

# SKF Halvårsrapport 2014

"Försäljningen utvecklades totalt sett enligt våra förväntningar och exklusive engångsposter hade vi ett bra kassaflöde från rörelsen och en bra förbättring sekventiellt av rörelsemarginalen och resultatet. Medan vi hade en fortsatt något negativ mix i försäljningen gav de steg som vi tar för att förbättra pris-mixen positiva resultat. Vårt kostnadsbesparingsprogram ger också förväntade resultat och ytterligare aktiviteter tillkännagavs under kvartalet.

Vi fortsätter att vidta åtgärder för att stärka SKF och stötta våra långsiktiga mål. Det nya campus i Shanghai som omfattar en ny fabrik för hjullager till personbilar, ett globalt teknikcenter, en SKF Solution Factory och ett SKF College har öppnats liksom det nya distributionscentret, vilket också ligger nära Shanghai i det nya frihandelsområdet. Dessa gör det möjligt att bättre kunna stödja våra kunder i Nordostasien, en region som utvecklas mycket bra för oss. Dessutom har ökade investeringar i forskning och utveckling lett till lansering av en rad nya produkter med fokus speciellt på energibesparingar och förbättrad drift. Vi har även fått ett antal nya viktiga affärer.

Kaydon utvecklas bra ur såväl ett försäljnings- som lönsamhetsperspektiv och integrationsarbetet går enligt plan. Den stora ordern som erhöles från en nordamerikansk kund inom vindkraft i såväl Nordamerika som Brasilien, är ett utmärkt exempel på hur SKF och Kaydon tillsammans kan ge verkligt värde till sina kunder.

Framöver, och även då vi beaktar osäkerheten på den globala marknaden, så förväntar vi att den totala efterfrågan på våra varor och tjänster förblir på samma nivå under tredje kvartalet."



Tom Johnstone, vd och koncernchef

Nyckeltal	Kvartal 2 2014	Kvartal 2 2013	År till dato 2014	År till dato 2013
Försäljning, Mkr	17 955	16 392	34 689	31 544
Rörelseresultat, Mkr	2 096	1 837	4 120	3 317
Rörelsemarginal, %	11,7	11,2	11,9	10,5
Rörelsemarginal exklusive engångsposter, %	12,3	12,4	11,9	11,9
Resultat före skatt, Mkr	1 761	1 627	3 548	2 864
Nettoresultat, Mkr	1 187	1 104	2 462	1 922
Resultat per aktie, kr	2,54	2,36	5,26	4,10

Rörelseresultatet påverkades av engångskostnader på cirka 120 Mkr (190) under andra kvartalet, och under halvåret på 0 Mkr (440). Därutöver var finansnettot under kvartalet och halvåret påverkat av engångskostnader på cirka 100 Mkr.

Försäljningsförändring år-över-år, i kronor, hänför sig till:	Volym	Pris/mix	Struktur	Valuta-effekt	Totalt
Kvartal 2 2014	3,6%	1,0%	3,8%	1,1%	9,5%
Halvår 2014	5,0%	0,2%	4,2%	0,6%	10,0%

Försäljningen under andra kvartalet i lokal valuta exklusive struktur ökade med 1% i Europa, 3% i Nordamerika, 2% i Latinamerika, 14% i Asien och 14% i Mellanöstern och Afrika.

Tillverkningsnivån under andra kvartalet var något högre jämfört med föregående år.

Försäljningen under första halvåret i lokal valuta exklusive struktur ökade med 3% i Europa, 3% i Nordamerika, 1% i Latinamerika, 13% i Asien och 18% i Mellanöstern och Afrika.

Tillverkningsnivån under första halvåret var högre jämfört med föregående år.

## Marknadsutsikter för tredje kvartalet 2014

### Efterfrågan jämfört med tredje kvartalet 2013

Efterfrågan på SKFs produkter och tjänster förväntas bli något högre för koncernen och i Nordamerika, högre i Asien, relativt oförändrad i Europa och något lägre i Latinamerika. Den förväntas bli högre för Strategic Industries och relativt oförändrad för Regional Sales and Service and Automotive.

### Efterfrågan jämfört med andra kvartalet 2014

Efterfrågan på SKFs produkter och tjänster förväntas bli relativt oförändrad för koncernen och i Europa. Den förväntas bli något högre i Nordamerika och Asien samt något lägre i Latinamerika. För Strategic Industries förväntas den bli något högre och för Regional Sales and Service and Automotive förväntas den bli relativt oförändrad.

### Tillverkning

Tillverkningen förväntas bli något högre år över år och relativt oförändrad jämfört med andra kvartalet.

## SKFs marknadsutsikter kvartal 3 2014

Andel av försäljning 2013	Huvudsakliga regioner	Sekventiell trend	År-över-år
42%	Europa	→	+/-
24%	Asien/Stilla-havsområdet	→	++
24%	Nordamerika	→	+
7%	Latinamerika	→	-
<b>Huvudsakliga affärsområden</b>			
29%	Strategic Industries	→	++
39%	Regional Sales and Service	→	+/-
27%	Automotive	→	+/-
<b>Totalt</b>		→	+

Andel av försäljning 2013	Industrier	Sekventiell trend
6%	Flygindustrin	→
5%	Energi	→
4%	Järnvägsindustrin	→
2%	Tvåhjulringar och elektrisk industri	→
29%	Industriell distribution	→
14%	Bilar och lätta fordon	→
13%	Tung och särskild industri, arbetsfordon	→
11%	Fordonseftermarknaden	→
11%	Allmän industri	→
5%	Lastbilar	→

Förklaring till pilarna se sidan 8.

**Nyckeltal** (definitioner, se sidan 18)

	30 juni 2014	31 mars 2014	30 juni 2013
Nettorörelsekapital i % av försäljningen	32,7	32,8	32,5
Avkastning på sysselsatt kapital för 12-månadersperioden, %	8,7	8,4	13,8
Avkastning på eget kapital för 12-månadersperioden, %	7,2	6,7	18,9
Soliditet, %	28,8	29,9	34,8
Skuldsättningsgrad, %	61,9	59,5	53,9
Nettoskuldsättning/eget kapital, %	143,7	117,6	84,0
Nettoskuldsättning, Mkr	30 705	25 688	18 741
Registrerat antal anställda	48 802	48 614	46 637

Not: Nyckeltal påverkades under andra kvartalet av utbetalningen på 2,8 miljarder kronor till EU.

**Finansnetto**

Finansnetto för andra kvartalet var -335 Mkr (-210) och för första halvåret var det -572 Mkr (-453). Båda inkluderar en negativ påverkan på 100 Mkr, se engångskostnader.

**Kassaflöde**

Exklusive utbetalningen till EU var kassaflödet, efter investeringar och före finansiella poster, 1 423 Mkr (1 147) för andra kvartalet och 1 164 Mkr (255) för halvåret. Rapporterat kassaflöde, efter investeringar och före finansiella poster, var -1 402 Mkr (1 147) för andra kvartalet och -1 661 Mkr (255) för halvåret.

**Valutapåverkan på rörelseresultatet**

(definitioner, se sidan 18)

Kvartal 2 2014	-120 Mkr
Halvår 2014	-220 Mkr
Beräknad effekt:	
Kvartal 3 2014	+50 Mkr
Helåret 2014	-70 Mkr

**Engångsposter**

Vinst före skatt för andra kvartalet inkluderar engångsposter på cirka -220 Mkr (-190), varav cirka -120 Mkr (-190) påverkar rörelseresultatet och cirka -100 Mkr (0) påverkar finansnettot. Vinst före skatt för halvåret inkluderar engångsposter på runt -100 Mkr (-440) varav 0 Mkr (-440) påverkar rörelseresultatet och -100 Mkr (0) påverkar finansnettot.

Engångsposter på runt -100 Mkr, som påverkar rörelseresultatet under kvartalet, avser SKFs program för att förbättra effektiviteten och minska kostnader. Runt 170 anställda är berörda, främst i Frankrike och Brasilien. Besparingar från detta beräknas bli cirka 100 Mkr och merparten kommer att uppnås i slutet av 2015.

Resterande engångsposter på cirka -20 Mkr som påverkar rörelseresultatet och cirka -100 Mkr som påverkar finansnettot hänför sig till förändringar i Venezuelas valutareglering och växelkurs, vilket väsentligt påverkar värdet av balansräkningen i detta land vid omräkning till kronor.

För mer information se pressmeddelande den 4 juli 2014.

