



Perstorp Holding AB

Bokslutsrapport 1 januari - 31 december 2006

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 närmare 1.700 anställda och tillverkande företag i tio länder i Europa, Nord- och Sydamerika samt Asien.

Bokslutsrapport 1 januari - 31 december 2006

- ➔ God efterfrågan men kraftigt stigande priser på råvaror, energi och en negativ valuta-påverkan.
- ➔ Nettoomsättningen ökade med 15% till 7.273 Mkr (6.299)¹⁾ till följd av prishöjningar och volymtillväxt.
- ➔ Rörelseresultatet före av- och nedskrivningar, EBITDA, uppgick till 1.091 Mkr (1.156). Justerat för poster av engångskaraktär ökade däremot EBITDA till 1.097 Mkr (1.079). Stigande råvarupriser påverkade marginalerna negativt liksom försvagningen av US-dollar och produktionsstörningar i början av året. Detta kompenseras av volymtillväxt och återhållsamhet på kostnadssidan.
- ➔ Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 591 Mkr ²⁾.
- ➔ Start för tillverkning i Sydamerika genom övertagande av Oxiquims polyolproduktion i Chile.
- ➔ Omfattande kapacitetsinvesteringar har genomförts och pågår för att möta ökad efterfrågan på flera av koncernens produkter.
- ➔ Ny VD och styrelseordförande.
- ➔ Efter verksamhetsårets slut har avtal träffats om att etablera koncernens första produktionsanläggning i Kina inom ramen för ett joint venture.

1) Jämförelsesiffrorna pro forma avser den koncern som PAI partners övertog i slutet av 2005. Den under 2005 förvärvade verksamheten Franklin ingår fullt ut i proforma för 2005.

2) Jämförelsesiffra saknas till följd av att proforma enbart har upprättats avseende rörelseresultatet.

Nyckeltal, sammanfattning

Mkr, där ej annat anges	Kvartal 4 2006	Kvartal 3 2006	Kvartal 4 2005	Helår 2006	Helår 2005
Nettoomsättning	1.800	1.897	1.538	7.273	6.299
Rörelseresultat före av- och nedskrivningar (EBITDA)	303	279	213	1.091	1.156
% av nettoomsättningen	16,8	14,7	13,8	15,0	18,4
EBITDA justerat för poster av engångskaraktär ¹⁾	293	285	209	1.097	1.079
% av nettoomsättningen	16,3	15,0	13,6	15,1	17,1
Rörelseresultat (EBIT) ^{1) 2)}	153	155	88	566	663
% av nettoomsättningen	8,5	8,2	5,7	7,8	10,5
Nettoresultat, koncernen ³⁾	-31	-44	n/a	-153	n/a
Kassaflöde från den löpande verksamheten ³⁾	434	-58	n/a	591	n/a
% av nettoomsättningen	24,1	-3,1	n/a	8,1	n/a

¹⁾ Rörelseresultatet har under 2005 påverkats av poster av engångskaraktär +77 Mkr, främst förändring i förvärsbalansräkning samt pensionsuppställning. Under 2006 har rörelseresultatet påverkats av netto -6 Mkr, främst kostnader för icke realiserade förvävsprojekt samt försäkringsfordran anläggningstillgångar.

²⁾ Rörelseresultatet för helåret 2006 har påverkats med 167 Mkr i avskrivningar (proforma 2005: 167 Mkr) som en följd av förvärsanalysen.

³⁾ Finansiella poster och skatt har ej proformaberäknats för tiden före förvärvet (dec 2005).

Marknad och omvärld

Världsekonomin har under året präglats av en mycket god konjunktur med tillväxt på i princip samtliga stora marknader. Detta har medfört ett mycket högt kapacitetsutnyttjande inom flertalet industrigrenar, inte minst inom kemiindustrin.

För Perstorp del har efterfrågan under större delen av året varit stark i USA och har förbättrats i Europa, medan tillkomsten av mer kapacitet i Asien har medfört en ökad konkurrens inom några produktområden. Särskilt god har utvecklingen varit för baspolyolerna Penta och Neo, specialpolyoler, oxoalkoholer och syror samt inom formalinområdet, där koncernen under perioden har fått order på nio formalinfabriker och katalysatorförsäljningen gynnas av det höga kapacitetsutnyttjandet inom kemiindustrin.

