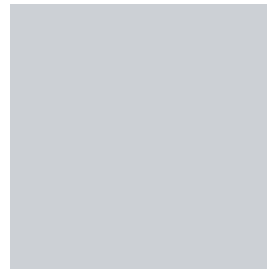


Sanitec Oyj

Delårsrapport januari – juni 2014

"Rätt positionerade"



Med badrumsporslins-kollektionen "Traffic" introduceras Sanitecs prisbelönta Rimfree® toalett i region Östeuropa.



Sanitec
Home of the Bathroom

"Rätt positionerade"

Delårsrapport januari – juni 2014

Andra kvartalet 2014 i korthet

- Nettoomsättningen för andra kvartalet uppgick till 175,4 miljoner euro (182,2). Jämförbar nettoomsättning för andra kvartalet var 1,1 % lägre än samma period föregående år¹⁾.
- Rörelseresultatet för andra kvartalet uppgick till 19,8 miljoner euro (19,7), 11,3 % (10,8) av nettoomsättningen.
- Resultatet för första kvartalet uppgick till 3,3 miljoner euro (13,0), påverkat av finansiella kostnader av engångskaraktär om 10,6 miljoner euro.
- Resultat per aktie, före och efter utspädning, uppgick till 0,03 euro (0,13).
- Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 25,9 miljoner euro (17,2) för andra kvartalet.
- Sanitec har den 13 juni 2014 återbetalt och avnoterat bolagets företagsobligationer om sammanlagt 250 miljoner euro från Luxembourg Stock Exchange till följd av en ny finansieringsstruktur.

Januari – juni 2014 i korthet

- Nettoomsättningen för perioden uppgick till 359,0 miljoner euro (358,9). Jämförbar nettoomsättning för andra kvartalet var 2,1 % högre än samma period föregående år¹⁾.
- Rörelseresultatet för perioden ökade till 39,3 miljoner euro (33,2), 10,9 % (9,3) av nettoomsättningen.
- Resultatet för perioden uppgick till 14,8 miljoner euro (23,1).
- Resultat per aktie, före och efter utspädning, uppgick till 0,15 euro (0,23).
- Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 13,1 miljoner euro (4,1) för perioden.

Koncernens nyckeltal

miljoner euro	Q2		Förändring	Q1-Q2		Förändring	Rullande 12 månader	Helåret
	2014	2013	%	2014	2013	%	2014	2013
Nettoomsättning	175,4	182,2	-1,1 ¹⁾	359,0	358,9	2,1 ¹⁾	701,9	701,8
Rörelseresultat	19,8	19,7	0,5	39,3	33,2	18,4	74,0	67,9
Rörelsemarginal, %	11,3	10,8		10,9	9,3		10,5	9,7
Jämförelsestörande poster	—	-0,5		—	-2,0		-4,5	-6,5
Rörelseresultat, justerad	19,8	20,1	-1,8	39,3	35,2	11,7	78,5	74,4
Rörelsemarginal, %, justerad	11,3	11,1		10,9	9,8		11,2	10,6
EBITDA, justerad	26,4	27,3	-3,4	52,8	49,8	6,0	105,7	102,7
EBITDA marginal, %, justerad	15,1	15,0		14,7	13,9		15,1	14,6
Resultat före skatt	3,9	15,1	-74,1	17,6	27,8	-36,7	38,0	48,2
Periodens resultat	3,3	13,0	-74,5	14,8	23,1	-35,9	34,2	42,5
Kassaflöde från den löpande verksamheten	25,9	17,2	50,7	13,1	4,1	219,0	83,6	74,7
Avkastning på investerat kapital (ROCE), %, rullande 12 månader				25,3	17,0			19,4
Räntebärande nettoskulder				165,0	208,4			150,6
Räntebärande nettoskulder / EBITDA, justerad				1,6	2,1			1,5
Resultat per aktie, euro	0,03	0,13		0,15	0,23			0,42
Antal medarbetare, genomsnitt				6 165	6 624			6 516

¹⁾ Beräknat med jämförbar valutakurs och koncernstruktur, det vill säga organisk förändring

För definitioner se sida 18

Om Sanitec – "Home of the Bathroom"

Sanitec är ledande inom badrumsporslin i Europa. Vi har en unik portfölj av några av de mest kända varumärkena med djupa rötter i den europeiska marknaden för badrumsprodukter, strategisk positionerade för att adressera den lokala marknaden. Vi har ett passionerat intresse för människors behov när det gäller kompletta badrumskoncept, och erbjuder produkter som står för garanterad kvalitet, hög innovationsnivå och attraktiv design. Stabila relationer med alla intressenter i värdekedjan och vår unika varumärkesstyrkor främjar vår ledande position samt lojalitet och förtroende bland våra kunder, i vårt nätverk av installatörer och hos slutanvändare av våra produkter.

Sanitec bedriver verksamhet utifrån en integrerad organisation med unik lokal närvaro för att tillhandahålla det bästa när det gäller badrumsprodukter. Under 2013 uppgick nettoomsättningen till 702 miljoner euro. Vårt produktionsnätverk består av 18 produktionsanläggningar runt om i Europa och för närvarande har Sanitec cirka 6.200 medarbetare. Vårt huvudkontor ligger i Helsingfors, Finland. Aktierna i Sanitec Oyj är noterade på NASDAQ OMX Stockholm under kortnamnet "SNTC".

För mer information om Sanitec, vänligen besök www.sanitec.com.

Kommentarer från VD & Koncernchef



Även om de makroekonomiska förutsättningarna, och därmed vår underliggande marknad, idag är bättre än för ett år sedan har vi under senare delen av kvartalet sett en rad nedrevideringar av ledande indikatorer runt om i Europa. Det påverkar givetvis även oss då vår verksamhet har en hög korrelation med BNP-utvecklingen i sig över tid. Omkring två tredjedelar av vår försäljning kan härledas till den mer stabila ROT-sektorn medan cirka en tredjedel går till nybyggnation. Båda sektorerna påverkas dock, om än i olika grad, av den allmänna konjunkturen samt hushållens och företagsens framtidstro.

Tillväxt första halvåret

Efter en stark inledning på året har vi sett en sättning på flera av våra viktiga marknader som haft en svagare försäljningsutveckling och negativ tillväxt under andra kvartalet. Ser vi till det första halvåret är utvecklingen dock betydligt mer positiv med en organisk tillväxt om 2,1 %. Det påvisar att vi konkurrerar väl med bibehållna eller stärkta marknadsandelar på våra nyckelmarknader och inom våra huvudproduktkategorier.

Stark utveckling i Polen

Sammantaget visade fyra av våra fem regioner organisk tillväxt under det första halvåret. Särskilt glädjande är utvecklingen

i Storbritannien, vilka var först ur recessionen, som uppvisar en organisk tillväxt om över 7 % under första halvåret samt överraskande nog region Östeuropa som växte med samma tal, trots den politiska turbulensen. Den starka utvecklingen i regionen drivs av Polen, där vår verksamhet ökade med tvåsiffriga tal både under första och andra kvartalet.

Fortsatt svagt i Italien

De tecken på återhämtning vi såg i Nederländerna under inledningen av året har övergått i en stark tillväxt under det andra kvartalet för Sanitec. På den viktiga tyska respektive svenska marknaden är bedömningen att vi tar marknadsandelar. I region Sydeuropa ser vi dock en fortsatt nedgång drivet av den italienska marknaden som åter visade tvåsiffriga negativa tillväxttal under kvartalet, medan den franska marknaden har utvecklades svagt negativt.

”One Sanitec”

Trots den lägre redovisade omsättningen och negativa valutaeffekter i kvartalet var rörelseresultatet i linje eller strax över fjolåret och uppgick till 19,8 miljoner euro, med en starkt marginal om 11,3 %. Detta till följd av framför allt en bättre produktmix men även högre genomsnittliga försäljningspriser, samt förbättrad effektivitet inom samtliga funktioner och processer. Det är även tydlig signal om att vi utnyttjar styrkan i att agera som ett integrerat samlat bolag – ”One Sanitec”.

Innovation och design

Vi fortsätter också arbetet inom ramen för ”One Sanitec” vad avser koordinering och lansering av paneuropeiska produktserier. En del av det arbetet har varit att reducera antalet produktserier med 25 % till dagens cirka 45, varav ett 20-tal är paneuropeiska. Målet är att erbjuda 35-tal produktserier inom en treårsperiod, och en ännu högre andel paneuropeiska modeller. Det erbjuder en bredare sortiment till våra kunder på de lokala marknaderna och ger givetvis en rad skalfördelar och ytterligare effektiviseringsmöjligheter som vi ska ta vara på.

