

DELÅRSRAPPORT

Första kvartalet 2013

Första kvartalet 2013 (jämfört med samma period föregående år)

- Nettoomsättningen var 1 577 Mkr (1 813), vilket är 13% lägre än föregående år. Försäljningsvolymerna var 3% lägre. Efterfrågeläget var sämre än samma period föregående år på de flesta håll, utom i Kina och Sydamerika. Den sekventiella volymökningen (jämfört med närmast föregående kvartal) var emellertid god i Europa och Amerika, där nedgången var markant under fjärde kvartalet 2012.
- Rörelseresultatet var 250 Mkr (283) och resultat efter skatt 186 Mkr (204). Lägre försäljningsvolym påverkade resultatet negativt, medan besparingsåtgärder och fortsatt fokus på kostnadseffektivitet hade positiv effekt. Rörelsemarginalen var 15,9% (15,6).
- Resultat per aktie före och efter utspädning uppgick för kvartalet till 5,34 kronor (5,86).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten var 182 Mkr (324). Kassaflödet var fortsatt tillfredsställande, men på grund av mycket låg försäljning i december och låga lagernivåer vid årets början har en viss rörelsekapitaluppbbyggnad skett under kvartalet, vilket inte skedde motsvarande period föregående år.
- Nettoskuldskattningsgraden var vid periodens utgång 12% jämfört med 16% vid räkenskapsårets början.
- Lindéngruppen AB och Foundation Asset Management Sweden AB (FAM) lämnade genom det gemensamt ägda bolaget H Intressenter AB ett kontanterbjudande till aktieägarna att överlåta samtliga aktier i Höganäs AB (publ) till H Intressenter AB till ett pris om 320 kronor per aktie, inklusive årets utdelning. Se vidare information sidan 7.

VD-kommentar – första kvartalet: Viss återhämtning efter 2012 vinnlägger vi oss om att slå vakt om våra rörelsemarginaler, och fortsätta investeringarna i våra prioriterade FoU segment.

Utsikterna är i all väsentlighet oförändrade jämfört med den bedömning som lämnades i bokslutskommunikén den 6 februari. Vi har i grunden en positiv syn på Sydamerika och i Asien. Under 2013 kommer siffrorna för försäljningstillväxten i Asien emellertid att påverkas negativt av återhämtningseffekten 2012. Dessutom är konjunkturen fortfarande förhållandevis svag i Indien och den asiatiska exportindustrin berörs av det svaga marknadsläget i Europa. Vi bedömer att efterfrågan kommer att förbättras i Nordamerika, men återhämtningstakten kan komma att vara fortsatt volatil. Det europeiska marknadsläget var svagt under första kvartalet 2013 på grund av sjunkande inhemsk efterfrågan, och vi tycker oss inte se förutsättningar för någon snabb förbättring av detta.

ett svagt slut 2012 - fortsatt kostnadsfokus och FoU satsningar fortlöper

– Marknaden var fortsatt förhållandevis svag i Europa och i flera andra regioner under första kvartalet, men god tillväxt rapporterades från Kina. Jämförelsen av 2013 mot föregående år i stora delar av Asien påverkas emellertid negativt av de återhämtningseffekter som gynnade 2012 års försäljning efter ett 2011 tyngt av tsunami och översvämningar. I den sekventiella återhämtningen från det svaga fjärde kvartalet

Resultatutveckling i sammandrag

Mkr	Första kvartalet		Rullande	Helår
	2013	2012	12 mån	2012
Nettoomsättning	1 577	1 813	6 476	6 712
Rörelseresultat	250	283	874	907
Rörelsemarginal, %	15,9	15,6	13,5	13,5
Resultat före skatt	246	275	843	872
Skatt	-60	-71	-160	-171
Periodens resultat	186	204	683	701
Resultat per aktie före och efter utspädning, kr	5,34	5,86	19,61	20,13
Avkastning på sysselsatt kapital, %	-	-	19,9	20,5

Affärsområden (rörelsesegment)

Nettoomsättning, Mkr	Första kvartalet		Rullande 12 mån	Helår 2012
	2013	2012		
Components	1 215	1 386	4 948	5 119
Consumables	362	427	1 528	1 593
Totalt	1 577	1 813	6 476	6 712

Resultat, Mkr	Första kvartalet		Rullande 12 mån	Helår 2012
	2013	2012		
Rörelseresultat:				
Components	189	213	659	683
Consumables	61	70	215	224
Rörelseresultat	250	283	874	907
Finansnetto	-4	-8	-31	-35
Resultat före skatt	246	275	843	872

Rörelsemarginal, %	Första kvartalet		Rullande 12 mån	Helår 2012
	2013	2012		
Components	15,6	15,4	13,3	13,3
Consumables	16,9	16,4	14,1	14,1
Totalt	15,9	15,6	13,5	13,5

Omsättning per geografisk region

Nettoomsättning, Mkr	Första kvartalet		Rullande 12 mån	Helår 2012
	2013	2012		
Europa	505	571	1 952	2 018
Amerika	496	571	2 008	2 083
Asien	576	671	2 516	2 611
Totalt	1 577	1 813	6 476	6 712

HÖGANÄS I KORTHET

Höganäs AB (publ) är världens ledande tillverkare av jäms- och metallpulver. Baserat på en stark vision om pulvrets möjligheter att förbättra effektivitet, resursförbrukning och miljöpåverkan inom en rad områden, har företaget utvecklat en djup applikationskompetens.

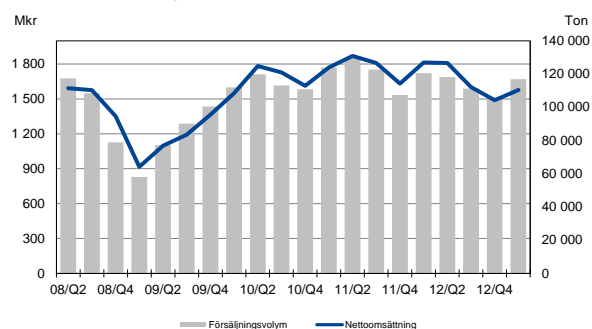
I samarbete med kunderna kan Höganäs därmed bidra till att t ex skapa framtidens bilkomponenter, vitvaror samt produkter till vatten- och avgasrening. Företaget, som grundades 1797, hade under 2012 en omsättning på 6 712 Mkr och är noterat på NASDAQ OMX Stockholms Mid Cap-lista.