Vid sidan av den goda konjunkturen har året utmärkts av snabbt stigande priser på allehanda råvaror, vilket för Perstorp liksom för kemiindustrin i stort har betytt mycket kraftiga kostnadsökningar för olje- och naturgasbaserade produkter. Till detta kommer också kraftiga prishöjningar på energi, som ytterligare drivit råvarupriserna och ökat produktionskostnaderna. Ökningstakten var särskilt hög under första halvåret, då det var svårt att föra prishöjningarna vidare till koncernens kunder, vilket pressade koncernens marginaler. Mot slutet av

året skedde en stabilisering av råvarupriserna, med undantag för metanol, samtidigt som de stora prishöjningar som koncernen genomförde från och med juni successivt fick genomslag på marknaden. Därmed återhämtade sig marginalerna främst under fjärde kvartalet.

Koncernens kapacitetsutnyttjande har varit högt för flertalet produkter. Den tillgängliga kapaciteten för en del av produkterna har dock begränsats av såväl planerade produktionsstopp som produktionsstörningar vid anläggningarna i Stenungsund och Bruchhausen, Tyskland. Kapaciteten för bland annat propionsyra och myrsyra har ökat genom att nya anläggningar har tagits i bruk under året.

Sjunkande kurs på i huvudsak US-dollar under året medförde en negativ valutaeffekt på i storleksordningen 80 Mkr jämfört med året innan.

Utsikter

För 2007 räknar Perstorp med en fortsatt god efterfrågan på koncernens marknader. Detta i kombination med kapacitetsökningar och produktionsstart för den nya produkten RME (rapsmetylester) under andra kvartalet väntas bidra till en positiv utveckling för koncernen.

Ekonomisk översikt

Perstorp Holding AB, som kontrolleras av det franska private equity-bolaget PAI partners, förvärvade 22 december 2005 Sydsvenska Kemi AB (publ) från Industri Kapital. Slutligt fastställande av förvärvsbalansräkningen har skett under året och redovisas i denna rapport. Utgående balansräkning som redovisas för 2005 är uppdaterad i enlighet med den slutliga förvärvsanalysen.

Årets utveckling jämförs med proforma koncernresultaträkningen för 2005. I proforma ingår inte de verksamheter inom Perstorp Compounds och Moldable Composites som Perstorp avyttrat under 2005. Verksamheten inom Perstorp Franklin (årlig omsättning cirka 180 Mkr), som förvärvades i april 2005, har medtagits i proforma som om förvärvet skett redan vid årets början. Kostnader för avyttringen av koncernen till PAI partners, under 2005, ingår ej i proforma-resultatet.

Resultaträkning, total koncern		
Mkr	Helår 2006	Helår 2005
Nettoomsättning	7.273	6.299
Avskrivningar, produktion	-412	-406
Övriga kostnader för sålda varor	-5.693	-4.752
Bruttoresultat	1.168	1.141
Fasta kostnader inom försäljning, administration och FoU	-524	-513
Avskrivningar, utanför produktion	-94	-91
Övriga rörelseintäkter och -kostnader	15	125
Resultat från andelar i intressebolag	1	1
Rörelseresultat (EBIT)¹⁾	566	663
Valutadifferenser nettolåneskuld	104	
Övriga finansiella intäkter och kostnader	-819	
Resultat före skatt	-149	
Skatt	-4	
Nettoresultat (inkl. minoritetsintresse)³⁾	-153	
Rörelseresultat före av- och nedskrivningar (EBITDA)	1.091	1.156
EBITDA justerat för jämförelsestörande poster	1.097	1.079

¹⁾ Inom övriga rörelseintäkter och -kostnader redovisas främst valutaeffekter på operativa nettofordringar samt kostnader och intäkter av engångskaraktär. I siffran för 2006 finns upptaget en bedömd försäkringsersättning för marginalbortfall och för anläggningstillgångar i samband med skada.

²⁾ Rörelseresultatet för helåret 2006 har påverkats med 167 Mkr i extra avskrivningar (proforma 2005: 167 Mkr) som en följd av fastställandet av förvärvsanalysen.

³⁾ Finansiella poster och skatt har ej proformaberäknats för tiden före förvärvet i december 2005.