### Viktiga händelser

SKF Campus och SKF Northeast Asia Distribution Centre invigdes under kvartalet. Båda ligger i Shanghai, Kina, och är byggda enligt miljöcertifieringssystemet LEED.



- SKF Campus omfattar en fabrik för hjullager till personbilar, ett globalt teknikcenter, en SKF Solution Factory och SKF College China. Det globala teknikcentret ingår i en global struktur av teknikcenter och kommer att bedriva utveckling för såväl globala som lokala behov. SKF College China ingår i en global struktur av utbildningscenter som ska utveckla ledarskap och professionella utbildningsprogram inom SKF.
- SKF North East Asia Distribution Centre, som ligger i Shanghais frihandelsområde (FTZ), innefattar handel, logistik och finansiell hantering.

### SKFs kundindustrier (se sidan 18)

#### Försäljning i lokala valutor exkl. struktur, förändring år-över-år

	Kvartal 2 2014					Halvår 2014				
	Europa	Nord-amerika	Latin-amerika	Asien	Mellan-östern & Afrika	Europa	Nord-amerika	Latin-amerika	Asien	Mellan-östern & Afrika
Industriell distribution	+/-	+	+++	+/-	+++	+	+	++	+/-	+++
Allmän industri	-	+++		+++		-	+		+++	
Tung och särskild industri samt arbetsfordon	--	++	+++	++	--	-	+/-	++	+	--
Energi	+++	++		+++		+++	+++		+++	
Flygindustri	+++	---		+++		++	--		++	
Järnvägsindustrin	+++	++		+++		+++	++		+++	
Bilar och lätta fordon	+/-	+/-	---	+++		++	+/-	---	+++	
Fordonseftermarknaden	--	++	+	++	+++	+	+++	+/-	++	+++
Lastbilar	+/-	++		+++		++	+++		+++	
Tvåhjulringar och elektrisk industri	++	+/-	+/-	+++		+++	---	+/-	++	

## SKF Industrial Market, Strategic Industries

### Helårs- och kvartalsvärden

Belopp i Mkr där annat ej anges.

	Kvartal 1 2013	Kvartal 2 2013	Kvartal 3 2013	Kvartal 4 2013	Helår 2013	Kvartal 1 2014	Kvartal 2 2014	Halvår 2014
Försäljning	4 612	4 917	4 695	4 705	18 929	4 818	5 403	10 221
Försäljning inkl. intern försäljning	7 362	7 745	7 412	7 438	29 957	7 538	8 182	15 720
Rörelseresultat	558	746	744	555	2 603	736	899	1 635
Rörelsemarginal *	7,6%	9,6%	10,0%	7,5%	8,7%	9,8%	11,0%	10,4%
Rörelsemarginal exklusive engångskostnader	10,0%	11,3%	11,0%	8,2%	10,2%	9,9%	11,3%	10,6%
Tillgångar och skulder, netto	20 885	21 720	20 537	20 991	20 991	21 030	21 677	21 677
Registrerat antal anställda	18 744	18 463	17 769	17 628	17 628	17 420	17 483	17 483

\* Rörelsemarginalen har beräknats på försäljning inkl. intern försäljning.

Tidigare publicerade siffror för 2013 har omräknats i första kvartalet för att återspegla koncernens organisationsstruktur.

Även affärsområdenas rörelseresultat har omräknats och inkluderar tidigare rapporterade avstämningsposter för koncernens rörelseresultat.

Försäljningsförändring, i kronor, hänför sig till:	Organisk tillväxt	Struktur	Valuta- effekt	Totalt
Kvartal 2 2014	11,1%	-3,5%	2,3%	9,9%
Halvår 2014	9,0%	-3,9%	2,2%	7,3%

### Försäljning i lokala valutor exkl. struktur, förändring år-över-år

	Kvartal 2 2014			Halvår 2014		
	Europa	Nord- amerika	Asien	Europa	Nord- amerika	Asien
Strategic Industries	+	+/-	+++	+	+/-	+++

### Nya affärer

- SKF tecknade ett långsiktigt strategiskt samarbetsavtal med Envision Energy i Kina, en ledande global leverantör av vindturbiner. Samarbetet är en del i Envisions inriktning på att erbjuda marknaden tillförlitliga vindturbiner med hög prestanda.
- SKF tecknade ett avtal värt runt 35 Mkr med en kund inom automatiseringsindustrin för leverans av självstansande nitningsutrustning och lösningar för sammanfogning. SKF kommer att leverera en kundanpassad elektromekanisk cylinder med rullskruv, för hög belastning, hög arbetscykel och lång livslängd.
- Dongfang Electric New Energy Equipment, en ledande kinesisk tillverkare av vindturbiner, har fått sin första order utanför Kina. SKF valdes ut som ensam leverantör av lager till huvudaxel. Ett antal vindturbiner kommer att levereras till det svenska energibolaget Skellefteå Kraft och kommer att ingå i en av Europas största vindkraftsparker.

### Utmärkelser

- Best Technical and Service Award 2013 från SKFs kund Envision Energy i Kina.
- Supplier Excellence Award - Partner Level 2013 från SKFs kund National Oilwell Varco (NOV) i USA.

### Nya produkter/lösningar

- Ny *ventillösning för låga moment*. Ett flertal betydande beställningar har redan mottagits från nyckeltillverkare av undervattensventiler till flytande produktionsplattformar för olje- och gasindustrin. Konstruktionen innefattar rullskruvar, lager, tätningar och smörjmedel i en enhet. Innovativ inre geometri ger smidig drift och låga moment vid öppning och stängning av ventilen.
- Ny *elektrisk fettpump* för påfyllning av smörjmedel i centralsmörjsystem som används inom vindkraftsindustrin, fordonservice och generella mekaniska applikationer. Dessa pumpar sparar tid i förhållande till manuell påfyllning.

### Evenemang

- För nionde gången arrangerades SKFs årliga vindkraftskonferens, denna gången i Berlin i Tyskland. Runt 190 ledande industriföretag från totalt 23 länder samlades för att diskutera och utbyta kunskap.

## SKF Industrial Market, Regional Sales and Service

### Helårs- och kvartalsvärden

Belopp i Mkr där annat ej anges.

	Kvartal 1 2013	Kvartal 2 2013	Kvartal 3 2013	Kvartal 4 2013	Helår 2013	Kvartal 1 2014	Kvartal 2 2014	Halvår 2014
Försäljning	5 829	6 219	5 994	6 175	24 217	6 022	6 339	12 361
Försäljning inkl. intern försäljning	5 943	6 348	6 120	6 288	24 699	6 156	6 466	12 622
Rörelseresultat	650	707	757	866	2 980	702	686	1 388
Rörelsemarginal *	10,9%	11,1%	12,4%	13,8%	12,1%	11,4%	10,6%	11,0%
Rörelsemarginal exklusive engångskostnader	11,4%	11,4%	12,4%	14,0%	12,3%	11,5%	11,1%	11,3%
Tillgångar och skulder, netto	7 183	7 349	6 978	6 969	6 969	7 394	7 527	7 527
Registrerat antal anställda	7 280	7 246	7 354	7 426	7 426	7 425	7 441	7 441

\* Rörelsemarginalen har beräknats på försäljning inkl. intern försäljning.

Tidigare publicerade siffror för 2013 har omräknats i första kvartalet för att återspegla koncernens organisationsstruktur.

Även affärsområdenas rörelseresultat har omräknats och inkluderar tidigare rapporterade avstämningsposter för koncernens rörelseresultat.

Försäljningsförändring, i kronor, hänför sig till:	Organisk tillväxt	Struktur	Valuta- effekt	Totalt
Kvartal 2 2014	2,0%	0,0%	-0,1%	1,9%
Halvår 2014	2,2%	1,1%	-0,7%	2,6%

### Försäljning i lokala valutor exkl. struktur, förändring år-över-år

	Kvartal 2 2014					Halvår 2014				
	Europa	Nord- amerika	Latin- amerika	Asien	Mellan- östern & Afrika	Europa	Nord- amerika	Latin- amerika	Asien	Mellan- östern & Afrika
Regional Sales and Service	+/-	++	++	+/-	+++	+	+	+/-	+/-	+++

#### Nya affärer

- SKF erhöll ett servicekontrakt värt runt 20 Mkr från Aurizon, Australiens största företag inom godstransporter på järnväg.
- SKF fick flera stora servicekontrakt för anläggnings-optimering i Kanada, däribland ett kontrakt värt 10 Mkr från en kund i olje- och gasindustrin.

