

Perstorp 2006

Årsredovisning



Innehåll

Perstorp i sammandrag	4
VD-kommentar	6
Kort om 2006	8
Ekonomisk översikt	10
Strategi & omvärld	12
Winning Formulas	16
Produkter & applikationer	18
Organisation	24
Finansiell riskhantering	27
Förvaltningsberättelse	30
Bolagsstyrning	34
Räkenskaper	35
Resultaträkningar	35
Balansräkningar	36
Kassaflödesanalyser	37
Eget kapital	38
Noter	39
Vinstdisposition	52
Revisionsberättelse	53
Styrelse & revisorer	54
Koncernledning	55
Försäljningskontor i världen	56
Produktionsanläggningar i världen	57
Ledarskap & globalt nätverk för FoU	58
Ordlista	59



Perstorps rapporter 2006

Perstorp publicerar i anslutning till årsredovisningen en särskild hållbarhetsredovisning på svenska och engelska som redogör för koncernens arbete i samband med säkerhet, hälsa och miljö samt medarbetare och socialt ansvar. Den återfinns på hemsidan www.perstorp.com där den också kan beställas i tryckt version.

Perstorp Holding AB

Org. nr 556667-4205

Moderbolag i den internationella specialkemikern Perstorp.

Perstorp är en internationell specialkemikoncern med ledande positioner inom utvalda nischer. Koncernen har cirka 1.700 anställda och tillverkning i tio länder i fyra världsdelar. Omsättningen 2006 uppgick till 7,3 miljarder kronor.

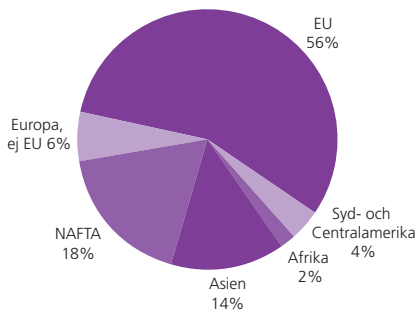
Koncernen förvärvades i slutet av 2005 av Perstorp Holding AB, som kontrolleras av det franska private equity-bolaget PAI partners.



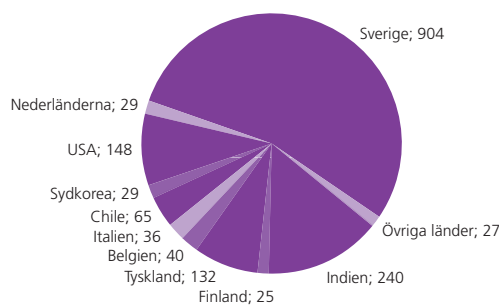
Perstorp i sammandrag

Perstorkoncernen är världsledande inom flera sektorer av specialkemimarknaden. I dag har vi en prestationsinriktad kultur som har utvecklats 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.

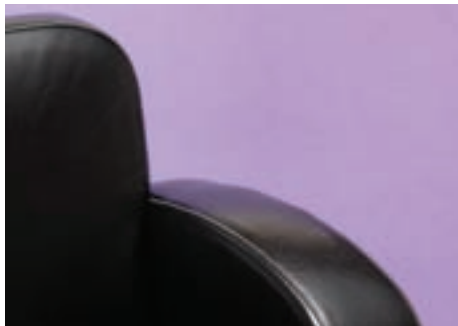
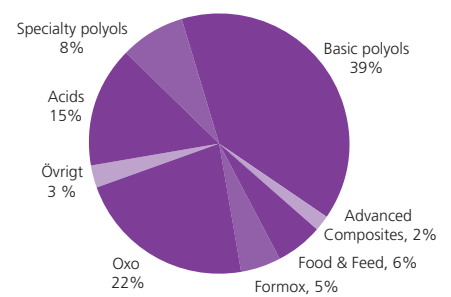
Nettoomsättning per geografisk marknad



Personal per land



Extern nettoomsättning per produktområde



Världsledande aktör

Perstorp är ledande inom specifika segment på den globala marknaden för specialkemiprodukter. Bland annat är koncernen den största producenten av polyolerna Penta och TMP samt av flera specialpolyoler och organiska syror. Perstorp är också den ledande leverantören av fabriker och katalysatorer för tillverkning av formalin.

Merparten av produkterna säljs över hela världen med de största marknaderna i Europa och USA samt en växande andel av försäljningen i Asien. Kunderna finns främst inom färgindustrin, den plastbearbetande industrin samt fordonsindustrin, men också inom bygg- och verkstadsindustrierna med flera områden.

Produktion i tio länder

Perstorp har tillverkande enheter i tio länder i Europa, Nord- och Sydamerika samt Asien. Under 2006 har tillverkning startat i Chile och under 2007 planeras produktion också starta i Kina. De största produktionsanläggningarna finns i Perstorp och Stenungsund samt i Bruchhausen, Tyskland, och Toledo, USA.

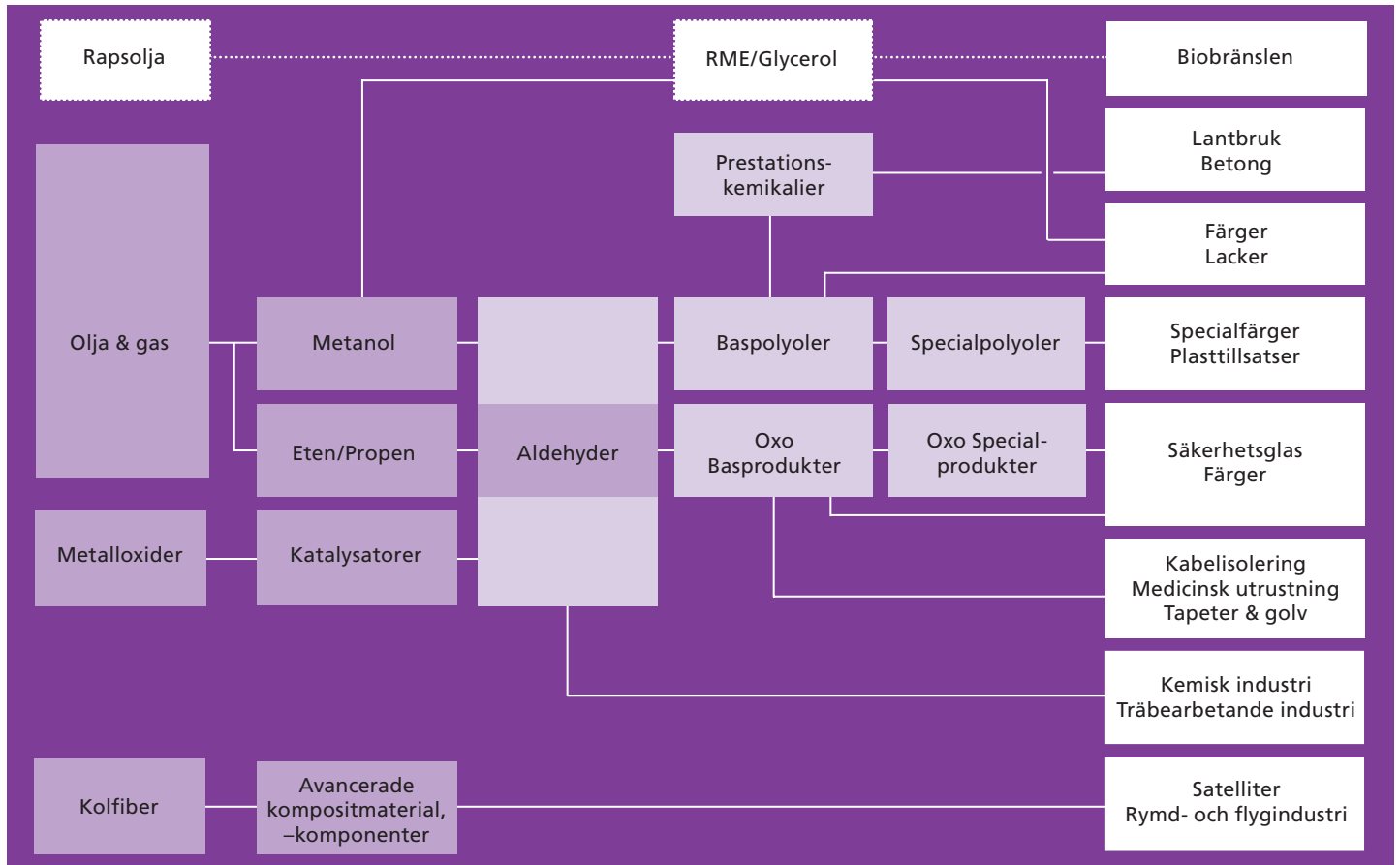
Koncernen har cirka 1.700 anställda och huvudkontoret ligger i Perstorp.

Innovationer skapar värden

Basen för Perstorps verksamhet är ett djupt kunnande inom organisk kemi, särskilt aldehydkemi. Koncernens innovationsarbete syftar till att skapa värden i första hand genom att utveckla produkter, processer och applikationer med tydliga fördelar avseende miljö-hälsa-säkerhet och som utmärks av en gynnsam relation mellan pris och prestanda.

Koncernen har tre R&D Centers för forskning och utveckling, i Sverige, Finland och Indien. Vid ett dotterbolag i USA sker utveckling och tillverkning av avancerade kompositmaterial och -komponenter för rymd- och flygapplikationer.

Perstorps värdekedja



Hållbar utveckling

För att uppnå en hållbar utveckling arbetar Perstorp med ständiga förbättringar av miljö, hälsa och säkerhet av koncernens processer och produkter. För utvecklingsarbetet finns en uttalad ambition att ligga i framkanten av de snabba förändringarna inom miljöanpassade produkter och system.

Koncernen är ansluten till Ansvar & Omsorg och UN Global Compact. Större delen av produktionsenheterna är certifierade enligt ISO 14001, vilket innebär att verksamheten uppfyller högt ställda krav på miljö-hälsa-säkerhet.



Grundades för 125 år sedan

Perstorps verksamhet startade 1881 på orten med samma namn. Företaget har under hela sin drygt 125-åriga historia varit verksam inom kemisk industri, men också arbetat inom andra områden.

1970 börsnoterades Perstorp AB och under 1990-talet påbörjades en successiv koncentration av verksamheten. 2001 förvärvades koncernen av Industri Kapital 2000-fonden och bolaget avnoterades. Sedan dess har verksamheten fokuserats inom specialkemiområdet. I december 2005 förvärvades Perstorp av PAI partners.



PAI partners – vår nya ägare

Det franska private equity-bolaget PAI partners kontrollerar Perstorp sedan december 2005.

PAI partners är ett ledande europeiskt private equity-bolag som kontrollerar eller fungerar som rådgivare till fonder med ett samlat eget kapital på över EUR 7 miljarder. PAI partners erbjuder finansiellt och strategiskt stöd för portföljbolagens utveckling och värdetillväxt.

Lönsam tillväxt i fokus

Perstorpkoncernens utgångsläge inför framtiden är intressant. Vi är världsledande inom flera produktområden och givet vår innovationskraft kommer vi successivt att stärka våra positioner ytterligare. Vi har dessutom ett gott renommé och en inte oviktig kombination av kunskap och vilja att tjäna pengar.

Koncernen har ett starkt fokus på tillväxt – både organisk och förvärvad. Tillsammans med internationellt konkurrenskraftig tillverkning och ett tydligt ansvar för våra kärnprodukter utgör detta hörnstenarna i de handlingsprogram och planer som ska leda till värdetillväxt för Perstorp under de kommande åren.

Perstorp kommer att utvecklas på en marknad i rörelse. I vår strategiska utblick noterar vi ett antal trender med stor inverkan på vår affär.

- ➔ Fortsatt höga råmaterialpriser och energikostnader.
- ➔ Ett ökat intresse för att kontrollera längre värdekedjor mellan råvara och slutanvändare.
- ➔ Konsolidering och fokusering – våra konkurrenter kommer att vara stora företag med ett förstärkt fokus på sin kärnaffär.
- ➔ Ett tilltagande intresse för hållbar utveckling och miljöfrågor i alla delar av samhället.
- ➔ Nya krav på diversifiering och anpassade produkter från våra kunders kunder.

Min och vår slutsats är att Perstorp har stora affärsmöjligheter i den framtid som står för dörren.

Fokus på framgång

PAI partners, Perstorps ägare sedan slutet av 2005, har finansiell styrka och den uttalade ambitionen att Perstorp ska utvecklas till en stark och ledande specialkemikoncern.

Jag kommer att arbeta nära verksamheten för att bidra till en ökad operativ effektivitet, och ytterligare föra fram kundperspektivet inom Perstorp. Jag hoppas också kunna dra nytta av mina erfarenheter från internationella koncerner för att

stärka Perstorps marknads- och säljinriktning. Jag ser Human Resources som ett centralt arbetsområde. Perstorp ska även fortsättningsvis behålla, utveckla och, vid behov, rekrytera de bästa talangerna inom våra områden.

Våra mål är ambitiösa. Oräknat förvärv lägger vi ribban mot en årlig tillväxt på 10% och en årlig vinstförbättring på hela 15% under de kommande fyra åren.

Förstärkt marknadsorganisation

En förutsättning för att nå våra mål är att vi även fortsättningsvis kan bygga starka kundrelationer, oavsett var i världen vi agerar. Vår marknadsorganisation, numera uppdelad i funktionerna Business och Sales, förstärks därför löpande, senast med ytterligare resurser för analys och uppföljning av affärsverksamheten.

Cheferna för respektive marknadsfunktion, Mats Persson och David Wolf, ingår båda i koncernledningen. Att David rekryterats från vår nordamerikanska verksamhet bidrar till internationaliseringen av både vår försäljningsorganisation och ledningsgrupp.

Under året har också en ny enhet, Strategic Development, bildats under ledning av Bengt Sallmén, för att arbeta med förvärv. Några av många intressanta tillväxt- och utvecklingsområden är biobränslen, bränsleadditiver och tillsatser i djurfoder. Enheten har bearbetat ett antal olika förvärvsprojekt. Ett resultat av detta är avtalet om ett joint venture för tillverkning av specialkemiprodukter i Kina.

Medvind & motvind

Världsekonomin har under året präglats av en mycket god konjunktur. Efterfrågan på flertalet av Perstorps produkter var stark i USA under större delen av året och har förbättrats i Europa. I Asien har tillförd kapacitet medfört ökad konkurrens inom vissa produktområden.

Hela kemiindustrin har påverkats av snabbt stigande priser på råvaror och energi under året med pressade marginaler som



följd. Till det adderades en sjunkande kurs på USD. Mot slutet av året stabiliserades råvarupriserna, med undantag för metanol, samtidigt som våra egna prishöjningar successivt fick genomslag och bidrog till att stärka marginalerna särskilt under fjärde kvartalet.

Trots marginalpress och negativ valutapåverkan var koncernens EBITDA justerat för poster av engångskaraktär i samma storleksordning som föregående år.

Perstorps kapacitetsutnyttjande var högt under året, men drogs delvis ner för vissa produkter både på grund av planerade produktionsstopp och produktionsstörningar. Betydande utbyggnader har dock skett under året, vilka redan har förbättrat kapacitetsläget, och dessa fortsätter under 2007.

Kapacitetshöjande investeringar

För att möta ökad efterfrågan fullföljer vi ett ambitiöst investeringsprogram.