För ytterligare information besök vår hemsida www.hoganas.com.

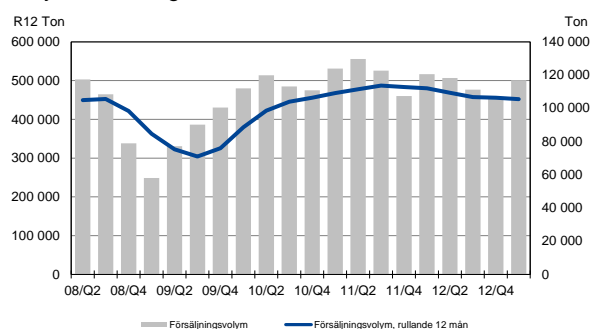
Koncernens utveckling

NETTOOMSÄTTNING OCH VOLYM

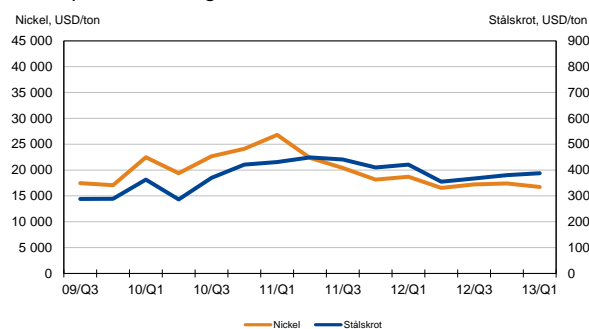
Nettoomsättning och volym per kvartal



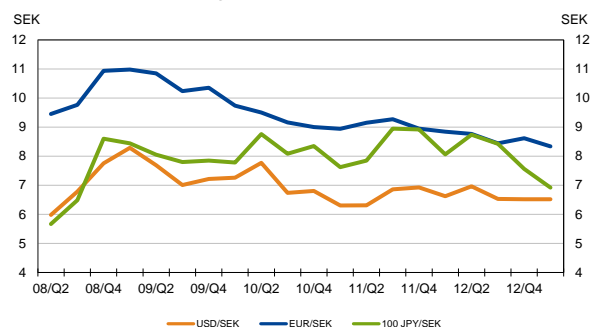
Volymutveckling



Metallprisutveckling



Valutakursutveckling



Första kvartalet 2013

Nettoomsättningen under det första kvartalet uppgick till 1 577 Mkr (1 813), vilket är 13% lägre än föregående år. Försäljningsvolymerna var 3% lägre. Metallpristillägget för koppar var något högre än under motsvarande period 2012, medan pristilläggen för övriga metaller var betydligt lägre. Detta gav en negativ effekt på omsättningen, medan selektiva basprishöjningar under kvartalet har givit en positiv effekt på omsättningen. Den svenska kronan var fortsatt volatil under kvartalet. Totalt sett var valutaeffekten på försäljningsvärdet 7% negativ jämfört med föregående år på grund av kronans förstärkning.

Försäljningsvolymerna var lägre än första kvartalet 2012 på samtliga betydande marknader utom Amerika, där de var i nivå, och Kina, där volymtillväxten var betydande.

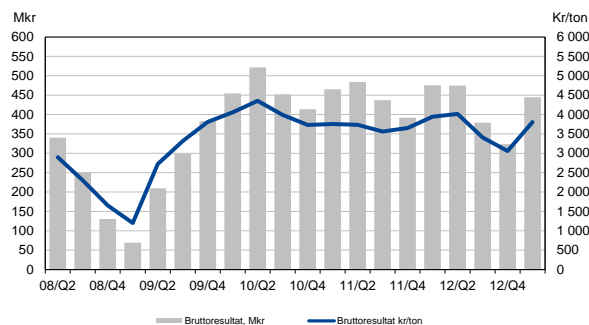
Försäljningsvolymerna i Europa var lägre än första kvartalet 2012, men den sekventiella återhämtningen från fjärde kvartalet var tillräckligt stark. Svaga utsikter för bilproduktionen i Europa 2013 har lett till allt lägre orderläge för komponenttillverkarna och samtliga större marknader i Europa var svagare än under första kvartalet ifjol.

Försäljningen i Asien kännetecknades av fortsatt styrka i Kina, men övriga länder drog ned försäljningstillväxten. De marknader som var svagast under första kvartalet var de länder där återhämtningen var som starkast i första kvartalet 2012, dvs i Japan och Sydostasien. Dessutom var försäljningen i Indien låg på grund av trög bilförsäljning och relativt svag industrikonjunktur.

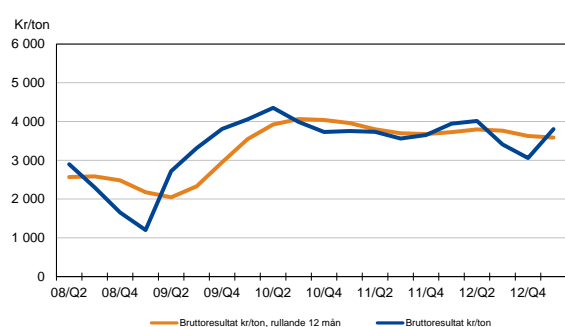
I Nordamerika var försäljningsvolymen endast obetydligt lägre än den rekordnivå (undantaget engångsvolymer 2011) som noterades för första kvartalet 2012. I Sydamerika var försäljningsvolymen marginellt högre än första kvartalet föregående år. Efterfrågeläget var bättre för de inhemska komponenttillverkarna i Brasilien, men tillväxten hölls ned av förhållandevis höga lagernivåer i bilindustrin.

