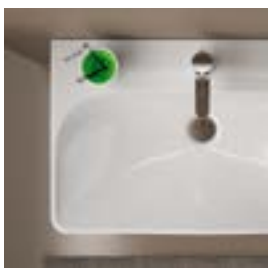
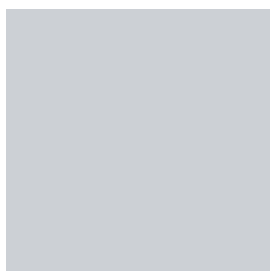


Sanitec Abp

Delårsrapport januari – september 2014

"Organisk tillväxt med ökad lönsamhet"



I juni presenterade Sanitecs varumärke Twyford den nya "Energy"-kollektionen i Storbritannien. Kollektionen riktar sig till alla sektorer och inkluderar platsbesparande lösningar, möbler och Sanitecs kända Rimfree® toalett.



Sanitec
Home of the Bathroom

"Organisk tillväxt med ökad lönsamhet"

Delårsrapport januari – september 2014

Tredje kvartalet 2014 i korthet

- Nettoomsättningen för tredje kvartalet uppgick till 174,3 miljoner euro (175,4). Jämförbar nettoomsättning för tredje kvartalet ökade med 2,1 % jämfört med samma kvartal föregående år¹⁾.
- Rörelseresultatet för tredje kvartalet ökade till 23,3 miljoner euro (20,5), 13,4 % (11,7) av nettoomsättningen.
- Periodens resultat uppgick till 17,4 miljoner euro (7,3).
- Resultat per aktie, före och efter utspädning, uppgick till 0,17 euro (0,07).
- Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 30,4 miljoner euro (32,3) för tredje kvartalet.
- Efter periodens slut har Geberit lämnat ett kontanterbudande om 97 SEK per aktie till aktieägarna i Sanitec.

Januari – september 2014 i korthet

- Nettoomsättningen för perioden uppgick till 533,3 miljoner euro (534,3). Jämförbar nettoomsättning för perioden var 2,1 % högre än samma period föregående år¹⁾.
- Rörelseresultatet för perioden ökade till 62,6 miljoner euro (53,7), 11,7 % (10,1) av nettoomsättningen.
- Periodens resultat uppgick till 32,2 miljoner euro (30,4).
- Resultat per aktie, före och efter utspädning, uppgick till 0,32 euro (0,30).
- Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 43,5 miljoner euro (36,4) för perioden.

Koncernens nyckeltal

miljoner euro	Q3		Förändring	Q1-Q3		Förändring	Rullande 12 månader	Helåret
	2014	2013	%	2014	2013	%	2014	2013
Nettoomsättning	174,3	175,4	2,1 ¹⁾	533,3	534,3	2,1 ¹⁾	700,9	701,8
Rörelseresultat	23,3	20,5	13,6	62,6	53,7	16,6	76,8	67,9
Rörelsemarginal, %	13,4	11,7		11,7	10,1		11,0	9,7
Jämförelsestörande poster	—	-0,8		—	-2,8		-3,7	-6,5
Rörelseresultat, justerad	23,3	21,3	9,4	62,6	56,5	10,8	80,5	74,4
Rörelsemarginal, %, justerad	13,4	12,1		11,7	10,6		11,5	10,6
EBITDA, justerad	29,2	28,1	3,9	82,0	77,9	5,2	106,8	102,7
EBITDA marginal, %, justerad	16,8	16,0		15,4	14,6		15,2	14,6
Resultat före skatt	21,0	12,0	75,0	38,5	39,7	-3,0	47,0	48,2
Periodens resultat	17,4	7,3	137,9	32,2	30,4	5,9	44,2	42,5
Kassaflöde från den löpande verksamheten	30,4	32,3	-5,6	43,5	36,4	19,7	81,8	74,7
Avkastning på investerat kapital (ROCE), %, rullande 12 månader				28,2	19,9			19,4
Räntebärande nettoskulder				142,3	180,3			150,6
Räntebärande nettoskulder / EBITDA, justerad				1,3	1,8			1,5
Resultat per aktie, euro, före utspädning	0,17	0,07		0,32	0,30			0,42
Resultat per aktie, euro, efter utspädning	0,17	0,07		0,32	0,30			0,42
Antal medarbetare, genomsnitt				6 187	6 582			6 516

¹⁾ Beräknat med jämförbar valutakurs och koncernstruktur, dvs. organisk förändring.

För definitioner se sida 18

Kommentarer från VD & Koncernchef

Organisk tillväxt och stärkta marginaler

Det är med stor tillfredsställelse vi kan konstatera att Sanitec uppvisade organisk tillväxt igen under det tredje kvartalet. Detta trots att det generella klimatet på den viktiga tyska marknaden under kvartalet varit utmanande med nedrevideringar av ledande indikatorer, vilket också dämpat aktiviteten inom vårt marknadssegment. Å andra sidan uppvisade tre av våra fem regioner en mycket positiv utveckling under kvartalet med en organisk tillväxt om 7 % eller mer. Det påvisar Sanitecs starka och breda närvaro runt om i Europa och att vi balanserar vår utveckling genom den mix av länder och regioner vi har i vår portfölj. Sammantaget uppgick den organiska tillväxten, i konstanta valutakurser, till 2,1 % för såväl kvartalet som för årets första nio månader. Därmed konkurrerar vi väl med bibehållna eller stärkta marknadsandelar på flera av våra nyckelmarknader och inom våra huvudproduktkategorier.

”One Sanitec”

Resultatet kan vi påverka i än större utsträckning, och arbetet inom ”One Sanitec” fortskrider oavbrutet och har en fortsatt stor intjäningspotential. Rörelseresultatet i kvartalet var 14 % högre än fjolårets och uppgick till 23,3 miljoner euro. Rörelsemarginalen om 13,4 % var därmed 1,3 procentenheter högre under kvartalet jämfört med fjolåret. Detta till följd av en bättre produktmix, bland annat till följd av nya lanseringar, samt högre genomsnittliga försäljningspriser. Vidare ser vi en kontinuerlig effektivitet inom samtliga funktioner och processer. Det är en tydlig signal om att vi allt mer utnyttjar styrkan i att agera som ett paneuropeiskt integrerat 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 reducera ytterligare 25 % och att totalt erbjuda ett 35-tal produktserier inom en treårsperiod, och en ännu högre andel av dessa paneuropeiska modeller. Det ger givetvis en rad skalfördelar och ytterligare effektiviseringsmöjligheter.

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. Tillsammans innebär detta att vi har ett bra utgångsläge för att kunna utnyttja volymåterhämtningen när allt fler av de europeiska ekonomierna återhämtar sig på en allt bredare front.



Uppköpserbjudande från Geberit

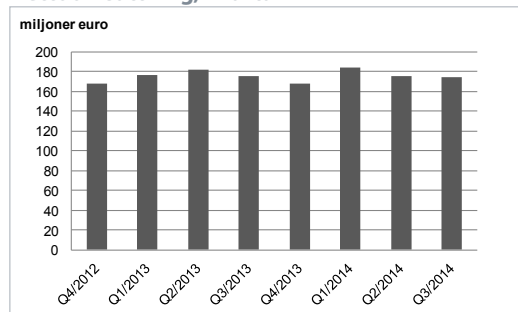
Slutligen några ord om schweiziska Geberits offentliga uppköpserbjudande avseende samtliga aktier i Sanitec till en kurs om 97 SEK, tillika en budpremie om över 50 % vid budtillfället. Ledningen gör bedömningen att den industriella logiken för ett samgående är mycket övertygande. Med ett unikt kompletterande erbjudande inom vatten- och sanitetshantering inomhus, kommer Geberit och Sanitec tillsammans att skapa en unik europeisk aktör avseende både installationssystem samt badrumskeramik och -inredningar. Tillsammans kommer vi att ha starka marknadsorganisationer med ledande varumärken för både den professionella som konsumentmarknaden, samt en solid plattform för fortsatta expansionsmöjligheter såväl geografiskt som produktmässigt.

