
Uppskjutna skattefordringar	1 401	1 497
Totalt	18 859	18 931

* 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 4,8 (3,3) procent av nettoomsättningen.

Kassaflöde

KONCERNENS KASSAFLÖDEN

MSEK	Fjärde kvartalet		Helåret	
	2013	2012 *	2013	2012 *
Rörelseverksamheten				
Rörelseresultat	1 270	1 165	4 353	4 396
Återläggning av avskrivningar	253	239	1 010	934
Återläggning av andra icke kassaposter	-91	43	-38	241
	1 432	1 447	5 325	5 571
Betalda skatter	-17	-307	-1 093	-1 569
	1 415	1 140	4 232	4 002
Förändring av rörelsekapitalet:				
Ökning(-)/minskning(+) av fordringar	-147	-47	107	-158
Ökning(-)/minskning(+) av lager	307	358	-134	-214
Ökning(+)/minskning(-) av skulder	-140	-546	201	-25
Ökning(+)/minskning(-) av avsättningar	-207	12	-178	-19
Ökning(-)/minskning(+) av rörelsekapitalet	-187	-223	-4	-416
	1 228	917	4 228	3 586
Investeringsverksamheten				
Investeringar i anläggningstillgångar	-207	-177	-495	-531
Försäljning av anläggningstillgångar	30	49	37	49
Förvärv av verksamheter	12	-1 158	-495	-2 778
	-165	-1 286	-953	-3 260
Finansieringsverksamheten				
Erhållna räntor och utdelningar	28	21	122	97
Betalda räntor	-52	-67	-208	-252
Realiserade finansiella kursdifferenser	-27	18	-16	104
Utdelningar till moderbolagets ägare	-	-	-1 468	-1 363
Utdelningar till innehav utan bestämmande inflytande	-	1	-	-7
Ökning(-)/minskning(+) av finansiella fordringar	-68	-155	-190	5
Ökning(+)/minskning(-) av upplåning	-872	227	-1 431	1 009
	-991	45	-3 191	-407
Periodens kassaflöde	72	-324	84	-81
Kassa och bank vid periodens början	1 368	1 724	1 404	1 564
Omräkningsdifferens i kassa och bank	14	4	-34	-79
Kassa och bank vid periodens slut	1 454	1 404	1 454	1 404
Fritt kassaflöde per aktie (SEK) **	2,53	-0,88	7,81	0,78
Investeringar i relation till försäljningen	2,4%	2,2%	1,7%	1,8%
Genomsnittligt antal aktier	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 helåret 2013 uppgick till MSEK 3 275 (326). De planenliga avskrivningarna,

exklusive allokerade övervärden, uppgick till MSEK 449 (447) under helåret 2013.

Finansiell ställning och eget kapital

MSEK	31 december		Öppningsbalans
	2013	2012 *	1 januari 2012
KONCERNENS FINANSIELLA STÄLLNING			
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	13 643	13 599	13 045
Materiella anläggningstillgångar	3 796	3 823	3 936
Övriga anläggningstillgångar	1 420	1 509	1 599
	18 859	18 931	18 580
Omsättningstillgångar			
Varulager	6 319	6 176	6 148
Tillgångar för försäljning	-	9	-
Kundfordringar	5 059	5 211	5 080
Övriga kortfristiga fordringar	2 417	2 505	2 280
Derivatstillgångar	219	325	303
Kortfristiga placeringar	611	427	483
Kassa och bank **	1 454	1 404	1 564
	16 079	16 057	15 858
SUMMA TILLGÅNGAR	34 938	34 988	34 438
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Moderbolagets ägare	16 087	14 392	14 214
Innehav utan bestämmande inflytande	75	61	162
	16 162	14 453	14 376
Långfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	751	2 051	1 353
Svensk Exportkredit	1 793	1 723	1 787
Europeiska Investeringsbanken	1 165	1 120	1 162
Riktad låneemission	716	714	758
Avsättningar till pensioner och liknande åtaganden	1 494	1 727	1 604
Avsättning för uppskjuten skatt	1 761	1 932	1 927
Övriga avsättningar	431	473	520
	8 111	9 740	9 111
Kortfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	153	395	132
Leverantörsskulder	2 394	2 333	2 668
Förskott från kunder	2 027	2 121	2 020
Övriga avsättningar	1 539	1 603	1 612
Övriga skulder	4 318	4 156	4 091
Derivatskulder	234	187	428
	10 665	10 795	10 951
Summa skulder	18 776	20 535	20 062
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	34 938	34 988	34 438

* Omräknad till nya IAS 19, se sida 23.

