

DELÅRSRAPPORT

1 januari – 30 juni 2013

Andra kvartalet 2013 (jämfört med samma period föregående år)

- Nettoomsättningen var 1 652 Mkr (1 808), vilket är 9% lägre än föregående år. Försäljningsvolymerna var 2% högre. Efterfrågeläget var bättre framför allt i Nordamerika och Kina. Europas försäljningsvolymerna var något bättre än motsvarande period föregående år, och marginellt högre än första kvartalet 2013.
- Rörelseresultatet var 262 Mkr (286) och resultat efter skatt 193 Mkr (203). Högre försäljningsvolymerna och besparingsåtgärder påverkade resultatet positivt, medan lägre produktionstakt i anläggningarna jämfört med motsvarande period föregående år hade negativ effekt. Rörelsemarginalen var 15,9% (15,8).
- Resultat per aktie före och efter utspädning uppgick för kvartalet till 5,56 kronor (5,84).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten var 321 Mkr (206).

1 januari – 30 juni 2013 (jämfört med samma period föregående år)

- Nettoomsättningen var 3 229 Mkr (3 621), vilket är 11% lägre än föregående år. Försäljningsvolymerna var 0,3% lägre.
- Rörelseresultatet var 512 Mkr (569) och resultat efter skatt 379 Mkr (407).
- Resultat per aktie före och efter utspädning uppgick för perioden till 10,90 kronor (11,70).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten var 503 Mkr (530).
- Nettoskuldssättningsgraden var vid periodens utgång 16%, oförändrat jämfört med räkenskapsårets början.
- Det kontanterbjudande som Lindéngruppen AB och Foundation Asset Management Sweden AB (FAM) lämnade i februari 2013 genom det gemensamt ägda bolaget H Intressenter AB, till aktieägarna att överlåta samtliga aktier i Höganäs AB (publ) till H Intressenter AB, har förlängts till den 16 augusti 2013 och höjts till ett pris om 325 kronor per aktie. Höganäs styrelse har rekommenderat samtliga Höganäs aktieägare att acceptera H Intressenters reviderade erbjudande. Se vidare information sidan 8.

VD-kommentar – andra kvartalet: Förbättrad marknad men osäkert inför hösten

– Den globala marknadsutvecklingen ger en splittrad bild. Vi ser med tillfredsställelse på vår volymutveckling i Nordamerika och Kina, medan efterfrågeläget har varit trögt på vissa andra tillväxtmarknader under våren. I Europa noterade vi en marginell försäljningsökning tack vare Östeuropa. Höganäs goda geografiska spridning gjorde sålunda att försäljningsvolymerna för första halvåret sammantaget var förhållandevis bra. För att minska riskerna för alltför stora lager under hösten har vi emellertid valt att köra lägre produktionsvolymerna än föregående år under våren, vilket återspeglas i ett bättre kassaflöde.

Utsikterna är i stort oförändrade jämfört med den bedömning som lämnades i delårsrapporten den 24 april. Vi har i grunden en positiv syn på Sydamerika och i Asien, även om osäkerheten har ökat på kort sikt. Under 2013 kommer siffrorna för försäljningstillväxten i Asien också att påverkas negativt av den återhämtningseffekt 2012, som följde efter tsunامي och översvämningar. 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 kommer sannolikt att vara fortsatt volatil. Det europeiska marknadsläget var historiskt sett svagt också under första halvåret 2013, och vi tycker oss fortfarande inte se förutsättningar för någon snabb förbättring av detta.

Resultatutveckling i sammandrag

Mkr	Andra kvartalet		Ackumulerat		Rullande 12 mån	Helår 2012
	2013	2012	2013	2012		
Nettoomsättning	1 652	1 808	3 229	3 621	6 320	6 712
Rörelseresultat	262	286	512	569	850	907
Rörelsemarginal, %	15,9	15,8	15,9	15,7	13,4	13,5
Resultat före skatt	260	274	506	549	829	872
Skatt	-67	-71	-127	-142	-156	-171
Periodens resultat	193	203	379	407	673	701
Resultat per aktie före och efter utspädning, kr	5,56	5,84	10,90	11,70	19,33	20,13
Avkastning på sysselsatt kapital, %	-	-	-	-	19,2	20,5

Affärsområden (rörelsesegment)

Nettoomsättning, Mkr	Andra kvartalet		Ackumulerat		Rullande 12 mån	Helår 2012
	2013	2012	2013	2012		
Components	1 282	1 385	2 497	2 771	4 845	5 119
Consumables	370	423	732	850	1 475	1 593
Totalt	1 652	1 808	3 229	3 621	6 320	6 712

Resultat, Mkr	Andra kvartalet		Ackumulerat		Rullande 12 mån	Helår 2012
	2013	2012	2013	2012		
Rörelseresultat:						
Components	200	218	389	431	641	683
Consumables	62	68	123	138	209	224
Rörelseresultat	262	286	512	569	850	907
Finansnetto	-2	-12	-6	-20	-21	-35
Resultat före skatt	260	274	506	549	829	872

Rörelsemarginal, %	Andra kvartalet		Ackumulerat		Rullande 12 mån	Helår 2012
	2013	2012	2013	2012		
Components	15,6	15,7	15,6	15,6	13,2	13,3
Consumables	16,8	16,1	16,8	16,2	14,2	14,1
Totalt	15,9	15,8	15,9	15,7	13,4	13,5

Omsättning per geografisk region

Nettoomsättning, Mkr	Andra kvartalet		Ackumulerat		Rullande 12 mån	Helår 2012
	2013	2012	2013	2012		
Europa	519	537	1 024	1 108	1 934	2 018
Amerika	514	557	1 010	1 128	1 965	2 083
Asien	619	714	1 195	1 385	2 421	2 611
Totalt	1 652	1 808	3 229	3 621	6 320	6 712

HÖGANÄS I KORTHET

Höganäs AB (publ) är världens ledande tillverkare av järn- 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.