Nettoomsättning

Som följd av den goda efterfrågan och stigande priser ökade nettoomsättningen med 15% till 7.273 Mkr (proforma motsvarande period föregående år 6.299 Mkr). Av omsättningsökningen svarar prisökningar för 9%. Den organiska volymtillväxten var 4%, där flertalet produktområden har bidragit, medan förvärv/avyttringar bidrog med ytterligare 2%, förklarat av start av polyolproduktion i Chile. Volymtillväxten hölls tillbaka av produktionsstörningar i de egna anläggningarna i Stenungsund samt Bruchhausen, Tyskland.

Resultat

Rörelseresultatet före avskrivningar minskade till 1.091 Mkr (1.156). Fjölårsresultatet påverkades positivt av poster av engångskaraktär, 77 Mkr, främst i form av upplösningar av förvärvsbalansräkningsreserver, kompensation för förseningar från leverantör avseende tidigare år samt pensionsjusteringar. Under 2006 fanns en negativ påverkan om 6 Mkr från poster av engångskaraktär, främst avseende försäkringsersättning för anläggningstillgångar som följd av skada, motverkat av förvärvsprojektkostnader. Det jämförbara resultatet uppgick till 1.097 Mkr (1.079).

Det jämförbara resultatet stärktes genom volymtillväxt och återhållsamhet på kostnadssidan men påverkades negativt av kraftiga råvaruprishöjningar och av produktionsstörningar vid de egna anläggningarna. Resultatet har även påverkats av en negativ valutapåverkan på grund av sjunkande US-dollarkurs, medan föregående år gynnades av en starkt US-dollarkurs. Sammantaget var valutaeffekten i storleksordningen -80 Mkr.

Av- och nedskrivningar uppgick till 525 Mkr (493), varav 18 Mkr (0) nedskrivningar hänförliga till värdeminskningar på grund av skada under 2006. Avskrivningarna ökade med 167 Mkr (167) i samband med allokeringen av förvärvsvärdet till materiella och immateriella anläggningstillgångar.

Förvärvsanalys och finansiell ställning

Perstorp Holding ABs förvärv av Sydsvenska Kemi-koncernen skedde den 22 december 2005. Slutgiltig förvärvsbalansräkning har fastställts under året i enlighet med IFRS 3 Business combinations och redovisas här intill. Marknadsvärderingen av materiella anläggningstillgångar ledde till en uppvärdering med 1,3 miljarder kr före skatt och en uppdatering av de återstående livslängderna för de olika komponenterna. Uppvärderingen hänför sig till anläggningar i Sverige, Tyskland och USA. Övervärdet i övrigt hänför sig främst till immateriella tillgångar i form av processteknologi, varumärken och kundkontakter/kundkontrakt samt goodwill. De immateriella tillgångarna är denominerade i US-dollar, Euro och brittiska Pund eftersom detta bäst avspeglar koncernens kassagenerering; koncernens försäljning i SEK och på den svenska marknaden utgör en mycket liten del av den totala försäljningen.

Nettolåneskulden minskade under året med 316 Mkr, dels som en följd av valutaeffekter och dels som en följd av ett positivt kassaflöde efter investeringar.

Rörelsekapitalet sjönk med 29 Mkr vilket helt och hållet förklaras av valutaeffekter. US-dollarkursen var 6,87 vid utgången av 2006 och 7,95 ett år tidigare. Lagret ökade under året, främst som en följd av råvaruprisuppgången. Detta motverkades av att leverantörsskulden ökade.

Eget kapital redovisas i en egen tabell nedan. Också häri finns en stor påverkan under året genom valutaeffekter på nettotillgångar i utländska valutor, vilket förklarar att utgående balansen var negativ. Större delen av lånen i utländska valutor var ej upptagna vid ingången av året. Från 2007 kommer det att finnas en bättre hedge mellan tillgångar och lån i olika valutor.

Eget kapital, koncernen			
Mkr	Eget kapital exkl. min. intresse	Minoritetsintresse	Totalt eget kapital
Ingående eget kapital 2006-01-01	448	46	494
Omräkningsdifferens:			
periodens förändring	-435	-1	-436
avgår effekt av periodens valutasäkringar	74	-	74
skatteeffekt på periodens valutasäkringar	-21	-	-21
Marknadsvärdering ränteswap, efter skatt	42	-	42
Förvärv minoritet	-	-44	-44
Periodens resultat	-153	-	-153
Utgående eget kapital 2006-12-31	-45	1	-44