Peter Nilsson
VD & Koncernchef

Nettoomsättning

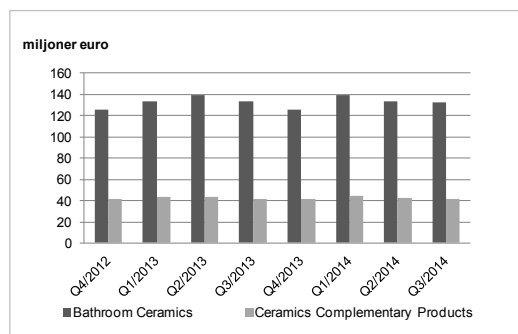
Nettoomsättningen för tredje kvartalet uppgick till 174,3 miljoner euro (175,4). Jämförbar nettoomsättning för tredje kvartalet var 2,1 % högre än samma kvartal föregående år, som ett resultat av en positiv utveckling i tre av fem regioner. Effekterna från nettoförändringar i valutakurser under tredje kvartalet jämfört med föregående år var -4,8 miljoner euro.

Nettoomsättning, kvartal



Nettoomsättningen för perioden uppgick till 533,3 miljoner euro (534,3). Effekterna från nettoförändringar i valutakurser under perioden jämfört med föregående år var -12,1 miljoner euro.

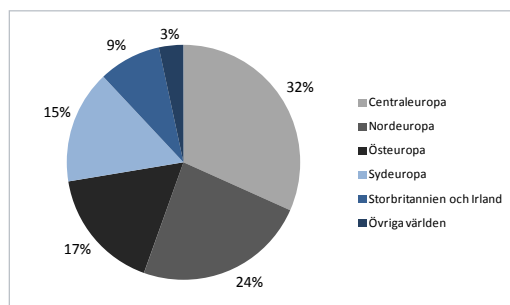
Nettoomsättning per produktområde, kvartal



Den organiska tillväxten för produktområdet Bathroom Ceramics uppgick under tredje kvartalet till 2,2 % och nettoomsättningen var 132,5 miljoner euro (133,9). Detta tack vare en bättre produkt mix samt effekten av prisökningar. Nettoomsättningen för produktområdet Bathroom Ceramics för perioden uppgick till 405,3 miljoner euro (406,3), tillika en organisk tillväxt om 2,3 %. Den förnyelse av produktsortimentet som inleddes under 2012 har fortsatt framgångsrikt med nya produktanslagningar, däribland den framgångsrika introduktionen av den prisbelönta Rimfree® toaletten vilken lanserats på flera marknader.

Nettoomsättningen inom produktområdet Ceramics Complementary Products växte organiskt med 1,9 % till 41,8 miljoner euro (41,5) under tredje kvartalet, tack vare en positiv utveckling för badrumsmöbler och installationssystem motverkat av ett fortsatt utmanande marknadsklimat för duschar och bad i vissa länder. Nettoomsättningen för Ceramics Complementary Products uppgick till 128,0 miljoner euro (128,0), tillika en organisk tillväxt om 1,4 % under perioden.

Nettoomsättning per region, kvartal



Nettoomsättningen för region Centraleuropa uppgick till 55,3 miljoner euro (57,2) under tredje kvartalet, till följd av en lägre generell aktivitet i den tyska ekonomin under kvartalet samt tecken på en ökad konkurrens. En negativ försäljningsutveckling noterades i Nederländerna efter ett mycket starkt andra kvartal. Nettoomsättningen under perioden för region Centraleuropa uppgick till 167,3 miljoner euro (167,3). Den organiska försäljningsutvecklingen, mätt i konstanta valutor, var oförändrad jämfört med fjolåret.

Nettoomsättningen för region Nordeuropa ökade till 41,4 miljoner euro (39,8) för tredje kvartalet, tack vare en positiv utveckling i Sverige och Danmark, som motverkades av utmanande generella marknadsförutsättningar i Finland, vilket ger en organisk tillväxt om 7,8 %. Positiva tecken och en stabilisering noterades i Norge. Nettoomsättningen för region Nordeuropa under årets första nio månader ökade till 135,3 miljoner euro (135,0) med en organisk tillväxt om 3,3 %.

Nettoomsättningen för region Östeuropa uppgick till 29,5 miljoner euro (31,4) för tredje kvartalet. Trots den intensifierade politiska oron i Ukraina uppvisade regionen en organisk tillväxt om närmare 8 %, tack vare en stark försäljningsutveckling i framför allt Ryssland men även i Ukraina. Nettoomsättningen för region Östeuropa under årets första nio månader uppgick till 82,5 miljoner euro (85,9) med en organisk tillväxt om 7,7 %.

Under tredje kvartalet uppgick nettoomsättningen för region Sydeuropa till 27,2 miljoner euro (27,8), en minskning med 2,1 %. Minskningen förklaras av fortsatt mycket svaga marknadsförutsättningar i Italien men en mindre organisk tillväxt i Frankrike. Nettoomsättningen under perioden för region Sydeuropa uppgick till 89,5 miljoner euro (92,3), en minskning med 3,1 %.

I region Storbritannien och Irland fortsatte marknaden att utvecklas starkt tack vare hög aktivitet i hela byggsektorn och tillväxt avseende nybyggnation av privata hem. Under tredje kvartalet var den organiska tillväxten 6,8 %, och nettoomsättningen ökade till 15,0 miljoner euro (13,2). Nettoomsättningen för region Storbritannien och Irland ökade till 42,4 miljoner euro (37,8) under årets första nio månader, med en organisk tillväxt om över 7,3 %.

Sanitec -
Home of the
Bathroom



Rörelseresultat

Rörelseresultatet för tredje kvartalet ökade till 23,3 miljoner euro, jämfört med 20,5 miljoner euro föregående år. Exklusive jämförelsestörande poster var rörelseresultatet 21,3 miljoner euro föregående år. Effekterna från nettoförändringar i valutakurser var -0,6 miljoner euro jämfört med föregående år.

Rörelsemarginalen för tredje kvartalet ökade till 13,4 % (11,7), och exklusive jämförelsestörande poster 12,1 % föregående år. Marginalökningen förklaras huvudsakligen av högre volymer och en gynnsammare försäljningsmix, men också av ökade genomsnittliga försäljningspriser. 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 62,6 miljoner euro (53,7). Rörelsemarginalen för perioden ökade till 11,7 % (10,1, exklusive jämförelsestörande poster 10,6). Effekterna från nettoförändringar i valutakurser var -1,6 miljoner euro jämfört med föregående år.