RESULTAT OCH AVKASTNING

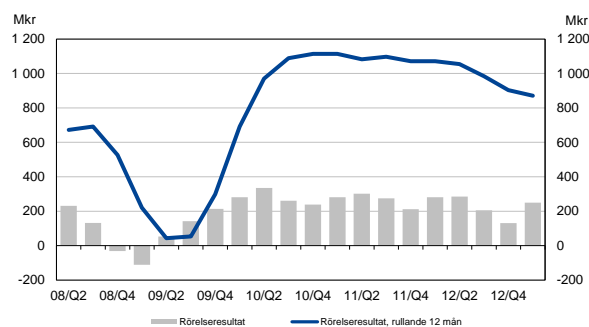
Bruttoresultat per kvartal



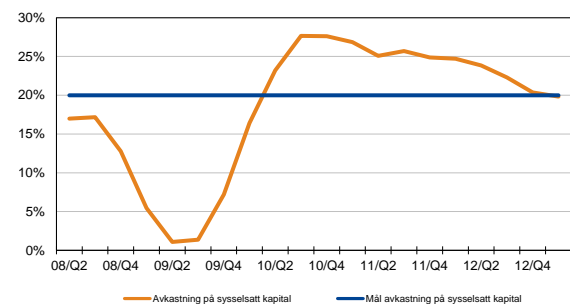
Bruttoresultat per ton



Rörelseresultat per kvartal



Avkastning



Första kvartalet 2013

Bruttoresultatet uppgick till 445 Mkr (475). Lägre försäljningsvolymen påverkade bruttoresultatet negativt, medan besparingsåtgärder och fortsatt fokus på kostnadseffektivitet hade positiv effekt.

Materialkostnaderna har varit förhållandevis stabila under perioden. Metallpristilläggen bedöms ha kompenserat råvaruprisförändringarna. Fluktuerande metallpriser för de metaller som säkras gav totalt sett endast ett obetydligt säkringsutfall och inga betydande lagervinster/förluster har gjorts under perioden. Produktionstakten i anläggningarna justerades upp sekventiellt under första kvartalet, vilket gav en kostnadsabsorption som var avsevärt högre än fjärde kvartalet 2012 men något lägre än motsvarande period föregående år.

Den svenska kronan stärktes mot andra valutor under ytterligare ett kvartal med hög volatilitet. Resultatet från terminskontrakt på valutor avsedda att säkra balanspositioner i utländsk valuta motverkade negativa valutadifferenser vid värdering till balansdagkurs, sammantaget utan nämnvärd resultat effekt. Det faktum att de genomsnittliga valutakurserna under kvartalet var betydligt mindre gynnsamma än motsvarande period 2012, genererade en negativ resultat effekt på löpande betalningsflöden. De terminskontrakt som syftar till att säkra betalningsflöden gav därmed ett positivt resultat, 29 Mkr (-3). Den totala valuta effekten på rörelseresultatet beräknas ha varit marginell jämfört med föregående år p g a ett relativt fördelaktigt resultat från dessa terminskontrakt.

Administrationskostnaderna var förhållandevis höga under perioden p g a en ökning med 11 Mkr av avsättningen för kostnader för personaloptionsprogrammet 2007-2009, till följd av Höganäsaktiens kursutveckling under perioden. Denna avsättning ökade av samma skäl med 8 Mkr under första kvartalet 2012.

Kostnader för forskning och utveckling var högre än föregående år då fortsatta satsningar avseende komponentlösningar för nya elektromagnetiska applikationer och på pulverbaserade kugghjul till växellådor har inneburit ökad investeringstakt. Eftersom vissa produkter nu har gått in i kommersialiseringsfas har planmässiga avskrivningar påbörjats.

Övriga rörelseposter påverkades under perioden positivt med 8 Mkr av gynnsamt utfall i två mindre juridiska tvister i Brasilien.

Rörelseresultatet uppgick till 250 Mkr (283). Rörelsemarginalen för det första kvartalet var högre än motsvarande period föregående år, 15,9% (15,6), delvis p g a metallpris- och valuta effekter på nettoomsättningsvärdet. Resultatet före skatt uppgick till 246 Mkr (275). Resultatet efter skatt uppgick till 186 Mkr (204).

Avkastning på sysselsatt kapital

Avkastning på sysselsatt kapital för de senaste 12 månaderna uppgick till 19,9% (24,8). Avkastningen har stabiliserats på en god nivå trots det relativt svaga marknadsläget under det senaste året, vilket har givit ett något svagare rörelseresultat till följd av lägre försäljningsvolymen och omstruktureringskostnader i fjärde kvartalet 2012.

Utveckling i Höganäs affärsområden (rörelsesegment)

COMPONENTS

Affärsområde Components, som står för cirka 75% av koncernens omsättning, omfattar allt pulver som vidareförädlas till komponenter. Höganäs levererar högvärdiga metallpulver som förädlas till komponenter av färdig, eller nära färdig, form hos komponenttillverkarna. Dessa levererar i sin tur komponenter via produkt- eller systemtillverkare eller direkt till OEM-företag (Original Equipment Manufacturers).

Mkr	Första kvartalet 2013	2012	Rullande 12 mån	Helår 2012
Nettoomsättning	1 215	1 386	4 948	5 119
Rörelseresultat	189	213	659	683
Rörelsemarginal, %	15,6	15,4	13,3	13,3
Tillgångar	4 667	4 660		4 489
Skulder	823	918		721
Investeringar	63	64	333	334
Avskrivningar	65	59	252	246

Omsättning

Nettoomsättningen för perioden uppgick till 1 215 Mkr (1 386), en minskning med 12% jämfört med föregående år. Minskningen beror dels på lägre försäljningsvolymerna, -3%, dels på lägre metallpristillägg och negativa valutaeffekter.

