

Sanitec Oyj
Delårsrapport januari–juni 2013



Delårsrapport för Sanitec Oyj januari–juni 2013

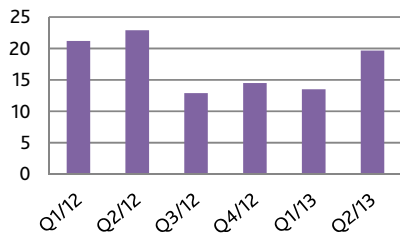
- Nettoomsättningen under andra kvartalet uppgick till 182,2 miljoner euro (196,3). Jämförbar nettoomsättning för föregående år uppgick till 190,4 miljoner euro, vilket innebär en omsättningsminskning med 4,3 % för andra kvartalet jämfört med föregående år.¹⁾
- Rörelseresultatet för andra kvartalet uppgick till 19,7 miljoner euro (23,0), vilket motsvarar en rörelsemarginal om 10,8 % (11,7).
- Rörelseresultatet för andra kvartalet justerat för poster av engångskaraktär uppgick till 20,2 miljoner euro (21,9), vilket ger en rörelsemarginal om 11,1 % (11,2).
- Den makroekonomiska utvecklingen medförde lägre försäljningsvolymen till följd av svag efterfrågan på flera nyckelmarknader, vilket påverkade rörelseresultatet negativt. Detta motverkades delvis av högre genomsnittliga försäljningspriser.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten under andra kvartalet uppgick till 17,2 miljoner euro (26,2).
- I maj 2013 refinansierade Sanitec bolagets befintliga lånefaciliteter och i samband med detta återbetalades kapital från fonden för inbetalt fritt eget kapital.

Saniteckoncernen i sammandrag

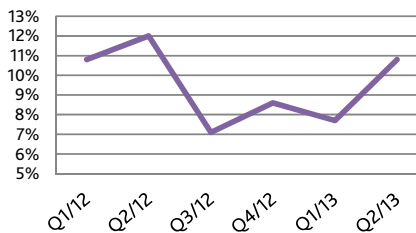
| Miljoner euro | Q2 | | | Q1 – Q2 | | | Q1 – Q4 2012 |
|--|-------|-------|--------------------|---------|-------|--------------------|-----------------|
| | 2013 | 2012 | Förändring % | 2013 | 2012 | Förändring % | |
| Nettoomsättning | 182,2 | 196,3 | -4,3 ¹⁾ | 358,9 | 398,5 | -7,1 ¹⁾ | 752,8 |
| Rörelseresultat | 19,7 | 23,0 | -14,3 | 33,2 | 44,1 | -24,7 | 73,0 |
| Poster av engångskaraktär | 0,5 | -1,1 | -145,5 | 2,0 | 0,4 | 400,0 | 4,9 |
| Rörelseresultat, justerat ³⁾ | 20,2 | 21,9 | -7,8 | 35,2 | 44,5 | -20,9 | 77,9 |
| Rörelsemarginal, %, justerad | 11,1 | 11,2 | -0,9 | 9,8 | 11,2 | -12,5 | 10,3 |
| Resultat före skatt | 15,1 | 20,5 | -26,3 | 27,8 | 40,9 | -32,0 | 67,0 |
| Periodens resultat | 13,0 | 17,1 | -24,0 | 23,1 | 41,1 | -43,8 | 71,7 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten | 17,2 | 26,2 | -34,1 | 4,1 | 21,7 | -81,1 | 87,9 |
| Avkastning på investerat kapital ²⁾ (ROCE), % | | | | 44,4 | 21,0 | 111,4 | 19,0 |
| Räntebärande nettoskuld | | | | 208,5 | 15,6 | | -42,9 |
| Räntebärande nettoskuld/EBITDA, justerad ⁴⁾ | | | | 2,1 | 0,1 | | -0,4 |
| Resultat per aktie, euro | 13,00 | 17,10 | -24,0 | 23,10 | 41,10 | -43,8 | 71,70 |

- 1) Beräknat med fast växelkurs och jämförbar koncernstruktur efter avyttring av Leda i oktober 2012, det vill säga organisk förändring
- 2) Rullande 12 månader
- 3) Rörelseresultat justerat för poster av engångskaraktär
- 4) Rörelseresultat justerat för avskrivningar, nedskrivningar och poster av engångskaraktär, rullande 12 månader

Rörelseresultat per kvartal Miljoner euro



Rörelsemarginal per kvartal Miljoner euro



Sanitec

VDs kommentar

Marknadsförutsättningarna fortsatte att vara svaga under andra kvartalet på flera av våra nyckelmarknader i Väst- och Östeuropa. Sanitec har dock behållit eller ökat sina marknadspositioner både på samtliga nyckelmarknader och inom våra huvudproduktkategorier. Andra kvartalet minskade nettoomsättningen med 4,3 % jämfört med samma period föregående år, justerat för valutakursförändringar och för jämförbar koncernstruktur, jämfört med en minskning med 10,1 % för första kvartalet. Under andra kvartalet kompenserade vi delvis lägre försäljningsvolymerna med förbättrad produkt- och marknadsmix, samt ökad effektivitet i produktförsörjningsledet. Dessa faktorer innebar att vi kunde redovisa en acceptabel rörelsemarginal.

I Västeuropa har den finansiella krisen fortsatt att påverka flera marknader negativt, med minskad omsättning i Sydeuropa i synnerhet (Frankrike och Italien) samt i Benelux. Tyskland, som utgör en del av marknaden i Centraleuropa, rapporterade å andra sidan ett positivt resultat med stark tillväxt. Efterfrågan skiljde sig åt mellan de olika marknaderna i Nordeuropa. Den svenska marknaden är fortfarande avvaktande, medan efterfrågan totalt i Nordeuropa har börjat visa tecken på återhämtning. Östeuropa fortsatte att växa totalt sett, dock minskade tillväxttakten i och med att flera marknader upplever en ekonomisk press. I Storbritannien var marknaden fortsatt utmanande under andra kvartalet, dock tyder vissa marknadsdata på att viss förbättring av situationen.

Produktområdet Bathroom Ceramics fortsatte under andra kvartalet att minska som ett resultat av utmaningarna för byggbranschen till följd av det makroekonomiska klimatet. Trots utmaningarna på marknaderna fortsätter vi att lansera nya produkter och innovationer, som exempelvis den kompletta badrumsserien "it!", det funktionella badkaret "Comfort" och installationssystemet "Universal". Den framgångsrika introduktionen av vår prisbelönta Rimfree®-toalett fortsätter i hela Europa. Vårt fokus på att expandera produktområdet Complementary Ceramic Products (CCP) gav bra resultat under andra kvartalet med stabil nettoomsättning på svaga marknader jämfört med föregående år.