Periodens resultat och resultat per aktie

Finansiella intäkter och kostnader netto för tredje kvartalet uppgick till -2,3 miljoner euro (-8,5), varav -1,1 miljoner euro (-3,8) avser räntekostnader för lån. Lägre räntekostnader för lån jämfört med samma period föregående år beror på refinansieringen som genomfördes i juni 2014. Återstående belopp utgörs huvudsakligen av realiserade och icke-realiserade valutakursdifferenser om -1,0 miljoner euro (-2,3) och övriga finansiella kostnader netto om -0,3 miljoner euro (-2,4) inkluderat kostnader för kapitaliserade finansieringsavgifter. Merparten av valutaresultaten i kvartalet är kopplade till förändringar i euro i relation till valutorna rubel och hvrynia.

Finansiella intäkter och kostnader netto för niomånadersperioden uppgick till -24,1 miljoner euro (-14,0), fördelat på räntekostnader för lån om -7,1 miljoner euro (-8,4), realiserade och icke-realiserade valutakursdifferenser om -3,9 miljoner euro (-2,4) och övriga finansiella kostnader netto uppgående till -13,0

miljoner euro (-3,1), varav -10,6 miljoner euro är transaktionskostnader relaterade till refinansiering.

Resultat före skatt för tredje kvartalet uppgick till 21,0 miljoner euro (12,0) vilket innebär ett index av 176 % av resultatet jämfört med föregående år. Resultatförbättringen beror på bättre operativt resultat samt lägre finansiella kostnader som ett resultat av refinansieringen. För perioden januari – september uppgår resultat före skatt till 38,5 miljoner euro (39,7).

Inkomstskatter för det tredje kvartalet uppgick till -3,6 miljoner euro (-4,7), vilket motsvarar en effektiv skattesats om 17,1 % (39,2). Den effektiva skattesatsen för de första nio månaderna uppgår till 16,6 % (23,4) vilket motsvarar inkomstskatter för perioden om -6,4 miljoner euro (-9,3).

Periodens resultat avseende tredje kvartalet redovisades till 17,4 miljoner euro (7,3) vilket innebär ett resultat per aktie för perioden, före och efter utspädning, om 0,17 euro (0,07). Periodens resultat fram till september uppgick till 32,2 miljoner euro (30,4), vilket motsvarar ett resultat per aktie före och efter utspädning om 0,32 euro (0,30).

Kassaflöde

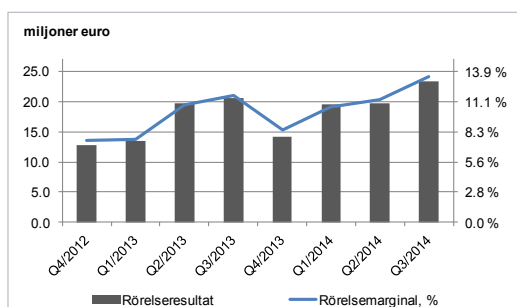
Kassaflöde från den löpande verksamheten under det tredje kvartalet uppgick till 30,4 miljoner euro, vilket är något mindre jämfört med tredje kvartalet föregående år då detta uppgick till 32,3 miljoner euro. Utvecklingen under perioden är driven av förbättrat rörelseresultat men mindre kassaflöde från rörelsekapitalet vilket beror på att mer kapital binds i räntefria fordringar samt ökad lagernivå. Kassagenereringen beräknad för en 12 månaders rullande period var 82 % (84) efter tredje kvartalet, vilket överträffar det långsiktiga målet om att vara mer än 70 %. De första nio månaderna uppgick kassaflödet från den löpande verksamheten till 43,5 miljoner euro (36,4). Förändringen i kassaflöde från den löpande verksamheten för första nio månaderna reflekterar den normala operativa trenden, vilket innebär att verksamheten binder kapital under det första halvåret och frigör kapital under årets kvarvarande del.



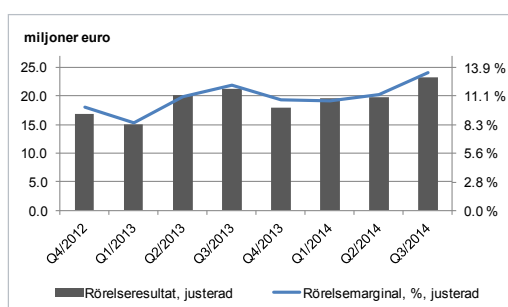
Sanitec har en ledande position i Europa med starka och väletablerade varumärken.



Rörelseresultat och marginal per kvartal



Rörelseresultat och marginal per kvartal, justerad

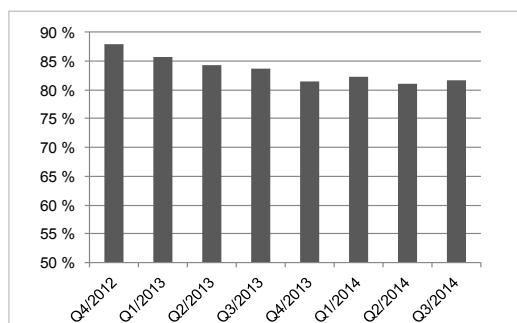


Kassaflödet från investeringsverksamheten under det tredje kvartalet uppgick till -4,5 miljoner euro (-5,0), vilket är mer eller mindre på samma nivå jämfört med föregående år. Investeringarna fram till september uppgick totalt till -13,0 miljoner euro (-11,6). Investeringarna avser i huvudsak normala underhållsinvesteringar i materiella anläggningstillgångar för keramiktillverkningen, uppgradering av kapacitet för produktion av toaletter och investeringar i utveckling av produktportföljen.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten under det tredje kvartalet uppgick till -29,0 miljoner euro (-22,5). För perioden fram till september uppgick kassaflödet från finansieringsverksamheten till -73,9 miljoner euro (-170,2). Under kvartalet har de större finansieringsaktiviteterna varit att återbetala belopp som dragits på den utestående rörelsekrediten samt förvärv av egna aktier.

Förändring av likvida medel inklusive valutakursförändringar uppgick till -3,3 miljoner euro (5,1) för tredje kvartalet, vilket minskar likvida medel med samma belopp från 59,0 miljoner euro till 55,7 miljoner euro i slutet av kvartalet. Förändring av likvida medel från årets början uppgick till -43,7 miljoner euro (-145,9), vilket reducerar årets ingående likvida medel om 99,4 miljoner euro med samma belopp ner till 55,7 miljoner euro.

Kassagenerering, kvartal



Bruttoinvesteringar, avskrivningar och nedskrivningar

Bruttoinvesteringar för tredje kvartalet uppgick till 4,3 miljoner euro (5,4), vilket motsvarar 2,5 % (3,1) av nettoomsättningen för kvartalet. Investeringarna avser huvudsakligen normala investeringar för att underhålla och förbättra produktions- och logistikstrukturen och ordinarie uppgradering av kapaciteten för produktion av toaletter, både sortimentet av standard och Rimfree® toaletter. I bruttoinvesteringarna ingår även återkommande investeringar i utveckling av produktportföljen samt investeringar för att förbättra administrativa processer.

Bruttoinvesteringarna under de första nio månaderna 2014 uppgick till 13,1 miljoner euro (10,9). Samtliga bruttoinvesteringar under perioden har i likhet med föregående år finansierats via kassaflödet.

Avskrivningar och nedskrivningar uppgick för tredje kvartalet till -5,9 miljoner euro (-9,4), vilket utgör 3,4 % (5,4) av nettoomsättningen för kvartalet och för perioden januari – september summerar dessa till -19,4 miljoner euro (-24,0) eller 3,6 % (4,5) av nettoomsättningen. Föregående år belastades med extraordinära nedskrivningar om 2,5 miljoner euro, vilket påverkar jämförbara belopp för kvartalet och för perioden fram till september.

