

Andra kvartalet 2014



Sammanfattning

MSEK	Andra kvartalet				Första halvåret			
	2014	2013 *	%	% **	2014	2013 *	%	% **
Orderingång	8 969	7 524	19	18	16 443	14 654	12	12
Omsättning	8 423	7 515	12	12	15 020	14 020	7	7
Justerad EBITA	1 348	1 237	9		2 410	2 304	5	
- justerad EBITA marginal (%)	16,0	16,5			16,0	16,4		
Resultat efter finansiella poster	1 159	969	20		1 953	1 896	3	
Nettoresultat för perioden	796	644	24		1 360	1 347	1	
Resultat per aktie (SEK)	1,89	1,53	24		3,23	3,20	1	
Kassaflöde ***	1 174	1 038	13		1 766	2 009	-12	
Påverkan på EBITA av:								
- växelkurseffekter	-10	-63			-20	-95		
Påverkan på resultat efter finansiella poster av:								
- jämförelsestörande poster	-	-			-60	-		

* Omräknad till IFRS 11. ** Exklusive valutaeffekter. *** Från rörelseverksamheten.

Kommentar från Lars Renström, VD och koncernchef

"Orderingången ökade med 19 procent och nådde en rekordnivå under årets andra kvartal, genom en bred efterfrågeökning för samtliga tre divisioner. Nyligen förvärvade Frank Mohn AS, som konsoliderades per den 22 maj, adderade SEK 0,6 miljarder. Totalt uppgick orderingången till SEK 9,0 miljarder.

Process Technology såg en sekventiell uppgång, driven av en mycket stark utveckling för basaffären. Orderingången inom Marine & Diesel ökade samtidigt kraftigt, även exklusive Frank Mohn AS, bland annat tack vare en stark efterfrågan på ångpannor som resulterade i flera

större order under kvartalet. Equipment såg en säsongsmässigt positiv utveckling samt en stark efterfrågan från livsmedels- och dryckesindustrin.

I region Central- och Östeuropa sågs en bred och stark efterfrågeökning. En bidragande orsak till den positiva utvecklingen var Ryssland, som återhämtade sig från ett svagt första kvartal med uppgångar inom såväl bas- som projektaffär. Samma faktorer låg bakom uppgångarna i Västeuropa, Nordamerika och Asien, där Kinas starka utveckling genererades av samtliga tre divisioner."

Utsikter för det tredje kvartalet

"Vi förväntar att efterfrågan under det tredje kvartalet 2014 kommer att vara på ungefär samma nivå som i det andra kvartalet."

Tidigare publicerade utsikter (28 april 2014): "Vi förväntar att efterfrågan under det andra kvartalet 2014 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 2014 erhöll Alfa Laval stora order¹⁾ till ett värde av mer än MSEK 500 (310):

- En order för leverans av Alfa Laval PureSOx rökgasreningssystem till Finnlines Plc. 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 Alfa Laval PureSOx rökgasreningssystem för installation på fyra befintliga fartyg. Ordern, från en ny kund i Tyskland, är bokad i segmentet Marine & Offshore Systems. Den har ett värde av cirka MSEK 75 och leverans beräknas ske under 2015.
- En order för leverans av luftkylarsystem till en amerikansk exportterminal för naturgas-kondensat. Ordern, bokad inom det nya segmentet Energy & Process, har ett värde av MSEK 55 och leverans beräknas ske 2014.
- En order för leverans av kompakta svetsade värmeväxlare till en anläggning i Kina för omvandling av kol till flytande form (coal liquefaction). Ordern, bokad inom det nya segmentet Energy & Process, har ett värde av

MSEK 100 och leverans beräknas ske under 2014.

- En order för leverans av kompakta värmeväxlare till en anläggning för koncentration av kaustiksoda för AkzoNobel i Rotterdam, Nederländerna. Ordern, bokad inom det nya segmentet Energy & Process, har ett värde av cirka MSEK 120 och leverans beräknas ske under 2014 och 2015.
- En order för leverans av värmeväxlare från en gasbearbetningsanläggning i Ryssland. Ordern, bokad inom det nya segmentet Energi & Process, har ett värde av cirka MSEK 50 och leverans beräknas ske under 2015.
- En order för leverans av kompakta värmeväxlare till en offshoreplattform i Storbritannien. Ordern, bokad inom det nya segmentet Energi & Process, har ett värde av cirka MSEK 50 och leverans beräknas ske under 2014.

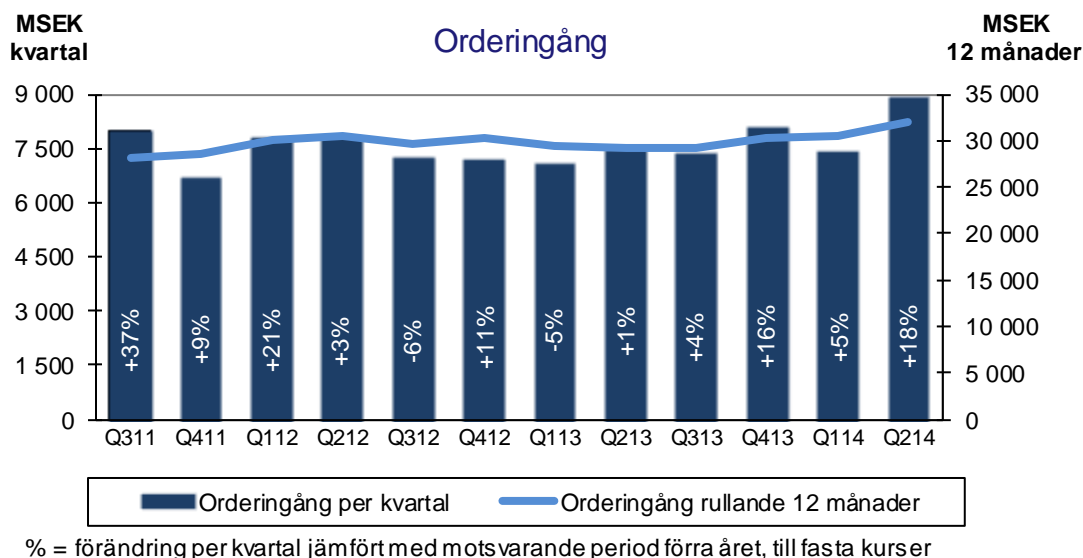
I övrigt noteras att Alfa Laval:

- efter godkännande av konkurrensmyndigheter kunde slutföra förvärvet av Frank Mohn AS den 21 maj 2014.

Orderingång

Orderingången uppgick till MSEK 8 969 (7 524) för andra kvartalet och till MSEK 16 443 (14 654) för det första halvåret. Orderingången för Frank

Mohn har påverkat båda perioderna 2014 med MSEK 583. 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:

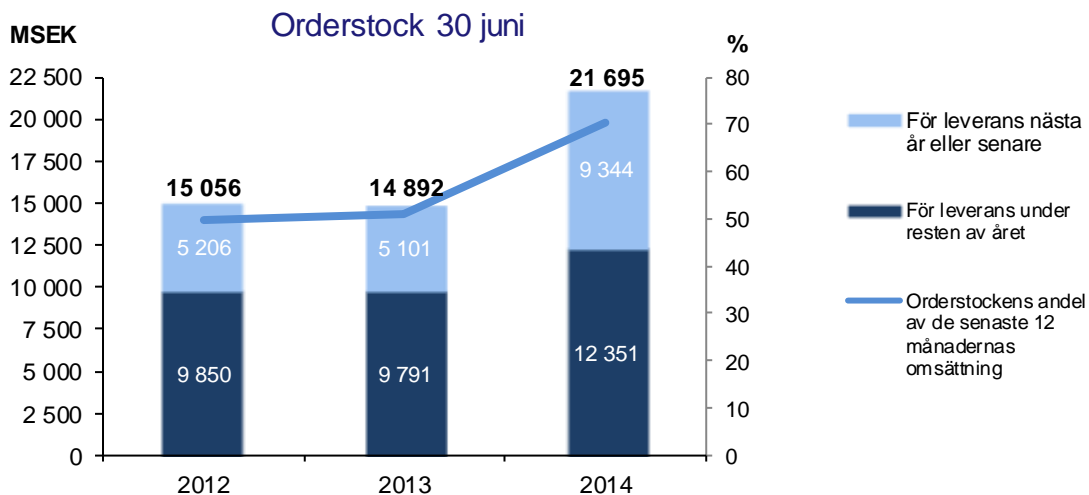
Koncernen	Orderbrygga						Orderingång 2014 MSEK
	Orderingång 2013 MSEK	Exklusive valutaeffekter			Efter valutaeffekter		
		Struktur- förändringar ²⁾ (%)	Organisk utveckling ³⁾ (%)	Totalt (%)	Valuta- effekter (%)	Totalt (%)	
Andra kvartalet	7 524	9,3	9,1	18,4	0,8	19,2	8 969
Första halvåret	14 654	5,3	6,5	11,8	0,4	12,2	16 443

Jämfört med föregående kvartal var koncernens orderingång exklusive valutaeffekter 18,1 procent högre. Motsvarande organiska utveckling var en ökning med 10,0 procent.

