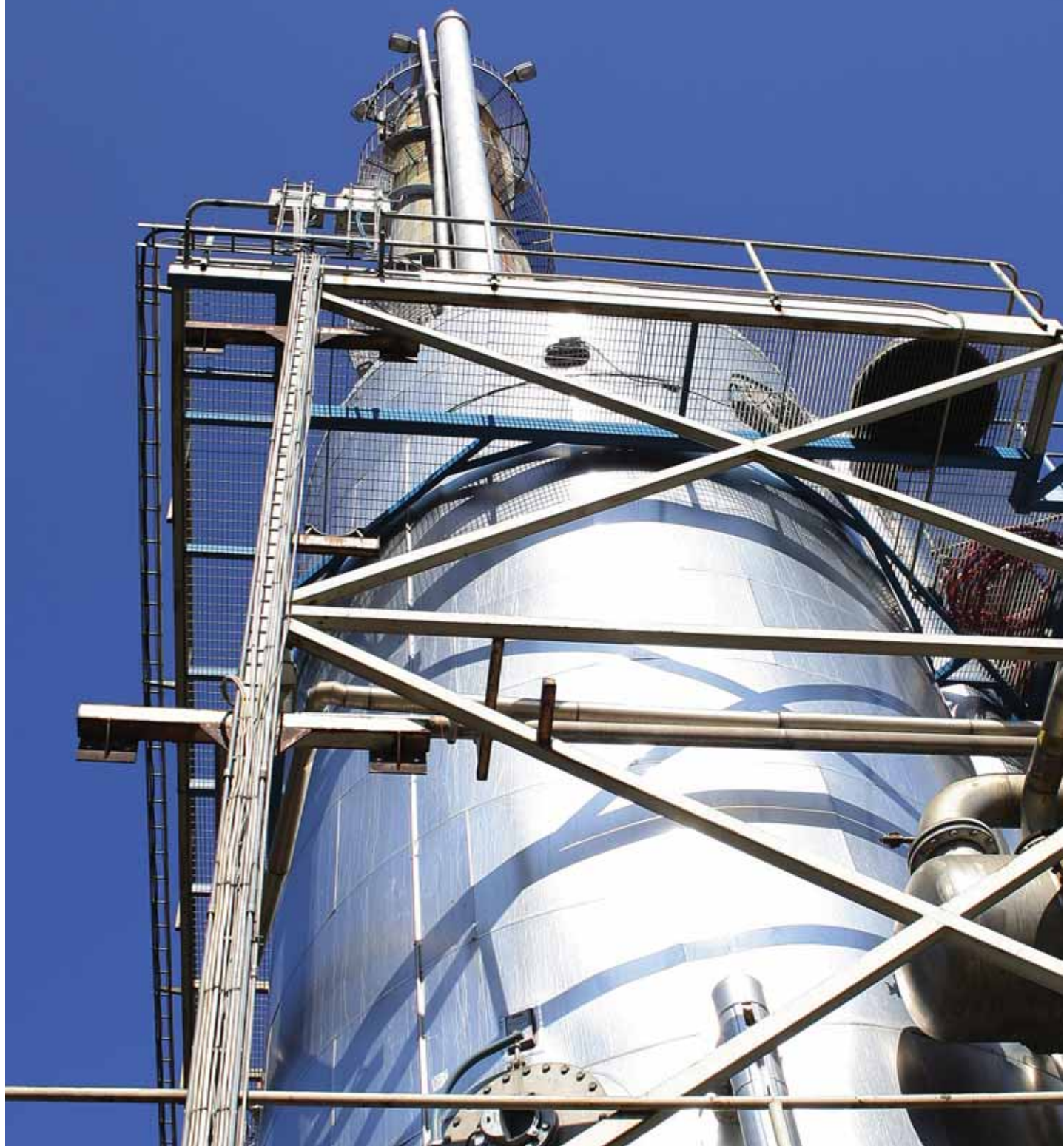


# Perstorp Holding AB

Delårsrapport 1 januari - 30 juni 2007



# Perstorp Holding AB

## Org. nr 556667-4205. Moderbolag för Perstorp

Perstorp är en internationell specialkemikoncern med ledande positioner inom utvalda nischer. Koncernen förvärvades i slutet av 2005 av det franska private equity-bolaget PAI partners. Koncernen har 1.800 anställda och tillverkande företag i elva länder i Europa, Nord- och Sydamerika samt Asien.