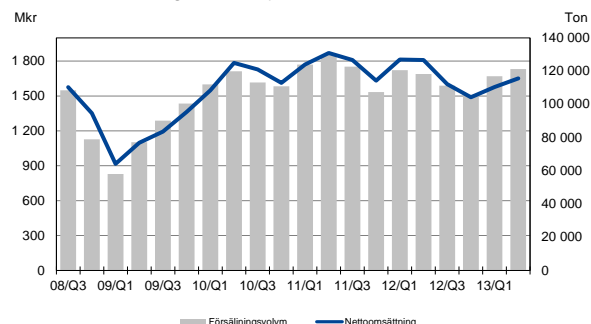
I samarbete med kunderna kan Höganäs därmed bidra till att t ex skapa framtidens bilkomponenter, vitvaror samt produkter till vatten- och avgasrening. Företaget, som grundades 1797, hade under 2012 en omsättning på 6 712 Mkr och är noterat på NASDAQ OMX Stockholms Mid Cap-lista.

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

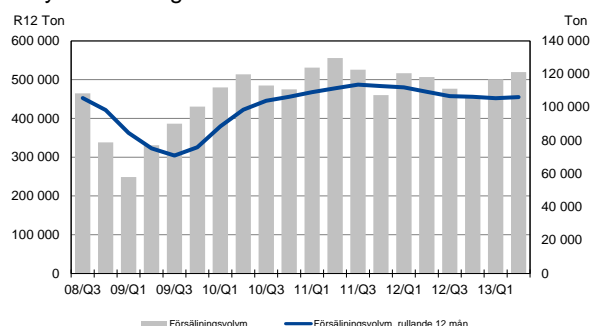
Koncernens utveckling

NETTOOMSÄTTNING OCH VOLYM

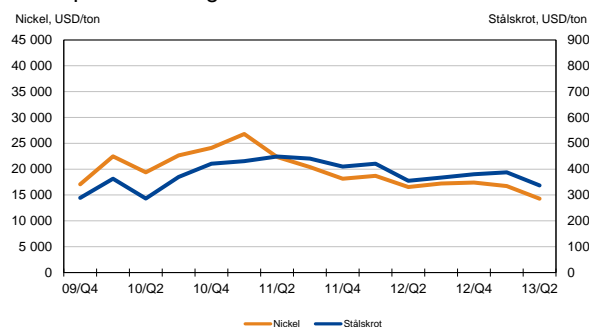
Nettoomsättning och volym per kvartal



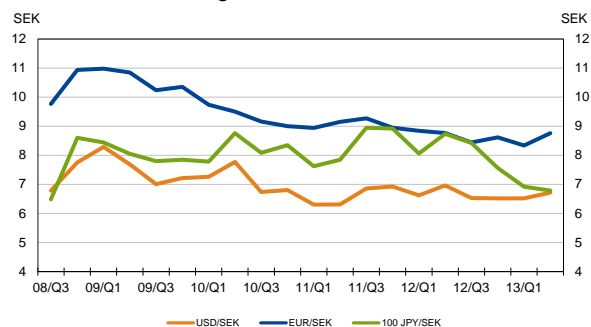
Volymutveckling



Metallprisutveckling



Valutakursutveckling



Andra kvartalet 2013

Nettoomsättningen under det andra kvartalet uppgick till 1 652 Mkr (1 808), vilket är 9% lägre än föregående år. Försäljningsvolymerna var 2% högre.

Som en effekt av fallande metallpriser var metallpristilläggen för samtliga betydande metaller lägre än under andra kvartalet 2012. Den svenska kronan var fortsatt volatil under kvartalet. Totalt sett var valutaeffekten på försäljningsvärdet 7% negativ jämfört med föregående år.

Försäljningsvolymerna i Europa var högre än andra kvartalet 2012, och också något starkare än första kvartalet 2013. Den positiva utvecklingen förklaras helt av efterfrågan i Östeuropa. Möjligen kan en ljuspunkt också vara att efterfrågan i Västeuropa ej har försvagats nämnvärt under kvartalet. Försäljningen i Asien kännetecknades av fortsatt styrka i Kina, men övriga länder drog ned försäljningstillväxten. Svagast var som väntat Japan, där återhämtningen var som starkast under motsvarande period 2012. Dessutom var försäljningen i Indien låg p g a trög bilförsäljning och relativt svag industrikonjunktur. I Nordamerika var försäljningsvolymen med god marginal på ny rekordnivå (undantaget engångsvolumerna 2011), framför allt p g a en stadigt positiv utveckling för kunder exponerade mot bilindustrin. I Sydamerika var försäljningsvolymen högre än andra kvartalet föregående år och även något bättre än första kvartalet 2013. Efterfrågeläget var bättre för de inhemska komponenttillverkarna i Brasilien, p g a goda bilproduktionsiffror under våren.

Perioden januari - juni 2013

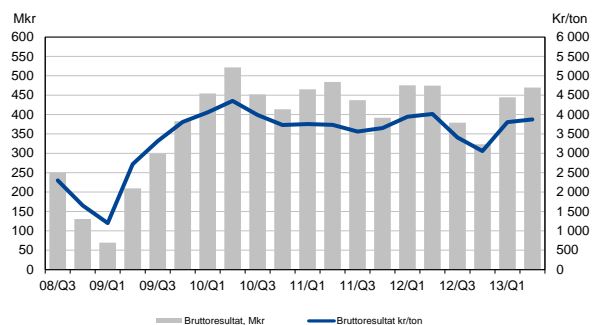
Nettoomsättningen under perioden uppgick till 3 229 Mkr (3 621), vilket är 11% lägre än föregående år. Försäljningsvolymerna var 0,3% lägre. Selektiva basprishöjningar genomfördes i början av perioden, vilket har givit positiv påverkan på omsättningen, medan lägre metallpristillägg har haft en negativ effekt. Valutaeffekten på försäljningsvärdet var 7% negativ jämfört med föregående år.

Försäljningsvolymerna i Europa var lägre än motsvarande period 2012. Försämringen var endast marginell, men från en historiskt sett mycket låg nivå, och åtstramningsåtgärderna i Europa förefaller hålla tillbaka återhämtningen i regionen i flera marknadssegment.