Balansräkning, koncernen ¹⁾		
Mkr	2006-12-31	2005-12-31
Goodwill	2.261	2.420
Övriga immateriella anläggningstillgångar	3.670	4.081
Materiella anläggningstillgångar	4.307	4.294
Finansiella anläggningstillgångar	476	604
Varulager	833	778
Övriga omsättningstillgångar	1.484	1.313
Likvida medel inkl. kortfristiga placeringar	425	674
Tillgångar	13.456	14.164
Eget kapital (inkl. minoritetsintresse)	-44	494
Lån från moderbolag	1.952	1.604
Övriga långfristiga skulder	9.463	10.290
Kortfristiga skulder	2.085	1.776
Eget kapital och skulder	13.456	14.164
Rörelsekapital	714	743
Nettolåneskuld	9.386	9.702
Sysselsatt kapital	9.631	10.618

¹⁾ Förvärvsbalansräkningen avseende Perstorp Holding ABs förvärv av Sydsvenska Kemi AB har fastställts under 2006. Förvärvsanalysen visas i tabell nedan.

Företagsförvärv			
Sydsvenska Kemi AB			
Mkr			
Köpeskilling			5.653
Transaktionskostnader			75
Total förvärvskostnad			5.728
Förvärvade nettotillgångar			-3.308
Goodwill			2.420
	Bokfört värde	Marknadsvärdesjusteringar	Marknadsvärde
Varumärken	87	1.305	1.392
Technology, know-how	0	1.345	1.345
Kundrelationer/Kundkontrakt	0	1.344	1.344
Materiella anläggningstillgångar	2.999	1.295	4.294
Finansiella anläggningstillgångar	605	56	661
Varulager	778	-	778
Rörelsefordringar	1.301	-1	1.300
Tillgångar	5.770	5.344	11.114
Minoritetsintresse	46	-	46
Uppskjutna skatteskulder	451	1.670	2.121
Övriga långfristiga skulder	4.078	60	4.138
Kortfristiga skulder	1.501	-	1.501
Skulder	6.076	1.730	7.806
Nettotillgångar	-306	3.614	3.308

Kassaflöde och investeringar

Kassaflödesanalys		
Mkr	Helår 2006	Helår 2005 ¹⁾
<i>Den löpande verksamheten</i>		
Rörelseresultat	566	-1
Justeringsposter:		
Av- och nedskrivningar	525	-
Övrigt	21	-
Erhållen ränta	4	-
Erlagd ränta	-377	-
Betald inkomstskatt	-113	-
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	626	-1
<i>Förändringar i rörelsekapital</i>		
Ökning (-) Minskning (+) av varulager	-84	-
Ökning (-) Minskning (+) av kortfristiga fordringar	-202	-5
Ökning (+) Minskning (-) av kortfristiga skulder	251	12
Kassaflöde från den löpande verksamheten	591	6
<i>Investeringsverksamheten</i>		
Förvärv av dotterbolags nettotillgångar	-7	-5.869
Förvärv av minoritet	-30	-
Förvärv av materiella o immateriella anläggningstillgångar	-476	-
Försäljning av dotterbolags nettotillgångar	31	-
Förändring av finansiella fordringar	-4	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-486	-5.869
<i>Finansieringsverksamheten</i>		
Nyemission/Aktieägartillskott	-	457
Nyupptagna lån, externa	-	5.652
Nyupptagna lån från moderbolag	-	1.600
Amortering av lån, externa	-	-1.421
Kortfristigt utlägg närstående	-115	249
Justerings köpeskillning	154	-
Förändring i kreditutnyttjande	-393	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-354	6.537
Förändring av likvida medel inkl. kortfristiga placeringar	-249	674
IB Likvida medel inkl. kortfristiga placeringar	674	0
Omräkningsdifferens i likvida medel	0	0
Likvida medel vid periodens slut	425	674

¹⁾ Kassaflödet för 2005 avser den nya legala koncernen som bildades 22 december 2005.

Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick under året till 591 Mkr. Jämförelsesiffror för kassaflödet saknas till följd av att proformabalansräkningen enbart omfattar operativa resultat- och balansposter, och alltså inte finansiella poster och skatt. **Rörelsekapitalet** har under året ökat med 35 Mkr justerat för valutaeffekter. Lagret har ökat med 84 Mkr vilket förklaras av råvaruprishöjningarna. Även nivån på leverantörsskulder och kundfordringar har stigit. **Räntebetalningarna** uppgick till 373 Mkr netto. En del räntor som har påverkat resultatet kapitaliseras och vissa räntekostnader förfaller till betalning först i början av 2007. **Skattebetalningarna** var 113 Mkr varav närmare hälften relaterar till inkomster före 2006.

