

## Delårsrapport för Sanitec Oy januari – mars 2013

- Nettoomsättningen under det första kvartalet uppgick till 176,8 miljoner euro (202,2). Jämförbar nettoomsättning för föregående år uppgick till EUR 195,9 miljoner euro, vilket innebär minskning med 10,2 % under det första kvartalet <sup>1)</sup>.
- Rörelseresultatet uppgick till 13,5 miljoner euro (21,1), vilket motsvarar en rörelsemarginal om 7,6 % (10,4 %).
- Rörelseresultatet justerat för jämförelsestörande poster var 15,0 miljoner euro (22,3), vilket ger en rörelsemarginal om 8,5 % (11,4 %).
- Den makroekonomiska utvecklingen har medfört lägre försäljningsvolym till följd av svag efterfrågan på flera nyckelmarknader, vilket påverkade rörelseresultatet negativt. Detta har delvis motverkats av högre genomsnittliga försäljningspriser.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten var negativ till -13,1 miljoner euro under kvartalet (-4,5).
- Efter periodens slut har Sanitec Oy refinansierat sina existerande räntebärande skulder och i samband med detta även gjort en återbetalning av eget kapital.

### Saniteckoncernen i sammandrag

Miljoner euro	Q1		Förändring	
	2013	2012	%	2012
Nettoomsättning	176,8	202,2	-10,2 <sup>1)</sup>	752,8
Rörelseresultat	13,5	21,1	-36,0	73,0
Rörelsemarginal, %	7,6	10,4	-26,9	9,7
Resultat före skatt	12,7	20,4	-37,7	67,0
Periodens resultat	10,1	24,0	-57,9	71,7
Avkastning på sysselsatt kapital (ROCE), %	19,0	19,2	-1,0	19,0
Investeringar	1,7	1,9	-10,5	13,6
Skuldsättningsgrad, %	68,3	99,9	-31,6	70,9
Antal anställda, genomsnitt	6 687	7 070	-5,4	7 004
Resultat per aktie, euro	10,10	24,00	-57,9	71,70

1) Beräknat i fast växelkurs och för jämförbar koncernstruktur, i.e. organisk förändring

2) Rullande 12 månader

**Sanitec**

## Kommentarer från koncernchef & VD

Under det första kvartalet 2013 fortsatte flera av våra nyckelmarknader i Väst- och Östeuropa att påverkas negativt av det makroekonomiska klimatet. Vår nettoomsättning minskade 12,6 % jämfört med samma period föregående år. Med att justera nettoomsättningen för inverkan från den avyttrade franska duschverksamheten Leda S.A.S, samt valutakursförändringar, har jämförbar nettoomsättning minskat med 10,2 %.

Den lägre försäljningsvolymen jämfört med samma period föregående år förklaras av dels fortsatt svag efterfrågan i Sydeuropa, oförändrad eller ytterligare försvagade marknadsförutsättningar i Öst- och Centraleuropa med undantag för Tyskland, vilket delvis är drivet av extrema väderleksförhållanden vilket försenat igångsättning av byggnationer. Dels av att marknadsaktiviteter i Norden har flyttats mellan olika kvartal och en tidigare påskledighet i Europa 2013. Inom produktområde Bathroom Ceramics har högre genomsnittliga försäljningspriser inom vissa delområden inte fullt kunnat kompensera lägre volymer för större produktkategorier. Inom produktområde Ceramics Complementary Products förklarar avyttringen av Leda S.A.S i oktober 2012 den största avvikelsen i nettoomsättning jämfört med föregående år.

Nya produkt lanseringar och en utökning av produktsortimentet inom Ceramics Complementary Products under 2012 har utgjort förutsättning för en bärkraftigt förbättrad försäljning under första kvartalet. Detta trots besvärliga marknadsförutsättningar och utfasning av vissa produkter, vilka ersatts med nya mer attraktiva design och egenskaper.