Rätt positionerade

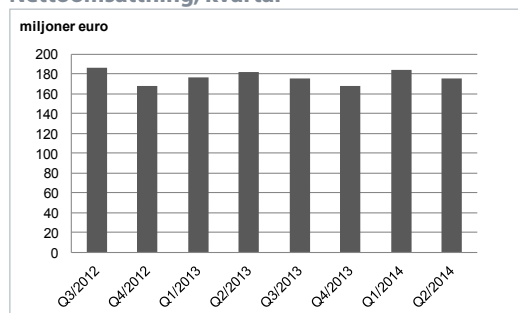
Sanitec har en ledande position i Europa med starka och väletablerade varumärken, en god geografisk spridning samt ett modernt, effektivt och flexibelt produktionsnätverk. Sammantaget innebär detta att vi har ett bra utgångsläge för att kunna utnyttja en volymuppgång framöver när den europeiska återhämtningen på allvar tar fart.

Peter Nilsson
VD & Koncernchef

Nettoomsättning

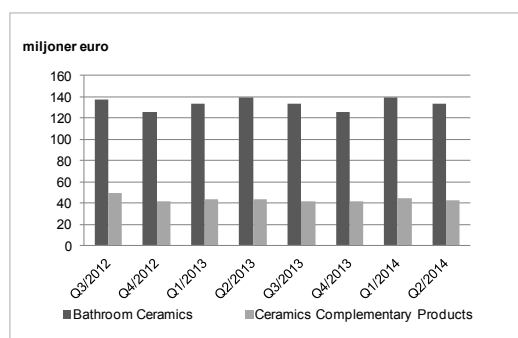
Nettoomsättningen för andra kvartalet uppgick till 175,4 miljoner euro (182,2). Jämförbar nettoomsättning beräknat med jämförbar valutakurs för andra kvartalet var 1,1 % lägre än samma kvartal föregående år, som ett resultat av en generell avmattning i den europeiska ekonomin från mitten av maj. Effekterna från nettoförändringar i valutakurser under andra kvartalet jämfört med föregående år var totalt -4,7 miljoner euro.

Nettoomsättning, kvartal



Nettoomsättningen för perioden uppgick till 359,0 miljoner euro (358,9). Effekterna från nettoförändringar i valutakurser under perioden jämfört med föregående år var totalt -7,3 miljoner euro.

Nettoomsättning per produktområde, kvartal

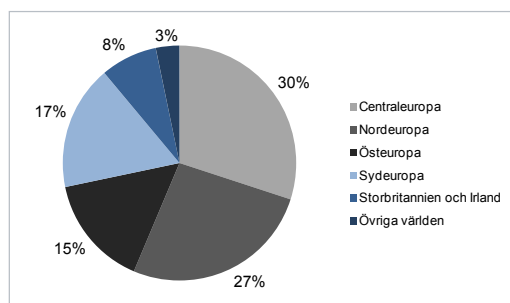


Nettoomsättningen för produktområdet Bathroom Ceramics under andra kvartalet uppgick till 133,3 miljoner euro (139,0), tillika en negativ organisk tillväxt om 1,2 %, på grund av lägre volymer som motverkades av en bättre produktmix samt effekten av prisökningar. Nettoomsättningen för produktområdet Bathroom Ceramics under perioden uppgick till 272,9 miljoner euro (272,4). Den förnyelse av produktsortimentet som inleddes under 2012 har fortsatt framgångsrikt med nya produktlanseringar, däribland den framgångsrika introduktionen av den prisbelönta Rimfree® toaletten som lanserats på flera marknader.

Inom produktområdet Ceramics Complementary Products minskade försäljningen, mätt i konstanta valutor, med 0,7 % till 42,1 miljoner euro (43,2) under andra kvartalet, till följd av fortsatt utmanande marknadsklimat för duschar och bad i vissa länder. Försäljningen av badrumsmöbler och installationssystem visade dock tillväxt.

Nettoomsättningen för Ceramics Complementary Products uppgick till 86,1 miljoner euro (86,5), tillika en organisk tillväxt om 1,2 % under perioden.

Nettoomsättning per region, kvartal



Nettoomsättningen för region Centraleuropa uppgick till 52,7 miljoner euro (54,2) under andra kvartalet, till följd av en avmattning i den tyska ekonomin under kvartalet samt lagerjusteringar efter ett starkt första kvartal för Sanitec. En positiv försäljningsutveckling har noterats i Nederländerna. Nettoomsättningen under perioden för region Centraleuropa ökade till 112,0 miljoner euro (110,1). Den organiska tillväxten, mätt i konstanta valutor, var 2 %.

Nettoomsättningen för region Nordeuropa uppgick till 46,2 miljoner euro (50,4) för andra kvartalet, till följd av en fortsatt låg aktivitet i Norge samt en avmattning i Finland under kvartalet, som motverkades av en positiv försäljningsutveckling i Danmark och Sverige. Nettoomsättningen för region Nordeuropa uppgick till 93,8 miljoner euro (95,2) under perioden med en organisk tillväxt om 1 %.

Nettoomsättningen för region Östeuropa uppgick till 26,9 miljoner euro (28,1) för andra kvartalet. Trots den politiska oron uppvisade regionen en organisk tillväxt om närmare 10 %, tack vare en stark försäljningsutveckling i framför allt Polen men även i Ryssland. Nettoomsättningen för region Östeuropa uppgick till 53,0 miljoner euro (54,6) under perioden med en organisk tillväxt om över 7 %.

Nettoomsättningen för region Sydeuropa uppgick till 30,1 miljoner euro (32,2) under andra kvartalet, en organisk minskning med 6 %. Minskningen förklaras av fortsatt mycket svaga marknadsförutsättningar i Italien samt lägre efterfrågan i Frankrike under andra kvartalet. Nettoomsättningen under perioden för region Sydeuropa uppgick till 62,3 miljoner euro (64,5), en organisk minskning med 4 %.

I region Storbritannien och Irland fortsatte marknaden att utvecklas starkt tack vare ökad aktivitet i hela byggsektorn och tillväxt avseende nybyggnation av privata hem. Nettoomsättningen uppgick till 13,7 miljoner euro (11,9) under andra kvartalet, tillika en organisk tillväxt om 11 %. Nettoomsättningen för



Sanitec har fyra innovationsområden: bekvämlighet och design, hygien och enkel rengöring, enklare installation och miljövänlighet.



region Storbritannien och Irland uppgick till 27,4 miljoner euro (24,7) under perioden med en organisk tillväxt om över 7 %.

Rörelseresultat

Rörelseresultatet för andra kvartalet ökade till 19,8 miljoner euro, jämfört med 19,7 miljoner euro föregående år. Exklusive jämförelsestörande poster var rörelseresultatet 20,1 miljoner euro föregående år. Effekterna från nettoförändringar i valutakurser var -0,8 miljoner euro jämfört med föregående år.

Rörelsemarginalen för andra kvartalet uppgick till 11,3 % (10,8), och exklusive jämförelsestörande poster 11,1 % föregående år.

Trots lägre volymer under kvartalet ökade marginalen drivet av en bättre försäljningsmix. Dessutom bidrog aktiviteter inom "One Sanitec" såsom en effektivare inköpsfunktion, lägre kostnader tack vare tidigare genomförda åtgärder samt en effektiv produktion till ett förbättrat resultat.

Rörelseresultatet för perioden ökade till 39,3 miljoner euro (33,2). Rörelsemarginalen för perioden uppgick till 10,9 % (9,3). Effekterna från nettoförändringar i valutakurser var -1,0 miljoner euro jämfört med föregående år.

Periodens resultat och resultat per aktie

Finansiella intäkter och kostnader, netto, för andra kvartalet uppgick till -15,9 miljoner euro (-4,6), varav -2,9 miljoner euro (-2,7) avser räntekostnader för lån. Ökningen av räntekostnader för lån jämfört med samma period föregående år beror på refinansieringen i maj 2013. Återstående belopp utgörs huvudsakligen av realiserade och icke-realiserade resultat från förändringar i valutakurser om -1,0 miljoner euro (-1,4) och övriga finansiella kostnader, netto, om -12,0 miljoner euro (-0,5) som inkluderat avskrivning på aktiverade finansieringsavgifter. Merparten av valutakursresultaten i kvartalet är relaterade till förändringar i euro i relation till valutorna rubel och hryvnia. Under kvartalet har ett nytt finansieringsavtal

tecknats och implementerats, vilket har inneburit transaktionskostnader av engångskaraktär som redovisats i övriga finansiella kostnader och belastade det andra kvartalet med -10,6 miljoner euro varav 7,8 miljoner euro var nedskrivningar på aktiverade kostnader.