Orderingången från Service⁴ utgjorde 25,8 (26,7) procent av koncernens totala orderingång under andra kvartalet och 26,8 (27,7) procent under första halvåret.

Exklusive valutaeffekter ökade orderingången för Service med 14,9 procent under andra kvartalet 2014 jämfört med motsvarande kvartal föregående år (motsvarande organiska utveckling var en ökning med 11,1 procent) och ökade med 8,2 procent jämfört med föregående kvartal (motsvarande organiska utveckling var en ökning med 4,7 procent). För första halvåret 2014 var ökningen 8,8 procent jämfört med motsvarande period förra året (motsvarande organiska utveckling var en ökning med 7,0 procent).

Orderstock



Exklusive valutaeffekter och justerat för förvärv av verksamheter var orderstocken 7,2 procent större än orderstocken per 30 juni 2013 och 9,0

procent större än orderstocken per utgången av 2013. Orderstocken per 30 juni 2014 för Frank Mohn uppgick till MSEK 5 719.

2. Förvärvade verksamheter är: Frank Mohn AS per 22 maj 2014 och Niagara Blower Company per 29 maj 2013.
3. Förändring exklusive förvärv av verksamheter.
4. Tidigare Parts & Service.

Omsättning

Omsättningen var MSEK 8 423 (7 515) för det andra kvartalet och MSEK 15 020 (14 020) för det första halvåret. Omsättningen för Frank Mohn

har påverkat båda perioderna 2014 med MSEK 552. Förändringen jämfört med motsvarande perioder föregående år kan delas upp i:

Koncernen		Omsättningsbrygga					Omsättning
		Förändring			Efter valutaeffekter		
Omsättning	2013 MSEK	Exklusive valutaeffekter		Totalt	Valuta- effekter		2014 MSEK
		Struktur- förändringar	Organisk utveckling		(%)	(%)	
Andra kvartalet	7 515	7,9	3,9	11,8	0,3	12,1	8 423
Första halvåret	14 020	4,4	2,7	7,1	0,0	7,1	15 020

Jämfört med föregående kvartal var koncernens nettoomsättning exklusive valutaeffekter 26,2 procent högre. Motsvarande organiska utveckling var en ökning med 17,5 procent.

Nettoomsättningen avseende Service utgjorde 27,2 (27,5) procent av koncernens totala nettoomsättning under andra kvartalet och 28,1 (27,8) procent under första halvåret.

Exklusive valutaeffekter ökade Service nettoomsättningen med 11,0 procent under andra

kvartalet 2014 jämfört med motsvarande kvartal föregående år (motsvarande organiska utveckling var en ökning med 6,4 procent) och ökade med 17,1 procent jämfört med föregående kvartal (motsvarande organiska utveckling var en ökning med 12,6 procent). För första halvåret 2014 var ökningen 8,7 procent jämfört med motsvarande period förra året (motsvarande organiska utveckling var en ökning med 6,1 procent).

Resultat

KONCERNENS TOTALA RESULTAT

MSEK	Andra kvartalet		Första halvåret		Helåret	Senaste 12
	2014	2013 *	2014	2013 *	2013 *	månaderna
Nettoomsättning	8 423	7 515	15 020	14 020	29 801	30 801
Kostnad för sålda varor	-5 561	-4 806	-9 703	-8 959	-19 267	-20 011
Bruttoresultat	2 862	2 709	5 317	5 061	10 534	10 790
Försäljningskostnader	-1 037	-934	-1 974	-1 813	-3 478	-3 639
Administrationskostnader	-360	-330	-696	-636	-1 582	-1 642
Forsknings- & utvecklingskostnader	-201	-183	-389	-348	-702	-743
Övriga rörelseintäkter **	106	77	206	185	476	497
Övriga rörelsekostnader **	-218	-242	-456	-421	-895	-930
Rörelseresultat	1 152	1 097	2 008	2 028	4 353	4 333
Utdelningar och förändringar i verkligt värde	2	2	4	3	8	9
Ränteintäkter och finansiella kursvinster	184	27	270	149	358	479
Räntekostnader och finansiella kursförluster	-179	-157	-329	-284	-547	-592
Resultat efter finansiella poster	1 159	969	1 953	1 896	4 172	4 229
Skatt	-363	-325	-593	-549	-1 132	-1 176
Nettoresultat för perioden	796	644	1 360	1 347	3 040	3 053
Övrigt totalresultat:						
Poster som kommer att omklassificeras till nettoresultatet						
Kassaflödessäkringar	-80	-54	1	-85	13	99
Omräkningsdifferens	417	254	526	71	39	494
Uppskjuten skatt på övrigt totalresultat	37	26	-5	17	-14	-36
Summa	374	226	522	3	38	557
Poster som inte kommer att omklassificeras till nettoresultatet						
Omvärderingar av förmånsbestämda åtaganden	0	0	0	0	234	234
Uppskjuten skatt på övrigt totalresultat	0	0	0	0	-81	-81
Summa	0	0	0	0	153	153
Totalt resultat för perioden	1 170	870	1 882	1 350	3 231	3 763
Nettoresultat hänförligt till:						
Moderbolagets ägare	792	641	1 354	1 342	3 027	3 039
Innehav utan bestämmande inflytande	4	3	6	5	13	14
Resultat per aktie (SEK)	1,89	1,53	3,23	3,20	7,22	7,25
Genomsnittligt antal aktier	419 456 315	419 456 315	419 456 315	419 456 315	419 456 315	419 456 315
Totalt resultat hänförligt till:						
Moderbolagets ägare	1 167	865	1 875	1 335	3 212	3 752
Innehav utan bestämmande inflytande	3	5	7	15	19	11

* Omräknad till IFRS 11, se sida 25.

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

Bruttoresultatet har jämfört med både andra kvartalet 2013 och föregående kvartal påverkats positivt av en ökad försäljningsvolym. Negativa faktorer har varit en lägre andel Service, en negativ pris-/mixeffekt inom nyförsäljningen samt en lägre bruttomarginalnivå för det förvärvade Frank Mohn jämfört med övriga Alfa Laval.

Försäljnings- och administrationskostnaderna uppgick till MSEK 1 397 (1 264) under andra

kvartalet och MSEK 2 670 (2 449) under första halvåret 2014. Exklusive valutaeffekter och förvärv av verksamheter var försäljnings- och administrationskostnaderna 5,9 procent respektive 5,7 procent högre än motsvarande perioder föregående år. Ökningen kommer från löneinflation samt en uppbyggnad av resurser för organisk tillväxt, framförallt i utvecklingsekonomier.

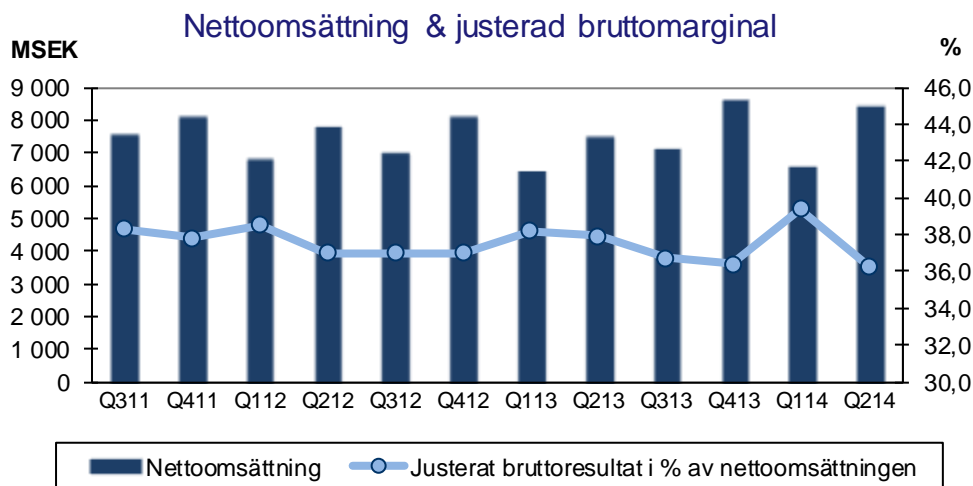
Kostnaderna för forskning och utveckling under första halvåret 2014 motsvarade 2,6 (2,5) procent av nettoomsättningen. Exklusive valutaeffekter och förvärv av verksamheter ökade kostnaderna för forskning och utveckling med 8,1 procent under det andra kvartalet och med 9,7 under första halvåret 2014 jämfört med motsvarande perioder föregående år. Ökningen förklaras av en

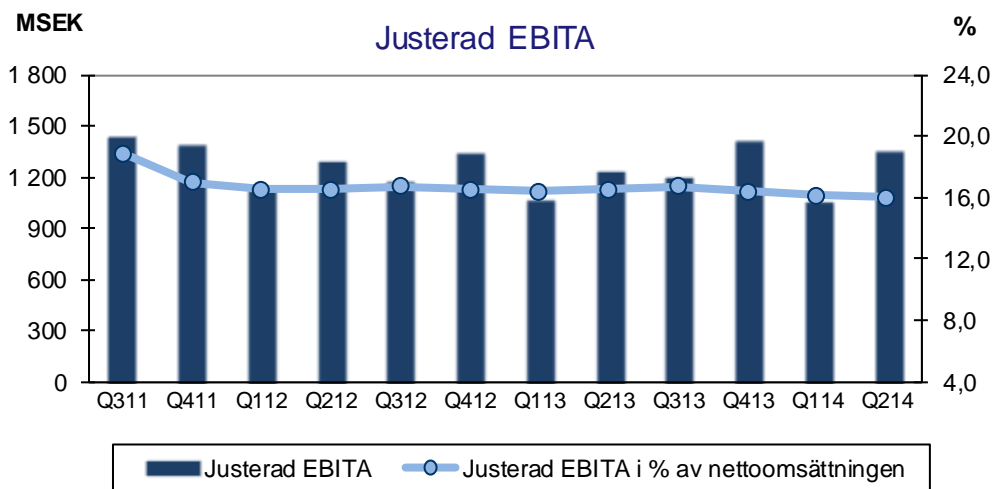
begränsad ökning av utvecklingsresurserna, samt av inköp relaterade till enskilda projekt.