Årets största investering är den pågående uppbyggnaden av en anläggning för tillverkning av rapsmetylester (RME) för förnyelsebara bränslen i Stenungsund vilken beräknas startas under andra kvartalet 2007.

Vi ser en ökad efterfrågan på organiska syror bland annat som tillsatsmedel i säkerhetsglas för att möta högre ställda krav. Strängare hygienkrav i jordbruks- och livsmedelssektorn driver också efterfrågan på våra produkter. Vi har därför investerat i en ny propionsyrafabrik med hög kapacitet i Stenungsund. I Perstorp har en ny myrsyrafabrik tagits i bruk. Vi har dessutom gjort en lång rad andra kapacitetsutbyggnader, bland annat i polyolfabrikerna i Perstorp och Vapi, Indien.

För att begränsa våra energikostnader framgent har vi arbetat framgångsrikt med kostnadsänkande investeringar i den biobränslebaserade energiproduktionen vid enheten i Perstorp.

Flera satsningar i Asien

Marknaderna i Asien, inte minst den kinesiska, fortsätter

att visa hög tillväxt och är av stort intresse för koncernens framtida expansion. Det är också angeläget för Perstorp att vara närvarande i regioner där flera av våra kunder lägger egna investeringar.

Ett viktigt steg för Perstorps satsningar i Asien är det joint venture i Kina som ingåtts i början av 2007. Det nya företaget i Zibo City i Shandong-provinsen, av vilket Perstorp äger 51%, blir den största tillverkaren av TMP i Kina och kommer även att tillverka andra specialkemiprodukter.

Under året etablerades vårt tredje R&D Center, placerat vid anläggningarna i Vapi, Indien. Den nya anläggningen ska möta specifika behov i Indien och på andra asiatiska marknader.

Utsikter

Mot bakgrund av den allmänna konjunkturen och våra många genomförda och pågående satsningar ser jag fram mot 2007 med tillförsikt.

Jag räknar med en fortsatt god efterfrågan på Perstorps marknader samtidigt som koncernen förstärker den internationella försäljningsorganisationen. Jag är stolt över att leda ett företag med medarbetare och innovationskraft i världsklass. Detta i kombination med kapacitetsökningar, etablering av produktion i Kina samt försäljningsstart för RME och andra nya produkter gör att jag förväntar mig en positiv utveckling för koncernen under året.

Perstorp i februari 2007

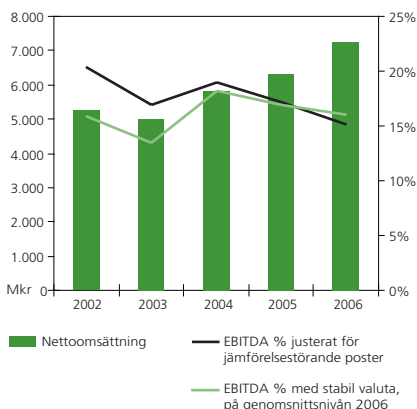
Bo Dankis
VD och koncernchef



Kort om 2006

- ➔ God efterfrågan men kraftigt stigande priser på råvaror, energi och en negativ valutapåverkan.
- ➔ Nettoomsättningen ökade med 15% till 7.273 Mkr (6.299)¹⁾.
- ➔ Rörelseresultatet före av- och nedskrivningar, EBITDA, uppgick till 1.091 Mkr (1.156). Justerat för poster av engångskaraktär ökade EBITDA till 1.097 Mkr (1.079).
- ➔ Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 591 Mkr.
- ➔ 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.
- ➔ Till ny VD har utsetts Bo Dankis och till styrelseordförande Lennart Holm.
- ➔ Efter verksamhetsårets slut har avtal träffats om att etablera koncernens första produktionsanläggning i Kina inom ramen för ett joint venture.

Nettoomsättning & EBITDA



Året i siffror

Mkr, där ej annat anges	Helår 2006	Helår ^{1) 2)} 2005
Nettoomsättning	7.273	6.299
Rörelseresultat före av- och nedskrivningar (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 ³⁾	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 ⁴⁾	7.434	8.098
Skuldsättningsgrad, exkl. ägarlån ⁴⁾	3,9	3,9
Soliditet, inkl. ägarlån, % ⁴⁾	14,2	14,8
Avkastning på eget kapital, % ⁴⁾	-7,7	n/a
Antal heltidsanställda, genomsnitt	1.675	1.601

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

²⁾ Koncernbalansräkningen för utgången av 2005 har omarbetats med anledning av förvärvsbalansräkningens fastställande i enlighet med IFRS 3.

³⁾ Nedskrivningar om 18 Mkr gjordes 2006.

⁴⁾ 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.

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. Årets utveckling jämförs med proforma koncernresultaträkningen för 2005. Finansiella poster och skatt har ej proforma beräknats för tiden före förvärvet. Årets finansiella poster och skatt samt balansräkningen och kassaflödet kommenteras i Förvaltningsberättelsen.

Nettoomsättning

Efterfrågan var stark under 2006 samtidigt som prisnivåerna steg. Detta ledde till en omsättningsökning med 15% till 7.273 Mkr (proforma motsvarande period föregående år 6.299 Mkr).

Den organiska volymtillväxten var 4% medan förvärv/avyttringar bidrog med ytterligare 2%, förklarar främst av start av polyolproduktion i Chile. Volymtillväxten hölls tillbaka av produktionsstörningar i de egna anläggningarna i Stenungsund samt Bruchhausen, Tyskland. Prisökningar svarade för 9%, som en följd av mycket kraftiga råvaruprishöjningar på olje- och naturgasbaserade produkter samt på energi. De genomsnittliga valutakurserna för US-dollar och Euro var under året på samma nivå som året innan.

Rörelseresultat

Rörelseresultatet före avskrivningar (EBITDA) minskade till 1.091 Mkr (proforma 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 och pensionsjusteringar. Under 2006 fanns en positiv påverkan om 6 Mkr från poster av engångskaraktär, främst försäkringsersättning för anläggningstillgångar som följd av skada, motverkat av förvärvsprojektkostnader. Det jämförbara resultatet uppgick till 1.097 Mkr (1.079).

EBITDA stärktes genom volymtillväxt och återhållsamhet på kostnadssidan men påverkades negativt av de kraftiga råvaruprishöjningarna och av produktionsstörningar vid de egna anläggningarna. Resultatet har även påverkats av en negativ valutaeffekt på grund av en under året sjunkande US-dollar-kurs, medan föregående år gynnades av en starkt US-dollar-kurs.

Resultaträkning, total koncern		
Mkr	Helår 2006	Helår 2005
Nettoomsättning	7.273	6.299
Kostnader för sålda varor	-6.105	-5.158
Bruttoresultat	1.168	1.141
Försäljnings-, administrations- och FoU-omkostnader	-618	-604
Övriga rörelseintäkter och -kostnader ¹⁾	15	125
Resultat från andelar i intressebolag	1	1
Rörelseresultat (EBIT)	566	663
Valutadifferenser nettolåneskuld	104	
Övriga finansiella intäkter och kostnader	-819	
Resultat före skatt	-149	
Skatt	-4	
Nettoresultat (inkl. minoritetsintresse) ²⁾	-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.

²⁾ Finansiella poster och skatt har ej proformaberäknats för tiden före förvärvet i december 2005.

Sammantaget var valutaeffekten i storleksordningen -80 Mkr. Av- och nedskrivningar uppgick till 525 Mkr (493), varav 18 Mkr 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. Omräkning har skett av proforma resultaträkning för 2005. Rörelseresultatet (EBIT) blev därmed 566 Mkr (663).

Investeringar

För att möta den ökande efterfrågan har under året omfattande investeringar skett i såväl befintliga som nya specialkemiprodukter. Årets investeringar exklusive företagsförvärv uppgick till 476 Mkr.

- ➔ Under året har investering pågått i en anläggning för tillverkning av rapsmetylater (RME) för förnyelsebara bränslen i Stenungsund. Anläggningen, som utgör årets största enskilda investering, planeras att tas i bruk under andra kvartalet 2007. Fullt utbyggd blir kapaciteten 160.000 årston.
- ➔ I Stenungsund har en ny propionsyrafabrik med en kapacitet på 50.000 årston färdigställts. Investeringen frigör även kapacitet i befintlig syrafabrik så att produktionen av oktansyra (2-ethylhexansyra) 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, Indien, där också en anläggning för tillverkning av Di-Penta är under uppstart.
- ➔ Utbyggnader har skett av fabriken för tillverkning av polyolerna TMP och Neo i Perstorp.
- ➔ Investeringar har skett i den biobränslebaserade energi-produktionen vid enheten i Perstorp för användning av Biomal, som bygger på slakteriavfall, som energiråvara.

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 tillverkas Penta, Di-Penta och natriumformiat.

Perstorp förvärvade per 31 mars resterande 49% av aktierna i Hansol Perstorp Co., Ltd. Företaget tillverkar och marknadsför polyoler och andra specialkemikalier på den asiatiska marknaden.

Perstorp har förvärvat resterande aktier i dotterbolaget YLA, som tillverkar avancerade kompositmaterial till främst rymd- och flygindustrin.

Efter verksamhetsårets slut har Perstorp ingått ett joint venture-avtal med Shandong Fufeng Chemical Co. Ltd, som driver en modern produktionsanläggning för TMP i Shandong-provinsen i Kina. Perstorps ägarandel blir 51%. Anläggningen blir den största tillverkaren av TMP i Kina, och den kommer även att tillverka andra specialkemiprodukter.

Forskning & utveckling

Perstorps kärnkompetenser ligger inom utvalda nischer inom organisk kemi samt process- och polymerkemi. Kunskapen om produkter, processer och applikationer baserade på aldehydkemi är central för koncernen.

Under året har flera projekt drivits avseende miljöanpassade färgsystem. Det handlar om produkter som kan användas vid framställning av pulverfärger, UV-härdande färger, vattenbaserade färger och så kallade ”high solids”.

Perstorp forsknings- och utvecklingskostnader uppgick under året till 85 Mkr. Utvecklingsarbetet har resulterat i ett antal produktansökningar samt i att 25 patentansökningar/patentprofylax inlämnades under året.





Strategi & omvärld

Strategi & mål

Perstorps vision

Perstorps vision är att vara en världsledande aktör som skapar resurseffektiva och hållbara lösningar för kunder inom utvalda nischer baserade på organisk kemi och polymerkemi.

Finansiella mål

De finansiella målen är följande:

- ➔ Omsättningstillväxt 10% per år
- ➔ Vinstförbättring 15% per år, räknat som EBITDA

Perstorps strategi

- ➔ *Säkra konkurrenskraften* för våra nyckelprodukter, bland annat genom att vårda våra nyckelkunder och försvara/förstärka vårt teknologiska ledarskap.
- ➔ *Optimera produktionsapparaten* med bibehållen hög tillgänglighet och pålitlighet, vilket främst betyder att vi måste säkra råvarutillgången och medvetet välja var i världen vi ska framställa de olika produkterna i vårt sortiment, beroende på kostnadseffektivitet och tillgänglighet.
- ➔ *Ta vara på tillväxtmöjligheter* – fokuserad innovation och marknadsutveckling för att uppnå en hög organisk tillväxt samt strategiska förvärv för att ytterligare öka volymer, geografisk närvaro och teknologier och för att skapa möjlighet att växa inom nya, kompletterande områden.

Marknadskrafter & trender

Omvärldsfaktorer 2006

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

Vid sidan av den goda konjunkturen steg priserna på allehanda råvaror snabbt, 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. Mot slutet av året skedde en stabilisering av råvarupriserna, med undantag för metanol.

Trender

Koncernen har noterat ett antal viktiga trender som bedöms få stor inverkan på koncernens marknader i framtiden och som Perstorp därför måste förhålla sig till i sin strategiska planering och hantera i sin operativa verksamhet.

- ➔ Den ekonomiska tillväxten i världen verkar i riktning mot att **tillgången på råvaror** kan bli mer begränsad framöver. Priserna bedöms därför under överskådlig framtid ligga på en hög nivå och vara mer volatila än tidigare.

- ➔ Värdekedjorna från råvara till slutprodukt blir allt längre, vilket bidrar till en **ökad integration** framåt och bakåt. Detta sker i syfte att inte bli en aktör mellan starka råvaruleverantörer och prispressade konsumentvaruproducenter. Längre värdekedjor medför ökad prisflexibilitet och skapar bättre förutsättningar för goda kassaflöden.
- ➔ Konsolideringen bland kunder och leverantörer ökar, vilket leder till **bildandet av stora, mer specialiserade aktörer**. Den geografiska lokaliseringen av verksamheter kommer i högre grad att styras av kostnadsläge och andra konkurrensfördelar.
- ➔ **Medvetenheten om miljön och behovet av hållbar utveckling** väntas tillta hos politiker och allmänhet. Det medför ökade krav på den kemiska industrin, men skapar också nya och växande behov av miljöanpassade processer, produkter och tjänster.
- ➔ En ökad segmentering av kunder och marknader skapar **behov av mer differentierade produkter**. En ny stor kategori av kunder förväntas tillföra nya värderingar och önskemål. Detta innebär i sin tur kortare produktlivscyklar och ställer högre krav på produkt- och applikationsutveckling.

Hantering av operativa risker & möjligheter

Tillgång på råvaror

Koncernens råvaror är till cirka två tredjedelar råolja- eller naturgasbaserade; främst är det propen, metanol och acetaldehyd som köps in från externa leverantörer. Produkterna handlas på den internationella marknaden såväl inom ramen för leveransavtal som löpande på spotmarknaden. För den externa råvaruförsörjningen finns en koncernpolicy som säger att koncernen när så är möjligt ska använda sig av fler än en leverantör för var och en av de viktigaste råvarorna. Huvudparten

av råvaruförsörjningen, bland annat naturgas och propen, till den svenska anläggningen i Stenungsund, sker via pipelines från ensamleverantör. Detta eliminerar lagringskostnader och minimerar fraktkostnader samtidigt som det innebär ett risktagande när det gäller råvaruförsörjning. Denna risk hanteras genom så kallat terminalavtal med leverantör, vilket öppnar upp för en mångfald av leverantörer. För vissa andra huvudråvaror träffar koncernbolagen långsiktiga leveransavtal för att säkerställa råvaruförsörjningen.

Fluktuerande råvarupriser skapar turbulens på marknaden och därmed osäkerhet i efterfrågan i olika led. För flera av huvudråvarorna ingår Perstorp kvartalsvisa kontraktspriser vilket ger stabilitet i prisbilden för den kortare tidshorizonten. Enbart på elmarknaden finns det möjligheter att binda priserna för längre tidsperioder.

Produktionen sker med hjälp av effektiva, miljöanpassade processer som till stor del har utvecklats inom koncernen. Flera för den egna produktionen viktiga råvaror, främst olika aldehyder såsom formaldehyd, butyraldehyd och propionaldehyd, tillverkas internt, vilket starkt bidrar till koncernens konkurrenskraft och möjligheter att utveckla nya produkter.

Omstruktureringar – ökad integration & bildandet av större aktörer

Perstorp är en av de ledande leverantörerna i världen inom flera av sina utvalda marknadssegment, bland annat gäller detta Penta och TMP samt flera specialpolyoler och organiska syror. Perstorp är också den ledande leverantören av fabriker och katalysatorer för tillverkning av formalin.