Finansiella intäkter och kostnader, netto, för första halvåret uppgick till -21,7 miljoner euro (-5,4), fördelat på räntekostnader för räntebärande skulder om -6,1 miljoner euro (4,6), realiserade och icke-realiserade resultat från förändringar i valutakurser om -2,8 miljoner euro (-0,1) och övriga finansiella kostnader, netto, uppgående till -12,8 miljoner euro (-0,7), varav -10,6 miljoner euro transaktionskostnader av engångskaraktär för refinansieringen.

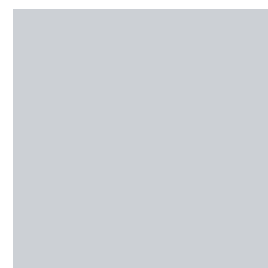
Resultat före skatt för andra kvartalet uppgick till 3,9 miljoner euro (15,1) vilket innebär ett index av 26 % jämfört med föregående år. Minskningen är helt och hållet relaterat till finansiella kostnader av engångskaraktär i samband med refinansieringen. För perioden januari till juni uppgick resultat före skatt till 17,6 miljoner euro (27,8).

Inkomstskatter för det andra kvartalet uppgick till -0,6 miljoner euro (-2,0), vilket motsvarar en effektiv skattesats om 14,9% (13,6). Den effektiva skattesatsen för första halvåret uppgick till 15,9% (16,9) vilket motsvarar inkomstskatter för perioden om -2,8 miljoner euro (-4,7).

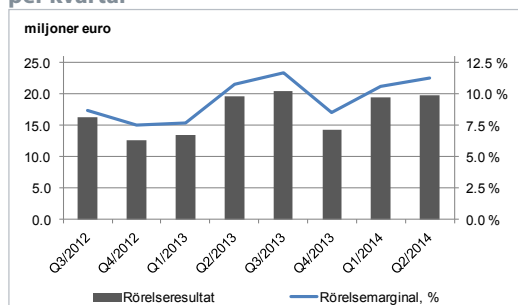
Periodens resultat avseende andra kvartalet redovisades till 3,3 miljoner euro (13,0) vilket innebär ett resultat per aktie för perioden, före och efter utspädning, om 0,03 euro (0,13). Periodens resultat fram till juni uppgick till 14,8 miljoner euro (23,1), vilket motsvarar ett resultat per aktie om 0,15 euro (0,23).

Kassaflöde

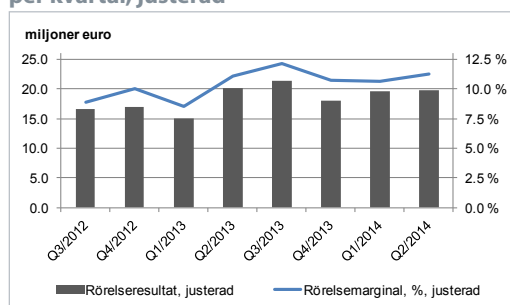
Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 25,9 miljoner euro, vilket är en förbättring i andra kvartalet jämfört med föregående år då



Rörelseresultat och marginal per kvartal



Rörelseresultat och marginal per kvartal, justerad



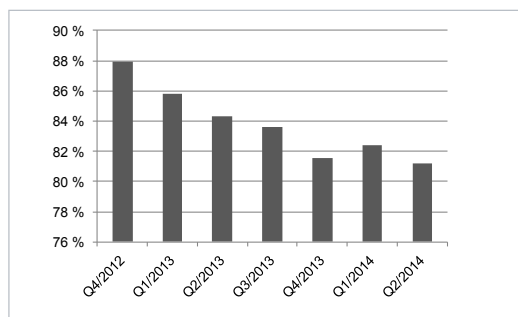
detta uppgick till 17,2 miljoner euro. Den positiva utvecklingen under perioden beror på förbättring av rörelsekapitalet vilket kommer från frigörelse av medel från icke-räntebärande fordringar samt ökade icke-räntebärande skulder. Kassagenereringen beräknad för en 12 månaders rullande period var 81 % (84) efter andra kvartalet. Förändringen i kassaflöde från den löpande verksamheten för första halvåret reflekterar den normala operativa trenden, vilket innebär att verksamheten normalt binder kapital under det första halvåret och frigör kapital under årets kvarvarande del.

Kassaflödet från investeringsverksamheten andra kvartalet uppgick till -5,4 miljoner euro (-3,9), vilket är en något högre nivå jämfört med föregående år. Investeringarna avser i huvudsak normalt underhåll av materiella anläggningstillgångar för keramik tillverkningen, uppgradering av kapacitet för produktion av toaletter och investeringar i utveckling av produktportföljen.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten under andra kvartalet uppgick till -44,9 miljoner euro (-146,1). För perioden fram till och med juni uppgick kassaflödet från finansieringsverksamheten till -44,9 miljoner euro (-147,8). Under kvartalet har bolagets tidigare företagsobligationer lösts in, belopp under det nya terminslånet och den nya rörelsekreditramen dragits, likaså har en utbetalning till aktieägarna gjorts från fronden för inbetalt fritt eget kapital totalt uppgående till 22,0 miljoner euro (238,3).

Förändring av likvida medel inkluderat valutakursförändringar uppgick till -24,4 miljoner euro (-132,8) för andra kvartalet, vilket minskar likvida medel med samma belopp från 83,3 miljoner euro till 59,0 miljoner euro i slutet av kvartalet. Förändring av likvida medel från årets början uppgick till -40,3 miljoner euro (-150,3), vilket reducerar årets ingående likvida medel om 99,4 miljoner euro med samma belopp ner till 59,0 miljoner euro.

Kassagenerering, kvartal



Bruttoinvesteringar, avskrivningar och nedskrivningar

Bruttoinvesteringar för andra kvartalet uppgick till 5,4 miljoner euro (3,9), vilket motsvarar 3,1 % (2,1) av nettoomsättningen för kvartalet. Investeringarna avser

huvudsakligen normala investeringar för att underhålla och förbättra produktions- och logistikstrukturen och normal uppgradering av kapaciteten för produktion av toaletter, speciellt sortimentet för Rimfree® toaletter. I bruttoinvesteringarna ingår även återkommande investeringar i utveckling av produktportföljen samt investeringar för att förbättra administrativa processer.

Bruttoinvesteringarna första halvåret 2014 uppgick till 8,8 miljoner euro (5,6). Samtliga bruttoinvesteringar under första halvåret har i likhet med föregående år finansierats via kassaflödet.

Avskrivningar och nedskrivningar uppgick för andra kvartalet till -6,6 miljoner euro (-7,2), vilket utgör 3,8 % (4,0) av nettoomsättningen för kvartalet och för perioden januari till juni summerar dessa till -13,5 miljoner euro (-14,6) eller 3,8 % (4,1) av nettoomsättningen.

Finansiell ställning och likviditet

Likvida medel efter andra kvartalets utgång uppgick till 59,0 miljoner euro (64,7). Utöver detta har Sanitec tillgång till en av banken garanterad rörelsekredit om 150,0 miljoner euro. Avtalet ingicks i samband med refinansieringen i maj 2014. Krediten är outnyttjad med 51,0 miljoner euro vid utgången av andra kvartalet.

Sanitec tecknade den 13 maj 2014 ett kreditavtal om 275 miljoner euro gällande terminslån och en rörelsekredit, där rörelsekrediten uppgår till 150 miljoner euro. Den nya krediten tillhandahålls av Danske Bank, DNB Bank och Nordea. Terminslånet har en löptid om fem år och rörelsekrediten tre år med möjlighet att förlänga ett plus ett år. Den nya krediten löper med åtaganden om finansiella begränsningar för skuldsättnings- samt räntetäckningsgrad, i övrigt har inga realsäkerheter lämnats för lånen.

En process för att lösa in bolagets tidigare företagsobligationer om sammanlagt 250 miljoner euro, samt att säga upp den tidigare prioriterade rörelsekrediten om 50 miljoner euro avslutades den 13 juni 2014. Den nya finansieringsstrukturen minskar Sanitecs finansiella kostnader, och skapar större flexibilitet för att hantera likviditeten. Efter genomförandet beräknas den nya finansieringsstrukturen att minska finansieringskostnaderna med upp till 10 miljoner euro per år, allt annat lika.

Lösenpriset för företagsobligationerna uppgick till 101 % av det nominella värdet om 250 miljoner euro. I samband med återlösen skrev Sanitec av aktiverade kostnader som uppstod i samband med utgivandet av obligationen uppgående till 7,8 miljoner euro. Totalt har andra kvartalets resultat påverkats med cirka -10,6 miljoner euro, vilket kan betraktas som engångskostnader i samband med refinansieringen.

