

Sydsvenska Kemi AB (publ)
Delårsrapport 1 januari - 31 mars 2005





Sydsvenska Kemi AB (publ)

Org.nr 556602-2769. Moderbolag för Perstorp

- Nettoomsättningen ökade med 5% till 1.688 Mkr (kvartal 1, 2004: 1.605 Mkr). Justerat för valutakursförändringar var ökningen 8%.
- Rörelseresultatet före avskrivningar ökade till 362 Mkr (kvartal 1, 2004: 234 Mkr, påverkat av rationaliseringskostnader om 67 Mkr). Kapacitetsutnyttjandet inom Specialkemi var högt på flertalet produkter. Effektiviseringsvinster har fått ytterligare genomslag.
- Nettoresultatet ökade till 133 Mkr (42).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten stärktes och uppgick till 152 Mkr (107) under kvartalet.
- International Financial Reporting Standards har införts och jämförelseperioderna har omräknats.
- För att möta ökande efterfrågan har beslut fattats om att uppföra en ny fabrik för tillverkning av propionsyra i Stenungsund.
- Efter periodens slut har förvärvet av Franklin Holding BV, Holland, med dotterbolag slutförts. Förvärvet stärker Perstorps positioner på den växande marknaden för fodertillsatser baserade på organiska syror.
- Vyncolit och dess verksamhet har överlåtits till Sumitomo Bakelite efter periodens slut. Vyncolitverksamheten omsätter motsvarande 550 Mkr på årsbasis. Rapportering enligt IFRS 5 har gjorts som ett tillägg i denna rapport.

Nyckeltal, sammanfattning

Redovisning enligt IFRS ¹⁾

Mkr, där ej annat anges	Kvartal 1 2005	Kvartal 4 2004	Kvartal 1 2004
Nettoomsättning	1.688	1.613	1.605
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA) ²⁾	362	278	234
% av nettoomsättningen	21,4	17,2	14,6
Rörelseresultat (EBIT) ^{2) 3)}	270	171	150
% av nettoomsättningen	16,0	10,6	9,3
Nettoresultat (inkl. minoritetsintresse)	133	97	42
Kassaflöde från den löpande verksamheten	152	232	107
% av nettoomsättningen	9,0	14,4	6,7

¹⁾ Avyttringen av Vyncolit har skett efter delårsperiodens utgång. Verksamheten ingår i resultat- och balansräkningarna i denna rapport. I ett eget avsnitt görs redovisning i enlighet med IFRS 5 Anläggningstillgångar som innehas för försäljning och avvecklade verksamheter.

²⁾ Rörelseresultatet i kvartal 1 har påverkats av upplösning av förvärvsbalansräkningsreserver, +28 Mkr, och i kvartal 1 2004 av rationaliseringskostnader, -67 Mkr.

³⁾ Nedskrivning av anläggningstillgångar belastade Rörelseresultatet med 22 Mkr i kvartal 4 2004.



Marknad och omvärld

Utvecklingen i Nordamerika och Asien är fortsatt god medan Europa präglas av en relativt stabil, dock inte ökande, efterfrågan.

Mot bakgrund av fjolårets starka efterfrågeutveckling med stigande råvarupriser skedde i slutet av året lageruppbyggnader hos en del av koncernens kunder. En minskning av dessa lager har under delårsperioden bidragit till svagare försäljningsvolym. Koncernen har samtidigt för en del av basprodukterna valt en marginal- snarare än en volymstrategi, vilket också har bidragit till lägre volymer. Tillväxten har varierat mellan olika produktområden inom affärsområdet Specialkemi, med lägre volymer för vissa basprodukter samt färre pågående formalinfabriksleveranser jämfört med den höga nivån i jämförelseperioden. Organiska syror fortsätter att utvecklas väl. Affärsområdet Materialteknologi har påverkats negativt av en svagare konjunktur för fordonsindustrin i Europa och för byggnadsindustrin särskilt i Tyskland, samtidigt som utvecklingen var fortsatt gynnsam för applikationer inom rymd- och flygområdet.

Råvarupriserna var avsevärt högre än under motsvarande period föregående år. Under delårsperioden har priserna på

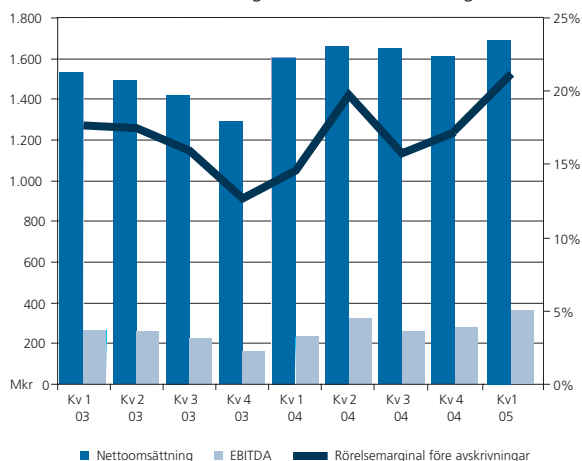
oljerelaterade råvaror såsom eten och propen fortsatt att stiga, medan priset på metanol, som är naturgasbaserat, har varit stabilt. Koncernen har kunnat kompensera sig för råvaruprisutvecklingen genom höjningar av priserna på flertalet av de egna produkterna. Kapacitetsutnyttjandet har varit högt och tillsammans med effekterna av fjolårets omfattande effektiviseringar har detta medfört en fortsatt positiv resultatutveckling.