#### Utmärkelser

- Premium Supplier Award från Joy Global Underground Mining LLC i USA
- Supplier of the year Award 2014 från Rolls-Royce Marine.
- Excellent Supplier Award från ABB Marine i Kina.

#### Nya produkter/lösningar

- *Turbulo BlueMon* är ett övervakningssystem för ett fartygs utsläppsnivåer, lanserat av SKF Blohm + Voss Industries. Systemet kombinerar fartygets utsläppsvärden med dess positionsdata via GPS, vilket hjälper rederiet och fartygsoperatören att följa utsläppsreglerna.
- Nya lösningar för tillståndsövervakning:
  - SKF Wireless MicroVibe* möjliggör portabel vibrationsövervakning med mobila enheter.
  - SKF Wireless Machine Condition Sensor* möjliggör tillståndsövervakning av större produktionsanläggningar samt riskfyllda eller svåråtkomliga platser.
  - SKF @ptitude Connect* är en kostnadseffektiv internetbaserad tjänst. Tjänsten ger direkt tillgång till

SKFs mjukvara för tillståndsövervakning, vilket ger kunderna möjlighet att förbättra anläggningens prestanda och effektivitet.

- Nya underhållsprodukter:
  - SKF Shaft Alignment Tool* används i mobila enheter och är det första verktyget på marknaden som har induktiva givare istället för laser för att möjliggöra exakt och tillförlitlig axeluppriktning.
  - SKF Tachometer* är en varvmätare som ger snabb och exakt kontakt respektive kontaktfri fartmätning av roterande objekt och ythastigheter.

#### SKF Solution Factory

- SKF öppnade en ny SKF Solution Factory i Nieuwegein, Holland. Den nya anläggningen ger kunderna i Beneluxländerna bättre tillgång till SKFs kunskap och därmed möjlighet att förbättra sin produktivitet och minska sina kostnader. Det finns nu totalt 28 anläggningar världen över.

#### Evenemang

- SKF anordnade en konferens inom livscykelhantering i Buenos Aires i Argentina. Mer än 130 kunder från 90 latinamerikanska företag inom livsmedelsindustrin deltog i konferensen.
- SKF anordnade en konferens inom anläggnings-optimering i Prag i Tjeckien. Mer än 100 kunder deltog i konferensen som gav deltagarna möjlighet att utbyta kunskap om SKFs lösningar för olika industrier.

## SKF Automotive

### Helårs- och kvartalsvärden

Belopp i Mkr där annat ej anges.

	Kvartal 1 2013	Kvartal 2 2013	Kvartal 3 2013	Kvartal 4 2013	Helår 2013	Kvartal 1 2014	Kvartal 2 2014	Halvår 2014
Försäljning	4 142	4 639	4 316	4 273	17 370	4 462	4 746	9 208
Försäljning inkl. intern försäljning	4 918	5 471	5 120	5 059	20 568	5 279	5 565	10 844
Rörelseresultat	142	244	267	62	715	200	237	437
Rörelsemarginal *	2,9%	4,5%	5,2%	1,2%	3,5%	3,8%	4,3%	4,0%
Rörelsemarginal exklusive engångskostnader	3,7%	5,2%	5,4%	1,7%	4,0%	4,1%	5,4%	4,8%
Tillgångar och skulder, netto	8 175	8 313	8 102	8 089	8 089	8 381	8 648	8 648
Registrerat antal anställda	14 071	14 180	14 231	14 271	14 271	14 174	14 267	14 267

\* Rörelsemarginalen har beräknats på försäljning inkl. intern försäljning.

Tidigare publicerade siffror för 2013 har omräknats i första kvartalet för att återspegla koncernens organisationsstruktur.

Även affärsområdenas rörelseresultat har omräknats och inkluderar tidigare rapporterade avstämningsposter för koncernens rörelseresultat.

Försäljningsförändring, i kronor, hänför sig till:	Organisk tillväxt	Struktur	Valuta- effekt	Totalt
Kvartal 2 2014	1,3%	0,0%	1,0%	2,3%
Halvår 2014	4,5%	0,0%	0,4%	4,9%

### Försäljning i lokala valutor exkl. struktur, förändring år-över-år

	Kvartal 2 2014				Halvår 2014			
	Europa	Nord- amerika	Latin- amerika	Asien	Europa	Nord- amerika	Latin- amerika	Asien
Automotive	+/-	+/-	---	+++	+	++	-	+++

### Ny affär

- SKF tecknade ett avtal med Bosch Service i Brasilien. SKF och Bosch ska tillsammans lansera SKFs produkter till fordonseftermarknaden till 1 800 av Bosch Service Centers i landet. Sortimentet täcker i stort sett alla bilar och tunga lastbilsmodeller i Brasilien.



### Ny fabrik

- Tillverkningen av hjullagerenheter har påbörjats i den nya fabriken för fordonsmarknaden på SKFs campus i Shanghai. Leverans sker till en rad olika kunder så som Volvo Cars, Geely och SGM (Shanghai General Motors).

### Utmärkelser

- Supplier Certification of Appreciation från Nissan i Kina.
- Quality Gold Award 2013 från Yamaha Motor Company.
- The Qualitas Award från Fiat/Chrysler i Argentina. Dessutom har SKF mottagit The Gold 5 Star Award för konsekvent och enastående prestanda.

### Nya produkter/lösningar

- *Lågfriktionsfett till hjullagerenheter* som minskar friktionen med så mycket som 9% i jämförelse med standardfetter. Den bidrar till minskade koldioxidutsläpp och till att förbättra fordonets totala energieffektivitet.
- *SKF Gear Bearing Unit* är en robust lösning för lastbilsmotorer. Enheten har kapacitet att hantera tung belastning, vilket möjliggör förbättrad effekttäthet och minskad storlek på motorn.
- *Flytkolv*, en inbyggd tätning modul i stötdämparens tryckreservoar för tvåhjulningar som ger låg friktion och en förbättrad körkänsla. Den minskar genomträngningen av kvävgas, vilket bidrar till att öka hjulupphängningens livslängd.

## Specialty Business

### Helårs- och kvartalsvärden

Belopp i Mkr där annat ej anges.

	Kvartal 1 2013	Kvartal 2 2013	Kvartal 3 2013	Kvartal 4 2013	Helår 2013	Kvartal 1 2014	Kvartal 2 2014	Halvår 2014
Försäljning	569	617	618	1 277	3 081	1 431	1 468	2 899
Försäljning inkl. intern försäljning	1 243	1 365	1 369	2 032	6 009	2 206	2 300	4 506
Rörelseresultat	130	140	155	-30	395	236	274	510
Rörelsemarginal *	10,5%	10,3%	11,3%	-1,5%	6,6%	10,7%	11,9%	11,3%
Rörelsemarginal exklusive engångskostnader	10,7%	10,3%	11,3%	11,4%	11,0%	10,7%	12,0%	11,4%
Tillgångar och skulder, netto	1 985	1 985	1 924	11 443	11 443	11 435	11 497	11 497
Registrerat antal anställda	4 154	4 209	4 260	6 498	6 498	6,540	6 521	6 521

\* Rörelsemarginalen har beräknats på försäljning inkl. intern försäljning.

Tidigare publicerade siffror för 2013 har omräknats i första kvartalet för att återspegla koncernens organisationsstruktur.

Även affärsområdenas rörelseresultat har omräknats och inkluderar tidigare rapporterade avstämningsposter för koncernens rörelseresultat.

Försäljningsförändring, i kronor, hänför sig till:	Organisk tillväxt	Struktur	Valuta- effekt	Totalt
Kvartal 2 2014	6,3%	128,3%	3,4%	138,0%
Halvår 2014	9,5%	131,1%	4,0%	144,6%

### Följande enheter ingår i Specialty Business

- Kaydon Corporation – inkluderat i räkenskaper från mitten av oktober 2013
- PEER Bearing Company
- General Bearing Corporation
- SKF Logistics Services

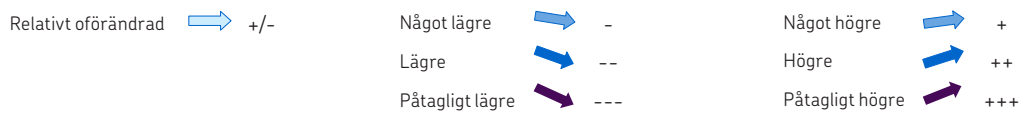
### Kaydon

Försäljningen under andra kvartalet var högre år över år. Integrationsarbetet går enligt plan med synergier inom såväl kostnader som försäljning. Att Kaydon var en del i SKF-koncernen var avgörande för att realisera ett långtidskontrakt på svängkranslager, värt runt 1,2 miljarder kronor, från en betydande vindturbin-tillverkare som är verksam i Nordamerika och Brasilien. Andra försäljningssynergier finns inom verksamheten för ringar och tätningar genom ett nära samarbete inom verksamheterna för flyg samt olja och gas.