Sanitec - Home of the Bathroom.
Vi är den klart ledande aktören inom badrums-porslin i Europa.



Räntebärande nettoskulder, beräknat utifrån nominellt värde på lånen, uppgick till 165,0 miljoner euro (208,4) vid slutet av andra kvartalet, vilket är en ökning med 14,4 miljoner euro (251,3) jämfört med början på året. Skuldsättningen beräknad som räntebärande nettoskulder i relation till justerad EBITDA var 1,6 (2,1) vid kvartalsslutet, vilket befäster en bred marginal upp till det långsiktiga finansiella målet om en högsta skuldsättning om 2,5.

Totalt eget kapital uppgick i slutet av kvartalet till 27,4 miljoner euro (21,9), vilket motsvarar 62 % av eget kapital vid slutet av föregående räkenskapsår. Under andra kvartalet har utbetalning från fonden för inbetalt fritt eget kapital gjorts till aktieägarna uppgående till 22,0 miljoner euro och övriga poster i övrigt totalresultat som påverkat eget kapital uppgick till -9,0 miljoner euro. Huvuddelen av detta belopp hänförs till realiserade valutakursförluster på interna lån i euro till våra ukrainska dotterbolag, vilka rapporteras i enlighet med regler för nettoinvestering i utländska verksamheter, och därmed valutakursförändringar relaterade till detta redovisas i övrigt totalresultat.

Forskning och utveckling

Sanitecs arbete inom innovation är fokuserat huvudsakligen på fyra områden: bekvämlighet och design, hygien och enkel rengöring, enklare installation och miljövänlighet. Kostnaderna för forskning och utveckling under andra kvartalet uppgick till 2,4 miljoner euro (2,5), 1,4% (1,4) av nettoomsättningen. Under januari – juni 2014 uppgick kostnaderna för forskning och utveckling till 4,8 miljoner euro (5,1), 1,3% (1,4) av nettoomsättningen.

Personal

Antalet anställda var i genomsnitt 6 165 (6 624) under årets första halvår. Minskningen förklaras av kontinuerliga effektiviseringar främst inom vår produktionsorganisation, huvudsakligen i region Östeuropa, samt av övriga effekter från andra effektiviseringsaktiviteter.

Aktier, aktiekurs och aktiekapital

Sanitec Oyjs betalda och registrerade aktiekapital den 30 juni 2014 var 2,8 miljoner euro och antalet emitterade och registrerade aktier uppgick till 100 000 000 aktier.

Sanitec har en aktieserie. Sanitecs aktier noterades på NASDAQ OMX Stockholm den 10 december 2013. Aktiens handelsvaluta är svenska kronor (SEK).

Den 30 juni 2014 var aktiekursen SEK 88,75 (9,67 euro) och bolagets marknadsvärde 967,2 miljoner euro (8 875,0 miljoner SEK). Under januari – juni 2014 omsattes cirka 53,5 miljoner av bolagets aktier, tillika 53,5 % av det genomsnittliga antalet registrerade aktier.

Totalt antal aktieägare uppgick till 2 371 vid rapportperiodens slut (2 139 den 31 december 2013). Se mer information på www.sanitec.com.

Rättstvister

Sanitec är involverat i och utsatt för olika juridiska åtgärder eller ersättningskrav och andra juridiska och administrativa utredningar och förfaranden, inklusive skatte- och miljökrav, som uppstår till följd av eller är förbundna med bolagets ordinarie verksamhet. Det är Sanitecs policy att avsätta medel i samband med sådana tvister om det är troligt att bolaget blir betalningsskyldigt, och om summan med rimlig säkerhet kan beräknas. Se mer information på sidan 15.

Risker och osäkerhetsfaktorer

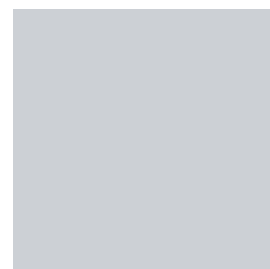
Som en koncern som bedriver internationell verksamhet i flera jurisdiktioner är Sanitec utsatt för olika risker och osäkerhetsfaktorer som marknads-, operationella och rättsliga risker samt finansiella risker relaterade till förändringar i valutakurser, räntemarginaler samt likviditet och förmåga att anskaffa kapital. Riskhantering inom Sanitec fokuseras på att identifiera, utvärdera och minska riskerna för verksamheten. Jämfört med vad som redovisades i Årsredovisningen 2013, har det inte förekommit några väsentliga förändringar vad gäller de risker Sanitec ställs inför, förutom den politiska utvecklingen i Ukraina och Ryssland.

Händelser efter rapportperioden

Inga väsentliga händelser har inträffat efter periodens utgång.

Helsingfors den 18 juli 2014

Styrelsen



Telekonferens för investerare

En telekonferens på engelska för investerare kommer att hållas den 18 juli 2014 kl 10:00 CET/11:00 EET. CEO Peter Nilsson och CFO Gun Nilsson kommer att presentera det finansiella resultatet och svara på frågor. Material som rör denna rapport kommer att finnas tillgängligt på koncernens webbplats innan telekonferensen inleds. För mer information, se inbjudan på Sanitecs webbplats www.sanitec.com.

För mer information, kontakta:

Niklas Alm
Head of Investor Relations
ir@sanitec.com
mob. +46 76 855 7836

Noora Koikkalainen
Head of Corporate Communications
sanitec.corporation@sanitec.com
tel. +358 10 662 5426