Nettoreultatet hänförligt till moderbolagets ägare, exklusive avskrivning på övervärden och motsvarande skatt, uppgår till SEK 3,81 (3,75) per aktie för det första halvåret 2014.

Koncernen	Resultatanalys					
	Andra kvartalet		Första halvåret		Helåret	Senaste 12
MSEK	2014	2013 *	2014	2013 *	2013 *	månaderna
Nettoomsättning	8 423	7 515	15 020	14 020	29 801	30 801
Justerat bruttoresultat **	3 058	2 849	5 659	5 337	11 095	11 417
- i % av nettoomsättningen	36,3	37,9	37,7	38,1	37,2	37,1
Kostnader ***	-1 581	-1 501	-3 005	-2 809	-5 735	-5 931
- i % av nettoomsättningen	18,8	20,0	20,0	20,0	19,2	19,3
Justerad EBITDA	1 477	1 348	2 654	2 528	5 360	5 486
- i % av nettoomsättningen	17,5	17,9	17,7	18,0	18,0	17,8
Avskrivningar	-129	-111	-244	-224	-446	-466
Justerad EBITA	1 348	1 237	2 410	2 304	4 914	5 020
- i % av nettoomsättningen	16,0	16,5	16,0	16,4	16,5	16,3
Avskrivning på övervärden	-196	-140	-342	-276	-561	-627
Jämförelsestörande poster	-	-	-60	-	-	-60
Rörelseresultat	1 152	1 097	2 008	2 028	4 353	4 333

* Omräknad till IFRS 11. ** Exklusive avskrivning på övervärden. *** Exklusive jämförelsestörande poster.





Jämförelsestörande poster

Rörelseresultatet för första halvåret 2014 har påverkats av jämförelsestörande poster om MSEK -60 (-). I förekommande fall redovisas dessa brutto i totalresultaträkningen som en del av övriga rörelseintäkter respektive övriga

rörelsekostnader. Den jämförelsestörande kostnaden om MSEK -60 i första kvartalet 2014 avser förvärvskostnader av engångskaraktär i samband med förvärvet av Frank Mohn AS.

Koncernen	Jämförelsestörande poster					
	Andra kvartalet		Första halvåret		Helåret	Senaste 12
MSEK	2014	2013 *	2014	2013 *	2013 *	månaderna
Operativa						
Övriga rörelseintäkter	106	77	206	185	476	497
Jämförelsestörande poster	-	-	-	-	-	-
Totala övriga rörelseintäkter	106	77	206	185	476	497
Övriga rörelsekostnader	-218	-242	-396	-421	-895	-870
Jämförelsestörande poster	-	-	-60	-	-	-60
Totala övriga rörelsekostnader	-218	-242	-456	-421	-895	-930

* Omräknad till IFRS 11.

Koncernens finansiella netto

Det finansiella nettot har uppgått till MSEK -82 (-42), exklusive realiserade och orealiserade kursförluster och kursvinster. De huvudsakliga kostnadselementen var räntor på skulden till banksyndikatet och på bryggfinansieringen om MSEK -18 (-11), räntor på de bilaterala lånen om MSEK -34 (-35), räntor på den riktade låne-

emissionen om MSEK -5 (-7), räntor på företagscertifikaten om MSEK -2 (-) och ett netto av utdelningar samt övriga ränteintäkter och räntekostnader om MSEK -23 (11). Nettot av realiserade och orealiserade kursdifferenser har uppgått till MSEK 27 (-90).

Nyckeltal

Koncernen	Nyckeltal		
	30 juni		31 december
	2014	2013 *	2013 *
Avkastning på sysselsatt kapital (%) **	22,9	26,1	26,4
Avkastning på eget kapital (%) **	19,4	22,0	20,4
Soliditet (%) ***	30,6	39,8	46,3
Nettoskuld jämfört med EBITDA, ggr **	3,27	0,87	0,49
Skuldsättningsgrad, ggr ***	1,08	0,32	0,16
Antal anställda ***	17 778	16 197	16 262

* Omräknad till IFRS 11. ** Beräknat på en 12 månaders rullande basis. *** Vid slutet av perioden.

Affärsdivisionerna

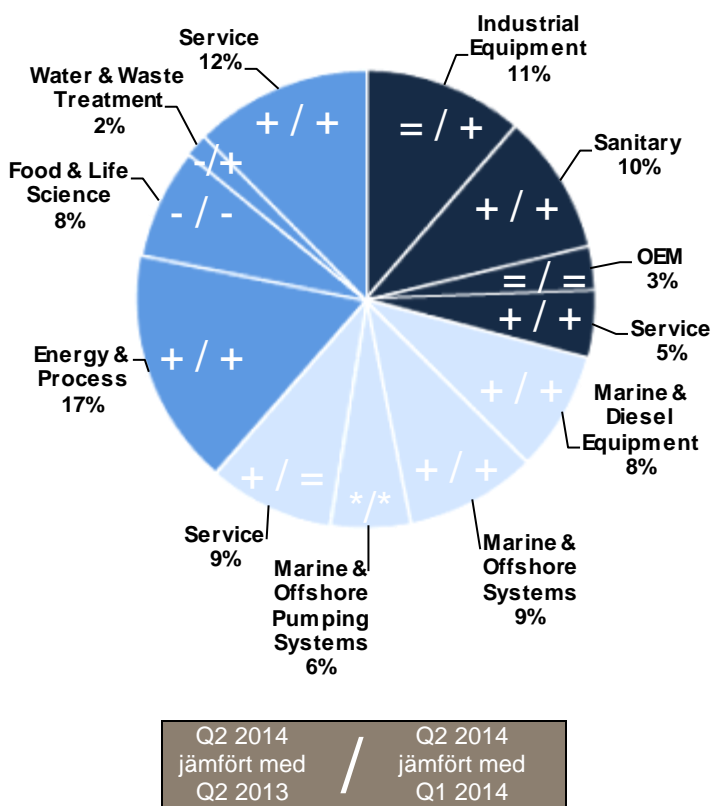
Process Technology divisionen har från 1 april 2014 organiserat om sina tre hittillsvarande nyförsäljningssegment Energy & Environment, Food Technology och Process Industry i tre nya segment: Energy & Process, Food & Life Science och Water & Waste Treatment. Förändringen har i huvudsak skett genom att befintliga marknadsenheter har omfördelats mellan kundsegmenten för att bättre kunna möta marknaden och ta tillvara tillväxtpotentialerna. Se

avsnittet om Process Technology divisionen nedan för mer detaljer. Jämförelseperioderna i graferna nedan har omräknats.

Förvärvet av Frank Mohn AS har inneburit att Marine & Diesel divisionen har skapat ytterligare ett nyförsäljningssegment, Marine & Offshore Pumping Systems, vilket bara innehåller den nya affären. Därför finns inga jämförelsesiffror.

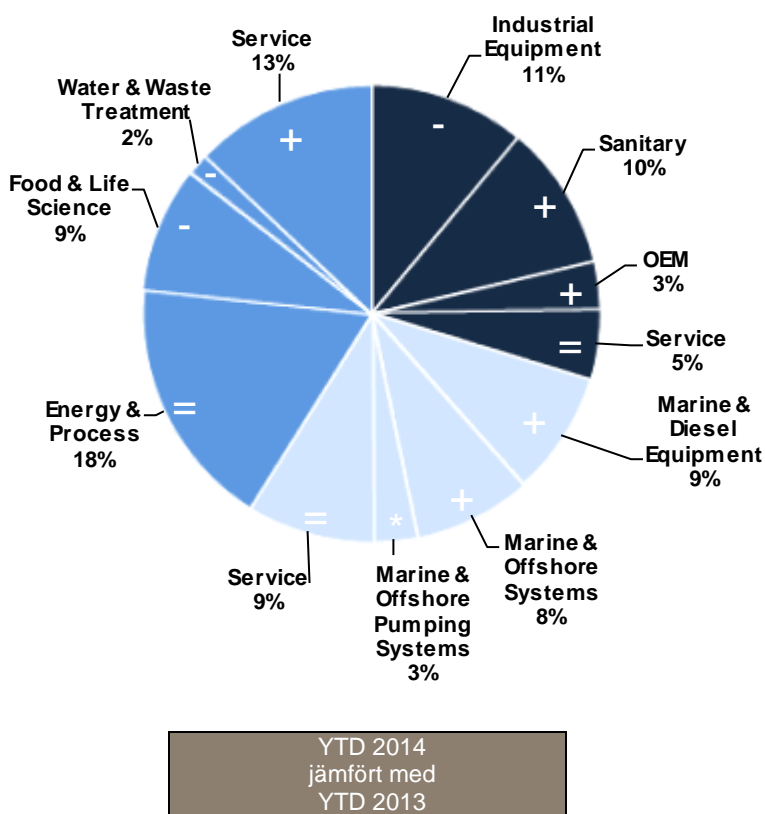
Utvecklingen av orderingsgången för divisionerna och deras kundsegment framgår av följande diagram.