Finansiell ställning och likviditet

Likvida medel efter tredje kvartalets utgång uppgick till 55,7 miljoner euro (69,8). Utöver detta har Sanitec tillgång till en garanterad rörelsekredit om 150 miljoner euro. Avtalet ingicks i samband med implementeringen av refinansieringen i juni 2014. Krediten är outnyttjad med 77,0 miljoner euro vid utgången av tredje kvartalet.

Sanitec tecknade den 13 maj 2014 ett kreditavtal om 275 miljoner euro gällande banklån och en rörelsekredit, där rörelsekrediten uppgår till 150 miljoner euro. Den nya krediten tillhandahålls av Danske Bank, DNB Bank och Nordea. Banklånet 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 på nivåer för skuldsättning och räntetäckningsgrad, i övrigt har inga realsäkerheter lämnats för lånen.

Den nya finansieringsstrukturen minskar Sanitecs finansiella kostnader och ökar dess flexibilitet för att hantera likvida medel. Efter implementering av den nya finansieringsstrukturen minskar de finansiella kostnaderna med cirka 10 miljoner euro på årsbasis, allt annat lika, varav större delen av beloppet är kassapåverkande.

I september 2014 ingick Sanitec avtal för att konvertera rörelsekrediten i flera checkräkningskrediter, vilket ytterligare möjliggör för Sanitec att effektivisera kassahanteringen. Dessa avtal är i bruk från mitten av oktober 2014.

Räntebärande nettoskulder, beräknat utifrån nominellt värde på lånen, uppgick till 142,3 miljoner euro (180,3) vid slutet av tredje kvartalet, vilket är en minskning med 8,3 miljoner euro (ökning med 223,2) jämfört med början på året. Skuldsättningen beräknad som räntebärande skulder i relation till justerat EBITDA var 1,3 (1,8) vid kvartalslutet, 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 41,1 miljoner euro (32,7), vilket motsvarar 93 % av eget kapital vid slutet av föregående räkenskapsår. Från början av året har utbetalning från fonden för inbetalt fritt eget kapital gjorts till aktieägarna uppgående till 22 miljoner euro och övriga förändringar som påverkat eget kapital uppgår till -13,5 miljoner euro, av vil-



Sanitec har en god geografisk spridning samt ett modernt, effektivt och flexibelt produktionsnätverk.

ket -3,7 miljoner euro under kvartalet. 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 i övrigt totalresultat, omvärderingar av förmåndsbestämda planer, förändring av innehav utan bestämmande inflytande samt förvärv av egna aktier.

Forskning och utveckling

Sanitecs arbete inom innovation är fokuserat huvudsakligen på fyra områden: bekvämlighet och design, hygien och enkel rengöring, enklare installation och miljövänlighet. Sanitecs totala kostnader för forskning och utveckling under tredje kvartalet uppgick till 3,1 miljoner euro (3,2), 1,8 % (1,8) av nettoomsättningen. Under januari – september 2014 uppgick totala kostnaderna för forskning och utveckling till 7,9 miljoner euro (8,3), 1,6 % (1,5) av nettoomsättningen.

Personal

Antalet anställda var i genomsnitt 6 187 (6 582) under årets tre första kvartal. Minskningen förklaras av kontinuerliga effektiviseringar främst inom vår produktionsorganisation, huvudsakligen i region Östeuropa, samt av övriga effekter från andra effektiviseringsaktiviteter.

Aktier, aktiekurs och aktiekapital

Den 17 juli 2014 beslöt styrelsen i Sanitec Abp om ett återköpsprogram av egna aktier, bemyndigat av den ordinarie bolagsstämman, som hölls i maj 2014. Syftet med programmet var att säkerställa att bolaget kan möta de förpliktelser som uppkommit med anledning av aktierelaterade incitamentsprogrammet 2014 riktat till bolagets nyckelmedarbetare och att leverera aktier till deltagarna, i enlighet med beslut taget vid den ordinarie stämman 2014. Programmets införande följer anvisningar i enlighet med Kommissionens Förordning (EC) nr 2273/2003 från den 22 december 2003 ("EC-förordningen").

Under perioden från den 19 till 25 augusti 2014, förvärvade Sanitec Abp totalt 190 000 egna aktier med en total köpeskilling om 1,6 miljoner euro och ett pris i genomsnitt per aktie om 79,50 SEK.

Sanitec Abps betalda och registrerade aktiekapital den 30 september 2014 var 2,8 miljoner euro och antalet emitterade och registrerade aktier uppgick till 100 000 000 aktier, av vilka 190 000 är egna aktier.

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

Den 30 september 2014 var aktiekursen 66,75 SEK (7,30 euro) och bolagets marknadsvärde 728,4 miljoner euro

(6,662,3 miljoner SEK). Under januari – september 2014 omsattes cirka 82 miljoner av bolagets aktier, tillika 82 % av det genomsnittliga antalet registrerade aktier, exklusive egna aktier.

Totalt antal aktieägare uppgick till 2 388 vid rapportperiodens slut (2 139 per 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.

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.

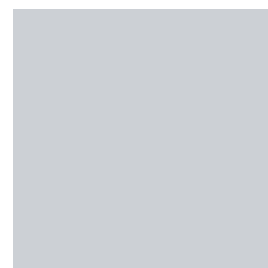
Händelser efter rapportperioden

Geberit AG har den 14 oktober lämnat ett offentligt uppköpserbjudande till aktieägarna i Sanitec att överlåta samtliga aktier i Sanitec mot ett vederlag om 97 SEK kontant för varje aktie. Det totala värdet av erbjudandet uppgår till 9 700 miljoner SEK. Priset enligt erbjudandet innebär en premie om 54,6 % beräknat på den sista handelsdagen före offentliggörandet av erbjudandet om 62,75 SEK.

Acceptperioden för erbjudandet förväntas löpa från och med den 17 november 2014 till och med den 22 december 2014. Erbjudandet är villkorat bland annat av att det accepteras i sådan utsträckning att Geberit blir ägare till mer än 90 % av det totala antalet aktier och röster i Sanitec och erhållande av erforderliga myndighetstillstånd.

Helsingfors den 24 oktober 2014

Styrelsen



Telekonferens för investerare

En telekonferens på engelska för investerare kommer att hållas den 24 oktober 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.