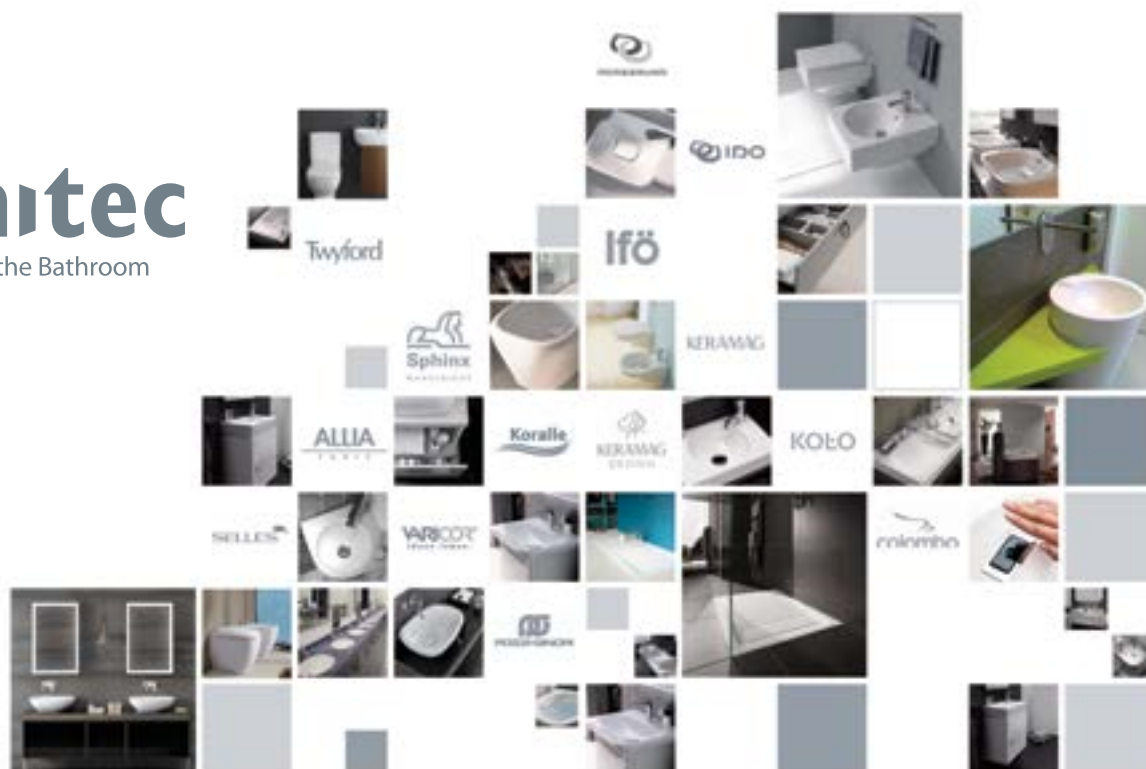
Finansiell kalender

Delårsrapport januari – september 2014:
den 24 oktober 2014

Bokslutskommuniké 2014:
den 18 februari 2015

Sanitec

Home of the Bathroom



KONCERNENS RAPPORT ÖVER RESULTAT

miljoner euro	1 april - 30 juni		1 januari - 30 juni		1 januari - 31 december
	2014	2013	2014	2013	2013
NETTOOMSÄTTNING	175,4	182,2	359,0	358,9	701,8
Övriga rörelseintäkter	0,8	1,1	1,6	2,1	11,7
Material och tjänster	-72,3	-78,9	-153,1	-156,2	-312,0
Ersättningar till anställda	-53,5	-51,0	-104,5	-104,6	-208,1
Produkter för egen räkning	0,3	0,5	0,6	0,7	1,8
Övriga rörelsekostnader	-24,3	-26,9	-50,7	-53,1	-98,5
Avskrivningar och nedskrivningar	-6,6	-7,2	-13,5	-14,6	-28,9
RÖRELSERESULTAT	19,8	19,7	39,3	33,2	67,9
Finansiella intäkter och kostnader	-15,9	-4,6	-21,7	-5,4	-19,8
RESULTAT FÖRE SKATT	3,9	15,1	17,6	27,8	48,2
Inkomstskatt	-0,6	-2,0	-2,8	-4,7	-5,7
PERIODENS RESULTAT	3,3	13,0	14,8	23,1	42,5
Periodens resultat hänförligt till:					
Moderföretagets ägare	3,3	13,0	14,8	23,1	42,4
Innehav utan bestämmande inflytande	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Totalt	3,3	13,0	14,8	23,1	42,5
Resultat per aktie, före och efter utspädning, euro	0,03	0,13	0,15	0,23	0,42

ÖVRIGT TOTALRESULTAT

miljoner euro	1 april - 30 juni		1 januari - 30 juni		1 januari - 31 december
	2014	2013	2014	2013	2013
PERIODENS RESULTAT	3,3	13,0	14,8	23,1	42,5
Poster som inte ska omklassificeras till resultatet:					
Omvärdering av förmånsbestämda planer	-0,6	-0,7	-0,9	-0,3	-1,5
Inkomstskatt för poster som inte ska omklassificeras till resultatet	0,1	0,0	0,2	0,0	0,1
Totalt	-0,4	-0,7	-0,7	-0,3	-1,3
Poster som kan omklassificeras till resultatet:					
Kassaflödessäkringar	-0,1	-0,8	-0,5	-0,5	-0,1
Kursdifferenser	1,0	-3,9	-7,8	-5,9	-2,0
Inkomstskatt för poster som kan omklassificeras till resultatet	0,0	0,0	0,1	0,0	0,0
Totalt	0,9	-4,7	-8,2	-6,3	-2,1
Totalt totalresultat	3,7	7,6	5,8	16,5	39,0
Periodens totalresultat hänförligt till:					
Moderföretagets ägare	3,7	7,6	5,8	16,5	39,0
Innehav utan bestämmande inflytande	0,1	0,0	0,0	0,0	0,0
Totalt	3,7	7,6	5,8	16,5	39,0

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING

miljoner euro	30 juni 2014	30 juni 2013	31 december 2013
TILLGÅNGAR			
ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR			
Immateriella tillgångar	5,6	6,3	5,6
Materiella anläggningstillgångar	160,0	173,0	173,3
Långfristiga investeringar	0,0	0,0	0,0
Uppskjutna skattefordringar	27,5	24,5	26,2
Räntebärande fordringar	3,6	3,5	4,2
Förmånsbestämda tillgångar	1,1	1,5	1,1
TOTALA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR	197,8	208,9	210,6
OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR			
Varulager	98,3	98,3	93,2
Övriga kortfristiga fordringar ¹⁾	135,1	144,9	118,3
Fordringar för aktuell skatt	8,5	6,0	9,5
Likvida medel	59,0	64,7	99,4
TOTALA OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR	300,9	313,9	320,4
TOTALA TILLGÅNGAR	498,7	522,8	531,0
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	-0,3	0,1
Fond för inbetalt fritt eget kapital	325,1	346,9	347,1
Kursdifferenser	-19,0	-16,0	-11,2
Balanserad vinst	-324,9	-355,3	-338,4
Totalt eget kapital hänförligt till moderföretagets ägare	27,4	21,7	44,2
Innehav utan bestämmande inflytande	—	0,2	0,1
TOTALT EGET KAPITAL	27,4	21,9	44,4
LÅNGFRISTIGA SKULDER			
Uppskjutna skatteskulder	5,4	7,2	5,8
Förmånsbestämda skulder	31,1	29,4	31,0
Avsättningar	6,5	9,9	8,1
Räntebärande skulder	223,3	241,3	241,5
TOTALA LÅNGFRISTIGA SKULDER	266,2	287,8	286,5
KORTFRISTIGA SKULDER			
Räntebärande skulder	0,0	23,1	0,0
Avsättningar	3,9	2,7	3,7
Övriga kortfristiga skulder	194,6	181,7	188,3
Skulder för aktuell skatt	6,4	5,6	8,1
TOTALA KORTFRISTIGA SKULDER	205,0	213,2	200,1
TOTALA EGET KAPITAL OCH SKULDER	498,7	522,8	531,0

¹⁾ Övriga kortfristiga fordringar innefattar tillgångar som innehas för försäljning om 2,0 tusen euro. Tillgångar som innehas för försäljning består av de resterande aktierna i ett före detta dotterföretag (Ifö Sanitär Eesti AS). Sanitec har ett avtal om försäljning av de resterande aktierna i bolaget. Ägarandelen i företaget har ingen väsentlig inverkan i Sanitec.

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

miljoner euro	Aktie- kapital	Överkurs- reserv	Fond för verkligt värde	Fond för inbetalt fritt eget kapital	Kursdiffe- renser	Balans- rad vinst	Totalt	Innehav utan bestäm- mande inflytande	Totalt eget kapital
Eget kapital 1 januari 2013	2,8	43,7	0,3	585,2	-9,3	-379,1	243,6	0,2	243,7
Totalt övrigt totalresultat	—	—	-0,6	—	-6,7	0,7	-6,6	0,0	-6,6
Periodens resultat	—	—	—	—	—	23,1	23,1	0,0	23,1
Totalt totalresultat	—	—	-0,6	—	-6,7	23,8	16,5	0,0	16,5
Utbetalning av kapital från fond för inbetalt fritt eget kapital	—	—	—	-238,3	—	—	-238,3	—	-238,3
Förändring i innehav utan bestämmande inflytande	—	—	—	—	—	0,0	0,0	0,0	0,0
Eget kapital 30 juni 2013	2,8	43,7	-0,3	346,9	-16,0	-355,3	21,7	0,2	21,9
Förändringar i eget kapital juli - december 2013									
Totalt totalresultat	—	—	0,5	—	4,8	17,3	22,5	0,0	22,5
Förändring i innehav utan bestämmande inflytande	—	—	—	—	—	0,0	0,0	0,0	0,0
Omräkning	—	—	—	0,3	0,1	-0,3	0,0	—	0,0
Dividendutbetalning	—	—	—	—	—	—	—	-0,1	-0,1
Eget kapital 31 december 2013	2,8	43,7	0,1	347,1	-11,2	-338,4	44,2	0,1	44,4
Totalt övrigt totalresultat	—	—	-0,4	—	-7,8	-0,7	-9,0	0,0	-9,0
Periodens resultat	—	—	—	—	—	14,8	14,8	—	14,8
Totalt totalresultat	—	—	-0,4	—	-7,8	14,1	5,8	0,0	5,8
Förändring i innehav utan bestämmande inflytande	—	—	—	—	—	-0,5	-0,5	-0,1	-0,6
Dividendutdelning	—	—	—	—	—	-0,1	-0,1	0,0	-0,1
Utbetalning från fond för inbetalt fritt eget kapital	—	—	—	-22,0	—	—	-22,0	—	-22,0
Aktierelaterade ersättningar, netto efter skatt	—	—	—	—	—	0,0	0,0	—	0,0
Eget kapital 30 juni 2014	2,8	43,7	-0,3	325,1	-19,0	-324,9	27,4	—	27,4