Marknaden kännetecknades sammantaget av ett normalt säsongsmönster, varvid försäljningsvolymerna i samtliga regioner ökade väsentligt jämfört med fjärde kvartalet 2012.

I Europa var marknaden emellertid som väntat svag. Även om en tydlig återhämtning ägde rum jämfört med fjärde kvartalet 2012, har kontinuerligt sjunkande bilproduktionssiffror sedan avskaffandet av incitamentsprogrammen inom bilindustrin efter krisen 2008 inneburit att efterfrågan kvartal för kvartal har minskat stadigt jämfört med motsvarande period föregående år. Dessutom har industriproduktionen generellt sett också försvagats ytterligare. Marknaderna var överlag svaga, men Höganäs försäljningsminskning var mer begränsad i norra Europa.

I Nordamerika noterades något positiv försäljningsutveckling. Stabilare ekonomiska indikatorer och gynnsam utveckling för bilproduktionen har drivit ökad efterfrågan från vissa kunder, medan det var fortsatt svagt hos andra kunder, såsom underleverantörer till trädgårdsprodukter, hushållsmaskiner etc. Första kvartalet 2013 var totalt sett ett nytt rekordkvartal för försäljningsvolymerna, undantaget de engångsvolymer som levererades till Hoeganaes Corporation under 2011. Försäljningsvolymerna i Sydamerika var bättre än föregående år, efter att regeringens stimulansprogram fick genomslag mot slutet av 2012 och ökande produktionssiffror rapporterades för inhemsk tillverkningsindustri. Biltillverkningen har påverkat

positivt av skattelättnadsprogrammet för inhemsk produktion. Detta program skulle ursprungligen löpa till slutet av augusti 2012 men har förlängts till december 2013. Tillväxten under kvartalet hölls emellertid ned av förhållandevis höga lagernivåer i bilindustrin.

I Asien som helhet var försäljningen obetydligt lägre än motsvarande period föregående år. Tillväxten var mycket god i Kina. Trots ett starkt fjärde kvartal 2012 nådde försäljningsvolymerna en ny rekordnivå under första kvartalet. I Japan och Sydostasien noterades däremot lägre försäljningssiffror efter fjolårets återhämtningseffekter till följd av tsunamin och översvämningarna 2011. En omställning till lägre produktionsakt har skett hos de flesta japanska biltillverkare. Efterfrågan i Indien har påverkats negativt av högt ränteläge i kombination med stigande bränslepriser. Bilförsäljningen under andra halvåret 2012 var långt under branschens förväntningar och första kvartalet 2013 var avsevärt lägre än föregående år. Bedömningen är att lagernivåerna i bilindustrin i Indien var relativt höga i början av året.

Resultat

Rörelseresultatet för perioden uppgick till 189 Mkr (213) och rörelsemarginalen till 15,6% (15,4).

Lägre försäljningsvolymerna påverkade resultatet negativt, vilket emellertid till stor del har motverkats genom kostnadsbesparingar och effektivitetsförbättringar. Ett bra valutasäkringsutfall har inneburit att valutaeffekten på resultatet totalt sett har varit obetydlig.

Kostnaderna för forskning och utveckling har stigit som en följd av ökade satsningar avseende komponentlösningar för nya elektromagnetiska applikationer och pulverbaserade kugghjul till växellådor.

CONSUMABLES

Affärsområde Consumables, som står för cirka 25% av koncernens omsättning, omfattar de pulver som används i processer såsom lödning, svetsning och ytbeläggning samt inom kemisk och metallurgisk processindustri.

Höganäs levererar bland annat till producenter av svetsmaterial, till användare av lödnings- och ytbeläggnings-teknik samt till tillverkare av livsmedel och foder.

Mkr	Första kvartalet		Rullande 12 mån	Helår 2012
	2013	2012		
Nettoomsättning	362	427	1 528	1 593
Rörelseresultat	61	70	215	224
Rörelsemarginal, %	16,9	16,4	14,1	14,1
Tillgångar	1 084	1 172		1 136
Skulder	147	198		179
Investeringar	22	25	103	106
Avskrivningar	19	18	74	73

Omsättning

Nettoomsättningen för perioden uppgick till 362 Mkr (427), en minskning med 15% jämfört med 2012.

Volymminskningen på 4% påverkade omsättningen negativt. Dessutom hade sjunkande priser för legeringsmetaller och valutakursförändringar negativa effekter på omsättningen.

I Europa var försäljningsvolymutvecklingen mindre negativ än för affärsområdet Components. Flera länder såsom Tyskland, Frankrike och i Östeuropa rapporterade volymtillväxt jämfört med motsvarande period föregående år. Försäljningsvolymerna inom det betydande svetssegmentet var något högre än föregående år och i prioriterade segment såsom ytbeläggning var tillväxten god. Relativt låg försäljning till aluminiumindustrin drog ned totalsiffrorna något under första kvartalet.

I Nordamerika visade försäljningsvolymerna god sekventiell tillväxt under första kvartalet men nådde inte riktigt upp till rekordnoteringen från första kvartalet 2012. Försäljningen till friktionssegmentet fortsatte minska som en följd av att tillverkningen omlokaliseras från Nordamerika till Asien och Mexiko. Däremot fortsatte ökningen av försäljningsvolymerna till svetssegmentet på ytterligare affärer med en större kund. I Sydamerika noterades också god tillväxt, med försäljningsökning jämfört med föregående år inom de flesta segmenten.

Försäljningen i Asien var sammantaget trög under inledningen av året i flera länder. Tillväxten inom exempelvis segmenten för lödning, friktionsprodukter och skärande bearbetning fortsatte. Inom de stora segmenten för svetspulver och skärmvärmeplåsar var försäljningsvolymerna däremot låga. I svetssegment har generellt sett noterats en försvagning av efterfrågeläget. I Indien har rapporterats om fördröjningar i större infrastrukturprojekt och höga lagernivåer hos distributörerna. I Korea har minskad skeppsbyggnad lett till svagare efterfrågan på svetspulver. Försäljningen till kunder som tillverkar värmeplåsar är säsongsbunden, men tillverkningsperioderna kan variera något från år till år. Det är inte vår bedömning att någon nämnvärd förändring av marknadsandelar har skett.