Kassaflödet från investeringsverksamheten var -486 Mkr; främst investeringar i anläggningstillgångar. Investeringar samt avyttringar och förvärv beskrivs i ett eget avsnitt nedan.

Förvärvsköpeskillningen justerades under 2006 vilket gav ett kassainflöde om 154 Mkr. Förvärvskostnader betalades å andra sidan ut med 115 Mkr under året.

Sammantaget innebar ovanstående poster ett kassainflöde på 144 Mkr. Eftersom dessutom likvida medel minskade med 249 Mkr kunde kreditutnyttjandet dras ned med sammanlagt 393 Mkr under året. Det fanns outnyttjade tillgängliga medel uppgående till 772 Mkr vid årets utgång.

Investeringar och företagsförvärv

Investeringar

För att möta den ökande efterfrågan har under året omfattande investeringar skett i såväl befintliga som nya specialkemiprodukter. Årets investeringar exklusive företagsförvärv uppgår till 476 Mkr. De större investeringarna var som följer.

- ➔ En anläggning är under uppförande för tillverkning av rapsmetylster (RME) för förnyelsebara bränslen i Stenungsund. Beslut har tagits att utvidga anläggningens kapacitet från ursprungligen planerade 100.000 till 160.000 årston. Produktionsstart är beräknad till andra kvartalet 2007.

- ➔ En ny propionsyrafabrik har färdigstälts i Stenungsund, med en kapacitet på 50.000 årston. Investeringen frigör även kapacitet i befintlig syrafabrik så att produktionen av oktansyra har ökat från 50.000 till 80.000 årston.
- ➔ I Perstorp har en ny myrsyrafabrik tagits i bruk, vilken har ökat kapaciteten från 25.000 till 35.000 årston.
- ➔ Tillverkningen av Creosan har flyttats till Vapi i Indien, där också en anläggning för tillverkning av di-Penta baserad på en ny process är under intrimning och uppstart.
- ➔ Utbyggnad har skett av fabrikerna för tillverkning av polyolerna TMP och Neo i Perstorp.
- ➔ Investeringar har skett i den biobränslebaserade energiproduktionen vid enheten i Perstorp för användning av Biomal, som bygger på slakteriavfall som energiråvara.
- ➔ Koncernens tredje R&D Center, vid anläggningarna i Vapi, Indien, har tagits i bruk. Sedan tidigare har koncernen R&D Center i Perstorp och Borgå, Finland.



Företagsförvärv

Perstorp har startat produktion i Sydamerika inom ramen för ett produktionssamarbete med Oxiquim S.A. i Chile. Den 1 mars 2006 övertog Perstorp ansvaret för produktionen och tillgångarna vid fabriken i Viña del Mar, Chile, och har därefter introducerat ny teknologi. Vid anläggningen, som har 75 anställda, tillverkas Penta, di-Penta och natriumformiat. Produkterna säljs huvudsakligen på den latinamerikanska marknaden och till vissa internationella nyckelkunder.

Perstorp förvärvade per 31 mars resterande 49% av aktierna i Hansol Perstorp Co. Ltd, från Hansol Chemicals Co., Ltd., Korea, som därefter har bytt namn till Perstorp Chemicals Korea Co., Ltd. Företaget tillverkar och marknadsför polyoler och andra specialkemikalier på den asiatiska marknaden. Perstorp har även förvärvat ytterligare mark från Hansol Chemicals för framtida expansion av verksamheten i Korea.

Resterande aktier har förvärvats i dotterbolaget YLA, som tillverkar avancerade kompositmaterial till främst rymd- och flygindustrin.

Under maj sålde Perstorp resterande del av företags tillverkning av betongtillsatser (Peramin). Den extraordinära intäkten ingår inte i resultaträkningen utan har minskat goodwill-posten i förvärvsbalansräkningen i enlighet med IFRS 3 Business combinations.

