

Första kvartalet 2014



Sammanfattning

MSEK	Tre första månaderna			
	2014	2013 *	%	% **
Orderingång	7 474	7 130	5	5
Omsättning	6 597	6 505	1	2
Justerad EBITA	1 062	1 067	0	
- justerad EBITA marginal (%)	16,1	16,4		
Resultat efter finansiella poster	794	927	-14	
Nettoresultat för perioden	564	703	-20	
Resultat per aktie (SEK)	1,34	1,67	-20	
Kassaflöde ***	592	971	-39	
Påverkan på EBITA av:				
- växelkurseffekter	-10	-32		
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 uppgick till SEK 7,5 miljarder i det första kvartalet. Färre stora order är den främsta förklaringen till den sekventiella nedgången. Jämfört med motsvarande kvartal i fjol, steg orderingången med 5 procent.

Inom Process Technology var basaffären stabil medan antalet stora order sjönk från det fjärde kvartalets extraordinära nivåer. Samtidigt ökade orderingången för Marine & Diesel från den höga nivå som etablerades i det fjärde kvartalet, drivet av fjolårets höga kontraktering hos varven. Miljölösningen Alfa Laval PureSOx utvecklades fortsatt väl och flera order bokades från både befintliga och nya kunder. Den marina serviceaffären tog fart, lyft av en ökad efterfrågan på reservdelar liksom en högre reparationsaktivitet. Equipments orderingång minskade något, dels till följd av den kalla vintern i USA,

men även på grund av den rådande osäkerheten i Ryssland.

I Central- och Östeuropa präglades både Ryssland och Turkiet av politisk osäkerhet medan övriga marknader i regionen var stabila. I Asien ökade orderingången något då tillväxt inom basaffären kompenserade för färre stora order. I Västeuropa var orderingången något högre, medan färre stora order påverkade Nordamerika, som dock hade en oförändrad basaffär.

Den 7:e april tecknade vi avtal om att förvärva det norska företaget Frank Mohn AS - en ledande leverantör av pumpsystem för marin och offshore. Vi förväntar oss att affären slutförs under maj månad, efter godkännande från konkurrensmyndigheter."

Utdelning

Styrelsen föreslår årsstämman en utdelning om

SEK 3,75 (3,50) per aktie.

Utsikter för det andra kvartalet

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

Tidigare publicerade utsikter (5 februari 2014): "Vi förväntar att efterfrågan under det första kvartalet 2014 kommer att vara på samma nivå eller något lägre än i det fjärde kvartalet."

Delårsrapporten har ej varit föremål för granskning av bolagets revisorer.

Kommentarer till bokslutet

Viktiga händelser under första kvartalet

Under första kvartalet 2014 erhöll Alfa Laval stora order¹⁾ till ett värde av MSEK 280 (445):

- En order från det koreanska företaget Daewoo Shipbuilding & Marine Engineering (DSME) för leverans av en färskvatten-generatormodul till en offshore oljeplattform i Nordsjön. Ordern, bokad inom segmentet Energy & Environment, har ett värde av cirka MSEK 110 och leverans beräknas ske under 2014.
- En order för leverans av Alfa Laval Packinox värmeväxlare till en integrerad raffinaderi-petrokemisk anläggning i Mellanöstern. Ordern, bokad inom segmentet Process Industry, har ett värde av cirka MSEK 65 och leverans beräknas ske under 2014 och 2015.
- En order för leverans av utrustning till en komplett processlinje till en raffinaderianläggning för vegetabilolja i Brasilien. Ordern,

bokad inom segmentet Food Technology, har ett värde av cirka MSEK 50 och leverans beräknas ske under 2014 och 2015.

- En order för leverans av Alfa Laval Packinox värmeväxlare till en raffinaderi- och petrokemisk anläggning i Vietnam. Ordern, bokad inom segmentet Process Industri, har ett värde av cirka MSEK 55 och leverans beräknas ske under 2015.

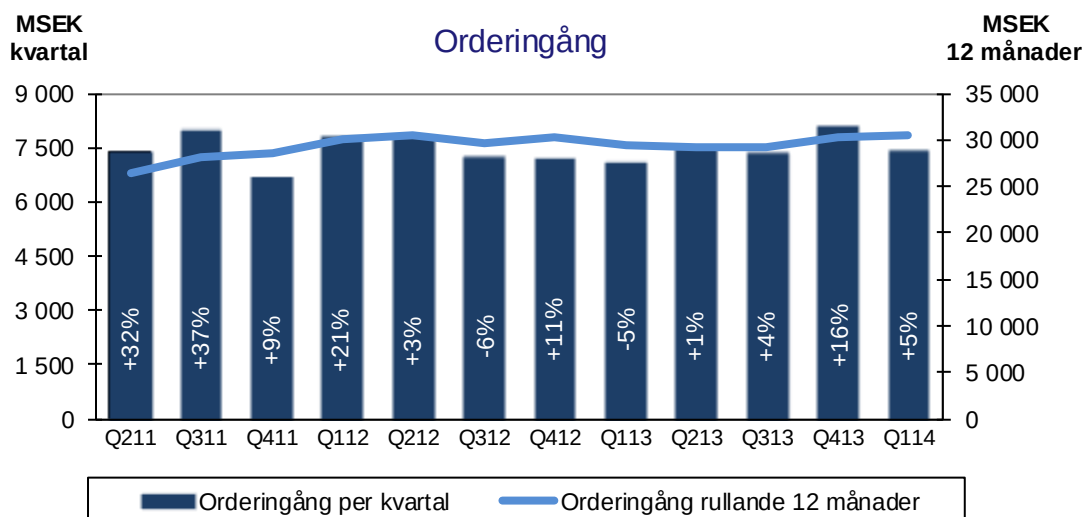
I övrigt noteras att Alfa Laval:

- har tecknat ett avtal om att förvärva Frank Mohn AS, en ledande leverantör av dränkta pumpsystem till den marina industrin och offshoremarknaden för en total kontant köpeskilling om NOK 13 miljarder. Fullföljandet av transaktionen är föremål för godkännanden av konkurrensmyndigheter.

Orderingång

Orderingången uppgick till MSEK 7 474 (7 130) för första kvartalet. Jämfört med tidigare perioder

har utvecklingen per kvartal varit som följer.