Rörelseresultatet under andra kvartalet uppgick till 19,7 miljoner euro (10,8 %), att jämföra med 23,0 miljoner euro (11,7 %) för samma period förra året. Justerar vi rörelseresultatet för jämförelsestörande poster uppgick detta till 20,2 miljoner euro (21,9), en marginal på 11,1 % av nettoomsättningen (11,2). Trots lägre volymer var rörelseresultat och rörelsemarginal acceptabla som ett resultat av förbättrad effektivitet inom samtliga funktioner och processer efter att vi utnyttjat styrkan i att agera som en koncern – "One Sanitec".

Vi har fortsatt fokus på att leverera starka kassflöden, vilket innebär att vi har god kontroll och uppföljning av både rörelsekapital och investeringar samt att vi ständigt förbättrar rutinerna kring hur vi hanterar vår likviditet. Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 17,2 miljoner euro under andra kvartalet, en minskning med 9,0 miljoner euro jämfört med föregående år, vilket i huvudsak beror på periodisering av flöden från icke räntebärande fordringar.

Sanitec emitterade framgångsrikt ett företagsobligationslån om 250 miljoner euro i början av maj, med en ränta om 4,75 % plus tremånaders euriborränta. Emissionserbjudandet övertecknades flera gånger. Refinansieringen gjordes för att erhålla en flexiblare finansieringsstruktur och kapitalet användes för att återbetala befintliga lån och finansiera en återbetalning av kapital till ägarna. Med denna nya obligationsemissionen är vi välpositionerade för det fortsatta arbetet med att genomföra vår strategi. Den långsiktiga kapitalstrukturen är också förenlig med en framtida möjlig börsintroduktion.

Vi bedömer att de nuvarande marknadsförutsättningarna fortsätter att råda även under andra halvåret 2013, med lokala variationer. Vår förbättrade effektivitet och våra starka kassaflöden trots svåra makroekonomiska förhållanden visar på styrkan i vår "One Sanitec"-strategi för att skapa ett integrerat och effektivt företag. Tillsammans med en god geografisk spridning bör detta innebära att vi har ett bra läge för att kunna utnyttja volymåterhämtningen när marknaden vänder.

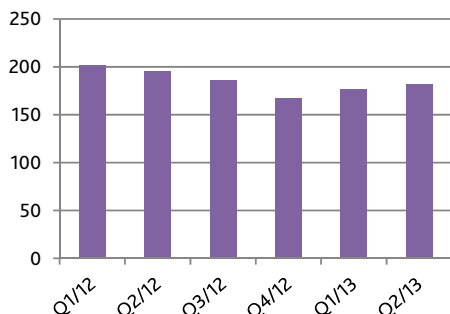
Peter Nilsson
Koncernchef och VD, Sanitec Oyj



Sanitec

Nettoomsättning

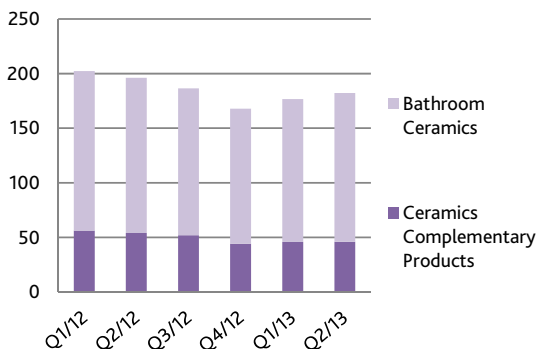
Miljoner euro



Nettoomsättningen för andra kvartalet uppgick till 182,2 miljoner euro (196,3). Minskningen var huvudsakligen ett resultat av lägre volymer för traditionella produkter inom badrumsporslin medan kompletterande produkter bättre klarade av den utmanande marknadssituationen. Nettoomsättningen påverkades också negativt av avyttringen av duschverksamheten i Frankrike som genomfördes i oktober 2012. Genomsnittligt försäljningspris ökade något under andra kvartalet, vilket var ett resultat av en bättre produkt- och marknadsmix och höjda priser. Effekterna från nettoförändringar i valutakurser jämfört med föregående år var 0,4 miljoner euro. Nettoomsättningen för första halvåret 2013 uppgick till 358,9 miljoner euro (398,5).

Nettoomsättning per produktområde

Miljoner euro



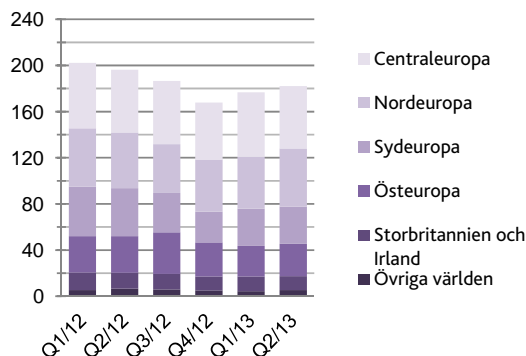
Nettoomsättningen för produktområde Bathroom Ceramics uppgick till 136,3 miljoner euro (142,4) under andra kvartalet. Minskningen med 4,3 % jämfört med föregående år var huvudsakligen ett resultat av vikande efterfrågan på marknaden från och med andra halvåret 2012, med lägre försäljningsvolymer för större produktgrupper under andra

kvartalet 2013. På vissa marknader ändrades produktsortimentet under 2012 med nya produktanseringar, samt indragning av olönsamma produkter. Trots lägre volymer under andra kvartalet 2013 förbättrades det genomsnittliga försäljningspriset jämfört med samma period föregående år. Nettoomsättningen för produktområdet Bathroom Ceramics uppgick första halvåret 2013 till 267,2 miljoner euro (288,5).

Nettoomsättningen för produktområdet Ceramics Complimentary Products uppgick under andra kvartalet till 45,9 miljoner euro (54,0). Avyttringen av Leda, den franska duschverksamheten, som ett led i Sanitecs nya strategi under 2012, står för huvuddelen av minskningen med 15 % för produktområdet jämfört med föregående år. Försäljningsvolymen minskade till följd av försämrade marknadsförutsättningar. Effekterna av dessa lägre volymer kompenserades i stort sett av positiva förändringar i produktmixen. Nettoomsättningen för Ceramics Complimentary Products under första halvåret 2013 uppgick till 91,7 miljoner euro (110,0).

Nettoomsättning per region

Miljoner euro



Nordeuropa (Sverige, Danmark, Finland, Norge), Centraleuropa (Tyskland, Belgien, Nederländerna), Storbritannien, Sydeuropa (Frankrike, Italien), Östeuropa (Polen, Ryssland, Ukraina).

Nettoomsättningen i Centraleuropa uppgick till 54,2 miljoner euro (54,2) under andra kvartalet och låg kvar på samma nivå som föregående år. En stark försäljningstillväxt i Tyskland kompenserade för minskad försäljning i Beneluxområdet. Nettoomsättningen för första halvåret 2013 för Centraleuropa uppgick till 110,1 miljoner euro (111,0).