Finansiell kalender

Bokslutskommuniké 2014:
den 18 februari 2015

Årsredovisning 2014:
Slutet av mars 2015

Ordinarie bolagsstämma 2015:
den 20 april 2015

Delårsrapport januari – mars 2015:
den 20 april 2015

Delårsrapport januari – juni 2015:
den 21 juli 2015

Delårsrapport januari – september 2015:
den 6 november 2015

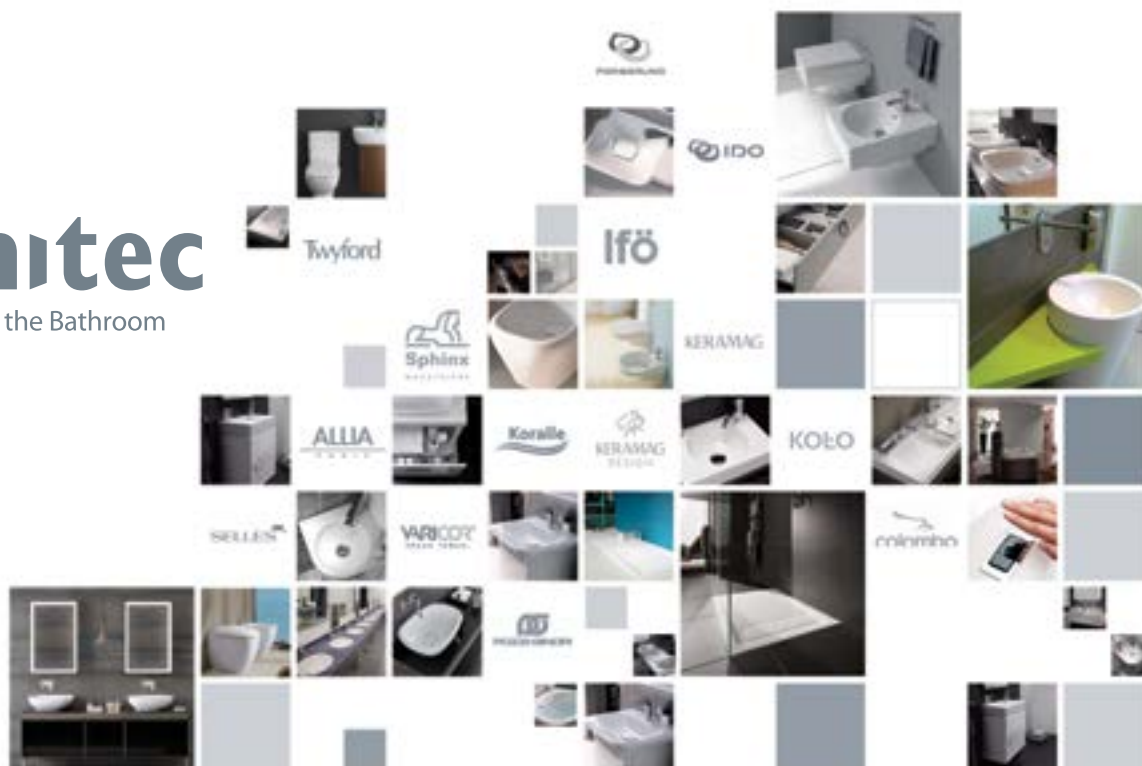
För mer information, kontakta:

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

Sanitec

Home of the Bathroom



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 Abp är noterade på NASDAQ Stockholm under kortnamnet “SNTC”.

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

KONCERNENS RAPPORT ÖVER RESULTAT

miljoner euro	1 juli - 30 september		1 januari - 30 september		1 januari - 31 december
	2014	2013	2014	2013	2013
NETTOOMSÄTTNING	174,3	175,4	533,3	534,3	701,8
Övriga rörelseintäkter	1,0	9,7	2,6	11,8	11,7
Material och tjänster	-75,6	-82,4	-228,7	-238,6	-312,0
Ersättningar till anställda	-47,8	-50,5	-152,3	-155,2	-208,1
Produkter för egen räkning	0,3	0,7	0,9	1,4	1,8
Övriga rörelsekostnader	-23,1	-22,9	-73,8	-76,0	-98,5
Avskrivningar och nedskrivningar	-5,9	-9,4	-19,4	-24,0	-28,9
RÖRELSERESULTAT	23,3	20,5	62,6	53,7	67,9
Finansiella intäkter och kostnader	-2,3	-8,5	-24,1	-14,0	-19,8
RESULTAT FÖRE SKATT	21,0	12,0	38,5	39,7	48,2
Inkomstskatt	-3,6	-4,7	-6,4	-9,3	-5,7
PERIODENS RESULTAT	17,4	7,3	32,2	30,4	42,5
Periodens resultat hänförligt till:					
Moderföretagets ägare	17,4	7,3	32,2	30,4	42,4
Innehav utan bestämmande inflytande	—	0,0	—	0,0	0,0
Totalt	17,4	7,3	32,2	30,4	42,5
Resultat per aktie, före utspädning, euro	0,17	0,07	0,32	0,30	0,42
Resultat per aktie, efter utspädning, euro	0,17	0,07	0,32	0,30	0,42

ÖVRIGT TOTALRESULTAT

miljoner euro	1 juli - 30 september		1 januari - 30 september		1 januari - 31 december
	2014	2013	2014	2013	2013
PERIODENS RESULTAT	17,4	7,3	32,2	30,4	42,5
Poster som inte ska omklassificeras till resultatet:					
Omvärdering av förmånsbestämda planer	-3,6	-0,5	-4,6	-0,8	-1,5
Inkomstskatt för poster som inte ska omklassificeras till resultatet	0,7	0,4	0,9	0,4	0,1
Totalt	-2,9	-0,1	-3,6	-0,4	-1,3
Poster som kan omklassificeras till resultatet:					
Kassaflödessäkringar	-0,1	0,3	-0,6	-0,2	-0,1
Kursdifferenser	0,7	3,4	-7,1	-2,5	-2,0
Inkomstskatt för poster som kan omklassificeras till resultatet	0,0	-0,1	0,1	0,0	0,0
Totalt	0,7	3,6	-7,6	-2,7	-2,1
Totalt totalresultat	15,1	10,8	21,0	27,3	39,0
Periodens totalresultat hänförligt till:					
Moderföretagets ägare	15,1	10,8	21,0	27,3	39,0
Innehav utan bestämmande inflytande	—	0,0	—	0,0	0,0
Totalt	15,1	10,8	21,0	27,3	39,0