## Delårsrapport 1 januari - 30 juni 2007

- ➔ Stark efterfrågan och högt kapacitetsutnyttjande vid koncernens anläggningar.
- ➔ Försäljningstillväxt på 14% till 4.074 Mkr (3.576), till följd av pris- och volymökningar.
- ➔ Förbättrat rörelseresultat före av- och nedskrivningar (EBITDA), till 679 Mkr (509), som en följd av volymökningar och marginalförstärkning.
- ➔ Lägre kassaflöde från den löpande verksamheten, -100 Mkr (215), på grund av en uppbyggnad av rörelsekapital och ökade räntebetalningar.
- ➔ Produktionsstart för tillverkning av RME i Skandinavians största anläggning för förnyelsebara bränslen.
- ➔ Beslut om koncernens största investering någonsin, för tillverkning av en ny typ av miljöanpassad mjukgörare för PVC med flera produkter.
- ➔ Avtal om joint venture i Kina och samarbetsavtal i Saudi-Arabien, för tillverkning av polyoler, stärker koncernens globala positioner.

Nyckeltal, sammanfattning					
Mkr, där ej annat anges	Kvartal 2 2007	Kvartal 1 2007	Kvartal 2 2006	Kvartal 1-2 2007	Kvartal 1-2 2006
Nettoomsättning	2.129	1.945	1.822	4.074	3.576
Rörelseresultat före av- och nedskrivningar (EBITDA)	363	316	260	679	509
% av nettoomsättningen	17,1	16,2	14,3	16,7	14,2
EBITDA justerat för poster av engångskaraktär <sup>1)</sup>	367	329	264	696	519
% av nettoomsättningen	17,2	16,9	14,5	17,1	14,5
Rörelseresultat (EBIT)	231	186	134	417	258
% av nettoomsättningen	10,9	9,6	7,4	10,2	7,2
Nettoresultat	2	-13	5	-11	-78
Kassaflöde från den löpande verksamheten	119	-219	130	-100	215
% av nettoomsättningen	5,6	-11,3	7,1	-2,5	6,0

<sup>1)</sup> Poster av engångskaraktär avser främst kostnader för förvävsprojekt som ej genomförts.

# VD har ordet

Perstorp har under första halvåret haft en gynnsam utveckling. Vi har påverkats positivt av den goda internationella konjunkturen, vilket har medfört ökade volymer och därmed ett högt kapacitetsutnyttjande. Ett antal kapacitetsutbyggnader har tagits i bruk, framförallt expansionen av aldehyd- och propionsyraanläggningarna, vilken har kommit väl till pass för att möta den ökade efterfrågan. Även integrationen av det förvärv som gjordes 2006 av en Penta-anläggning i Sydamerika har varit mycket positiv.

Investeringar för tillväxt inom befintliga såväl som nya områden, där koncernens kärnkompetenser ger konkurrensfördelar, är en av de viktiga pelare som Perstorps affärsplan bygger på. Vid slutet av delårsperioden färdigställdes en anläggning för tillverkning av den nya produkten rapsmetylester (RME) för förnyelsebara fordonsbränslen. Som ytterligare ett led i utvecklingen av produkter med tydlig miljöprofil har beslut tagits om att bygga en anläggning för att bland annat tillverka en miljöanpassad mjukgörare för PVC, baserad på en egenutvecklad process. Investeringen uppgår till i storleksordningen 1,6 miljarder kronor och har mötts av stort intresse.

Koncernen har också avsatt betydande resurser för att arbeta med företagsförvärv och andra samarbeten. Ett joint venture-avtal ingicks i Kina i början av året avseende tillverkning av TMP. Perstorps ägarandel är 51%. Perstorp har också träffat ett samarbetsavtal för Penta-tillverkning i Saudi-Arabien, vilket stärker vår ledande ställning på den globala marknaden och vår närvaro i Mellanöstern. Vi har en hög beredskap för att genomföra ytterligare förvärv, givet att detta kan ske på för oss gynnsamma villkor.



Bo Dankis, VD och koncernchef

Inom konceptet Winning Formulas, som uttrycker koncernens tre kärnvärden – innovation, pålitlighet och ansvarstagande – har Perstorp under perioden intensifierat det interna arbetet och även förstärkt satsningarna på förebyggande säkerhetsåtgärder.

Jag ser framför mig en fortsatt god efterfrågan på Perstorps marknader under innevarande år. I kombination med produktionsstarten för den nya produkten RME förväntar jag mig att detta ska innebära en positiv utveckling för koncernen även under resten av året.

Perstorp i juli 2007

Bo Dankis  
VD och koncernchef

# Marknad & omvärld

Världsekonomin har utvecklats mycket positivt under första halvåret 2007. Detta har medfört en god efterfrågan för kemiprodukter och ett högt kapacitetsutnyttjande inom kemiindustrin.

För Perstorps del har marknaderna i Europa utvecklats mycket väl till följd av den allmänt förbättrade ekonomin. I Nordamerika noterades en svagare efterfrågan under första kvartalet, som dock har följts av en återhämtning. Marknaderna i Asien har visat en fortsatt stark efterfrågan under hela perioden.