Fler exempel på affärer under kvartalet:

- En order värd över 2 miljoner US-dollar till vindkraftseftermarknaden med leverans under 2014.
- Ett treårigt kontrakt värt 6 miljoner US-dollar på lager för växellådor i helikoptrar.

## Förklaringar till pilarna:



## Föregående bedömning av marknadsutsikter:

### Marknadsutsikter för andra kvartalet 2014

#### Efterfrågan jämfört med andra kvartalet 2013

Efterfrågan på SKF:s produkter och tjänster förväntas bli något högre för koncernen, i Nordamerika och Asien. Den förväntas bli relativt oförändrad i Europa och något lägre i Latinamerika. För Strategic Industries och Automotive förväntas den bli något högre och för Regional Sales and Service relativt oförändrad.

#### Efterfrågan jämfört med första kvartalet 2014

Efterfrågan på SKF:s produkter och tjänster förväntas bli något högre för koncernen, i Nordamerika och Asien. Den förväntas bli relativt oförändrad i Latinamerika. För Strategic Industries och Automotive förväntas den bli något högre och för Regional Sales and Service relativt oförändrad.

#### Tillverkning

Tillverkningen kommer att vara högre år över år och något högre jämfört med första kvartalet.

## Viktiga händelser under föregående kvartal

### Kvartal 1

- SKF har nått en uppgörelse med EU-kommissionen vilket därmed avslutar utredningen avseende leveranser av lager till europeiska biltillverkare.  
SKF har gått med på att betala ett belopp på 315 109 000 euro (omkring 2,8 miljarder kronor), en summa som täcks av en avsättning gjord i SKF:s resultat för fjärde kvartalet 2013. Betalningen kommer att göras i andra kvartalet 2014.
- SKF har tecknat ett treårigt avtal med det indiska företaget Hindustan Aeronautics Limited, för leverans av kundanpassade lager till växellådor och huvudrotorn till helikoptrar. Kontraktet är värt cirka 55 Mkr.
- SKF har tecknat ett femårigt kontrakt med Bell Helicopter Textron Inc. i USA värt runt 50 Mkr, för leverans av elastomeriska lager.
- SKF har tecknat ett stort kontrakt för leverans av tio uppsättningar magnetlager till den ukrainska tillverkaren av turboexpandrar Turbogaz. Kontraktet är värt 2 miljoner euro. I en turboexpander är lagren ständigt i direkt kontakt med gas, och den tuffa miljön kan påskynda slitage och haverier. SKF:s magnetlager ger en mer tillförlitlig och oljefri lösning för turbo-expandrar med höga varvtal för naturgas, vilket ger Turbogaz möjlighet att erbjuda enheter med lägre underhållsbehov.
- Technical Cooperation Award från Goldwind. Utmärkelsen delades ut under Goldwinds årliga

konferens för leverantörer och är ett viktigt erkännande av SKF:s arbete med att skapa och leverera nya tekniska lösningar och tjänster. Bland de produkter och lösningar som SKF har levererat till Goldwind ingår lager, WindCon-tillståndsövervakning, tätningar, smörjsystem och smörjmedel.

- Supplier of the year award från Varian Medical Systems UK Ltd. Utmärkelsen delades ut för hög nivå av innovation, produktkvalitet, kundservice och leveranssäkerhet. SKF tillhandahåller bland annat rullskruvar, precisionsskenstyrningar, lager och kundanpassade lagerenheter till Varian Medical Systems produkter för strålbehandling av cancer.
- SKF har erhållit flera stora affärer från svenska företag på lösningar inom tillståndsövervakning:
  - Massa- och papperstillverkaren SCA
  - Tillverkare av förpackningsmaterial BillerudKorsnäs
  - Kraftverksföretaget Vattenfall

Lösningarna hjälper till att säkerställa anläggningarnas tillförlitlighet, tillgänglighet och prestanda.

- En av de största cementtillverkarna i Latinamerika har tecknat ett treårigt kontrakt med SKF för leverans av service i Colombia. Kontraktet omfattar tillståndsbaseerat underhåll, mekaniska tjänster, driftssäkerhetsteknik, lösningar för tillståndsövervakning, utbildning och inbyggnadsteknik liksom lager, lagerhus och tätningar. Denna nya affär är värd runt 40 Mkr.
- SKF har tilldelats den prestigefulla utmärkelsen Design News Golden Mousetrap för SKF Machine Condition Indicator (MCI). SKF:s tillståndsövervakningsverktyg utsågs till "Årets produkt" i kategorin "Elektronik och test" för underkategorin "Test och mätning". MCI är en vibrations- och temperaturmätare avsedd för roterande maskiner med konstanta driftförhållanden.
- SKF har utökat sitt sortiment av infraröda termometrar vilka gör det möjligt att upptäcka problem och deras grundorsaker i ett tidigt skede samt att ta bilder och filmat material. Det blir även enklare och säkrare att mäta yttemperaturer.
- SKF tillhandahåller tätningar till Geely automotives automatiska växellåda (6AT). Avtalen som uppgår till mer än 100 Mkr sträcker sig över cirka fem år.
- SKF förser Volkswagen med energieffektiva koniska rullager och kullager till den elektriska drivlinan i deras första elbil, e-up!
- Volvo Cars Quality Excellence (VQE) Award. SKF har uppnått det högsta kvalitetsbetyget inom områden



som produktkvalitet, leveransprecision, logistik och effektiva kvalitetssystem för att nämna några.

- Geely Excellent Supplier Award. SKF uppnådde en rad prestandakrav med utomordentliga resultat inom områden som produktprestanda, kvalitet och tekniska krav.
- Excellent Quality Supplier award från Hino Motors, ett företag inom Toyota Gruppen. SKF fick priset för att ha levererat utomordentligt god kvalitet under 2013 och uppnått målet "noll kundklagomål".
- General Motors (GM) Supplier of the Year award 2013. Det är femte gången som SKF mottar priset och fjärde året i följd.
- Kaydon Corporation  
Försäljningen under första kvartalet var högre år över år. Synergieffekter har uppnåtts enligt förväntningarna både när det gäller kostnader och intäkter. Försäljningsaktiviteter har påbörjats inom vissa geografiska områden för att vidga utnyttjandet av SKFs och Kaydons befintliga försäljningskanaler.  
Några exempel på nya affärer under kvartalet:
  - Gasfas filtreringsutrustning för raffinaderier i Saudiarabien och Mexiko.
  - Purafil's biologiska luftreningssystem för kinesiska avloppsreningsverk.
  - Filtreringssystem för kraftproduktionsapplikationer i Korea och USA.
  - Svängkranslager till ett järnvägsprojekt för kollektivtrafiken i Los Angeles.

*Utmärkelse:*

Boeing Performance Excellence Award. Priset är ett erkännande för överlägsen prestanda. Kaydon har under tolv månader i rad bibehållit en sammanhållen prestanda på "guldnivå" och har därför mottagit utmärkelsen Gold Level Award.

### Risker och osäkerheter i verksamheten

SKF-koncernen har verksamhet i många olika industri- och fordonssegment, såväl som geografiska segment, som befinner sig på olika stadier i konjunkturcykeln. En generell ekonomisk nedgång på global nivå eller i en av världens ledande ekonomier kan minska efterfrågan på koncernens produkter, lösningar och tjänster under en period. Dessutom kan terrorism och andra oroligheter såväl som störningar på världens finansmarknader och naturkatastrofer ha en negativ effekt på efterfrågan på koncernens produkter och tjänster. Det finns också politiska och regulatoriska risker förenade med en omfattande geografisk närvaro. Regulatoriska krav, skatter, tullar och andra handelshinder, pris- och valuta-regleringar eller andra statliga åtgärder kan begränsa SKF-koncernens verksamhet.