Orderingång per kundsegment Q2 2014



+ ökning
 - minskning
 = oförändrat (+/- 3%)
 till fast kurs justerat för förvärv av verksamheter
 * Nytt kundsegment, inga jämförelsesiffror existerar.

Orderingång per kundsegment YTD 2014



▲ Equipment
 ▲ Process Technology
 ▲ Marine & Diesel

Equipment divisionen

Koncernen	Andra kvartalet		Första halvåret		Helåret	Senaste 12
	2014	2013 *	2014	2013 *	2013 *	månaderna
MSEK						
Orderingång	2 607	2 476	4 882	4 703	9 471	9 650
Orderstock**	1 728	1 735	1 728	1 735	1 495	1 728
Nettoomsättning	2 421	2 353	4 627	4 501	9 462	9 588
Rörelseresultat***	306	327	607	602	1 306	1 311
Rörelsemarginal	12,6%	13,9%	13,1%	13,4%	13,8%	13,7%
Avskrivningar	43	41	88	83	170	175
Investeringar	14	12	24	21	54	57
Tillgångar**	5 759	6 293	5 759	6 293	5 902	5 759
Skulder**	818	919	818	919	882	818
Antal anställda**	2 674	2 766	2 674	2 766	2 696	2 674

* Omräknad till IFRS 11. ** Vid slutet av perioden. *** I interna bokslut.

Koncernen	Förändring exklusive valutaeffekter					
	Orderingång			Omsättning		
	Struktur- förändringar	Organisk utveckling	Totalt	Struktur- förändringar	Organisk utveckling	Totalt
%						
Q2 2014/2013	-	3,9	3,9	-	1,6	1,6
Q2 2014/Q1 2014	-	12,8	12,8	-	8,0	8,0
YTD 2014/2013	-	2,8	2,8	-	1,9	1,9

Alla kommentarer nedan är exklusive valutaeffekter.

Orderingång

Orderingången nådde en historisk rekordnivå under det andra kvartalet, genom positiva säsongsvariationer i Industrial Equipment liksom en generellt god efterfrågesituation inom livsmedelssektorn. Orderingången utvecklades bra inom många geografiska områden, speciellt i USA och Kina, men den positiva utvecklingen var också synlig inom stora delar av den Europeiska Unionen.

Inom **Sanitary** ökade efterfrågan jämfört med det föregående kvartalet för produkter, såsom separatorer och ventiler, som går till personlig hygien, mejeri och andra livsmedelsapplikationer. **Industrial Equipment** upplevde en volymökning jämfört med det föregående kvartalet, främst

orsakat av den normala säsongsvariationen inom HVAC och kylning. Inom **OEM** bidrog en större order till att segmentet rapporterade en liten ökning av orderingången, från den redan goda nivån som rapporterades under det första kvartalet.

Service segmentet rapporterade en ökning i orderingång jämfört med det föregående kvartalet.

Rörelseresultat

Minskningen i rörelseresultat för Equipment under andra kvartalet 2014 jämfört med motsvarande period föregående år förklaras huvudsakligen av högre försäljnings- och administrationskostnader och en negativ pris-/mixvarians, delvis motverkat av en högre försäljningsvolym.

Process Technology divisionen

Koncernen	Andra kvartalet		Första halvåret		Helåret	Senaste 12 månaderna
	2014	2013	2014	2013		
MSEK						
Orderingång	3 481	3 239	6 757	6 527	13 935	14 165
Orderstock*	8 695	8 508	8 695	8 508	8 393	8 695
Nettoomsättning	3 581	3 496	6 435	6 338	13 813	13 910
Rörelseresultat**	565	655	1 071	1 148	2 479	2 402
Rörelsemarginal	15,8%	18,7%	16,6%	18,1%	17,9%	17,3%
Avskrivningar	78	75	155	149	297	303
Investeringar	23	21	47	44	98	101
Tillgångar*	10 360	10 942	10 360	10 942	10 828	10 360
Skulder*	4 963	4 688	4 963	4 688	4 029	4 963
Antal anställda*	5 425	5 112	5 425	5 112	5 256	5 425

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

Koncernen	Förändring exklusive valutaeffekter					
	Orderingång			Omsättning		
	Struktur- förändringar	Organisk utveckling	Totalt	Struktur- förändringar	Organisk utveckling	Totalt
%						
Q2 2014/2013	3,0	4,0	7,0	0,5	1,8	2,3
Q2 2014/Q1 2014	-	3,2	3,2	-	22,5	22,5
YTD 2014/2013	2,7	1,4	4,1	0,8	1,4	2,2

Alla kommentarer nedan är exklusive valutaeffekter.

Omorganisation

Process Technology divisionen har från 1 april 2014 organiserat om sina tre nyförsäljningssegment Energy & Environment, Food Technology och Process Industry i tre nya segment: Energy & Process, Food & Life Science och Water & Waste Treatment. Följande ändringar har gjorts: Marknadsenheten miljö har flyttats från Energy & Environment till det nya segmentet Water & Waste Treatment. Marknadsenheterna olja & gas och kraft från Energy & Environment och marknadsenheterna oorganiskt, metall & papper, petrokemi och raffinaderi från Process Industry har flyttats till det nya segmentet Energy & Process. Marknadsenheten life science & förnyelsebara resurser i Process Industry och marknadsenheterna i Food Technology (protein, bryggeri, livsmedelslösningar & olivolja och vegetabiloljeteknologi) har flyttats till det nya segmentet Food & Life Science.

Orderingång

Jämfört med det föregående kvartalet levererade Process Technology tillväxt under det andra kvartalet, främst genom en mycket stark utveckling för basaffären*. Stora order bidrog också med en stabil utveckling. Regionalt noterades stark tillväxt i alla delar av Europa, inte minst i Östeuropa. En liknande utveckling kunde ses i Nordamerika, medan Latinamerika och Asien minskade beroende på icke upprepade stora order.

Energy & Process ökade jämfört med föregående kvartal, med en speciellt stark utveckling i marknadsenheterna oorganiskt, metall & papper samt petrokemi. Marknadsenheten olja & gas ökade också, till följd av en fortsatt hög aktivitet inom industrin, inte minst i Nordamerika. Den enda marknadsenheten som minskade var raffinaderi, med dess typiska projektaffär. **Food & Life Science** hade en oförändrad basaffär under kvartalet. Den totala minskningen förklarades därför av att stora order under första kvartalet inom marknadsenheterna vegetabilolja, protein och bryggeri inte upprepades under det andra kvartalet. Marknadsenheten life science & förnyelsebara resurser visade dock stark tillväxt. **Water & Waste Treatment** redovisade en positiv utveckling, främst tack vare stora order, vilket gällde för alla geografiska regioner. Basaffären utvecklades också väl.

För **Service** hade efterfrågan på reservdelar liksom service en mycket stark tillväxt.

Rörelseresultat

Minskningen i rörelseresultat för Process Technology under andra kvartalet 2014 jämfört med motsvarande period föregående år förklaras huvudsakligen av högre försäljnings- och administrationskostnader och en negativ pris-/mixvarians, delvis motverkat av en något högre försäljningsvolym.

* 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
	2014	2013 *	2014	2013 *	2013 *	månaderna
MSEK						
Orderingång	2 881	1 809	4 804	3 424	6 796	8 176
Orderstock**	11 272	4 649	11 272	4 649	4 680	11 272
Nettoomsättning	2 421	1 666	3 958	3 181	6 526	7 303
Rörelseresultat***	452	319	732	608	1 248	1 372
Rörelsemarginal	18,7%	19,1%	18,5%	19,1%	19,1%	18,8%
Avskrivningar	113	50	165	99	196	262
Investeringar	16	8	22	9	35	48
Tillgångar**	24 753	7 779	24 753	7 779	7 817	24 753
Skulder**	4 051	1 989	4 051	1 989	2 049	4 051
Antal anställda**	3 089	1 824	3 089	1 824	1 817	3 089

* Omräknad till IFRS 11. ** Vid slutet av perioden. *** I interna bokslut.