Kursen på US-dollar är klart lägre än för ett år sedan. Nettoomsättningen för koncernen har påverkats negativt av valutakurseffekter med i storleksordningen 50 Mkr jämfört med motsvarande period föregående år. Den negativa resultateffekten beräknas också uppgå till 50 Mkr. Valutakurs-säkringskontrakten var betydligt förmånligare under första kvartalet i fjol.

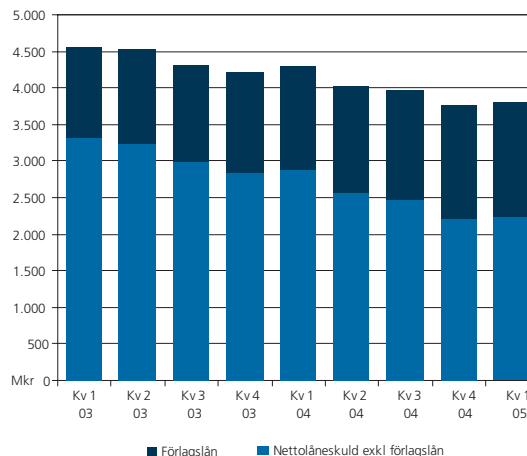
Utsikter

Under 2005 genomförs betydande investeringar i ökad kapacitet för tillverkningen av flera produkter, samtidigt som produktivetsprogrammen drivs vidare. Utsikterna för den globala ekonomin ter sig lovande och med de vidtagna åtgärderna står koncernen väl rustad för att möta en ökad efterfrågan.

Nettoomsättning och EBITDA-utveckling



Nettolåneskuld, utveckling



Resultatöversikt

Resultaträkning, koncernen				
Mkr	Kvartal 1 2005	Kvartal 1 2004	Senaste 12 mån	Helår 2004
Nettoomsättning	1.688	1.605	6.615	6.532
Kostnad för sålda varor	-1.330	-1.271	-5.265	-5.206
Bruttoresultat	358	334	1.350	1.326
Försäljning, administration och FoU-kostnader	-155	-170	-565	-580
Övriga rörelseintäkter och -kostnader ¹⁾	67	-15	70	-12
Avskrivningar immateriella tillgångar	0	0	-2	-2
Resultat från andelar i intressebolag	0	1	0	1
Rörelseresultat (EBIT) ^{1) 2)}	270	150	853	733
Finansiella kostnader och intäkter	-77	-79	-316	-318
Nedskrivning/reareresultat finansiella innehav (Pergo)	-	-8	18	10
Resultat före skatt	193	63	555	425
Skatt	-60	-21	-152	-113
Nettoresultat (inkl. minoritetsintresse)	133	42	403	312
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA) ¹⁾	362	234	1.229	1.101

¹⁾ Rörelseresultatet i kvartal 1 har påverkats av upplösning av förvärvsbalansräkningsreserver, +28 Mkr, och i kvartal 1 2004 av rationaliseringskostnader, -67 Mkr.

²⁾ Nedskrivning av anläggningstillgångar belastade resultatet med 22 Mkr i kvartal 4 2004.

Nettoomsättning per verksamhetsområde				
Mkr	Kvartal 1 2005	Kvartal 1 2004	Senaste 12 mån	Helår 2004
Specialty Chemicals	1.447	1.336	5.655	5.544
Materials Technology	251	278	1.005	1.032
Övrig verksamhet inkl. eliminerings	-10	-9	-45	-44
Koncernen	1.688	1.605	6.615	6.532

Rörelseresultat före avskrivningar per verksamhetsområde				
Mkr	Kvartal 1 2005	Kvartal 1 2004	Senaste 12 mån	Helår 2004
Specialty Chemicals ³⁾	312	244	1.102	1.034
Materials Technology	21	32	74	85
Övrig verksamhet ^{3) 4)}	29	-42	53	-18
Koncernen	362	234	1.229	1.101

³⁾ Rationaliseringskostnader i kvartal 1 2004 belastade Specialty Chemicals resultat med 42 Mkr och resultatet inom Övrig verksamhet med 25 Mkr.

⁴⁾ Resultatet i kvartal 1 2005 har påverkats av upplösning av förvärvsbalansräkningsreserver, +28 Mkr.

Nettoomsättning

Nettoomsättningen under perioden uppgick till 1.688 Mkr (motsvarande period föregående år 1.605 Mkr). Detta motsvarar en ökning med 5%. Justerat för valutaeffekter var ökningen 8%. Prisnivån var betydligt högre än motsvarande period i fjol, +15%, medan volymerna minskade med 7%. Denna utveckling förklaras av en kombination av händelser. Under det gångna året har råvarupriserna ökat kraftigt, bland annat har en fördubbling av råoljepriset lett till stora prisökningar på huvudråvaror som propen och eten. Samtidigt var efterfrågan på koncernens produkter god. Anledningen till att volymerna ändå minskade var i huvudsak lageruppbbyggnad i förädlingskedjan inom Specialkemi samt att koncernen valt en marginalsnarare än en prisstrategi för vissa basprodukter.