Nettoomsättningen för Nord- och Östeuropa under andra kvartalet uppgick till 50,4 miljoner euro (48,3) respektive 28,1

Sanitec



miljoner euro (31,7). Ökningen med 4,3 % i Nordeuropa under andra kvartalet beror i huvudsak på stadig tillväxt i Norge och Finland, samt i viss utsträckning på nya tidpunkter för marknadsaktiviteter. I Östeuropa minskade nettoomsättningen med 11,4 %, huvudsakligen som ett resultat av en vikande efterfrågan i Polen, Ukraina och Ryssland, som startade redan under andra halvåret 2012. Nettoomsättningen sammantaget för Nord och Östeuropa uppgick under första halvåret 2013 till 149,8 miljoner euro (162,2).

Under andra kvartalet uppgick nettoomsättningen för Sydeuropa till 32,2 miljoner euro (41,6), en minskning med 22,6 % jämfört med föregående år. En väsentlig del av minskningen förklaras av avyttringen av Leda S.A.S. i oktober 2012. Justerat för detta var nettoomsättningen -9,8 %. Den minskade omsättning är ett resultat av fortsatt svaga marknadsförutsättningar i Frankrike och Italien. Nettoomsättningen för Sydeuropa under första halvåret 2013 uppgick till 64,5 miljoner euro (84,5).

I Storbritannien och Irland minskade nettoomsättningen med 13,1 % under andra kvartalet. Detta var en kombinerad effekt av produktionalisering under 2012 samt svagare efterfrågan på en konkurrensutsatt marknad. Nettoomsättningen för Storbritannien och Irland för andra kvartalet 2013 uppgick till 11,9 miljoner euro (13,7) och för första halvåret 24,7 miljoner euro (28,9).

Rörelseresultat

Rörelseresultatet under andra kvartalet uppgick till 19,7 miljoner euro jämfört med 23,0 miljoner euro föregående år. Resultatminskningen berodde på lägre försäljningsvolym, vilket delvis kunde kompenseras med en bättre mix och högre genomsnittliga försäljningspriser. Dessutom uppvägdes den negativa påverkan på rörelseresultatet av en effektivare produktförsörjning, lägre kostnader till följd av tidigare genomförda insatser för att anpassa organisationen till

nuvarande marknadsförutsättningar samt en välkött effektivisering av produktionen under andra kvartalet. Rörelseresultatet för första halvåret 2013 uppgick till 33,2 miljoner euro (44,1).

Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 17,2 miljoner euro (26,2) under andra kvartalet. Avvikelsen jämfört med föregående år beror huvudsakligen på lägre kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapitalet, 26,9 miljoner euro (30,7), och mer bundet rörelsekapital, -5,4 miljoner euro jämfört med -0,9 miljoner euro föregående år. Kassaflödet från den löpande verksamheten för första halvåret 2013 var 4,1 miljoner euro (21,7). Under räkenskapsåret binder verksamheten normalt rörelsekapital under första halvåret och frigör det under andra halvåret.

Kassaflöde från investeringsverksamheten uppgick till -3,9 miljoner euro (-2,9) under andra kvartalet, och utgjordes huvudsakligen av normala reparationer och underhåll av fastigheter, maskiner och inventarier. Kassaflöde från investeringsverksamheten under första halvåret 2013 uppgick till -6,6 miljoner euro (-4,8).

Kassaflöde från finansieringsverksamheten under andra kvartalet uppgick till -146,2 miljoner euro (-14,0). Förändringen berodde huvudsakligen på transaktioner relaterade till refinansieringen. Kassaflöde från finansieringsverksamheten för första halvåret 2013 uppgick till -147,8 miljoner euro (-13,9).

Bruttoinvesteringar

Bruttoinvesteringar under andra kvartalet uppgick till totalt 3,9 miljoner euro (2,9). Ökningen beror på periodisering mellan kvartalen under året jämfört med föregående år. Samtliga investeringar under kvartalet var produktionsrelaterade. Bruttoinvesteringar för första halvåret 2013 uppgick till 5,6 miljoner euro (4,8).

Sanitec



Finansiell ställning och likviditet

Likvida medel, inklusive kortfristiga finansiella investeringar, uppgick till 64,7 miljoner euro (163,7) vid slutet av perioden. Saniteckoncernen har dessutom tillgång till en för närvarande outnyttjad rörelsekredit om 50,0 miljoner euro.

Sanitec refinansierade sina befintliga lånefaciliteter i början av maj 2013 genom att emittera ett räntestörningslån (FRN-lån) om 250 miljoner euro med rörlig ränta med löptid till 2018. Samtidigt upptog bolaget även en prioriterad rörelsekredit om 50 miljoner euro. Båda krediterna gäller från den 10 maj 2013. Lånet med rörlig ränta löper med marginal om 4,75 % på toppen av 3 månaders euribor. Som en del av rekapitaliseringen i maj 2013 återbetalade Sanitec 238,3 miljoner euro från reserven för fritt eget kapital. Sanitecs moderbolag använde en del av kapitalåterbäringen för förtida återbetalning av sina lån och distribuerade 100 miljoner euro till det yttersta moderbolagets ägare. Under andra kvartalet betalade Sanitec även tillbaka lån i förtid till närstående på 148,5 miljoner euro.

Långfristiga räntebärande skulder har ökat från årsskiftet med 92,7 miljoner euro, vilket huvudsakligen beror på det nya finansieringsavtalet.

De ukrainska långfristiga räntebärande skulderna omklassificerades till kortfristiga räntebärande skulder vid årsskiftet 2012. Detta till följd av att en klausul i låneavtalet brutits och att medgivande (en så kallad waiver) för detta inte erhållits vid rapporteringstillfället. Dessa lån kunde ha omklassificerats igen till långfristiga skulder eftersom medgivande erhållits från långgivarna, men eftersom Sanitec har för avsikt att återbetala lånet under tredje kvartalet redovisas skulden som kortfristig.

Nettoskulden uppgick till 208,5 miljoner euro (15,6), en ökning jämfört med årets början om 251,4 miljoner euro och jämfört med andra kvartalet 2012 en ökning med 192,9 miljoner euro. Förändringen i nettoskulden är huvudsakligen ett resultat av återbetalningen från reserven för inbetalt fritt eget kapital.

Vid utgången av första halvåret 2013 uppgick eget kapital till 21,9 miljoner euro (209,7). Minskningen av eget kapital är hänförligt till återbetalningen i maj 2013 från fonden för inbetalt fritt eget kapital i samband refinansieringen.