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

1. Order med ett värde över MEUR 5.

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

Koncernen		Orderbrygga					
		Förändring					
Orderingång		Exklusive valutaeffekter			Efter valutaeffekter		Orderingång
		Struktur- förändringar ²⁾	Organisk utveckling ³⁾	Totalt	Valuta- effekter	Totalt	
		(%)	(%)	(%)	(%)	(%)	
Första kvartalet	7 130	1.2	3.8	5.0	-0.2	4.8	7 474

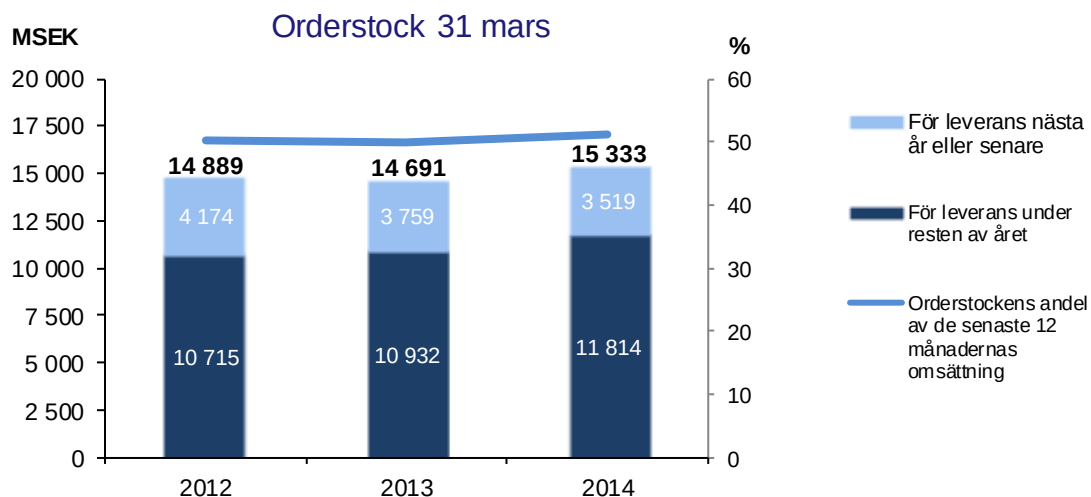
Jämfört med föregående kvartal var koncernens orderingång exklusive valutaeffekter 8,1 procent lägre, vilket helt berodde på en organisk minskning i huvudsak förklarad av färre stora order.

Orderingången från Service (tidigare Parts & Service) utgjorde 28,0 (28,9) procent av

koncernens totala orderingång under första kvartalet.

Exklusive valutaeffekter ökade orderingången för Service med 2,9 procent under första kvartalet 2014 jämfört med motsvarande kvartal föregående år och ökade med 3,8 procent jämfört med föregående kvartal.

Orderstock



Exklusive valutaeffekter och justerat för förvärv av verksamheter var orderstocken 4,6 procent större än orderstocken per 31 mars 2013 och 5,9

procent större än orderstocken per utgången av 2013.

2. Förvärvade verksamheter är: Niagara Blower Company per 29 maj 2013.
3. Förändring exklusive förvärv av verksamheter.

Omsättning

Omsättningen var MSEK 6 597 (6 505) för det första kvartalet. Förändringen jämfört med

motsvarande perioder föregående år kan delas upp i:

Koncernen		Omsättningsbrygga					
		Förändring					Omsättning
		Exklusive valutaeffekter			Efter valutaeffekter		
Omsättning		Struktur- förändringar	Organisk utveckling	Totalt	Valuta- effekter	Totalt	Omsättning
2013							2014
MSEK		(%)	(%)	(%)	(%)	(%)	MSEK
Första kvartalet	6 505	0,5	1,1	1,6	-0,2	1,4	6 597

Jämfört med föregående kvartal var koncernens nettoomsättning exklusive valutaeffekter 23,1 procent lägre, vilket helt berodde på en organisk minskning av säsongskaraktär.

Nettoomsättningen avseende Service (tidigare Parts & Service) utgjorde 29,2 (28,1) procent av koncernens totala nettoomsättning under första kvartalet.

Exklusive valutaeffekter ökade Service nettoomsättningen med 6,3 procent under första kvartalet 2014 jämfört med motsvarande kvartal föregående år och minskade med 12,6 procent jämfört med föregående kvartal.

Resultat

KONCERNENS TOTALA RESULTAT

MSEK	Tre första månaderna		Helåret	Senaste 12
	2014	2013 *	2013 *	månaderna
Nettoomsättning	6 597	6 505	29 801	29 893
Kostnad för sålda varor	-4 142	-4 153	-19 267	-19 256
Bruttoresultat	2 455	2 352	10 534	10 637
Försäljningskostnader	-937	-879	-3 478	-3 536
Administrationskostnader	-336	-306	-1 582	-1 612
Forsknings- & utvecklingskostnader	-188	-165	-702	-725
Övriga rörelseintäkter **	100	108	476	468
Övriga rörelsekostnader **	-238	-179	-895	-954
Rörelseresultat	856	931	4 353	4 278
Utdelningar och förändringar i verkligt värde	2	1	8	9
Ränteintäkter och finansiella kursvinster	86	122	358	322
Räntekostnader och finansiella kursförluster	-150	-127	-547	-570
Resultat efter finansiella poster	794	927	4 172	4 039
Skatt	-230	-224	-1 132	-1 138
Nettoresultat för perioden	564	703	3 040	2 901
Övrigt totalresultat:				
Poster som kommer att omklassificeras till nettoresultatet				
Kassaflödessäkringar	81	-31	13	125
Omräkningsdifferens	109	-183	39	331
Uppskjuten skatt på övrigt totalresultat	-42	-9	-14	-47
Summa	148	-223	38	409
Poster som inte kommer att omklassificeras till nettoresultatet				
Omvärderingar av förmånsbestämda åtaganden	0	0	234	234
Uppskjuten skatt på övrigt totalresultat	0	0	-81	-81
Summa	0	0	153	153
Totalt resultat för perioden	712	480	3 231	3 463
Nettoresultat hänförligt till:				
Moderbolagets ägare	562	701	3 027	2 888
Innehav utan bestämmande inflytande	2	2	13	13
Resultat per aktie (SEK)	1,34	1,67	7,22	6,89
Genomsnittligt antal aktier	419 456 315	419 456 315	419 456 315	419 456 315
Totalt resultat hänförligt till:				
Moderbolagets ägare	708	470	3 212	3 450
Innehav utan bestämmande inflytande	4	10	19	13

* Omräknad till IFRS 11, se sida 22.

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

Bruttoresultatet har jämförts med första kvartalet 2013 påverkats positivt av främst mixförändringar och försäljningsvolym. Jämfört med föregående kvartal var den mest framträdande effekten en positiv påverkan från mixförändringar.

Försäljnings- och administrationskostnaderna uppgick till MSEK 1 273 (1 185) under första kvartalet 2014. Exklusive valutaeffekter och förvärv av verksamheter var försäljnings- och

administrationskostnaderna 5,6 procent högre än motsvarande period föregående år. Ökningen kommer delvis från en uppbyggnad av resurser för organisk tillväxt, framförallt i utvecklingsekonomier.