Specialkemis omsättning ökade med 11% justerat för valutaeffekter, och motsvarande siffra för Materialteknologi var -7%. Verksamhetsområdena kommenteras i egna avsnitt.

Resultat

Rörelseresultatet före avskrivningar ökade till 362 Mkr (234). Rörelsemarginalen förbättrades därmed till 21% (15). Resultatet för 2004 innehåller kostnader av engångskaraktär om 67 Mkr avseende rationaliseringsprogram. Under delårsperioden gjordes förändringar i förvärvsbalansräkningsposter om 28 Mkr, vilket har förbättrat rörelseresultatet. Resultatet exklusive dessa poster uppgår till 334 Mkr (301), vilket innebär en resultatmarginal på 20% (19).

Resultattillväxten förklaras av produktivitetförbättringar samt balanserad efterfrågan och en gynnsam produktmix till förmån för specialprodukter. Valutaeffekten är alltså negativ, inte minst på grund av att valutasäkringskontrakten var betydligt förmånligare i början av 2004 än under delårsperioden. Dessa effekter redovisas inom Övriga rörelseintäkter och -kostnader, liksom rationaliseringskostnaderna i fjol och upplösningen av förvärvsbalansräkningsposter under innevarande år.

Avskrivningarna uppgick till 92 Mkr (84).

Finansiellt netto uppgick till -77 Mkr (-79), varav 50 Mkr (44) i kapitaliserad ränta på förlagslånet. Övriga räntekostnader sjönk som en följd av minskad upplåning.

Resultat före skatt uppgick till 193 Mkr (63).

Skattekostnaden var 60 Mkr (21).

Kassaflöde och finansiell ställning

Kassaflöde, koncernen				
Mkr	Kvartal 1 2005	Kvartal 1 2004	Senaste 12 mån	Helår 2004
<i>Den löpande verksamheten</i>				
Rörelseresultat	270	150	853	733
Justeringsposter:				
Av- och nedskrivningar	92	84	376	368
Övrigt	-26	61	-67	20
Erhållen ränta	0	0	2	2
Erlagd ränta	-32	-28	-136	-132
Betald inkomstskatt	-20	-18	-57	-55
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital	284	249	971	936
Förändringar i rörelsekapital				
Ökning (-) Minskning (+) av varulager	-90	24	-202	-88
Ökning (-) Minskning (+) av kortfristiga fordringar	-85	-236	-125	-276
Ökning (+) Minskning (-) av kortfristiga skulder	43	70	156	183
KASSAFLÖDE FRÅN DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN	152	107	800	755
<i>Investeringsverksamheten</i>				
Förvärv av dotterbolags nettotillgångar	-22	-26	-37	-41
Förvärv av materiella o immateriella anläggningstillgångar	-44	-50	-195	-201
Försäljning av finansiella anläggningstillgångar	0	0	134	134
Försäljning av materiella anläggningstillgångar	0	4	-1	3
Förändring av finansiella fordringar	1	0	-9	-10
KASSAFLÖDE FRÅN INVESTERINGSVERKSAMHETEN	-65	-72	-108	-115
<i>Finansieringsverksamheten</i>				
Inbetalning från minoritetsägare	0	0	7	7
Förändring i kreditutnyttjande	-48	-28	-735	-715
Realiserade kursresultat av säkringsinstrument	0	0	75	75
KASSAFLÖDE FRÅN FINANSIERINGSVERKSAMHETEN	-48	-28	-653	-633
FÖRÄNDRING AV LIKVIDA MEDEL INKLUSIVE KORTFRISTIGA PLACERINGAR	39	7	39	7
IB Likvida medel inklusive kortfristiga placeringar	35	30	39	30
Omräkningsdifferens i likvida medel	3	2	-1	-2
LIKVIDA MEDEL VID PERIODENS SLUT	77	39	77	35

Balansräkning, koncernen			
Mkr	2005-03-31	2004-12-31	2004-03-31
Immateriella anläggningstillgångar	4.064	4.031	4.140
Materiella anläggningstillgångar	2.904	2.929	3.142
Finansiella anläggningstillgångar	198	149	404
Varulager	849	751	665
Kortfristiga rörelsefordringar	1.441	1.313	1.318
Kortfristiga finansiella tillgångar	0	0	1
Kassa och bank	77	35	39
Tillgångar	9.533	9.208	9.709
Eget kapital inkl. minoritetsintresse	3.537	3.388	3.169
Förlagslån	1.609	1.559	1.411
Övriga långfristiga skulder	2.797	2.715	3.360
Kortfristiga rörelseskulder	1.412	1.365	1.285
Kortfristiga finansiella skulder	178	181	484
Eget kapital och skulder	9.533	9.208	9.709
Rörelsekapital	894	746	774
Nettolåneskuld	3.810	3.765	4.288
Sysselsatt kapital	7.455	7.200	7.502

Kassaflöde

Kassaflödet från den *löpande verksamheten* ökade till 152 Mkr (107). Rörelsekapitalet ökade under perioden med drygt 130 Mkr, vilket till största delen avser lageruppbyggnad och högre kundfordringar. En del av lageruppbyggnaden relaterar till planerade underhållsstopp under andra kvartalet, i egna anläggningar såväl som hos leverantör.