Förvärvade tillgångar

(Chileverksamhet, samt minoritet Hansol och YLA)

Mkr		
Köpeskilling		-106
Finansiell skuld till säljare		69
Påverkan koncernens kassaflöde		-37
Köpeskilling		-106
Förvärvade nettotillgångar		91
Goodwill		-15
	Bokfört värde	Marknadsvärde
Immateriella anläggningstillgångar	6	6
Materiella anläggningstillgångar	81	81
Uppskjuten skattefordran	1	1
Varulager	25	25
Övriga omsättningstillgångar	40	40
Likvida medel	12	12
Eget kapital och skulder	165	165
Långfristiga skulder	13	13
Kortfristiga finansiella skulder	4	4
Rörelseskulder	57	57
Skulder	74	74
Nettotillgångar	91	91

Utvecklingen under fjärde kvartalet

Nettoomsättningen under fjärde kvartalet uppgick till 1.800 Mkr (proforma motsvarande period föregående år 1.538 Mkr), en ökning med 17%. Ökningen är en följd av både en högre prisnivå 10% och starkare volymer 13% inklusive förvärv, motverkat av valutaeffekter -6%. Nettoomsättningen minskade något i förhållande till närmast föregående kvartal, då omsättningen uppgick till 1.897 Mkr. Produktionsstörningar i de egna anläggningarna i Stenungsund och i Bruchhausen, Tyskland, höll tillbaka volymtillväxten i det fjärde kvartalet.

Rörelseresultatet före avskrivningar uppgick till 303 Mkr (213). Justerat för poster av engångskaraktär var resultatet 293 Mkr (209). Den starka tillväxten härrör från de högre volymerna i kombination med en marginalförstärkning. Valutaeffekten var negativ. Jämfört med närmast föregående kvartal (285) förstärktes det jämförbara resultatet något.

Kvartalsindelad resultaträkning, koncernen										
Mkr	2005					2006				
	Kv 1	Kv 2	Kv 3	Kv 4	Helår	Kv 1	Kv 2	Kv 3	Kv 4	Helår
Nettoomsättning	1.526	1.665	1.570	1.538	6.299	1.754	1.822	1.897	1.800	7.273
Avskrivningar, produktion	-101	-101	-101	-103	-406	-100	-102	-101	-109	-412
Övriga kostnader för sålda varor	-1.119	-1.276	-1.168	-1.189	-4.752	-1.371	-1.416	-1.501	-1.405	-5.693
Bruttoresultat	306	288	301	246	1.141	283	304	295	286	1.168
Försäljning-, administration- och FoU-kostnader	-132	-127	-114	-140	-513	-125	-125	-119	-155	-524
Avskrivningar, utanför produktion	-21	-22	-23	-25	-91	-25	-24	-23	-22	-94
Övriga rörelseintäkter och -kostnader ¹⁾	74	52	-7	6	125	-9	-21	2	43	15
Resultat från andelar i intressebolag	0	0	0	1	1	0	0	0	1	1
Rörelseresultat (EBIT)²⁾	227	191	157	88	663	124	134	155	153	566
Valutadifferenser nettolåneskuld						-46	78	-13	85	104
Finansiella kostnader och intäkter						-201	-205	-207	-206	-819
Resultat före skatt						-123	7	-65	32	-149
Skatt						40	-2	21	-63	-4
Nettoresultat (inkl. minoritetsintresse)³⁾						-83	5	-44	-31	-153
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)	349	313	281	213	1.156	249	260	279	303	1.091
EBITDA justerat för jämförelsestörande poster	311	285	274	209	1.079	255	264	285	293	1.097

¹⁾ Inom övriga rörelseintäkter och -kostnader redovisas främst valutaeffekter på operativa nettofordringar samt kostnader och intäkter av engångskaraktär. I siffran för 2006 finns upptaget en bedömd försäkringsersättning för marginalbortfall och anläggningstillgångar i samband med skada.

²⁾ Rörelseresultatet för helåret 2006 har påverkats med 167 Mkr i extra avskrivningar (proforma 2005: 167 Mkr) som en följd av fastställandet av förvärvsanalysen.

³⁾ Finansiella poster och skatt har ej proformaberäknats för tiden före förvärvet i december 2005.