Särskilt god har utvecklingen varit för Perstorps baspolyoler, oxoalkoholer och syror, samt inom formalinområdet, där koncernen under perioden har tagit fem order på formalinfabriker och katalysatorförsäljningen gynnas av det höga kapacitetsutnyttjandet inom kemiindustrin. Koncernens kapacitetsutnyttjande har under perioden varit högt för flertalet produkter.

Verksamhetsåret inleddes med rekordhøgt pris på metanol – en av koncernens främsta råvaror – vilket dock föll tillbaka kraftigt under andra kvartalet. Priserna på andra stora råvaror såsom propen och eten har också ökat förhållandevis kraftigt under året, och ligger på historiskt sett mycket höga nivåer.

Priserna på energi är fortsatt höga. US-dollar var under delårsperioden svagare än under första halvåret 2006, vilket

ger en negativ påverkan på resultatet för koncernen i jämförelse med föregående år.



# Ekonomisk översikt

Resultaträkning, koncernen						
Mkr	Kvartal 2		Kvartal 1-2		Senaste 12 mån.	Helår 2006
	2007	2006	2007	2006		
Nettoomsättning	2.129	1.822	4.074	3.576	7.771	7.273
Kostnad för sålda varor	-1.693	-1.518	-3.333	-2.989	-6.449	-6.105
<b>Bruttoresultat</b>	<b>436</b>	<b>304</b>	<b>741</b>	<b>587</b>	<b>1.322</b>	<b>1.168</b>
Försäljnings-, administrations- och FoU-kostnader	-182	-149	-353	-299	-672	-618
Övriga rörelseintäkter och -kostnader <sup>1)</sup>	-23	-21	30	-30	75	15
Resultat från andelar i intressebolag	0	0	-1	0	0	1
<b>Rörelseresultat (EBIT)</b>	<b>231</b>	<b>134</b>	<b>417</b>	<b>258</b>	<b>725</b>	<b>566</b>
Valutadifferenser nettolåneskuld	-1	78	12	32	84	104
Övriga finansiella intäkter och kostnader	-226	-205	-445	-406	-858	-819
<b>Resultat före skatt</b>	<b>4</b>	<b>7</b>	<b>-16</b>	<b>-116</b>	<b>-49</b>	<b>-149</b>
Skatt	-2	-2	5	38	-37	-4
<b>Nettoresultat (inklusive minoritetsintresse)</b>	<b>2</b>	<b>5</b>	<b>-11</b>	<b>-78</b>	<b>-86</b>	<b>-153</b>
Rörelseresultat före av- och nedskrivningar (EBITDA)	363	260	679	509	1.261	1.091
EBITDA justerat för jämförelsestörande poster	367	264	696	519	1.274	1.097

<sup>1)</sup> Inom övriga rörelseintäkter och -kostnader redovisas främst valutaeffekter på operativa nettofordringar samt kostnader och intäkter av engångskaraktär. Håri finns också upptaget beräknad försäkringsersättning för marginalbortfall i samband med skada, främst i kvartal 4 2006 och kvartal 1 2007.

## Nettoomsättning

Som följd av stigande priser och god efterfrågan ökade nettoomsättningen under första halvåret med 14% till 4.074 Mkr (motsvarande period föregående år 3.576 Mkr). Av omsättningsökningen svarar prisökningar för 12%, medan den organiska volymtillväxten uppgick till 5%, beroende på en starkare efterfrågan på flertalet produkter – främst syror, oxoalkoholer och baspolyoler samt formalinfabriker och -katalysatorer. Den underliggande volymtillväxten var 8% om man justerar för produktionsbortfallet i det tyska bolaget efter den olycka som inträffade under hösten. Valutakursförändringarna innebar en försäljningsavvikelse på -4%. Nettopåverkan från förvärv och avyttringar var +1%

## Resultat

Rörelseresultatet före av- och nedskrivningar ökade till 679 Mkr (509) till följd av högre volymer och marginalförstärkningar. Rörelsemarginalen steg därmed till 17,1% (14,3). Det ökade kapacitetsutnyttjandet påverkade resultatet positivt. Marginalen steg dessutom under halvårsperioden i takt med att koncernens prishöjningar för att möta ökade råvarukostnader fick genom-

slag, samtidigt som metanolpriset sjönk mot slutet av perioden. Resultatet för motsvarande period föregående år påverkades negativt av produktionsstörningar vid anläggningarna i Stenungsund.

Justerat för poster av engångskaraktär, främst kostnader för förvärvsprojekt som ej genomförts, uppgick rörelseresultatet till 696 Mkr (519). Det jämförbara resultatet stärktes därmed genom volymtillväxt, högt kapacitetsutnyttjande samt prishöjningar för att möta ökade råvarukostnader. Valutakursernas påverkan på resultatet var negativ med cirka 40 Mkr främst på grund av den svagare US-dollar.