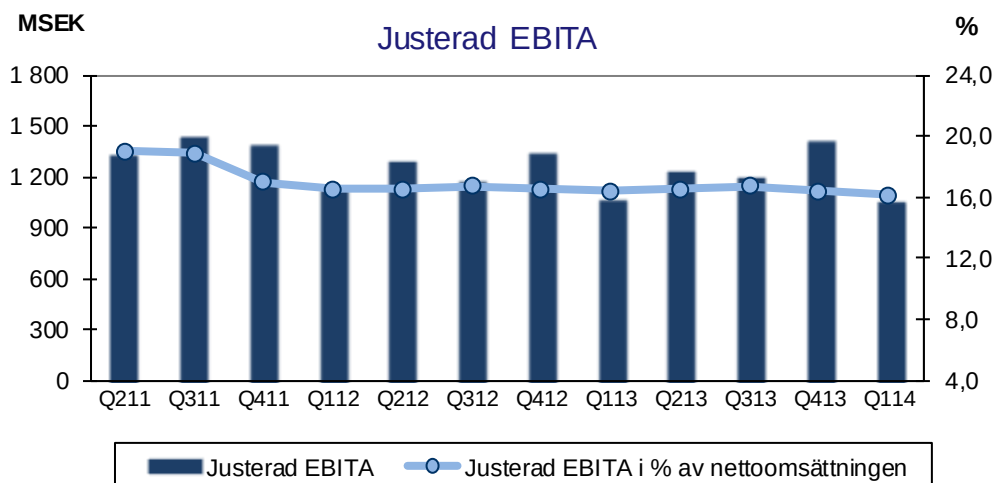
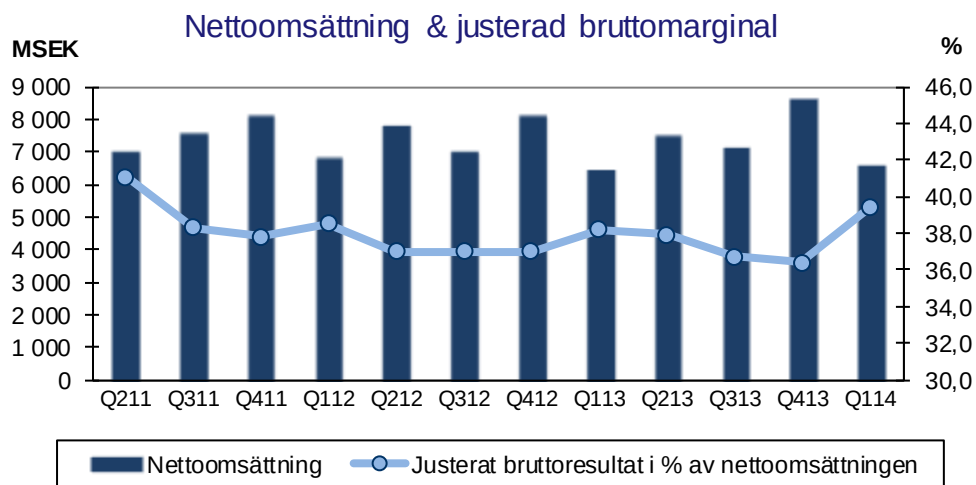
Kostnaderna för forskning och utveckling under första kvartalet 2014 motsvarade 2,8 (2,5) procent av nettoomsättningen. Exklusive valutaeffekter och förvärv av verksamheter ökade

kostnaderna för forskning och utveckling med 11,4 procent under det första kvartalet jämfört med motsvarande period föregående år. Ökningen förklaras av en begränsad ökning av utvecklingsresurserna, men är framförallt beroende på inköp relaterade till enskilda projekt.

Nettoresultatet hänförligt till moderbolagets ägare, exklusive avskrivning på övervärden och motsvarande skatt, uppgår till SEK 1,57 (1,94) per aktie för de första tre månaderna 2014.

Koncernen	Resultatanalys			
	Tre första månaderna	Helåret	Senaste 12	
MSEK	2014	2013 *	2013 *	månaderna
Nettoomsättning	6 597	6 505	29 801	29 893
Justerat bruttoresultat **	2 601	2 488	11 095	11 208
- i % av nettoomsättningen	39,4	38,2	37,2	37,5
Kostnader ***	-1 424	-1 308	-5 735	-5 851
- i % av nettoomsättningen	21,6	20,1	19,2	19,6
Justerad EBITDA	1 177	1 180	5 360	5 357
- i % av nettoomsättningen	17,8	18,1	18,0	17,9
Avskrivningar	-115	-113	-446	-448
Justerad EBITA	1 062	1 067	4 914	4 909
- i % av nettoomsättningen	16,1	16,4	16,5	16,4
Avskrivning på övervärden	-146	-136	-561	-571
Jämförelsestörande poster	-60	-	-	-60
Rörelseresultat	856	931	4 353	4 278

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



Jämförelsestörande poster

Rörelseresultatet för första kvartalet 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 det pågående förvärvet av Frank Mohn AS.

Koncernen	Jämförelsestörande poster			
	Tre första månaderna		Helåret	Senaste 12
MSEK	2014	2013 *	2013 *	månaderna
Operativa				
Övriga rörelseintäkter	100	108	476	468
Jämförelsestörande poster	-	-	-	-
Totala övriga rörelseintäkter	100	108	476	468
Övriga rörelsekostnader	-178	-179	-895	-894
Jämförelsestörande poster	-60	-	-	-60
Totala övriga rörelsekostnader	-238	-179	-895	-954

* Omräknad till IFRS 11.

Koncernens finansiella netto

Det finansiella nettot har uppgått till MSEK -32 (-17), exklusive realiserade och orealiserade kursförluster och kursvinster. De huvudsakliga kostnadselementen var räntor på skulden till banksyndikatet om MSEK -2 (-4), räntor på de bilaterala lånen MSEK -17 (-17), räntor på den

riktade låneemissionen om MSEK -3 (-4) och ett netto av utdelningar samt övriga ränteintäkter och räntekostnader om MSEK -10 (8). Nettot av realiserade och orealiserade kursdifferenser har uppgått till MSEK -30 (13).