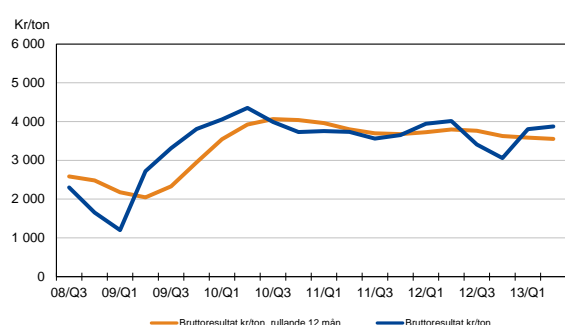
Försäljningsutvecklingen i Asien drevs i positiv riktning av Kina, medan starka jämförelsetal för 2012, p g a återhämtning efter tsunami och översvämningar, innebar rapporterad försäljningsminskning från de flesta andra länder. I Nordamerika noterades god tillväxt, i takt med fortsatt gynnsamma prognoser för bilproduktion och förbättrat marknadssentiment inom många andra segment. I Sydamerika ledde höga lagernivåer i kundledet till förhållandevis svag försäljning under början av perioden. De tillväxtstimulerande åtgärder som den brasilianska regeringen har vidtagit under de senaste två åren verkar emellertid efterhand ha givit positiva effekter, och volymutvecklingen under andra kvartalet var efterhand mer positiv.

RESULTAT OCH AVKASTNING

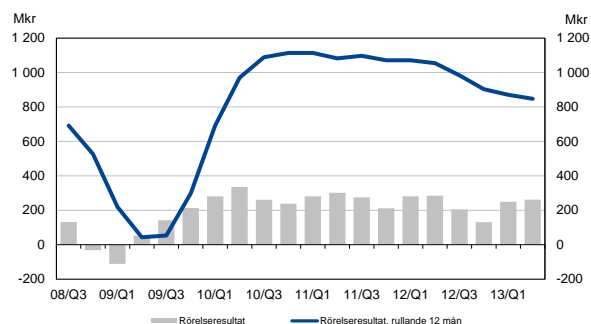
Bruttoresultat per kvartal



Bruttoresultat per ton



Rörelseresultat per kvartal



Andra kvartalet 2013

Bruttoresultatet uppgick till 469 Mkr (475). Högre försäljningsvolym och genomförda besparingsåtgärder påverkade bruttoresultatet positivt, medan lägre kostnadsabsorption hade negativ effekt, till följd av lägre produktionstakt i anläggningarna jämfört med motsvarande period föregående år. Dessutom hade en slutavstämning av vinstdelning för 2012 till anställda en viss negativ kostnadsinverkan.

Materialkostnaderna har visat en fallande trend under perioden. Metallpristilläggen var lägre än andra kvartalet 2012, men totalt sett bedöms de ha kompenserat råvaruprisförändringarna. Fallande metallpriser för de metaller som säkras gav ett positivt säkringsutfall om 8 Mkr (7) under kvartalet, vilket emellertid motverkades av lagerförluster i samma storleksordning. Resultatjämförelsen mot föregående år påverkas emellertid något negativt av den temporära positiva effekt som uppstod under andra kvartalet 2012, p g a fallande stålskrotpriser, vilka reflekterades i sänkta metallpristillägg först i tredje kvartalet 2012.

Den svenska kronan försvagades mot många andra valutor under ytterligare ett kvartal med hög volatilitet. Resultatet från terminskontrakt på valutor avsedda att säkra balanspositioner i utländsk valuta motverkade positiva valutadifferenser vid värdering till balansdagkurs, sammantaget utan nämnvärd resultat effekt. Det faktum att de genomsnittliga valutakurserna under kvartalet ändå 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, 35 Mkr (-13). Den totala valuta effekten på rörelseresultatet beräknas ha varit något positiv jämfört med föregående år p g a ett relativt fördelaktigt resultat från dessa terminskontrakt, samtidigt som resultatet från terminskontrakten för motsvarande period föregående år var negativa.

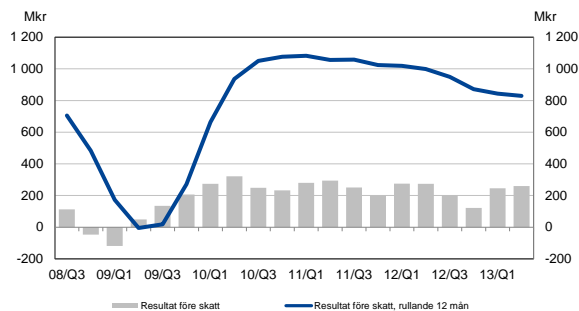
Administrationskostnaderna har varit något högre än normalt eftersom de har belastats av kostnad för s k fairness opinion och juridiska kostnader relaterade till det offentliga budet på aktierna i Höganäs.

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 resultatet, till skillnad från föregående år, belastats av planmässiga avskrivningar för dessa.

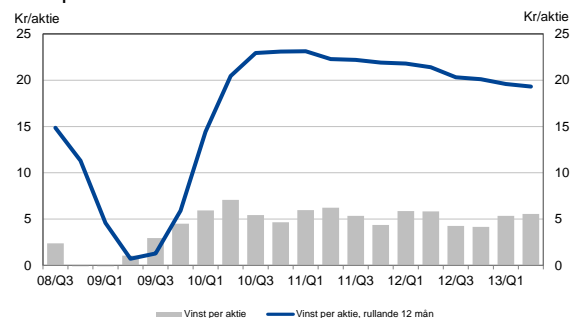
Övriga rörelseintäkter och rörelsekostnader var sammanlagt positiva och uppgick till 5 Mkr (7). Dessa påverkades under perioden dels av återbäring på punktskatter i Brasilien, dels av valutadifferenser. Motsvarande siffra för föregående år var mer positiv och helt relaterad till valutaposter.

Rörelseresultatet uppgick till 262 Mkr (286). Rörelsemarginalen för det andra kvartalet var högre än motsvarande period föregående år, 15,9% (15,8), delvis p g a metallpris- och valuta effekter på nettoomsättningsvärdet. Resultatet före skatt uppgick till 260 Mkr (274). Resultatet efter skatt uppgick till 193 Mkr (203).

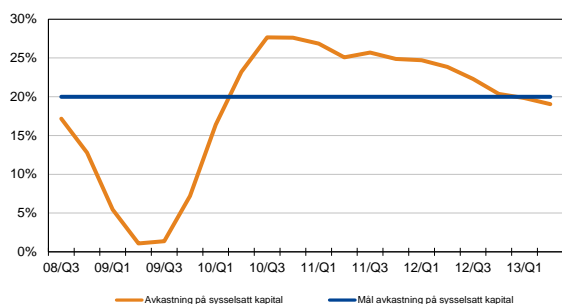
Resultat före skatt



Vinst per aktie



Avkastning



Perioden januari–juni 2013

Bruttoresultatet uppgick till 914 Mkr (950). Lägre försäljnings- och tillverkningsvolymerna påverkade bruttoresultatet negativt, medan besparingsåtgärder hade positiv effekt.