Nettolåneskulden ökade under perioden till följd av höga investeringar och en uppbyggnad av rörelsekapital, vilket i sin tur innebar att räntekostnaderna ökade jämfört med motsvarande period i fjol.

Nettoresultatet, efter avskrivningar, finansnetto och skatt, uppgick till -11 Mkr (-78).

# Finansiell ställning

Balansräkning, koncernen		
Mkr	2007-06-30	2006-12-31
Goodwill	2.309	2.261
Övriga immateriella anläggningstillgångar	3.659	3.670
Materiella anläggningstillgångar	4.470	4.307
Finansiella anläggningstillgångar	590	477
Varulager	880	833
Övriga omsättningstillgångar	1.754	1.483
Likvida medel inklusive kortfristiga placeringar	332	425
<b>Tillgångar</b>	<b>13.994</b>	<b>13.456</b>
Eget kapital (inklusive minoritetsintresse)	15	-44
Lån från moderbolag	2.057	1.952
Övriga långfristiga skulder	9.614	9.033
Kortfristiga skulder	2.308	2.515
<b>Eget kapital och skulder</b>	<b>13.994</b>	<b>13.456</b>
Rörelsekapital	1.114	714
Nettolåneskuld	10.017	9.386
Sysselsatt kapital	10.263	9.631

Balansomslutningen och nettolåneskulden ökade under första halvåret, dels som en följd av expansionsinvesteringar och samarbetsavtal, dels beroende på en uppbyggnad av rörelsekapital. Det senare hör delvis samman med tillkomsten av ny kapacitet och den starka försäljningsökningen och delvis med att rörelseskulder låg på en ovanligt hög nivå vid årsskiftet.

Valutakursförändringen från årsskiftet till slutet av juni var mycket marginell gentemot US-dollar medan däremot Euron förstärktes något. Det senare hade också en ofördelaktig påverkan på nettolåneskulden.

Eget kapital, koncernen			
Mkr	Eget kapital exkl. min.-intresse	Minoritetsintresse	Totalt eget kapital
<b>Utgående eget kapital 2006-12-31</b>	<b>-44</b>	<b>0</b>	<b>-44</b>
Omräkningsdifferens:			
periodens förändring	61	-	61
avgår effekt av periodens valutasäkringar	-47	-	-47
skatteeffekt på periodens valutasäkringar	13	-	13
Marknadsvärdering ränteswap, efter skatt	12	-	12
Förvärv <sup>1)</sup>	-	31	31
Periodens resultat	-11	-	-11
<b>Utgående eget kapital 2007-06-30</b>	<b>-16</b>	<b>31</b>	<b>15</b>

<sup>1)</sup> Minoritetens andel i joint venture i Kina.

Det egna kapitalet utvecklades positivt under perioden, trots ett negativt nettoresultat. Detta beror på att en stor del av koncernens nettotillgångar finns i Euro och US-dollar, och att kursen på framförallt Euron förstärktes.



# Kassaflöde & investeringar

Kassaflödesanalys, koncernen						
Mkr	Kvartal 2		Kvartal 1-2		Senaste 12 mån.	Helår 2006
	2007	2006	2007	2006		
<i>Den löpande verksamheten</i>						
Rörelseresultat	231	134	417	258	725	566
Justeringsposter:						
Av- och nedskrivningar	131	126	261	251	535	525
Övrigt	11	-8	-3	4	14	21
Erhållen ränta	0	0	5	4	5	4
Erlagd ränta	-61	-14	-334	-75	-636	-377
Betald inkomstskatt	-20	-35	-41	-71	-83	-113
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital</b>	<b>292</b>	<b>203</b>	<b>305</b>	<b>371</b>	<b>560</b>	<b>626</b>
<i>Förändringar i rörelsekapital</i>						
Ökning (-) Minskning (+) av varulager	-37	-28	-41	-1	-124	-84
Ökning (-) Minskning (+) av kortfristiga fordringar	-96	-77	-248	-221	-229	-202
Ökning (+) Minskning (-) av kortfristiga skulder	-40	32	-116	66	69	251
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>119</b>	<b>130</b>	<b>-100</b>	<b>215</b>	<b>276</b>	<b>591</b>
<i>Investeringsverksamheten</i>						
Förvärv av dotterbolags nettotillgångar	0	-18	-59	-37	-59	-37
Förvärv av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-129	-98	-281	-234	-523	-476
Försäljning av dotterbolags nettotillgångar	-	28	-	28	3	31
Justering köpeskillning	-	-	-	35	119	154
Förändring av finansiella fordringar	5	8	4	6	-6	-4
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-124</b>	<b>-80</b>	<b>-336</b>	<b>-202</b>	<b>-466</b>	<b>-332</b>
<i>Finansieringsverksamheten</i>						
Nyupptagna lån från moderbolag	-	-	-	-	188	188
Kortfristigt utlägg närstående	-2	-60	-17	-89	-43	-115
Förändring i kreditutnyttjande	48	-104	359	-355	133	-581
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>46</b>	<b>-164</b>	<b>342</b>	<b>-444</b>	<b>278</b>	<b>-508</b>
<b>Förändring av likvida medel inklusive kortfristiga placeringar</b>	<b>41</b>	<b>-114</b>	<b>-94</b>	<b>-431</b>	<b>88</b>	<b>-249</b>
IB Likvida medel inklusive kortfristiga placeringar	292	357	425	674	247	674
Omräkningsdifferens i likvida medel	-1	4	1	4	-3	0
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>332</b>	<b>247</b>	<b>332</b>	<b>247</b>	<b>332</b>	<b>425</b>

## Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten var under första halvåret -100 Mkr (215). Anledningen till det negativa kassaflödet var att stora räntebetalningar gjordes under första kvartalet samt en rörelsekapitaluppbyggnad under hela delårsperioden. Som beskrivits ovan relaterar den senare till en hög försäljnings- och prisnivå inom befintliga produktområden, tillkomsten av det nya området för förnyelsebara fordonsbränslen samt ovanligt höga rörelseskulder vid ingången av året.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -336 Mkr (-202) vilket främst härrör från investeringar i anläggningstillgångar -281 Mkr (-234) samt förvärv -59 Mkr (-37). Det enskilt största investeringsprojektet under både 2006 och 2007 är anläggningen för rapsmetylester (RME).

## Investeringar, förvärv & samarbetsavtal

### Investeringar

För att möta den ökande efterfrågan på flera av koncernens produkter samt för att starta tillverkning av ett antal nya produkter har omfattande investeringar genomförts, påbörjats och beslutats under perioden.

Under senare delen av perioden har en anläggning för tillverkning av rapsmetylester för förnyelsebara bränslen tagits i bruk i Stenungsund. Anläggningen har en kapacitet på 160.000 årston med möjlighet till ytterligare kapacitet. De första leveranserna till den största kunden, samarbetspartnern Preem, skedde under juni, för användning i biodiesel.

Beslut har tagits om att uppföra en anläggning i Stenungsund för tillverkning av den för koncernen nya produkten valeraldehyd samt derivaten av denna produkt: alkoholen 2-PH, valeriansyra samt en ny mjukgörare, DPHP. Också råvaran i processen, buten, är ny för Perstorp. Anläggningen beräknas vara fullt utbyggd 2011 med en produktionskapacitet på 150.000 årston. Investeringen kostnadsberäknas till cirka 1.600 Mkr, vilket gör den till koncernens största satsning någonsin. Produktionen av valeriansyra riktas främst till applikationsområdet syntetiska smörjolja, medan 2-PH till största delen kommer att användas i produktionen av DPHP. DPHP är en ny, kostnadseffektiv och miljöanpassad mjukgörare för PVC-plaster. Investeringen ligger i linje med EUs miljödirektiv för mjukgörare.

Under perioden har beslut tagits om kapacitetsinvesteringar i bland annat tillverkningen av Neo i Perstorp och butanol i Stenungsund i syfte att ytterligare stärka koncernens marknadspositioner för dessa produkter.

### Förvärv & samarbetsavtal

I början av året träffade Perstorp ett avtal som innebär att koncernen genom ett joint venture etablerar tillverkning i Kina och därmed får möjlighet att ytterligare förstärka sin närvaro på denna viktiga marknad. Avtalet ger Perstorp en ägarandel på 51% av Shandong Fufeng Perstorp Chemicals Co., Ltd. som har en modern produktionsanläggning för trimetylpropan (TMP) i Qilu Chemical Industrial Park i Zibo City i Shandong-provinsen. Anläggningen kommer att få en produktionskapacitet på 15.000 årston.

Perstorp har också träffat ett samarbetsavtal med det saudiska företaget Chemanol, tidigare känt som Saudi Formaldehyde Chemical Co Ltd (SFCCL), avseende tillverkning av Penta.

Inom ramen för avtalet uppför Perstorp en fabrik för tillverkning av Penta i Al-Jubail, Saudi-Arabien, baserad på Perstorps teknologi. Chemanol kommer att ansvara för produktionen och Perstorp för marknadsföringen av produkterna via sina etablerade marknadskanaler. Samarbetet stärker såväl Perstorps globala positioner på polyolområdet som närvaron på den regionala marknaden. Uppstarten för anläggningen beräknas ske under andra halvåret 2008.