Nyckeltal

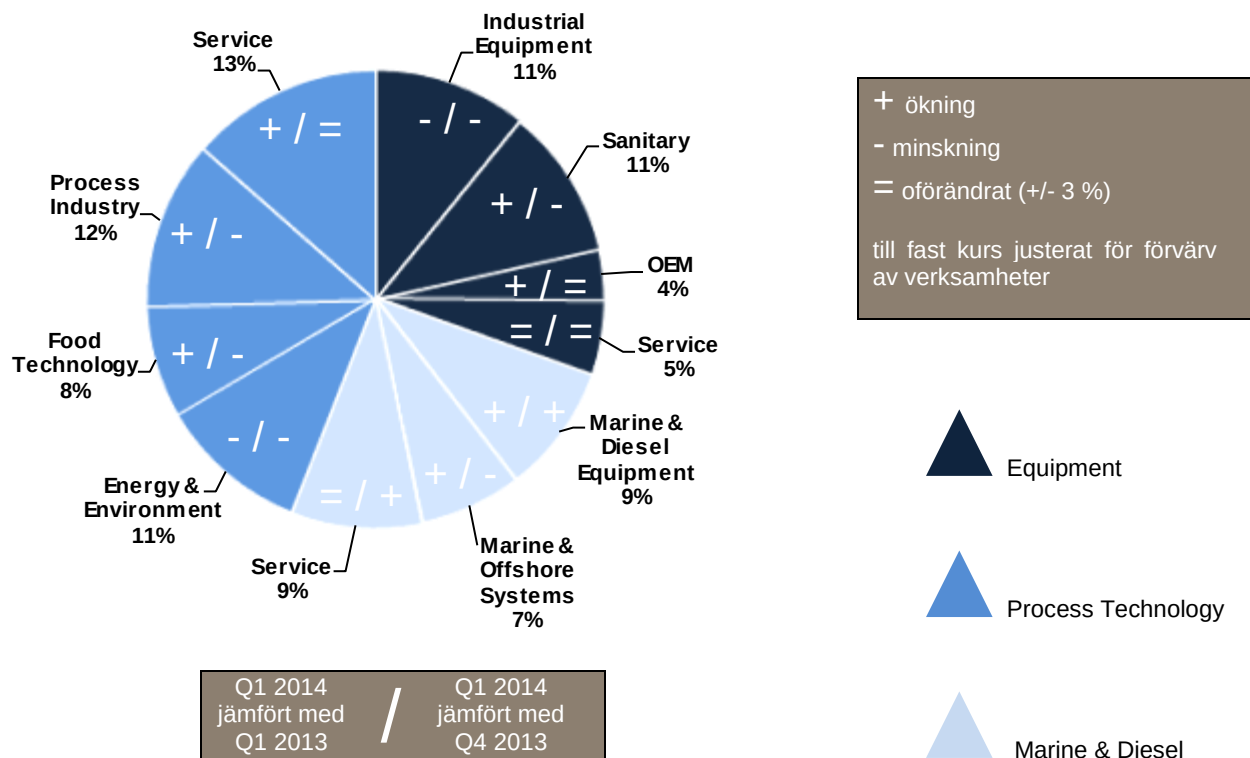
Koncernen	Nyckeltal		
	31 mars	31 december	
	2014	2013 *	2013 *
Avkastning på sysselsatt kapital (%) **	26,0	26,9	26,4
Avkastning på eget kapital (%) **	18,8	22,5	20,4
Soliditet (%) ***	48,7	44,0	46,3
Nettoskuld jämfört med EBITDA, ggr **	0,39	0,63	0,49
Skuldsättningsgrad, ggr ***	0,12	0,22	0,16
Antal anställda ***	16 314	16 150	16 262

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

Affärsdivisionerna

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

Orderingsång per kundsegment Q1 2014



Equipment divisionen

Koncernen	Tre första månaderna		Helåret	Senaste 12
	2014	2013 *	2013 *	månaderna
MSEK				
Orderingång	2 275	2 227	9 471	9 519
Orderstock**	1 542	1 598	1 495	1 542
Nettoomsättning	2 206	2 148	9 462	9 520
Rörelseresultat***	301	275	1 306	1 332
Rörelsemarginal	13,6%	12,8%	13,8%	14,0%
Avskrivningar	45	42	170	173
Investeringar	10	9	54	55
Tillgångar**	5 941	5 618	5 902	5 941
Skulder**	749	789	882	749
Antal anställda**	2 651	2 690	2 696	2 651

* 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
%						
Q1 2014/2013	-	1,6	1,6	-	2,2	2,2
Q1 2014/Q4 2013	-	-5,4	-5,4	-	-12,2	-12,2

Alla kommentarer nedan är exklusive valutaeffekter.

Orderingång

Orderingången för Equipment divisionen blev något lägre under det första kvartalet än i det fjärde, delvis förklarat av utvecklingen inom Industrial Equipment som påverkades av icke upprepade större order liksom det ovanligt kalla vintervädret i Nordamerika. Det senare förklarade också den lägre efterfrågan från kunder i USA som helhet. I Norden och Asien/Oceanien hade divisionen emellertid en god utveckling.

I Sanitary minskade efterfrågan jämfört med det fjärde kvartalet för mejeriapplikationer till följd av icke upprepade order i det förra kvartalet och för produkter som går till applikationer för personlig hygien, där lagstiftning i Kina ökade investeringarna under 2013. Produkter för läkemedelsapplikationer rapporterade å andra sidan en bra utveckling. Industrial Equipment

erfor en nedgång jämfört med fjärde kvartalet, delvis beroende på samma orsaker som redan nämnts. Samtidigt hade den instabila situationen i Ukraina en negativ inverkan på efterfrågan i Ryssland, speciellt för produkter som går till applikationer för HVAC och kylning. Inom OEM var den totala orderingången oförändrad. Efterfrågan var högre än i förra kvartalet från tillverkare av luftkonditioneringsenheter, medan efterfrågan på produkter som riktar sig till värmepumpsmarknaden minskade något.

Den totala efterfrågan på service och reservdelar var oförändrad från det föregående kvartalet.

Rörelseresultat

Ökningen i rörelseresultat för Equipment under första kvartalet 2014 jämfört med motsvarande period föregående år förklaras huvudsakligen av en högre försäljningsvolym, delvis motverkat av högre utvecklingskostnader.

Process Technology divisionen

Koncernen	Tre första månaderna		Helåret	Senaste 12
	2014	2013	2013	månaderna
MSEK				
Orderingång	3 276	3 288	13 935	13 923
Orderstock*	8 698	8 636	8 393	8 698
Nettoomsättning	2 854	2 842	13 813	13 825
Rörelseresultat**	506	493	2 479	2 492
Rörelsemarginal	17,7%	17,3%	17,9%	18,0%
Avskrivningar	77	74	297	300
Investeringar	24	23	98	99
Tillgångar*	10 668	10 413	10 828	10 668
Skulder*	4 425	4 458	4 029	4 425
Antal anställda*	5 310	5 024	5 256	5 310

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

Koncernen	Förändring exklusive valutaeffekter					
	Orderingång			Omsättning		
	Struktur- förändringar	Organisk utveckling	Totalt	Struktur- förändringar	Organisk utveckling	Totalt
%						
Q1 2014/2013	2,5	-1,2	1,3	1,1	1,1	2,2
Q1 2014/Q4 2013	-	-15,2	-15,2	-	-32,4	-32,4

Alla kommentarer nedan är exklusive valutaeffekter.

Orderingång

Process Technology minskade under det första kvartalet jämfört med det föregående kvartalet, vilket förklaras av icke upprepade stora order. Basaffären* var emellertid oförändrad jämfört med det föregående kvartalet.

Energy & Environment minskade beroende på att stora order, främst inom marknadsenheterna Kraft och Olja & Gas, inte upprepades. Även om orderingången från olje- och gasindustrin minskade så låg den kvar på en hög nivå, vilket återspeglade de omfattande investeringsprogrammen som pågår inom industrin. Environment minskade, främst orsakat av icke upprepade order i den nordamerikanska kommunala marknaden. Process Industry var praktiskt taget oförändrat från det fjärde kvartalet. Marknadsenheterna Life Science och Petrokemi minskade båda som ett resultat av icke upprepade stora order. Marknadsenheten Raffinaderi växte emellertid betydligt genom flera stora order. Segments basaffär var oförändrad. Food Technology noterade en nedgång jämfört med det föregående kvartalet, främst beroende på utvecklingen inom marknadsenheterna Protein

och Bryggeri, som båda hade mycket stora order av icke återkommande natur bokade i det fjärde kvartalet. Marknadsenheterna Livsmedelslösningar och Vegetabiloljeteknologi visade å andra sidan en mycket stark tillväxt. Basaffären för segmentet redovisade stark tillväxt, med en skarp uppgång från det fjärde kvartalet.