** 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 275 (174). Bolaget är inte ett helägt dotterbolag till Alfa Laval koncernen. Det ägs till 98,2 (97,5) procent.

Koncernen	Finansiella tillgångar och skulder värderade till verkligt värde		
	Värderingshierarki nivå	31 december	
MSEK		2013	2012
Finansiella tillgångar			
Andra långfristiga värdepappersinnehav	1 och 2	8	9
Obligationer och andra värdepapper	1	247	131
Derivatillgångar	1	219	325
Finansiella skulder			
Derivatskulder	1	234	187

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

Koncernen	Lån och nettoskuld	
	31 december	
MSEK	2013	2012 *
Kreditinstitut	904	2 446
Svensk Exportkredit	1 793	1 723
Europeiska Investeringsbanken	1 165	1 120
Riktad låneemission	716	714
Kapitaliserade finansiella leasingar	84	97
Räntebärande pensionsskulder	0	1
Total låneskuld	4 662	6 101
Kassa, bank och kortfristiga placeringar	-2 065	-1 831
Finansiell nettoskuld	2 597	4 270

* Omräknad till nya IAS 19.

Alfa Laval har ett låneavtal om MEUR 301 och MUSD 420, motsvarande MSEK 5 437 med ett banksyndikat. Per 31 december 2013 utnyttjades MSEK 704 av faciliteten. Faciliteten löper till april 2016, med en ettårig förlängningsoption. Det bilaterala banklånet om MEUR 25 med SHB återbetalades på förfallodagen den 30 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.

I december 2013 avtalade Alfa Laval med Europeiska Investeringsbanken om en lånefacilitet om ytterligare MEUR 115 med 7 års duration. Detta lån har inte utnyttjats per 31 december 2013.

FÖRÄNDRINGAR I KONCERNENS EGNA KAPITAL

MSEK	Helåret	
	2013	2012 *
Vid periodens början	14 453	14 376
Förändringar hänförliga till:		
Moderbolagets ägare		
Totalt resultat		
Totalt resultat för perioden	3 212	2 288
Transaktioner med aktieägare		
Ökning av ägarandelen i dotterbolag med innehav utan bestämmande inflytande	-49	-747
Utdelningar	-1 468	-1 363
	-1 517	-2 110
Deltotal	1 695	178
Innehav utan bestämmande inflytande		
Totalt resultat		
Totalt resultat för perioden	19	13
Transaktioner med aktieägare		
Minskning av innehav utan bestämmande inflytande	-5	-107
Utdelningar	-	-7
	-5	-114
Deltotal	14	-101
Vid periodens slut	16 162	14 453

* 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 produkterbjudande." Niagara Blower Company är baserat i Buffalo, New York. Det genererade en omsättning på cirka MSEK 425 under 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 Laval's 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 bolaget Tranter Solarice GmbH i Tyskland.

Förvärven under helåret 2013 kan sammanfattas på följande sätt:

Koncernen	Förvärv 2013						
	Minoritet i dotterbolag			Övriga			Totalt
	Justering till			Justering till			
	Bokfört värde	verkligt värde	Verkligt värde	Bokfört värde	verkligt värde	Verkligt värde	Verkligt värde
MSEK							
Materiella anläggningstillgångar	-	-	-	13	-	13	13
Patent och icke patenterat kunnande ⁽¹⁾	-	-	-	32	202	234	234
Varulager	-	-	-	14	-	14	14
Kundfordringar och övriga fordringar	-	-	-	24	-	24	24
Likvida medel	-	-	-	8	-	8	8
Leverantörsskulder och övriga skulder	-	-	-	-62	-	-62	-62
Uppskjuten skatteskuld	-	-	-	2	-	2	2
Förvärvade nettotillgångar	-	-	-	31	202	233	233
Goodwill ⁽²⁾						236	236
Eget kapital hänförligt till moderbolagets ägare			-49			-	-49
Omräkningsdifferenser			-8			-	-8
Eget kapital hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande			-5			-	-5
Köpeskillning			-62			-469	-531
Kostnader direkt hänförliga till förvärven ⁽³⁾			-1			-1	-2
Innehållen del av köpeskillning ⁽⁴⁾			-			66	66
Likvida medel i de förvärvade verksamheterna			-			8	8
Betalning av innehållna belopp från tidigare år			-			-36	-36
Påverkan på koncernens likvida medel			-63			-432	-495

1. Övervärdet i patent och icke patenterat kunnande skrivs av under 10 år.
2. Goodwillen hänför sig 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 1 762 (101), varav utdelningar från dotterbolag MSEK 1 697 (-), netto räntor MSEK 71 (115), realiserade och orealiserade kursvinster och kursförluster MSEK 4 (-1), börskostnader

MSEK -3 (-3), styrelsearvoden MSEK -6 (-6), kostnader för årsredovisning och årsstämma MSEK -2 (-4) och övriga rörelseintäkter och rörelsekostnader resterande MSEK 1 (-0).

MODERBOLAGETS RESULTAT *

MSEK	Fjärde kvartalet		Helåret	
	2013	2012 **	2013	2012 **
Administrationskostnader	-4	-4	-11	-13
Övriga rörelseintäkter	-4	-7	4	3
Övriga rörelsekostnader	-1	-1	-3	-3
Rörelseresultat	-9	-12	-10	-13
Intäkter från andelar i koncernföretag	-	-	1 697	-
Ränteintäkter och liknande resultatposter	23	24	79	118
Räntekostnader och liknande resultatposter	-1	0	-4	-4
Resultat efter finansiella poster	13	12	1 762	101
Förändring av periodiseringsfond	30	283	30	283
Koncernbidrag	855	-403	855	-403
Resultat före skatt	898	-108	2 647	-19
Skatt på årets resultat	-201	22	-212	-1
Nettoresultat för perioden	697	-86	2 435	-20

* Rapporten över moderbolagets resultat utgör tillika dess totalresultaträkning.

** Koncernbidragen omräknade beroende på nya RFR.

MODERBOLAGETS FINANSIELLA STÄLLNING

MSEK	31 december	
	2013	2012
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
Andelar i koncernföretag	4 669	4 669
Omsättningstillgångar		
Fordringar hos koncernföretag	8 263	8 035
Övriga fordringar	44	253
Kassa och bank	-	-
	8 307	8 288
SUMMA TILLGÅNGAR	12 976	12 957
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital		
Bundet eget kapital	2 387	2 387
Fritt eget kapital	9 253	8 285
	11 640	10 672
Obeskattade reserver		
Periodiseringsfond, tax 2008-2014	1 236	1 266
Kortfristiga skulder		
Skulder till koncernföretag	99	1 018
Leverantörsskulder	1	1
Övriga skulder	0	0
	100	1 019
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	12 976	12 957

Ägare och aktier

Ägare och legal struktur

Alfa Laval AB (publ) utgör moderbolag för Alfa Laval koncernen. Bolaget hade 36 211 (34 629) aktieägare den 31 december 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 0,7 procent. Dessa tio största aktieägare innehar 54,6 (51,4) procent av aktierna.

Förslag till vinstdisposition

Moderbolaget har disponibla vinstmedel om MSEK 9 253 (8 285).

Styrelsen föreslår en utdelning om SEK 3,75 (3,50) per aktie motsvarande totalt MSEK 1 573 (1 468) och att resterande disponibla vinstmedel i Alfa Laval AB (publ) om MSEK 7 680 (6 817) balanseras i ny räkning.