Resterande aktier i CCS Composites, Benicia, California, USA, som är verksamt inom kompositmaterial, har förvärvats under perioden. Tidigare ägde Perstorp 60% av bolaget.

Förvärvade tillgångar Shandong Fufeng Perstorp Chemicals Co., Ltd & CCS Composites LLC		
Mkr		
Köpeskilling		48
Finansiell skuld till säljare		-23
Påverkan koncernens kassaflöde		25
Köpeskilling		48
Förvärvade nettotillgångar		-33
Goodwill		15
	Bokfört värde	Marknadsvärde
Materiella anläggningstillgångar	68	68
Varulager	1	1
Övriga omsättningstillgångar	10	10
<b>Tillgångar</b>	<b>79</b>	<b>79</b>
Minoritetsandel	31	31
Leverantörsskulder	3	3
Övriga kortfristiga rörelseskulder	12	12
<b>Skulder</b>	<b>46</b>	<b>46</b>
<b>Nettotillgångar</b>	<b>33</b>	<b>33</b>

Nyckeltal, koncernen						
Mkr, där ej annat anges	Kvartal 2		Kvartal 1-2		Senaste 12 mån.	Helår 2006
	2007	2006 <sup>2)</sup>	2007	2006 <sup>2)</sup>		
Nettoomsättning	2.129	1.822	4.074	3.576	7.771	7.273
Rörelseresultat före av- och nedskrivningar (EBITDA)	363	260	679	509	1.261	1.091
EBITDA justerat för poster av engångskaraktär	367	264	696	519	1.274	1.097
Rörelseresultat (EBIT)	231	134	417	258	725	566
Rörelsemarginal före avskrivningar, %	17,1	14,3	16,7	14,2	16,2	15,0
Rörelsemarginal, %	10,9	7,4	10,2	7,2	9,3	7,8
Investeringar	126	91	329	293	571	535
varav förvärv	-4	0	48	44	63	59
exklusive förvärv	130	91	281	249	508	476
Av- och nedskrivningar	132	126	262	251	536	525
Rörelsekapital, slutet av perioden	1.114	864	1.114	864	1.114	714
Rörelsekapital, genomsnitt	1.004	855	935	848	912	853
Omsättningshastighet rörelsekapital	8,5	8,5	8,7	8,4	8,5	8,5
Kassaflöde från den löpande verksamheten	119	130	-100	215	276	591
Kassaflöde, som % av nettoomsättningen	5,6	7,1	-2,5	6,0	3,6	8,1
Sysselsatt kapital, slutet av perioden	10.263	9.871	10.263	9.871	10.263	9.631
Sysselsatt kapital, genomsnitt	10.055	9.980	9.914	10.188	9.890	10.018
Avkastning på sysselsatt kapital, %	9,2	5,4	8,5	5,1	7,4	5,7
Nettolåneskuld inklusive pensioner, slutet av perioden	10.018	9.736	10.018	9.736	10.018	9.386
Nettolåneskuld inklusive pensioner, exklusive ägarlån <sup>1)</sup>	7.961	7.958	7.961	7.958	7.961	7.434
Skuldsättningsgrad, exklusive ägarlån <sup>1)</sup>	3,8	4,2	3,8	4,2	3,8	3,9
Soliditet, inklusive ägarlån, % <sup>1)</sup>	14,8	14,0	14,8	14,0	14,8	14,2
Avkastning på eget kapital inklusive ägarlån, % <sup>1)</sup>	0,4	1,0	-1,1	-7,8	-4,3	-7,7
Antal heltidsanställda, slutet av perioden	1.800	1.663	1.800	1.663	1.800	1.693

<sup>1)</sup> Ägarlån, dvs lån från luxemburgsbaserade moderbolaget Financière Forêt S.À.R.L, är efterställt de seniora krediterna, second lien och mezzaninelånen. Räntan på detta lån kapitaliseras.

<sup>2)</sup> Resultat- och balansräkningsposter förändrades retroaktivt i samband med slutförandet av förvärvsvärdesallokeringen, som gjordes vid utgången av 2006.