Vi har under första kvartalet fortsatt att ha fokus på effektiviseringar och operativa förbättringar inom produktion och inköp. Dessa åtgärder har dock inte fullt ut kompenserat för effekterna från lägre efterfrågan, vilket har haft en negativ inverkan på rörelseresultatet, huvudsakligen drivet av lägre absorption av de fasta kostnaderna. Rörelseresultatet uppgick till 13,5 miljoner euro (7,6 %) vilket kan jämföras med 21,1 miljoner euro (10,4 %) föregående år. Rörelseresultatet justerat för poster av engångskaraktär uppgick till 15,0 miljoner euro (22,3), tillika en rörelsemarginal om 8,5 % (11,4 %).

För första kvartalet uppgick nettot av finansiella intäkter och kostnader till -0,8 miljoner euro (-0,7) och skatter ökade jämfört med föregående år, då positiv skattefordran om 3,6 miljoner euro redovisades (som en följd av ökade uppskjutna skattefordringar) till uppskjutna skatteskulder om 2,6 miljoner euro. Resultat efter skatt för första kvartalet uppgick till 10,1 miljoner (24,0) euro.

Tillsammans med kollegorna på Sanitec tar vi oss an det andra kvartalet med förnyad energi och fortsätter att implementera aktiviteter för att fullt ut skapa "One Sanitec".

Peter Nilsson  
Koncernchef & VD, Sanitec Oy

**Sanitec**

### Nettoomsättning

Nettoomsättningen för första kvartalet uppgick till 176,8 miljoner euro (202,2). Minskningen var huvudsakligen relaterad till lägre volymer för traditionella produkter inom badrumsporslin medan kompletterande produkter visade sig att stå emot den utmanande marknadssituationen bättre. Nettoomsättningen påverkades också negativt av avyttringen av duschverksamheten i Frankrike som genomfördes i oktober 2012. Genomsnittliga försäljningspriser ökade något under första kvartalet, vilket var ett resultat av en bättre produktmix och genomförda prishöjningar. Effekterna från nettoförändringar i valutakurser jämfört med föregående år var positiva med 0,9 miljoner euro.

### Nettoomsättning per produktområde

Nettoomsättning Miljoner euro	Q1		Helår 2012
	2013	2012	
Bathroom Ceramics	130,9	146,1	546,5
Ceramics Complementary Products	45,9	56,1	206,3
<b>Totalt</b>	<b>176,8</b>	<b>202,2</b>	<b>752,8</b>

Nettoomsättningen för produktområde Bathroom Ceramics uppgick till 130,9 miljoner euro (146,1). Minskningen med 10,4 % jämfört med föregående år var huvudsakligen ett resultat av vikande efterfrågan på marknaden som började andra halvåret 2012, med lägre försäljningsvolymer för större produktgrupper, som spillde över in i första kvartalet 2013. På vissa marknader ändrades produktsortimentet under 2012 med nya produktanseringar, samt avveckling av affärer med produkter med ej tillfredställande marginal. Trots lägre volymer under första kvartalet 2013 har genomsnittliga försäljningspriser förbättrats jämfört med samma period föregående år.

Nettoomsättningen för produktområde Ceramics Complimentary Products uppgick till 45,9 miljoner euro (56,1). I jämförelse med samma period föregående år svarar avyttringen av den franska duschverksamheten för huvuddelen av den minskade nettoomsättningen. Försäljningsvolymen minskade också till följd av svagare marknadsförutsättningar, vilka till stor del kompenseras av positiva förändringar i produktmixen.

### Nettoomsättning per geografi

Nettoomsättning Miljoner euro	Q1		Helår 2012
	2013	2012	
Centraleuropa	55,9	56,8	215,2
Nordeuropa	44,9	50,6	186,2
Sydeuropa	32,3	42,8	145,5
Östeuropa	26,5	31,5	128,7
Storbritannien & Irland	12,8	15,1	54,4
Övriga världen	4,4	5,4	22,8
<b>Totalt</b>	<b>176,8</b>	<b>202,2</b>	<b>752,8</b>

Nettoomsättningen i Centraleuropa uppgick till 55,9 miljoner euro (56,8). En minskning med 1,5 % jämfört med föregående år, då den starka försäljningsutvecklingen i Tyskland mer eller mindre kompenserade för den minskade försäljningen i Benelux. Sydeuropa uppvisade den största minskning (24,5 %) jämfört med föregående och nettoomsättningen uppgick till 32,3 miljoner euro (42,8). Avyttringen av Leda S.A.S. svarar dock för en majoritet av nedgången. Justerat för detta var nettoomsättningen 11,5 % lägre, vilket beror på fortsatta svaga marknadsförutsättningar i Frankrike och Italien.