Inom kemiindustrin pågår sedan flera år en konsolidering både bland koncernens kunder och konkurrenter. Samtidigt sker en globalisering där såväl konsumtionen som produktionen av specialkemikalier ökar i Asien, främst i Kina.

För Perstorp är det mycket värdefullt att vara representerad på alla viktiga marknader och där kunna leverera de lösningar kunden vill ha, med en hög grad av service och pålitlighet. Egen närvaro på den asiatiska marknaden bedöms vara betydelsefull, med tanke på marknadens starka tillväxt. Perstorp har sedan

ett antal år en viktig närvaro i Asien – produktionsenheter i Indien, Sydkorea och nu senast delägarskap i en strategiskt viktig TMP-anläggning i Kina; FoU-enhet i Indien samt försäljningskontor i flera av de asiatiska länderna.

Konkurrenterna är som regel enheter inom stora, internationella kemikoncerner som till exempel BASF, Celanese, Eastman, Dow Chemicals och LG Chemicals. Det förekommer också konkurrens från specialiserade tillverkare med regional inriktning. Konkurrenssituationen varierar väsentligt mellan olika typer av produkter och applikationer.

Omstruktureringarna kommer att fortsätta och Perstorp står väl rustat för att delta i dessa förändringar, inte minst genom det stöd som kommer från koncernens ägare, PAI partners, som har finansiell styrka och en uttalad ambition att Perstorp ska utvecklas till en stark och ledande specialkemikoncern.

Hållbar utveckling

För att vara konkurrenskraftig inom kemibranschen är det av avgörande betydelse att ta ansvar för miljön, medarbetare, kunder, leverantörer och andra intressenter. Koncernfunktionen Global EHSQ koordinerar arbetet inom miljö, hälsa, säkerhet och kvalitet. Koncernen har ett gemensamt ledningssystem vilket förenklar spridningen av information kring risker, incidenter och förebyggande åtgärder. Förutom ISO-certifiering har koncernen på eget initiativ skapat en global EHS-standard för arbetsmiljö, säkerhet och nödlägesarbete. Internrevisioner genomförs för att tillförsäkra att dessa standarder efterlevs.

EU antog i slutet av året kemikalieförordningen REACH som därmed träder i kraft den 1 juni 2007. REACH, Registration, Evaluation, Authorization of Chemicals, innebär en omfattande utveckling av EUs regelverk på kemikalieområdet. Ett tydligt ansvar läggs på industrin när det gäller att ta fram data om kemiska ämnen samt göra riskbedömningar och föreslå åtgärder för att hantera riskerna. Ansvaret läggs främst på tillverkare och importörer. Industrin ska registrera cirka 30.000 ämnen före år 2016 och riskbedöma cirka en tredjedel av dessa. Kemikalier med vissa farliga egenskaper ska inte få användas utan särskilt tillstånd. Lagstiftningen ställer vidare krav på att säkrare alternativ ska övervägas vid prövningen av farliga kemikalier.

Om alternativen är ekonomiskt och tekniskt rimliga ska de farliga ämnena bytas ut.

Perstorp arbetar aktivt för att möta kraven i den kommande förordningen. Arbetet sker i dialog med kunder och leverantörer och omfattar bland annat kartläggning av produkters användningsområden.

Ett ökat miljö- och säkerhetstänkande driver Perstorps utveckling av nya produkter, vilket koncernen möter med ett aktivt forsknings- och utvecklingsarbete.

Det finns också en global koncernfunktion som ser till att koncernen har ett fullgott försäkringsskydd och som stödjer bolagen i arbetet med att minimera risker. För att minska risken för avbrott i verksamheten utförs regelbundet tekniska riskinspektioner på tillverkande enheter. Genom globala försäkringsprogram med olika internationella försäkringsgivare erhåller koncernen prismässiga storkundsfördelar.

Behov av mer differentierade produkter

Att det dyker upp nya, substituerande produkter för samma applikationsområde innebär både risker och möjligheter. De senaste åren har en strukturerad satsning skett inom koncernfunktionen Renewal & Development, där en fokuserad innovationsprocess ska bidra till att förståelsen ökar för värdekedjan och för vilken funktionalitet kunderna efterfrågar i slutprodukten. Drivkraften för innovationerna är att uppnå värdeskapande för kunden såväl som för Perstorp. En stor del av koncernens forsknings- och utvecklingsresurser läggs på att finna nya applikationsområden för befintliga produkter för att förlänga deras livscykel och därmed öka deras värde.



Winning Formulas

För att uttrycka företagskulturen och det starka kundfokus som krävs för att utveckla koncernens globala konkurrenskraft har Perstorp utvecklat konceptet Winning Formulas och de tre kärnvärdena fokuserad innovation, pålitlighet och ansvarstagande.

På marknaden används Winning Formulas och kärnvärdena för att tydliggöra koncernens prestationsinriktade företagskultur och öka intresset för Perstorp som affärspartner. Inom företaget är målsättningen att kärnvärdena ska vara en naturlig del av beslutsprocessen och en utmaning för alla medarbetare att ständigt arbeta med kunderna i fokus.



Fokuserad innovation

Fokuserad innovation möjliggör ett tydligt kundfokus på alla nivåer inom företaget. Fokuserad innovation innebär att Perstorp sätter värde på att utveckla arbetsinsatser, ansvar och processer till ömsesidig nytta för kunderna och företaget. Detta innebär aldrig innovation för sakens skull, men innovation med målet att finna den bästa värdeskapande lösningen. Inom kemiområdet fokuserar Perstorp på nischer där företaget har förutsättningar att vara världsledande och driva utveckling kring väldefinierade kund- och miljörelaterade behov. Detta innebär att företagets teknologier och innovationer fokuseras mot områden inom vilka Perstorp kan uppnå och vidmakthålla tydliga konkurrensfördelar.

“Perstorps vision är att vara en världsledande aktör som skapar resurseffektiva och hållbara lösningar för kunder inom utvalda nischer baserade på organisk kemi och polymerkemi.”

Pålitlighet

Perstorp lägger stor vikt vid att hålla sina löften till kunderna. Det handlar om att fortlöpande se till att prestationer och processer lever upp till kundernas förväntningar. Det innebär att Perstorp tillhandahåller pålitliga lösningar med låg risk levererade med hög precision. Att både som individer och som grupp hålla vad man lovar är avgörande för Perstorps framgång och bygger förtroende och lojalitet hos kunderna.

Ansvarstagande

Perstorp tillhandahåller produkter, tjänster och lösningar som är miljömässigt hållbara och fullt ut motsvarar kundernas behov. Perstorp arbetar med säkra processer och har ett utpräglat säkerhetstänkande. Medarbetarna är välutbildade och kvalificerade för sitt arbete samt beredda att ta ansvar och lösa uppkomna frågor när så krävs. Perstorp är en organisation som bryr sig om sina kunder, anställda, samhället och miljön.



Produkter & applikationer

Perstorp är ledande inom specifika segment på den globala marknaden för specialkemiprodukter. Affärsverksamheten drivs i sju enheter, Business units. Under 2007 startar även en enhet inom förnyelsebara fordonsbränslen.

Baspolyoler

Färg- och lacksystem utgör det främsta applikationsområdet för Perstorps baspolyoler Penta (pentaerytritol), TMP (trimetylolpropan) och Neo (neopentylglykol). Dessa används vid tillverkningen av bindemedel för att styra egenskaper hos slutprodukterna med avseende på exempelvis ytstruktur, slag-tålighet och vidhäftning. Andra viktiga användningsområden för polyoler är som insatsvaror vid tillverkning av smältlim, plasttillsatser, smörjmedel med flera kemiprodukter.

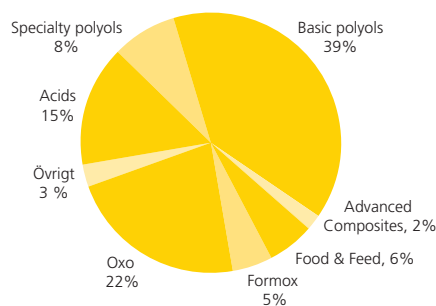
Perstorp är den globalt ledande leverantören av Penta och TMP samt den tredje största tillverkaren av Neo. Koncernen är ensam bland sina konkurrenter om att tillverka polyoler på fyra kontinenter och tillverkningsenheter finns i Chile, Indien, Italien, Sverige, Sydkorea, Tyskland och USA.

Marknadsbildningen har under året varierat för Perstorps olika baspolyoler. Efterfrågan på neopentylglykol har varit god och drivits av den ökande användningen av miljöanpassade pulverfärger inom industrin. Marknaden för Penta och TMP har däremot visat en lägre tillväxt samtidigt som en ökad konkurrens har tillkommit, främst i Asien.

Perstorp har under året fortsatt att öka sin närvaro inom olika regioner på världsmarknaden. Produktion av Penta har startat i Chile, i samarbete med Oxiquim S.A. i Chile. Produkterna säljs huvudsakligen på den latinamerikanska marknaden och till vissa internationella nyckelkunder. Utbyggnader har också skett av fabriker för tillverkning av TMP och Neo i Perstorp.

Efter verksamhetsåret slut har ett avtal träffats om tillverkning av TMP i Kina inom ramen för ett joint venture.

Extern nettoomsättning per produktområde



Specialpolyoler

Behovet ökar för kvalificerade och miljöanpassade färgsystem till exempel för olika elektronikprodukter som mobiltelefoner och teveapparater, men också inom fordons- och möbelindustrin. Detta driver efterfrågan på befintliga och nya specialpolyoler som kan tillföra specifika tekniska egenskaper till kvalificerade färgsystem. Ett annat stort och växande användningsområde för specialpolyoler är i syntetiska smörjmedel bland annat för freonfria kylsystem i luftkonditioneringsanläggningar och kyl- och frysskåp.

Mot bakgrund av den växande efterfrågan satsar Perstorp sedan flera år på att utveckla och lansera nya typer av specialpolyoler för att förstärka sina ledande positioner inom polyolområdet och uppnå långsiktig tillväxt. Satsningarna har varit framgångsrika och en växande andel av Perstorps polyolförsäljning utgörs av olika specialpolyoler.

Den goda tillväxten för Perstorps specialpolyoler har fortsatt under året. Särskilt stark har utvecklingen varit för så kallad mikroniserad Penta, som marknadsförs under varumärket Charmor™. Denna produkt används i brandskyddande färger, vars användning ökar snabbt till följd av ökade krav på brandsäkerhet i stålkonstruktioner.

Oxoalkoholer & mjukgörare

Perstorp är en av Europas största och mest differentierade tillverkare av syntetiskt framställda alkoholer, så kallade oxoalkoholer. Produkterna bygger kemiskt på samma aldehydbaser som används för koncernens tillverkning av polyoler.

Oxoalkoholer har en bred användning och används bland annat vid framställning av vattenbaserade färgsystem och biologiskt nedbrytbara smörjmedel samt som bränsleadditiv för ökad förbränningseffektivitet i dieselmotorer.

Vid anläggningen i Stenungsund tillverkas även betydande kvantiteter av mjukgörare för PVC-plaster. Produktionen är starkt fokuserad på tillverkning av medicinsk kvalitet av DEHP (Diethylhexylphthalat). Huvudsaklig användning är i medicinsk utrustning där produkten ingår i engångsartiklar för blodtransfusion och dialys. Andra användningsområden är plastmattor för våtutrymmen och elkabelisolering etc.

Under de senaste åren har en omstrukturering skett inom branschen, vilket har reducerat kapaciteten och skapat en god balans mellan tillgång och efterfrågan. För Perstorp har detta inneburit en ökad efterfrågan samtidigt som produktionsproblemen i de egna anläggningarna negativt har påverkat kapacitetsutnyttjandet och produktionsutbytet.

Organiska syror & formiater

Perstorp är en stor tillverkare av organiska syror för olika applikationer. Det handlar främst om oktansyra (2-ethylhexansyra), propionsyra och myrsyra. Koncernen tillverkar också formiater både för externa kunder och som råvara för den egna tillverkningen av myrsyra. Oktansyra och propionsyra tillverkas i Stenungsund, medan formiater och myrsyra tillverkas i Perstorp.

Oktansyra används bland annat som tillsatsmedel i säkerhetsglas, som är ett snabbt växande applikationsområde till följd av skärpta säkerhetskrav på såväl glarutor i fordon som i skyltfönster, dörrar och fasader med mera. Ett annat användningsområde är som tillsats i korrosionsinhibitorer, det vill säga för rostskyddsmedel i till exempel kylarglykol. Propionsyra och myrsyra används som råvaror vid tillverkning av olika produkter, främst inom jordbrukssektorn och läderindustrin. Dessa syror vidareförlas både inom koncernen (Food & Feed) och hos externa kunder, framför allt inom Europa. Formiater används på den externa marknaden bland annat i flytande tvättmedel, avisningsmedel på flygfält och som tillsatsmedel i betong för gjutning vid låga temperaturer.

Perstorp har mött en god efterfrågan på såväl syror som formiater under året. Detta är bland annat en följd av en ökad användning av propion- och myrsyra som fodertillsatser sedan EU har infört skärpta krav på livsmedelskvalitet och djurhållning. Efterfrågan på oktansyra har varit stark på grund av den ökade användningen inom applikationsområdena säkerhetsglas och i oljor för kylskåpskompressorer. Försäljningen av såväl formiater som propionsyra har gynnats av att antalet leverantörer har minskat på marknaden och av att flera fabriker har stängts.

Mot bakgrund av en förväntad, fortsatt stark tillväxt för organiska syror har kapaciteten byggts ut under året.

Perstorp på vägen

Di-TMP → hållbar väderbeständig beläggning

Neo → högkvalitativ pulverbeläggning för fälgar

2-EHA → splitterfri vindruta

TMP → slitstarka detaljer i bilens interiör

Di-Penta → repfri GPS-skärm



TMPME → skumdämpande medel för enklare tankning av diesel

RME fordonbränsle → miljövänlig transport

2-EH → diesel med högre cetannivå

Boltorn® H311 → bekväma säten

Bis-MPA → slät yta på läder- & textilsäten

Penta mono → PVC-skydd på barnstolen



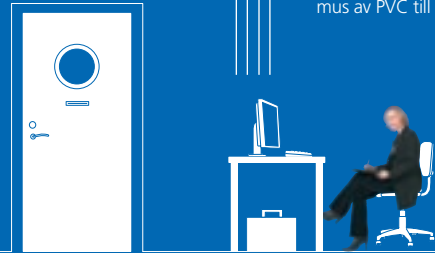
Perstorp på kontoret

Di-Penta → reptåliga dator- & mobiltelefonsskärmar

TMP → elektronik i telefoner & kontorsutrustning

TMPDE → skyddande, direktblank beläggning för trämöbler

Polyol 4800 → tangetbord & mus av PVC till datorer



Natriumsulfat → kristallklara fönster utan luftbubblor

Penta tech → fönster & dörrkarmar av PVC

Boltorn® W3000 → high impact-utskrifter

DMBA → hållbara golvytor

Charmor® → brandskydd för människor & egendom

Natriumformiat → behandlat läder för trendiga portföljer



Perstorp i hemmet

BEPD → hållbar yta på hushållsapparater

Profina™ → naturlig färskhet i bröd & ost

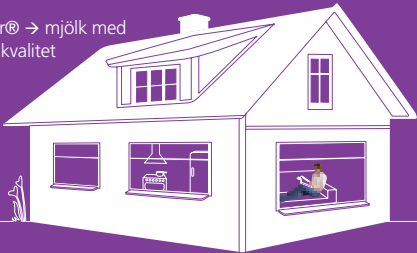
Neo → attraktiv förpackning för drycker & livsmedel

Promyr® → mjölk med högre kvalitet

Bis-MPA → hållbara ytor på trägolv

Penta → färger för dörr- & fönsterfoder

NX 795 & NX 800 → miljövänlig inomhus- & utomhusfärg



APE → schampo & kosmetika med perfekt konsistens

Alkoxylater → glansiga tidskrifter

Boltorn® P500 → bekväma kompressionsgjutna sittmöbler



Perstorp på fritiden

Neo → racerbåtar med skyddande gelbeläggning

Oxymer® → vatten- & väderbeständiga wakeboards

Peraflex® 244 → vattentät PVC-tält

BEPD → förstärkta hjälmar för bergsklättring



Alkoxylat 3990 → högpresterande hjul för inlines

Alkoxylater → stötdämpande sportskor

TMP → hållbara golfbollar

Sodium Formate → böcker & kartor på blekt papper med hög kvalitet

TMPDE → direktglansbeläggning för träinstrument



Formalinfabriker & –katalysatorer

Perstorp är en världsledande leverantör av såväl anläggningar som katalysatorer för formalintillverkning. Basen för denna position är den effektiva formalinprocess som företaget har utvecklat och marknadsfört under varumärket Perstorp Formox.