Materialkostnaderna var under inledningen av perioden förhållandevis stabila, men föll märkbart under andra kvartalet. Metallpristilläggen bedöms ha kompenserat råvaruprisförändringarna. Ett positivt säkringsutfall om 8 Mkr (9) motverkades av lagerförluster i samma storleksordning. Produktionstakten i anläggningarna justerades upp sekventiellt under första kvartalet, vilket gav en kostnadsabsorption under första halvåret som var avsevärt högre än fjärde kvartalet 2012 men lägre än motsvarande period föregående år.

Den svenska kronan stärktes mot andra valutor under första kvartalet för att därefter försvagas under andra kvartalet. Resultatet från terminkontrakt på valutor avsedda att säkra balanspositioner i utländsk valuta motverkade negativa valutadifferenser vid värdering till balansdagkurs, sammantaget utan nämnvärd resultat effekt. Eftersom de genomsnittliga valutakurserna var betydligt mindre fördelaktiga än motsvarande period 2012, genererades en negativ resultat effekt på löpande betalningsflöden. De terminkontrakt som syftar till att säkra betalningsflöden gav därmed ett positivt resultat, 64 Mkr (-16). Den totala valuta effekten på rörelseresultatet beräknas ha varit något positiv jämfört med föregående år p g a gynnsamt resultat från dessa terminkontrakt.

Administrationskostnaderna har varit något högre än normalt eftersom de har belastats av vissa omkostnader relaterade till det offentliga budet på aktierna i Höganäs.

Kostnader för forskning och utveckling var högre än föregående år, p g a satsningar på bl a komponentlösningar för nya elektromagnetiska applikationer och pulverbaserade kugghjul till växellådor. Eftersom vissa av dessa produkter har gått in i kommersialiseringsfas har planmässiga avskrivningar påbörjats fr o m inledningen av 2013.

Övriga rörelseintäkter och rörelsekostnader var sammanlagt positiva och uppgick till 13 Mkr (9).

Rörelseresultatet uppgick till 512 Mkr (569). Rörelsemarginalen för perioden var något högre än motsvarande period föregående år, 15,9% (15,7). Det beror främst på metallpris- och valuta effekter på nettoomsättningsvärdet, vilket emellertid har motverkats av lägre kostnadsabsorption i produktionsanläggningarna och högre kostnader för FoU. Resultatet före skatt uppgick till 506 Mkr (549). Resultatet efter skatt uppgick till 379 Mkr (407).

Avkastning på sysselsatt kapital

Avkastning på sysselsatt kapital för de senaste 12 månaderna uppgick till 19,2% (24,0). Avkastningen är på en tillfredsställande nivå trots det relativt svaga marknadsläget under de senaste 12 månaderna, vilket har givit ett något svagare rörelseresultat till följd av lägre försäljningsvolymerna 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	Andra kvartalet		Ackumulerat		Rullande 12 mån	Helår 2012
	2013	2012	2013	2012		
Nettoomsättning	1 282	1 385	2 497	2 771	4 845	5 119
Rörelseresultat	200	218	389	431	641	683
Rörelsemarginal, %	15,6	15,7	15,6	15,6	13,2	13,3
Tillgångar			4 715	4 719		4 489
Skulder			789	965		721
Investeringar	66	82	129	146	317	334
Avskrivningar	67	61	132	120	258	246

Omsättning

Nettoomsättningen för perioden uppgick till 2 497 Mkr (2 771), en minskning med 10% jämfört med föregående år. Minskningen beror dels på lägre metallpristillägg, dels på negativa valutaeffekter. Försäljningsvolymen var obetydligt högre än motsvarande period föregående år.

Marknaden kännetecknades sammantaget av ett normalt säsongsmönster. Försäljningsvolymerna var genomgående starkare än under andra halvåret 2012.

I Europa var marknaden fortsatt svag. Försäljningsvolymminskningen under perioden begränsades av god tillväxt i Östeuropa. Bilförsäljningen i Västeuropa var fortsatt på mycket låga nivåer och någon påtaglig förbättring syntes inte. Bilproduktionen var avsevärt lägre än första halvåret 2012, vilket har begränsat efterfrågan för våra kunder. Dessutom har industriproduktionen generellt sett också försvagats ytterligare. Omfattande politiska åtstrammingsåtgärder har skapat ett negativt sentiment på många marknader.

I Nordamerika noterades en försäljningsvolym för perioden på ny rekordnivå (undantaget engångsvolymerna till Hoeganaes Corporation 2011). Andra kvartalet var avsevärt starkare än motsvarande period föregående år såväl som första kvartalet i år. En stadigt positiv utveckling för kunder exponerade mot bilindustrin och en efterhand något gynnsammare marknad för andra segment drev utvecklingen. Trots budgetnedskärningarna i USA under våren har privatkonsumtion och bostadsmarknad utvecklats gynnsamt, vilket har påverkat aktivitetsnivån i industrin positivt. 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 påverkats positivt av skattelättnadsprogrammet för inhemsk produktion. Detta program skulle ursprungligen löpa till slutet av augusti 2012 men har förlängts till december 2013. Tillväxten under inledningen av perioden hölls emellertid ned av förhållandevis höga lagernivåer i bilindustrin. Dessutom importerar komponenter fortfarande i stor

utsträckning från andra världsdelar till bilar för montering i Brasilien.

I Asien som helhet var försäljningsvolymen i linje med motsvarande period föregående år. Tillväxten var mycket god i Kina. Försäljningsvolymen nådde en ny rekordnivå under andra kvartalet, mycket tack vare ett starkt momentum i bilindustrin. Bilförsäljningen var på en hög nivå under våren, enligt uppgift p g a lansering av nya modeller och rabatter från tillverkarna. Detta motverkade sannolikt den negativa effekten på bilförsäljningen som borde skapas av regeringens åtgärder för att begränsa storstadsbilismen. I Japan och Sydostasien noterades däremot lägre försäljningssiffror efter fjolårets återhämtningseffekter till följd av tsunamin och översvämningarna 2011. Ingen påtaglig positiv effekt av "Abenomics" har ännu kunnat skönjas, men det förefaller sannolikt att bilförsäljningen i Japan under kommande månader kommer att gynnas inför den konsumtions-skattehöjning som ska äga rum i april 2014. Efterfrågan i Indien har påverkats negativt av högt ränteläge i kombination med stigande bränslepriser. Bilförsäljningen under de senaste tolv månaderna har varit långt under branschens förväntningar och under våren har många tillverkare justerat ned produktionstakten för att komma i fas med aktuell försäljningsnivå och minska sina lager.