Koncernen	Förändring exklusive valutaeffekter					
	Orderingång			Omsättning		
	Struktur- förändringar	Organisk utveckling	Totalt	Struktur- förändringar	Organisk utveckling	Totalt
%						
Q2 2014/2013	33,7	24,8	58,5	34,7	11,5	46,2
Q2 2014/Q1 2014	32,1	18,7	50,8	38,0	22,0	60,0
YTD 2014/2013	17,8	21,1	38,9	18,1	6,0	24,1

Alla kommentarer nedan är exklusive valutaeffekter.

Omorganisation

Tillverkningen inom Aalborg har per 1 maj 2014 flyttats från Marine & Diesel divisionen till Operations inom Övrigt. Jämförelsesiffrorna för föregående år har omräknats motsvarande.

Orderingång

Orderingången för Marine & Diesel divisionen ökade under det andra kvartalet jämfört med det första, genom en fortsatt hög efterfrågan hos de olika nyförsäljningssegmenten.

Marine & Diesel Equipment rapporterade en total ökning av orderingången under det andra kvartalet jämfört med det första, eftersom kontrakteringen till varven i slutet av förra året fortsatte att generera god efterfrågan på marin utrustning. Miljölösningar hade en generellt ökad efterfrågan och bidrog också till den positiva utvecklingen. Efterfrågan på dieselutrustning var oförändrad. **Marine & Offshore Systems** rapporterade en betydligt högre orderingång, vilket återspeglade en mycket stark efterfrågan på pannor och brännare. Segmentet som helhet gick därför upp, trots att offshoreaffären och

utrustning för avgasrening hamnade något under det föregående kvartalet. Det nya nyförsäljningssegmentet **Marine & Offshore Pumping Systems**, som utgörs av nyförsäljningen inom det förvärvade Frank Mohn, bidrog till den totala utvecklingen för Marine & Diesel divisionen från och med 22 maj. Orderingången för Frank Mohn har påverkat båda perioderna 2014 med MSEK 583. Orderingången för marina pumpsystem för tankers var på en hög nivå, vilket återspeglade den goda varvskontrakteringen för kemikalie- och produkttankers i slutet av 2013 och i början av 2014.

Efterfrågan på **Service** var oförändrad från det första kvartalet.

Rörelseresultat

Ökningen i rörelseresultat för Marine & Diesel under andra kvartalet 2014 jämfört med motsvarande period föregående år förklaras huvudsakligen av en högre försäljningsvolym, till stor del genom förvärvet av Frank Mohn, delvis motverkat av en negativ pris-/mixvarians och högre kostnader för försäljning och administration.

Övrigt

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

Operations inom Övrigt. Jämförelsesiffrorna för föregående år har omräknats motsvarande.

Tillverkningen inom Aalborg har per 1 maj 2014 flyttats från Marine & Diesel divisionen till

Koncernen	Andra kvartalet		Första halvåret		Helåret 2013	Senaste 12 månaderna
	2014	2013	2014	2013		
MSEK						
Orderingång	0	0	0	0	0	0
Orderstock*	0	0	0	0	0	0
Nettoomsättning	0	0	0	0	0	0
Rörelseresultat**	-167	-160	-321	-269	-586	-638
Avskrivningar	91	85	178	169	344	353
Investeringar	79	58	161	106	305	360
Tillgångar*	7 881	5 807	7 881	5 807	5 517	7 881
Skulder*	2 553	2 615	2 553	2 615	2 558	2 553
Antal anställda*	6 590	6 495	6 590	6 495	6 493	6 590

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

Avstämning mellan divisionerna och koncernens total

Koncernen	Andra kvartalet		Första halvåret		Helåret 2013 *	Senaste 12 månaderna
	2014	2013 *	2014	2013 *		
MSEK						
Rörelseresultat						
Totalt för divisionerna	1 156	1 141	2 089	2 089	4 447	4 447
Jämförelsestörande poster	-	-	-60	-	-	-60
Konsolideringsjusteringar **	-4	-44	-21	-61	-94	-54
Totalt rörelseresultat	1 152	1 097	2 008	2 028	4 353	4 333
Finansiellt netto	7	-128	-55	-132	-181	-104
Resultat efter finansiella poster	1 159	969	1 953	1 896	4 172	4 229
Tillgångar ***						
Totalt för divisionerna	48 753	30 821	48 753	30 821	30 064	48 753
Corporate	5 127	5 079	5 127	5 079	4 845	5 127
Koncernens total	53 880	35 900	53 880	35 900	34 909	53 880
Skulder ***						
Totalt för divisionerna	12 385	10 211	12 385	10 211	9 518	12 385
Corporate	25 011	11 412	25 011	11 412	9 229	25 011
Koncernens total	37 396	21 623	37 396	21 623	18 747	37 396

* Omräknad till nya IAS 19 och IFRS 11. ** 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
MSEK	2014	2013	2014	2013 *	2013 *	månaderna
Egna produkter inom:						
Separering	1 696	1 567	3 189	3 010	6 576	6 755
Värmeöverföring	4 228	4 071	7 665	7 605	16 001	16 061
Flödeshantering	1 444	799	2 278	1 573	3 254	3 959
Övrigt	248	187	435	351	799	883
Relaterade produkter	420	539	759	851	1 848	1 756
Service	387	352	694	630	1 323	1 387
Totalt	8 423	7 515	15 020	14 020	29 801	30 801

* Omräknad till IFRS 11.

** 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:

Alfa Lavals tantalbehandlade värmeväxlare



Alfa Lavals nya tantalbehandlade värmeväxlare minimerar livscykelkostnaderna för värmeväxlare i starkt korrosiva applikationer inom t ex kemiindustrier. Den nya serien ger kunderna samma exceptionellt höga korrosionstålighet som värmeväxlare gjorda i solid tantal, men till en kraftigt reducerad investeringskostnad. Sammantaget leder den lägre kapitalkostnaden, långa livslängden och det minimala underhållet till en avsevärt lägre livscykelkostnad än för värmeväxlare tillverkade av solid tantal, zirkonium, speciallegeringar, grafit, kiselkarbid eller glas.

Alfa Laval AC 1000

Alfa Laval AC1000DQ XTRM är marknadens största lödda värmeväxlare med dubbla kölmediekretsar, för större kapacitet och systemeffektivitet. Den är utformad för högeffektapplikationer för minskad miljöpåverkan och minskade kostnader. Den innovativa designen möjliggör mycket hög kapacitet som ger kunderna möjlighet att använda en AC1000 där det traditionellt krävs två enheter eller en stor Shell & Tube-värmeväxlare. Asymmetriska kanaler ger optimal effektivitet i kombination med kompakt design. Den förbättrade energieffektiviseringen resulterar i minskat CO₂-avtryck. Alfa Laval AlfaChill (AC) lödda plattvärmeväxlare är speciellt utformade för värmeöverföring inom luftkonditionering, kyl- och värmepumpsapplikationer, inklusive förångning och kondensering.



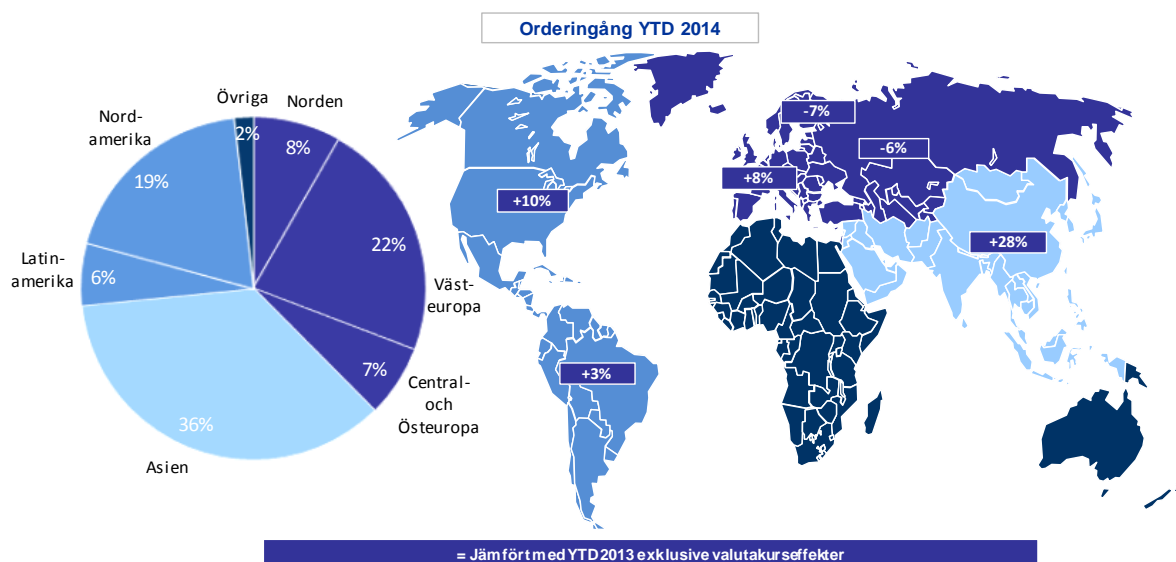
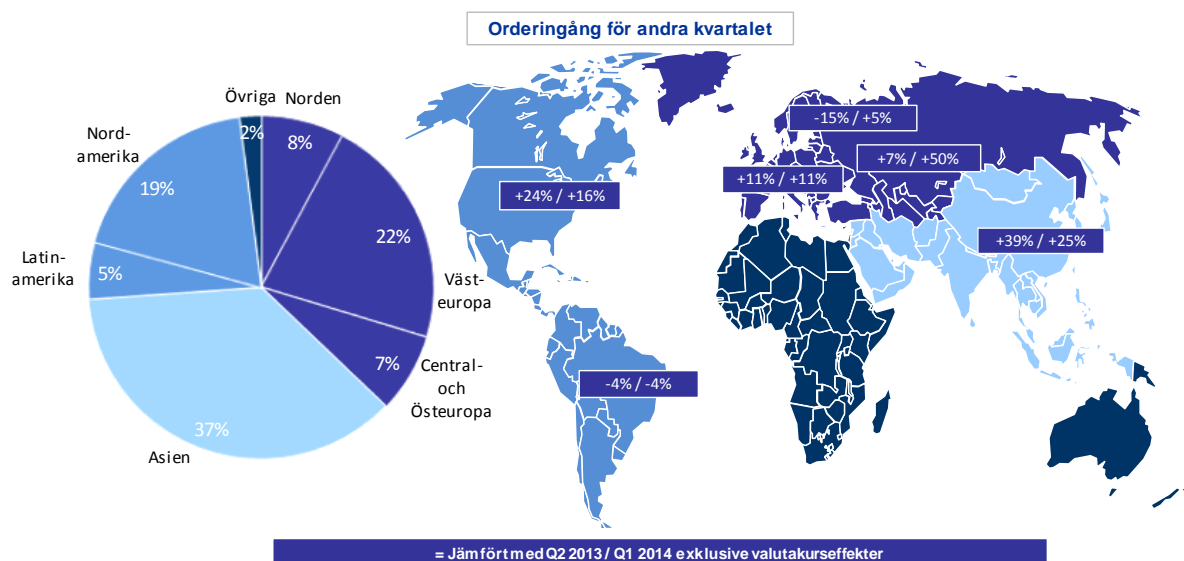
Alfa Lavals Unique mixproof CP-3 ventil