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING

miljoner euro	30 september 2014	30 september 2013	31 december 2013
TILLGÅNGAR			
ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR			
Immateriella tillgångar	5,4	5,6	5,6
Materiella anläggningstillgångar	158,2	169,9	173,3
Långfristiga investeringar	0,0	0,0	0,0
Uppskjutna skattefordringar	27,6	22,3	26,2
Räntebärande fordringar	1,0	3,4	4,2
Förmånsbestämda tillgångar	0,6	1,0	1,1
TOTALA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR	192,9	202,2	210,6
OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR			
Varulager	96,1	91,5	93,2
Övriga kortfristiga fordringar ¹⁾	138,7	146,1	118,3
Fordringar för aktuell skatt	8,3	6,7	9,5
Likvida medel	55,7	69,8	99,4
TOTALA OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR	298,8	314,1	320,4
TOTALA TILLGÅNGAR	491,7	516,3	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	-0,4	0,0	0,1
Fond för inbetalt fritt eget kapital	325,1	347,1	347,1
Egna aktier	-1,6	—	—
Kursdifferenser	-18,3	-11,8	-11,2
Balanserad vinst	-310,3	-349,4	-338,4
Totalt eget kapital hänförligt till moderföretagets ägare	41,1	32,5	44,2
Innehav utan bestämmande inflytande	—	0,1	0,1
TOTALT EGET KAPITAL	41,1	32,7	44,4
LÅNGFRISTIGA SKULDER			
Uppskjutna skatteskulder	5,4	7,0	5,8
Förmånsbestämda skulder	34,1	29,1	31,0
Avsättningar	6,5	9,4	8,1
Räntebärande skulder	197,3	241,6	241,5
TOTALA LÅNGFRISTIGA SKULDER	243,3	287,2	286,5
KORTFRISTIGA SKULDER			
Räntebärande skulder	0,0	0,0	0,0
Avsättningar	2,7	3,4	3,7
Övriga kortfristiga skulder	196,0	186,5	188,3
Skulder för aktuell skatt	8,5	6,5	8,1
TOTALA KORTFRISTIGA SKULDER	207,3	196,4	200,1
TOTALA EGET KAPITAL OCH SKULDER	491,7	516,3	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	Egna aktier	Kurs- differenser	Balanserad vinst	Totalt	Innehav utan bestämmande 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	—	—	-0,2	—	—	-2,5	-0,4	-3,1	0,0	-3,1
Periodens resultat	—	—	—	—	—	—	30,4	30,4	-0,0	30,4
Totalt totalresultat	—	—	-0,2	—	—	-2,5	30,0	27,3	-0,0	27,3
Utbetalning från fond för inbetalt fritt eget kapital	—	—	—	-238,3	—	—	—	-238,3	—	-238,3
Omräkning	—	—	—	0,3	—	—	-0,3	0,0	—	0,0
Förändring i innehav utan bestämmande inflytande	—	—	—	—	—	—	0,0	0,0	0,0	0,0
Eget kapital 30 september 2013	2,8	43,7	0,0	347,1	—	-11,8	-349,4	32,5	0,1	32,7
Totalt totalresultat 2013	—	—	0,1	—	—	0,5	11,1	11,7	0,1	11,7
Förändring i innehav utan bestämmande inflytande	—	—	—	—	—	—	0,0	0,0	0,0	0,0
Omräkning	—	—	—	—	—	0,1	-0,1	0,0	—	0,0
Dividendutdelning	—	—	—	—	—	—	—	—	-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	—	—	-0,5	—	—	-7,1	-3,6	-11,2	0,0	-11,2
Periodens resultat	—	—	—	—	—	—	32,2	32,2	—	32,2
Totalt totalresultat	—	—	-0,5	—	—	-7,1	28,5	21,0	0,0	21,0
Förändring i innehav utan bestämmande inflytande	—	—	—	—	—	—	-0,4	-0,4	-0,1	-0,6
Dividendutdelning	—	—	—	—	—	—	-0,1	-0,1	0,0	-0,2
Utbetalning från fond för inbetalt fritt eget kapital	—	—	—	-22,0	—	—	—	-22,0	—	-22,0
Förvärv av egna aktier	—	—	—	—	-1,6	—	—	-1,6	—	-1,6
Aktierelaterade ersättningar, netto efter skatt	—	—	—	—	—	—	0,1	0,1	—	0,1
Eget kapital 30 september 2014	2,8	43,7	-0,4	325,1	-1,6	-18,3	-310,3	41,1	—	41,1

KONCERNENS RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN

miljoner euro	1 juli - 30 september		1 januari - 30 september		1 januari - 31 december
	2014	2013	2014	2013	2013
KASSAFLÖDE FRÅN DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN:					
Resultat före skatt	21,0	12,0	38,5	39,7	48,2
Justeringar:					
Avskrivningar och nedskrivningar	5,9	9,3	19,4	24,0	28,9
Orealiserade valutakursvinster och -förluster	0,0	1,9	1,6	2,4	3,6
Andra icke-likvida intäkter och kostnader	-0,4	-7,1	-0,4	-7,1	1,0
Finansiella intäkter och kostnader	2,4	6,6	22,5	11,6	16,2
Kassaflöde före förändring i rörelsekapital	28,8	22,7	81,6	70,5	97,7
Förändring i rörelsekapital:					
Förändring av räntefria fordringar	-3,8	6,7	-22,1	-29,8	-9,7
Förändring av varulager	1,3	7,1	-6,2	9,2	6,3
Förändring av räntefria skulder	5,8	5,3	9,5	0,4	2,4
Kassaflöde från förändring i rörelsekapital	3,3	19,1	-18,8	-20,2	-1,0
Räntekostnader som betalats och andra finansiella poster som betalats (-) / erhållits (+)	-1,8	-7,9	-14,7	-10,1	-16,2
Ränteintäkter som erhållits	0,9	0,8	2,7	2,0	2,9
Inkomstskatter som betalats (-) / erhållits (+)	-0,8	-2,4	-7,3	-5,7	-8,8
KASSAFLÖDE FRÅN DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN	30,4	32,3	43,5	36,4	74,7
KASSAFLÖDE FRÅN INVESTERINGSVERKSAMHETEN:					
Utbetalningar för förvärv av immateriella tillgångar och materiella anläggningstillgångar	-4,3	-4,6	-12,7	-12,1	-19,0
Utbetalningar avseende dotterföretag	-0,3	0,0	-0,4	0,0	0,0
Inbetalningar från försäljning av immateriella tillgångar och materiella anläggningstillgångar	0,0	-0,3	0,1	0,5	0,0
Inbetalningar från försäljning av dotterföretag	—	0,0	—	0,0	0,0
KASSAFLÖDE FRÅN INVESTERINGSVERKSAMHETEN	-4,5	-5,0	-13,0	-11,6	-18,9
KASSAFLÖDE FRÅN FINANSIERINGSVERKSAMHETEN:					
Dividendutdelning	0,0	—	-0,1	—	—
Utbetalning från fond för inbetalt fritt eget kapital	-4,1	—	-22,0	-238,3	-238,3
Förvärv av egna aktier	-1,6	—	-1,6	—	—
Ökning (-) / minskning (+) av räntebärande fordringar	2,8	0,0	2,8	-0,2	-1,1
Upptagning (+) / återbetalning (-) av kortfristiga räntebärande skulder	0,0	-22,2	-0,2	-24,2	-24,2
Upptagning (+) av långfristiga räntebärande skulder	0,0	-0,2	223,3	241,0	240,4
Återbetalning (-) av långfristiga räntebärande skulder	-26,0	0,0	-276,0	-148,5	-148,4
KASSAFLÖDE FRÅN FINANSIERINGSVERKSAMHETEN	-29,0	-22,5	-73,9	-170,2	-171,6
FÖRÄNDRING AV LIKVIDA MEDEL	-3,1	4,8	-43,4	-145,4	-115,8
Likvida medel vid början av perioden	59,0	64,7	99,4	215,7	215,7
Kursdifferens i likvida medel	-0,2	0,2	-0,3	-0,5	-0,5
Förändring av likvida medel	-3,1	4,8	-43,4	-145,4	-115,8
Likvida medel vid slutet av perioden	55,7	69,8	55,7	69,8	99,4

Noter till delårsrapportering

Allmän information

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

Bolagets revisorer har utfört en översiktlig granskning av delårsrapporten.

Redovisningsprinciper

Sanitecs 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 redo-

visningsstandard 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 inte alltid 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 planerat 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 aktierelatert incitamentsprogram. Vid redovisning av incitamentsprogrammet tillämpas IFRS 2.

Sanitec förvärvade egna aktier under det tredje kvartalet 2014. Förvärvet av aktier har genomförts i svenska kronor, och köpeskillingen har omräknats till euro med EUR/SEK slutkurs på likviddagen.

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 Upplýsingar 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 som tillämpas från den 1 januari 2014 har ingen eller inte någon väsentlig effekt på Sanitecs koncernredovisning.