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

Risker och övrigt

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

De huvudsakliga risker och osäkerhetsfaktorer som koncernen står inför har att göra med prisutvecklingen på metaller, fluktuationer i större valutor och konjunkturutvecklingen. Det är företagets uppfattning att den beskrivning av risker som gjordes i årsredovisningen för 2012 fortfarande är korrekt. För ytterligare information hänvisas också till den kommande årsredovisningen för 2013.

Asbestrelaterade stämningar

Alfa Laval koncernen var per den 31 december 2013, instämt som en av många svaranden i sammanlagt 759 asbestrelaterade mål omfattande totalt cirka 819 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.

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 31 december 2013 har Alfa Laval inte gjort några återköp.

Förslag om återköp av aktier

Alfa Lavals finansiella ställning är mycket stark. För att anpassa denna till en mer effektiv struktur samtidigt som den finansiella flexibiliteten bibehålls, kommer styrelsen föreslå årsstämman att ge styrelsen mandat att besluta om återköp av bolagets aktier, om styrelsen så finner lämpligt, fram till nästa ordinarie årsstämma. Mandatet skall avse återköp av upp till 5 procent av utestående aktier i syfte att dra in de återköpta aktierna och nedsätta aktiekapitalet. Återköpet skall ske genom transaktioner på OMX Stockholmsbörsen.

Redovisningsprinciper

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

Moderbolaget redovisar koncernbidrag enligt alternativregeln i de nya reglerna i RFR 2. Detta innebär att såväl mottagna som lämnade koncernbidrag redovisas som bokslutsdispositioner i resultaträkningen.

Upplysningskraven i IFRS 13 för finansiella tillgångar och skulder värderade till verkligt värde har implementerats.

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. I samband med årsbokslutet för 2013 har vissa korrigeringar gjorts av öppningsbalansen per 1 januari 2012 och balansen per 31 december 2012. De slutgiltiga siffrorna framgår nedan.

Koncernens finansiella ställning på sida 18 har ändrats som följer:

Effekt av omräkning till nya IAS19	Öppningsbalans	
	31 december 2012	1 januari 2012
MSEK		
KONCERNENS FINANSIELLA STÄLLNING		
Minskning av förvaltningstillgångar	-380	-331
Ökning av förmånsbestämda utfästelser	-898	-752
Ökning av uppskjutna skattefordringar	289	266
Minskning av uppskjutna skatteskulder	7	3
Minskning av upplupna kostnader	48	46
Minskning av eget kapital avseende moderbolagets ägare	-934	-768

Jämfört med den sammanställning som publicerades i kvartalsrapporten för första kvartalet 2013 avseende effekten av omräkningen till nya IFRS 19 på koncernens totalresultaträkning för 2012 har detta inneburit att den uppskjutna skatteintäkten i den del av övrigt totalresultat som inte kommer att omklassificeras till nettoresultatet har minskat med MSEK 2, vilket minskat totalresultatet och den del av totalresultatet som är hänförligt till moderbolagets ägare motsvarande.

"Fjärde kvartalet" avser perioden 1 oktober till 31 december och "Helåret" avser perioden 1 januari till 31 december. "Motsvarande period föregående år" avser fjärde kvartalet 2012 eller helåret 2012 beroende på sammanhanget. "Föregående kvartal" avser tredje kvartalet 2013.

I rapporten används måtetalen 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 2014 vid följande tillfällen:

Rapport för första kvartalet	28 april
Rapport för andra kvartalet	17 juli
Rapport för tredje kvartalet	28 oktober

Delårsrapporten har avgivits den 5 februari 2014 klockan 7.30 av bolagets Verkställande Direktör och Koncernchef Lars Renström efter bemyndigande från styrelsen.

Lund, den 5 februari 2014,

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

Granskningsrapport

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (bokslutskommunikén) för Alfa Laval AB (publ) per den 31 december 2013 och den tolv månaders period som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna bokslutskommuniké i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna bokslutskommuniké grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med Standard för översiktlig granskning SÖG 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 revisions sed i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

Slutsats

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att bokslutskommunikén för 2013 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 5 februari 2014,

Staffan Landén
Auktoriserad
revisor

Johan Thuresson
Auktoriserad
revisor