SKF-koncernen är utsatt för både transaktions-exponering och exponering för omräkning till svenska kronor. För de kommersiella flödena är SKF-koncernen främst exponerad för US-dollar och US-dollar-relaterade valutor. Då merparten av vinsten görs utanför Sverige är koncernen dessutom exponerad för omräkning i alla större valutor. Moderbolagets finansiella ställning är beroende av dotterbolagets finansiella ställning och utveckling. En allmän nedgång i efterfrågan på koncernens produkter och tjänster kan betyda lägre vinstutdelning till moderbolaget såväl som behov av nedskrivningar av värden av dotterbolagets aktier.

SKF och andra företag inom lagerbranschen är föremål för utredning av U.S. Department of Justice och Korea Fair Trade Commission om eventuellt konkurrensbegränsande samarbete. Vidare är SKF föremål för relaterade civilrättsliga stämningar (s.k. class actions) från direkta och indirekta köpare av lager i USA samt kan komma att bli föremål för ytterligare civilrättsliga anspråk från såväl direkta som indirekta köpare.

### Framtidsinriktad information

Denna rapport innehåller framtidsinriktad information som baseras på SKF-ledningens nuvarande förväntningar. Även om ledningen bedömer att förväntningarna som framgår av sådan framtidsinriktad information är rimliga, kan ingen garanti lämnas på att dessa förväntningar kommer att visa sig vara korrekta. Följaktligen kan faktiskt framtida utfall variera väsentligt jämfört med vad som framgår i den framtidsinriktade informationen beroende på bland annat förändrade förutsättningar avseende ekonomi, marknad och konkurrens, förändringar i lagkrav och andra politiska åtgärder, variationer i valutakurser och andra faktorer som omnämns i förvaltningsberättelsen i SKFs senaste årsredovisning (tillgänglig på [www.skf.com](http://www.skf.com)) under avsnitten "Viktiga faktorer som påverkar det finansiella resultatet", "Finansiella risker" och "Känslighetsanalys" samt i denna kvartalsrapport under avsnittet "Risker och osäkerheter i verksamheten".

Styrelsen och verkställande direktören 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.

Göteborg den 14 juli 2014  
Aktiebolaget SKF  
(publ.)

Tom Johnstone  
*Vd och koncernchef, styrelseledamot*

Leif Östling  
*Ordförande*

Ulla Litzén  
*Ledamot*

Lena Treschow Torell  
*Ledamot*

Peter Grafoner  
*Ledamot*

Lars Wedenborn  
*Ledamot*

Joe Loughrey  
*Ledamot*

Jouko Karvinen  
*Ledamot*

Baba Kalyani  
*Ledamot*

Hock Goh  
*Ledamot*

Marie Bredberg  
*Ledamot*

Niklas Thoresson  
*Ledamot*

Kennet Carlsson  
*Ledamot*

Informationen är sådan som AB SKF ska offentliggöra enligt lagen om värdepappersmarknaden och/eller lagen om handel med finansiella instrument. Informationen lämnades för offentliggörande den 15 juli 2014 cirka kl. 08.00.

#### Ytterligare information lämnas av:

**Ingalill Östman, Group Communications**  
tel: 031-3373260  
mobil: 0706-973260  
e-post: ingalill.ostman@skf.com

**Marita Björk, Investor Relations**  
tel: 031-3371994  
mobil: 0705-181994  
e-post: marita.bjork@skf.com

## Revisors rapport över översiktlig granskning av finansiell delårsinformation i sammandrag (delårsrapport) upprättad i enlighet med IAS 34 och 9 kap. årsredovisningslagen

### Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av delårsrapporten för AB SKF (publ), org nr 556007-3495, för perioden 1 januari till 30 juni 2014. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna finansiella delårsinformation i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna finansiella delårsinformation grundad på vår översiktliga granskning.

### Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med International Standard on Review Engagements ISRE 2410 Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt ISA och god revisionssed i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

### Slutsats

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att delårsrapporten inte, i allt väsentligt, är upprättad för koncernens del i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen samt för moderbolagets del i enlighet med årsredovisningslagen.

Göteborg den 14 juli 2014  
PricewaterhouseCoopers AB

Peter Clemetson  
Auktoriserad revisor  
Huvudansvarig revisor

Bo Karlsson  
Auktoriserad revisor

#### Telefonkonferens

Den 15 juli kl. 08.30 på tel. 08-505 564 74

Vänligen använd inte högtalartelefon, då det kan påverka ljudet negativt.

All information angående SKF:s halvårsrapport 2014 finns på SKF:s webbplats:

[investors.skf.com/kvartalsrapportering](http://investors.skf.com/kvartalsrapportering)

### Bilagor:

#### Finansiella rapporter

1. Koncernens resultaträkningar i sammandrag och koncernens rapporter över totalresultat i sammandrag
2. Koncernens balansräkningar i sammandrag och koncernens förändringar av eget kapital i sammandrag
3. Koncernens kassaflödesanalyser i sammandrag och antal aktier
4. Koncernens finansiella information i sammandrag - helårs- och kvartalsvärden, avstämning av koncernens resultat före skatt samt nyckeltal
5. Moderbolagets resultaträkningar i sammandrag, rapporter över totalresultatet och balansräkningar i sammandrag

#### Redovisningsprinciper

SKF:s koncernredovisning baseras på International Financial Reporting Standards sådana de antagits av EU. SKF-koncernen tillämpar samma redovisningsprinciper och beräkningsmetoder i delårsrapporterna som i SKF Årsredovisning 2013, finansiella, miljömässiga och sociala resultat. Inga nya eller omarbetade IFRS som trätt i kraft 2014 hade någon betydande påverkan på koncernen.

Koncernens kvartalsrapport har upprättats i enlighet med IAS 34. Rapporten för moderbolaget har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen och RFR 2. Rapporten har granskats av företagets revisorer.

SKF:s niomånadersrapport 2014 kommer att publiceras onsdagen den 15 oktober 2014.

## Bilaga 1

## Koncernens resultaträkningar i sammandrag

<i>Mkr</i>	April-juni 2014	April-juni 2013	Jan-juni 2014	Jan-juni 2013
Försäljning	17 955	16 392	34 689	31 544
Kostnad för sålda varor	-13 334	-12 338	-25 816	-23 835
<b>Bruttoresultat</b>	<b>4 621</b>	<b>4 054</b>	<b>8 873</b>	<b>7 709</b>
Försäljnings- och administrationskostnader	-2 536	-2 249	-4 919	-4 425
Övriga rörelseintäkter och rörelsekostnader, netto	10	32	164	33
Resultat från gemensamt styrda företag och intresseföretag	1	0	2	0
<b>Rörelseresultat</b>	<b>2 096</b>	<b>1 837</b>	<b>4 120</b>	<b>3 317</b>
Rörelsemarginal, %	11,7	11,2	11,9	10,5
Finansiella intäkter och kostnader, netto	-335	-210	-572	-453
<b>Resultat före skatt</b>	<b>1 761</b>	<b>1 627</b>	<b>3 548</b>	<b>2 864</b>
Skatter	-574	-523	-1 086	-942
<b>Periodens resultat</b>	<b>1 187</b>	<b>1 104</b>	<b>2 462</b>	<b>1 922</b>
<b>Periodens resultat hänförligt till</b>				
Aktieägare i moderbolaget	1 156	1 077	2 394	1 870
Minoritetsintresse	31	27	68	52
<b>Nyckeltal</b> ( <i>definitioner, se sidan 18</i> )				
Resultat i kronor per aktie efter skatt	2,54	2,36	5,26	4,10
Resultat i kronor per aktie efter utspädning	2,54	2,36	5,26	4,10
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	424	373	825	720
Registrerat antal anställda	48 802	46 637	48 802	46 637
Avkastning på sysselsatt kapital under den senaste 12-månadersperioden, %	8,7	13,8	8,7	13,8

## Koncernens rapporter över totalresultat i sammandrag

<i>Mkr</i>	April-juni 2014	April-juni 2013	Jan-juni 2014	Jan-juni 2013
<b>Periodens resultat</b>	<b>1 187</b>	<b>1 104</b>	<b>2 462</b>	<b>1 922</b>
<b>Poster som ej kommer att omklassas till resultaträkning</b>				
Akturiella vinster och förluster	-226	726	-720	568
Skatt	55	-274	208	-252
	-171	452	-512	316
<b>Poster som kan komma att omklassas till resultaträkning</b>				
Periodens omräkningsdifferenser	861	502	684	113
Finansiella tillgångar som kan säljas	43	-11	-2	14
Kassaflödessäkringar	-8	-24	-15	-75
Skatt hänförlig till övrigt totalresultat	132	154	122	69
	1 028	621	789	121
<b>Övrigt totalresultat, netto</b>	<b>857</b>	<b>1 073</b>	<b>277</b>	<b>437</b>
<b>Periodens totalresultat</b>	<b>2 044</b>	<b>2 177</b>	<b>2 739</b>	<b>2 359</b>
<b>Periodens totalresultat hänförligt till</b>				
Aktieägare i moderbolaget	1 971	2 174	2 616	2 325
Minoritetsintressen	73	3	123	34