Nettoomsättningen för Nord- och Östeuropa uppgick till 44,9 miljoner euro (50,6) respektive 26,5 miljoner euro (31,5). Minskningen med 11,3 % i Nordeuropa för första kvartalet beror delvis på en svagt vikande marknad och delvis på flyttade marknadsaktiviteter mellan kvartalen jämfört med föregående år. I Östeuropa har nettoomsättningen minskat med 16,0 % huvudsakligen som ett resultat av en vikande efterfrågan på de polska och ryska marknaderna, vilket startade redan under andra halvåret 2012. I Storbritannien & Irland minskade nettoomsättningen. Detta var en kombinerad effekt av produktionalisering under 2012 samt svagare efterfrågan på en konkurrensutsatt marknad.

### Rörelseresultat

Rörelseresultatet summerade till 13,5 miljoner euro jämfört med 21,1 miljoner euro föregående år. Resultatminskningen under första kvartalet berodde på lägre volymer och därmed lägre nettoomsättning, vilket bara delvis kunde kompenseras med mer effektiv produktförsörjning, lägre kostnader till följd

**Sanitec**

av färre anställda samt ökad effektivitet i produktionen.

#### **Kassaflöde**

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -13,1 miljoner euro (-4,5) under första kvartalet. Avvikelsen jämfört med föregående år berodde huvudsakligen på lägre resultat före skatt för perioden med 7,7 miljoner euro och ökning av rörelsekapitalet med 5,8 miljoner euro.

Räntor och betalda finansiella kostnader minskade jämfört med föregående år huvudsakligen drivet av en lägre nettoskuld. Under första kvartalet 2013 betalning av inkomstskatt var kompenserat med skattefordringar hänförliga till årsskiftet 2012.

Kassaflöde från investeringsverksamheten uppgick till -2,7 miljoner euro (-1,9) under första kvartalet, bestående huvudsakligen av ordinära reparationer och underhåll för fastigheter och maskiner samt forsknings och utvecklings investeringar.

Kassaflöde från finansieringsverksamheten inkluderade 1,6 miljoner euro avseende återbetalning av kortfristiga räntebärande skulder.

#### **Investeringar**

Investeringar under första kvartalet uppgick till 1,7 miljoner euro (1,9). Minskningen beror på olika tidpunkter för investeringarna under året jämfört med föregående år. Produktionsrelaterade investeringar för första kvartalet uppgår till 1,7 miljoner euro.

#### **Finansiell ställning och likviditet**

Likvida medel, inklusive kortfristiga finansiella investeringar, uppgick till 198,0 miljoner euro (155,2) vid slutet av perioden. Den förbättrade likviditeten kommer från en stark kassagenerering genom hela 2012 som ett resultat av bättre rörelseresultat och minskat rörelsekapital. I tillägg till likvida medel har Sanitec tillgång till en outnyttjad rörelsekredit om 50,0 miljoner euro.

Långfristiga skulder har minskat med 94,9 miljoner euro jämfört med föregående år, vilket bland annat beror på att lån till närstående uppgående som

återbetalats under andra kvartalet har omklassificerats till kortfristiga räntebärande skulder, ett belopp uppgående till 53,7 miljoner euro.

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 för detta inte erhållits vid rapporteringstillfället vid årsskiftet 2012.

Räntebärande nettoskulder uppgick till 25,4 miljoner euro, en minskning jämfört med ingången av kvartalet med 17,4 miljoner euro och jämfört med första kvartalet 2012 en förbättring med 64,2 miljoner euro.

Eget kapital uppgick till 252,7 miljoner euro (193,7).

Sanitec refinansierade sina existerande lån i början av maj 2013. Aktiviteten innehöll också en återbetalning av eget kapital, vilket minskade eget kapital och ökade nettolåneskuldssättningen.

Transaktionen beskrivs utförligare under avsnittet "Händelser efter rapporteringsdagen".