Nyckeltal, total koncern

Mkr, där ej annat anges	Helår 2006	Helår 2005
Nettoomsättning	7.273	6.299
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)	1.091	1.156
EBITDA justerat för poster av engångskaraktär	1.097	1.079
Rörelseresultat (EBIT)	566	663
Rörelsemarginal före avskrivningar, %	15,0	18,4
Rörelsemarginal, %	7,8	10,5
Investeringar	535	778
varav förvärv	59	184
exklusive förvärv	476	594
Av- och nedskrivningar ¹⁾	525	493
Rörelsekapital, slutet av perioden	714	743
Rörelsekapital, genomsnitt	853	764
Omsättningshastighet rörelsekapital	8,5	8,2
Kassaflöde från den löpande verksamheten	591	n/a
Kassaflöde, som % av nettoomsättningen	8,1	n/a
Sysselsatt kapital, slutet av perioden	9.631	10.618
Sysselsatt kapital, genomsnitt	10.018	n/a
Avkastning på sysselsatt kapital, %	5,7	n/a
Nettolåneskuld inkl. pensioner, slutet av perioden	9.386	9.702
Nettolåneskuld inkl. pensioner, exkl. ägarlån ²⁾	7.434	8.098
Skuldsättningsgrad, exkl. ägarlån ²⁾	3,9	3,9
Soliditet, inkl. ägarlån, % ²⁾	14	15
Avkastning på eget kapital, % ²⁾	-8	n/a
Antal heltidsanställda, slutet av perioden	1.693	1.592

¹⁾ Nedskrivningar om SEK 18 m gjordes 2006.

²⁾ 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.



Moderbolaget

Resultaträkning, moderbolag		
Mkr	Helår 2006	Helår 2005
Nettoomsättning, koncernbolag	36	0
Försäljning-, administration- och FoU-kostnader	-56	-1
Rörelseresultat (EBIT)	-20	-1
Finansiella intäkter och kostnader, koncernbolag	88	2
Finansiella intäkter och kostnader, externa	-618	-13
Valutadifferenser, nettolåneskuld	166	0
Koncernbidrag	396	0
Resultat före skatt	12	-12
Skatt	-4	3
Nettoresultat	8	-9

Balansräkning, moderbolag ¹⁾		
Mkr	2006-12-31	2005-12-31
Innehav i koncernbolag	6.073	6.141
Långfristiga fordringar, koncernbolag	912	807
Övriga finansiella anläggningstillgångar	0	3
Kortfristiga fordringar, koncernbolag	409	1
Övriga omsättningstillgångar	3	2
Intern kassapool	41	-
Övriga likvida medel	0	412
Tillgångar	7.438	7.366
Eget kapital (inkl. minoritetsintresse)	456	448
Lån från moderbolag	1.952	1.604
Övriga långfristiga skulder	4.168	5.058
Finansiella skulder till närstående	86	249
Kortfristiga skulder, koncernbolag	591	-
Övriga kortfristiga skulder	185	7
Eget kapital och skulder	7.438	7.366

¹⁾ Moderbolagets räkenskaper är upprättade enligt Årsredovisningslagen och bokföringsnämndens allmänna råd.

Eget kapital, Moderbolaget	
Mkr	Totalt eget kapital
Ingående eget kapital 2006-01-01	448
Periodens resultat	8
Utgående eget kapital 2006-12-31	456

Kassaflödesanalys, moderbolag		
Mkr	Helår 2006	Helår 2005
<i>Den löpande verksamheten</i>		
Rörelseresultat	-20	-1
Erhållen ränta	64	-
Erlagd ränta	-297	-
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-253	-1
<i>Förändringar i rörelsekapital</i>		
Ökning (-) Minskning (+) av kortfristiga fordringar	-5	-2
Ökning (+) Minskning (-) av kortfristiga skulder	16	-
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-242	-3
<i>Investeringsverksamheten</i>		
Förvärv av dotterbolagsaktier	-	-6.141
Förvärv av dotterbolags nettotillgångar	-2	-
Förändring av interna finansiella fordringar	-95	-808
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-97	-6.949
<i>Finansieringsverksamheten</i>		
Nyemission/Aktieägartillskott	-	457
Nyupptagna lån externa	-	5.058
Nyupptagna lån interna	450	-
Nyupptagna lån från moderbolag	188	1.600
Kortfristigt utlägg närstående	-109	249
Justering köpeskilling	154	-
Förändring i kreditutnyttjande	-756	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-73	7.364
Förändring av likvida medel inkl. kortfristiga placeringar	-412	412
IB Likvida medel inkl. kortfristiga placeringar	412	0
Omräkningsdifferens i likvida medel	-	-
Likvida medel vid periodens slut	0	412