Kvartalsindelad resultaträkning, koncernen								
Mkr	2005		2006				2007	
	Kvartal 3	Kvartal 4	Kvartal 1	Kvartal 2	Kvartal 3	Kvartal 4	Kvartal 1	Kvartal 2
Nettoomsättning	1.570	1.538	1.754	1.822	1.897	1.800	1.945	2.129
Kostnader för sålda varor	-1.269	-1.292	-1.471	-1.518	-1.602	-1.514	-1.640	-1.693
<b>Bruttoresultat</b>	<b>301</b>	<b>246</b>	<b>283</b>	<b>304</b>	<b>295</b>	<b>286</b>	<b>305</b>	<b>436</b>
Försäljning-, administration- och FoU-kostnader	-137	-165	-150	-149	-142	-177	-171	-182
Övriga rörelseintäkter och -kostnader <sup>1)</sup>	-7	6	-9	-21	2	43	53	-23
Resultat från andelar i intressebolag	0	1	0	0	0	1	-1	0
<b>Rörelseresultat (EBIT)</b>	<b>157</b>	<b>88</b>	<b>124</b>	<b>134</b>	<b>155</b>	<b>153</b>	<b>186</b>	<b>231</b>
Valutadifferenser nettolåneskuld			-46	78	-13	85	13	-1
Finansiella kostnader och intäkter			-201	-205	-207	-206	-219	-226
<b>Resultat före skatt</b>			<b>-123</b>	<b>7</b>	<b>-65</b>	<b>32</b>	<b>-20</b>	<b>4</b>
Skatt			40	-2	21	-63	7	-2
<b>Nettoresultat (inklusive minoritetsintresse)</b>			<b>-83</b>	<b>5</b>	<b>-44</b>	<b>-31</b>	<b>-13</b>	<b>2</b>
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)	281	213	249	260	279	303	316	363
EBITDA justerat för jämförelsestörande poster	274	209	255	264	285	293	329	367

<sup>1)</sup> Inom övriga rörelseintäkter o -kostnader redovisas främst valutaeffekter på operativa nettofordringar samt kostnader och intäkter av engångskaraktär. Häri finns också – främst i kvartal 4 2006 och kvartal 1 2007 – upptaget beräknad försäkringsersättning för marginalbortfall i samband med skada.

# Moderbolaget

Resultaträkning, moderbolag				
Mkr	Kvartal 1-2		Senaste 12 mån.	Helår 2006
	2007	2006		
Nettoomsättning, koncernbolag	30	28	38	36
Kostnad för sålda varor	-	-	-	-
<b>Bruttoresultat</b>	<b>30</b>	<b>28</b>	<b>38</b>	<b>36</b>
Försäljning-, administration- och FoU-kostnader	-50	-36	-70	-56
Övriga rörelseintäkter och -kostnader	-1	0	-1	0
<b>Rörelseresultat (EBIT)</b>	<b>-21</b>	<b>-8</b>	<b>-33</b>	<b>-20</b>
Koncernbidrag	-2	0	394	396
Finansiella intäkter och kostnader, koncernbolag	31	47	72	88
Finansiella intäkter och kostnader, externa	-351	-325	-694	-668
Valutadifferenser, nettolåneskuld	-60	82	73	215
<b>Resultat före skatt</b>	<b>-403</b>	<b>-204</b>	<b>-188</b>	<b>11</b>
Skatt	113	57	53	-3
<b>Nettoresultat</b>	<b>-290</b>	<b>-147</b>	<b>-135</b>	<b>8</b>

Balansräkning, moderbolag		
Mkr	2007-06-30	2006-12-31
Innehav i koncernbolag	6.075	6.073
Långfristiga fordringar koncernbolag	948	912
Övriga finansiella anläggningstillgångar	113	0
Kortfristiga fordringar koncernbolag	208	450
Övriga omsättningstillgångar	1	3
<b>Tillgångar</b>	<b>7.345</b>	<b>7.438</b>
Eget kapital (inkl. minoritetsintresse)	166	456
Lån från moderbolag	2.057	1.952
Övriga långfristiga skulder	3.881	3.738
Finansiella skulder till närstående	71	86
Kortfristiga skulder koncernbolag	594	591
Övriga kortfristiga skulder	576	615
<b>Eget kapital och skulder</b>	<b>7.345</b>	<b>7.438</b>

Eget kapital, moderbolag	
Mkr	Totalt
Utgående eget kapital 2006-12-31	456
Periodens resultat	-290
<b>Utgående eget kapital 2007-06-30</b>	<b>166</b>