Kassaflödet från *investeringsverksamheten* uppgick till -65 Mkr (-72). Investeringarna i anläggningstillgångar uppgick under delårsperioden till 44 Mkr (50), huvudsakligen vid specialkemiaanläggningarna i Stenungsund och Perstorp, där kapacitetsutbyggnader pågår enligt tidigare lämnad information.

Utnyttjandet av koncernens *kreditfaciliteter* minskade under perioden med 48 Mkr och likvida medel ökade till 77 Mkr vid periodens slut jämfört med 35 Mkr vid årsskiftet.

Finansiell ställning

Sysselsatt kapital ökade med 255 Mkr under perioden, främst som en följd av lageruppbyggnad och ökade kortfristiga fordringar.

Nettolåneskulden ökade något jämfört med årsskiftet, trots det positiva kassaflödet. Detta förklaras av den kapitaliserade förlagslåneräntan, 50 Mkr, samt av valutaeffekter som främst hänför sig till lån i US-dollar. US-dollar stärktes något under delårsperioden.

Specialty Chemicals

Nyckeltal				
Mkr	Kvartal 1 2005	Kvartal 1 2004	Senaste 12 mån	Helår 2004
Nettoomsättning	1.447	1.336	5.655	5.544
Resultat före avskrivningar ^{*)}	312	244	1.102	1.034
% av nettoomsättningen	22	18	19	19
Rörelseresultat	243	176	805	738
% av nettoomsättningen	17	13	14	13
Investeringar	32	41	143	152
Rörelsekapital	724	599	724	624

^{*)} Rationaliseringskostnader har belastat Specialty Chemicals resultat med 42 Mkr i kvartal 1 2004.

Specialty Chemicals mötte en balanserad efterfrågan under delårsperioden. Nettoomsättningen uppgick till 1.447 Mkr (1.336), vilket är en ökning med 8% jämfört med motsvarande period föregående år. Justerat för valutaeffekter var ökningen 11%. Omsättningen har påverkats positivt av högre priser, 18%, samtidigt som volymerna minskade med 7%.

Rörelseresultatet före avskrivningar ökade till 312 Mkr (244). Resultatmarginalen före avskrivningar ökade därmed till 22% (18). Resultatet för jämförelseperioden innehåller kostnader av engångskaraktär om 42 Mkr avseende rationaliseringsprogram.

Kapacitetsutnyttjandet var högt för flertalet produkter under perioden. Samtidigt minskade de fasta kostnaderna till följd av de rationaliseringar som genomförts såväl under fjolåret som tidigare. Specialty Chemicals har med viss fördröjning kunnat kompensera råvaruprishöjningarna genom egna prisökningar på flertalet produkter.

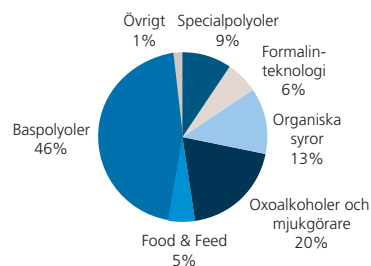
Den goda efterfrågan på polyoler har fortsatt, men försäljningsvolymerna har påverkats av lageruppbyggnad i förädlingskedjan samt, för vissa basprodukter, ökande konkurrens från Asien.

Perstorps oxoalkoholer och mjukgörare säljs huvudsakligen på den europeiska marknaden. Totalt sett minskade volymerna jämfört med motsvarande period i fjol.

Organiska syror mötte en fortsatt stark efterfrågan. Till en ökad försäljning bidrog tillväxten inom nya applikationsområden och en växande efterfrågan på foderkemikalier inför det förbud mot antibiotika som tillsats i foder som träder i kraft inom EU vid kommande årsskifte.

Försäljningen av katalysatorer för formalintillverkning mötte en stark efterfrågan under perioden, till följd av den

Extern nettoomsättning per produktområde (senaste 12 mån.)



goda efterfrågan från kunderna som återfinns bland stora kemi-, bindemedels- och boardproducenter i ett 40-tal länder. Motsvarande period i fjol var också mycket stark för katalysatorerna.

Mot bakgrund av att marknaden för verksamhetsområdets syror förväntas visa stark tillväxt under de kommande åren har under perioden beslut fattats om att uppföra en ny fabrik för tillverkning av propionsyra i Stenungsund.

Investeringar i nya fabriker och ökad kapacitet för tillverkning av oktansyra, myrsyra, TMP, Neo och aldehyder pågår i Perstorp respektive Stenungsund. För att öka tillgången på energi till konkurrenskraftiga priser kommer också en större investering att ske i den biobränslebaserade energiproduktionen vid enheten i Perstorp.

Förvärvet av Franklin Holding BV, Holland, med dotterbolag har slutförts och dessa företag ingår i koncernen från och med 1 april. Verksamheten, som omsätter cirka 160 Mkr med 40 anställda, förstärker Perstorps position på marknaden för foderkemikalier och kompletterar sortimentet med mer specialiserade produkter. Arbetet med att fastställa förvärvsbalansräkningen, i enlighet med IFRS 3 Rörelseförvärv, pågår.

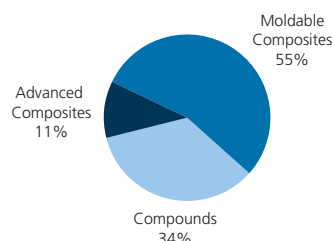
Vid periodens slut har delar av verksamheten inom dotterbolaget Perstorp Peramin AB avyttrats till Grace AB. Den avyttrade verksamheten omfattar vissa betongtillsatsmedel med försäljning främst till den skandinaviska marknaden.

