

2014-05-06

Dnr 14-6242

Tillägg 2014:1 till grundprospekt för Sandvik AB:s (publ) MTN-program

Detta dokument utgör ett tillägg till Sandvik AB:s (publ) ("Sandvik") grundprospekt för MTN-program (Dnr 13-7983), godkänt av Finansinspektionen den 30 augusti 2013 ("Grundprospektet").

Detta tillägg har upprättats i enlighet med 2 kap. 34 § lag (1991:980) om handel med finansiella instrument samt godkänts och registrerats av Finansinspektionen den 2014-05-06 och offentliggjorts på Sandviks hemsida den 2014-05-06.

En investerare som innan offentliggörandet av detta tillägg har gjort en anmälan om, eller på annat sätt samtyckt till köp eller teckning av, de överlåtbara värdepapper som omfattas av Grundprospektet har rätt att återkalla sin anmälan eller teckning inom två (2) arbetsdagar från detta tilläggs offentliggörande, d.v.s. senast 2014-05-08.

Detta tillägg är en del av, och ska läsas tillsammans med, Grundprospektet. Grundprospektet jämte tillägg finns tillgängliga på Sandviks hemsida, www.sandvik.se.

Detta tillägg har upprättats med anledning av:

- att Sandvik den 14 april 2014 offentliggjort sin årsredovisning för räkenskapsåret 2013;
- att Sandvik den 25 april 2014 offentliggjort sin delårsrapport för första kvartalet 2014; samt
- att Sandvik AB den 7 januari 2014 meddelande information avseende ett förvärv av Varel International Energy Services Inc.
- att Sandviks kreditvärdighetsbetyg ändrats per den 17 mars 2014.

1. Offentliggörande av årsredovisning och delårsrapport

Ovannämnda offentliggörande av Sandviks årsredovisning och delårsrapport föranleder att viss information under Grundprospektets rubriker "Sammanfattning", "Finansiell information" och "Legala frågor och övrig information" uppdateras.

1.1 Sammanfattning

Punkten B.12 (*Historisk finansiell information*) på sidan 5 i Grundprospektet ska ersättas med följande:

B.12 *Historisk
finansiell
information*

Nedan presenteras Koncernens finansiella utveckling i sammandrag för räkenskapsåren 2011, 2012 och 2013 samt perioden januari – mars 2013 och januari – mars 2014.

MSEK	Q1 2014	Q1 2013	2013	2012*	2011*
RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG					
Summa rörelseintäkter	20 783	22 098	87 328	98 529	94 084
Summa rörelsekostnader	18 305	19 541	78 690	85 039	83 936
Rörelseresultat	2 478	2 557	8 638	13 490	10 148
Finansnetto	-436	-479	-1 885	-1 974	-1 969
Skatt	-549	-601	-1 745	-3 409	-2 318
Resultat	1 493	1 477	5 008	8 107	5 861
BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG					
Summa tillgångar	92 918	102 670	93 882	104 055	98 530
Summa skulder	58 092	69 271	60 272	71 519	67 266
Summa eget kapital	34 826	33 399	33 610	32 536	31 264
Summa skulder och eget kapital	92 918	102 670	93 882	104 055	98 530

Inga väsentliga negativa förändringar har ägt rum i Bolagets framtidsutsikter sedan den senast offentliggjorda reviderade redovisningen.

* Jämförelseåren justerade på grund av förändrade redovisningsprinciper.

1.2 Finansiell information

Kapitel 10 (*Finansiell information*) på sidorna 43 till 45 ska ersättas med texten i Bilaga 1 till detta tillägg.

1.3 Legala frågor och övrig information

Avsnitt 12.3 (*Revision*) (sida 53 i Grundprospektet) ska ersättas med följande text:

”12.3 Revision

Utöver den reviderade finansiella informationen för år 2013, 2012 och 2011, vilka är inkorporerade genom hänvisning i detta prospekt, har ingen information i detta Grundprospekt varit föremål för granskning av revisor.”

Avsnitt 12.8 (*Information som införlivats i Grundprospektet genom hänvisning*) (sida 53 i Grundprospektet) ska ersättas med följande text:

”12.8 Information som införlivats i Grundprospektet genom hänvisning

Följande dokument är införlivade genom hänvisning i detta Grundprospekt och ska läsas som en del av Grundprospektet. De delar i dokumenten nedan som inte har införlivats genom hänvisning är enligt Sandviks bedömning inte relevanta för investerarna eller så finns motsvarande information på annan plats i Grundprospektet.