#### **Aktier och aktiekapital**

Det finns en serie av aktier. Samtliga har samma rösträtt och samma rätt till utdelning. Aktierna har inget nominellt värde. Redovisat värde uppgår till 1,0 euro per aktie och totalt antal aktier är 1 000 000. Registrerat aktiekapital, tillika betalt till fullo, uppgår till 2 813 162,66 euro.

#### **Personal**

Genomsnittligt antal anställda var 6 687 vid utgången av mars 2013 (7 070). Minskningen av antal anställda beror huvudsakligen på avyttringen av Leda i Frankrike, samt genomförd personalminskning inom Twyford Bathrooms i Storbritannien.

#### **Väsentliga risker**

Som en koncern som bedriver internationell verksamhet är Sanitec utsatt för olika affärs- och finansiella risker. Affärsriskerna kan sammanfattas

**Sanitec**

som marknads-, operationella och legala risker. De finansiella riskerna rör förändringar i valutakurser, räntemarginaler samt likviditet och kapitalanskaffning. Riskhantering inom Sanitec fokuseras på att identifiera kontrollerbara risker och minska riskerna för affären. Grunden i arbetet med riskhantering är på att utvärdera sannolikheten för att risken ska uppstå och den potentiella effekten på koncernen. Jämfört med vad som rapporterades i Årsredovisningen 2012 har det inte skett några väsentliga förändringar i riskvärderingen för Saniteckoncernen.

#### Händelser efter rapporteringsdagen

Den 1 maj 2013 gav Standard & Poor's det långfristiga kreditbetyget B+ och Moody's gav CFR (Corporate Family Rating) till Sanitec Oy. Ratingen från instituten gjordes då Sanitec i april hade annonserat sin intention att refinansiera existerande lån genom emission av ett räntejusteringslån (FRN), med rörlig ränta, om 250 miljoner euro och med löptid till 2018, samt att även avtala om en rörelsekredit om 50 miljoner euro med förfall 2017.

Båda kreditfaciliteterna gäller från och med 10 maj 2013. Räntejusteringslånet har ett marginalpåslag om 4,75 % utöver tremånaders euribor ränta.

Som del av refinansieringen i maj, återbetalade Sanitec eget kapital om ett belopp av 238,5 miljoner euro, vilket delvis användes för att återbetala lån till moderbolaget och 100 miljoner euro distibuerades till ägarna.

I samband med utgivandet av företagsobligationen ändrades bolagets juridiska status från privat till publikt aktiebolag.

Helsingfors, den 30 maj 2013

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

#### Finansiell kalender

Delårsrapport januari - juni 2013  
30 augusti 2013

Delårsrapport januari - september 2013  
29 november 2013

Delårsrapport januari - december 2013  
21 februari 2014

Årsredovisning 2013  
13 maj 2014

För ytterligare information, kontakta:

Noora Koikkalainen

Head of Corporate Communications

[sanitec.corporation@sanitec.com](mailto:sanitec.corporation@sanitec.com)

tel. +358 10 662 5426, mob. +46 70 378 0811

Ytterligare information finns på bolagets webbplats  
[www.sanitec.com](http://www.sanitec.com).