Närmare hälften av den globala kapacitetstillväxten under de senaste tio åren kommer från anläggningar som Perstorp har levererat. Koncernen svarar för två tredjedelar av världens totala försäljning av oxidkatalysatorer för formalinframställning. Kunderna återfinns bland världens största kemi-, bindemedels- och boardproducenter i ett 40-tal länder.

Den goda världskonjunkturen under året har medfört ett högt kapacitetsutnyttjande vid de många formalinfabrikerna runt om i världen som är Perstorps kunder, och därmed god efterfrågan på företagets katalysatorer. Konjunkturuppgången har skapat behov för ny kapacitet i synnerhet i Kina och Ryssland, vilket har lett till att Perstorp under året har sålt nio formalinfabriker, att jämföra med tre under 2005.

Food & Feed-produkter

Food & Feed inom jordbruks- och livsmedelssektorn utgör ett växande applikationsområde. Här omfattar Perstorps sortiment antibakteriella fodertillsatser, ensileringsmedel för konservering av grovfoder samt produkter för spannmålskonservering. Samtliga produkter bygger på vidareförädling av myrsyra och propionsyra eller på andra Perstorpprodukter som kalciumformiat, natriumformiat och natriumpropionat.

Försäljningsutvecklingen för Perstorps produkter inom området har varit fortsatt god under året. Olika specialiserade fodersyror och en ny generation av ensileringsmedlet Promyr har framgångsrikt lanserats på marknaden.



Advanced Composites

Perstorp är en ledande leverantör av kompositmaterial och -komponenter inom smala nischer av den i huvudsak USA-baserade marknaden för rymd- och flygapplikationer. Dessa marknader drivs av behovet av avancerade material som kombinerar hög hållfasthet med lägsta möjliga vikt.

Koncernens amerikanska dotterbolag YLA tillverkar material för högtemperatursystem relaterade till framdrivningen av flygplan och bärraketer, medan CCS, ett annat dotterbolag, formpressar avancerade komponenter för rymd- och flygapplikationer, särskilt satellitstrukturer. Inom dessa områden konkurrerar Perstorp med ett begränsat antal tillverkare såsom Hexcel och Cytec, båda i USA, och i viss mån med specialiserade tillverkare av aluminiumstrukturer för rymd- och flygindustrin.

YLA och CCS driver en omfattande utveckling av nya produkter och har i samarbete med Perstorps utvecklingsverksamhet inom specialkemi möjlighet att utveckla bättre material och kostnadsmässiga fördelar vid formpressning av komponenter. Den goda orderingången avseende bland annat kolfiberarmade kompositmaterial till rymd- och flygindustrin stärktes ytterligare under året. Projektportföljen i form av nya produkter och applikationer är stor, vilket väntas bidra till en gynnsam, långsiktig försäljningstillväxt.

Förnyelsebara fordonsbränslen

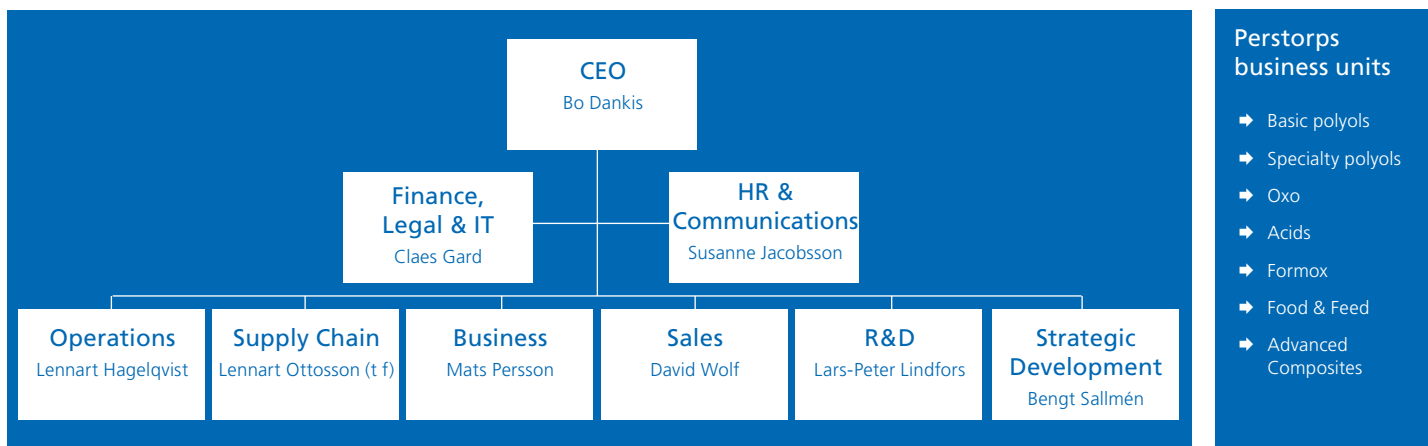
Perstorp bedömer att marknaden för förnyelsebara fordonsbränslen har en stor potential och har inlett en stor satsning på tillverkning av rapsmetylester (RME). RME är en förädlad produkt från europeiskt odlad raps som används som en förnyelsebar komponent i diesel eller som ett helt eget drivmedel. RME tillsätts i första hand med upp till två procent, men det är möjligt att använda diesel med upp till fem procent inblandning eller mer utan att motorerna behöver anpassas.

Perstorps satsning sker i samarbete med Preem Petroleum AB, som är Sveriges största oljeföretag. Perstorp kommer att ansvara för produktion och Preem för försäljning och distribution. Perstorp kommer även att kunna sälja RME till andra kunder. Perstorp uppför för närvarande en fabrik i Stenungsund för RME med produktionsstart under andra kvartalet 2007. Under året har beslut tagits om att utvidga anläggningens kapacitet från ursprungligen planerade 100.000 till 160.000 årston. Detta innebär att den årliga försäljningen av förnyelsebara fordonsbränslen kommer att uppgå till mer än en miljard kronor.





Organisation



Perstorps verksamhet är organiserad i ett antal koncernövergripande funktioner som har såväl strategiskt som operativt ansvar. Under verksamhetsåret har en ny funktion för Strategic Development bildats för att stödja koncernens organiska tillväxt inom nya områden och för att arbeta med strategiska förvärv inom både befintliga och nya områden. Marknads- och försäljningsorganisationen har från 1 januari 2007 delats upp i två funktioner, Business respektive Sales, i syfte att förstärka koncernens kundinriktning och bidra till ett ökat fokus på kundrelaterade frågor inom koncernens ledning.

Antalet anställda i koncernen var i genomsnitt under året 1.675 (1.601). Dessa fördelade sig geografiskt enligt följande: Sverige 54%, övriga EU-länder 16%, Asien 17% och Nord- och Sydamerika 13%.

Operations

Funktionen Operations har det övergripande och operativa ansvaret för Perstorps produktionsanläggningar och energiproduktion inklusive produktionsinvesteringar. Funktionen har också ansvaret för koncernens arbete med miljö, säkerhet och hälsa, vilket närmare kommenteras i koncernens separata Hållbarhetsredovisning för 2006.

Perstorp bedriver produktion vid tolv anläggningar i tio länder. Som regel omfattar enheterna flera specialiserade fabriker, varför det totala antalet produktionsanläggningar uppgår till ett

40-tal. De största enheterna finns i Perstorp och Stenungsund samt i Bruchhausen, Tyskland, och Toledo, USA. Inklusive energiproduktion, teknisk service och underhåll sysselsätter Operations cirka 1.200 anställda.

Supply Chain

Funktionen Supply Chain svarar för inköp av råvaror och förnödenheter samt för logistiken vid distributionen av koncernens produkter. Funktionen har även ansvaret för kundservice. Viktiga uppgifter är att tillförsäkra kunderna god service och säkra leveranser samtidigt som totalkostnaderna för varuförsörjningen ska optimeras.

Perstorps kundservice är lokaliserad till ett fåtal platser. Därigenom kan Perstorp erbjuda varje kund en enda ansvarig kontaktperson för samtliga produkter i hela kedjan från order till leverans.

Business

Den nya funktionen Business ansvarar för koncernens samlade affärsverksamhet och koordinationen av affärsenheterna, business units. Affärsenheterna är övergripande ansvariga för det ekonomiska resultatet samt den långsiktiga utvecklingen inom respektive område. Perstorp är som framgår ovan organiserat inom sju olika affärsenheter, baserat på produkter och applikationer.

Organisation

I funktionen ingår även de tre enheterna business development, market communication och business control. Business development arbetar framförallt med affärsutvecklingsprojekt inom eller nära befintliga verksamhetsområden. Market communication arbetar med att utveckla företagets kommunikation rörande produkter och applikationer.

Sales

Funktionen Sales svarar för försäljningsverksamheten på samtliga marknader och har över 20 egna försäljningskontor i nästan lika många länder samt agenter på ytterligare ett 60-tal platser runt om i världen.

Under året har ett kontor öppnats i Shanghai, Kina, för att koncernen bättre ska kunna tillhandahålla teknisk och kommersiell service till kunderna i Kina.

För att nå målen om lönsam tillväxt är det en grundläggande förutsättning att leva upp till och gärna överträffa kundernas förväntningar. Den globala Sales funktionen kommer att stärkas ytterligare efter omorganisationen vid årsskiftet. Aktiviteter som får hög prioritet är ökad kundkontakt, en snabbare hantering av kunders synpunkter och önskemål kring Perstorps produkter och leveranser och en revitalisering av nyckelkundsbegreppet.

Renewal & Development

Funktionen för Renewal & Development har det övergripande ansvaret för koncernens verksamhet inom förnyelse och utveckling. Forsknings- och utvecklingsprojekten drivs i nära samarbete med koncernens marknads- och produktionsorganisationer inom ramen för en välstrukturerad innovationsprocess. Verksamheten bedrivs vid tre R&D Centers och har totalt närmare 100 medarbetare.

Koncernens tredje R&D Center, vid anläggningen i Vapi, Indien, har tagits i bruk under året. Sedan tidigare har koncernen R&D Center i Perstorp och Sköldvik i Borgå, Finland. Till verksamheten vid dessa enheter kommer den utveckling av kompositmaterial och -produkter som bedrivs inom enheten

Advanced Composites i Benicia, Kalifornien, i nära samarbete med centret i Perstorp.

Strategic Development

Funktionen Strategic Development har bildats under året för att stärka koncernens tillväxt. Funktionen arbetar dels med företagsförvärv inom befintliga och nya områden, dels med affärsutvecklingsprojekt utanför befintliga områden.

Affärsutvecklingsprojekt drivs för närvarande inom området bränsletillsatser, till exempel biobränslen.

Under året har funktionen lagt ned ett omfattande arbete på olika förvärvsprojekt. Som ett resultat av detta har Perstorp efter verksamhetsårets slut träffat avtal om ett joint venture för tillverkning av specialkemiprodukter i Kina. Ett antal andra förvärvsprojekt är under aktiv bearbetning i nära samarbete med koncernens ägare PAI partners.

Finance, Legal & IT

Inom Finance ligger ansvaret för finansiell redovisning och rapportering, bolagsstyrning, upplåning, finanspolicy, internbank och försäkringar.

Den koncernövergripande verksamheten inom informationsteknologi syftar till att stödja affärsprocesserna så att största möjliga nytta åstadkoms samtidigt som IT-kostnaderna optimeras.

Under året har den legala sidan stärkts genom att en jurist har anställts för samordning och hantering av legala frågor och för att stödja den strategiska utvecklingen av koncernen.

HR & Communications

Perstorp har utvecklat en framåtsträvande och prestationsinriktad företagskultur. Funktionen Human Resources & Communications medverkar genom väl utvecklade processer för personalledning, personalutveckling och kommunikation.

För mer information om arbetet med medarbetare och socialt ansvar hänvisas till koncernens separata Hållbarhetsredovisning för 2006.

Finansiell riskhantering

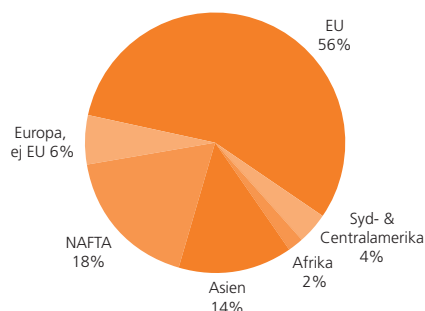
Perstorp är en global koncern, med en betydande andel försäljning utanför Sverige och med huvuddelen av tillgångarna i andra valutor än svenska kronor. Skuldsättningsgraden är samtidigt relativt hög, vilket är normalt då bolag är i private equity-ägo. Detta innebär sammantaget att hantering och kontroll av finansiella risker är en mycket viktig process i Perstorpkoncernen. Dessa frågor regleras utifrån en policy fastställd av styrelsen.

Valutapåverkan

Koncernens *tillverkning* sker huvudsakligen vid tre anläggningar i Sverige samt i Tyskland, USA och Indien. Av koncernens *nettoomsättning* (tabell A) hänför sig drygt hälften till kunder inom EU, med Tyskland och Storbritannien som enskilt största marknader. Enbart 6% av omsättningen avser kunder i Sverige. 18% av omsättningen sker till kunder inom NAFTA och 14% till kunder i Asien. Detta innebär att det sker betydande leveranser från de producerande enheterna i Sverige till kunder i Europa, USA och Asien. Försäljningen faktureras till stora delar i USD och Euro. När det gäller inköpssidan görs huvuddelen av betalningarna i Euro. US-dollar är därmed koncernens mest exponerade flödesvaluta (tabell B).

Ser man till det *exponerade kapitalet* så kan man konstatera att stora delar av de materiella anläggningstillgångarna och rörelsekapitalet finns i Sverige. Vid allokeringen av koncernövervärdet i samband med PAI partners förvärv av koncernen har hänsyn tagits till att koncernens intjäning till stora delar sker på Euro- och US-dollarbaserade marknader. Detta har påverkat valutfördelningen av de immateriella tillgångarna (tabell C).