Aktier och aktiekapital

Sanitec har en serie av aktier; samtliga med samma röstvärde och samma rätt till utdelning. Aktierna har inget nominellt värde. Antalet aktier är 1 000 000 stycken. Registrerat aktiekapital för Sanitec Oyj, tillika betalt till fullo, uppgår till 2 813 162,66 euro.

I samband med emissionen av det räntestörningslånet ändrades bolagets juridiska status från privat till publikt aktiebolag.

Personal

Antalet anställda var 6 535 vid utgången av juni 2013 (7 086). Minskningen beror huvudsakligen på avyttringen av Leda i Frankrike, samt genomförda personalminskning inom Twyford Bathrooms i Storbritannien.

Väsentliga risker

Som en koncern som bedriver internationell verksamhet är Sanitec utsatt för olika verksamhets- och finansiella risker. Verksamhetsriskerna kan sammanfattas som marknads-, operationella och rättsliga risker. De finansiella riskerna rör förändringar i valutakurser, räntemarginaler samt likviditet och förmåga att anskaffa kapital. Riskhantering inom Sanitec fokuseras på att identifiera kontrollerbara risker och minska riskerna för verksamheten. Grunden i riskhanteringsarbetet är fokus på utvärderingar av sannolikheten för att risken ska uppstå och den potentiella effekten för koncernen. Jämfört med

Sanitec

vad som rapporterades i Årsredovisningen 2012 har det inte skett några väsentliga förändringar i riskvärderingen för Sanitec.

Händelser efter rapporteringsdagen

Sanitec Europe Oy har erhållit brev från Tribunalen i Luxemburg med information om tidpunkt för domen i överklaganden av EU-beslutet i den så kallade badrumsinredningskartellen, vilken delgavs 23 juni 2010, då 62 bolag bötfälldes på grunder av att dessa skulle ha åsidosatt konkurrensrätten i EU mellan åren 1994–2004.

Domen kommer att publiceras den 16 september 2013 kl. 09.30 CET. Övriga tilltalade inom branschen kommer att meddelas dom samma dag. Sanitec gjorde en preliminär kontant betalning av bötesbeloppet i september 2010.

I enlighet med överenskommelse i det nya finansieringsavtalet kommer koncernen att återbetala befintliga lån om cirka 23 miljoner euro i Ukraina vilket planeras under tredje kvartalet 2013.

Anders Spetz har utsetts till Executive Vice President och Chief Commercial Officer för koncernen. Utnämningen gäller från den 1 oktober 2013.

Helsingfors, den 29 augusti 2013

Styrelsen

Denna delårsrapport har upprättats enligt IFRS med tillämpning av IAS 34. Rapporten har inte varit föremål för granskning av bolagets revisorer.

Finansiell kalender

Delårsrapport januari–september 2013

29 november 2013

Delårsrapport januari–december 2013

19 februari 2014

Årsredovisning 2013

13 maj 2014

För ytterligare information, kontakta

Noora Koikkalainen

Head of Corporate Communications

sanitec.corporation@sanitec.com

Telefon: +358 10 662 5426

Mobil: +46 70 378 0811

Ytterligare information finns på bolagets webbplats

www.sanitec.com.

Sanitec är den ledande specialisten på badrumsporslin med en unik europeisk portfölj av lokala varumärken som har ledande positioner på samtliga av bolagets största marknader.



Sanitec

KONCERNENS RAPPORT ÖVER RESULTAT

(Alla belopp i miljoner euro)

| | april-juni | | januari-juni | | januari-december |
|--|--------------|--------------|--------------|--------------|------------------|
| | 2013 | 2012 | 2013 | 2012 | 2012 |
| NETTOOMSÄTTNING | 182,2 | 196,3 | 358,9 | 398,5 | 752,8 |
| Övriga rörelseintäkter | 1,1 | 0,8 | 2,1 | 2,0 | 5,4 |
| Material och tjänster | -78,4 | -84,3 | -155,5 | -177,5 | -343,1 |
| Ersättningar till anställda | -51,0 | -56,1 | -104,6 | -112,5 | -209,3 |
| Övriga rörelsekostnader | -27,0 | -25,9 | -53,1 | -51,4 | -103,1 |
| Avskrivningar och nedskrivningar | -7,2 | -7,8 | -14,6 | -15,0 | -29,7 |
| RÖRELSERESULTAT | 19,7 | 23,0 | 33,2 | 44,1 | 73,0 |
| Finansiella intäkter och kostnader | -4,6 | -2,5 | -5,4 | -3,2 | -6,0 |
| RESULTAT FÖRE SKATT | 15,1 | 20,5 | 27,8 | 40,9 | 67,0 |
| Inkomstskatt | -2,1 | -3,4 | -4,7 | 0,2 | 4,7 |
| PERIODENS RESULTAT | 13,0 | 17,1 | 23,1 | 41,1 | 71,7 |
| <i>Periodens resultat hänförligt till:</i> | | | | | |
| <i>Moderföretagets ägare</i> | <i>13,0</i> | <i>17,1</i> | <i>23,1</i> | <i>41,1</i> | <i>71,7</i> |
| <i>Innehav utan bestämmande inflytande</i> | <i>0,0</i> | <i>0,0</i> | <i>0,0</i> | <i>0,0</i> | <i>0,0</i> |
| Totalt | 13,0 | 17,1 | 23,1 | 41,1 | 71,7 |
| Resultat per aktie, före och efter utspädning, euro | 13,00 | 17,10 | 23,10 | 41,10 | 71,70 |

ÖVRIGT TOTALRESULTAT

| | | | | | |
|---|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| PERIODENS RESULTAT | 13,0 | 17,1 | 23,1 | 41,1 | 71,7 |
| Poster som inte ska omklassificeras till resultatet: | | | | | |
| Omvärdering av förmånsbestämda planer | -0,6 | -0,6 | -0,2 | -2,7 | -0,9 |
| Inkomstskatt för poster som inte ska omklassificeras | 0,0 | 0,1 | -0,1 | 0,6 | 0,1 |
| Övriga omräkningar | — | -0,3 | — | -0,1 | 0,0 |
| Poster som kan omklassificeras till resultatet: | | | | | |
| Kassaflödessäkringar | -0,9 | 0,0 | -0,6 | 0,0 | 0,3 |
| Kursdifferenser | -4,1 | -0,3 | -5,9 | 2,9 | 4,7 |
| Inkomstskatt för poster som kan omklassificeras till resultatet | 0,1 | 0,0 | 0,1 | 0,0 | 0,0 |
| Totalt | 7,5 | 16,0 | 16,4 | 41,8 | 75,9 |
| <i>Periodens totalresultat hänförligt till:</i> | | | | | |
| <i>Moderföretagets ägare</i> | <i>7,5</i> | <i>16,0</i> | <i>16,4</i> | <i>41,8</i> | <i>75,9</i> |
| <i>Innehav utan bestämmande inflytande</i> | <i>0,0</i> | <i>0,0</i> | <i>0,0</i> | <i>0,0</i> | <i>0,0</i> |
| Totalt | 7,5 | 16,0 | 16,4 | 41,8 | 75,9 |