## Bilaga 2

## Koncernens balansräkningar i sammandrag

<i>Mkr</i>	Juni 2014	December 2013
Goodwill	11 075	10 717
Övriga immateriella anläggningstillgångar	8 700	8 306
Materiella anläggningstillgångar	14 341	14 095
Uppskjutna skattefordringar	2 479	2 015
Övriga materiella anläggningstillgångar	1 617	1 276
<b>Anläggningstillgångar</b>	<b>38 212</b>	<b>36 409</b>
Varulager	14 769	13 700
Kundfordringar	12 781	11 189
Övriga kortfristiga fordringar	3 798	3 492
Övriga kortfristiga finansiella tillgångar	4 478	6 201
<b>Omsättningstillgångar</b>	<b>35 826</b>	<b>34 582</b>
<b>Summa tillgångar</b>	<b>74 038</b>	<b>70 991</b>
<b>Eget kapital hänförligt till aktieägare i AB SKF</b>	<b>20 215</b>	<b>20 100</b>
<b>Eget kapital hänförligt till minoritetsintressen</b>	<b>1 145</b>	<b>1 052</b>
Långfristiga finansiella skulder	22 232	19 698
Ersättningar till anställda efter avslutad anställning	10 845	9 902
Uppskjutna skatteskulder	2 035	2 207
Övriga långfristiga skulder och avsättningar	1 314	1 291
<b>Långfristiga skulder</b>	<b>36 426</b>	<b>33 098</b>
Leverantörsskulder	5 716	4 740
Kortfristiga finansiella skulder	2 348	1 646
Övriga kortfristiga skulder och avsättningar	8 188	10 355
<b>Kortfristiga skulder</b>	<b>16 252</b>	<b>16 741</b>
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>74 038</b>	<b>70 991</b>

## Koncernens förändringar av eget kapital i sammandrag

<i>Mkr</i>	Jan-juni 2014	Jan-juni 2013
Ingående balans 1 januari	21 152	22 468
Periodens totalresultat	2 739	2 359
Kostnader för aktieprogram, netto	3	8
Totala utdelningar	-2 534	-2 530
<b>Utgående balans eget kapital</b>	<b>21 360</b>	<b>22 305</b>

## Bilaga 3

## Koncernens kassaflödesanalyser i sammandrag

Mkr	April-juni 2014	April-juni 2013	Jan-juni 2014	Jan-juni 2013
<b>Operativa aktiviteter:</b>				
Rörelseresultat	2 096	1 837	4 120	3 317
Avskrivningar och nedskrivningar	543	454	1 065	916
Nettoförlust/vinst (-) vid försäljning av materiella anläggningstillgångar och verksamheter	19	-4	13	-3
Skatter	-858	-858	-1 219	-1 285
Övrigt inklusive ej kassapåverkande poster	-347	258	-895	-38
Förändring av rörelsekapital	-2 221	-76	-3 538	-893
<b>Nettokassaflöde från rörelsen</b>	<b>-768</b>	<b>1 611</b>	<b>-454</b>	<b>2 014</b>
<b>Investeringsaktiviteter:</b>				
Investeringar i immateriella och materiella anläggningstillgångar och verksamheter	-653	-485	-1 247	-1 781
Försäljning av materiella anläggningstillgångar och verksamheter	19	21	40	22
<b>Nettokassaflöde från investeringsaktiviteter</b>	<b>-634</b>	<b>-464</b>	<b>-1 207</b>	<b>-1 759</b>
<b>Nettokassaflöde efter investeringar, före finansiering</b>	<b>-1 402</b>	<b>1 147</b>	<b>-1 661</b>	<b>255</b>
<b>Finansieringsaktiviteter:</b>				
Förändring av kortfristiga och långfristiga lån	1 478	837	2 348	790
Förändring av finansiella leasingkulder	-2	-2	-6	-4
Totala utdelningar	-2 530	-2 530	-2 534	-2 530
Investeringar i kortfristiga finansiella tillgångar	-143	-24	-228	-64
Försäljning av kortfristiga finansiella tillgångar	63	75	124	202
<b>Nettokassaflöde från finansieringsaktiviteter</b>	<b>-1 134</b>	<b>-1 644</b>	<b>-296</b>	<b>-1 606</b>
<b>Nettokassaflöde</b>	<b>-2 536</b>	<b>-497</b>	<b>-1 957</b>	<b>-1 351</b>
<b>Förändringar i likvida medel:</b>				
Likvida medel 1 april/1 januari	5 902	7 348	5 369	8 244
Kassaflödeseffekt, exkl. förvärvade/sålda verksamheter	-2 536	-497	-1 957	-1 521
Kassaflödeseffekt, förvärvade/sålda verksamheter	0	0	0	170
Valutakurseffekt	15	81	-31	39
<b>Likvida medel 30 juni</b>	<b>3 381</b>	<b>6 932</b>	<b>3 381</b>	<b>6 932</b>

Förändring av räntebärande nettoskuld	Utg. balans 30 juni 2014	Kassa- påverkande förändringar	Förvärvade/ sålda verk- samheter	Icke kassa- påverkande förändringar	Valuta- kurs- effekt	Ing. balans 1 januari 2014
Lån, lång- och kortfristiga	23 972	2 348	0	-39	789	20 874
Ersättningar till anställda efter avslutad anställning, netto	10 754	-462	0	1 139	262	9 815
Övriga finansiella tillgångar	-1 355	-104	0	-7	-41	-1 203
Likvida medel	-3 381	1 957	0	0	31	-5 369
<b>Räntebärande nettoskuld</b>	<b>29 990</b>	<b>3 739</b>	<b>0</b>	<b>1 093</b>	<b>1 041</b>	<b>24 117</b>

Antal aktier	April-juni 2014	April-juni 2013	Jan-juni 2014	Jan-juni 2013
Totalt antal aktier	455 351 068	455 351 068	455 351 068	455 351 068
- varav A-aktier	38 558 266	39 970 300	38 558 266	39 970 300
- varav B-aktier	416 792 802	415 380 768	416 792 802	415 380 768
Totalt antal aktier efter utspädning	455 351 068	455 351 068	455 306 290	455 317 068
Totalt genomsnittligt antal aktier efter utspädning	455 351 068	455 351 068	455 306 290	455 317 068

## Bilaga 4

## Koncernens finansiella information i sammandrag - helårs- och kvartalsvärden

<i>Belopp i Mkr där annat ej anges.</i>	Kvartal 1 2013	Kvartal 2 2013	Kvartal 3 2013	Kvartal 4 2013	Helår 2013	Kvartal 1 2014	Kvartal 2 2014	Halvår 2014
Försäljning	15 152	16 392	15 623	16 430	63 597	16 734	17 955	34 689
Kostnad för sålda varor	-11 497	-12 338	-11 523	-12 567	-47 925	-12 482	-13 334	-25 816
<b>Bruttoresultat</b>	<b>3 655</b>	<b>4 054</b>	<b>4 100</b>	<b>3 863</b>	<b>15 672</b>	<b>4 252</b>	<b>4 621</b>	<b>8 873</b>
Bruttomarginal, %	24,1	24,7	26,2	23,5	24,6	25,4	25,7	25,6
Försäljnings- och administrationsomkostnader	-2 176	-2 249	-2 116	-2 327	-8 868	-2 383	-2 536	-4 919
- i % av försäljningen	14,4	13,7	13,5	14,2	13,9	14,2	14,1	14,2
Övriga rörelseintäkter och rörelsekostnader, netto	1	32	-62	-3 084	-3 113	154	10	164
Resultat från gemensamt styrda företag och intresseföretag	0	0	1	1	2	1	1	2
<b>Rörelseresultat</b>	<b>1 480</b>	<b>1 837</b>	<b>1 923</b>	<b>-1 547</b>	<b>3 693</b>	<b>2 024</b>	<b>2 096</b>	<b>4 120</b>
Rörelsemarginal, %	9,8	11,2	12,3	-9,4	5,8	12,1	11,7	11,9
Rörelsemarginal exkl. engångsposter, %	11,4	12,4	12,9	11,0	11,9	11,4	12,3	11,9
Finansiella intäkter och kostnader, netto	-243	-210	-206	-213	-872	-237	-335	-572
<b>Resultat före skatt</b>	<b>1 237</b>	<b>1 627</b>	<b>1 717</b>	<b>-1 760</b>	<b>2 821</b>	<b>1 787</b>	<b>1 761</b>	<b>3 548</b>
Vinstmarginal före skatt, %	8,2	9,9	11,0	-10,7	4,4	10,7	9,8	10,2
Skatter	-419	-523	-552	-283	-1 777	-512	-574	-1 086
<b>Periodens resultat</b>	<b>818</b>	<b>1 104</b>	<b>1 165</b>	<b>-2 043</b>	<b>1 044</b>	<b>1 275</b>	<b>1 187</b>	<b>2 462</b>
<b>Periodens resultat hänförligt till</b>								
Aktieägare i moderbolaget	793	1 077	1 123	-2 081	912	1 238	1 156	2 394
Minoritetsintressen	25	27	42	38	132	37	31	68