Resultat

Rörelseresultatet för perioden uppgick till 61 Mkr (70) och rörelsemarginalen till 16,9% (16,4).

Försäljningsvolymminskningen och något sämre produktmix påverkade resultatet negativt. Genomförda kostnadsbesparingar har emellertid fått bra genomslag i resultatet. Valutaeffekten på resultatet har varit begränsad på grund av kassaflödessäkringar gjorda under 2012. Metallprisförändringarna bedöms inte ha påverkat rörelseresultatet nämnvärt.

Händelser på koncernnivå (under rapportperioden)

FÖRSTA KVARTALET

Offentligt kontanterbudande till aktieägarna

Den 11 februari 2013 lämnade Lindéngruppen AB och Foundation Asset Management Sweden AB (FAM) genom det gemensamt ägda bolaget H Intressenter AB ett kontanterbudande till aktieägarna att överlåta samtliga aktier i Höganäs AB (publ) till H Intressenter AB till ett pris om 320 kronor per aktie, inklusive årets utdelning, och villkorat av att mer än 90% av aktierna överläts. Samtidigt förvärvade H Intressenter Industrivärdens aktier i Höganäs, motsvarande 12,6 procent av aktierna och 10,1 procent av rösterna. Lindéngruppen har förbundit sig att överföra samtliga sina aktier i Höganäs till H Intressenter. Tillsammans med de aktier som förvärvats från Industrivärdens kontrollerar H Intressenter 34,4 procent av aktierna och 47,9 procent av rösterna i Höganäs. Erbjudandet är fullt finansierat genom en kombination av eget kapital från Lindéngruppen och FAM och bankfinansiering från Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) och är inte villkorat av finansiering. H Intressenter har valt att offentliggöra erbjudandet innan Höganäs styrelse har haft erforderlig möjlighet att ta ställning till erbjudandet med hänsyn till de närstående förhållanden som råder mellan vissa styrelseledamöter i Höganäs och Lindéngruppen. Acceptfristen för erbjudandet beräknas löpa från och med den 15 mars 2013 till och med den 24 maj 2013. Beräknad likviddag är den 3 juni 2013. I händelse av att aktieägarna i Höganäs AB (publ) antar H Intressenters lämnade kontanterbudande, avnoteras Höganäsaktien ifrån NASDAQ OMX. För fullständig information se handlingen ”Erbjudande till aktieägarna i Höganäs AB” publicerad den 14 mars 2013 på www.h-intressenter.se.

Övrig finansiell information

FINANSIELL STÄLLNING

Soliditeten uppgick vid periodens utgång till 64,9%, att jämföras med 64,2% vid utgången av 2012. Eget kapital per aktie uppgick till 108,83 kronor att jämföras med 104,64 kronor vid utgången av 2012.

Koncernens finansiella nettoskuld uppgick vid periodens utgång till 463 Mkr, en minskning med 108 Mkr sedan årsskiftet. Nettoskuldssättningsgraden var vid periodens utgång 12%, jämfört med 16% vid utgången av 2012.

Finansnettot blev -4 Mkr (-8). Höganäs räntekostnader har minskat sedan föregående år på grund av något lägre genomsnittlig skuldsättning under perioden samt lägre räntemarginaler. Omvärderingseffekten av korta krediter i utländsk valuta hade under perioden endast en obetydlig påverkan på finansnettot, vilket också var fallet för motsvarande period 2012.

Likvida medel uppgick till 145 Mkr jämfört med 148 Mkr vid utgången av 2012. Därutöver finns ett outnyttjat kreditutrymme om 1 969 Mkr, varav 1 626 Mkr utgörs av en 5-årig kreditfacilitet som löper från och med december 2012. I händelse av ägarförändring där kontrollinflytandet förändras kan befintligt kreditavtal bli föremål för omförhandling. Se not 23 i Höganäs Årsredovisning 2012 för vidare information.

KASSAFLÖDE

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 182 Mkr (324). Kassaflödet var fortsatt tillfredsställande, men på grund av mycket låg försäljning i december och låga lagernivåer vid årets början har en viss rörelsekapitaluppbyggnad skett under kvartalet, vilket inte skedde motsvarande period föregående år. Jämförelsen påverkas dessutom negativt av att en fyllnadsinbetalning av skatt om 25 Mkr har erlagts under 2013, medan en återbäring om 30 Mkr erhöles under 2012.

Finansieringsverksamheten påverkade kassaflödet med -98 Mkr (-210). Utnyttjandet av bekräftade kreditfaciliteter minskade under perioden med 44 Mkr, medan utnyttjandet av övriga kreditfaciliteter minskade med 54 Mkr.

INVESTERINGAR OCH AVSKRIVNINGAR

Koncernens nettoinvesteringar i anläggningstillgångar uppgick till 86 Mkr (95). Avskrivning av anläggningstillgångar uppgick till 84 Mkr (77).

MEDARBETARE

Vid periodens utgång var antalet medarbetare 1 639, vilket kan jämföras med 1 656 vid utgången av 2012.

AKTIEKAPITAL

Den 31 mars 2013 uppgick aktiekapitalet i Höganäs oförändrat till 175 494 660 kr fördelat på 981 000 A-aktier och 34 117 932 B-aktier, samtliga med ett kvotvärde om 5,00 kr/aktie.

RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

Koncernens och moderbolagets väsentliga risk- och osäkerhetsfaktorer inkluderar affärsmässiga risker i form av hög exponering mot bilindustrin. Till detta kommer finansiella risker som i huvudsak är valutakurs- och metallpriserisker. Utöver de risker som beskrivs i Höganäs årsredovisning 2012 bedöms inte några väsentliga risker ha tillkommit (se avsnitt Riskhantering samt not 31 för utförligare beskrivning av koncernens och moderbolagets riskexponering och riskhantering).