**Sanitec**

**KONCERNENS RAPPORT ÖVER RESULTAT**  
(Alla belopp i miljoner euro)

	januari-mars 2013	januari-mars 2012	januari-december 2012
<b>NETTOOMSÄTTNING</b>	176,8	202,2	752,8
Övriga rörelseintäkter	1,0	1,2	5,4
Material och tjänster	-77,1	-93,2	-343,1
Ersättningar till anställda	-53,7	-56,4	-209,3
Övriga rörelsekostnader	-26,1	-25,5	-103,1
Avskrivningar och nedskrivningar	-7,4	-7,2	-29,7
<b>RÖRELSERESULTAT</b>	<b>13,5</b>	<b>21,1</b>	<b>73,0</b>
Finansiella intäkter och kostnader	-0,8	-0,7	-6,0
<b>RESULTAT FÖRE SKATT</b>	<b>12,7</b>	<b>20,4</b>	<b>67,0</b>
Inkomstskatt	-2,6	3,6	4,7
<b>PERIODENS RESULTAT</b>	<b>10,1</b>	<b>24,0</b>	<b>71,7</b>
Periodens resultat hänförligt till:			
Moderföretagets ägare	10,1	24,0	71,7
Innehav utan bestämmande inflytande	0,0	0,0	0,0
<b>Totalt</b>	<b>10,1</b>	<b>24,0</b>	<b>71,7</b>
<b>ÖVRIGT TOTALRESULTAT</b>			
<b>Poster som inte ska omklassificeras till resultatet:</b>			
Omvärdering av förmånsbestämda planer	0,4	-2,1	-0,9
Inkomstskatt för poster som inte ska omklassificeras	-0,1	0,5	0,1
Övriga omräkningar	—	0,2	—
<b>Poster som kan omklassificeras till resultatet:</b>			
Kassaflödessäkringar	0,3	—	0,3
Kursdifferenser	-1,8	3,2	4,7
Inkomstskatt för poster som kan omklassificeras till resultatet	—	—	—
<b>Totalt</b>	<b>8,9</b>	<b>25,8</b>	<b>75,9</b>
Periodens totalresultat hänförligt till:			
Moderföretagets ägare	8,9	25,8	75,9
Innehav utan bestämmande inflytande	0,0	0,0	0,0
<b>Totalt</b>	<b>8,9</b>	<b>25,8</b>	<b>75,9</b>

**KONCERNENS RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING**  
(Alla belopp i miljoner euro)

	31 mars 2013	31 mars 2012	31 december 2012
<b>ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR</b>			
Immateriella tillgångar	6,7	8,2	7,2
Materiella anläggningstillgångar	179,9	192,8	185,0
Uppskjutna skattefordringar	24,0	24,2	25,2
Räntebärande fordringar	0,1	0,5	0,1
Pensionstillgångar	2,4	0,4	2,1
Övriga långfristiga fordringar	—	0,1	—
<b>TOTALA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR</b>	<b>213,1</b>	<b>226,2</b>	<b>219,6</b>
<b>OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR</b>			
Varulager	100,3	105,9	102,1
Övriga kortfristiga fordringar	151,0	169,3	120,5
Likvida medel	198,0	155,2	215,7
<b>TOTALA OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR</b>	<b>449,3</b>	<b>430,4</b>	<b>438,3</b>
<b>TOTALA TILLGÅNGAR</b>	<b>662,4</b>	<b>656,6</b>	<b>657,9</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
Aktiekapital	2,8	2,8	2,8
Överkursreserv	43,7	43,7	43,7
Fond för verkligt värde	0,6	—	0,3
Fond för inbetalt fritt eget kapital	585,2	585,2	585,2
Kursdifferenser	-13,2	-12,2	-9,3
Balanserad vinst	-366,6	-426,0	-379,1
Summa eget kapital hänförligt till moderföretagets ägare	252,5	193,5	243,6
Innehav utan bestämmande inflytande	0,2	0,2	0,2
<b>TOTALT EGET KAPITAL</b>	<b>252,7</b>	<b>193,7</b>	<b>243,8</b>
<b>LÅNGFRISTIGA SKULDER</b>			
Uppskjutna skatteskulder	8,5	7,9	8,1
Pensionsavsättningar	30,6	31,7	30,2
Avsättningar	9,8	23,7	9,8
Räntebärande skulder	0,1	21,7	—
Övriga lån	94,7	168,0	148,6
<b>TOTALA LÅNGFRISTIGA SKULDER</b>	<b>143,7</b>	<b>253,0</b>	<b>196,7</b>
<b>KORTFRISTIGA SKULDER</b>			
Räntebärande skulder	77,8	4,3	24,3
Avsättningar	4,2	6,2	4,4
Övriga kortfristiga skulder	184,0	199,4	188,7
<b>TOTALA KORTFRISTIGA SKULDER</b>	<b>266,0</b>	<b>209,9</b>	<b>217,4</b>
<b>TOTALA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>662,4</b>	<b>656,6</b>	<b>657,9</b>