Resultat

Rörelseresultatet för perioden uppgick till 389 Mkr (431) och rörelsemarginalen till 15,6% (15,6).

Marginellt högre försäljningsvolymen påverkade resultatet något positivt, vilket emellertid har motverkats genom lägre kostnadsabsorption till följd av reducerad produktionstakt i anläggningarna. 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	Andra kvartalet		Ackumulerat		Rullande 12 mån	Helår 2012
	2013	2012	2013	2012		
Nettoomsättning	370	423	732	850	1 475	1 593
Rörelseresultat	62	68	123	138	209	224
Rörelsemarginal, %	16,8	16,1	16,8	16,2	14,2	14,1
Tillgångar			1 093	1 262		1 136
Skulder			292	188		179
Investeringar	23	26	45	51	100	106
Avskrivningar	17	18	36	36	73	73

Omsättning

Nettoomsättningen för perioden uppgick till 732 Mkr (850), en minskning med 14% jämfört med 2012.

Volymminskningen på 3% påverkade omsättningen negativt. Dessutom hade sjunkande priser för legeringsmetaller och valutakursförändringar negativa effekter på omsättningen.

I Europa var försäljningsvolymutvecklingen positiv jämfört med föregående år, delvis på grund av att jämförelsetalet för andra kvartalet 2012 var svagt, men också tack vare en relativt bra marknad för svetsprodukter. Dessutom visade försäljningsvolymerna i prioriterade segment såsom ytbeläggning god tillväxt. De flesta större länder utom Storbritannien och Spanien rapporterade volymtillväxt jämfört med motsvarande period föregående år.

I Nordamerika var försäljningsvolymerna något lägre än motsvarande period föregående år. Andra kvartalet var marginellt svagare än det relativt starka första kvartalet. 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 grund av ytterligare affärer med en större kund. I Sydamerika noterades också en viss volymtillväxt. Den betydande försäljningen av järnpulver till ferro-niobiumtillverkning (för mikrolegering av höghållfast stål) var ungefär oförändrad till följd av relativt svag efterfrågeutveckling på kundernas exportmarknader i Asien. Å andra sidan ökade försäljningen på vissa andra marknader, såsom exempelvis till svetssegmentet.

Försäljningen i Asien var sammantaget trög under inledningen av året i flertalet länder. Tillväxten inom exempelvis segmenten för lödning och skärning bearbetning fortsatte. Inom de stora segmenten för svetspulver och skärmvärmepåsar 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 värmepåsar är säsongsbunden, men tillverkningsperioderna kan variera något från år till år. Försäljningen förbättrades avsevärt under andra kvartalet jämfört med första kvartalet. Det är inte vår bedömning att någon nämnvärd förändring av marknadsandelar har skett. Också försäljningen av syreabsorptionsprodukter ökade efterhand under våren. För dessa produkter överträffade andra kvartalet motsvarande period föregående år, vilket innebär att försäljningen för första halvåret slutade i linje med 2012.

Resultat

Rörelseresultatet för perioden uppgick till 123 Mkr (138) och rörelsemarginalen till 16,8% (16,2).

Försäljningsvolymminskningen och något sämre produktmix påverkade resultatet negativt. Negativ effekt av lägre produktionsvolym i anläggningarna har delvis motverkats av genomförda kostnadsbesparingar. 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)

ANDRA KVARTALET

Revidering och förlängning av H Intressenters kontanterbud

Den 22 maj höjde H Intressenter erbjudandet (se nedan under Första kvartalet) till Höganäs aktieägare med 15 kronor per aktie till 325 kronor per aktie. Efter justering för utdelningen från Höganäs om 10 kronor per aktie, med avstämningsdag den 3 maj 2013, erbjöd H Intressenter 310 kronor för varje aktie. H Intressenter höjde sedan priset i erbjudandet med 15 kronor per aktie till 325 kronor per aktie.

Den 17 juli samt vid två tidigare tillfällen under andra kvartalet förlängdes acceptfristen för erbjudandet. Fullföljandet av erbjudandet förutsätter bland annat godkännande från konkurrensmyndigheter i ett antal jurisdiktioner. H Intressenter har erhållit godkännanden från konkurrensmyndigheterna i samtliga erforderliga jurisdiktioner förutom i Kina, där kinesiska konkurrensmyndigheter för närvarande genomför en fördjupad prövning. I anledning härav har H Intressenter förlängt acceptfristen för erbjudandet, vid senaste tillfället till och med den 16 augusti 2013. Den fördjupade prövningen är inne i sin slutfas och enligt information från den kinesiska konkurrensmyndigheten förväntas godkännande under den nu förlängda acceptfristen. H Intressenter räknar således med att någon ytterligare förlängning av acceptfristen med anledning av konkurrensgodkännande i Kina inte ska behöva ske. Under förutsättning att H Intressenter omkring den 21 augusti 2013 offentliggör att erbjudandet fullföljs, beräknas redovisning av likvid att påbörjas omkring den 26 augusti 2013.