- Sandviks reviderade årsredovisning för 2013 (där hänvisning görs till sidorna 71 – 123).
- Sandviks reviderade årsredovisning för 2012 (där hänvisning görs till sidorna 48 – 102).
- Sandviks årsredovisning för 2011 (där hänvisning görs till sidorna 44 – 98).
- Delårsrapport för perioden januari – mars 2014 (där hänvisning görs till sidorna 12 – 18 vilket inkluderar jämförbara uppgifter för motsvarande period föregående räkenskapsår).
- Sandviks registreringsbevis och bolagsordning.

Rapporterna finns tillgängliga på Sandviks webbplats, www.sandvik.se. Det bör beaktas att viss information i ovan nämnda rapporter kan ha blivit inaktuell.”

2. Förvärv av Varel International Energy Services Inc.

Ovannämnda förvärv av Varel International Energy Services Inc. föranleder att Grundprospektets kapitel 9 (*Information om emittenten Sandvik AB*) ändras på så sätt att ett nytt stycke läggs till i avsnitt 9.5 (*Organisationsstruktur*) med följande lydelse:

”Förvärv av Varel International Energy Services Inc.

Sandvik har slutit avtal om att förvärva Varel International Energy Services Inc., en global leverantör av lösningar för prospektering och utbyggnad av olje- och gasfyndigheter med fokus på borrhonor och så kallade downhole-produkter. Förvärvspriset uppgår till cirka 740 miljoner USD. Innan förvärvet kan slutföras krävs godkännande av berörda myndigheter samt viss miljömässig due dilligence.”

3. Ändrat kreditbetyg

Standard & Poor’s Credit Market Services Europe Limited har ändrat kreditbetyget för Sandviks långa upplåning från BBB+ till BBB och bekräftat kreditbetyget för den korta upplåningen till A-2. Detta föranleder att viss information under Grundprospektets rubriker ”Sammanfattning” och ”Legala frågor och övrig information” uppdateras.

3.1 Sammanfattning

Punkten B.17 (*Kreditvärdighetsbetyg*) på sidan 6 i Grundprospektet ska ersättas med följande:

B.17	<i>Kreditvärdighetsbetyg</i>	Sandviks kreditvärdering hos Standard & Poor's Credit Market Services Europe Limited är A-2 för kort upplåning och BBB för lång upplåning (gäller sedan 17 mars 2014).
-------------	------------------------------	--

3.2 Legala frågor och övrig information

Avsnitt 12.2 (*Kreditbetyg*) (sida 52 i Grundprospektet) ska ersättas med följande text:

”12.2 Kreditbetyg

Per 2014-03-17 hade det oberoende kreditvärderingsinstitutet Standard & Poor's Credit Market Services Europe Limited ”S&P” givit kreditbetyget BBB för Sandviks långa upplåning och A-2 för den korta upplåningen med stabila utsikter.

Nedan återges referensskalorna för kreditbetyg från S&P:

Riskklassificering*	S&P
Highest Credit Quality	AAA
Very High Credit Quality	AA
High Credit Quality	A
Good Credit Quality	BBB
Speculative (non-investment grade)	BB
Highly Speculative	B
Substantial Credit Risk	CCC
Very High levels of Credit Risk	CC

*Inom riskklassificeringens kategorier kan S&P åsätta tillägget (+) eller (-) vilket anger den relativa styrkan inom respektive kategori.

Ovanstående kreditvärderingsinstitut är etablerat i den Europeiska gemenskapen och har registrerats i enlighet med Europaparlamentets och rådets förordning (EG) nr 1060/2009 av den 16 september 2009 om kreditvärderingsinstitut (”Förordningen”).

Varken MTN-programmet eller MTN utgivna under MTN-programmet har eller kommer att åsättas ett kreditbetyg.

Sandviks kreditbetyg reflekterar inte alltid den risk som är förknippad med individuella lån under MTN-programmet. Ett kreditbetyg utgör inte en köp- eller

säljrekommendation eller en rekommendation att behålla investeringen. Ett kreditbetyg kan ändras eller bortfalla.

Kreditbetyg är ett sätt att utvärdera kreditrisk. För mer information om kreditbetygets innebörd besök www.standardpoors.com.”

10. Finansiell information

10.1 Utvald finansiell information

Nedanstående tabeller visar viss, utvald, finansiell information i sammandrag som, utan väsentliga ändringar, hämtats från Sandviks reviderade årsredovisning för de år som slutar den 31 december 2013, 31 december 2012 och den 31 december 2011, samt från Sandviks ej reviderade delårsrapporter för perioden januari – mars 2014 och perioden januari – mars 2013.