KONCERNENS RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN

miljoner euro	1 april - 30 juni		1 januari - 30 juni		1 januari - 31 december
	2014	2013	2014	2013	2013
KASSAFLÖDE FRÅN DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN:					
Resultat före skatt	3,9	15,1	17,6	27,8	48,2
Justeringar:					
Avskrivningar och nedskrivningar	6,6	7,2	13,5	14,6	28,9
Orealiserade valutakursvinster och -förluster	-0,2	0,0	1,6	0,5	3,6
Andra icke-likvida intäkter och kostnader	-0,1	0,0	0,0	0,0	1,0
Finansiella intäkter och kostnader	16,1	4,6	20,1	4,9	16,2
Kassaflöde före förändring i rörelsekapital	26,3	26,9	52,8	47,8	97,7
Förändring i rörelsekapital:					
Förändring av räntefria fordringar	9,2	-5,8	-18,3	-36,5	-9,7
Förändring av varulager	-10,6	0,1	-7,5	2,0	6,3
Förändring av räntefria skulder	12,0	0,3	3,7	-4,8	2,4
Kassaflöde från förändring i rörelsekapital	10,7	-5,4	-22,0	-39,3	-1,0
Räntekostnader som betalats och andra finansiella poster som betalats (-) / erhållits (+)	-8,0	-1,8	-12,9	-2,3	-16,2
Ränteintäkter som erhållits	0,8	0,8	1,8	1,2	2,9
Inkomstskatter som betalats (-) / erhållits (+)	-3,9	-3,4	-6,5	-3,3	-8,8
KASSAFLÖDE FRÅN DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN	25,9	17,2	13,1	4,1	74,7
KASSAFLÖDE FRÅN INVESTERINGSVERKSAMHETEN:					
Utbetalningar för förvärv av immateriella tillgångar och materiella anläggningstillgångar	-5,2	-4,1	-8,4	-7,4	-19,0
Utbetalningar avseende dotterföretag	-0,2	0,0	-0,2	0,0	0,0
Inbetalningar från försäljning av immateriella tillgångar och materiella anläggningstillgångar	0,0	0,2	0,0	0,8	0,0
Inbetalningar från försäljning av dotterföretag	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
KASSAFLÖDE FRÅN INVESTERINGSVERKSAMHETEN	-5,4	-3,9	-8,5	-6,6	-18,9
KASSAFLÖDE FRÅN FINANSIERINGSVERKSAMHETEN:					
Dividendutdelning	-0,1	—	-0,1	—	—
Utbetalning från fond för inbetalt fritt eget kapital	-17,9	-238,3	-17,9	-238,3	-238,3
Ökning (-) / minskning (+) av räntebärande fordringar	0,0	-2,2	-0,1	-2,2	-1,1
Upptagning (+) / återbetalning (-) av kortfristiga räntebärande skulder	-0,3	1,6	-0,2	0,0	-24,2
Upptagning (+) av långfristiga räntebärande skulder	223,4	241,2	223,4	241,2	240,4
Återbetalning (-) av långfristiga räntebärande skulder	-250,0	-148,5	-250,0	-148,5	-148,4
KASSAFLÖDE FRÅN FINANSIERINGSVERKSAMHETEN	-44,9	-146,1	-44,9	-147,8	-171,6
FÖRÄNDRING AV LIKVIDA MEDEL	-24,4	-132,8	-40,3	-150,3	-115,8
Likvida medel vid början av perioden	83,3	198,0	99,4	215,7	215,7
Kursdifferens i likvida medel	0,1	-0,4	-0,1	-0,7	-0,5
Förändring av likvida medel	-24,4	-132,8	-40,3	-150,3	-115,8
Likvida medel vid slutet av perioden	59,0	64,7	59,0	64,7	99,4

Noter till delårsrapportering

Allmän information

Sanitec Oyj och dess dotterföretag är en internationell 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 Krämarvägen 2, 00440 Helsingfors, Finland.

Denna delårsrapport är oreviderad.

Redovisningsprinciper

Sanitec's koncernredovisning har upprättats i enlighet med internationella redovisningsstandarder (IFRS), innefattande International Accounting Standards (IAS) och tolkningar utfärdade av IFRS Interpretations Committee

(SIC and IFRIC). Denna delårsrapport har upprättats i enlighet med den internationella redovisningsstandard IAS 34 Delårsrapportering som godkänts av Europeiska Unionen. Denna delårsrapport innefattar inte all information som krävs för ett fullständigt koncernbokslut.

Presentationen av koncernens finansiella rapporter är i miljoner euro. Som en följd av avrundningsdifferenser kan siffrorna i tabellerna möjligen inte summera till det totala.

Vid början av 2014 omklassificerade Sanitec, i enlighet med IAS 21, koncerninterna lån till det ukrainska dotterföretag som en nettoinvestering i utlandsverksamhet, eftersom reglering för dessa lån inte är planerad eller troligen inte kommer att ske inom överskådlig framtid. Som resultat av omklassificeringen, redovisas valutakursdifferenser som uppkommer från dessa lån inte längre i rapporten över resultat utan i övrigt totalresultat och i kursdifferenser i eget kapital.

Under andra kvartalet 2014 lanserade Sanitec ett aktierelaterat incitamentsprogram. Vid redovisning av incitamentsprogrammet tillämpas IFRS 2.

Nya redovisningsprinciper

Redovisningsprinciper och värderingsprinciper följer de redovisningsprinciper som tillämpats i koncernredovisningen för räkenskapsåret 2013, med undantag för de nya IFRS standarderna och tolkningarna som tillämpas från den 1 januari 2014 och som återges nedan, och som inte har väsentlig effekt på Sanitec: IFRS 10 Koncernredovisning, IFRS 12 Upplýsningar om andelar in andra företag, Ändringar av IAS 32 Finansiella instrument: Klassificering, Ändringar av IAS 36 Nedskrivningar, Ändringar av IAS 39 Finansiella instrument: Redovisning och värdering och IFRIC 21 Avgifter. Övriga nya, omarbetade eller ändrade standarder eller tolkningar har ingen eller inte någon väsentlig effekt på Sanitecs koncernredovisning.

Immateriella tillgångar och materiella anläggningstillgångar

miljoner euro	30 juni 2014	30 juni 2013	31 december 2013
Immateriella tillgångar			
Redovisat värde 1 januari	5,6	7,2	7,2
Kursdifferenser	0,0	-0,1	0,0
Investeringar	0,9	0,2	1,1
Avskrivningar och nedskrivningar	-0,9	-1,1	-2,8
Avyttringar och omklassificeringar	0,1	0,0	0,2
Redovisat värde i slutet av perioden	5,6	6,3	5,6

miljoner euro	30 juni 2014	30 juni 2013	31 december 2013
Materiella anläggningstillgångar			
Redovisat värde 1 januari	173,3	185,0	185,0
Kursdifferenser	-7,9	-3,7	-3,6
Investeringar	6,9	5,3	18,2
Avskrivningar och nedskrivningar	-12,5	-13,5	-26,0
Avyttringar, omklassificeringar och övriga förändringar	0,3	-0,1	-0,2
Redovisat värde i slutet av perioden	160,0	173,0	173,3

Bruttoinvesteringar

miljoner euro	1 april - 30 juni		1 januari - 30 juni		1 januari - 31 december
	2014	2013	2014	2013	2013
Immateriella tillgångar och materiella anläggningstillgångar	4,9	3,9	7,8	5,6	19,3
Aktier i dotterföretag	0,5	0,0	1,0	0,0	0,0
Totalt	5,4	3,9	8,8	5,6	19,3

Jämförelsestörande poster

miljoner euro	1 april - 30 juni		1 januari - 30 juni		1 januari - 31 december
	2014	2013	2014	2013	2013
Övriga jämförelsestörande kostnader	—	0,2	—	0,2	-2,9
Avytttrade verksamheter	—	-0,1	—	-0,1	-0,6
Omstruktureringkostnader	—	-0,6	—	-0,9	-8,8
Konkurrensbot och relaterade advokatarvoden	—	0,0	—	-1,2	5,8
Totalt	—	-0,5	—	-2,0	-6,5

Sanitec inkluderar i jämförelsestörande poster främst poster för omstrukturering, strukturella förändringar, såsom förluster och vinster vid avyttring av verksamheter, kostnader för uppsägning av personal i ledningen,

kostnader i samband med EU:s kartellböter samt andra kostnader som anses vara av engångskaraktär, liksom kostnader gällande notering på NASDAQ OMX Stockholm.