Styrelsen rekommenderar samtliga Höganäs aktieägare att acceptera H Intressenters reviderade offentliga erbjudande

Efter det att H Intressenter reviderade sitt erbjudande, beslöt Höganäs styrelse att rekommendera aktieägarna att acceptera erbjudandet. Styrelsen refererade i sin utvärdering till att H Intressenter uttalat att man värdesätter den kompetens som Höganäs ledning och medarbetare besitter och det arbete de utför och att man avser fortsättningsvis att värna om den utmärkta relation till de anställda som finns inom Höganäs. Vidare har styrelsen noterat att H Intressenter stöder Höganäs existerande strategiska planer och det därför inte förutses några väsentliga effekter av erbjudandets genomförande för sysselsättningen och verksamheten på de orter där Höganäs bedriver verksamhet. Inte heller förutses några väsentliga förändringar för Höganäs ledning och anställda eller deras anställningsvillkor. Styrelsen har tagit hänsyn till ett antal faktorer som ansetts relevanta. Dessa faktorer inkluderar, men är inte begränsade till, Höganäs nuvarande ställning, förväntade framtida utveckling och potential samt därtill relaterade möjligheter och risker. Styrelsen har också analyserat erbjudandet med hjälp av metoder som normalt används vid bedömningar av bud på noterade bolag, inklusive budpremie i relation till aktiekursen, Höganäs värdering i relation till jämförbara noterade bolag och jämförbara förvärvsaffärer, aktiemarknadens förväntningar på Höganäs lönsamhets- och kursutveckling samt styrelsens bedömning av Höganäs långsiktiga värde baserat på förväntade framtida kassaflöden. I tillägg till olika finansiella analyser har styrelsen med anledning av erbjudandet också kontaktat industriella och finansiella intressenter för att utröna deras eventuella intresse av att förvärva Höganäs. Styrelsen konstaterar att inga konkreta indikationer har framkommit på att ett konkurrerande bud skulle kunna materialiseras. Inga intressenter har proaktivt kontaktat styrelsen för att undersöka möjligheten av att lägga ett bud. Höganäs styrelse har anlitat Handelsbanken Capital Markets som finansiell rådgivare och Mannheimer Swartling som legal rådgivare i frågor som gäller erbjudandet. Handelsbanken Capital Markets har avgett en s.k. fairness opinion avseende erbjudandet. Med hänsyn till ovanstående utvärdering är det styrelsens sammantagna bedömning att erbjudandet är skäligt från en finansiell utgångspunkt och styrelsen rekommenderar enhälligt samtliga aktieägare i Höganäs att acceptera erbjudandet.

FÖRSTA KVARTALET

Offentligt kontanterbud 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 kontanterbud till aktieägarna att överlåta samtliga aktier i Höganäs AB (publ) till H Intressenter AB till ett pris om 320 kronor per aktie. Samtidigt förvärvade H Intressenter Industrivärdens aktier i Höganäs, motsvarande 12,6 procent av aktierna och 10,1 procent av rösterna. Lindéngruppen förband sig att överföra samtliga sina aktier i Höganäs till H Intressenter. Tillsammans med de aktier som förvärvats från Industrivärden 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 valde 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 beräknades löpa från och med den 15 mars 2013 till och med den 24 maj 2013, med beräknad likviddag den 3 juni 2013. I händelse av att aktieägarna i Höganäs AB (publ) antar H Intressenters lämnade kontanterbud, 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 61,7%, att jämföras med 64,2% vid utgången av 2012. Eget kapital per aktie uppgick till 105,24 kronor att jämföras med 104,64 kronor vid utgången av 2012.

Koncernens finansiella nettoskuld uppgick vid periodens utgång till 586 Mkr, en ökning med endast 15 Mkr sedan årsskiftet, p g a att kontantutdelningen som genomfördes under andra kvartalet och investeringar i anläggningstillgångar har finansierats av starkt kassaflöde. Nettoskuldssättningsgraden var vid periodens utgång 16%, oförändrat jämfört med utgången av 2012.

Finansnettot blev -6 Mkr (-20). Höganäs räntekostnader har minskat sedan föregående år på grund av lägre skuldsättning. Omvärderingseffekten av korta krediter i utländsk valuta hade under perioden en 3 Mkr positiv påverkan på finansnettot, jämfört med en negativ effekt om 5 Mkr för motsvarande period 2012.

Likvida medel uppgick till 151 Mkr jämfört med 148 Mkr vid utgången av 2012. Därutöver finns ett outnyttjat kreditutrymme om 1 878 Mkr, varav 1 752 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 503 Mkr (530). Kassaflödet var fortsatt tillfredsställande. P g a mycket låg försäljning i december 2012 och låga lagernivåer vid årets början har en viss rörelsekapitaluppbyggnad skett under perioden. Jämförelsen mot föregående år påverkas negativt av att en fyllnadsinbetalning av skatt om 40 Mkr har erlagts under 2013, medan en återbäring om 30 Mkr erhöles under 2012.

Finansieringsverksamheten påverkade kassaflödet med -337 Mkr (-347). Utnyttjandet av bekräftade kreditfaciliteter minskade under perioden med 86 Mkr, medan utnyttjandet av övriga kreditfaciliteter ökade med 97 Mkr. Kontantutdelning med 348 Mkr genomfördes.

INVESTERINGAR OCH AVSKRIVNINGAR

Koncernens nettoinvesteringar i anläggningstillgångar uppgick till 162 Mkr (176). Avskrivningar av anläggningstillgångar uppgick till 168 Mkr (156).

MEDARBETARE

Vid periodens utgång var antalet medarbetare 1 623, vilket kan jämföras med 1 656 vid utgången av 2012.

AKTIEKAPITAL

Den 30 juni 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 metallprisrisker. 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).

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 omförts 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 "korridermetoden" 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 14.

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

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 företagets ställning och resultat. Moderbolagets resultat och finansiella ställning redovisas sist i denna rapport.

KOMMANDE RAPPORTERINGSTILLFÄLLEN

Delårsrapport för tredje kvartalet 2013 den 23 oktober

Bokslutskommuniké för 2013 den 5 februari 2014

Delårsrapport för första kvartalet 2014 den 23 april

Årsstämma den 28 april 2014

Årsredovisning avses publiceras under vecka 15 2014

WEBBSÄND PRESSKONFERENS

Alrik Danielson, VD och koncernchef, och Sven Lindskog, Finansdirektör, presenterar rapporten vid en telefonkonferens den 18 juli 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)8 519 990 30, +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

Halvårsrapporten ger en rättvisande översikt av moderbolagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Höganäs den 18 juli 2013



Anders G Carlberg
Styrelseordförande



Karl-Henry Boo
Arbetstagarrepresentant



Alrik Danielson
Verkställande Direktör



Peter Gossas
Styrelseledamot



Urban Jansson
Styrelseledamot



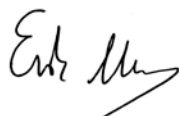
Jenny Lindén Urnes
Styrelseledamot



Tony Petersson
Arbetstagarrepresentant



Björn Rosengren
Styrelseledamot



Erik Urnes
Styrelseledamot

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 18 juli 2013 kl. 09.00.