Nettoomsättning per geografisk marknad



A. Nettoomsättning per marknad

Mkr	2006	%
Sverige	472	6
Storbritannien	947	13
Tyskland	605	8
Belgien	397	5
Frankrike	307	4
Övriga EU	1.323	18
Europa, utanför EU	401	6
NAFTA	1.308	18
Asien	1.033	14
Afrika	177	2
Syd- och Centralamerika	280	4
Oceanien inkl. Australien	23	0
Totalt	7.273	100

B. Operativa flöden per valuta, 2006

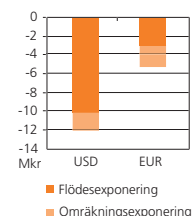
	Inflöden	Lokal valuta Utflöden	Netto	Omräknat till Mkr ¹⁾
USD till SEK	155	-24	131	900
USD till EUR	19	-1	18	124
EUR till SEK	357	-321	36	326
GBP till SEK	21	-13	8	108
GBP till EUR	2	-1	1	13
JPY till SEK	2.390	-254	2.136	123
Totalt				1.594

¹⁾ Till årsbokslutskurs

C. Operativt kapital per valuta, slutet av 2006

Mkr	Rörelse- kapital	Materiella anlägg. tillgångar	Im- materiella anlägg. tillgångar	Totalt operativt kapital
SEK	330	3.133	24	3.487
EUR	219	688	3.705	4.612
USD	144	371	1.884	2.399
GBP	0	0	311	311
INR	3	82	0	85
KRW	12	31	8	51
Andra valutor	6	2	-1	7
Totalt	714	4.307	5.931	10.952

Påverkan på EBITDA av 1 % starkare SEK



Koncernens omsättning och resultat påverkas alltså av svängningar i den svenska kronans styrka gentemot andra valutor. Störst är resultatpåverkan vid förändringar relativt US-dollar. Perstorp har valt att inte valutasäkra flödena i utländska valutor. Hanteringen av valutasvängningar sker istället genom att lån har tagits upp i

koncernens mest exponerade valutor, Euro och USD, så att även skulden förändras då den svenska kronans styrka varierar. De exponerade *nettotillgångarna*, eller eget kapital per valuta, redovisas i tabell D.

Finansiering & räntor

Koncernen har en finanspolicy som reglerar vilka finansiella risker koncernen är beredd att ta samt riktlinjerna för hur riskerna ska hanteras. Corporate Finance tar globalt ansvar för Perstorps finansaktiviteter, svarar för nödvändig specialistkompetens på området och för koordinering av koncernens externa upplåning. Funktionen fungerar också som koncernens internbank avseende kapitalförsörjning och koncernkontosystem.

Med *finansieringsrisk* menas risken att refinansiering av förfallande lån försvåras eller risken att sådan refinansiering blir kostsam. Nettolåneskulden finns specificerad i tabell E.

D. Nettotillgångar per valuta, före och efter lån i utländsk valuta

Mkr	Nettotillg. före lån i utl valuta	Lån i utl valuta, i sv bolag	Liquiditets-swap	Exponerade nettotillgångar
EUR	2.326	-3.041	210	-505
USD	1.573	-879	213	907
GBP	270	-	-	270
SEK	-4.327	3.920	-452	-859
Andra valutor	114	-	29	143
Totalt	-44	0	0	-44

E. Specifikation av nettolåneskulden

Mkr	Koncernen 2006-12-31
Seniora krediter	4.704
Second lien	582
Mezzanine	2.093
Aktiverade låneuppläggningskostnader	-304
Övriga finansiella skulder exkl. moderbolagslån	341
Fin. skuld exkl. moderbolagslån och pensionskund	7.416
Räntebärande pensionskund netto	239
Lån från moderbolag	1.952
Summa räntebärande skulder	9.607
Likvida medel	-425
Övriga räntebärande fordringar, lång- och kortfristiga	-100
Räntebärande tillgångar	-525
Återläggning låneuppläggningskostnader	304
Nettolåneskuld inkl. pensionskund	9.386



Koncernens huvudsakliga finansiering består av seniora krediter som har säkerställts av Svenska Handelsbanken, Nordea och HSH Nordbank samt second lien- och mezzanine-faciliteter som 2006 syndikerades till ett tiotal finansiärer. Låneavtalen löper på mellan 7 och 8 år. Det finns också ett moderbolagslån, från Luxemburgs-baserade Financière Forêt S.À.R.L., som löper på tio år och där den tioprocentiga räntan kapitaliseras.

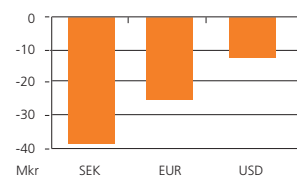
I låneavtalen finns kvartalsvisa finansiella åtaganden, så kallade Financial Covenants. Åtagandena innefattar nyckeltal avseende kassaflöde i förhållande till räntebetalningar och amorteringar, nettoskuld i förhållande till EBITDA samt EBITDA i förhållande till räntebetalningar. Under 2006 levde koncernen upp till dessa banknyckeltal.

Med *ränterisk* avses risken för negativ resultatpåverkan på grund av en uppgång i marknadsräntorna. Räntehedging tillämpas för huvuddelen av banklånen, för en period om 3 år från december 2005. Detta gör att räntebindningstiden uppgår till i genomsnitt hela 478 dagar, exklusive moderbolagslånet, som löper på 10 år åt gången från utgången av 2005.

Räntehedgingen har under 2006 påverkat koncernens resultat positivt och har även inneburit en eget kapitaleffekt uppgående till 42 Mkr efter skatt genom marknadsvärdering av räntekontrakten för de återstående två åren.

Räntebindningstid och räntenivå vid årets slut framgår av tabell F.

Känslighet vid ökad ränta 1%, utan räntebindning



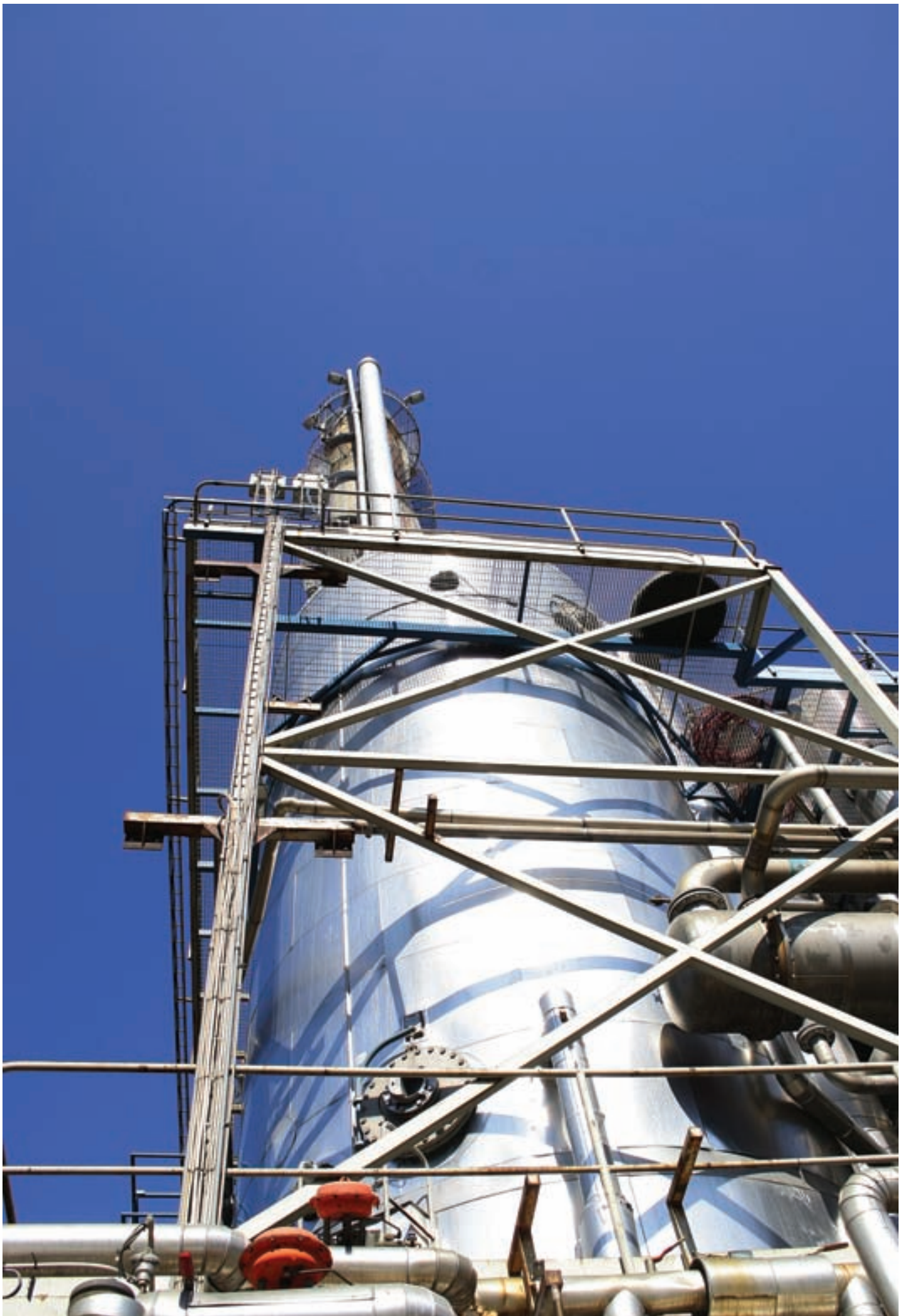
F. Valutasammansättning och räntenivå, koncernens finansiella skuld

	Finansiell skuld *) per valuta	Effektiv ränta, på balans- dagen, %	Ränte- bindn. tid, dgr före räntehedge	Verklig räntebind- ningstid
SEK	3.774	4,8	31	487
EUR	2.465	11,7	59	464
USD	1.193	7,3	88	482
Andra valutor	-16	7,0	53	53
Totalt	7.416	7,5	49	478

*) Exklusive moderbolagslån och pensionsskuld.

Lån i Euro och USD upptas av de svenska bolagen i syfte att matcha nettotillgångarna i respektive huvudvaluta, i enlighet med koncernens finanspolicy.

I enlighet med koncernens finanspolicy tillämpas räntehedging för att binda räntorna för åtminstone hälften av banklånen, under 3 år från december 2005.



Förvaltningsberättelse

Perstorp Holding AB

Org. nr 556667-4205

Koncernen & dess verksamhet

Perstorp är verksam inom flera specifika segment på marknaden för specialkemiprodukter. Merparten av produkterna säljs över hela världen med de största marknaderna i Europa och USA samt en växande andel av försäljningen i Asien. Kunderna finns främst inom färgindustrin, den plastbearbetande industrin samt fordonsindustrin, men också inom bygg-, fordons- och verkstadsindustrierna med flera områden.

Koncernen har tillverkande företag i tio länder i Europa, Nord- och Sydamerika samt Asien. Perstorp har cirka 1.700 anställda och huvudkontoret ligger i Perstorp.

Bolaget bildades den 2 september 2004, under namn Guldskålen D 536 AB, som därefter namnändrades till Skog Holding AB och 2006 namnändrades till Perstorp Holding AB. Företaget förvärvade 22 december 2005 Sydsvenska Kemi AB (publ.) från Industri Kapital. Sydsvenska Kemi AB (publ.) återbetalade 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 förvärvsfinansieringen, second lien och mezzaninelån till ett tiotal finansiärer.

Perstorp Holding AB kontrolleras av det franska private equity-bolaget PAI partners. PAI partners har kontor i Paris, London, Madrid och Milano och kontrollerar fonder med ett sammanlagt kapital på över EUR 7 miljarder.

Legal struktur

Efter förvärvet har Perstorp fått en ny legal struktur. Detta innebär att Perstorp Holding AB är moderbolag för tre holdingbolag:

- ➔ Sydsvenska Kemi AB
- ➔ Perstorp Holding GmbH
- ➔ Perstorp Holding B.V.

Nettoomsättning & resultat

Utvecklingen under året redovisas nedan i allt väsentligt utan jämförelsesiffror för föregående år, då den legala koncernen uppstod först vid utgången av 2005. Under 2005 fanns ingen nettoomsättning och resultatet för året om -9 Mkr motsvarade främst räntekostnader och skatt i moderbolaget.

Nettoomsättningen uppgick till 7.273 Mkr efter positiv påverkan av en god efterfrågan och stigande priser. Netto påverkade förvärv/avyttringar omsättningen marginellt, samtidigt som volymtillväxten hölls tillbaka av produktionsstörningar i de egna anläggningarna i Stenungsund samt Bruchhausen, Tyskland. De genomsnittliga valutakurserna för US-dollar och Euro var under året på samma nivå som året innan.

Rörelseresultatet före avskrivningar uppgick till 1.091 Mkr. Under året fanns en negativ påverkan om 6 Mkr från poster av engångskaraktär, främst avseende försäkringsersättning för anläggningstillgångar som följd av skada, 24 Mkr, motverkat av förvärvsprojektkostnader.

Resultatet påverkades positivt av 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.

Av- och nedskrivningar uppgick till 525 Mkr, varav 18 Mkr nedskrivningar hänförliga till värdeminskningar på grund av skada under 2006.

Räntenettot uppgick till -715 Mkr, vari ingår en positiv valuta-effekt på 104 Mkr vid omräkning av i huvudsak det svenska moderbolagets lån i Euro. Den genomsnittliga räntan var 7,5% exklusive lån från moderbolag.

Skattekostnaden uppgick till -4 Mkr trots det negativa resultatet, främst på grund av icke avdragsgilla kostnader och av att negativa resultat genereras i bolag där förlustavdrag ej värderas.

Årets resultat uppgick därmed till -153 Mkr.

Finansiell ställning

Slutgiltig förvärvsbalansräkning har fastställts med anledning av Perstorp Holding ABs förvärv av Sydsvenska Kemi-koncernen som skedde den 22 december 2005, och omräkning har skett av utgående balansräkningen för 2005. I huvudsak påverkades materiella och immateriella anläggningstillgångar samt uppskjuten skatt.

Rörelsekapitalet sjönk under året med 28 Mkr vilket helt och hållet förklaras av valutaeffekter.

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

Eget kapital minskade med 538 Mkr under året, till -44 Mkr vid utgången av 2006. Detta förklaras till en del av det negativa nettoresultatet (-153 Mkr), men framförallt av negativa omräkningseffekter av nettotillgångar i utländsk valuta. Exponeringen av nettotillgångar kommer framöver att vara mindre. Lånen i Euro var ej upptagna i början av 2006, och därmed hade koncernen stora nettotillgångar i Euro under en period då Euron försvagades.

Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten var under året 591 Mkr (proforma 2005 finns ej). 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. Rörelsekapitalet steg under året med 35 Mkr justerat för valutaeffekter. Lagret ökade främst som en följd av råvaruprisuppgången. Detta motverkades av att leverantörsskulderna också ökade.

Kassaflödet från investeringsverksamheten var -332 Mkr; främst investeringar i anläggningstillgångar. Förvärvskostnader betalades ut med 115 Mkr under året.