Alfa Lavals Unique mixproof CP-3 ventil är en högeffektiv mixproofventil med låg vikt vilken utnyttjar installationsutrymmet till fullo samt minimerar vattenförbrukningen vid rengöring. Den passar i alla typer av hygieniska processer och applikationer, är anpassad till 3A/PMO standarder samt reducerar produktionsavbrott. Ventilen är enkel att rengöra samt kräver ett minimum av underhåll. Alfa Laval Unique mixproof CP-3 ventilen effektiviserar anläggningen och erbjuder en hög flexibilitet. Detta möjliggör kontinuerlig batchproduktion och

optimerar kundens produktion.

Information per region



Samtliga kommentarer är exklusive valutakurseffekter.

Väst-europa inklusive Norden

Orderingången ökade under det andra kvartalet jämfört med det första, genom en bra utveckling för de flesta länder och regioner. Både basaffären* och stora projekt utvecklades positivt. De segment som utvecklades särskilt väl var Industrial Equipment, OEM, Energy & Process och Food & Life Science. Efterfrågan för Service var också högre över hela regionen jämfört med det föregående kvartalet.

Central- och Östeuropa

Centrala och östra Europa rapporterade en betydande uppgång i orderingången under det andra kvartalet jämfört med det första, med tillväxt i både basaffären och för stora order. Alla länder bidrog till den positiva utvecklingen då både Ryssland och Turkiet återhämtade sig från

ett svagt första kvartal och regionerna Sydost-europa, Centraleuropa och Polen & Baltikum alla rapporterade rekordhög orderingång. Den starka utvecklingen i Ryssland förklarades av stora order inom marknadsenheterna raffinaderi, olja & gas och kraft samtidigt som basaffären växte. I Turkiet ökade den allmänna aktivitetsnivån efter valen i det första kvartalet och basaffären återhämtade sig starkt i alla tre divisionerna.

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

Nordamerika

Orderingången ökade under det andra kvartalet jämfört med det första kvartalet genom att både basaffären och stora projekt ökade. Equipment och Process Technology divisionerna presterade båda bra, vilket var särskilt tydligt i segmenten Industrial Equipment, Sanitary, Energy & Process och Food & Life Science. Service utvecklades också positivt jämfört med det föregående kvartalet.

Latinamerika

Orderingången i Latinamerika gick ned något under det andra kvartalet jämfört med det föregående kvartalet beroende på färre stora order. Det enda undantaget var Argentina som visade mycket bra tillväxt för alla divisionerna, jämfört med ett svagt första kvartal. Basaffären utvecklades mycket bra över hela regionen.

Asien

Orderingången hade en stark utveckling under det andra kvartalet jämfört med det första, genom en god utveckling för både bas- och projekt-

affären. Den starkaste utvecklingen var inom Marin, som fortsatte att gynnas av den tidigare kraftiga ökningen i skeppskontrakteringen, liksom av efterfrågan på energitransporter (tankers och LNG-fartyg). Process Technology hade en långsammare utveckling eftersom den starka utvecklingen under det första kvartalet, speciellt inom raffinaderi och petrokemi, inte upprepades. Vegetabilolja saktade också in något, eftersom kunder tog i anspråk ökad kapacitet, speciellt i Sydostasien. Equipment låg i princip kvar oförändrat från det första kvartalet, med tillväxt inom Industrial Equipment tack vare marknadsenheten komfort, medan Sanitary hade en dämpad utveckling jämfört med det första kvartalet. Service växte generellt. Den bästa utvecklingen geografiskt var i de stora skeppsbyggnadsnationerna såsom Japan, Korea och Kina. Kina hade också en allmän tillväxt för alla tre divisionerna liksom för Service, vilket indikerar en lättnad i den vänta och se inställning som tidigare anammats av många kunder.

Koncernen	Nettoomsättning					
	Andra kvartalet		Första halvåret		Helåret	Senaste 12
	2014	2013	2014	2013 *	2013 *	månaderna
MSEK						
Till kunder i:						
Sverige	215	200	410	396	881	895
Övriga EU	2 180	2 106	4 063	3 868	8 127	8 322
Övriga Europa	644	710	1 150	1 206	2 702	2 646
USA	1 330	1 234	2 429	2 334	4 811	4 906
Övriga Nordamerika	293	260	469	442	1 117	1 144
Latinamerika	605	467	1 016	854	1 797	1 959
Afrika	83	68	161	146	299	314
Kina	901	729	1 572	1 330	2 992	3 234
Övriga Asien	2 015	1 634	3 508	3 227	6 643	6 924
Oceanien	157	107	242	217	432	457
Totalt	8 423	7 515	15 020	14 020	29 801	30 801

* Omräknad till IFRS 11.

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

Koncernen	Anläggningstillgångar		
	30 juni		31 december
	2014	2013 *	2013 *
MSEK			
Sverige	1 477	1 911	1 461
Danmark	4 560	4 447	4 493
Övriga EU	4 137	4 045	4 079
Norge	15 491	72	68
Övriga Europa	228	234	230
USA	3 945	3 698	3 890
Övriga Nordamerika	113	117	110
Latinamerika	399	407	366
Afrika	1	1	1
Asien	2 834	2 738	2 680
Oceanien	84	84	77
Deltotal	33 269	17 754	17 455
Andra långfristiga värdepappersinnehav	4	5	8
Pensionstillgångar	7	22	11
Uppskjutna skattefordringar	1 393	1 293	1 401
Totalt	34 673	19 074	18 875

* Omräknad till nya IAS 19 och IFRS 11.

Information om större kunder

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

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

Kassaflöde

KONCERNENS KASSAFLÖDEN

MSEK	Andra kvartalet		Första halvåret		Helåret	Senaste 12
	2014	2013 *	2014	2013 *	2013 *	månaderna
Rörelseverksamheten						
Rörelseresultat	1 152	1 097	2 008	2 028	4 353	4 333
Återläggning av avskrivningar	325	251	586	500	1 007	1 093
Återläggning av andra icke kassaposter	-68	-17	-51	1	-38	-90
	1 409	1 331	2 543	2 529	5 322	5 336
Betalda skatter	-385	-323	-706	-698	-1 093	-1 101
	1 024	1 008	1 837	1 831	4 229	4 235
Förändring av rörelsekapitalet:						
Ökning(-)/minskning(+) av fordringar	-476	-306	-280	48	113	-215
Ökning(-)/minskning(+) av lager	-34	-326	-263	-411	-133	15
Ökning(+)/minskning(-) av skulder	755	612	528	401	204	331
Ökning(+)/minskning(-) av avsättningar	-95	50	-56	140	-180	-376
Ökning(-)/minskning(+) av rörelsekapitalet	150	30	-71	178	4	-245
	1 174	1 038	1 766	2 009	4 233	3 990
Investeringsverksamheten						
Investeringar i anläggningstillgångar	-132	-99	-254	-180	-492	-566
Försäljning av anläggningstillgångar	-2	0	0	0	36	36
Förvärv av verksamheter	-14 363	-441	-14 384	-510	-495	-14 369
	-14 497	-540	-14 638	-690	-951	-14 899
Finansieringsverksamheten						
Erhållna räntor och utdelningar	20	20	42	47	122	117
Betalda räntor	-83	-52	-127	-76	-208	-259
Realiserade finansiella kursdifferenser	115	-30	234	10	-16	208
Utdelningar till moderbolagets ägare	-1 573	-1 468	-1 573	-1 468	-1 468	-1 573
Utdelningar till innehav utan bestämmande inflytande	-4	-	-4	-	-	-4
Ökning(-)/minskning(+) av finansiella fordringar	-120	-177	80	-143	-190	33
Ökning(+)/minskning(-) av upplåning	14 954	1 243	14 384	301	-1 431	12 652
	13 309	-464	13 036	-1 329	-3 191	11 174
Periodens kassaflöde	-14	34	164	-10	91	265
Kassa och bank vid periodens början	1 620	1 335	1 446	1 389	1 389	1 377
Omräkningsdifferens i kassa och bank	59	8	55	-2	-34	23
Kassa och bank vid periodens slut	1 665	1 377	1 665	1 377	1 446	1 665
Fritt kassaflöde per aktie (SEK) **	-31,76	1,19	-30,69	3,14	7,82	-26,01
Investeringar i relation till försäljningen	1,6%	1,3%	1,7%	1,3%	1,7%	1,8%
Genomsnittligt antal aktier	419 456 315	419 456 315	419 456 315	419 456 315	419 456 315	419 456 315