## Avstämning av koncernens resultat före skatt

<i>Mkr</i>	Kvartal 1 2013	Kvartal 2 2013	Kvartal 3 2013	Kvartal 4 2013	Helår 2013	Kvartal 1 2014	Kvartal 2 2014	Halvår 2014
Rörelseresultat:								
SKF Industrial Market, Strategic Industries	558	746	744	555	2,603	736	899	1 635
SKF Industrial Market, Regional Sales and Service	650	707	757	866	2,980	702	686	1 388
SKF Automotive	142	244	267	62	715	200	237	437
Specialty Business	130	140	155	-30	395	236	274	510
Ofördelade koncerngemensamma aktiviteter och justeringar, netto	0	0	0	-3 000	-3 000	150	0	150
Finansnetto	-243	-210	-206	-213	-872	-237	-335	-572
<b>Koncernens resultat före skatt</b>	<b>1 237</b>	<b>1 627</b>	<b>1 717</b>	<b>-1 760</b>	<b>2 821</b>	<b>1 787</b>	<b>1 761</b>	<b>3 548</b>

Tidigare publicerade siffror för 2013 har omräknats i första kvartalet för att återspegla koncernens organisationsstruktur.

Även affärsområdenas rörelseresultat har omräknats och inkluderar tidigare rapporterade avstämningsposter för koncernens rörelseresultat.

## Nyckeltal (definitioner, se sidan 18)

	Kvartal 1 2013	Kvartal 2 2013	Kvartal 3 2013	Kvartal 4 2013	Helår 2013	Kvartal 1 2014	Kvartal 2 2014	Halvår 2014
Rörelseresultat exkl. avskrivningar av immateriella tillgångar, Mkr	1 540	1 903	1 991	-1 436	3 998	2 140	2 213	4 353
Resultat i kronor per aktie efter skatt	1,74	2,36	2,47	-4,57	2,00	2,72	2,54	5,26
Resultat i kronor per aktie efter utspädning	1,74	2,36	2,47	-4,57	2,00	2,72	2,54	5,26
Utdelning i kronor per aktie	-	5,50	-	-	5,50	-	5,50	5,50
Avkastning på sysselsatt kapital under den senaste 12-månadersperioden, %	14,5	13,8	13,5	7,5	7,5	8,4	8,7	8,7
Skuldsättningsgrad, %	52,3	53,9	52,3	59,2	59,2	59,5	61,9	61,9
Soliditet, %	36,1	34,8	36,4	29,8	29,8	29,9	28,8	28,8
Substansvärde per aktie, kr	47	46	48	44	44	46	44	44
Investeringar i materiella anläggningstillgångar, Mkr	347	373	437	589	1 746	401	424	825
Registrerat antal anställda	46 728	46 637	46 187	48 401	48 401	48 614	48 802	48 802

## Bilaga 5

## Moderbolagets resultaträkningar i sammandrag

Mkr	April-juni 2014	April-juni 2013	Jan-juni 2014	Jan-juni 2013
Intäkter	1 330	1 050	2 572	1 996
Kostnad för intäkter	-1 342	-1 291	-2 628	-2 482
Övriga management- och administrationskostnader	-323	-292	-597	-514
Övriga rörelseintäkter och rörelsekostnader, netto	21	-1	192	0
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-314</b>	<b>-534</b>	<b>-461</b>	<b>-1 000</b>
Finansiella intäkter och kostnader, netto	1 136	5 641	1 046	5 533
<b>Resultat före skatt</b>	<b>822</b>	<b>5 107</b>	<b>585</b>	<b>4 533</b>
Skatter	105	139	195	263
<b>Periodens resultat</b>	<b>927</b>	<b>5 246</b>	<b>780</b>	<b>4 796</b>

## Moderbolagets rapporter över totalresultat

Mkr	April-juni 2014	April-juni 2013	Jan-juni 2014	Jan-juni 2013
<b>Periodens resultat</b>	<b>927</b>	<b>5 246</b>	<b>780</b>	<b>4 796</b>
<b>Poster som kan komma att omklassas till resultaträkning</b>				
Finansiella tillgångar som kan säljas	43	-11	-2	14
<b>Övrigt totalresultat, netto</b>	<b>43</b>	<b>-11</b>	<b>-2</b>	<b>14</b>
<b>Periodens totalresultat</b>	<b>970</b>	<b>5 235</b>	<b>778</b>	<b>4 810</b>

## Moderbolagets balansräkningar i sammandrag

Mkr	Juni 2014	December 2013
Immateriella tillgångar	1 521	1 206
Aktier och andelar i dotterbolag	33 258	32 964
Fordringar hos dotterföretag	21 573	19 276
Övriga anläggningstillgångar	665	640
<b>Anläggningstillgångar</b>	<b>57 017</b>	<b>54 086</b>
Fordringar hos dotterföretag	3 221	2 886
Övriga fordringar	104	153
<b>Omsättningstillgångar</b>	<b>3 325</b>	<b>3 039</b>
<b>Summa tillgångar</b>	<b>60 342</b>	<b>57 125</b>
<b>Eget kapital</b>	<b>12 825</b>	<b>14 569</b>
Obeskattade reserver	280	280
Avsättningar	435	3 295
Långfristiga skulder	21 697	19 408
Kortfristiga skulder	25 105	19 573
<b>Summa eget kapital, avsättningar och skulder</b>	<b>60 342</b>	<b>57 125</b>
Ställda säkerheter	0	0
Ansvarförbindelser	22	22



## Ordlista

### Friktion

En kraft som motarbetar rörelsen mellan två kontaktytor. Friktion är komplext och beräknas med hjälp av en empirisk faktor. Friktion förbrukar energi och alstrar värme i roterande maskiner.

### Hjullagerenhet

Lättmonterad, kompakt lagerenhet för bilhjul. Den består av ett tvåradigt vinkelkontaktkullager med inbyggda tätningar och kan förses med sensorer för system för låsningsfria bromsar och antisladd bland annat.

### Integrerad underhållslösning

Ett integrerat underhållskontrakt är en utökning av konceptet för problemfri drift och omfattar bl.a. utbildning, installationsövervakning, felorsaksanalys och tillståndsovervakning av roterande maskindelar.

### Kullager gentemot rullager

Den stora skillnaden när det gäller dessa två lagertyper är att kullager alstrar mindre friktion än rullager, medan rullager har högre bärförmåga.

### Linjära produkter

Vanlig benämning på komponenter, enheter och system för linjär rörelse. De omfattar linjälager, skenstyrningar, kulbussningar m.m.

### Livscykelanalys

Systematisk analys av all miljöpåverkan som en produkt ger upphov till under hela sin livscykel, dvs. från råvara till slutdeponering efter brukbarhetstidens slut.

### Sfäriskt kullager

Lagertyp som uppfanns av SKF:s grundare Sven Wingquist 1907 och som löste ett av de största problemen inom industrin vid den tiden – de ständiga avbrotten i produktionen på grund av att lagren skar. Axlarna var inte tillräckligt noggrant uppriktade för de stela kullager som normalt användes och lagren skar på grund av snedställning. Det tvåradiga sfäriska kullagret klarade av snedställning utan att minska brukbarhetstiden och löste därmed problemet.