Efterfrågan på reservdelar liksom service var oförändrad.

Rörelseresultat

Ökningen i rörelseresultat för Process Technology under första kvartalet 2014 jämfört med motsvarande period föregående år förklaras huvudsakligen av en positiv pris-/mixvarians, delvis motverkat av högre försäljnings- och administrationskostnader.

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

Marine & Diesel divisionen

Koncernen	Tre första månaderna		Helåret	Senaste 12
	2014	2013 *	2013 *	månaderna
MSEK				
Orderingång	1 923	1 615	6 796	7 104
Orderstock**	5 093	4 457	4 680	5 093
Nettoomsättning	1 537	1 515	6 526	6 548
Rörelseresultat***	287	290	1 243	1 240
Rörelsemarginal	18,7%	19,1%	19,0%	18,9%
Avskrivningar	54	52	204	206
Investeringar	12	3	49	58
Tillgångar**	7 998	7 819	8 098	7 998
Skulder**	1 986	1 873	2 166	1 986
Antal anställda**	2 930	3 149	2 945	2 930

* 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
%						
Q1 2014/2013	-	17,1	17,1	-	-0,2	-0,2
Q1 2014/Q4 2013	-	3,7	3,7	-	-16,3	-16,3

Alla kommentarer nedan är exklusive valutaeffekter.

Orderingång

Orderingången för Marine & Diesel divisionen ökade under det första kvartalet jämfört med det fjärde, eftersom den positiva utvecklingen i varvskontraktingen under 2013 fortsatte att öka efterfrågan.

Marine & Diesel Equipment segmentet mötte generellt högre orderingång under det första kvartalet, vilket förklaras av förra årets varvskontrakting, vilket genererade god tillväxt i efterfrågan för basaffären inom marin utrustning. Efterfrågan på utrustning för dieselmotorer minskade dock något. Miljöprodukter och lösningar minskade också, beroende på att en

stor order på Alfa Laval Pure Dry inte upprepades, medan ballastvattenbehandling visade en ökning. Marine & Offshore Systems rapporterade lägre orderingång eftersom efterfrågan på pannor liksom offshore system minskade jämfört med det mycket starka fjärde kvartalet. Avgasreningssystem noterade emellertid tillväxt.

Service hade en mycket bra utveckling beroende på ökad reservdelsförsäljning liksom högre reparationsverksamhet.

Rörelseresultat

Minskningen i rörelseresultat för Marine & Diesel under första kvartalet 2014 jämfört med motsvarande period föregående år förklaras av högre kostnader för försäljning och administration.

Övrigt

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

Koncernen				
MSEK	Tre första månaderna		Helåret	Senaste 12
	2014	2013	2013	månaderna
Orderingång	0	0	0	0
Orderstock*	0	0	0	0
Nettoomsättning	0	0	0	0
Rörelseresultat**	-161	-110	-581	-632
Avskrivningar	85	81	336	340
Investeringar	76	46	291	321
Tillgångar*	5 292	5 251	5 236	5 292
Skulder*	2 186	2 158	2 442	2 186
Antal anställda*	5 423	5 287	5 365	5 423

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

Avstämning mellan divisionerna och koncernens total

Koncernen				
MSEK	Tre första månaderna		Helåret	Senaste 12
	2014	2013 *	2013 *	månaderna
Rörelseresultat				
Totalt för divisionerna	933	948	4 447	4 432
Jämförelsestörande poster	-60	-	-	-60
Konsolideringsjusteringar **	-17	-17	-94	-94
Totalt rörelseresultat	856	931	4 353	4 278
Finansiellt netto	-62	-4	-181	-239
Resultat efter finansiella poster	794	927	4 172	4 039
Tillgångar ***				
Totalt för divisionerna	29 899	29 101	30 064	29 899
Corporate	4 717	4 771	4 845	4 717
Koncernens total	34 616	33 872	34 909	34 616
Skulder ***				
Totalt för divisionerna	9 346	9 278	9 519	9 346
Corporate	8 396	9 691	9 228	8 396
Koncernens total	17 742	18 969	18 747	17 742

* Omräknad till nya IAS 19 och IFRS 11. ** Skillnad mellan interna bokslut och IFRS. *** Vid slutet av perioden.

Information om joint ventures/samriskföretag

Joint ventures/samriskföretag har tidigare tagits in i koncernredovisningen enligt klyvningsmetoden. Genom implementeringen av IFRS 11 "Samarbetsarrangemang" skall kapitalandelsmetoden användas istället. Detta innebär att nedanstående poster inte längre ingår i Alfa Lavals konsoliderade rapporter över totalt resultat och finansiell ställning. Kapitalandelsmetoden

innebär istället att nettoresultatet före skatt i de gemensamt ägda företagen bokas in på en rad i övrigt rörelseresultat och motsvarande skatt på skatteraden. Motposten blir en ökning eller minskning av värdet på aktier i joint ventures. Därutöver har mottagen utdelning om MSEK 12 (12) har minskat värdet på aktier i joint ventures.

Koncernen		Tillgångar/skulder i joint ventures			
		31 mars		31 december	Öppningsbalans 1 januari
MSEK		2014	2013	2013	2013
Omsättningstillgångar		57	49	55	54
Anläggningstillgångar		10	11	11	11
Kortfristiga skulder		36	32	28	30
Långfristiga skulder		11	9	11	8

Koncernen		Intäkter/kostnader i joint ventures		
		Tre första månaderna		Helåret
MSEK		2014	2013	2013
Nettoomsättning		41	31	133
Kostnad sålda varor		-27	-20	-81
Övriga rörelseintäkter		7	7	26
Övriga rörelsekostnader		-15	-11	-61
Finansiellt netto		0	0	0
Resultat före skatt		6	7	17
Skatter		-1	-1	-4
Nettoresultat		5	6	13

Information om produkter och tjänster

Koncernen		Nettoomsättning per produkt/tjänst **			
		Tre första månaderna		Helåret	Senaste 12
MSEK		2014	2013 *	2013 *	månaderna
Egna produkter inom:					
Separering		1 493	1 443	6 576	6 626
Värmeöverföring		3 437	3 534	16 001	15 904
Flödeshantering		834	774	3 254	3 314
Övrigt		187	164	799	822
Relaterade produkter		339	312	1 848	1 875
Service		307	278	1 323	1 352
Totalt		6 597	6 505	29 801	29 893