## KONCERNENS RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

	Aktie- kapital	Överkurs- reserv	Fond för Fond inbetalt för fritt verkligt eget kapital värde	Fond för inbetalt fritt eget kapital	Kurs- differenser	Balanserad vinst	Totalt	Innehav utan bestämmande inflytande	Summa eget kapital
<b>Eget kapital den 1 januari 2012</b>	2,8	43,7	—	585,2	-14,3	-449,7	167,7	0,2	167,9
Kursdifferenser					2,1	1,1	3,2		3,2
Förmånsbestämda förpliktelser, Aktuariella vinster och förluster netto efter skatt						-1,6	-1,6		-1,6
Övriga omräkningar						0,2	0,2		0,2
<b>Totalt övrigt totalresultat</b>					2,1	-0,3	1,8		1,8
Resultat för perioden						24,0	24,0		24,0
<b>Totalt totalresultat</b>					2,1	23,7	25,8		25,8
<b>Eget kapital den 31 mars 2012</b>	2,8	43,7	—	585,2	-12,2	-426,0	193,5	0,2	193,7
Totalt totalresultat 2012	—	—	0,3	—	2,9	46,9	50,1	—	49,8
<b>Eget kapital den 31 december 2012</b>	2,8	43,7	0,3	585,2	-9,3	-379,1	243,6	0,2	243,8
Kursdifferenser					-3,9	2,1	-1,8		-1,8
Kassaflödessäkringar			0,3				0,3		0,3
Förmånsbestämda förpliktelser, Aktuariella vinster och förluster netto efter skatt						0,3	0,3		0,3
<b>Totalt övrigt totalresultat</b>			0,3		-3,9	2,4	-1,2		-1,2
Resultat för perioden						10,1	10,1		10,1
<b>Totalt totalresultat</b>			0,3		-3,9	12,5	8,9		8,9
<b>Eget kapital den 31 mars 2013</b>	2,8	43,7	0,6	585,2	-13,2	-366,6	252,5	0,2	252,7



**KONCERNENS RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN***(Alla belopp i miljoner euro)*

	januari-mars 2013	januari-mars 2012	januari-december 2012
<b>KASSAFLÖDE FRÅN DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN:</b>			
Resultat före skatt för perioden	12,7	20,4	67,0
Justeringar:			
Värdeminskning, avskrivningar och nedskrivningar	7,4	7,2	29,7
Orealiserade kursvinster och -förluster	0,5	-1,6	-2,1
Andra icke-likvida intäkter och kostnader	—	-0,1	-1,0
Finansiella intäkter och kostnader	0,3	2,4	8,1
Förändring av rörelsekapital:			
Förändring av kortfristiga icke räntebärande fordringar	-30,7	-29,7	20,1
Förändring av varulager	1,9	1,4	6,4
Förändring av kortfristiga icke räntebärande skulder	-5,1	0,2	-18,9
Räntor och andra finansiella kostnader som betalats (-) / erhållits (+)	-0,5	-2,8	-10,0
Räntor som erhållits i den löpande verksamheten	0,4	0,6	2,4
Inkomstskatter som betalats (-) / erhållits (+)	0,0	-2,5	-13,8
<b>KASSAFLÖDE FRÅN DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN</b>	<b>-13,1</b>	<b>-4,5</b>	<b>87,9</b>
<b>KASSFÖLDE FRÅN INVESTERINGSVERKSAMHETEN:</b>			
Utbetalningar för förvärv i immateriella tillgångar och materiella anläggningstillgångar	-3,3	-2,1	-13,0
Inbetalningar från försäljning av immateriella tillgångar och materiella anläggningstillgångar	0,6	0,2	1,6
Inbetalningar från försäljning av övriga investeringar	—	—	—
<b>KASSAFLÖDE FRÅN INVESTERINGSVERKSAMHETEN</b>	<b>-2,7</b>	<b>-1,9</b>	<b>-11,4</b>
<b>KASSAFLÖDE FRÅN FINANSIERINGSVERKSAMHETEN:</b>			
Upptagning (+) / återbetalning (-) av kortfristiga skulder	-1,6	0,1	-21,6
Upptagning (+) / återbetalning (-) av långfristiga skulder	—	—	-0,2
<b>KASSAFLÖDE FRÅN FINANSIERINGSVERKSAMHETEN</b>	<b>-1,6</b>	<b>0,1</b>	<b>-21,8</b>
<b>FÖRÄNDRING AV LIKVIDA MEDEL</b>	<b>-17,4</b>	<b>-6,3</b>	<b>54,7</b>
Likvida medel den 1 januari	215,7	161,3	161,3
Kursdifferenser på likvida medel	-0,3	0,2	-0,3
Förändring av likvida medel	-17,4	-6,3	54,7
Likvida medel den 31 december	198,0	155,2	215,7

**NOTER TILL DELÅRSINFORMATION****1. Allmän information**

Sanitec Oy och dess dotterbolag 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 Krämarvägen 2, 00440 Helsingfors, Finland.