Viktiga händelser efter årets slut

Efter verksamhetsårets slut har Perstorp träffat en överenskommelse som innebär att koncernen för första gången etablerar tillverkning i Kina och därmed får möjlighet att ytterligare förstärka närvaron på den kinesiska marknaden och kontakterna med kunder i Kina. Således har Perstorp under januari 2007 inom ramen för ett joint venture med Shandong Fufeng Chemical Co., Ltd. förvärvat 51% av Zibo Fufeng Tongsheng Chemical Co. Ltd., som driver en modern produktionsanläggning för TMP i Qilu Chemical Industrial Park i Zibo City i Shandong-provinsen. Anläggningen har en produktionskapacitet på 15.000 årston, vilket innebär att joint venture-verksamheten utgör den största producenten av TMP i Kina. Förvärvet är villkorat av att tillstånd erhålles från lokala myndigheter i Kina.

Övrigt

Organisation och medarbetare

För att ytterligare stärka lönsamheten samt uppnå hög tillväxt genom att utveckla nya områden har koncernen under året infört en ny organisation. Organisationsförändringarna innebär främst följande:

- ➔ Marknadsorganisationen har setts över och gemensamma marknads- och försäljningsfunktioner bildats för koncernens business units (BU). Till chef för den nya funktionen Business har efter verksamhetsårets slut utsetts Mats Persson och till chef för den nya funktionen Sales David Wolf, vilka båda kommer att ingå i koncernledningen. I samband med omorganisationen har respektive BU-chef fått ett vidgat affärs- och lönsamhetsansvar.
- ➔ För att stärka tillväxten har bildats en ny enhet, Strategic Development, vars arbetsfält omfattar förvärv inom befintliga och nya områden samt förstärkning av koncernens organiska tillväxt. Funktionen leds av Bengt Sallmén som sedan tidigare ingår i koncernledningen.

Medeltalet anställda under året uppgick till 1.675 (1.601). Ökningen förklaras främst av förvärvet av verksamhet i Chile.

Ny VD och styrelseordförande

Från 1 oktober är Bo Dankis VD och koncernchef för Perstorp-koncernen, efter Lennart Holm som innehåft positionen sedan sommaren 2001. Lennart Holm har från samma datum utsetts till styrelseordförande i Perstorkoncernen efter Dominique Mégret från PAI partners, som kvarstår som medlem i styrelsen. Förändringen i koncernens ledning innebär inte några principiella förändringar vad gäller strategi och inriktning.

Bo Dankis är född 1954 och utbildad civilingenjör från Linköpings Tekniska Högskola. Han har gedigen erfarenhet av internationella affärer inom industrisektorn och bland annat varit verksam i ledande positioner i Japan och Frankrike i ABB och Assa Abloy. Bo Dankis senaste operativa befattning var som koncernchef för verkstadsindustrikoncernen Assa Abloy.

Finansiering

Perstorp Holding, som kontrolleras av den franska private equity-fonden PAI partners, förvärvade 22 december 2005 Sydsvenska Kemi AB (publ) från Industri Kapital. Sydsvenska Kemi AB (publ) återbetalde i början av året sitt förlagslån 2001/2011 och handeln i förlagsbevisen har upphört vid Stockholmsbörsen.

I början av året syndikerades, som ett led i PAI partners förvärvsfinansiering, second lien och mezzaninelån till ett totalt finansieringsbelopp på 1.952 Mkr.

Transaktioner med närstående

Perstorp Holding AB har ett lån från Luxemburg-baserade moderbolaget Financière Forêt S.À.R.L., vilket uppgick till 1.952 Mkr vid årets slut. Räntan uppgår till 10% och kapitaliseras. Lånet är efterställt de seniora krediterna, second lien och mezzaninelånen.

Redovisnings- och värderingsprinciper

Koncernredovisningen för Perstorp Holding AB har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards. De för Perstorkoncernen viktigaste redovisningsprinciperna under IFRS finns angivna i Årsredovisningen.

Ekonomisk information

Perstorp offentliggör årsredovisning och hållbarhetsredovisning för verksamhetsåret 2006 under april 2007. Vidare lämnas delårsrapport över perioden januari-juni 2007 preliminärt den 30 augusti 2007. Redovisningarna kommer att finnas på svenska och engelska på koncernens hemsida där de också kommer att kunna beställas i tryckt version.

Perstorp 23 februari 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 bil-, 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.