Ett preliminärt avtal om att ingå som delägare i ett projekt som syftar till att förstärka koncernens råvaruförsörjning har träffats med ett asiatiskt företag. Inom ramen för avtalet kommer Perstorp att göra garantiåtaganden och tillföra eget kapital.

Materials Technology

Nyckeltal				
Mkr	Kvartal 1 2005	Kvartal 1 2004	Senaste 12 mån	Helår 2004
Nettoomsättning	251	278	1.005	1.032
Resultat före avskrivningar	21	32	74	85
% av nettoomsättningen	8	12	7	8
Rörelseresultat	8	18	28	38
% av nettoomsättningen	3	6	3	4
Investeringar	10	8	41	39
Rörelsekapital	200	179	200	165

Nettoomsättning per affärsenhet (senaste 12 mån.)



Verksamhetsområdet Materials Technology mötte en svagare efterfrågan under delårsperioden. Nettoomsättningen uppgick till 251 Mkr, vilket är 10% lägre än under motsvarande period föregående år (278). Volymerna minskade med 12%, medan valutaeffekterna uppgick till -3%. Prishöjningar genomfördes på flera produkter, 5%, i avsikt att kompensera för ökande råvarukostnader.

Rörelseresultatet före avskrivningar minskade till 21 Mkr (32), vilket motsvarar en resultatmarginal på 8% (12). Resultatminskningen beror på de lägre volymerna samt valutaeffekter från den svagare US-dollar jämfört med kvartal 1 i fjol.

Moldable Composites mötte en fortsatt god efterfrågan på den amerikanska marknaden, medan försäljningen i Europa försvagades till följd av avmattning inom den europeiska fordonsindustrin.

Den goda utvecklingen för bland annat kolfiberarmerade kompositmaterial till rymd- och flygindustrin, inom *Advanced Composites*, har fortsatt.

Compounds försäljning påverkades negativt av en svagare byggmarknad i Europa, framför allt i Tyskland. Prestigeladdade order har under perioden erhållits avseende den antibakteriella aminoplasten Polygiene® bland annat för användning på Bangkok New Airport.

Verksamheten inom Moldable Composites (Vyncolit) har överlåtits till det japanska företaget Sumitomo Bakelite efter periodens slut, för en kontant betalning om 856 Mkr. Vyncolitverksamheten omsätter motsvarande 550 Mkr på årsbasis, med cirka 300 anställda. Därmed återstår två verksamheter inom Materials Technology - Compounds och Advanced Composites.

Övrigt

Redovisnings- och värderingsprinciper

Enligt beslut som har fattats inom Europeiska Unionen ska noterade bolag från och med 2005 upprätta sin konsoliderade finansiella rapportering i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS).

Denna delårsrapport har utformats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering. Effekterna av övergången till IFRS, för respektive kvartal 2004, redovisas på sidan 9-10 under egen rubrik.

I och med övergången till IFRS har också vissa förändringar i rapporteringsformat genomförts. I resultaträkningen görs inte längre avdrag för minoritetens andel i nettoresultatet. Totalt eget kapital som redovisas i balansräkningen inkluderar minoritetsintressen. Avsättningar har uppdelats på kort- respektive långfristiga skulder. Tidigare perioder har omräknats.

Relationer till närstående

Sydsvenska Kemi har affärsrelationer med andra koncerner som kontrolleras av Industri Kapital-fonder. Transaktionerna

består av inköp av flytande tillsatsmedel samt R&D-tjänster, totalt 6 Mkr under delårsperioden, och av försäljning av olika specialkemiprodukter, totalt 6 Mkr. Varutransaktionerna skedde på marknadsmässiga grunder medan prissättningen på tjänsterna var kostnadsbaserad.

Datum för delårsrapporter

Preliminära datum för offentliggörande av delårsrapporter under 2005 är 25 juli och 28 oktober samt bokslutskommuniké i februari 2006.

Perstorp 10 maj 2005

Lennart Holm

VD och koncernchef

Rapporten har inte granskats av Sydsvenska Kemis revisorer.

Nyckeltal, koncernen

Mkr, där ej annat anges	Kvartal 1 2005	Kvartal 1 2004	Senaste 12 mån	Helår 2004
Nettoomsättning	1.688	1.605	6.615	6.532
Resultat före av- och nedskrivningar	362	234	1.229	1.101
Rörelseresultat	270	150	853	733
Rörelsemarginal före avskrivningar, %	21,4	14,6	18,6	16,9
Rörelsemarginal, %	16,0	9,3	12,9	11,2
Investeringar	44	50	195	201
Av- och nedskrivningar	92	84	376	368
Rörelsekapital, slutet av perioden	894	774	894	746
Rörelsekapital, genomsnitt	926	740	917	857
Omsättningshastighet rörelsekapital	7,3	8,7	7,2	7,6
Kassaflöde från den löpande verksamheten	152	107	800	755
Kassaflöde, som % av nettoomsättningen	9,0	6,7	12,1	11,6
Sysselsatt kapital, slutet av perioden	7.455	7.502	7.455	7.200
Sysselsatt kapital, genomsnitt	7.494	7.497	7.495	7.473
Avkastning på sysselsatt kapital, %	14,4	8,2	11,4	9,8
Nettolåneskuld, slutet av perioden	3.810	4.288	3.810	3.765
Skuldsättningsgrad	1,1	1,4	1,1	1,1
Soliditet	37	33	37	37
Avkastning på eget kapital inkl. minoritetsintresse, %	15,3	5,3	12,0	9,6
Antal heltidsanställda, slutet av perioden	2.012	2.162	2.012	2.034