* Omräknad till IFRS 11.

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

Kassaflödet från rörelse- och investeringsverksamheten under första halvåret 2014 uppgick till MSEK -12 872 (1 319). De planenliga avskriv-

ningarna, exklusive allokerade övervärden, uppgick till MSEK 244 (224) under första halvåret.

Finansiell ställning och eget kapital

MSEK	30 juni		31 december	Öppningsbalans
	2014	2013 *	2013 *	1 januari 2013
KONCERNENS FINANSIELLA STÄLLNING				
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
Immateriella anläggningstillgångar	28 284	13 964	13 643	13 599
Materiella anläggningstillgångar	4 962	3 769	3 785	3 812
Övriga anläggningstillgångar	1 427	1 341	1 447	1 535
	34 673	19 074	18 875	18 946
Omsättningstillgångar				
Varulager	7 624	6 636	6 312	6 170
Tillgångar för försäljning	-	-	-	9
Kundfordringar	6 301	5 245	5 039	5 195
Övriga kortfristiga fordringar	2 839	2 762	2 413	2 503
Derivatstillgångar	164	208	219	325
Kortfristiga placeringar	614	598	605	422
Kassa och bank **	1 665	1 377	1 446	1 389
	19 207	16 826	16 034	16 013
SUMMA TILLGÅNGAR	53 880	35 900	34 909	34 959
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital				
Moderbolagets ägare	16 389	14 206	16 087	14 392
Innehav utan bestämmande inflytande	95	71	75	61
	16 484	14 277	16 162	14 453
Långfristiga skulder				
Skulder till kreditinstitut	7 540	5 232	2 813	4 679
Riktad låneemission	741	739	716	714
Avsättningar till pensioner och liknande åtaganden	1 607	1 708	1 494	1 727
Avsättning för uppskjuten skatt	2 746	1 773	1 758	1 931
Övriga avsättningar	470	558	423	466
	13 104	10 010	7 204	9 517
Kortfristiga skulder				
Skulder till kreditinstitut	10 690	450	1 049	610
Leverantörsskulder	2 769	2 461	2 388	2 327
Förskott från kunder	3 863	2 409	2 027	2 121
Övriga avsättningar	1 548	1 648	1 539	1 603
Övriga skulder	5 191	4 305	4 306	4 141
Derivatskulder	231	340	234	187
	24 292	11 613	11 543	10 989
Summa skulder	37 396	21 623	18 747	20 506
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	53 880	35 900	34 909	34 959

* Omräknad till nya IAS 19 och IFRS 11, se sida 25.

** Posten kassa och bank utgörs främst av banktillgodohavanden.

Koncernen	Finansiella tillgångar och skulder värderade till verkligt värde			
	Värderingshierarki nivå	30 juni 2014	2013	31 december 2013 *
MSEK				
Finansiella tillgångar				
Andra långfristiga värdepappersinnehav	1 och 2	27	26	35
Obligationer och andra värdepapper	1	407	194	247
Derivatillgångar	1	164	208	219
Finansiella skulder				
Derivatskulder	1	231	340	234

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.

* Omräknad till IFRS 11.

Koncernen	Lån och nettoskuld		
	2014	2013 *	2013 *
MSEK			
Kreditinstitut	13 225	2 781	904
Svensk Exportkredit	2 756	1 758	1 793
Europeiska Investeringsbanken	2 249	1 143	1 165
Riktad låneemission	741	739	716
Företagscertifikat	998	-	-
Kapitaliserade finansiella leasar	78	91	84
Räntebärande pensionsskulder	0	1	0
Total låneskuld	20 047	6 513	4 662
Kassa, bank och kortfristiga placeringar	-2 279	-1 975	-2 051
Finansiell nettoskuld	17 768	4 538	2 611

* Omräknad till IFRS 11.

Alfa Laval har ingått ett nytt låneavtal om MEUR 400 och MUSD 544, motsvarande MSEK 7 343 med ett nytt banksyndikat. Det nya lånet ersätter det tidigare syndikatlånet. Per 30 juni 2014 utnyttjades MSEK 2 541 av faciliteten. Den nya faciliteten löper till juni 2019, med två ettåriga förlängningsoptioner.

Inför förvärvet av Frank Mohn AS har Alfa Laval ingått ett låneavtal med SEB om ett kortfristigt lån om MSEK 12 000 med en duration om 18 månader i avvaktan på långfristig finansiering (bryggfinansiering). Per 30 juni 2014 utnyttjades MSEK 9 420 av faciliteten.

Det bilaterala lånet med Svensk Exportkredit fördelas på ett lån om MEUR 100 som förföll i juni 2014, men som förlängdes till juni 2017 och ett lån om MEUR 100 som förfaller i juni 2021 samt

ett nytt lån om MUSD 136 som förfaller i juni 2022.

Lånet hos Europeiska Investeringsbanken fördelas på ett lån om MEUR 130 som förfaller i mars 2018 samt ett ytterligare lån om MEUR 115 som avropades den 23 juni 2014 och som förfaller i juni 2021.

Den riktade låneemissionen om MUSD 110 förfaller i april 2016.

Alfa Laval har gett ut företagscertifikat om nominellt totalt MSEK 1 000 med start den 30 april 2014 och med en duration om 3-5 månader.

FÖRÄNDRINGAR I KONCERNENS EGNA KAPITAL

MSEK	Första halvåret		Helåret
	2014	2013 *	2013
Vid periodens början	16 162	14 453	14 453
Förändringar hänförliga till:			
Moderbolagets ägare			
Totalt resultat			
Totalt resultat för perioden	1 875	1 335	3 212
Transaktioner med aktieägare			
Ökning av ägarandelen i dotterbolag med innehav utan bestämmande inflytande	-	-53	-49
Utdelningar	-1 573	-1 468	-1 468
	-1 573	-1 521	-1 517
Deltotal	302	-186	1 695
Innehav utan bestämmande inflytande			
Totalt resultat			
Totalt resultat för perioden	7	15	19
Transaktioner med aktieägare			
Minskning av innehav utan bestämmande inflytande	-	-5	-5
Innehav utan bestämmande inflytande i förvärvade bolag	17	-	-
Utdelningar	-4	-	-
	13	-5	-5
Deltotal	20	10	14
Vid periodens slut	16 484	14 277	16 162

* Omräknad till nya IAS 19.

Företagsförvärv

I ett pressmeddelande den 7 april 2014 meddelade Alfa Laval att bolaget har tecknat ett avtal om att förvärva Frank Mohn AS, en ledande leverantör av dränkta pumpsystem till den marina industrin och offshoremarknaden. Efter godkännande av konkurrensmyndigheter slutfördes förvärvet den 21 maj 2014. Förvärvet stärker Alfa Lavals produktportfölj inom flödeshantering, genom att addera en unik teknologi för pumpsystem, samt befäster Alfa Lavals position som en ledande leverantör till marin och offshore. Alfa Laval förvärvar Frank Mohn AS ("Frank Mohn"), med produktnamnet Framo, för en total, kontant köpeskilling om NOK 13 miljarder, på skuldfri basis, från Wimoh AS, ett bolag som kontrolleras av familjen Mohn. Frank Mohn har huvudkontor i Bergen, Norge och cirka 1 200 anställda. Under 2013 hade Frank Mohn en orderingång om cirka NOK 6,1 miljarder och intäkter om cirka NOK 3,4 miljarder. Dess rörelsemarginal är väsentligt högre än Alfa Lavals. Förvärvet förväntas ha en positiv inverkan på vinst per aktie från och med genomförandet. Lars Renström, VD och koncernchef för Alfa Laval, kommenterar förvärvet: "Frank Mohn är ett utomordentligt företag som vi har följt under flera år. Bolaget har mycket skickliga medarbetare, högkvalitativa produkter

och en marknadsledande position inom segment som erbjuder attraktiva, långsiktiga tillväxtmöjligheter. Kombinationen Frank Mohn och Alfa Laval skapar ett attraktivt erbjudande av produkter, system och tjänster och det stärker vår position som ledande leverantör av kritiska system till fartyg och produktionsenheter för olja och gas, offshore, med en ojämförlig servicekapacitet." Förvärvet av Frank Mohn finansieras med existerande lånelöften samt en säkerställd bryggfinansiering. Alfa Lavals nettoskuld/EBITDA på pro forma basis (efter förvärvets fullföljande) beräknas vara cirka 2,5x. De årliga synergierna beräknas bli cirka NOK 120 miljoner, gradvis realiserade över en treårsperiod.