Immateriella tillgångar och materiella anläggningstillgångar

miljoner euro	30 september	30 september	31 december
	2014	2013	2013
Immateriella tillgångar			
Redovisat värde 1 januari	5,6	7,2	7,2
Kursdifferenser	0,0	0,0	0,0
Investeringar	1,2	0,6	1,1
Avskrivningar och nedskrivningar	-1,4	-2,3	-2,8
Avyttringar och omklassificeringar	0,1	0,2	0,2
Redovisat värde i slutet av perioden	5,4	5,6	5,6

miljoner euro	30 september	30 september	31 december
	2014	2013	2013
Materiella anläggningstillgångar			
Redovisat värde 1 januari	173,3	185,0	185,0
Kursdifferenser	-8,4	-3,2	-3,6
Investeringar	11,0	10,4	18,2
Avskrivningar och nedskrivningar	-18,0	-21,7	-26,0
Avyttringar, omklassificeringar och övriga förändringar	0,3	-0,5	-0,2
Redovisat värde i slutet av perioden	158,2	169,9	173,3

Bruttoinvesteringar

miljoner euro	1 juli - 30 september		1 januari - 30 september		1 januari - 31 december
	2014	2013	2014	2013	2013
Immateriella tillgångar och materiella anläggningstillgångar	4,4	5,4	12,2	10,9	19,3
Aktier i dotterföretag	-0,1	0,0	0,9	0,0	0,0
Totalt	4,3	5,4	13,1	10,9	19,3

Jämförelsestörande poster

miljoner euro	1 juli - 30 september		1 januari - 30 september		1 januari - 31 december
	2014	2013	2014	2013	2013
Övriga jämförelsestörande kostnader	—	-1,1	—	-0,9	-2,9
Avyttrade verksamheter	—	-0,2	—	-0,3	-0,6
Omstruktureringskostnader	—	-6,6	—	-7,5	-8,8
Konkurrensbot och relaterade advokatarvoden	—	7,1	—	5,9	5,8
Totalt	—	-0,8	—	-2,8	-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 Stockholm.

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

miljoner euro	1 juli - 30 september		1 januari - 30 september		1 januari - 31 december
	2014	2013	2014	2013	2013
Övriga rörelseintäkter	—	7,1	—	7,1	7,3
Material och tjänster	—	-1,4	—	-1,7	-2,8
Ersättningar till anställda	—	-4,0	—	-3,7	-8,2
Övriga rörelsekostnader	—	0,0	—	-1,9	-2,2
Avskrivningar och nedskrivningar	—	-2,5	—	-2,5	-0,5
Totalt	—	-0,8	—	-2,8	-6,5

Räntebärande skulder

miljoner euro	30 september	30 september	31 december
	2014	2013	2013
Långfristiga räntebärande skulder			
Säkerställt räntejusteringslån	—	241,6	241,5
Terminslånet	124,3	—	—
Rörelsekredit och checkräkningskrediter	73,0	—	—
Övriga räntebärande skulder	0,0	0,0	0,0
	197,3	241,6	241,5
Kortfristiga räntebärande skulder			
Övriga räntebärande skulder	0,0	0,0	0,0
	0,0	0,0	0,0
Totala räntebärande skulder	197,4	241,7	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. Förfalldagen 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. 73,0 miljoner euro av denna kredit var utnyttjad den 30 september 2014.

Den ursprungliga förfalldagen av kreditfaciliteten är i juni 2017, men det finns två möjliga förlängningsalternativ, där var och ett innebär att rörelsekreditens förfallotid kan förlängas med ett år. Sanitec ingick i september 2014 ett avtal för att omvandla sin rörelsekreditfacilitet till checkräkningskrediter. Omvandlingen var fullt effektiv i mitten av oktober.

Det säkerställda räntejusteringslånet med nominellt värde om 250 miljoner euro återbetalades i

förskött och den prioriterade rörelsekrediten om 50 miljoner euro sades upp i samband med Sanitecs refinansiering i juni 2014.

Vid slutet av september 2014 bestod övriga räntebärande skulder av mindre lokala lån. Före slutet av tredje kvartalet 2013 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 september 2014	30 september 2013	31 december 2013
Positiv			
Valutaterminkontrakter och valutaswapavtal			
Verkligt värde	0,2	0,6	0,6
Nominellt värde	18,6	31,7	33,2
Negativ			
Valutaterminer och valutaswapavtal			
Verkligt värde	-0,7	-0,5	-0,3
Nominellt värde	46,3	31,7	27,6

Upplysningar om närstående

Närstående parter till Saniteckoncernen innefattar moderföretaget Sanitec Abp och alla dotterföretag inom koncernen, styrelsemedlemmarna i Sanitec Abp, 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 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.

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

I transaktioner med närstående har marknadspriser tillämpats.

Sanitec Abps ordinarie bolagstämma beslöt den 13 maj 2014 att införa ett aktierelaterat incitamentsprogram. Maximalt kan 340 000 aktier i Sanitec allokeras under incitaments-

programmet, 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 - september i 2014 var 0,1 miljoner euro. Totalt deltog 22 nyckelpersoner i incitamentsprogrammet, och maximalt 171 360 aktier i Sanitec kommer att tilldelas nyckelpersonerna om intjäningsvillkor uppfylls.

Egna aktier

I enlighet med det bemyndigande som gavs vid ordinarie bolagsstämman av Sanitec Abp, beslutade Sanitecs styrelse att förvärva egna aktier. Syftet för förvärvet av egna aktier var att säkerställa att bolaget kan fullgöra sina skyldigheter enligt Sanitecs aktierelaterade incitamentsprogram 2014, samt att leverera

aktier till deltagare i incitamentsprogrammet. Totalt 190 000 aktier i Sanitec förvärvades i augusti 2014, med en total köpeskilling om 1,6 miljoner euro.

Efter förvärvet av egna aktier har styrelsen bemyndigande att förvärva ytterligare 150 000 aktier i Sanitec.

Utbetalning från fond för inbetalt fritt eget kapital

Sanitec Abp utbetalade i juni 2014 totalt 22 miljoner euro som utbetalning av kapital från fonden för inbetalt fritt eget kapital, dvs. 0,22 euro per aktie.

Förbindelser och eventalförpliktelser

miljoner euro	30 september	30 september	31 december
	2014	2013	2013
Framtida förbindelser för operationella leasingavtal			
Förfaller till betalning inom ett år	11,5	13,8	12,4
Förfaller till betalning om ett till fem år	19,9	26,0	22,1
Förfaller till betalning senare än fem år	18,8	1,2	16,6
Totala framtida förbindelser för operationella leasingavtal	50,3	41,0	51,1
Inteckningar och panter			
Fastighetsinteckningar			
För egen räkning	0,0	0,0	0,0
Redovisat värde av pantförskrivna tillgångar			
För egen räkning	2,7	5,6	5,5
Totalt	2,8	5,7	5,6
Borgen och övriga förbindelser			
Övriga förbindelser			
För egen räkning	5,4	2,9	2,6
Borgen			
För egen räkning	0,3	0,3	0,3
För andras räkning	0,1	0,1	0,1
Totalt	5,9	3,3	3,0
Totala borgen, teckningar och panter¹⁾	8,6	9,0	8,6

¹⁾ Med hänvisning till 30 september 2013 och 31 december 2013: Denna tabell omfattar inte värdet av garantier, teckningar eller 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 räntejusteringslånet och den outnyttjade prioriterade rörelsekrediten. Sanitec Abp och vissa av koncernens dotterföretag hade beviljat prioriterad borgen och pantsätt-

ning för sina tillgångar. Majoriteten av koncernens materiella anläggningstillgångar, mest betydande varumärken, aktier i de mest betydande 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.