### SKF Business Excellence

SKF Business Excellence lanserades 2010 och handlar om att dra nytta av medarbetares och samarbetspartners kunskap samt företagets teknik för att på det mest effektiva sättet leverera värde till kunderna. Det bygger vidare på många av de initiativ som har startats av SKF-koncernen under ett antal år, det senaste var SKF Manufacturing Excellence. Med Business Excellence utvidgar SKF erfarenheten från tillverkningsidan till andra processer och verksamheter inom koncernen. Business Excellence handlar mer än om bara resultat – det utmanar organisationen att tänka efter om man åstadkommer rätt resultat på bästa möjliga sätt. SKF Manufacturing Excellence fokuserar på att minska spill och få bort aktiviteter som inte tillför något värde. Själva hjärtat i systemet är de anställda inom produktionsprocessen.

### SKF Care

Hållbarhet är en av SKF:s fem drivkrafter tillsammans med lönsamhet, kvalitet, innovation och snabbhet. SKF:s syn på hållbar finansiell och operativ prestanda fokuserar på begreppet SKF Care, innefattande affärsomsorg, miljöomsorg, medarbetaromsorg och samhällsomsorg.

### SKF Manufacturing Excellence

Konceptet SKF Bridge of Manufacturing Excellence fokuserar på att minska spill och öka effektiviteten i tillverkningsprocessen. Konceptet bygger på fem principer: Standardiserat arbetssätt, Rätt från mig, Vi bryr oss, Behovsstyrt flöde och Ständiga förbättringar. Konceptets kärna handlar om att medarbetarna i tillverkningen använder dessa principer varje dag för att förbättra arbetet.

### SKF Solution Factory

SKF Solution Factory kombinerar SKF:s expertis inom alla teknikplattformar med verkstadsservice och tillhandahåller skräddarsydd service och lösningar till kunder. Därmed förs många av SKF:s lagertjänster och integrerade värdehöjande lösningar närmare kunderna, till exempel rekonditionering och kund Anpassning, inbyggnadstekniska tjänster, spindelreparationer, smörjapplikationer och mekanisk service – montering, uppriktning och balansering – samt fjärrövervakning och utbildning.

### Smörjmedel

Fett, olja eller annat ämne som underlättar ytors rörelser i förhållande till varandra, till exempel i ett lager.

### Stora lager

Sortimentet omfattar både standardlager och lager skräddarsydda för specifika inbyggnader. Lager med en ytterdiameter på mer än 420 mm anses som stora. Lagren finns i både metriska mått och tummått.

### Superprecisionslager

SKF:s omfattande sortiment av superprecisionslager är konstruerat för verktygsmaskinspindlar och andra applikationer som kräver extra hög precision vid extremt höga varvtal. Varje lagertyp har inbyggda unika egenskaper som gör dem lämpade för olika specifika driftförhållanden.

### Teknik för elektroniskt styrda system (by-wire)

I elektroniska styrsystem ersätts den mekaniska styrningen av elektronisk styrning.

### Tillståndsovervakning

Genom att regelbundet mäta vibrationer i lager och maskiner kan man kontrollera underhållsfaktorer som påverkar lagrens brukbarhetstid och maskinens gång. Instrument och programvaror för tillståndsovervakning bidrar till tidig upptäckt av lager- och maskinproblem och gör det möjligt för tekniker att vidta nödvändiga åtgärder för att förhindra problem som kan resultera i oplanerad stilleståndstid.

### Tribologi

Tribologi är den tekniska vetenskapen om ytor som nöts mot varandra under rörelse och som undersöker principerna för friktion, smörjning och nötning.

### Växthusgaser

Koldioxid (CO<sub>2</sub>) är den vanligaste växthusgasen. Koldioxid-ekvivalenter (CO<sub>2</sub>e) är en gemensam mättenhet för utsläpp av växthusgaser.

© SKF, BAKER, BeyondZero, CARB, GBC, HYATT, KAYDON, MICROLOG, PEER och SNFA är registrerade varumärken som tillhör SKF-koncernen.

™ SKF EXPLORER, NAUTILUS och SKF INSIGHT är varumärken som tillhör SKF-koncernen.

© SKF-koncernen 2014

## Definitioner

### Valutapåverkan på rörelseresultatet

Valutakurser, omräkningseffekter och effekter från transaktionsflöden baserat på nuvarande antaganden och valutakurser samt jämfört med samma period föregående år.

### Andel eget riskbärande kapital

Eget kapital och avsättningar för uppskjutna skatter, i procent av balansomslutningen.

### Soliditet

Eget kapital, i procent av balansomslutningen.

### Skuldsättningsgrad

Lån plus avsättningar till anställda efter avslutad anställning, netto, i procent av summan av lån, avsättningar till anställda efter avslutad anställning, netto, och eget kapital.

### Nettoskuldsättning

Lån och avsättningar till anställda efter avslutad anställning, netto, minus kortfristiga finansiella tillgångar exklusive derivat.

### Nettoskuldsättning/eget kapital

Lån och avsättningar till anställda efter avslutad anställning, netto, minus kortfristiga finansiella tillgångar exklusive derivat, i procent av eget kapital.

### Avkastning på totalt kapital

Rörelseresultat plus ränteintäkter, i procent av tolv månaders rullande genomsnittliga balansomslutning.

### Avkastning på sysselsatt kapital

Rörelseresultat plus ränteintäkter, i procent av tolv månaders rullande genomsnittliga balansomslutning exklusive icke räntebärande skulder.

### Nettorörelsekapital

Kundfordringar plus varulager minus leverantörsskulder som procentandel av 12-månaders rullande försäljning.

### Avkastning på eget kapital

Resultat efter skatt, i procent av tolv månaders rullande genomsnittligt eget kapital.

### Rörelsemarginal

Rörelseresultat, i procent av försäljningen.

### Resultat i kronor per aktie

Resultat efter skatt och minoritetsintressen dividerat med ordinarie antal aktier.

### Registrerat antal anställda

Totalt antal anställda som är inkluderade i SKFs lönelista vid periodens slut.

### Medelantal anställda

Totalt antal utförda arbetstimmar av registrerade anställda dividerat med normal full arbetstid under perioden.

### Eget kapital per aktie (Substansvärde per aktie)

Eget kapital exklusive minoritetsintressen dividerat med ordinarie antal aktier.

## Kundindustrier

### Industriell distribution

Försäljning via industriella återförsäljare.

### Allmän industri

Automation, verktygsmaskiner, industriella drivsystem (fluidteknisk utrustning, industriella elmotorer och elgeneratorer, materialhantering, industriell transmission och drivlinor) samt medicinteknik.

### Tung och särskild tillverkningsindustri

Tung tillverkningsindustri: metallindustri, gruv- och cementindustri, massa och papper.  
Särskild tillverkningsindustri: marin industri och livsmedelsindustri.

### Flygindustri

Tillverkare av flygplanskroppar, helikoptrar (systemintegration), flygmotorer, växellådor och annan flygutrustning.

### Energi

Förnybara energislag (vind-, sol- och havskraft) samt traditionella energislag (olja och gas, konventionell elkraftsproduktion).

### Järnväg

Passagerartåg (höghastighetståg, tunnelbana/pendeltåg och spårvagnar), lokomotiv (diesel och elektriska) och godsvagnar.

### Tunga arbetsfordon

Anläggningsmaskiner, jord- och skogsbruksmaskiner samt gaffeltruckar.

### Bilar och lätta lastbilar

Tillverkare av personbilar (OEM) och deras underleverantörer.

### Fordonseftermarknaden

Reservdelar för bilar, lastbilar och tvåhjulningar.

### Lastbilar

Reservdelar för lastbilar, släp och bussar och deras underleverantörer.

### Tvåhjulningar och elektrisk industri

Tvåhjulningar och rullskridskor. Hushållsmaskiner, elverktyg och elmotorer.

---

SKF är en av världens ledande leverantörer av rullningslager, tätningar, mekatronik, service och smörjsystem. Serviceerbjudandet omfattar tjänster såsom teknisk support, underhållsservice, tillståndsövervakning, tekniska konsulttjänster och utbildning. SKF är representerat i fler än 130 länder och har återförsäljare på cirka 15 000 platser världen över. Försäljningen 2013 uppgick till 63 597 miljoner kronor och antalet anställda var 48 401. [www.skf.com](http://www.skf.com).