Kvartalsinformation

Resultaträkning, koncernen

Mkr	Kvartal 2			Kvartal 3			Kvartal 4		
	2003			2004			2005		
Nettoomsättning	1.491	1.425	1.293	1.605	1.665	1.649	1.613	1.688	
Kostnad för sålda varor	-1.173	-1.200	-1.130	-1.271	-1.282	-1.347	-1.306	-1.330	
Bruttoresultat	318	225	163	334	383	302	307	358	
Försäljning, administration och FoU-kostnader	-175	-163	-135	-170	-157	-117	-136	-155	
Övriga rörelseintäkter och -kostnader ¹⁾	36	84	53	-15	14	-12	1	67	
Avskrivningar på immateriella tillgångar	-63	-60	-62	0	-1	0	-1	0	
Resultat från andelar i intressebolag	0	-3	4	1	0	0	0	0	
Rörelseresultat (EBIT) ^{1) 2)}	116	83	23	150	239	173	171	270	
Finansiella kostnader och intäkter	-84	-82	-85	-79	-78	-82	-79	-77	
Nedskrivning / rearesultat av finansiella innehav	-18	26	24	-8	-1	0	19	-	
Resultat före skatt	14	27	-38	63	160	91	111	193	
Skatt	-25	-31	100	-21	-52	-26	-14	-60	
Nettoresultat	-11	-4	62	42	108	65	97	133	
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA) ¹⁾	261	227	164	234	329	260	278	362	

¹⁾ Rörelseresultatet i kvartal 1 2005 har påverkats av upplösning av förvärvsbalansräkningsreserver, +28 Mkr, och i kvartal 1 2004 av rationaliseringskostnader, -67 Mkr.

²⁾ Nedskrivning av anläggningstillgångar belastade resultatet med 22 Mkr i kvartal 4 2004.

Nettoomsättning per verksamhetsområde

Mkr	Kvartal 2			Kvartal 3			Kvartal 4		
	2003			2004			2005		
Specialty Chemicals	1.220	1.192	1.072	1.336	1.405	1.411	1.392	1.447	
Materials Technology	276	234	237	278	269	250	235	251	
Övrig verksamhet inklusive eliminerings	-5	-1	-16	-9	-9	-12	-14	-10	
Koncernen	1.491	1.425	1.293	1.605	1.665	1.649	1.613	1.688	

Rörelseresultat före avskrivningar, per verksamhetsområde

Mkr	Kvartal 2			Kvartal 3			Kvartal 4		
	2003			2004			2005		
Specialty Chemicals ³⁾	230	191	129	244	292	240	258	312	
Materials Technology	25	6	14	32	31	7	15	21	
Övrig verksamhet ^{3) 4)}	6	30	21	-42	6	13	5	29	
Koncernen	261	227	164	234	329	260	278	362	

³⁾ Rationaliseringskostnader i kvartal 1 2004 belastade Specialty Chemicals resultat med 42 Mkr och resultatet inom Övrig verksamhet med 25 Mkr.

⁴⁾ Resultatet i kvartal 1 2005 har påverkats av upplösning av förvärvsbalansräkningsreserver, +28 Mkr.

Övergång till rapportering i enlighet med IFRS

Generellt kring införandet av IFRS

I enlighet med IAS-förordningen som antogs av Europeiska Unionen 2002 ska börsnoterade företag inom hela unionen från och med år 2005 tillämpa internationella redovisningsstandarder – International Financial Reporting Standards – IFRS (tidigare International Accounting Standards – IAS) i sin koncernredovisning. Standarderna, som ges ut av International Accounting Standards Board (IASB), blir obligatoriska för europeiska företag i takt med att EU-kommissionen godkänner dem.

I standarden IFRS 1 behandlas övergången till IFRS för de företag som för första gången tillämpar regelverket. Standarden föreskriver att ett företag vid övergången från nationella redovisningsprinciper ska presentera minst ett års jämförande information enligt IFRS (frivilligt för finansiella instrument). Företaget ska vidare förklara hur övergången från tidigare redovisningsprinciper till IFRS påverkat finansiell ställning, resultat och kassaflöden. Informationen ska enligt IFRS 1 lämnas senast i samband med första delårsrapporten för räkenskapsåret 2005.

Huvudregeln i IFRS 1 innebär att alla tillämpliga IFRS- och IAS-standarder som har trätt i kraft och godkänts av EU per den 31 december 2005 ska tillämpas med retroaktiv verkan. Nedanstående redovisade effekter är därmed preliminära och kan komma att ändras då översyn av vissa standarder fortfarande pågår.

Effekter på Sydsvenska Kemis resultat och finansiella ställning

I Sydsvenska Kemis bokslutskommuniké för 2004 lämnades information om de mest väsentliga effekterna på koncernens resultat och finansiella ställning, av övergången till IFRS. Likaså beskrevs i Årsredovisningen 2004 de förändringar i redovisningsprinciper som övergången till IFRS medför, samt

de undantag från huvudregeln i IFRS 1 som Sydsvenska Kemi har valt att tillämpa.