Årsredovisningshandlingarna har upprättats i enlighet med god redovisningssed i Sverige och nedanstående tabeller ska läsas tillsammans med sådana årsredovisningshandlingar, revisionsberättelsen och noterna till dessa samt tillsammans med delårsrapporterna för perioden januari – mars 2014 och perioden januari – mars 2013. Revisionsberättelserna för de reviderade årsredovisningarna innehåller inga anmärkningar.

RESULTATRÄKNING

	Q1 2014	Q1 2013	2013	2012*	2011*
Belopp MSEK					
Intäkter	20 783	22 098	87 328	98 529	94 084
Kostnad för sålda varor	-13 163	-14 528	-58 848	-63 82	-61 704
Bruttoresultat	7 620	7 570	28 480	34 703	32 380
Försäljningskostnader	-2 676	-2 723	-11 184	-11 935	-13 095
Administrationskostnader	-1 669	-1 546	-6 290	-6 362	-6 416
Forsknings- och utvecklingskostnader	-660	-603	-2 661	-2 572	-2 421
Andelar i intresseföretags resultat	-	-	1	6	7
Övriga rörelseintäkter	-137	-141	531	242	347
Rörelseresultat	2 478	2 557	8 638	13 490	10 148
Finansiella intäkter					
Finansiella kostnader					
Finansnetto	-436	-479	-1 885	-1 974	-1 969
Resultat efter finansiella poster	2 042	2 078	6 753	11 516	8 179
Skatt	-549	-601	-1 745	-3 409	-2 318
Periodens resultat	1 493	1 477	5 008	8 107	5 861

BALANSRÄKNING

	Q1 2014	Q1 2013	2013	2012*	2011*
Belopp MSEK					
Immateriella anläggningstillgångar	11 987	11 213	11 947	11 423	11 807
Materiella anläggningstillgångar	25 102	25 174	25 255	25 516	25 702
Finansiella anläggningstillgångar	8 290	5 807	8 150	6 268	6 626
Varulager	23 845	24 680	23 318	25 508	26 077

Kortfristiga fordringar	21 366	22 088	20 136	21 511	21 979
Likvida medel	2 328	13 708	5 076	13 829	5 592
Summa tillgångar	92 918	102 670	93 882	104 055	98 530
Eget kapital	34 826	33 399	33 610	32 536	31 264
Långfristiga räntebärande skulder	28 450	32 111	28 377	38 300	29 582
Långfristiga icke räntebärande skulder	3 345	6 359	3 263	6 420	6 448
Kortfristiga räntebärande skulder	4 774	7 219	7 047	2 698	5 948
Kortfristiga icke räntebärande skulder	21 523	23 582	21 585	24 101	25 180
Summa eget kapital och skulder	92 918	102 670	93 882	104 055	98 530

* Jämförelseåren justerade på grund av förändrade redovisningsprinciper.

KASSAFLÖDESANALYS

MSEK	Q1 2014	Q1 2013	2013	2012	2011
<i>Den löpande verksamheten</i>					
Resultat efter finansiella intäkter och kostnader	2 042	2 078	6 753	11 516	8 179
Återläggning av av- och nedskrivningar	948	950	4 690	4 322	5 823
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet m.m.	-203	-143	109	251	1 359
Betald skatt	-440	-481	-7 816	-3 056	-2 587
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	2 347	2 404	3 736	13 033	12 774
<i>Förändring i rörelsekapital</i>					
Förändring av lager	-597	418	1 908	-382	-4 699
Förändring av rörelsefordringar	-1 654	-572	1 109	18	-2 598
Förändring av rörelseskulder	698	35	-1 345	-228	2 567
Kassaflöde från förändring i rörelsekapital	-1 553	-119	1 672	-592	-4 730
<i>Investeringsverksamheten</i>					
Förvärv av verksamheter och aktier exkl likvida medel	0	0	-489	-39	-338
Investeringar i anläggningar	-936	-758	-4 185	-4 820	-4 994
Försäljning av verksamheter och aktier exkl likvida medel	7	0	0	692	0
Försäljning av anläggningar	53	0	150	236	152
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-876	-758	-4 524	-3 931	-5 180
Kassaflöde efter investeringar	-117	1 449	609	7 961	2 584
<i>Finansieringsverksamheten</i>					
Förändring av räntebärande skulder	-2 617	-1 539	-4 871	4 571	2 130
Utbetald utdelning	0	0	-4 394	-4 082	-3 807
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-2 617	-1 539	-9 256	489	-1 677
Periodens kassaflöde	-2 734	-90	-8 656	8 450	907
Likvida medel vid periodens början	5 076	13 829	13 829	5 592	4 783
Kursdifferens i likvida medel	-14	-31	-97	-213	-98
Likvida medel vid periodens slut	2 328	13 708	5 076	13 829	5592

10.2 Utvalda nyckeltal

Nedanstående tabell utvisar vissa utvalda nyckeltal för Sandvik. Sedan 2004 har nyckeltalen beräknats enligt IFRS. Dessförinnan har beräkning skett enligt tidigare redovisningsprinciper.