MODERBOLAGET

Moderbolaget (Höganäs AB) innefattar endast koncerngemensam verksamhet, medan den rörelsedrivande delen som avser Europaregionen drivs i ett separat dotterbolag, Höganäs Sweden AB.

Kommentarer om moderbolagets nettoomsättning, resultat, finansiella ställning samt transaktioner med närstående anses inte vara av väsentlig betydelse för att förstå utvecklingen av företags ställning och resultat. Moderbolagets resultat och finansiella ställning redovisas sist i denna rapport.

REDOVISNINGSPRINCIPER

Denna delårsrapport i sammandrag för koncernen har upprättats i enlighet med IAS 34 *Delårsrapportering* samt tillämpliga bestämmelser i årsredovisningslagen. Delårsrapporten för moderbolaget har upprättats i enlighet med årsredovisningslagens 9 kapitel, Delårsrapport. För koncernen och moderbolaget har samma redovisningsprinciper och beräkningsgrunder tillämpats som i den senaste årsredovisningen, förutom vad som anges nedan avseende ändrade redovisningsprinciper.

Ändrade redovisningsprinciper

Som en följd av ändringar i IAS 1 *Utformning av finansiella rapporter* har posterna i Övrigt totalresultat delas upp i två kategorier; poster som har omförs eller kan omföras till årets resultat samt poster som inte kan omföras. Poster som kan omföras är till exempel omräkningsdifferenser och vinster/förluster på kassaflödessäkringar. Poster som inte kan omföras utgörs i Höganäs fall endast av omvärderingar av förmånsbestämda pensionsplaner.

Justering har skett av koncernens förmånsbestämda pensionsplaner enligt ändring av IAS 19 *Ersättning till anställda*. Ändringen innebär huvudsakligen att den så kallade "korridor metoden" för oredovisade aktuariella vinster/förluster har försvunnit. Hela nettopensionsskulden tas därmed upp i rapport över finansiell ställning och årets förändring avseende aktuariella antaganden redovisas mot övrigt totalresultat. Den nya principen tillämpas från 1 januari 2013. Jämförelsesiffror för 2012 har justerats, vilket framgår av tabellen över "Effekt av ändrad redovisningsprincip" på sid 11.

Genom införandet av den nya standarden IFRS 13 *Värdering till verkligt värde*, samt genom ändringar av IFRS 7 *Finansiella instrument: Upplysningar* och IAS 34 *Delårsrapportering* har IASB utökat kravet på upplysning om finansiella instrument i delårsrapporter. De nya kraven avser upplysningar om verkligt värde för finansiella instrument samt kvittning av finansiella tillgångar och finansiella skulder. IFRS 13 tillämpas framåt riktat från den 1 januari 2013 och är en ny enhetlig standard för bedömning av verkligt värde. Standarden innehåller även förändrade och utökade krav på upplysningar om verkligt värde. Standarden har inte haft någon väsentlig påverkan på Höganäs värdering av finansiella instrument.

ÅRSSTÄMMA

Årsstämma äger rum den 29 april 2013 kl 15.00 i HB-hallen, Höganäs. Styrelsens och valberedningens förslag inför årsstämman finns på Höganäs hemsida, www.hoganas.com.

KOMMANDE RAPPORTERINGSTILLFÄLLEN

Årsstämma äger rum den 29 april 2013
Delårsrapport för andra kvartalet 2013 den 18 juli
Delårsrapport för tredje kvartalet 2013 den 23 oktober

WEBBSÄND PRESSKONFERENS

Alrik Danielson, VD och koncernchef, och Sven Lindskog, Finansdirektör, presenterar rapporten vid en telefonkonferens den 24 april 2013 kl 10.30.

Presskonferensen kommer att webbsändas på; www.hoganas.com / Investor Relations / Conference Call. Denna är öppen för journalister, analytiker och investerare. Deltagare är välkomna att ringa in på +46 (0)8 519 993 51, +44 (0)203 364 5373 eller +1 8777 889 023.

YTTERLIGARE INFORMATION

För ytterligare information vänligen kontakta:
Alrik Danielson, VD och koncernchef, 042-33 80 00
Sven Lindskog, Finansdirektör, 042-33 80 00

Höganäs den 24 april 2013
Höganäs AB (publ)

Alrik Danielson
VD och koncernchef

Notera

Informationen i denna delårsrapport är sådan som Höganäs AB (publ) ska offentliggöra enligt lagen om värdepappersmarknaden. Rapporten har ej varit föremål för granskning av bolagets revisorer. Informationen lämnades för offentliggörande den 24 april 2013 kl. 09.00.

Resultaträkning för koncernen

Mkr	Första kvartalet 2013	Första kvartalet 2012	Rullande 12 mån	Helår 2012
Nettoomsättning	1 577	1 813	6 476	6 712
Kostnad för sålda varor	-1 132	-1 338	-4 855	-5 061
Bruttoresultat	445	475	1 621	1 651
Försäljningskostnader	-67	-67	-269	-269
Administrationskostnader	-88	-88	-323	-323
Forsknings- och utvecklingskostnader	-48	-39	-177	-168
Övriga rörelseintäkter	10	4	26	20
Övriga rörelsekostnader	-2	-2	-4	-4
Rörelseresultat	250	283	874	907
Finansiella intäkter	3	3	10	10
Finansiella kostnader	-7	-11	-41	-45
Resultat före skatt	246	275	843	872
Skatt	-60	-71	-160	-171
Periodens resultat	186	204	683	701
Periodens resultat hänförligt till:				
Moderbolagets aktieägare	186	204	683	701
Innehav utan bestämmande inflytande	0	0	0	0
Periodens resultat	186	204	683	701
Periodens resultat per aktie:				
Före och efter utspädning, kr	5,34	5,86	19,61	20,13
Genomsnittligt antal utestående aktier:				
Före och efter utspädning ('000)	34 805	34 805	34 805	34 805
Antal egna aktier vid periodens utgång ('000)	294	294	294	294
Genomsnittligt antal egna aktier ('000)	294	294	294	294