Sammantaget innebar detta ett kassainflöde på 144 Mkr. Eftersom dessutom likvida medel minskade med 250 Mkr

kunde kreditutnyttjandet dras ned med sammantaget 393 Mkr under året. Det fanns outnyttjade kreditramar uppgående till 488 Mkr vid årets utgång, utöver koncernens likvida medel.

Investeringar & företagsförvärv

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. Den största investeringen avser en anläggning för tillverkning av rapsmetylester (RME) för förnyelsebara bränslen som är under uppförande i Stenungsund.

En ny propionsyrafabrik har färdigställts i Stenungsund och i Perstorp har en ny myrsyrafabrik tagits i bruk. Tillverkningen av Creosan har flyttats till Vapi i Indien, där också en anläggning för tillverkning av Di-Penta är under intrimning och uppstart.

Utbyggnad har skett av fabrikena för tillverkning av polyolerna TMP och Neo i Perstorp, där också investeringar har skett i den biobränslebaserade energiproduktionen, för användning av Biomal, vilket bygger på slakteriavfall, som energiråvara.

Produktion har startat i Sydamerika av Penta, Di-Penta och natriumformiat 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, som har 78 anställda.

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. Perstorp har även förvärvat ytterligare mark från Hansol Chemicals för framtida expansion av verksamheten i Korea. Resterande aktier har även förvärvats i dotterbolaget YLA, som tillverkar avancerade kompositmaterial till främst rymd- och flygindustrin.

Under maj sålde Perstorp resterande del av företagets tillverkning av betongtillsatser (Peramin). Verksamheten värderades till försäljningspriset i förvärvskalkylen per utgången av 2005.

Framtida utveckling

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

Miljö

Koncernen har producerande enheter i tio länder. I Sverige bedriver koncernen ett tjugotal tillståndspliktiga verksamheter bland annat inom Perstorp Specialty Chemicals AB, Perstorp Formox AB och Perstorp Oxo AB, med gällande tillstånd för tillverkning av bland annat polyalkoholer, formalin, myrsyra samt andra syror och alkoholer. Huvuddelen av koncernens verksamhet i Sverige utgörs av tillståndspliktiga enheter. Varje enhet lämnar enligt lag in årliga miljörapporter, vilka godkänns av tillsynsmyndigheterna.

Händelser efter årets slut

Perstorp förvärvade under januari 2007 inom ramen för ett joint venture med Shandong Fufeng Chemical Co., Ltd., 51% av Zibo Fufeng Tongsheng Chemical Co. Ltd., som driver en modern produktionsanläggning för TMP 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 tillstånd från lokala myndigheter i Kina.

Styrelsen har beslutat att dotterbolaget Sydsvenska Kemi AB ska fusioneras med Perstorp Holding AB under 2007. Fusionsplan har upprättats.

Bolagsstyrning

Bolagsstämma

Förutom årsstämman den 16 juni 2006 har fyra extra stämmor hållits under året.

Vid extra stämman den 1 februari valdes Dominique Mégret och Lennart Holm till nya ordinarie styrelseledamöter. Gaëlle d'Engremont avgick som ordinarie styrelseledamot men valdes till styrelsesuppleant.

Vid ordinarie årsstämman valdes Dominique Mégret, Lennart Holm, Bertrand Meunier och Fabrice Fouletier till ordinarie styrelseledamöter och Gaëlle d'Engremont valdes till styrelsesuppleant; samtliga omval. PricewaterhouseCoopers valdes till revisor för perioden 2006-2009.

Bo Dankis valdes vid en extra stämma den 20 september till ny ordinarie styrelseledamot och Lennart Holm valdes till styrelsens ordförande. Dominique Mégret kommer fortsatt att vara ordinarie styrelseledamot.

De två övriga extra stämmorna behandlade smärre frågor rörande beslut erforderliga i samband med registrering vid Bolagsverket samt att bolaget tagit över en avtalsmässig rätt/skyldighet att förvärva Sydsvenska Kemi AB från sin enda aktieägare.

Styrelsen

Enligt bolagsordningen skall styrelsen bestå av 1-5 ledamöter med högst fem suppleanter. Styrelseledamöterna nomineras av bolagets huvudägare förutom de ledamöter som representerar de anställda. Dessa väljs av fackklubbarna.

Styrelsens ledamöter presenteras på sidan 54.

Styrelsens arbete regleras i styrelsens arbetsordning, vilken granskas och godkänns av styrelsen en gång om året. I arbetsordningen regleras även ansvarsfördelningen mellan styrelsen och VD.

Under 2006 hölls fem ordinarie styrelsemöten, två konstituerande sammanträden samt ett extra styrelsemöte.

Arbetskommitté

Arbetskommittén förbereder ärenden inför styrelsemöten. Under 2006 sammanträdde Arbetskommittén sju gånger. Lennart Holm, Bo Dankis, Bertrand Meunier och Fabrice Fouletier är ledamöter i kommittén. Inom arbetskommittén har två underkommittéer utsetts:

Revisionskommitté

Revisionskommittén arbetar med revisionsärenden. Fabrice Fouletier, Gaëlle d'Engremont och Claes Gard ingår som ledamöter häri. Under 2006 hölls tre sammanträden inom kommittén. Revisorn ska inbjudas till styrelsemöten minst en gång per år och i övrigt när så anses erforderligt.

Ersättningskommitté

Ersättningskommittén består av fyra personer: Lennart Holm, Bo Dankis, Bertrand Meunier och Dominique Mégret. Kommittén har haft två ordinarie sammanträden under året.

Verkställande direktör & koncernledning

Lennart Holm innehade positionen som verkställande direktör till och med den 30 september. Den 1 oktober efterträddes han av Bo Dankis.

Verkställande direktörens ansvar regleras i styrelsens arbetsordning, vilken genomgås och godkänns av styrelsen en gång per år. Verkställande direktören ansvarar för att styrelsen kontinuerligt blir informerad om bolagets affärsverksamhet samt erhåller relevant beslutsunderlag till styrelsemöten. Han leder koncernledningens arbete och fattar i samråd med koncernledningen beslut.

Räkenskaper

Resultaträkningar					
Mkr	Not	Koncernen		Moderbolaget	
		2006	2005 ¹⁾	2006	2005 ¹⁾
Nettoomsättning		7.273	-	36	-
Kostnader för sålda varor		-6.105	-	-	-
Bruttoresultat		1.168	-	36	-
Försäljnings- och marknadsomkostnader	6,7	-320	-	-	-
Administrativa kostnader	6,7	-213	-1	-56	-1
Forsknings- och utvecklingskostnader	6,7	-85	-	-	-
Övriga rörelseintäkter och -kostnader	9	15	-	-	-
Resultat från andelar i intressebolag	11	1	-	-	-
Rörelseresultat (EBIT)		566	-1	-20	-1
<i>Finansiella poster:</i>					
Koncernbidrag		-	-	396	-
Ränteintäkter och liknande resultatposter	20	113	3	309	3
Räntekostnader och liknande resultatposter	20	-828	-14	-674	-14
Resultat före skatt		-149	-12	11	-12
Skatt	21	-4	3	-3	3
Årets resultat		-153	-9	8	-9
varav hänförligt till minoritet	13	0	0	-	-

¹⁾ Förlängt räkenskapsår 2004-09-02 till 2005-12-31. Koncernen bildades först vid utgången av 2005.

Nyckeltalsdefinitioner

Marginalmätt

Rörelsemarginal

Rörelseresultat efter avskrivningar, i procent av nettoomsättningen.

Rörelsemarginal före avskrivningar

Rörelseresultat före avskrivningar i procent av nettoomsättningen.

Kapitalmätt

Genomsnittskapital

Beräknas på basis av samtliga månadsvärden under året.

Sysselsatt kapital

Summa tillgångar minus icke räntebärande skulder.

Nettolåneskuld

Räntebärande skulder inkl. avsättningar till pensioner, minus finansiella räntebärande fordringar. Aktiverade låneuppläggningskostnader ingår ej i nettolåneskulden.

Finansiella mått

Skuldsettningsgrad

Nettolåneskulden i förhållande till eget kapital inkl. minoritetsandelar.

Soliditet

Eget kapital och minoritetsandelar i förhållande till summa tillgångar.

Avkastningsmätt

Avkastning på sysselsatt kapital

Rörelseresultat plus ränteintäkter i procent av genomsnittligt sysselsatt kapital under året.

Avkastning på eget kapital

Årets nettoresultat i procent av genomsnittligt eget kapital under året.

Förvaltningsberättelse

Balansräkningar					
Mkr	Not	Koncernen ^{1) 2)}		Moderbolaget ²⁾	
		2006-12-31	2005-12-31	2006-12-31	2005-12-31
TILLGÅNGAR					
Anläggningstillgångar					
Immateriella anläggningstillgångar	7	5.931	6.501	-	-
Materiella anläggningstillgångar	6	4.307	4.294	-	-
Finansiella anläggningstillgångar					
Uppskjuten skattefordran	21	297	304	-	3
Innehav i koncernbolag	14	-	-	6.073	6.141
Innehav i intressebolag	10	1	0	-	-
Långfristiga fordringar koncernbolag		-	-	912	807
Pensionstillgångar	20, 22	1	1	-	-
Direktpension	20, 22	67	64	-	-
Övriga räntebärande långfristiga fordringar	16, 20	94	36	-	-
Icke räntebärande långfristiga fordringar	16	17	199	-	-
Summa finansiella anläggningstillgångar		477	604	6.985	6.951
Omsättningstillgångar					
Varulager	17	833	778	-	-
Kundfordringar	15	1.185	996	-	-
Rörelsefordringar, intressebolag		35	40	-	-
Rörelsefordringar, koncernbolag		-	-	4	-
Skattefordringar, kortfristiga		17	21	-	-
Övriga rörelsefordringar	15	240	245	3	2
Finansiella fordringar koncernbolag		-	-	446	1
Övriga finansiella fordringar	20	6	11	-	-
Summa omsättningstillgångar		2.316	2.091	453	3
Likvida medel	18, 20	425	674	-	412
SUMMA TILLGÅNGAR		13.456	14.164	7.438	7.366
EGET KAPITAL OCH SKULDER					
Eget kapital					
Aktiekapital ³⁾		0	0	0	0
Övrigt tillskjutet kapital		457	457	-	-
Reserver		-339	-	-	-
Balanserat resultat		-9	-	448	457
Årets resultat		-153	-9	8	-9
Eget kapital exkl. minoritetsandel		-44	448	456	448
Minoritetsandel	12	0	46	-	-
Summa Eget kapital inkl. minoritetsandel		-44	494	456	448
Långfristiga skulder					
Uppskjuten skatteskuld	21	1.955	2.121	-	-
Direktpension	20, 22	67	64	-	-
Pensionsskuld, övriga	20, 22	240	237	-	-
Lån från moderbolag	20	1.952	1.604	1.952	1.604
Långfristiga räntebärande skulder	20	6.718	7.814	3.738	5.058
Övriga skulder, avsättningar	23	53	54	-	-
Summa långfristiga skulder		10.985	11.894	5.690	6.662
Kortfristiga skulder					
Leverantörsskulder	19	947	745	4	-
Skatteskulder		20	46	0	-
Övriga rörelseskulder	19	631	572	12	-
Upplupna räntekostnader, ej räntebärande		219	8	169	7
Finansiella skulder till närstående	20	122	261	86	249
Finansiella skulder, koncernbolag		-	-	591	-
Övriga finansiella skulder	20	576	144	430	-
Summa kortfristiga skulder		2.515	1.776	1.292	256
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		13.456	14.164	7.438	7.366
Eventualförpliktelser	25	22	99	3.022	2.489
Ställda säkerheter	26	7.315	7.875	6.073	6.141

¹⁾ Koncernbalansräkningen för utgången av 2005 har omarbetats med anledning av förvärvsbalansräkningens fastställande, i enlighet med IFRS 3.

²⁾ Moderbolagets räkenskaper är upprättade enligt Årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd.

³⁾ 1.000 aktier á 100 kr.

Kassaflödesanalys 1)

Mkr	Koncernen		Moderbolaget	
	2006	2005 ¹⁾	2006	2005 ¹⁾
Den löpande verksamheten				
Rörelseresultat	566	-1	-20	-1
Justeringsposter:				
Av- och nedskrivningar ²⁾	525	-	-	-
Övrigt	21	-	-	-
Erhållen ränta	4	-	64	-
Erlagd ränta	-377	-	-297	-
Betald inkomstskatt	-113	-	-	-
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital	626	-1	-253	-1
Förändringar i rörelsekapital				
Ökning (-) Minskning (+) av varulager	-84	-	-	-
Ökning (-) Minskning (+) av kortfristiga fordringar	-202	-5	-5	-2
Ökning (+) Minskning (-) av kortfristiga skulder	251	12	16	-
Kassaflöde från den löpande verksamheten	591	6	-242	-3
Investeringsverksamheten				
Förvärv av aktier i dotterbolag	-	-	-	-6.141
Förvärv av dotterbolags nettotillgångar	-37	-5.869	-2	-
Justerings köpeskilling	154	-	154	-
Förvärv av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-476	-	-	-
Försäljning av dotterbolags nettotillgångar	31	-	-	-
Förändring av finansiella fordringar, externa	-4	-	-	-
Förändring av finansiella fordringar, dotterbolag	-	-	-95	-808
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-332	-5.869	57	6.949
Finansieringsverksamheten				
Nyemission/Aktieägartillskott	-	457	-	457
Nyupptagna lån externa	-	5.652	-	5.058
Amortering av lån, externa	-	-1.421	-	-
Nyupptagna lån från dotterbolag	-	-	450	-
Nyupptagna lån från moderbolag	188	1.600	188	1.600
Förändring i kreditutnyttjande	-581	-	-756	-
Kortfristigt utlägg närstående	-115	249	-109	249
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-508	6.537	-227	7.364
Förändring av likvida medel inkl. kortfristiga placeringar	-249	674	-412	412
Likvida medel vid periodens början inkl. kortfristiga placeringar	674	-	412	0
Omräkningsdifferens i likvida medel	0	-	-	-
Likvida medel vid årets slut	425	674	0	412

¹⁾ Moderbolaget hade förlängt räkenskapsår 2005: 2004-09-02 till 2005-12-31. Koncernen bildades först vid utgången av 2005.

²⁾ Innehåller 18 Mkr i nedskrivning av anläggningstillgångar på grund av skada 2006.

Eget kapital 2005

Eget kapital, koncernen							
Mkr	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Balanserat resultat	Periodens resultat	Totalt eget kapital, exkl. minoritetsintresse	Minoritets- intresse	Totalt eget kapital
Ingående eget kapital 2004-09-02 ¹⁾	-	-	-	-	-	-	-
Aktieägartillskott	0,1	457	-	-	457	-	457
Förvärvad minoritet	-	-	-	-	-	46	46
Årets resultat	-	-	-	-9	-9	-	-9
Utgående eget kapital 2005-12-31	0	457	-	-9	448	46	494

¹⁾ Moderbolaget har förlängt räkenskapsår 2004-09-02 till 2005-12-31.

Eget kapital, moderbolaget						
Mkr	Aktie- kapital	Balanserat resultat	Periodens resultat	Totalt eget kapital exkl. minoritetsintresse	Minoritets- intresse	Totalt eget kapital
Ingående eget kapital 2004-09-02 ¹⁾	-	-	-	-	-	-
Aktieägartillskott	0,1	457	-	457	-	457
Årets resultat	-	-	-9	-9	-	-9
Utgående eget kapital 2005-12-31	0	457	-9	448	-	448

¹⁾ Moderbolaget har förlängt räkenskapsår 2004-09-02 till 2005-12-31.