NYCKELTAL

	2013	2012	2011	2010	2009	2008	2007	2006	2005	2004
Fakturerad försäljning, MSEK	87 328	98 529	94 084	82 654	71 937	92 654	86 338	72 289	63 370	54 610
Förändring, %	-11	5	14	15	-22	7	19	14	16	12
varav organisk, %	-7	5	20	17	-30	5	18	14	14	15
varav struktur, %	0	0	0	1	0	2	3	1	-1	-1
varav valuta, %	-5	0	-5	-2	10	0	-2	-1	3	-2
Rörelseresultat, MSEK	8 638	13 490	10 148	11 029	-1412	12 794	14 394	12 068	9 532	7 578
% av fakturering	10	14	11	13	-2	14	17	17	15	14
Resultat efter finansiella intäkter och kostnader, MSEK	6 753	11 516	8 179	9 412	-3 472	10 577	12 997	11 113	8 819	6 877
% av fakturering	8	12	9	11	-5	11	15	15	14	13
Årets koncernresultat, MSEK	5 008	8 107	5 861	6 943	-2 596	7 836	9 594	8 107	6 392	5 111
Eget kapital 1), MSEK	33 610	36 232	33 891	33 813	29 957	36 725	29 823	27 198	24 507 2)	23 551 2)
Soliditet 1), %	36	35	34	38	33	36	35	41	41	46
Nettoskudsättningsgrad 3), ggr	0,7	0,6	0,8	0,7	1	0,9	1	0,6	0,7	0,5
Kapitalomsättningshastighet 1), %	89	97	100	92	73	101	112	115	112	108
Likvida medel, MSEK	5 076	13 829	5 592	4 783	7 506	4 998	2 006	1 745	1 559	1 720
Avkastning på eget kapital 1), %	15,3	23	17,3	22,1	-7,9	24,8	34,4	31,8	27,4	21,7
Avkastning på sysselsatt kapital 1), %	12,6	19,8	16	17,4	-1,3	19,9	27	27,6	23,7	20,5
Investeringar i anläggningar 4), MSEK	4 185	4 820	4 994	3 378	4 625	7 169	5 399	4 801	3 665	2 967
Investeringar totalt 4), MSEK	4 674	4 859	5 332	4 493	6 780	8 301	10 068	6 081	3 950	3 278
Kassaflöde från den löpande verksamheten 4), MSEK	5 133	11 892	7 764	12 149	12 312	9 671	5 476	8 170	7 266	5 322
Kassaflöde, MSEK	-8 656	8 450	907	-2 642	2 471	2 764	179	357	-380	-207
Antal anställda 31 december	47 338	48 742	50 030	47 064	44 355	50 028	47 123	41 743	39 613	38 421

1) Jämförelsetalen från och med 2011 justerade på grund av förändrade redovisningsprinciper.

2) Totalt eget kapital inklusive minoritetens andel.

3) Jämförelsetalen från och med 2011 justerade på grund av förändrad definition.

4) Från och med 2006 exklusive rental fleet.

Definitioner till utvalda nyckeltal

Vinst per aktie

Aktieägarnas andel av årets koncernresultat dividerat med genomsnittligt antal utestående aktier under året.

Soliditet

Eget kapital inklusive minoritetsintressen i relation till totalt kapital.

Nettoskudsättningsgrad

Räntebärande kort- och långfristiga skulder (inklusive avsättningar för pensioner) med avdrag för likvida medel dividerat med summan av eget kapital inklusive minoritetsintresse.

Kapitalomsättningshastighet

Fakturering dividerat med genomsnittligt totalt kapital.

Avkastning på eget kapital

Årets koncernresultat i procent av genomsnittligt eget kapital under året.

Avkastning på sysselsatt kapital

Resultat efter finansiella intäkter och kostnader med tillägg för räntekostnader i procent av genomsnittligt totalt kapital med avdrag för icke räntebärande skulder.