**2. Redovisningsprinciper****IFRS**

Sanitec Oy 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.

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.

**3. Immateriella tillgångar och materiella anläggningstillgångar**

Miljoner euro	januari-mars 2013	januari-mars 2012	januari-december 2012
<b>Immateriella tillgångar</b>			
Redovisat värde 1 januari	7,2	8,5	8,5
Kursdifferenser	—	0,1	0,3
Anskaffning	—	—	0,5
Avskrivningar och nedskrivningar	-0,5	-0,4	-2,2
Försäljningar och omklassificeringar	—	—	0,1
<b>Redovisat värde i slutet av perioden</b>	<b>6,7</b>	<b>8,2</b>	<b>7,2</b>

Immateriella rättigheter består huvudsakligen av licenser och datorprogram.

Miljoner euro	januari-mars 2013	januari-mars 2012	januari-december 2012
<b>Materiella anläggningstillgångar</b>			
Redovisat värde 1 januari	185,0	195,0	195,0
Kursdifferenser	0,1	2,9	5,3
Anskaffning	1,5	1,7	12,6
Avskrivningar och nedskrivningar	-6,7	-6,8	-27,5
Försäljningar och omklassificeringar	—	—	-0,4
<b>Redovisat värde i slutet av perioden</b>	<b>179,9</b>	<b>192,8</b>	<b>185,0</b>

#### 4. Investeringar

Miljoner euro	januari-mars 2013	januari-mars 2012	januari-december 2012
Industriella investeringar	1,7	1,9	13,6
Finansiella investeringar	0,0	0,0	0,0
	<b>1,7</b>	<b>1,9</b>	<b>13,6</b>

#### 5. Lån och räntebärande skulder

Miljoner euro	januari-mars 2013	januari-mars 2012	januari-december 2012
<b>Långfristiga räntebärande skulder</b>			
Skulder till närstående	94,7	168,0	148,5
Skulder till finansiella institutioner	0,1	21,7	0,1
	<b>94,8</b>	<b>189,7</b>	<b>148,6</b>

	januari-mars 2013	januari-mars 2012	januari-december 2012
<b>Kortfristiga räntebärande skulder</b>			
Skulder till närstående	53,7	—	—
Skulder till finansiella institutioner	24,1	4,3	24,3
	<b>77,8</b>	<b>4,3</b>	<b>24,3</b>

Långfristiga skulder har minskat med 94,9 miljoner euro jämfört med föregående år som ett resultat av att skulder till närstående, som avbetalas utöver plan med 53,7 miljoner euro under andra kvartalet 2013, har omklassificerats som kortfristiga skulder. Den långfristiga räntebärande skulden från Ukraina har omklassificerats som räntebärande skuld under första kvartalet 2013, eftersom långgivarnas medgivande för brytning av finansiella åtaganden erhöles först under andra kvartalet 2013.

Se även not 10. om händelser efter rapporteringsdag.

#### 6. Verkligt och nominalt värde av derivatinstrument

Sanitec började under första kvartalet 2012 med säkringen av större nettokassaflydespositioner 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 kassaflydessakringar, i enlighet med kriterierna för IAS 39 för säkringsredovisning.

Miljoner euro	januari-mars 2013	januari-mars 2012	januari-december 2012
<b>Finansiella tillgångar</b>			
<b>Valutaterminskontrakt och valutaswapavtal</b>			
Verkligt värde	1,1	0,0	0,4
Nominalt värde	42,9	1,0	41,8
<b>Finansiella skulder</b>			
<b>Valutaterminskontrakt och valutaswapavtal</b>			
Verkligt värde	0,3	—	0,1
Nominalt värde	26,1	—	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.