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING

(Alla belopp i miljoner euro)

| | 30 juni 2013 | 30 juni 2012 | 31 december 2012 |
|---|--------------|--------------|------------------|
| TILLGÅNGAR | | | |
| ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR | | | |
| Immateriella tillgångar | 6,3 | 7,6 | 7,2 |
| Materiella anläggningstillgångar | 173,0 | 189,0 | 185,0 |
| Uppskjutna skattefordringar | 24,5 | 21,8 | 25,2 |
| Räntebärande fordringar | 0,0 | 0,1 | 0,1 |
| Förmånsbestämda tillgångar | 1,5 | 0,4 | 2,1 |
| Övriga långfristiga fordringar | — | 0,1 | — |
| TOTALA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR | 205,3 | 219,0 | 219,6 |
| OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR | | | |
| Varulager | 98,3 | 108,6 | 102,1 |
| Övriga kortfristiga tillgångar | 148,5 | 160,8 | 114,1 |
| Fordringar för aktuell skatt | 6,0 | 6,4 | 6,4 |
| Likvida medel | 64,7 | 163,7 | 215,7 |
| TOTALA OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR | 317,5 | 439,5 | 438,3 |
| TOTALA TILLGÅNGAR | 522,8 | 658,5 | 657,9 |
| EGET KAPITAL OCH SKULDER | | | |
| EGET KAPITAL | | | |
| Aktiekapital | 2,8 | 2,8 | 2,8 |
| Överkursreserv | 43,7 | 43,7 | 43,7 |
| Fond för verkligt värde | -0,3 | 0,0 | 0,3 |
| Fond för inbetalt fritt eget kapital | 346,9 | 585,2 | 585,2 |
| Kursdifferenser | -16,1 | -8,9 | -9,3 |
| Balanserad vinst | -355,3 | -413,3 | -379,1 |
| Totalt eget kapital hänförligt till moderföretagets ägare | 21,7 | 209,5 | 243,6 |
| Innehav utan bestämmande inflytande | 0,2 | 0,2 | 0,2 |
| TOTALT EGET KAPITAL | 21,9 | 209,7 | 243,8 |
| LÅNGFRISTIGA SKULDER | | | |
| Uppskjutna skatteskulder | 7,2 | 7,4 | 8,1 |
| Förmånsbestämda skulder | 29,4 | 3,1 | 30,2 |
| Avsättningar | 9,9 | 23,1 | 9,8 |
| Räntebärande skulder | 241,3 | 175,8 | 148,6 |
| TOTALA LÅNGFRISTIGA SKULDER | 287,8 | 239,4 | 196,7 |
| KORTFRISTIGA SKULDER | | | |
| Räntebärande skulder | 23,2 | 3,5 | 24,3 |
| Avsättningar | 2,7 | 5,6 | 4,4 |
| Övriga kortfristiga skulder | 181,6 | 198,2 | 184,3 |
| Skulder för aktuell skatt | 5,6 | 2,1 | 4,4 |
| TOTALA KORTFRISTIGA SKULDER | 213,1 | 209,4 | 217,4 |
| TOTALT EGET KAPITAL OCH SKULDER | 522,8 | 658,5 | 657,9 |

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

(Alla belopp i miljoner euro)

| | Aktie- kapital | Över- kurs- reserv | Fond för verkligt värde | Fond för inbetalt fritt eget kapital | Kursdiffe- renser | Balan- serad vinst | Totalt | Innehav utan bestäm- mande inflytande | Totalt eget kapital |
|---|-------------------|--------------------------|-------------------------------|--|----------------------|--------------------------|--------------|--|---------------------------|
| Eget kapital den 1 januari 2012 | 2,8 | 43,7 | — | 585,2 | -14,3 | -449,7 | 167,7 | 0,2 | 167,9 |
| Kursdifferenser | | | | | 5,4 | -2,5 | 2,9 | | 2,9 |
| Kassaflödessäkringar, netto efter skatt | | | 0,0 | | | 0,0 | 0,0 | | 0,0 |
| Omvärdering av förmånsbestämda planer, netto efter skatt | | | | | | -2,1 | -2,1 | | -2,1 |
| Övriga omräkningar | | | | | | -0,1 | -0,1 | | -0,1 |
| Totalt övrigt totalresultat | | | 0,0 | | 5,4 | -4,7 | 0,7 | | 0,7 |
| Periodens resultat | | | | | | 41,1 | 41,1 | 0,0 | 41,1 |
| Totalt totalresultat | | | 0,0 | | 5,4 | 36,4 | 41,8 | | 41,8 |
| Eget kapital den 30 juni 2012 | 2,8 | 43,7 | 0,0 | 585,2 | -8,9 | -413,3 | 209,5 | 0,2 | 209,7 |
| Totalt totalresultat 2012 | — | — | 0,3 | — | -0,4 | 34,2 | 34,1 | — | 34,1 |
| Eget kapital den 31 december 2012 | 2,8 | 43,7 | 0,3 | 585,2 | -9,3 | -379,1 | 243,6 | 0,2 | 243,8 |
| Kursdifferenser | | | | | -6,8 | 0,9 | -5,9 | | -5,9 |
| Kassaflödessäkringar, netto efter skatt | | | -0,6 | | | 0,1 | -0,5 | | -0,5 |
| Omvärdering av förmånsbestämda planer, netto efter skatt | | | | | | -0,3 | -0,3 | | -0,3 |
| Totalt övrigt totalresultat | | | -0,6 | | -6,8 | 0,7 | -6,7 | | -1,2 |
| Periodens resultat | | | | | | 23,1 | 23,1 | 0,0 | 23,1 |
| Totalt totalresultat | | | -0,6 | | -16,1 | 23,8 | 16,4 | | 8,9 |
| Återbetalning av kapital från fond för inbetalt fritt eget kapital | | | | -238,3 | | | -238,3 | | -238,3 |
| Eget kapital den 30 juni 2013 | 2,8 | 43,7 | -0,3 | 346,9 | -16,1 | -355,3 | 21,7 | 0,2 | 21,9 |