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

Nya produkter under första kvartalet

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

Alfa Laval PureDry



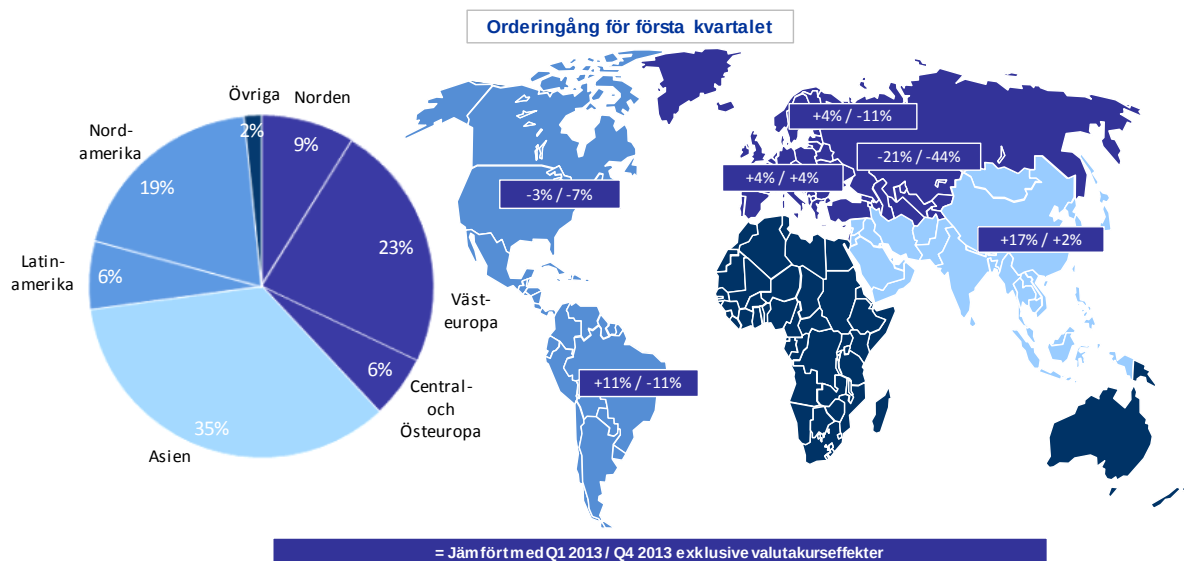
Alfa Laval PureDry är ett nytt automatiskt och modulärt system för kontinuerlig återvinning av brännolja ur spillolja från processer i maskinrummet på fartyg eller dieselmotorer. Det är kompakt, pålitligt och effektivt. Stigande bränslekostnader och hårdare utsläppskrav ställer allt högre krav på ägare och operatörer av dieselmotorer ombord på fartyg eller på land. För att klara av dessa utmaningar vidtar de åtgärder så som att sänka farten och installera kontrollsystem för att förbättra bränsleeffektiviteten och reducera utsläppen. Alfa Laval PureDry avlägsnar effektivt vatten från den använda spilloljan och möjliggör återanvändning av den, vilket minimerar deponikostnader och innebär en besparing av bränslekostnader på upp till 2 %.

Alfa Laval AQUA Blue



Den nya färskvattengeneratoren Alfa Laval AQUA Blue är ett tillskott till Alfa Lavals erbjudande till marin- och kraftverksindustrin. Havsvatten destilleras under vakuum till sötvatten av hög kvalitet för hushålls- och processbehov. Genom att tillgodose ett konstant flöde av vatten med låg salthalt och kontinuerligt kontrollera vattenkvaliteten undviks behovet av bunkervatten från land. AQUA Blue är utvecklad för att kunna startas och sedan fungera utan daglig tillsyn i obemannade maskinrum och andra automatiserade processer. Den lämpar sig väl för installation ombord på fartyg och riggar samt avlägsna platser på land. Den optimerade teknologi som används i AQUA Blue förvandlar mer av havsvattnet till sötvatten och minskar behovet av vatten för kylning till hälften. Det betyder även att bara hälften så mycket energi behövs för att pumpa runt det, vilket står för en stor del av den totala energiförbrukningen vid framställningen av dricksvatten. Även sett över en kortare tidsperiod innebär det en betydande energibesparing och därmed minskade driftskostnader på upp till 25 % i förhållande till färskvattengeneratorer av liknande konstruktion och upp till 72 % jämfört med tubvärmeväxlare.

Information per region



Samtliga kommentarer är exklusive valutakurseffekter.

Västeuropa inklusive Norden

Den totala orderingången i Västeuropa inklusive Norden var oförändrad under det första kvartalet jämfört med det fjärde. Marine & Offshore Systems, Food Technology och Process Industry hade en bra utveckling, medan Energy & Environment påverkades av färre stora kontrakt än under det föregående kvartalet. Serviceaffären utvecklades väl i både Equipment och Marine & Diesel divisionen, medan Process Technology divisionen rapporterade en nedgång. Basaffären* var oförändrad. Regionmässigt visade Storbritannien, Iberiska halvön och Benelux tillväxt, medan Frankrike och Norden påverkades av icke upprepade större kontrakt.

Centrala och östra Europa

Centrala och östra Europa rapporterade en betydande nedgång i orderingången under det första kvartalet jämfört med det fjärde eftersom det föregående kvartalets rekordartade utveckling för stora order inte upprepades. Centrala och sydöstra Europa rapporterade en god utveckling och Polen och de Baltiska staterna hamnade strax under det fjärde kvartalets nivå. Basaffären var lägre i Ryssland och Turkiet, vilket återspeglade den rådande osäkerheten.

Nordamerika

I Nordamerika minskade den totala orderingången under det första kvartalet jämfört med det fjärde som ett resultat av färre stora order. Basaffären låg emellertid kvar på en oförändrad nivå jämfört med det föregående kvartalet. Både Energy & Environment och OEM gick speciellt bra i kvartalet, medan Process Industry, Industrial Equipment och Sanitary minskade, främst

beroende på mindre av stora kontrakt än under det föregående kvartalet.

Latinamerika

Orderingången i Latinamerika blev lägre i det första kvartalet än under det fjärde kvartalet, beroende på färre stora order i Brasilien. Serviceaffären hade en mycket stark utveckling i regionen, tvärs över de tre divisionerna. Mexiko, Colombia, Venezuela och Panama rapporterade också stark tillväxt, från marknaderna olja & gas och livsmedel.

Asien

Orderingången var oförändrad under det första kvartalet jämfört med det fjärde. Basaffären visade en positiv utveckling, särskilt inom Industrial Equipment, Marine & Diesel Equipment, Sanitary och OEM, där Marine Equipment fortsatte att gynnas av förra årets utveckling inom fartygskontrakteringen. Projektaffären var emellertid mer blandad, vilket återspeglade en fortsatt försiktig inställning från kunder i hela den asiatiska regionen. Process Technology hade en stark utveckling, speciellt för lösningar till applikationer inom raffinaderi, petrokemi och vegetabilolja. Marine & Offshore Systems hade dock en långsammare utveckling, som till stor del orsakades av fördelningen över tid av marina pannkontrakt. Geografiskt var den bästa utvecklingen i Sydostasien, Indien och Japan. Kina minskade eftersom större projekt bokade i det fjärde kvartalet inte upprepades. Basaffären i Kina visade ändå en fortsatt god utveckling, genom en hög aktivitetsnivå inom Industrial Equipment, Sanitary och Environment.