Resultaträkning för koncernen

Mkr	Andra kvartalet		Ackumulerat		Rullande	Helår
	2013	2012	2013	2012	12 mån	2012
Nettoomsättning	1 652	1 808	3 229	3 621	6 320	6 712
Kostnad för sålda varor	-1 183	-1 333	-2 315	-2 671	-4 705	-5 061
Bruttoresultat	469	475	914	950	1 615	1 651
Försäljningskostnader	-75	-69	-142	-136	-275	-269
Administrationskostnader	-82	-83	-170	-171	-322	-323
Forsknings- och utvecklingskostnader	-55	-44	-103	-83	-188	-168
Övriga rörelseintäkter	6	6	16	10	26	20
Övriga rörelsekostnader	-1	1	-3	-1	-6	-4
Rörelseresultat	262	286	512	569	850	907
Finansiella intäkter	4	2	7	5	12	10
Finansiella kostnader	-6	-14	-13	-25	-33	-45
Resultat före skatt	260	274	506	549	829	872
Skatt	-67	-71	-127	-142	-156	-171
Periodens resultat	193	203	379	407	673	701
Periodens resultat hänförligt till:						
Moderbolagets aktieägare	193	203	379	407	673	701
Innehav utan bestämmande inflytande	0	0	0	0	0	0
Periodens resultat	193	203	379	407	673	701
Periodens resultat per aktie:						
Före och efter utspädning, kr	5,56	5,84	10,90	11,70	19,33	20,13
Genomsnittligt antal utestående aktier:						
Före och efter utspädning ('000)	34 805	34 805	34 805	34 805	34 805	34 805
Antal egna aktier vid periodens utgång ('000)	294	294	294	294	294	294
Genomsnittligt antal egna aktier ('000)	294	294	294	294	294	294

Rapport över koncernens totalresultat

Mkr	Andra kvartalet		Ackumulerat		Rullande	Helår
	2013	2012	2013	2012	12 mån	2012
Periodens resultat	193	203	379	407	673	701
Övrigt totalresultat						
<i>Poster som har omförts eller kan omföras till periodens resultat:</i>						
Periodens omräkningsdifferenser	103	127	70	-41	-181	-292
Säkring av valutarisk i utlandsverksamhet	-61	-92	-57	10	75	142
Kassafflödessäkringar	-72	-28	-55	40	13	108
Skatt hänförligt till ovanstående poster	60	13	32	-23	1	-54
	30	20	-10	-14	-92	-96
<i>Poster som inte kan omföras till periodens resultat:</i>						
Omvärdering av förmånsbestämda pensionsplaner	0	0	0	0	13	13
Skatt hänförligt till ovanstående post	0	0	0	0	-9	-9
	0	0	0	0	4	4
Periodens övrigt totalresultat	30	20	-10	-14	-88	-92
Periodens totalresultat	223	223	369	393	585	609
Periodens totalresultat per aktie:						
Före och efter utspädning, kr	6,41	6,41	10,60	11,29	16,81	17,50
Periodens totalresultat hänförligt till:						
Moderbolagets aktieägare	223	223	369	393	585	609
Innehav utan bestämmande inflytande	0	0	0	0	0	0

Rapport över finansiell ställning för koncernen – i sammandrag

Mkr	30-Jun 2013	30-Jun 2012	31-Dec 2012
Tillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	303	293	326
Materiella anläggningstillgångar	2 569	2 558	2 546
Långfristiga fordringar	21	29	25
Uppskjutna skattefordringar	53	24	32
Summa anläggningstillgångar	2 946	2 904	2 929
Varulager	1 587	1 729	1 564
Kortfristiga fordringar	1 252	1 384	1 030
Likvida medel	151	87	148
Summa omsättningstillgångar	2 990	3 200	2 742
Summa tillgångar	5 936	6 104	5 671
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	3 663	3 426	3 642
Långfristiga räntebärande skulder	535	808	474
Övriga långfristiga skulder	46	38	48
Avsättningar	121	147	123
Uppskjutna skatteskulder	385	347	378
Summa långfristiga skulder	1 087	1 340	1 023
Kortfristiga räntebärande skulder	110	126	151
Leverantörsskulder och andra kortfristiga skulder	1 076	1 212	855
Summa kortfristiga skulder	1 186	1 338	1 006
Summa skulder	2 273	2 678	2 029
Summa eget kapital och skulder	5 936	6 104	5 671
Ställda säkerheter	49	56	51
Eventualförpliktelser	73	73	75

Finansiella instrument värderade till verkligt värde i rapport över finansiell ställning

Mkr	Värderingshierarki			30-Jun 2013
	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
Övriga kortfristiga fordringar				
Råvaruderivat	5	-	-	5
Valutaderivat	-	34	-	34
	5	34	-	39
Övriga kortfristiga skulder				
Råvaruderivat	0	-	-	0
Elderivat	21	-	-	21
Räntederivat	-	1	-	1
Valutaderivat	-	35	-	35
	21	36	-	57

Koncernen har ISDA avtal med samtliga av sina väsentliga motparter avseende finansiella derivatinstrument. Samtliga derivatfordringar 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	30-Jun 2013	30-Jun 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	369	393	609
Utdelningar	-348	-348	-348
Utgående eget kapital	3 663	3 426	3 642

Effekt av ändrad redovisningsprincip för andra kvartalet 2012, IAS 19

Mkr	Justerad ingående balans 1 Jan 2012	Justerat resultat	Justerad utgående balans 30 Jun 2012
Påverkan på rapport över finansiell ställning			
Långfristiga fordringar	-59	0	-59
Avsättningar till pensioner	105	-2	103
Övriga avsättningar	20	0	20
Uppskjutna skatteskulder	-51	0	-51
Eget kapital	-133	2	-131
Påverkan på resultaträkningen			
Rörelseresultat		2	
Uppskjuten skatt		0	
Periodens resultat		2	
Påverkan på totalresultatet			
Periodens resultat		2	
Övrigt totalresultat		0	
Skatt hänförlig till övrigt totalresultat		0	
Periodens totalresultat		2	