KONCERNENS RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN

(Alla belopp i miljoner euro)

| | april-juni | | januari-juni | | januari-december |
|--|---------------|--------------|---------------|--------------|------------------|
| | 2013 | 2012 | 2013 | 2012 | 2012 |
| KASSAFLÖDE FRÅN DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN: | | | | | |
| Resultat före skatt | 15,1 | 20,5 | 27,8 | 40,9 | 67,0 |
| Justeringar: | | | | | |
| Avskrivningar och nedskrivningar | 7,2 | 7,8 | 14,6 | 15,0 | 29,7 |
| Orealiserade valutakursvinster och -förluster | 0,0 | -0,9 | 0,5 | -2,5 | -2,1 |
| Andra icke-likvida intäkter och kostnader | — | 0,0 | 0,0 | -0,1 | -1,0 |
| Finansiella intäkter och kostnader | 4,6 | 3,3 | 4,9 | 5,7 | 8,1 |
| Kassaflöde före förändringar i rörelsekapital | 26,9 | 30,7 | 47,8 | 59,0 | 101,7 |
| Förändring i rörelsekapital: | | | | | |
| Förändring av icke räntebärande fordringar | -5,8 | 2,5 | -36,5 | -27,2 | 20,1 |
| Förändring av varulager | 0,1 | -2,3 | 2,0 | -0,9 | 6,4 |
| Förändring av icke räntebärande skulder | 0,3 | -1,1 | -4,8 | -0,9 | -18,9 |
| Förändring i rörelsekapital | -5,4 | -0,9 | -39,3 | -29,0 | 7,6 |
| Räntekostnader som betalats och andra finansiella poster som betalats (-) /erhållits (+) | -1,8 | -4,0 | -2,3 | -6,8 | -10,0 |
| Ränteintäkter som erhållits | 0,8 | 1,2 | 1,2 | 1,8 | 2,4 |
| Inkomstskatter som betalats (-)/erhållits (+) | -3,3 | -0,8 | -3,3 | -3,3 | -13,8 |
| KASSAFLÖDE FRÅN DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN | 17,2 | 26,2 | 4,1 | 21,7 | 87,9 |
| KASSAFLÖDE FRÅN INVESTERINGSVERKSAMHETEN: | | | | | |
| Utbetalningar för förvärv av immateriella tillgångar och materiella anläggningstillgångar | -4,1 | -2,9 | -7,4 | -5,0 | -13,0 |
| Inbetalningar från försäljning av immateriella tillgångar och materiella anläggningstillgångar | 0,2 | — | 0,8 | 0,2 | 1,6 |
| Inbetalningar från försäljning av övriga investeringar | — | — | — | — | — |
| KASSAFLÖDE FRÅN INVESTERINGSVERKSAMHETEN | -3,9 | -2,9 | -6,6 | -4,8 | -11,4 |
| KASSAFLÖDE FRÅN FINANSIERINGSVERKSAMHETEN: | | | | | |
| Återbetalning av kapital från fond för inbetalt fritt eget kapital | -238,3 | — | -238,3 | — | — |
| Upptagning (+) /återbetalning (-) av kortfristiga räntebärande skulder | -0,6 | -0,1 | -2,2 | 0,0 | 1,0 |
| Upptagning (+) av långfristiga räntebärande skulder | 241,2 | — | 241,2 | — | — |
| Återbetalningar (-) av långfristiga räntebärande skulder | -148,5 | -13,9 | -148,5 | -13,9 | -22,8 |
| KASSAFLÖDE FRÅN FINANSIERINGSVERKSAMHETEN | -146,2 | -14,0 | -147,8 | -13,9 | -21,8 |
| FÖRÄNDRING AV LIKVIDA MEDEL | -132,9 | 9,3 | -150,3 | 3,0 | 54,7 |
| Likvida medel vid början av perioden | 198,0 | 155,2 | 215,7 | 161,3 | 161,3 |
| Kursdifferens i likvida medel | -0,4 | -0,8 | -0,7 | -0,6 | -0,3 |
| Förändring av likvida medel | -132,9 | 9,3 | -150,3 | 3,0 | 54,7 |
| Likvida medel vid slutet av perioden | 64,7 | 163,7 | 64,7 | 163,7 | 215,7 |

Noter till delårsinformation

Allmän information

Sanitec Oyj och dess dotterföretag är en multinationell koncern ("Sanitec" eller "koncernen") som designar, tillverkar och marknadsför badrumsporslin, bad- och duschprodukter samt badrumsmöbler. Koncernens produktionsanläggningar återfinns i Europa. Försäljnings och marknadsföringsnätverken är globala.

Sanitec Oyj är ett publikt aktiebolag med säte i Helsingfors, Finland. Koncernens huvudkontor har adress Krämärvägen 2, 00440 Helsingfors, Finland.

Redovisningsprinciper

IFRS

Sanitec Oyj tillämpar de av EU antagna internationella redovisningsprinciperna (IFRS). Väsentliga redovisningsprinciper och värderingsprinciper följer de redovisningsprinciper som tillämpats i bokslutet för räkenskapsåret 2012, med undantag för de nya IFRS redovisningsprinciper som tillämpas från den 1 januari 2013 och som återges nedan.

Nya redovisningsprinciper

Sanitec tillämpar den omarbetade IAS 1 *Utformning av finansiella rapporter* där poster i övrigt totalresultat som inte ska omklassificeras till resultat presenteras separat från de poster som ska omklassificeras. Sanitec tillämpar även den omarbetade IAS 19 *Ersättningar till anställda*. Standarden omfattar ett avskaffande av korridormetoden för att redovisa förmånsbestämda planer samt en förändring av aktuariella metoder för att beräkna avkastningen på förvaltningstillgångar. Siffrorna för 2012 har justerats för att återspegla förändringen i och med den omarbetade standarden för IAS 19, men justeringarna har inte haft någon betydande påverkan, huvudsakligen på grund av att Sanitec inte har använt sig av korridormetoden tidigare samt att huvuddelen av de förmånsbestämda planerna inte omfattar förvaltningstillgångar. Den omarbetade IAS 19 har enbart påverkat omklassificering mellan poster som presenteras i koncernens rapport över finansiell ställning.

Immateriella tillgångar och materiella anläggningstillgångar

| Miljoner euro | juni 2013 | juni 2012 | december 2012 |
|---|--------------|--------------|------------------|
| Immateriella tillgångar | | | |
| Redovisat värde 1 januari | 7,2 | 8,5 | 8,5 |
| Kursdifferenser | -0,1 | 0,1 | 0,3 |
| Investeringar | 0,2 | 0,2 | 0,5 |
| Avskrivningar och nedskrivningar | -1,1 | -1,1 | -2,2 |
| Försäljningar och omklassificeringar | — | 0,1 | 0,1 |
| Redovisat värde i slutet av perioden | 6,3 | 7,6 | 7,2 |

Immateriella tillgångar består främst av licensrättigheter och programvaror.

| Miljoner euro | juni 2013 | juni 2012 | december 2012 |
|---|--------------|--------------|------------------|
| Materiella anläggningstillgångar | | | |
| Redovisat värde 1 januari | 185,0 | 195,0 | 195,0 |
| Kursdifferenser | -3.8 | 3.4 | 5.3 |
| Investeringar | 5.4 | 4.6 | 12.6 |
| Avskrivningar och nedskrivningar | -13.5 | -13.9 | -27.5 |
| Försäljningar och omklassificeringar | -0.1 | -0.1 | -0.4 |
| Redovisat värde i slutet av perioden | 173,0 | 189,0 | 185,0 |