Jämförelsestörande poster har redovisats i rapport över resultat under följande poster:

miljoner euro	1 april - 30 juni		1 januari - 30 juni		1 januari - 31 december
	2014	2013	2014	2013	2013
Övriga rörelseintäkter	—	—	—	—	7,3
Material och tjänster	—	-0,2	—	-0,3	-2,8
Ersättningar till anställda	—	0,5	—	0,3	-8,2
Övriga rörelsekostnader	—	-0,7	—	-1,9	-2,2
Avskrivningar och nedskrivningar	—	—	—	—	-0,5
Totalt	—	-0,5	—	-2,0	-6,5

Räntebärande skulder

miljoner euro	30 juni	30 juni	31 december
	2014	2013	2013
Långfristiga räntebärande skulder			
Säkerställt räntejusteringslån	—	241,2	241,5
Terminslånet	124,3	—	—
Rörelsekredit	99,0	—	—
Övriga räntebärande skulder	0,0	0,1	0,0
	223,3	241,3	241,5
Kortfristiga räntebärande skulder			
Skulder till finansiella institutioner	—	23,1	—
Övriga räntebärande skulder	0,0	0,0	0,0
	0,0	23,1	0,0
Totala räntebärande skulder	223,3	264,4	241,6

Terminslånet, med nominellt värde om 125,0 miljoner euro, upptogs i juni 2014. Redovisat värde i rapporten över finansiell ställning har justerats med transaktionskostnader. Kostnaderna periodiseras över låneperioden med effektivräntemetoden. Förfallodagen av terminslånet är i juni 2019. I samband med refinansieringen i juni 2014 har ett avtal om en rörelsekreditfacilitet om 150,0 miljoner euro ingåtts av Sanitec. 99,0 miljoner euro av

denna kredit var utnyttjad den 30 juni 2014. Den ursprungliga förfallodagen av kreditfaciliteten är i juni 2017, men det finns två möjliga förlängningsalternativ, där var och en innebär att rörelsekreditens förfallotid kan förlängas med ett år.

Det säkerställda räntejusteringslånet med nominellt värde om 250 miljoner euro återbetalades i förskott och den prioriterade

rörelsekrediten om 50 miljoner euro sades upp i samband med Sanitecs refinansiering i juni 2014.

Vid slutet av juni 2014 bestod övriga räntebärande skulder av mindre lokala lån. Tidigare innefattade skulderna till finansiella institutioner lån upptagna av Sanitecs ukrainska dotterföretag PJSC Slavuta Plant "Budfarfor". Dessa skulder återbetalades i förtid under tredje kvartalet 2013.

Derivatens verkliga och nominella värde

Sanitec tillämpar säkringsredovisning för sina kassaflödessäkringar och säkringar för verkligt värde.

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 nivåerna.

Huvuddelen av valutasäkringarna avser att skydda mot kursförändringar i följande valutor: DKK, EUR, GBP, NOK, PLN, och SEK.

miljoner euro	30 juni 2014	30 juni 2013	31 december 2013
Positiv			
Valutaterminkontrakter och valutaswapavtal			
Verkligt värde	0,4	0,6	0,6
Nominellt värde	30,7	22,7	33,2
Negativ			
Valutaterminer och valutaswapavtal			
Verkligt värde	-0,8	-0,9	-0,3
Nominellt värde	44,9	38,7	27,6

Upplysningar om närstående

Närstående parter till Saniteckoncernen innefattar moderföretaget Sanitec Oyj och alla dotterföretag inom koncernen, styrelsemedlemmarna i Sanitec Oyj, deras nära familjemedlemmar och företag som står under deras bestämmande inflytande, medlemmar av ledningsgruppen (Top Management Team), deras nära familjemedlemmar och företag som står under deras bestämmande inflytande och aktieägare som har ett betydande inflytande i Sanitec genom aktieäggande. Sofia IV S.à r.l., som var moderföretaget till koncernen före notering på NASDAQ OMX Stockholm i 2013, ägde 40 % av aktier och rösträtter i Sanitec fram till den 23 maj 2014 då innehavet minskades till 20%. Sofia IV S.à r.l. är fortfarande en närstående part till Sanitec.

Under andra kvartalet 2013 gjorde Sanitec en förtida återbetalning av lån på 148,4 miljoner euro till tidigare moderföretaget Sofia IV S.à r.l., som var koncernens moderföretag före notering på NASDAQ OMX Stockholm.

Den 30 juni 2014 hade koncernen 0,1 miljoner euro fordringar av närstående part.

I transaktioner med närstående har marknadspriser tillämpats.

Sanitec Ojys ordinarie bolagstämma beslöt den 13 maj 2014 att införa ett aktierelaterade incitamentsprogram till koncernens nyckelpersoner. Maximalt kan 340 000 aktier i Sanitec allokeras under incitamentsprogrammet, vilket representerar 0,34 % av

utstående antal aktier och röster i Sanitec. Vidare gavs bemyndiganden för styrelsen dels att besluta om riktade förvärv av egna aktier, dels att besluta om överlåtelse av egna aktier. Bemyndigandena gäller till och med den 30 juni 2015 respektive den 12 maj 2018. Kostnader från aktierelaterade ersättningar i januari - juni 2014 var 0,0 miljoner euro. Totalt deltog 22 nyckelpersoner i incitamentsprogrammet, och maximalt 171 360 aktier i Sanitec kommer att tilldelas nyckelpersonerna om intjäningsvillkor uppfylls.

Förbindelser och eventalförpliktelser

miljoner euro	30 juni 2014	30 juni 2013	31 december 2013
Framtida förbindelser för operationella leasingavtal			
Förfaller till betalning inom ett år	11,4	12,8	12,4
Förfaller till betalning om ett till fem år	20,6	25,5	22,1
Förfaller till betalning senare än fem år	19,4	1,5	16,6
Totala framtida förbindelser för operationella leasingavtal	51,4	39,8	51,1
Inteckningar och panter			
Fastighetsinteckningar			
För egen räkning	0,0	0,0	0,0
Redovisat värde av pantförskrivna tillgångar			
För egen räkning	5,4	5,8	5,5
Totalt	5,4	5,8	5,6
Borgen och övriga förbindelser			
Övriga förbindelser			
För egen räkning	1,5	2,9	2,6
Borgen			
För egen räkning	0,3	2,6	0,3
För andras räkning	0,1	0,1	0,1
Totalt	1,9	5,7	3,0
Totala borgen, teckningar och panter¹⁾	7,4	11,5	8,6

¹⁾ Med hänvisning till 30 juni 2013 och 31 december 2013: Denna tabell omfattar inte värdet av garantier, teckningar, panter som säkrade skulder. Det nominella värdet på alla beviljade säkerheter av koncernen översteg det sammanlagda redovisade värdet på de skulder de hade utfärdats.

I samband med refinansieringen som ägde rum i juni 2014 frigjordes koncernens panter, teckningar och garantier som var relaterade till det förutbetalda räntejusteringslånet om 250,0 miljoner euro och den uppsagda 50,0 miljoner euro outnyttjade prioriterade rörelsekrediten. De nya lån som tagits (125 miljoner euro terminslån och 150 miljoner euro rörelsekredit) löper utan säkerheter.

Före refinansiering i juni 2014 hade alla väsentliga tillgångar i koncernen ställts som säkerhet för det 250 miljoner euro räntejusteringslånet och den 50 miljoner euro outnyttjade prioriterade rörelsekrediten. Sanitec Oyj och vissa av koncernens dotterföretag hade beviljat prioriterad borgen och pantsättning för sina tillgångar. Majoriteten av koncernens materiella anläggningstillgångar, viktigaste varumärken, aktier i de viktigaste dotterföretag, fordringar, varulager samt bankkonton var pantförskrivna. I denna säkerhet ingick även fastighetsinteckningar för Sanitec Kolo Sp. z o.o (Polen), Sanitec Europe Oy (Finland) och Ifö Sanitär AB (Sverige) och PJSC Slavuta Plant "Budfarfor" (Ukraina) för deras fastigheter.

Under tredje kvartalet 2013 återbetalades skulderna tagna av PJSC Slavuta Plant "Bud-

farfor", ett ukrainskt dotterföretag till Sanitec, i förtid. I samband med den förtida återbetalningen frigjordes de därtillhörande ställda säkerheterna och liknande säkerheter har givits under fjärde kvartalet 2013 som säkerhet för räntejusteringslånet samt den prioriterade rörelsekrediten.

Den 30 juni 2014 inkluderade i "övriga förbindelser för egen räkning" ett avtalsmässigt åtagande i Ukraina som uppgick till 1,5 miljoner euro för förvärv av materiella anläggningstillgångar avseende arrenderade tillgångar.

Rättsprocesser

Sanitec är involverad i flera juridiska åtgärder, fordringar och andra processer. Det är Sanitecs policy att avsätta medel i samband med sådana tvister om det är troligt att bolaget blir betalningsskyldigt, och om summan kan beräknas med rimlig säkerhet. Om all tillgänglig information fram till i dag tas i beaktande ska juridiska åtgärder, ersättningskrav eller andra rättsliga processer dock inte ha någon väsentlig påverkan på koncernens finansiella ställning.