Det är främst tillämpningen av IFRS 3 Rörelseförvärv och IAS 39 Finansiella instrument som har en inverkan på koncernens result- och balansräkning. Kassaflödet påverkas inte. IAS 34 Delårsrapportering har påverkat innehållet i delårsrapporten, där vissa tillägg har gjorts avseende segmentsredovisning och affärsrelationer till närstående.

I enlighet med **IFRS 3** skrivs goodwill inte längre av enligt en fastställd avskrivningsplan. Istället prövas den regelbundet med avseende på nedskrivningsbehov. Goodwillavskrivningar uppgående till 239 Mkr har återlagts för 2004, vilket ökar koncernens egna kapital efter avdrag för skatt (5 Mkr) och valutaeffekter (3 Mkr).

IAS 39, som behandlar finansiella instrument, tillämpas från och med 1 januari 2005 utan krav på omräkning av jämförelseåret, vilket heller inte har gjorts för Sydsvenska Kemi. Innebörden av IAS 39 är att alla derivat ska redovisas i balansräkningen till verkligt värde. Förändringar i derivatinstrumentens verkliga värde ska redovisas i resultaträkningen om inte säkringsredovisning tillämpas. Säkringsredovisning får enbart tillämpas om vissa kriterier uppfylls, exempelvis att dokumentation föreligger, exponeringen har identifierats och att mätning sker av effektiviteten i säkringsinstrumentet.

Sydsvenska Kemi väljer att tillämpa säkringsredovisning. Därmed redovisas förändringar i derivatinstrumentens verkliga värde direkt i eget kapital, till dess att den säkrade posten redovisas i resultaträkningen. Införandet av IAS 39 medför en större volatilitet i eget kapital än tidigare.

I Sydsvenska Kemis Årsredovisning 2004 finns en redogörelse för koncernens riskhantering med avseende på nettotillgångar, flöden och resultat i utländska valutor. Koncernen tillämpar säkringsredovisning vid hanteringen av valutarisker i nettotillgångar i utländska dotterbolag samt av transaktionsflöden.

Balansräkning – IFRS-anpassning

Mkr	2004-03-31			2004-06-30			2004-09-30			2004-12-31			2005-01-01	
	Före IFRS	IFRS 3	Efter IFRS	Före IFRS	IFRS 3	Efter IFRS	Före IFRS	IFRS 3	Efter IFRS	Före IFRS	IFRS 3	Efter IFRS	IAS 39	IFRS inkl IAS 39
Immateriella anläggningstillgångar	4.080	60	4.140	4.017	120	4.137	3.943	179	4.122	3.795	236	4.031		4.031
Materiella anläggningstillgångar	3.142		3.142	3.090		3.090	3.028		3.028	2.929		2.929		2.929
Finansiella anläggningstillgångar	404		404	259		259	283		283	149		149	89	238
Varulager	665		665	652		652	660		660	751		751		751
Kortfristiga rörelsefordringar	1.318		1.318	1.376		1.376	1.400		1.400	1.313		1.313		1.313
Kortfristiga finansiella tillgångar	1		1	1		1	21		21	0		0	81	81
Kassa och bank	39		39	56		56	49		49	35		35		35
Tillgångar	9.649	60	9.709	9.451	120	9.571	9.384	179	9.563	8.972	236	9.208	170	9.378
Eget kapital inkl. minoritetsintressen	3.110	59	3.169	3.158	118	3.276	3.151	176	3.327	3.157	231	3.388	122	3.510
Förlagslån	1.411		1.411	1.456		1.456	1.507		1.507	1.559		1.559		1.559
Övriga långfristiga skulder	3.359	1	3.360	3.088	2	3.090	2.955	3	2.958	2.710	5	2.715	48	2.763
Kortfristiga rörelseskulder	1.285		1.285	1.281		1.281	1.322		1.322	1.365		1.365		1.365
Kortfristiga finansiella skulder	484		484	468		468	449		449	181		181		181
Eget kapital och skulder	9.649	60	9.709	9.451	120	9.571	9.384	179	9.563	8.972	236	9.208	170	9.378

Eget kapital – IFRS-anpassning

Mkr	Aktie- kapital	Bundna reserver	Fria reserver	Periodens resultat	Totalt	Minoritets- intresse	Totalt, inkl. Min. intresse
Utgående eget kapital 2004-12-31	300	12	2.752	71	3.135	22	3.157
Övergång till redovisning enligt IFRS:							
<i>IFRS 3: Goodwillavskrivning 2004, tillbakaläggning</i>				239	239		239
avgår skatteeffekt				-5	-5		-5
omräkningseffekt goodwill i utländsk valuta			-3		-3		-3
<i>Införande av IAS 39, avseende Hedge accounting</i>			170		170		170
avgår skatteeffekt			-48		-48		-48
Ingående eget kapital 2005-01-01, enligt IFRS	300	12	2.871	305	3.488	22	3.510
Omräkningsdifferens:							
periodens förändring			68		68		68
avgår effekt på periodens valutasäkringar			-64		-64		-64
skatteeffekt på periodens valutasäkringar			18		18		18
Förskjutning mellan fritt och bundet eget kapital		1	-1		0		0
Omföring föregående års resultat			305	-305	0		0
Effekter av Hedge accounting enligt IAS 39			-178		-178		-178
avgår skatteeffekt			50		50		50
Periodens resultat				130	130	3	133
Utgående eget kapital 2005-03-31	300	13	3.069	130	3.512	25	3.537

Redovisning av avyttrad verksamhet enligt IFRS 5

Enligt de nya redovisningsreglerna IFRS 5 Anläggningstillgångar som innehas för försäljning och avvecklade verksamheter redovisas Vyncolit nedan som avyttrad verksamhet på separata rader i resultat- och balansräkning. Från och med kvartalsrapport 2 för perioden januari-juni kommer resultaträkningen inne i rapporten att upprättas enligt IFRS 5.