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	Andra kvartalet		Ackumulerat		Rullande 12 mån	Helår 2012
	2013	2012	2013	2012		
Kassaflöde före förändring av rörelsekapital	307	303	558	634	971	1 047
Förändring av rörelsekapitalet	14	-97	-55	-104	124	75
Kassaflöde från den löpande verksamheten	321	206	503	530	1 095	1 122
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-76	-81	-162	-176	-423	-437
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-239	-137	-337	-347	-605	-615
Periodens kassaflöde	6	-12	4	7	67	70
Likvida medel vid periodens ingång	145	100	148	82	87	82
Kursdifferens i likvida medel	0	-1	-1	-2	-3	-4
Likvida medel vid periodens utgång	151	87	151	87	151	148

Nyckeltal

Mkr	Andra kvartalet		Ackumulerat		Rullande 12 mån	Helår 2012
	2013	2012	2013	2012		
Nettoomsättning	1 652	1 808	3 229	3 621	6 320	6 712
Rörelseresultat	262	286	512	569	850	907
<i>Rörelsemarginal, %</i>	<i>15,9</i>	<i>15,8</i>	<i>15,9</i>	<i>15,7</i>	<i>13,4</i>	<i>13,5</i>
Sysselsatt kapital	-	-	4 400	4 472	4 436	4 361
<i>Avkastning på sysselsatt kapital, %</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>19,2</i>	<i>20,5</i>
Eget kapital	-	-	3 663	3 426	3 545	3 642
<i>Avkastning på eget kapital, %</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>19,0</i>	<i>19,6</i>
Räntebärande nettoskuld	-	-	586	959	-	571
Skuldsättningsgrad, ggr	-	-	0,16	0,28	-	0,16
Räntetäckningsgrad, ggr	-	-	85,3	28,5	-	25,9
Nyckeltal per aktie¹						
Resultat per aktie, kr	5,56	5,84	10,90	11,70	19,33	20,13
Eget kapital per aktie, kr	-	-	105,24	98,43	101,84	104,64
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, kr	9,22	5,92	14,45	15,23	31,46	32,24

¹ Beräknad på 34 805 132 aktier (34 805 132) vilket motsvarar antalet utestående aktier per 30 juni 2013 (30 juni 2012), efter utspädning.

Resultaträkning per kvartal – i sammandrag

Mkr	2013		2012				2011 ¹			
	Kv 2	Kv 1	Kv 4	Kv 3	Kv 2	Kv 1	Kv 4	Kv 3	Kv 2	Kv 1
Nettoomsättning	1 652	1 577	1 489	1 602	1 808	1 813	1 632	1 810	1 869	1 770
Kostnad för sålda varor	-1 183	-1 132	-1 166	-1 224	-1 333	-1 338	-1 240	-1 373	-1 385	-1 305
Bruttoresultat	469	445	323	378	475	475	392	437	484	465
Försäljnings- och administrationskostnader	-157	-155	-159	-126	-152	-155	-147	-129	-146	-141
Forsknings- och utvecklingskostnader	-55	-48	-43	-42	-44	-39	-35	-38	-44	-40
Övriga rörelseintäkter och rörelsekostnader	5	8	11	-4	7	2	2	5	8	-2
Rörelseresultat	262	250	132	206	286	283	212	275	302	282
Finansiella poster, netto	-2	-4	-10	-5	-12	-8	-13	-24	-8	-2
Resultat före skatt	260	246	122	201	274	275	199	251	294	280
Resultat efter skatt	193	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	Andra kvartalet		Ackumulerat		Rullande 12 mån	Helår 2012
	2013	2012	2013	2012		
Nettoomsättning	43	43	84	84	169	169
Försäljningskostnader	-10	-12	-18	-26	-43	-51
Administrationskostnader	-42	-43	-85	-90	-162	-167
Forsknings- och utvecklingskostnader	-54	-49	-100	-95	-191	-186
Övriga rörelseintäkter och rörelsekostnader	-1	1	0	1	5	6
Rörelseresultat	-64	-60	-119	-126	-222	-229
Resultat från andelar i koncernbolag	83	60	114	109	128	123
Finansiella intäkter och kostnader, netto	-59	-70	-7	31	116	154
Resultat efter finansiella poster	-40	-70	-12	14	22	48
Bokslutsdispositioner	-3	-	-6	-	404	410
Resultat före skatt	-43	-70	-18	14	426	458
Skatt	21	28	21	19	-91	-93
Periodens resultat	-22	-42	3	33	335	365
Periodens avskrivningar	9	9	18	17	36	35

Rapport över moderbolagets totalresultat

Mkr	Andra kvartalet		Ackumulerat		Rullande 12 mån	Helår 2012
	2013	2012	2013	2012		
Periodens resultat	-22	-42	3	33	335	365
Övrigt totalresultat						
Kassafördessäkringar	1	1	2	1	4	3
Skatt hänförligt till övrigt totalresultat	0	0	0	0	-1	-1
Periodens övrigt totalresultat	1	1	2	1	3	2
Periodens totalresultat	-21	-41	5	34	338	367

Moderbolagets balansräkning – i sammandrag

Mkr	30-Jun 2013	30-Jun 2012	31-Dec 2012
Tillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	55	72	65
Materiella anläggningstillgångar	127	120	129
Finansiella anläggningstillgångar	3 925	3 830	3 920
Summa anläggningstillgångar	4 107	4 022	4 114
Kortfristiga fordringar	174	205	133
Likvida medel	2	0	3
Summa omsättningstillgångar	176	205	136
Summa tillgångar	4 283	4 227	4 250
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	1 240	1 250	1 583
Obeskattade reserver	149	61	149
Avsättningar	2	5	12
Långfristiga räntebärande skulder	829	1 088	755
Övriga långfristiga skulder	862	773	859
Summa långfristiga skulder	1 691	1 861	1 614
Kortfristiga räntebärande skulder	609	426	515
Leverantörsskulder och andra rörelseskulder	592	624	377
Summa kortfristiga skulder	1 201	1 050	892
Summa eget kapital och skulder	4 283	4 227	4 250
Ställda säkerheter	10	10	10
Eventualförpliktelser	318	315	303

Förändring av moderbolagets eget kapital – i sammandrag

Mkr	30-Jun 2013	30-Jun 2012	31-Dec 2012
Ingående eget kapital	1 583	1 564	1 564
Periodens totalresultat	5	34	367
Utdelningar	-348	-348	-348
Utgående eget kapital	1 240	1 250	1 583