Ersättningsanspråk från tidigare anställda hos PCT

I december 2013 meddelades domen i den franska arbetsdomstolens första instans att Produit Céramiques de Touraine S.A. ("PCT") ska utbetala ytterligare ersättningar om cirka 6,5 miljoner euro till 84 av bolagets tidigare anställda. Ingen omedelbar betalning beordrades och PCT överklagade beslutet i samtliga fall i slutet av december 2013. Domstolen har uppsjutit förhandlingar avseende överklagandet till februari 2015. Ingen avsättning har gjorts för ersättningsanspråket.

Övriga händelser under det andra kvartalet

Per den 30 juni 2014 har Sanitec förvärvat en minoritetsandel om 5,2 % av aktiekapitalet i Koralle International GmbH från DP Deutsche Pool GmbH och därmed blivit 100 % ägare av företaget.

Tilläggsinformation

Koncernens nyckeltal

miljoner euro	Rullande 12 månader 2014	Helåret 2013	Helåret 2012
Nettoomsättning	701,9	701,8	752,8
Rörelseresultat	74,0	67,9	73,0
Rörelsemarginal, %	10,5	9,7	9,7
Jämförelsestörande poster	-4,5	-6,5	-4,9
Rörelseresultat, justerad	78,5	74,4	77,9
Rörelsemarginal, %, justerad	11,2	10,6	10,4
EBITDA, justerad	105,7	102,7	107,7
EBITDA marginal, %, justerad	15,1	14,6	14,3
Resultat före skatt	38,0	48,2	67,0
Resultat för perioden	34,2	42,5	71,7
Kassaflöde från den löpande verksamheten	83,6	74,7	87,9

miljoner euro	30 juni 2014	30 juni 2013	31 december 2013
Räntebärande nettoskulder	165,0	208,4	150,6
Räntebärande nettoskulder / EBITDA, justerad	1,6	2,1	1,5
Soliditet, %	5,5	4,2	8,4
Nettoskuldssättningsgrad, %	601,2	953,9	339,7
Avkastning på investerat kapital (ROCE), %, rullande 12 månader	25,3	17,0	19,4
Avkastning på eget kapital, %, rullande 12 månader	98,9	28,2	35,7
Kassagenerering, rullande 12 månader	81	84	82

Nettoomsättning, kvartal

miljoner euro	2014		Q4	2013		Q1	2012	
	Q2	Q1		Q3	Q2		Q4	Q3
Nettoomsättning per produktområde								
Bathroom Ceramics	133,3	139,6	125,8	133,9	139,0	133,4	125,9	137,2
Ceramics Complementary Products	42,1	44,1	41,7	41,5	43,2	43,3	41,9	49,3
Totalt	175,4	183,7	167,5	175,4	182,2	176,8	167,8	186,5

miljoner euro	2014		Q4	2013		Q1	2012	
	Q2	Q1		Q3	Q2		Q4	Q3
Nettoomsättning per region								
Centraleuropa	52,7	59,4	50,6	57,2	54,2	55,9	49,4	54,8
Nordeuropa	46,2	47,6	43,3	39,8	50,4	44,9	45,1	42,2
Östeuropa	26,9	26,1	27,9	31,3	28,1	26,5	29,5	36,0
Sydeuropa	30,1	32,1	25,4	27,8	32,2	32,3	26,7	34,2
Storbritannien och Irland	13,7	13,6	13,8	13,2	11,9	12,8	12,1	13,5
Övriga världen	5,7	4,9	6,5	6,1	5,4	4,4	5,1	5,9
Totalt	175,4	183,7	167,5	175,4	182,2	176,8	167,8	186,5

Huvudsakliga länder i Sanitec regioner: **Centraleuropa** - Tyskland, Belgien, Nederländerna; **Nordeuropa** - Sverige, Danmark, Finland, Norge; **Östeuropa** - Polen, Ryssland, Ukraina; **Sydeuropa** - Frankrike, Italien

Rörelseresultat, kvartal

miljoner euro	2014		Q4	2013		Q1	2012	
	Q2	Q1		Q3	Q2		Q4	Q3
Rörelseresultat	19,8	19,5	14,2	20,5	19,7	13,5	12,7	16,2
Rörelsemarginal, %	11,3	10,6	8,5	11,7	10,8	7,7	7,6	8,7
Rörelseresultat, justerad	19,8	19,5	17,9	21,3	20,1	15,0	16,9	16,6
Rörelsemarginal, %, justerad	11,3	10,6	10,7	12,1	11,0	8,5	10,0	8,9

Valutakurser, kvartal

Slutkurs	2014		Q4	2013		Q1	2012	
	Q2	Q1		Q3	Q2		Q4	Q3
EUR/NOK	8,4035	8,2550	8,3630	8,1140	7,8845	7,5120	7,3483	7,3695
EUR/PLN	4,1568	4,1719	4,1543	4,2288	4,3376	4,1804	4,0740	4,1038
EUR/GBP	0,8015	0,8282	0,8337	0,8361	0,8572	0,8456	0,8161	0,7981
EUR/SEK	9,1762	8,9483	8,8591	8,6575	8,7773	8,3553	8,5820	8,4498

Medelkurs	2014		Q4	2013		Q1	2012	
	Q2	Q1		Q3	Q2		Q4	Q3
EUR/NOK	8,2766	8,3471	7,8067	7,6624	7,5209	7,4290	7,4751	7,5113
EUR/PLN	4,1755	4,1843	4,1975	4,2016	4,1772	4,1558	4,1847	4,2089
EUR/GBP	0,8213	0,8279	0,8493	0,8521	0,8508	0,8511	0,8109	0,8120
EUR/SEK	8,9535	8,8569	8,6515	8,5825	8,5312	8,4965	8,7041	8,7311

Formler av nyckeltal

Nyckeltal	Definition
Rörelseresultat (EBIT)	Resultat före finansiella intäkter och kostnader och inkomstskatter
Rörelseresultat (EBIT), justerad	Resultat före finansiella intäkter och kostnader och inkomstskatter justerat med avskrivningar, nedskrivningar och jämförelsestörande poster
EBITDA	Rörelseresultat justerat med avskrivningar och nedskrivningar
EBITDA, justerad	Rörelseresultat justerat med avskrivningar, nedskrivningar och jämförelsestörande poster
Jämförelsestörande poster	Vinster och förluster på avyttrande rörelseverksamheter, omstrukturingskostnader, kostnader för uppsägning av ledning, kostnader relaterade till EU kartellböter, övriga kostnader som anses vara av engångskaraktär
Räntebärande nettoskulder	(Långfristiga räntebärande skulder + kortfristiga räntebärande skulder med nominella värde) - likvida medel
Räntebärande nettoskulder / EBITDA, justerad	Räntebärande nettoskulder / EBITDA, justerad, rullande 12 månader
Soliditet, %	Total eget kapital / (totala tillgångar - erhållna förskott) x 100
Nettoskuldssättningsgrad, %	Räntebärande nettoskulder med nominella värde / total eget kapital x 100
Finansiella kostnader	Räntekostnader, finansiella kostnader och kursdifferenser från finansiella skulder
Avkastning på eget kapital, %, rullande 12 månader	(Periodens resultat, rullande 12 månader) / (Total eget kapital, genomsnittet av kvartalen) x 100
Avkastning på investerat kapital (ROCE), %, rullande 12 månader	(Resultat före skatt + finansiella kostnader, rullande 12 månader) / (Eget kapital + räntebärande skulder, genomsnittet av kvartalen) x 100
Kassagenerering	(EBITDA, justerad, minus utbetalningar för investeringar i immateriella tillgångar och materiella anläggningstillgångar) / EBITDA, justerad (rullande 12 månader)
Resultat per aktie	Resultat för perioden / Vägt genomsnittligt emissionkorrigerat antal av aktier under perioden
Marknadsvärde	Antal aktier, slutet av perioden x aktiens slutkurs
Omsättningen av aktier, %	Antal aktier omsatta under perioden / genomsnittlig antal av aktier x 100
Eget kapital hänförligt till moderföretagets ägare per aktie, euro	Eget kapital hänförligt till moderföretagets ägare vid slutet av perioden / justerat antal aktier vid slutet av perioden
Utdelning / utbetalning per aktie	Utdelning eller övriga utbetalning av eget kapital / justerat antal aktier vid slutet av perioden
Utdelning / utbetalning i procent av resultatet	(Utdelning / utbetalning) / (resultat per aktie) x 100
Effektiv utdelning / utbetalning, %	(Utdelning / utbetalning per aktie) / (aktiens slutkurs) x 100
Pris / eget kapital per aktie	Aktiens slutkurs / eget kapital hänförligt till moderföretagets ägare per aktie

Kontaktinformation

Sanitec Oyj
 P.O. Box 447
 FIN-00101 Helsingfors, Finland
 Tel. +358 10 662 500
 FO-nummer 1955115-2

www.sanitec.com