Resultaträkning – Total koncern vs kvarvarande verksamhet, kvartal 1 2005

Mkr	Kvartal 1 2005		
	Total koncern	Såld verksamhet	Kvarvarande verksamhet
Nettoomsättning	1.688	145	1.543
Kostnad för sålda varor	-1.330	-112	-1.218
Bruttoresultat	358	33	325
Försäljning, administration och FoU-kostnader	-155	-17	-138
Övriga rörelseintäkter och -kostnader	67	-3	70
Rörelseresultat (EBIT)	270	13	257
Finansiella kostnader och intäkter	-77	-1	-76
Resultat före skatt	193	12	181
Skatt	-60	-5	-55
Nettoresultat	133	7	126

Resultaträkning koncernen, i enlighet med IFRS 5

Mkr	Kvartal 1 2005	Kvartal 1 2004	Senaste 12 mån	Helår 2004
Nettoomsättning	1.543	1.454	6.057	5.968
Kostnad för sålda varor	-1.218	-1.159	-4.831	-4.772
Bruttoresultat	325	295	1.226	1.196
Försäljning, administration och FoU-kostnader	-138	-152	-497	-511
Övriga rörelseintäkter och -kostnader	70	-12	74	-8
Avskrivningar immateriella tillgångar	0	0	-2	-2
Resultat från andelar i intressebolag	0	1	0	1
Rörelseresultat (EBIT)	257	132	801	676
Finansiella kostnader och intäkter	-76	-78	-314	-316
Nedskrivning/rearesultat finansiella innehav	0	-8	18	10
Resultat före skatt	181	46	505	370
Skatt	-55	-16	-140	-101
Nettoresultat från kvarvarande verksamhet	126	30	365	269
<i>Nettoresultat från såld verksamhet</i>	<i>7</i>	<i>12</i>	<i>38</i>	<i>43</i>
Nettoresultat total koncern	133	42	403	312

Balansräkning koncernen, i enlighet med IFRS 5

Mkr	2005-03-31		
	Total koncern	Tillgångar till försäljning	Total koncern enligt IFRS 5
Immateriella anläggningstillgångar	4.064	-425	3.639
Materiella anläggningstillgångar	2.904	-274	2.630
Finansiella anläggningstillgångar	198	-7	191
Varulager	849	-96	753
Kortfristiga rörelsefordringar	1.441	-97	1.344
Kortfristiga finansiella tillgångar	0	0	0
Kassa och bank	77	0	77
Tillgångar som innehas för försäljning		899	899
Tillgångar	9.533	0	9.533
Eget kapital inkl minoritetsintressen	3.537	0	3.537
Förlagslån	1.609	0	1.609
Övriga långfristiga skulder	2.797	-117	2.680
Kortfristiga rörelseskulder	1.412	-80	1.332
Kortfristiga finansiella skulder	178	-59	119
Skulder direkt knutna till tillgångar som innehas för försäljning		256	256
Eget kapital och skulder	9.533	0	9.533
Rörelsekapital	894	-110	784
Nettolåneskuld	3.810	-98	3.712
Sysselsatt kapital	7.455	-785	6.670



Sydsvenska Kemi AB är moderbolag i den internationella kemikoncernen Perstorp. Perstorp har ledande positioner inom specialkemi och materialteknologi med kunder inom en rad industriella områden. Koncernen har drygt 2 000 anställda och tillverkande företag i åtta länder i Europa, Nordamerika och Asien. Omsättningen 2004 uppgick till 6,5 miljarder kr.

Affärsområdet Specialty Chemicals arbetar med specialkemikalier för kunder inom främst kemi-, färg- och den plastbearbetande industrin. Affärsområdet Materials Technology är inriktat mot fiberförstärkta, polymera material för krävande applikationer inom fordons-, rymd- och flyg- samt byggnadsindustrin.

Sydsvenska Kemi kontrolleras av Industri Kapital 2000-fonden. Industri Kapital är ett av Europas ledande riskkapitalbolag. Vid förvärvet av Perstorp, i juni 2001, utgjordes en del av vederlaget av ett förlagslån som är inregistrerat vid Stockholmsbörsen.

Mer information finns på vår hemsida www.perstorp.com.



Sydsvenska Kemi AB (publ), 284 80 Perstorp

Telefon 0435-380 00 Fax 0435-381 00

e-post perstorp@perstorp.com Internet www.sydsvenskakemi.se

Perstorp AB, 284 80 Perstorp

Telefon 0435-380 00 Fax 0435-381 00

e-post perstorp@perstorp.com Internet www.perstorp.com