Bruttoinvesteringar

| Miljoner euro | juni 2013 | juni 2012 | december 2012 |
|----------------------------|--------------|--------------|------------------|
| Industriella investeringar | 5,6 | 4,8 | 13,6 |
| | 5,6 | 4,8 | 13,6 |

Lån och räntebärande skulder

Miljoner euro

| | juni 2013 | juni 2012 | december 2012 |
|--|--------------|--------------|------------------|
| Långfristiga räntebärande skulder | | | |
| Säkerställt räntejusteringslån | 241,2 | — | — |
| Skulder till närstående | — | 153,9 | 148,5 |
| Skulder till finansiella institutioner | 0,1 | 21,9 | 0,1 |
| | 241,3 | 175,8 | 148,6 |

| | juni 2013 | juni 2012 | december 2012 |
|--|--------------|--------------|------------------|
| Kortfristiga räntebärande skulder | | | |
| Skulder till finansiella institutioner | 23,2 | 3,5 | 24,3 |
| | 23,2 | 3,5 | 24,3 |

Det säkerställda räntejusteringslånet, med ett nominellt värde på 250 miljoner euro som förfaller till betalning i maj 2018, emitterades i maj 2013. Lånet löper med en 4,75 %-ränta utöver tremånaders euriborränta. I rapporten över finansiell ställning har det redovisade värdet för lånen justerats för aktiverade transaktionskostnader i samband med emissionen. Kostnaderna redovisas i resultatet under låneperioden med effektivräntemetoden. Räntejusteringslånen är noterade på Luxemburgbörsen och handeln sker via Euro MTF Market.

Skulder till närstående, upptagna från Sanitec Oyjs moderföretag Sofia IV S.à r.l., återbetalades i förtid i samband med refinansieringen i maj 2013. Refinansieringen ledde även till en förtida återbetalning av samtliga lånefaciliteter samt en annullering av rörelsekrediten om 50 miljoner euro av Sofia III S.à r.l., som är moderföretaget till Sofia IV S.à r.l. Lånefaciliteterna och den rörelsekrediten var enligt avtal kopplade till skulder till närstående, vilket innebar vissa restriktioner för Sanitec, inklusive men inte begränsat till finansiella åtaganden (kovenanter). Efter den förtida inbetalningen samt annulleringen av skulderna av Sofia III S.à r.l. existerar inte längre några sådana avtalsbestämda kopplingar eller restriktioner, varav även följer att Sanitec inte längre har åtkomst till rörelsekrediten.

I samband med refinansieringen i maj 2013 slöt Sanitec ett nytt avtal om en prioriterad rörelsekredit uppgående till 50 miljoner euro med förfallodag i januari 2018. Kreditfaciliteten var outnyttjad den 30 juni 2013. I kreditfaciliteten angavs finansiella åtagande kopplat till skuldsättningen.

Skulder till finansiella institutioner består till övervägande delen av lån upptagna av ett ukrainskt dotterföretag till Sanitec: PJSC Slavuta Plant "Budfarfor". Dessa skulder klassificerades som kortfristiga skulder i slutet av 2012, eftersom vissa av de finansiella åtaganden för dessa skulder inte uppfylldes. Dessa skulder kunde ha omklassificerats som långfristiga skulder igen under andra kvartalet 2013 efter att långivarna gett medgivande (så kallad waiver) åt företaget gällande brytning av finansiella åtaganden. Eftersom Sanitec har för avsikt att göra en förtida återbetalning av skulden under tredje kvartalet redovisas dock skulden även fortsättningsvis som en kortfristig skuld. Se även avsnittet Händelser efter rapporteringsdagen för ytterligare information.

Derivatens verkliga och nominella värde

Sanitec började under första kvartalet 2012 med säkringen av större nettokassaflödespositioner från den operativa verksamheten. De nettokassapositioner som säkrats är noterade i utländsk valuta annan än landets valuta. För säkringen användes valutaterminer samt valutaswapavtal, Sanitec tillämpar säkringsredovisning för dessa kassaflödessäkringar, i enlighet med kriterierna för IAS 39 för säkringsredovisning.

Miljoner euro

| | juni 2013 | juni 2012 | december 2012 |
|---|--------------|--------------|------------------|
| Finansiella tillgångar | | | |
| Valutaterminkontrakt och valutaswapavtal | | | |
| Verkligt värde | 0,6 | 0,0 | 0,4 |
| Nominellt värde | 22,7 | 4,7 | 41,8 |
| | | | |
| Finansiella skulder | | | |
| Valutaterminkontrakt och valutaswapavtal | | | |
| Verkligt värde | -0,9 | -0,0 | -0,1 |
| Nominellt värde | 38,7 | 4,8 | 17,5 |

Verkligt värde för derivatinstrument fastställs genom marknadspriser och allmänt tillgängliga värderingsmetoder. Uppgifterna och förutsättningarna som används i värderingsmodellerna baseras på verifierbara marknadspriser.

Alla valutaderivatinstrument kategoriseras på nivå 2 när hierarkin för verkligt värde används.

Koncernen tillämpar principen att överföringar mellan nivåer i hierarkin för verkligt värde redovisas den dag som den händelse som utlöste överföringen inträffade.

Under rapporteringsperioden redovisades inga överföringar mellan nivåer.

Transaktioner med närstående

Under andra kvartalet 2013 gjorde Sanitec en förtida låneåterbetalning på 148,5 miljoner euro till moderföretaget Sofia IV S.à r.l. Räntekostnaden för perioden januari-juni uppgick till 1,9 miljoner euro (3,4), exklusive källskatt.

Den 30 juni 2013 hade koncernen en skuld på 0,4 miljoner euro (0,4) till Caesar Holding Ltd., tidigare yttersta moderföretag och ägt av EQT:s fond EQT IV, för transaktionskostnader i samband med förvärv av aktier.

I transaktioner med närstående har marknadspriser tillämpats.

Förbindelser och eventalförpliktelser

Koncernen hade följande förbindelser och eventalförpliktelser:

| Miljoner euro | juni 2013 | juni 2012 | december 2012 |
|---|--------------|--------------|------------------|
| Framtida förbindelser för operationella leasingavtal | | | |
| Förfaller till betalning inom ett år | 9,4 | 6,1 | 6,4 |
| Förfaller till betalning om ett till fem år | 21,8 | 16,9 | 15,3 |
| Förfaller till betalning senare än fem år | 1,5 | 2,3 | 1,5 |
| | 32,7 | 25,2 | 23,2 |

I samband med refinansieringen, som ägde rum i maj 2013, ersattes och förnyades koncernens största pant, inteckningar och borgen. Före refinansieringen var i stort sett alla koncernens tillgångar pantförskrivna för lån tagna av Sanitecs indirekta moderföretag Sofia III. Efter

refinansieringen har nu liknande säkerheter utfärdats för Sanitecs räkning som säkerhet för det emitterade räntejusteringslånet till ett värde av 250 miljoner euro samt den nya prioriterade rörelsekredit kreditfaciliteten.