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

Koncernen	Nettoomsättning			
	Tre första månaderna		Helåret	Senaste 12
MSEK	2014	2013 *	2013 *	månaderna
Till kunder i:				
Sverige	195	196	881	880
Övriga EU	1 883	1 762	8 127	8 248
Övriga Europa	506	496	2 702	2 712
USA	1 099	1 100	4 811	4 810
Övriga Nordamerika	176	182	1 117	1 111
Latinamerika	411	387	1 797	1 821
Afrika	78	78	299	299
Kina	671	601	2 992	3 062
Övriga Asien	1 493	1 593	6 643	6 543
Oceanien	85	110	432	407
Totalt	6 597	6 505	29 801	29 893

* Omräknad till IFRS 11.

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

Koncernen	Anläggningstillgångar		
	31 mars	31 december	
MSEK	2014	2013 *	2013 *
Sverige	1 456	1 486	1 461
Danmark	4 451	4 217	4 493
Övriga EU	4 022	3 881	4 079
Övriga Europa	287	303	298
USA	3 832	3 584	3 890
Övriga Nordamerika	106	117	110
Latinamerika	367	433	366
Afrika	1	1	1
Asien	2 661	2 807	2 680
Oceanien	80	93	77
Deltotal	17 263	16 922	17 455
Andra långfristiga värdepappersinnehav	3	5	8
Pensionstillgångar	7	12	11
Uppskjutna skattefordringar	1 384	1 298	1 401
Totalt	18 657	18 237	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	Tre första månaderna		Helåret	Senaste 12
	2014	2013 *	2013 *	månaderna
Rörelseverksamheten				
Rörelseresultat	856	931	4 353	4 278
Återläggning av avskrivningar	261	249	1 007	1 019
Återläggning av andra icke kassaposter	17	18	-38	-39
	1 134	1 198	5 322	5 258
Betalda skatter	-321	-375	-1 093	-1 039
	813	823	4 229	4 219
Förändring av rörelsekapitalet:				
Ökning(-)/minskning(+) av fordringar	196	354	113	-45
Ökning(-)/minskning(+) av lager	-229	-85	-133	-277
Ökning(+)/minskning(-) av skulder	-227	-211	204	188
Ökning(+)/minskning(-) av avsättningar	39	90	-180	-231
Ökning(-)/minskning(+) av rörelsekapitalet	-221	148	4	-365
	592	971	4 233	3 854
Investeringsverksamheten				
Investeringar i anläggningstillgångar	-122	-81	-492	-533
Försäljning av anläggningstillgångar	2	0	36	38
Förvärv av verksamheter	-21	-69	-495	-447
	-141	-150	-951	-942
Finansieringsverksamheten				
Erhållna räntor och utdelningar	22	27	122	117
Betalda räntor	-44	-24	-208	-228
Realiserade finansiella kursdifferenser	119	40	-16	63
Utdelningar till moderbolagets ägare	-	-	-1 468	-1 468
Ökning(-)/minskning(+) av finansiella fordringar	200	34	-190	-24
Ökning(+)/minskning(-) av upplåning	-570	-942	-1 431	-1 059
	-273	-865	-3 191	-2 599
Periodens kassaflöde	178	-44	91	313
Kassa och bank vid periodens början	1 446	1 389	1 389	1 335
Omräkningsdifferens i kassa och bank	-4	-10	-34	-28
Kassa och bank vid periodens slut	1 620	1 335	1 446	1 620
Fritt kassaflöde per aktie (SEK) **	1,08	1,96	7,82	6,94
Investeringar i relation till försäljningen	1,8%	1,2%	1,7%	1,8%
Genomsnittligt antal aktier	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 kvartalet 2014 uppgick till MSEK 451 (821). De planenliga avskrivningarna,

exklusive allokerade övervärden, uppgick till MSEK 115 (113) under första kvartalet.

Finansiell ställning och eget kapital

KONCERNENS FINANSIELLA STÄLLNING				Öppningsbalans
MSEK	31 mars 2014	31 mars 2013 *	31 december 2013 *	1 januari 2013
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
Immateriella anläggningstillgångar	13 491	13 193	13 643	13 599
Materiella anläggningstillgångar	3 752	3 710	3 785	3 812
Övriga anläggningstillgångar	1 414	1 334	1 447	1 535
	18 657	18 237	18 875	18 946
Omsättningstillgångar				
Varulager	6 517	6 159	6 312	6 170
Tillgångar för försäljning	-	-	-	9
Kundfordringar	4 964	4 823	5 039	5 195
Övriga kortfristiga fordringar	2 261	2 656	2 413	2 503
Derivatstillgångar	177	278	219	325
Kortfristiga placeringar	420	384	605	422
Kassa och bank **	1 620	1 335	1 446	1 389
	15 959	15 635	16 034	16 013
SUMMA TILLGÅNGAR	34 616	33 872	34 909	34 959
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital				
Moderbolagets ägare	16 795	14 834	16 087	14 392
Innehav utan bestämmande inflytande	79	69	75	61
	16 874	14 903	16 162	14 453
Långfristiga skulder				
Skulder till kreditinstitut	2 056	3 672	2 813	4 679
Riktad låneemission	714	717	716	714
Avsättningar till pensioner och liknande åtaganden	1 498	1 658	1 494	1 727
Avsättning för uppskjuten skatt	1 579	1 818	1 758	1 931
Övriga avsättningar	430	562	423	466
	6 277	8 427	7 204	9 517
Kortfristiga skulder				
Skulder till kreditinstitut	1 235	556	1 049	610
Leverantörsskulder	2 228	2 101	2 388	2 327
Förskott från kunder	2 157	2 255	2 027	2 121
Övriga avsättningar	1 563	1 529	1 539	1 603
Övriga skulder	4 127	3 894	4 306	4 141
Derivatskulder	155	207	234	187
	11 465	10 542	11 543	10 989
Summa skulder	17 742	18 969	18 747	20 506
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	34 616	33 872	34 909	34 959

* Omräknad till nya IAS 19 och IFRS 11, se sida 22.

** 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 339 (185). Bolaget är inte ett helägt dotterbolag till Alfa Laval koncernen. Det ägs till 98,2 (97,8) procent.

Koncernen	Finansiella tillgångar och skulder värderade till verkligt värde			
	Värderingshierarki nivå	31 mars 2014	31 mars 2013	31 december 2013 *
MSEK				
Finansiella tillgångar				
Andra långfristiga värdepappersinnehav	1 och 2	23	24	35
Obligationer och andra värdepapper	1	223	110	247
Derivattillgångar	1	177	278	219
Finansiella skulder				
Derivatskulder	1	155	207	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		
	31 mars 2014	31 mars 2013 *	31 december 2013 *
MSEK			
Kreditinstitut	341	1 474	904
Svensk Exportkredit	1 788	1 669	1 793
Europeiska Investeringsbanken	1 162	1 085	1 165
Riktad låneemission	714	717	716
Kapitaliserade finansiella leasar	80	90	84
Räntebärande pensionsskulder	0	1	0
Total låneskuld	4 085	5 036	4 662
Kassa, bank och kortfristiga placeringar	-2 040	-1 719	-2 051
Finansiell nettoskuld	2 045	3 317	2 611

* Omräknad till IFRS 11.