Kassaflödesanalys, moderbolag				
Mkr	Kvartal 1-2		Senaste 12 mån.	Helår 2006
	2007	2006		
<i>Den löpande verksamheten</i>				
Rörelseresultat	-21	-8	-33	-20
Erhållen ränta	21	10	75	64
Erlagd ränta	-230	-56	-471	-297
Koncernbidrag	394	-	394	-
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital</b>	<b>164</b>	<b>-54</b>	<b>-35</b>	<b>-253</b>
<i>Förändringar i rörelsekapital</i>				
Ökning (-) Minskning (+) av kortfristiga fordringar	0	-6	1	-5
Ökning (+) Minskning (-) av kortfristiga skulder	3	12	7	16
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>167</b>	<b>-48</b>	<b>-27</b>	<b>-242</b>
<i>Investeringsverksamheten</i>				
Förvärv av aktier i dotterbolag	-	-	-2	-2
Förvärv av dotterbolags nettotillgångar	-	34	-34	-
Justering köpeskilling	-	-	154	154
Förändring av finansiella fordringar koncernbolag	-151	-94	-152	-95
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-151</b>	<b>-60</b>	<b>-34</b>	<b>57</b>
<i>Finansieringsverksamheten</i>				
Aktieägartillskott interna	-	-100	100	-
Nyupptagna lån från dotterbolag	-	60	390	450
Nyupptagna lån från moderbolag	-	91	97	188
Kortfristigt utlägg närstående	-16	-89	-36	-109
Förändring i kreditutnyttjandet	-	-266	-490	-756
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>-16</b>	<b>-304</b>	<b>61</b>	<b>-227</b>
<b>Förändring av likvida medel inklusive kortfristiga placeringar</b>	<b>0</b>	<b>-412</b>	<b>0</b>	<b>-412</b>
IB Likvida medel inklusive kortfristiga placeringar	0	412	0	412
Omräkningsdifferens i likvida medel	-	-	-	-
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

# Övrigt

## Organisation & medarbetare

Antalet anställda vid periodens utgång uppgick till 1.800 personer (1.693 vid årsskiftet). Ökningen förklaras främst av förvärvet av verksamheten i Kina, 80 personer, men även av nyanställningar relaterade till ökad aktivitet inom befintliga och nya produktområden.

Martin White, som närmast kommer från en befattning som Head of Supply inom Brio-koncernen, efterträder Mats Persson som ansvarig för funktionen Supply Chain och blir även medlem av koncernledningen. Mats Persson ansvarar sedan årets början för den nya funktionen Business.

## Bolagsstämma

Vid ordinarie bolagsstämma omvaldes som ordinarie styrelseledamöter Bo Dankis, Lennart Holm, Fabrice Fouletier, Dominique Mégret och Bertrand Meunier. Till suppleant omvaldes Gaëlle d'Engremont och nyvaldes Colm O'Sullivan. Till ordförande omvaldes Lennart Holm.

Fackklubbarna vid Perstorp Holding AB har informerat om att Anitha Hermansson, Klas Ingstorp och Ronny Nilsson har omvalts till arbetstagarledamöter i styrelsen med Anders Magnusson, Annika Folkesson och Ronny Sahlberg som suppleanter.

## Transaktioner med närstående

Perstorp Holding AB har ett lån från Luxemburgsbaserade moderbolaget Financière Forêt S.À.R.L., vilket uppgick till 2.057 Mkr vid periodens slut. Räntan uppgår till 10% och kapitaliseras. Lånet är efterställt de seniora krediterna, second lien och mezzaninelånen.

## Redovisnings- & värderingsprinciper

Koncernredovisningen för Perstorp Holding AB har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards och delårsrapporten följer IAS 34 Delårsrapportering. De viktigaste redovisningsprinciperna under IFRS finns angivna i Not 2 i Årsredovisningen för 2006. Moderbolaget redovisar enligt Årsredovisningslagen och RR32 Redovisning för juridiska personer.

## Ekonomisk information

Utöver denna halvårsrapport kommer Perstorp att lämna ekonomisk information avseende verksamhetsåret 2007 i form av bokslutskommuniké i februari 2008 samt årsredovisning och hållbarhetsredovisning i april 2008. Redovisningarna kommer att finnas på svenska och engelska på koncernens hemsida där de också kommer att kunna beställas i tryckt version.

Perstorp 24 juli 2007



Bo Dankis  
VD och koncernchef

*Rapporten har inte granskats av Perstorps revisorer.*



## Din vinnande formel

Perstorkoncernen är världsledande inom flera sektorer av specialkemi-marknaden. Få kemiföretag i världen kan konkurrera med den framgång Perstorp haft under sina 125 år i branschen. Idag har vi en prestationsinriktad kultur som renodlats genom vår långa historia och vårt breda kemikunnande. Kulturen och kunskapsbasen möjliggör att vi kan producera vinnande formler för en mängd olika industrier och applikationsområden.

Våra produkter används inom flyg-, sjöfarts-, färg-, kemikalie-, plast-, väg- och vatten- och byggindustrin. De återfinns också i fordons-, lantbruks-, livsmedels-, förpacknings-, textil-, pappers- och elektronikapplikationer.

Våra produktionsanläggningar är strategiskt placerade i Asien, Europa, Nord- och Sydamerika och kompletteras av försäljningskontor på samtliga huvudmarknader. Vi erbjuder dig snabb regional support och ett flexibelt bemötande anpassat efter dina affärsbehov.

Om du vill ha en kemipartner som kan erbjuda fokuserad innovation som förbättrar din produkt eller applikation och levereras med pålitlighet och ansvarstagande behöver du inte leta längre. Vi har en vinnande formel som väntar på dig.