Eget kapital 2006

Eget kapital, koncernen								
Mkr	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver	Balanserat resultat	Periodens resultat	Eget kapital exkl. min. intresse	Minoritets- intresse	Totalt eget kapital
Ingående eget kapital 2006-01-01	0	457	-	-	-9	448	46	494
Överföring av föregående års resultat	-	-	-	-9	9	-	-	-
Omräkningsdifferens:								
periodens förändring	-	-	-435	-	-	-435	-	-435
avgår effekt av periodens valutasäkringar	-	-	75	-	-	75	-	75
skatteeffekt på periodens valutasäkringar	-	-	-21	-	-	-21	-	-21
Marknadsvärdering ränteswap:								
periodens förändring	-	-	58	-	-	58	-	58
skatteeffekt på periodens förändring	-	-	-16	-	-	-16	-	-16
Förvärv minoritet	-	-	-	-	-	-	-46	-46
Periodens resultat	-	-	-	-	-153	-153	-	-153
Utgående eget kapital 2006-12-31	0	457	-339	-9	-153	-44	0	-44

Eget kapital, moderbolaget						
Mkr	Aktie- kapital	Balanserat resultat	Periodens resultat	Totalt eget kapital exkl. minoritetsintresse	Minoritets- intresse	Totalt eget kapital
Ingående eget kapital 2006-01-01	0	457	-9	448	-	448
Överföring av föregående års resultat	-	-9	9	-	-	-
Årets resultat	-	-	8	8	-	8
Utgående eget kapital 2006-12-31	0	448	8	456	-	456

Noter

Not 1 Allmän information

Perstorp Holding AB och dess dotterbolag (sammanslaget Koncernen) arbetar med specialkemikalier för kunder inom främst kemi-, färg och den plastbearbetande industrin. Koncernen har tillverkande bolag i tio länder i Europa, Nord- och Sydamerika samt Asien.

Koncernen bildades i slutet av 2005 i samband med att PAI partners genom bolaget Perstorp Holding AB förvärvade Sydsvenska Kemi-koncernen från Industri Kapital. Proforma resultaträkning för 2005 finns återgiven under Ekonomisk översikt, sidan 10.

Moderbolaget är ett aktiebolag registrerat och med säte i Sverige.

Not 2 Sammanfattning av viktiga redovisningsprinciper

De viktigaste redovisningsprinciperna som har tillämpats vid upprättandet av denna koncernredovisning anges nedan. Eftersom koncernen uppstod först 22 december 2005 finns ingen fullständig jämförelseperiod avseende Resultaträkningen, som omfattar endast händelser i moderbolaget.

Moderbolagets redovisning har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen (ÅRL) och RR 32:06 för juridiska personer. Denna rekommendation har tillämpats i förtid. I enlighet med Redovisningsrådets Akutgrupps förslag betraktar moderbolaget erhållna koncernbidrag från dotterbolag som utdelning och redovisar dessa över resultaträkningen. Värdering av finansiella instrument sker i moderbolaget till det lägre av anskaffnings- och verkligt värde.

Not 2.1 Grund för rapporternas upprättande

Koncernredovisningen för Perstorp Holding AB har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS), sådana de har antagits av EU samt i enlighet med Redovisningsrådets rekommendation 30 och ÅRL. Koncernredovisningen har upprättats enligt anskaffningsvärdemetoden, förutom vad gäller finansiella tillgångar som kan säljas samt finansiella tillgångar och skulder, värderade till verkligt värde via resultaträkningen. Under 2006 har förvärvsbalansräkningen fastställts och därvid har tillgångar och skulder marknadsvärderats, vilket främst har påverkat materiella och immateriella anläggningstillgångar samt uppskjuten skatt.

Att upprätta rapporter i enlighet med IFRS kräver användning av en del viktiga redovisningsmässiga uppskattningar. Vidare krävs att ledningen gör vissa bedömningar vid tillämpningen av företagets redovisningsprinciper. De områden som innefattar en hög grad av bedömning, som är komplexa eller sådana områden där antaganden och uppskattningar är av väsentlig betydelse för koncernredovisningen anges i not 4.

Följande IFRS är relevanta för koncernens verksamhet:

IAS 1	Utformning av finansiella rapporter
IAS 2	Varulager
IAS 7	Kassaflöde
IAS 8	Redovisningsprinciper, ändringar i uppskattningar och bedömningar samt felaktigheter
IAS 10	Händelser efter balansdagen
IAS 11	Entreprenadavtal
IAS 12	Inkomstskatter
IAS 16	Materiella anläggningstillgångar
IAS 17	Leasing
IAS 18	Intäkter
IAS 19	Ersättningar till anställda
IAS 21	Effekt av ändrade valutakurser
IAS 23	Lånekostnader
IAS 24	Upplysningar om närstående
IAS 27	Koncernredovisning och separata finansiella rapporter
IAS 28	Innehav i intresseföretag
IAS 31	Andelar i joint ventures
IAS 32	Finansiella instrument: Upplysningar och klassificering
IAS 36	Nedskrivningar
IAS 37	Avsättningar, eventualityplikter och eventualitytillgångar
IAS 38	Immateriella tillgångar
IAS 39	Finansiella instrument: Redovisning och värdering
IFRS 3	Rörelseförvärv

Eftersom koncernen uppstod vid utgången av 2005 har andra standards än IFRS aldrig tillämpats. Den förvärvade Sydsvenska Kemi-koncernen följde IFRS sedan januari 2005.

Not 2.2 Koncernredovisning

Dotterbolag är alla de bolag där koncernen har rätten att utforma finansiella och operativa strategier på ett sätt som vanligen följer med ett aktieinnehav uppgående till mer än hälften av röstätterna. Dotterbolag inkluderas i koncernredovisningen från och med den dag då det bestämmande inflytandet överförs till koncernen. De exkluderas på motsvarande vis ur koncernredovisningen från och med den dagen då det bestämmande inflytandet upphör.

Förvärvsmetoden används för redovisning av koncernens förvärv av dotterbolag. Anskaffningskostnaden för ett förvärv utgörs av verkligt värde på tillgångar som lämnats som ersättning, emitterade eget kapitalinstrument och uppkomna eller övertagna skulder per överlåtelsedagen, plus kostnader som är direkt hänförliga till förvärvet. Förvärvade tillgångar och övertagna skulder och eventualityplikter i ett företagsförvärv värderas inledningsvis till verkliga värden på förvärvsdagen oavsett omfattning på eventuellt minoritetsintresse. Det överskott som utgörs av skillnaden mellan anskaffningsvärdet och det verkliga värdet på koncernens andel av identifierbara förvärvade nettotillgångar, inklusive immateriella tillgångar, redovisas som goodwill. Om anskaffningskostnaden understiger verkligt värde för det förvärvade dotterbolagets nettotillgångar, redovisas mellanskillnaden direkt i resultaträkningen.

Koncerninterna transaktioner och balansposter samt orealiserade vinster på transaktioner mellan koncernbolag elimineras. Även orealiserade förluster elimineras, om inte transaktionen utgör ett bevis på att ett nedskrivningsbehov föreligger för den överlåtna tillgången.

Redovisningsprinciperna för dotterbolagen har i förekommande fall ändrats för att garantera en konsekvent tillämpning av koncernens principer.

Intressebolag är bolag där koncernen har ett betydande men inte bestämmande inflytande, vilket i regel gäller för aktieinnehav som omfattar mellan 20 och 50% av rösterna. Innehav i intressebolag redovisas enligt kapitalandelsmetoden och värderas inledningsvis till anskaffningsvärde inklusive eventuell goodwill som identifierats vid förvärvet.

Resultatandel i intressebolag, efter skatt, redovisas i koncernens rörelseresultat. Ackumulerade förändringar efter förvärvet redovisas som ändring av innehavets redovisade värde. När koncernens andel i ett intresseföretags förluster uppgår till eller överstiger dess innehav i intresseföretaget, inklusive eventuella fordringar utan säkerhet, redovisar koncernen inte ytterligare förluster, om inte koncernen har påtagit sig förpliktelser eller gjort betalningar för intresseföretagets räkning.

Orealiserade vinster på transaktioner mellan koncernen och dess intresseföretag elimineras i förhållande till koncernens innehav i intresseföretaget.

Vid utgången av 2006 fanns ett intressebolag inom koncernen, samägt med Koei Chemical Company (Japan), som har hand om marknadsföring och försäljning av specialkemiprodukter främst på den japanska marknaden.

Not 2.3 Omräkning av utländsk valuta

a) Funktionell valuta och rapportvaluta

Posterna som ingår i de finansiella rapporterna för de olika enheterna i koncernen är värderade i den valuta som används i den ekonomiska miljön där respektive bolag huvudsakligen är verksam (funktionell valuta).

I koncernredovisningen används SEK, som är moderbolagets funktionella valuta och rapportvaluta.

b) Transaktioner och balansposter

Transaktioner i utländsk valuta omräknas till den funktionella valutan enligt de valutakurser som gäller på transaktionsdagen. Valutakursvinster och -förluster som uppkommer vid betalning av sådana transaktioner och vid omräkning av monetära tillgångar och skulder i utländsk valuta till balansdagens kurs, redovisas i resultaträkningen under Övriga intäkter och kostnader. Undantag är då transaktionerna utgör säkringar som uppfyller villkoren för säkringsredovisning av kassaflöden eller av nettoinvesteringar, då vinster/förluster redovisas i eget kapital.

c) Koncernbolag

Resultat och finansiell ställning för alla koncernbolag (av vilka inget har en höginflationsvaluta) som har en annan valuta än rapportvalutan, omräknas till koncernens rapportvaluta enligt följande:

- tillgångar och skulder för var och en av balansräkningarna omräknas till balansdagsskurs

Noter

- ii) intäkter och kostnader för var och en av resultaträkningarna omräknas till genomsnittlig valutakurs
- iii) alla valutakursdifferenser som uppstår redovisas som en separat del av eget kapital

Vid konsolideringen förs valutakursdifferenser som uppstår till följd av omräkning av nettoinvesteringar i utlandsverksamheter och av upplåning och andra valutainstrument som identifierats som säkringar av sådana investeringar, till eget kapital. Vid avyttring av en utlandsverksamhet redovisas sådana kursdifferenser i resultaträkningen som en del av realisationsvinsten/-förlusten.

Goodwill och justeringar av verkligt värde som uppkommer vid förvärv av en utlandsverksamhet behandlas som tillgångar och skulder hos denna verksamhet och omräknas till balansdagens kurs.

Not 2.4 Materiella anläggningstillgångar

Materiella anläggningstillgångar redovisas till anskaffningsvärde minskat med ackumulerade avskrivningar enligt plan. Planenliga avskrivningar görs linjärt, baserat på tillgångarnas anskaffningsvärde och den bedömda nyttjandeperioden. Följande avskrivningstider tillämpas:

Byggnader	20-50 år
Markanläggningar	10-35 år
Maskiner och inventarier	10-30 år
Datorer, verktyg och bilar	max 5 år

På mark och pågående nyanläggningar görs ingen avskrivning. Ränta på kapital som har lånats för att finansiera investeringen i en tillgång inkluderas inte i anskaffningsvärdet.

Tillkommande utgifter läggs till tillgångens redovisade värde eller redovisas som en separat tillgång, beroende på vilket som är lämpligt, endast då det är sannolikt att de framtida ekonomiska förmåner som är förknippade med tillgången kommer att komma koncernen tillgodo och tillgångens anskaffningsvärde kan mätas på ett tillförlitligt sätt. Alla andra former av reparationer och underhåll redovisas som kostnader i resultaträkningen under den period de uppkommer.

Tillgångarnas restvärden och nyttjandeperiod prövas regelbundet eller då det finns yttre eller inre omständigheter som påkallar en omprövning, och justeras vid behov. En tillgångs redovisade värde skrivs genast ner till dess återvinningsvärde om tillgångens redovisade värde överstiger dess bedömda återvinningsvärde.

Vinster och förluster vid avyttring fastställs genom en jämförelse mellan försäljningsintäkt och redovisat värde och redovisas i resultaträkningen.

Not 2.5 Immateriella tillgångar

a) Goodwill utgörs av det belopp varmed anskaffningsvärdet överstiger det verkliga värdet på koncernens andel av det förvärvade koncernbolagets/intressebolagets identifierbara nettotillgångar vid förvärvstillfället. Goodwill på förvärv av koncernbolag redovisas som immateriella tillgångar. Goodwill vid förvärv av intresseföretag ingår i värdet på innehav i intresseföretag.

Goodwill testas årligen för att identifiera eventuellt nedskrivningsbehov, och redovisas till anskaffningsvärde minskat med ackumulerade nedskrivningar. Nedskrivningsprövning har gjorts vid utgången av 2006 och visar ej på något nedskrivningsbehov.

Goodwill fördelas på kassagenererande enheter vid prövning av eventuellt nedskrivningsbehov. Förvärvsärdesallokeringen avseende förvärvet av Sydsvenska Kemikoncernen i december 2005 har slutförts under 2006.

b) Varumärken och licenser redovisas till anskaffningsvärde. Individuell bedömning görs av nyttjandeperiod. Värdena som togs upp avseende varumärkena Perstorp och Formox i samband med förvärvsärdesallokeringen bedöms ha en obegränsad livslängd, baserat på företagets 125-åriga historik och ständiga förnyelsearbete. Årlig prövning av eventuellt nedskrivningsbehov görs genom analys av framtida värdegenerering avseende varumärkeskänsliga produkter.

c) Teknologiskt kunnande identifierades som en balansräkningspost i samband med förvärvsärdesallokeringen 2006 och skrivs av under 30 år. Prövning av eventuellt nedskrivningsbehov görs genom analys av framtida värdegenerering avseende de produkter som relaterar till egen teknologi som fanns vid förvärvstillfället.

d) Kundrelationer / Kundkontrakt: I samband med förvärvsärdesallokeringen identifierades ett värde som avspeglar den framtida värdegenereringen från s.k. Core customers. Värdet skrivs av under 30 år. Årlig nedskrivningsprövning sker genom analys av framtida värdegenerering avseende försäljning till Core customers, med justering för de värden som redan har upptagits i form av varumärken och teknologiskt kunnande.

e) Forskningskostnader resultatförs direkt då de uppstår medan utgifter för utveckling av nya produkter/processer under vissa förutsättningar aktiveras såsom immateriell tillgång. Förutsättningarna är att utgifterna måste vara identifierbara och sannolikheten för att de ska generera framtida ekonomiska fördelar hög. Övriga utgifter för utveck-

lingsprojekt kostnadsförs då de uppstår. Utgifter som tidigare har kostnadsförts kan inte redovisas som tillgång i senare perioder. Avskrivning på aktiverade utvecklingskostnader startar då produkten börjar tillverkas kommersiellt/processen börjar användas för kommersiell produktion. Avskrivningstiden överskrider ej 5 år.

f) Programvaror: Förvärvade programvarulicenser aktiveras på basis av de kostnader som har uppstått då programvaran förvärvats och satts i drift.