Rapport över koncernens totalresultat

Mkr	Första kvartalet 2013	Första kvartalet 2012	Rullande 12 mån	Helår 2012
Periodens resultat	186	204	683	701
Övrigt totalresultat				
<i>Poster som har omförts eller kan omföras till periodens resultat:</i>				
Periodens omräkningsdifferenser	-33	-168	-157	-292
Säkring av valutarisik i utlandsverksamhet	4	102	44	142
Kassaffödessäkringar	17	68	57	108
Skatt hänförligt till poster som omförts eller kan omföras till periodens resultat	-28	-36	-46	-54
	-40	-34	-102	-96
<i>Poster som inte kan omföras till periodens resultat:</i>				
Omvärdering av förmånsbestämda pensionsplaner	0	0	13	13
Skatt hänförligt till poster som inte kan omföras till periodens resultat	0	0	-9	-9
	0	0	4	4
Periodens övrigt totalresultat	-40	-34	-98	-92
Periodens totalresultat	146	170	585	609
Periodens totalresultat per aktie:				
Före och efter utspädning, kr	4,19	4,88	16,81	17,50
Periodens totalresultat hänförligt till:				
Moderbolagets aktieägare	146	170	585	609
Innehav utan bestämmande inflytande	0	0	0	0

Rapport över finansiell ställning för koncernen – i sammandrag

Mkr	31-Mar 2013	31-Mar 2012	31-Dec 2012
Tillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	309	288	326
Materiella anläggningstillgångar	2 540	2 509	2 546
Långfristiga fordringar	14	31	25
Uppskjutna skattefordringar	50	23	32
Summa anläggningstillgångar	2 913	2 851	2 929
Varulager	1 527	1 626	1 564
Kortfristiga fordringar	1 253	1 333	1 030
Likvida medel	145	100	148
Summa omsättningstillgångar	2 925	3 059	2 742
Summa tillgångar	5 838	5 910	5 671
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	3 788	3 551	3 642
Långfristiga räntebärande skulder	360	592	474
Övriga långfristiga skulder	48	38	48
Avsättningar	120	147	123
Uppskjutna skatteskulder	424	342	378
Summa långfristiga skulder	952	1 119	1 023
Kortfristiga räntebärande skulder	156	112	151
Leverantörsskulder och andra kortfristiga skulder	942	1 128	855
Summa kortfristiga skulder	1 098	1 240	1 006
Summa skulder	2 050	2 359	2 029
Summa eget kapital och skulder	5 838	5 910	5 671
Ställda säkerheter	50	55	51
Eventualförpliktelser	72	94	75

Finansiella instrument värderade till verkligt värde i rapport över finansiell ställning

Mkr	Värderingshierarki			31-Mar 2013
	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
Övriga kortfristiga fordringar				
Råvaruderivat	1	-	-	1
Valutaderivat	-	85	-	85
	1	85	-	86
Övriga kortfristiga skulder				
Råvaruderivat	0	-	-	0
Elderivat	17	-	-	17
Räntederivat	-	1	-	1
Valutaderivat	-	6	-	6
	17	7	-	24

Koncernen har ISDA avtal med samtliga av sina väsentliga motparter avseende finansiella derivatinstrument. Samtliga derivatfördringar och derivatsskulder i koncernen är fullt ut kvittningsbara mot övriga förpliktelser med samma motpart om förutsättningar för kvittning uppkommer. De finansiella instrumenten har bruttoredovisats i rapport över finansiell ställning. För en beskrivning av värderingstekniker och indata vid värdering av finansiella instrument till verkligt värde hänvisas till not 31 i Höganäs Årsredovisning 2012. För övriga finansiella tillgångar och skulder i koncernen utgör de redovisade värdena en rimlig approximation av deras verkliga värden. För en närmare specifikation av dessa hänvisas till noten enligt ovan.

Rapport över förändring i koncernens eget kapital – i sammandrag

Mkr	31-Mar 2013	31-Mar 2012	31-Dec 2012
Ingående eget kapital	3 642	3 514	3 514
Justerat för retroaktiv tillämpning	-	-133	-133
Justerat ingående eget kapital	3 642	3 381	3 381
Periodens totalresultat	146	170	609
Utdelningar	-	-	-348
Utgående eget kapital	3 788	3 551	3 642

Effekt av ändrad redovisningsprincip för första kvartalet 2012, IAS 19

Mkr	Justerad ingående balans 1 Jan 2012	Justerat resultat första kvartalet 2012	Justerad utgående balans 31 Mar 2012
Påverkan på rapport över finansiell ställning			
Långfristiga fordringar	-59	0	-59
Avsättningar till pensioner	105	-1	104
Övriga avsättningar	20	0	20
Uppskjutna skatteskulder	-51	0	-51
Eget kapital	-133	1	-132
Påverkan på resultaträkningen			
Rörelseresultat		1	
Uppskjuten skatt		0	
Periodens resultat		1	
Påverkan på totalresultatet			
Periodens resultat		1	
Övrigt totalresultat		0	
Skatt hänförlig till övrigt totalresultat		0	
Periodens totalresultat		1	

Effekt av ändrad redovisningsprincip för helåret 2012, IAS 19

Mkr	Justerad ingående balans 1 Jan 2012	Justerat resultat helår 2012	Justerad utgående balans 31 Dec 2012
Påverkan på rapport över finansiell ställning			
Långfristiga fordringar	-59	-5	-64
Avsättningar till pensioner	105	-19	86
Övriga avsättningar	20	-5	15
Uppskjutna skatteskulder	-51	11	-40
Eget kapital	-133	8	-125
Påverkan på resultaträkningen			
Rörelseresultat		4	
Uppskjuten skatt		-1	
Periodens resultat		3	
Påverkan på totalresultatet			
Periodens resultat		3	
Övrigt totalresultat		14	
Skatt hänförlig till övrigt totalresultat		-9	
Periodens totalresultat		8	