Som säkerhet för räntejusteringslånet och den prioriterade rörelsekrediten har Sanitec Oyj och vissa av koncernens dotterföretag beviljat prioriterade borgen och pantsättning för sina tillgångar. Från och med juni 2013 är större delen av koncernens materiella anläggningstillgångar, viktigaste varumärken, andelar i viktiga dotterföretag, fordringar, varulager samt bankkonton pantförskrivna. I denna säkerhet ingår även fastighetsinteckningar för Sanitec Kolo Sp.z. o.o (Polen), Sanitec Europe Oy (Finland) och Ifö Sanitär AB (Sverige) för deras fastigheter. Det nominella värdet på alla beviljade säkerheter av koncernen överstiger det sammanlagda redovisade värdet på de skulder för vilka de har utfärdats.

I Ukraina har koncernen ställt som säkerhet tillgångar och aktier i PJSC Slavuta Plant "Budfarfor" för en lokal kreditfacilitet. I dessa säkerheter ingår en fastighetsinteckning för Budfarfors tillgångar. Dessutom har Slavuta Holdings LLC garanterat den lokala kreditfaciliteten och ställt aktierna i PJSC Slavuta Plant "Budfarfor" som säkerhet för lånet. Det nominella värdet på all beviljad säkerhet för företagen i Ukraina överstiger det sammanlagda redovisade värdet på de skulder för vilka de har utfärdats.

Koncernen står som garant för vissa pensionsskulder. Dessa garantier omfattar totalt 7,1 miljoner euro per den 30 juni 2013. Däröver har koncernen garantier för 6,8 miljoner euro för andra förbindelser.

Övriga händelser under andra kvartalet

I maj 2013 gav Standard & Poor's det långfristiga kreditbetyget B+ och Moody's gav CFR-betyget (Corporate Family Rating) B1 till Sanitec Oyj.

I samband med emissionen av det räntejusteringslånet ändrades bolagets juridiska status från privat till publikt aktiebolag.

Rättsprocesser

Sanitec är involverad i flera juridiska åtgärder, fordringar och andra processer. Det slutliga utfallet i dessa ärenden är svårt att bedöma. Om all tillgänglig information fram till i dag tas i beaktande ska utfallet dock inte ha någon väsentlig påverkan på koncernens finansiella ställning.

Kompletterande information

Nettoomsättning

| Miljoner euro | 2013 | | 2012 | | | |
|-----------------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| | Q2 | Q1 | Q4 | Q3 | Q2 | Q1 |
| Nettoomsättning per produktområde | | | | | | |
| Bathroom Ceramics | 136,3 | 130,9 | 123,6 | 134,5 | 142,3 | 146,2 |
| Ceramics Complementary Products | 45,9 | 45,8 | 44,2 | 52,0 | 54,0 | 56,1 |
| Totalt | 182,2 | 176,8 | 167,8 | 186,5 | 196,2 | 202,2 |

| Miljoner euro | Q2 | Q1 | Q4 | Q3 | Q2 | Q1 |
|----------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| Nettoomsättning per region | | | | | | |
| Centraleuropa | 54,2 | 55,9 | 49,4 | 54,8 | 54,2 | 56,8 |
| Nordeuropa | 50,4 | 44,9 | 45,1 | 42,2 | 48,3 | 50,6 |
| Östeuropa | 28,1 | 26,5 | 29,5 | 36,0 | 31,7 | 31,5 |
| Sydeuropa | 32,2 | 32,3 | 26,7 | 34,2 | 41,6 | 42,8 |
| Storbritannien och Irland | 11,9 | 12,8 | 12,1 | 13,5 | 13,7 | 15,1 |
| Övriga världen | 5,4 | 4,4 | 5,1 | 5,9 | 6,5 | 5,4 |
| Totalt | 182,2 | 176,8 | 167,8 | 186,5 | 196,2 | 202,2 |

Valutakurser

| Slutkurs | 2013 | | 2012 | | | |
|----------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| | Q2 | Q1 | Q4 | Q3 | Q2 | Q1 |
| EUR/NOK | 7,8845 | 7,5120 | 7,3483 | 7,3695 | 7,5330 | 7,6040 |
| EUR/PLN | 4,3376 | 4,1804 | 4,0740 | 4,1038 | 4,2488 | 4,1522 |
| EUR/GBP | 0,8572 | 0,8456 | 0,8161 | 0,7981 | 0,8068 | 0,8339 |
| EUR/SEK | 8,7773 | 8,3553 | 8,5820 | 8,4498 | 8,7728 | 8,8455 |

| Medelkurs | 2013 | | 2012 | | | |
|-----------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| | Q2 | Q1 | Q4 | Q3 | Q2 | Q1 |
| EUR/NOK | 7,5209 | 7,4290 | 7,4751 | 7,5113 | 7,5729 | 7,5868 |
| EUR/PLN | 4,1772 | 4,1558 | 4,1847 | 4,2089 | 4,2459 | 4,2329 |
| EUR/GBP | 0,8508 | 0,8511 | 0,8109 | 0,8120 | 0,8225 | 0,8345 |
| EUR/SEK | 8,5312 | 8,4965 | 8,7041 | 8,7311 | 8,8824 | 8,8529 |

Definitioner av nyckeltal

| Nyckeltal | Beräkning |
|--|--|
| Räntebärande nettoskuld | Långfristiga räntebärande skulder ¹⁾ + Kortfristiga räntebärande skulder ¹⁾ – Likvida medel |
| EBITDA, justerad | Rörelseresultat justerat för avskrivningar och nedskrivningar samt poster av engångskaraktär |
| Nettolåneskuld/EBITDA, justerad | $\frac{\text{Nettolåneskuld}}{\text{EBITDA justerad}^{2)}$ |
| Rörelseresultat (EBIT) | Resultat före räntor och skatt |
| Avkastning på investerat kapital (ROCE), % | $\frac{(\text{Rörelseresultat} + \text{finansiell inkomst})^{2)}}{\text{Totala tillgångar (genomsnitt}^{2)}) - \text{Icke räntebärande skulder (genomsnitt}^{2)})} \times 100$ |
| Resultat per aktie, euro | $\frac{\text{Resultat för perioden}}{\text{Antal aktier vid slutet av perioden}}$ |

¹⁾ Räntebärande skulder noteras med nominalt värde

²⁾ Rullande 12 månader