Alfa Laval avser, efter transaktionens fullföljande, att inkludera Frank Mohn och produktnamnet Framo i Marine & Dieseldivisionen. Verksamheten kommer att hållas ihop under befintlig ledning och bilda ett nytt segment inom Marine & Diesel. Aktiviteterna i Bergenområdet i Norge: huvudkontoret samt försäljnings- och servicecentrumet i Askøy – liksom produktionsenheterna i Fusa, Flatøy och Frekhaug – blir Alfa Lavals kompetenscenter för marin- och offshorepumpsystem.

Förvärven under första halvåret 2014 kan sammanfattas på följande sätt:

Koncernen	Förvärv 2014						
	Frank Mohn			Övriga			Totalt
	Justering till			Justering till			Verkligt värde
	Bokfört värde	verkligt värde	Verkligt värde	Bokfört värde	verkligt värde	Verkligt värde	
MSEK							
Materiella anläggningstillgångar	1 099	-	1 099	-	-	-	1 099
Patent och icke patenterat kunnande ⁽¹⁾	0	1 106	1 106	-	-	-	1 106
Varumärken ⁽²⁾	-	3 320	3 320	-	-	-	3 320
Övriga anläggningstillgångar	95	-	95	-	-	-	95
Varulager	847	-	847	-	-	-	847
Kundfordringar och övriga fordringar	981	-	981	-	-	-	981
Övriga fordringar	255	-	255	-	-	-	255
Kortfristiga placeringar	51	-	51	-	-	-	51
Likvida medel	504	-	504	-	-	-	504
Avsättningar till pensioner och liknande åtaganden	-47	-	-47	-	-	-	-47
Övriga avsättningar	-91	-	-91	-	-	-	-91
Leverantörsskulder	-236	-	-236	-	-	-	-236
Förskott	-1 200	-	-1 200	-	-	-	-1 200
Övriga skulder	-616	-	-616	-	-	-	-616
Skatteskulder	-255	-	-255	-	-	-	-255
Uppskjuten skatteskuld	-3	-1 195	-1 198	-	-	-	-1 198
Förvärvade nettotillgångar	1 384	3 231	4 615	-	-	-	4 615
Goodwill ⁽³⁾			10 167			-	10 167
Köpeskillning			-14 782			-	-14 782
Kostnader direkt hänförliga till förvärven ⁽⁴⁾			-47			-	-47
Likvida medel i de förvärvade verksamheterna			504			-	504
Betalning av innehållna belopp från tidigare år			-			-59	-59
Påverkan på koncernens likvida medel			-14 325			-59	-14 384

1. Övervärdet i patent och icke patenterat kunnande skrivs av under 10 år.
2. Övervärdet i produktnamnet Framo skrivs av under 10 år.
3. 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.
4. Avser arvoden för advokater, due diligence och rådgivningsbiträde. Har kostnadsförts som övriga rörelsekostnader.

Moderbolaget

Moderbolagets resultat efter finansiella poster var MSEK 158 (1 731), varav utdelningar från dotterbolag MSEK 130 (1 697), netto räntor MSEK 26 (34), realiserade och orealiserade kursvinster och kursförluster MSEK 4 (2), börs-

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

MODERBOLAGETS RESULTAT *

MSEK	Andra kvartalet		Första halvåret		Helåret
	2014	2013	2014	2013	2013
Administrationskostnader	-4	-3	-8	-6	-11
Övriga rörelseintäkter	0	1	8	5	4
Övriga rörelsekostnader	-1	0	-2	-1	-3
Rörelseresultat	-5	-2	-2	-2	-10
Intäkter från andelar i koncernföretag	130	1 697	130	1 697	1 697
Ränteintäkter och liknande resultatposter	19	20	34	38	79
Räntekostnader och liknande resultatposter	-2	0	-4	-2	-4
Resultat efter finansiella poster	142	1 715	158	1 731	1 762
Förändring av periodiseringsfond	-	-	-	-	30
Koncernbidrag	-	-	-	-	855
Resultat före skatt	142	1 715	158	1 731	2 647
Skatt på årets resultat	-3	-3	-6	-7	-212
Nettoresultat för perioden	139	1 712	152	1 724	2 435

* Rapporten över moderbolagets resultat utgör tillika dess totalresultaträkning.

MODERBOLAGETS FINANSIELLA STÄLLNING

MSEK	30 juni		31 december
	2014	2013	2013
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Andelar i koncernföretag	4 669	4 669	4 669
Omsättningstillgångar			
Fordringar hos koncernföretag	7 629	7 159	8 263
Övriga fordringar	172	381	44
Kassa och bank	-	-	-
	7 801	7 540	8 307
SUMMA TILLGÅNGAR	12 470	12 209	12 976
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Bundet eget kapital	2 387	2 387	2 387
Fritt eget kapital	7 832	8 541	9 253
	10 219	10 928	11 640
Obeskattade reserver			
Periodiseringsfond, tax 2008-2014	1 236	1 266	1 236
Kortfristiga skulder			
Företagscertifikat	998	-	-
Skulder till koncernföretag	16	13	99
Leverantörsskulder	1	1	1
Skatteskulder	-	1	-
Övriga skulder	0	0	-
	1 015	15	100
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	12 470	12 209	12 976

Ägare och aktier

Ägare och legal struktur

Alfa Laval AB (publ) utgör moderbolag för Alfa Laval koncernen. Bolaget hade 36 634 (37 004) aktieägare den 30 juni 2014. 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 6,1 till 0,7 procent. Dessa tio största aktieägare innehar 53,8 (52,3) procent av aktierna.

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 2013 fortfarande är korrekt.

Asbestrelaterade stämningar

Alfa Laval koncernen var per den 30 juni 2014, instämt som en av många svaranden i sammanlagt 786 asbestrelaterade mål omfattande totalt cirka 832 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

Delårsboks slutet för andra kvartalet 2014 är upprättad enligt IAS 34 Delårsrapportering och årsredovisningslagen. Redovisningsprinciperna är enligt IFRS (International Financial Reporting Standards) såsom antagna av EU.

De nya redovisningsrekommendationerna IFRS 10 "Koncernredovisning", IFRS 11 "Samarbetsarrangemang" och IFRS 12 "Upplýsningar om andelar i andra företag" samt ändringarna i IAS 32 "Finansiella instrument: Klassificering" implementerades i kvartalsrapporten för det första kvartalet 2014, med retroaktiv effekt från 1 januari 2013.

I kvartalsboks slutet är det egentligen bara IFRS 11 som innebär någon förändring. Joint ventures/samriskföretag togs tidigare in i koncernredovisningen enligt klyvningsmetoden i IAS 31 "Andelar i joint ventures". Genom att klyvningsmetoden försvunnit har samtliga belopp i not 33 "Andelar i joint ventures" i årsredovisningen försvunnit ur Alfa Laval konsoliderade rapporter över totalt resultat och finansiell ställning. Istället innebär tillämpningen

av kapitalandelsmetoden att nettoresultatet före skatt i de gemensamt ägda företagen bokas in på en rad i övrigt rörelseresultat och motsvarande skatt på skatteraden. Motposten är en ökning eller minskning av värdet på aktier i joint ventures. Som en konsekvens av detta har jämförelsesiffrorna för 2013 ändrats. Ändringen i redovisningsprincip har inte påverkat eget kapital. På sida 13 i kvartalsrapporten för det första kvartalet 2014 presenterades en sammanfattning över de resultatposter och balansposter som berördes av förändringen.

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 innebär betydande förändringar avseende redovisning av förmånsbestämda pensionsplaner och dessa förändringar beskrevs utförligt i den nämnda kvartalsrapporten. I samband med årsboks slutet för 2013 gjordes vissa korrigeringar av öppningsbalansen per 1 januari 2012 och balansen per 31 december 2012 och dessa ändringar har även påverkat jämförelsesiffrorna för andra kvartalet 2013. För andra kvartalet 2013 har uppskjutna skattefordringar ökat med MSEK 9, avsättningar till pensioner ökat med MSEK 36, övriga skulder minskat med MSEK 48 och det egna kapitalet ökat med MSEK 21.

"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 2013 till 30 juni 2014. "Motsvarande period föregående år" avser andra kvartalet 2013 eller första halvåret 2013 beroende på sammanhanget. "Föregående kvartal" avser första kvartalet 2014.

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 2014 vid följande tillfällen:

Rapport för tredje kvartalet

28 oktober

Delårsrapporten har avgivits den 17 juli 2014 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 17 juli 2014

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