Alfa Laval har ett låneavtal om MEUR 301 och MUSD 420, motsvarande MSEK 5 422 med ett banksyndikat. Per 31 mars 2014 utnyttjades inte faciliteten. Faciliteten löper till april 2017.

Det bilaterala lånet med Svensk Exportkredit fördelas på ett lån om MEUR 100 som förfaller i juni 2014 och ett lån om MEUR 100 som förfaller i juni 2021. Lånet hos Europeiska Investerings-

banken om MEUR 130 förfaller i mars 2018. Den riktade låneemissionen om MUSD 110 förfaller i april 2016.

I december 2013 avtalade Alfa Laval med Europeiska Investeringsbanken om en låne-facilitet om ytterligare MEUR 115 med 7 års duration. Detta lån har inte utnyttjats per 31 mars 2014.

FÖRÄNDRINGAR I KONCERNENS EGNA KAPITAL

MSEK	Tre första månaderna		Helåret
	2014	2013 *	2013
Vid periodens början	16 162	14 453	14 453
Förändringar hänförliga till:			
Moderbolagets ägare			
Totalt resultat			
Totalt resultat för perioden	708	470	3 212
Transaktioner med aktieägare			
Ökning av ägarandelen i dotterbolag med innehav utan bestämmande inflytande	-	-28	-49
Utdelningar	-	-	-1 468
	-	-28	-1 517
Deltotal	708	442	1 695
Innehav utan bestämmande inflytande			
Totalt resultat			
Totalt resultat för perioden	4	10	19
Transaktioner med aktieägare			
Minskning av innehav utan bestämmande inflytande	-	-2	-5
	-	-2	-5
Deltotal	4	8	14
Vid periodens slut	16 874	14 903	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. 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. Avtalet innebär att 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 synergier 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 Bergensområdet i Norge: huvudkontoret samt försäljnings- och servicecentrumet i Askøy – liksom produktionsenheterna i Fusa, Flatøy och Frekhaug – blir Alfa Lavals kompetenscenter för marin- och offshorepumpsystem.

Fullföljandet av transaktionen är föremål för godkännanden av konkurrensmyndigheter.

Moderbolaget

Moderbolagets resultat efter finansiella poster var MSEK 16 (16), varav netto räntor MSEK 13 (18), realiserade och orealiserade kursvinster och kursförluster MSEK -0 (-2), börskostnader

MSEK -1 (-1), styrelsearvoden MSEK -3 (-3), kostnader för årsredovisning och årsstämma MSEK -0 (-0) och övriga rörelseintäkter och rörelsekostnader resterande MSEK 7 (4).

MODERBOLAGETS RESULTAT *

MSEK	Tre första månaderna		Helåret
	2014	2013	2013
Administrationskostnader	-4	-3	-11
Övriga rörelseintäkter	8	4	4
Övriga rörelsekostnader	-1	-1	-3
Rörelseresultat	3	0	-10
Intäkter från andelar i koncernföretag	-	-	1 697
Ränteintäkter och liknande resultatposter	15	18	79
Räntekostnader och liknande resultatposter	-2	-2	-4
Resultat efter finansiella poster	16	16	1 762
Förändring av periodiseringsfond	-	-	30
Koncernbidrag	-	-	855
Resultat före skatt	16	16	2 647
Skatt på årets resultat	-3	-4	-212
Nettoresultat för perioden	13	12	2 435

* Rapporten över moderbolagets resultat utgör tillika dess totalresultaträkning.

MODERBOLAGETS FINANSIELLA STÄLLNING

MSEK	31 mars		31 december
	2014	2013	2013
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Andelar i koncernföretag	4 669	4 669	4 669
Omsättningstillgångar			
Fordringar hos koncernföretag	8 142	6 972	8 263
Övriga fordringar	110	319	44
Kassa och bank	-	-	-
	8 252	7 291	8 307
SUMMA TILLGÅNGAR	12 921	11 960	12 976
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Bundet eget kapital	2 387	2 387	2 387
Fritt eget kapital	9 265	8 297	9 253
	11 652	10 684	11 640
Obeskattade reserver			
Periodiseringsfond, tax 2008-2014	1 236	1 266	1 236
Kortfristiga skulder			
Skulder till koncernföretag	32	10	99
Leverantörsskulder	1	0	1
Övriga skulder	0	0	-
	33	10	100
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	12 921	11 960	12 976

Ägare och aktier

Ägare och legal struktur

Alfa Laval AB (publ) utgör moderbolag för Alfa Laval koncernen. Bolaget hade 36 312 (36 212) aktieägare den 31 mars 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 6,2 till 0,9 procent. Dessa tio största aktieägare innehar 54,6 (51,1) procent av aktierna.

Förslag till vinstdisposition

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.

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 mars 2014 har Alfa Laval inte gjort några återköp.

Risker och övrigt

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

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

Asbestrelaterade stämningar

Alfa Laval koncernen var per den 31 mars 2014, instämt som en av många svaranden i sammanlagt 793 asbestrelaterade mål omfattande totalt cirka 851 käranden. Alfa Laval är fast övertygat om att kraven är grundlösa och avser att kraftfullt bestrida varje krav.

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

Redovisningsprinciper

Delårsbokslutet för första 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 "Upplysningar om andelar i andra företag" samt ändringarna i IAS 32 "Finansiella instrument: Klassificering" har implementerats i kvartalsrapporten för det första kvartalet 2014, med retroaktiv effekt från 1 januari 2013.

I kvartalsbokslutet är det egentligen bara IFRS 11 som innebär någon förändring. Joint ventures/samriskföretag har tidigare tagits in i koncernredovisningen enligt klyvningsmetoden i IAS 31 "Andelar i joint ventures". Genom att klyvningsmetoden försvinner kommer samtliga belopp i not 33 "Andelar i joint ventures" i årsredovisningen att försvinna ur Alfa Laval konsoliderade rapporter över totalt resultat och finansiell ställning. Istället kommer tillämpningen av kapitalandelsmetoden innebära att nettoresultatet före skatt i de gemensamt ägda företagen bokas in på en rad i övrigt rörelseresultat och motsvarande skatt på skatteraden. Motposten blir 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. Se avsnittet om joint ventures på sida 13.

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 gjordes vissa korrigeringar av öppningsbalansen per 1 januari 2012 och balansen per 31 december 2012 och dessa ändringar har även påverkat jämförelsesiffrorna för första kvartalet 2013. För första 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.

"Första kvartalet" och "Första tre månaderna" avser båda perioden 1 januari till 31 mars. "Helåret" avser perioden 1 januari till 31 december. "Senaste 12 månaderna" avser

perioden 1 april 2013 till 31 mars 2014. "Motsvarande period föregående år" avser första kvartalet 2013. "Föregående kvartal" avser fjärde kvartalet 2013.

I rapporten används måttalen 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 andra kvartalet	17 juli
Rapport för tredje kvartalet	28 oktober

Delårsrapporten har avgivits den 28 april 2014 klockan 12.45 av bolagets Verkställande Direktör och Koncernchef Lars Renström efter bemyndigande från styrelsen.

Lund, den 28 april 2014,

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