Rapport över koncernens kassaflöde – i sammandrag

Mkr	Första kvartalet		Rullande	Helår
	2013	2012	12 mån	2012
Kassaflöde före förändring av rörelsekapital	251	331	967	1 047
Förändring av rörelsekapitalet	-69	-7	13	75
Kassaflöde från den löpande verksamheten	182	324	980	1 122
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-86	-95	-428	-437
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-98	-210	-503	-615
Periodens kassaflöde	-2	19	49	70
Likvida medel vid periodens ingång	148	82	100	82
Kursdifferens i likvida medel	-1	-1	-4	-4
Likvida medel vid periodens utgång	145	100	145	148

Nyckeltal

Mkr	Första kvartalet		Rullande	Helår
	2013	2012	12 mån	2012
Nettoomsättning	1 577	1 813	6 476	6 712
Rörelseresultat	250	283	874	907
<i>Rörelsemarginal, %</i>	15,9	15,6	13,5	13,5
Sysselsatt kapital	4 396	4 367	4 382	4 361
<i>Avkastning på sysselsatt kapital, %</i>	-	-	19,9	20,5
Eget kapital	3 788	3 551	3 670	3 642
<i>Avkastning på eget kapital, %</i>	-	-	18,6	19,6
Räntebärande nettoskuld	463	716	-	571
Skuldsättningsgrad, ggr	0,12	0,20	-	0,16
Räntetäckningsgrad, ggr	62,5	35,4	-	25,9
Nyckeltal per aktie¹				
Resultat per aktie, kr	5,34	5,86	19,61	20,13
Eget kapital per aktie, kr	108,83	102,02	105,43	104,64
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, kr	5,23	9,31	28,16	32,24

¹ Beräknad på 34 805 132 aktier (34 805 132) vilket motsvarar antalet utestående aktier per 31 mars 2013 (31 mars 2012), efter utspädning.

Resultaträkning per kvartal – i sammandrag

Mkr	2013	2012		2011 ¹					
	Kv 1	Kv 4	Kv 3	Kv 2	Kv 1	Kv 4	Kv 3	Kv 2	Kv 1
Nettoomsättning	1 577	1 489	1 602	1 808	1 813	1 632	1 810	1 869	1 770
Kostnad för sålda varor	-1 132	-1 166	-1 224	-1 333	-1 338	-1 240	-1 373	-1 385	-1 305
Bruttoresultat	445	323	378	475	475	392	437	484	465
Försäljnings- och administrationskostnader	-155	-159	-126	-152	-155	-147	-129	-146	-141
Forsknings- och utvecklingskostnader	-48	-43	-42	-44	-39	-35	-38	-44	-40
Övriga rörelseintäkter och rörelsekostnader	8	11	-4	7	2	2	5	8	-2
Rörelseresultat	250	132	206	286	283	212	275	302	282
Finansiella poster, netto	-4	-10	-5	-12	-8	-13	-24	-8	-2
Resultat före skatt	246	122	201	274	275	199	251	294	280
Resultat efter skatt	186	145	149	203	204	152	185	217	208

¹ 2011 års siffror har ej justerats med hänsyn till effekten av ändrad redovisningsprincip, IAS 19.

Moderbolagets resultaträkning – i sammandrag

Mkr	Första kvartalet		Rullande	Helår
	2013	2012	12 mån	2012
Nettoomsättning	41	41	169	169
Försäljningskostnader	-8	-14	-45	-51
Administrationskostnader	-43	-47	-163	-167
Forsknings- och utvecklingskostnader	-46	-46	-186	-186
Övriga rörelseintäkter och rörelsekostnader	1	0	7	6
Rörelseresultat	-55	-66	-218	-229
Resultat från andelar i koncernbolag	31	49	105	123
Finansiella intäkter och kostnader, netto	52	101	105	154
Resultat efter finansiella poster	28	84	-8	48
Bokslutsdispositioner	-3	-	407	410
Resultat före skatt	25	84	399	458
Skatt	0	-9	-84	-93
Periodens resultat	25	75	315	365
Periodens avskrivningar	9	8	36	35

Rapport över moderbolagets totalresultat

Mkr	Första kvartalet		Rullande	Helår
	2013	2012	12 mån	2012
Periodens resultat	25	75	315	365
Övrigt totalresultat				
Kassafördessäkringar	1	0	4	3
Skatt hänförligt till övrigt totalresultat	0	0	-1	-1
Periodens övrigt totalresultat	1	0	3	2
Periodens totalresultat	26	75	318	367

Moderbolagets balansräkning – i sammandrag

Mkr	31-Mar 2013	31-Mar 2012	31-Dec 2012
Tillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	60	73	65
Materiella anläggningstillgångar	131	107	129
Finansiella anläggningstillgångar	3 920	3 826	3 920
Summa anläggningstillgångar	4 111	4 006	4 114
Kortfristiga fordringar	173	162	133
Likvida medel	0	0	3
Summa omsättningstillgångar	173	162	136
Summa tillgångar	4 284	4 168	4 250
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	1 609	1 639	1 583
Obeskattade reserver	149	61	149
Avsättningar	14	10	12
Långfristiga räntebärande skulder	639	870	755
Övriga långfristiga skulder	860	771	859
Summa långfristiga skulder	1 499	1 641	1 614
Kortfristiga räntebärande skulder	547	338	515
Leverantörsskulder och andra rörelseskulder	466	479	377
Summa kortfristiga skulder	1 013	817	892
Summa eget kapital och skulder	4 284	4 168	4 250
Ställda säkerheter	10	10	10
Eventualförpliktelser	315	297	303

Förändring av moderbolagets eget kapital – i sammandrag

Mkr	31-Mar 2013	31-Mar 2012	31-Dec 2012
Ingående eget kapital	1 583	1 564	1 564
Periodens totalresultat	26	75	367
Utdelningar	-	-	-348
Utgående eget kapital	1 609	1 639	1 583