## 7. Transaktioner mellan närstående

Den 31 mars hade koncernen skulder och upplupna räntor 148,5 miljoner euro (168,0) till moderföretaget Sofia IV S.å r.l. Räntekostnaden för perioden januari-mars uppgick till 1,3 miljoner euro (1,8), exklusive källskatt.

Den 30 mars 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.

## 8. Förpliktelser och ansvarsförbindelser

Koncernen hade följande förpliktelser och ansvarsförbindelser:

Miljoner euro	januari-mars 2013	januari-mars 2012	januari-december 2012
<b>Förpliktelser av operationell leasing</b>			
Inom ett år	7,9	7,0	6,4
Mellan ett och fem år	17,6	15,5	15,3
Efter fem år	1,5	1,5	1,5
	<b>27,0</b>	<b>24,0</b>	<b>23,2</b>

Som säkerhet för den säkrade kreditfacilitet och den revolverande kreditfaciliteten har Sanitec Oy och vissa av koncernens dotterföretag beviljat prioriterade borgen och pantsättning för sina tillgångar. Från och med mars 2013 är större delen av koncernens materiella anläggningstillgångar, viktigaste varumärken, andelar i viktiga dotterföretag, fordringar, varulager samt bankkonton pantförskrivna. 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. Dessutom har Slavuta Holdings LLC garanterat den lokala kreditfaciliteten och ställt aktierna i PJSC Slavuta Plant "Budfarfor" som säkerhet för lånet.

Sanitec och vissa av koncernens dotterbolag står som garant för vissa pensionsskulder. Dessa garantier uppgår till totalt 7,4 miljoner euro (6,8) per den 31 mars 2013. Däröver har Sanitec koncernen utfärdat garantier som omfattar 6,8 miljoner euro (5,9) för andra åtaganden.

## 9. 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.

## 10. Händelser efter rapporteringsdagen

I maj 2013 gav Standard & Poor´s det långfristiga kreditbetyget B+ och Moody´s gav CFR-betyget (Corporate Family Rating) B1 till Sanitec Oy. Kreditbetyget gavs i april efter att Sanitec Oy haft för avsikt att refinansiera sina existerande kreditfaciliteter genom att emittera ett räntestrukturlån (FRN-lån) om 250 miljoner euro med löptid till 2018 samt avtalade om en prioriterad rörelsekredit om 50 miljoner euro med löptid till 2017.

Båda nya krediterna gäller från den 10 maj 2013. Räntestrukturlånen är noterade på Luxemburgbörsen och handeln sker via Euro MTF Market. Lånet med rörlig ränta löper med marginal om 4,75 % på toppen av 3 månaders euribor. Som en del av rekaptaliseringen i maj 2013 återbetalade Sanitec 238,3 miljoner euro från reserven för fritt eget kapital till moderföretagets ägare. Arrangemanget finansierades genom en emission av ett räntestrukturlån om 250 miljoner euro med löptid till 2018 samt avtalade om en prioriterad rörelsekredit om 50 miljoner euro med löptid till slutet av 2017 eller början av 2018, beroende på när rörelsekrediten används första gången under avtalsperioden.

Som en följd av refinansieringen och därtill relaterade återbetalning av eget kapital, ökade koncernens räntebärande nettoskulder väsentligt och det egna kapitalet minskade väsentligt.

I samband med utgivandet av företagsobligationen ändrades bolagets juridiska status från privat till publikt aktiebolag.

## 11. Räkning av nyckeltal

Nyckeltal	Räkning
Räntebärande skulder	Långfristiga räntebärande skulder + Kortfristiga räntebärande skulder- Räntebärande fordringar
Skuldsättningsgrad %	$\frac{\text{Räntebärande skulder}}{\text{Summa eget kapital}} \times 100$
Avkastning på investerat kapital (ROCE) %	$\frac{\text{Rörelseresultat} + \text{Finansiella intäkter}}{\text{Summa tillgångar (genomsnitt)} - \text{Icke räntebärande skulder (genomsnitt)}} \times 100$
Resultat per aktie, euro	$\frac{\text{Resultat för perioden}}{\text{Antal aktier vid slutet av perioden}}$