Den 30 september 2014 hade koncernen också vissa övriga förbindelser för egen räkning som uppgick till 5,4 miljoner euro. Dessa inkluderade bland annat ett avtalsmässigt åtagande i Ukraina för förvärv av materiella

anläggningstillgångar avseende arrenderade tillgångar.

Rättsprocesser

Sanitec är involverad i flera juridiska tvister, krav 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.

Tilläggsinformation

Koncernens nyckeltal

miljoner euro	Rullande 12 månader 2014	Helåret 2013	Helåret 2012
Nettoomsättning	700,9	701,8	752,8
Rörelseresultat	76,8	67,9	73,0
Rörelsemarginal, %	11,0	9,7	9,7
Jämförelsestörande poster	-3,7	-6,5	-4,9
Rörelseresultat, justerad	80,5	74,4	77,9
Rörelsemarginal, %, justerad	11,5	10,6	10,4
EBITDA, justerad	106,8	102,7	107,7
EBITDA marginal, %, justerad	15,2	14,6	14,3
Resultat före skatt	47,0	48,2	67,0
Resultat för perioden	44,2	42,5	71,7
Kassaflöde från den löpande verksamheten	81,8	74,7	87,9

	30 september 2014	30 september 2013	31 december 2013
Räntebärande nettoskulder, miljoner euro	142,3	180,3	150,6
Räntebärande nettoskulder / EBITDA, justerad	1,3	1,8	1,5
Soliditet, %	8,4	6,3	8,4
Nettoskuldssättningsgrad, %	346,4	552,5	339,7
Avkastning på investerat kapital (ROCE), %, rullande 12 månader	28,2	19,9	19,4
Avkastning på eget kapital, %, rullande 12 månader	115,2	31,6	35,7
Kassagenerering, %, rullande 12 månader	82	84	82

Nyckeltal per aktie

	30 september 2014	30 september 2013	31 december 2013
Antal aktier, slutet av perioden, emissionkorrigerat	100 000 000	100 000 000	100 000 000
Antal aktier, slutet av perioden, emissionkorrigerat, utan egna aktier	99 810 000	100 000 000	100 000 000
Antal aktier, medeltal, emissionkorrigerat, utan egna aktier	99 972 399	100 000 000	100 000 000
Antal aktier, medeltal, efter utspädning	99 979 769	100 000 000	100 000 000

Från den 10 december 2013 är Sanitecs aktier noterade på NASDAQ Stockholm. Aktierna är noterade i SEK.

Nettoomsättning, kvartal

miljoner euro	2014			2013			2012	
	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4
Nettoomsättning per produktområde								
Bathroom Ceramics	132,5	133,3	139,6	125,8	133,9	139,0	133,4	125,9
Ceramics Complementary Products	41,8	42,1	44,1	41,7	41,5	43,2	43,3	41,9
Totalt	174,3	175,4	183,7	167,5	175,4	182,2	176,8	167,8

miljoner euro	2014			2013			2012	
	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4
Nettoomsättning per region								
Centraleuropa	55,3	52,7	59,4	50,6	57,2	54,2	55,9	49,4
Nordeuropa	41,4	46,2	47,6	43,3	39,8	50,4	44,9	45,1
Östeuropa	29,5	26,9	26,1	27,9	31,3	28,1	26,5	29,5
Sydeuropa	27,2	30,1	32,1	25,4	27,8	32,2	32,3	26,7
Storbritannien och Irland	15,0	13,7	13,6	13,8	13,2	11,9	12,8	12,1
Övriga världen	5,9	5,7	4,9	6,5	6,1	5,4	4,4	5,1
Totalt	174,3	175,4	183,7	167,5	175,4	182,2	176,8	167,8

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			2013			2012	
	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4
Rörelseresultat	23,3	19,8	19,5	14,2	20,5	19,7	13,5	12,7
Rörelsemarginal, %	13,4	11,3	10,6	8,5	11,7	10,8	7,7	7,6
Rörelseresultat, justerad	23,3	19,8	19,5	17,9	21,3	20,1	15,0	16,9
Rörelsemarginal, %, justerad	13,4	11,3	10,6	10,7	12,1	11,0	8,5	10,0

Valutakurser, kvartal

Slutkurs	2014			2013			2012	
	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4
EUR/NOK	8,1190	8,4035	8,2550	8,3630	8,1140	7,8845	7,5120	7,3483
EUR/PLN	4,1776	4,1568	4,1719	4,1543	4,2288	4,3376	4,1804	4,0740
EUR/GBP	0,7773	0,8015	0,8282	0,8337	0,8361	0,8572	0,8456	0,8161
EUR/SEK	9,1465	9,1762	8,9483	8,8591	8,6575	8,7773	8,3553	8,5820

Medelkurs	2014			2013			2012	
	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4
EUR/NOK	8,2762	8,2766	8,3471	7,8067	7,6624	7,5209	7,4290	7,4751
EUR/PLN	4,1752	4,1755	4,1843	4,1975	4,2016	4,1772	4,1558	4,1847
EUR/GBP	0,8118	0,8213	0,8279	0,8493	0,8521	0,8508	0,8511	0,8109
EUR/SEK	9,0405	8,9535	8,8569	8,6515	8,5825	8,5312	8,4965	8,7041

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

www.sanitec.com

Revisorns granskningsberättelse gällande översiktlig granskning av Sanitec Abps Delårsrapport

Till Sanitec Abps styrelse

Inledning

Vi har översiktligt granskat Sanitec Abp koncernens rapport över finansiell ställning 30.9.2014, rapport över resultat, rapport över övrigt totalresultat, rapport över förändringar i eget kapital och rapport över kassaflöden för den nio månaders period som utgått nämnda dag samt sammandrag över väsentliga principer för upprättande av bokslut och övriga upplysningar i noter. Styrelsen och verkställande direktören ansvarar för upprättandet av delårsrapporten och för att den ger riktiga och tillräckliga uppgifter i enlighet med IAS 34. På basis av vår översiktliga granskning ger vi vårt uttalande om delårsrapporten.

Omfattning av den översiktliga granskningen

Den översiktliga granskningen har utförts i enlighet med den internationella standarden 2410 om översiktlig granskning "Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets revisor". En översiktlig granskning omfattar förfrågningar till personer, som huvudsakligen är ansvariga för ekonomi och bokföring, samt analytiska och övriga översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en betydligt mindre omfattning än en revision som skall utföras enligt revisionsstandarderna och det är följaktligen inte möjligt för oss att få bekräftat att vi får information över alla sådana betydelsefulla omständigheter, som eventuellt skulle bli identifierade vid en revision. Således avger vi inte en revisionsberättelse.

Uttalande

På basis av vår översiktliga granskning har till vår kännedom inte framkommit omständigheter, som skulle ge oss anledning att tro att delårsrapporten inte ger riktiga och tillräckliga uppgifter om koncernens ekonomiska ställning 30.9.2014 och om resultatet av dess verksamhet samt kassaflöden under den nio månaders period som utgått nämnda dag, i enlighet med IAS 34 "Delårsrapportering".

Helsingfors den 24 oktober 2014
KPMG Oy Ab

Virpi Halonen
CGR