Kostnader för utveckling och underhåll av programvara kostnadsförs i vanliga fall när de uppstår. Om den aktuella programvaran kontrolleras av koncernen och har sannolika ekonomiska fördelar under mer än ett år, som överstiger kostnaderna, redovisas programvaran som immateriell tillgång. Häri ingår personalkostnader för programutvecklingen och en skälighetsdel av hänförliga indirekta kostnader.

Utvecklingskostnader för programvara som redovisas som tillgång skrivs av under sin bedömda nyttjandeperiod, ej överskridande tre år.

Not 2.6 Nedskrivningar

Tillgångar som har en obestämd nyttjandeperiod skrivs inte av utan prövas årligen avseende eventuellt nedskrivningsbehov. Tillgångar som har en begränsad nyttjandeperiod bedöms med avseende på värdeminskning närhelst händelser eller förändringar i förhållanden indikerar att det redovisade värdet kanske inte är återvinningsbart. Nedskrivning görs med det belopp med vilket tillgångens redovisade värde överstiger dess återvinningsvärde. Vid bedömning av nedskrivningsbehov grupperas tillgångar till kassagenererande enheter.

Not 2.7 Varulager

Varulagret redovisas till det lägsta av anskaffningsvärdet och nettoförsäljningsvärdet. Anskaffningsvärdet fastställs med användning av först in, först ut-metoden (FIFU). Anskaffningsvärdet för färdiga varor och pågående arbeten består av råmaterial, direkt lön, andra direkta kostnader samt hänförliga indirekta tillverkningskostnader (baserade på normal tillverkningskapacitet). Lånekostnader ingår inte. Nettoförsäljningsvärdet är det uppskattade försäljningspriset i den löpande verksamheten, med avdrag för tillämpliga rörliga försäljningskostnader.

Not 2.8 Kundfordringar

Kundfordringar redovisas inledningsvis till verkligt värde. Reservering för värdeminskning görs när bedömning säger att koncernen inte kommer att kunna erhålla alla belopp som är förfallna enligt fordringarnas ursprungliga villkor.

Not 2.9 Likvida medel

I likvida medel ingår kassa, banktillgodohavanden och kortfristiga placeringar med förfallodag inom tre månader samt checkräkningskredit.

Not 2.10 Inkomstskatter

Redovisade inkomstskatter omfattar aktuell skatt, justeringar av tidigare års aktuella skatt samt förändringar i uppskjuten skatt. Värdering av skatteskulder och –fordringar görs enligt de skatteregler och skattesatser som är beslutade eller som har avisierats och med stor säkerhet kommer att fastställas.

Uppskjuten skatt beräknas enligt balansräkningsmetoden på alla väsentliga temporära differenser mellan tillgångars och skulders bokförda värden respektive skattemässiga värden. Uppskjuten skattefordran avseende outnyttjade förlustavdrag redovisas i de fall sannolikheten för utnyttjande inom överskådlig framtid bedöms vara hög. Skatten är beräknad efter aktuell skattesats i respektive land.

Not 2.11 Ersättningar till anställda

Koncernen har både förmånsbestämda och avgiftsbestämda pensionsplaner. Pensionsplanerna finansieras vanligen genom betalningar till försäkringsbolag eller förvaltaradministrerade fonder, enligt periodiska aktuariella beräkningar.

Pensionsåtaganden som betraktas såsom förmånsbestämda värderas med hänsyn till bland annat bedömda framtida löneökningar och inflation. I samband med förvärvsärdesallokeringen 2006 har aktuariella vinster och förluster nollställts i och med att ingångsskulden har fastställts såsom nuvärdet av förpliktelsen vid övergången och likaså har eventuella sammanhängande förvaltningstillgångar värderats till sitt verkliga värde.

Aktuarieberäkningar av de förmånsbestämda pensionsplanerna görs vid utgången av varje år. Pensionskostnaderna avseende dessa planer beräknas enligt den s.k. Project Unit Credit –metoden, vilket gör att kostnaderna fördelas under den anställdes förväntade yrkesverksamma liv. Aktuariella vinster och förluster utanför den s.k. 10-procentskorridoren fördelas över den återstående beräknade anställningstiden för de personer som ingår i respektive plan. Pensionsåtagandena värderas med hjälp av en diskonteringsränta till nuvärdet av de framtida förväntade utbetalningarna. Diskonteringsräntan motsvarar räntan på förstklassiga företagsobligationer eller statsobligationer med en återstående löptid som motsvarar de aktuella åtagandena. Den vägda diskonteringsräntan som används inom koncernen uppgår till 5%. I koncernens balansräkning redovisas för fonderade planer pensionsåtagandet netto efter avdrag för planens förvaltningstillgångar. I de fall en nettotillgång uppstår redovisas denna såsom en finansiell räntebärande fordran. Pensionsåtagandena inkluderas i beräkning av nettolåneskulden.

Koncernens utbetalningar avseende avgiftsbestämda planer redovisas som kostnad under den period när de anställda utfört de tjänster avgiften avser.

Kortfristiga ersättningar till anställda redovisas som kostnad när en anställd har utfört tjänster i utbyte mot dessa ersättningar.

Not 2.12 Avsättningar

Avsättningar redovisas när koncernen har ett åtagande - legalt eller informellt - som en följd av en inträffad händelse, det är troligt att ett utflöde av resurser kommer att krävas för att reglera åtagandet och en tillförlitlig uppskattning av beloppet kan göras.

Not 2.13 Intäktsredovisning

Den redovisade nettoomsättningen utgör det totala fakturerade värdet på produkter som levererats och tjänster som utförts, med avdrag för direkta rabatter samt moms. Intäkter från varuförsäljning redovisas när risken för varan övergår till köparen.

Transaktionsdagens kurs används för redovisning av omsättning i annan valuta än bolagets lokala.

Försäljningsintäkter och resultat avseende Formalinanläggningar redovisas enligt IAS 11 Entreprenadavtal, vilket innebär att intäkter och kostnader redovisas i förhållande till uppdragets färdigställandegrad på balansdagen. I de fall det är sannolikt att de totala uppdragskostnaderna kommer att överstiga den totala entreprenadinkomsten redovisas överskjutande belopp omedelbart som kostnad. Färdigställandegraden fastställs som nedlagda uppdragsutgifter för utfört arbete på balansdagen i procent av beräknade totala uppdragsutgifter för varje enskilt uppdrag. Utgifter som har uppstått under året men som avser framtida arbete inräknas inte i nedlagda uppdragsutgifter när färdigställandegraden fastställs. Detta redovisas som varulager.

Not 2.14 Leasing

Kostnader hänförliga till leasingavtal där koncernen är leasetagare redovisas normalt sett linjärt över avtalets löptid. I de fall leasingavtal innebär att koncernen som leasetagare i allt väsentligt åtnjuter de ekonomiska förmånerna och bär de ekonomiska riskerna som är hänförliga till leasingobjektet redovisas detta såsom en finansiell lease. Därmed tas leasingobjektet upp som en anläggningstillgång i balansräkningen, vilket på skuldsidan motsvaras av en förpliktelse att betala framtida leasingavgifter. Kostnaderna redovisas därvid som avskrivningar respektive räntekostnader.

Huvuddelen av koncernens leasingavtal hänför sig till bilar och datorer, vilket har redovisats såsom operationell leasing. Värdet av dessa leasingar bedöms vara immateriellt. Betalningar som görs under leasingperioden kostnadsförs i resultaträkningen linjärt över leasingperioden.

Not 2.15 Lånekostnader

Huvudprincipen tillämpas när det gäller redovisning av lånekostnader, vilket innebär att lånekostnaderna belastar resultatet för den period till vilken de hänför sig, oavsett hur de upplånade medlen har använts. Ett undantag finns från denna regel – uppläggningsutgifter avseende lånefinansieringen av PAI partners förvärv av Perstorpkoncernen. Dessa uppläggningsutgifter skrivs av under lånens genomsnittliga löptid.

Not 2.16 Effekter av kommande redovisningsprinciper

Vid upprättandet av koncernredovisningen per 31 december 2006 har följande standarder och tolkningar publicerats men ännu inte trätt ikraft:

Standard / tolkning

IAS 1	Tillägg – Utformning av finansiella rapporter
IFRS 7	Finansiella instrument: Upplysningar
IFRS 8	Operativa segment
IFRIC 7	Omräkning vid övergång till höginflationsredovisning
IFRIC 8	Tillämpningsområde för IFRS 2
IFRIC 9	Förnyad bedömning av inbäddade derivat
IFRIC 10	Delårsrapportering och nedskrivningar
IFRIC 11	Återköp av egna aktier och transaktioner mellan koncernbolag
IFRIC 12	Servicekoncessionsarrangemang

Ingen väsentlig påverkan på koncernens resultat och ställning förväntas på grund av dessa kommande redovisningsprinciper. Däremot kommer ytterligare tilläggsupplysningar att krävas i vissa fall, främst IAS 1 och IFRS 7. Avseende IFRS 7 innebär detta upplysningar kring främst hedgeredovisning och klassificering av finansiella instrument.

Not 3 Riskhantering

Not 3.1 Finansiella riskfaktorer

Koncernens finanspolicy anger fördelningen av ansvaret för finansverksamheten. Policyn reglerar också vilka finansiella risker koncernen är beredd att ta samt riktlinjerna för hur riskerna ska hanteras. Corporate Finance har globalt ansvar för koncernens finansaktiviteter.

Upplåning redovisas initialt till verkligt värde. Upplåning redovisas därefter till upplupet anskaffningsvärde och eventuell skillnad mellan erhållet belopp och återbetalningsbeloppet redovisas i resultaträkningen fördelat över låneperioden med tillämpning av effektivräntemetoden.

a) Valutarisk

Valutarisk innebär att risken för att koncernens resultat och nettotillgångar på ett negativt sätt påverkas av fluktuationer i valutakurserna. Såsom beskrivs i riskhanteringsavsnittet (sid 27-29) har koncernen betydande flöden, resultat och nettotillgångar i utländska valutor, främst USD och Euro. En stor del av de transaktionsinflöden som sker i Euro motverkas av att majoriteten av koncernens råvarubetalningar görs i Euro. Däremot har koncernen stora nettoinbetalningar i USD. Koncernen hanterar en del av exponeringen genom att upplåning förläggas i USD och EUR, se tabell not 20, sidan 46.

Operativa flöden per valuta, 2006

Mkr	Lokal valuta			Omräknat till Mkr ¹⁾
	Inflöden	Utflöden	Netto	
USD till SEK	155	-24	131	900
USD till EUR	19	-1	18	124
EUR till SEK	357	-321	36	326
GBP till SEK	21	-13	8	108
GBP till EUR	2	-1	1	13
JPY till SEK	2.390	-254	2.136	123
Totalt				1.594

¹⁾ Till årsbokslutskurs

Operativt kapital per valuta, slutet av 2006

Mkr	Rörelsekapital	Materiella anläggningstillgångar	Immateriella anläggningstillgångar	Totalt operativt kapital
SEK	330	3.133	24	3.487
EUR	219	688	3.705	4.612
USD	144	371	1.884	2.399
GBP	0	0	311	311
INR	3	82	0	85
KRW	12	31	8	51
Andra valutor	6	2	-1	7
Totalt	714	4.307	5.931	10.952

b) Finansieringsrisk

Med finansieringsrisk menas risken att refinansiering av förfallande lån försvåras eller risken att sådan refinansiering blir kostsam. Koncernens huvudsakliga finansiering består av seniora lån som har säkerställts av Svenska Handelsbanken, Nordea och HSH Nordbank samt second lien- och mezzanine-faciliteter som syndikerades i början av 2006 till ett tiotal finansörer. Dessa låneavtal löper på 7-8 år. I låneavtalen finns finansiella åtaganden, så kallade Financial Covenants. Åtagandena innefattar nyckeltal avseende kassaflöde i förhållande till räntebetalningar och amorteringar, nettoskuld i förhållande till EBITDA samt EBITDA i förhållande till räntebetalningar. Det finns också ett moderbolagslån, från luxemburgbaserade Financière Forêt S.Å.R.L. som löper på 10 år och där den 10-åriga räntan kapitaliseras.

c) Ränterisk

Med ränterisk avses risken för negativ resultatpåverkan på grund av en uppgång i marknadsräntorna. Räntehedning tillämpas för att binda räntorna för drygt hälften av banklånen, i enlighet med finanspolicy, under 3 år från december 2005. Per 31 december 2006 uppgick den genomsnittliga räntebindningstiden till 478 dagar. Se tabell not 20 sidan 46.

d) Motpartsrisk

Det finns en övergripande kreditpolicy inom Perstorpkoncernen. Dess huvudsyften är att förebygga kreditförluster och optimera kapitalbindningen. Kreditpolicy anger ramarna och rutinerna för beviljande och bevakning av krediter. Bland annat säger kreditpolicy att ytterligare leveranser till kunder med förfallna krediter ska godkännas av behörig chef. Det sker kontinuerligt ett intensivt arbete för att se till att betalning av kundford-

Noter

ringar görs i tid. Till länder där kreditrisken bedöms vara högre än normalt tillämpas förskotts betalning, kreditförsäkringar eller bankgarantier.

Not 3.2 Operationella riskfaktorer

Råvarupriserna - Koncernens råvaror är till cirka två tredjedelar råolja- eller naturgas-baserade, vars priser emellanåt fluktuerar kraftigt. Koncernens möjligheter att föra prisökningarna vidare i förädlingskedjan är beroende av efterfrågebalansen. För flera av huvudråvarorna knyts priserna kvartalsvis genom avtal med leverantör.

Konkurrenskraft - Koncernens förmåga att pris-, kvalitets-, miljö- och servicemässigt konkurrera med andra aktörer stärks genom geografisk närvaro på alla viktiga marknader; återkommande rationaliseringsprogram för att bibehålla den relativa resurseffektiviteten; satsningar inom forskning och utveckling samt medvetenhet och aktivt arbete kring miljö och säkerhetsfaktorer.

Not 4 Viktiga uppskattningar/bedömningar för redovisningsändamål

Redovisningen bygger till viss del på uppskattningar och bedömningar av den framtida utvecklingen. Dessa bedömningar baseras i sin tur på historiska erfarenheter. Framförallt kan tre områden urskiljas där uppskattningar och bedömningar är viktiga för de värden som tas upp i redovisningen.

a) Nedskrivningsprövning av goodwill och varumärken: Under 2006 har förvärvsvärdesanalysen fastställts och marknadsvärden för exempelvis anläggningstillgångar, varumärken, teknologi och kundrelationer allokerats. Såsom beskrivits ovan under not 2.5 görs nedskrivningsprövning årligen.

b) Värdering av skattemässiga underskottsavdrag: Värderingen av skattemässiga underskottsavdrag i ett bolag bygger på en bedömning av att detta under en överskådlig

framtid kommer att kunna utnyttjas. Framförallt finns skattemässiga underskottsavdrag värdade i koncernens svenska och tyska bolag.

c) Perstorps ekonomiska redovisning bygger på "going concern-principen", vilket även återspeglas i hur eventuella miljöskulder bedöms. Koncernen följer myndighetsbeslut och vidtar åtgärder såväl proaktivt för att förebygga miljöpåverkan, som reaktivt i händelse av miljöstörningar.

I samband med Industri Kapitals förberedelse inför avyttringen av Perstorpkoncernen 2005 genomfördes oberoende miljöbedömning av alla siter. Utredningarna ledde inte till några väsentliga miljöiakttagelser.

Not 5 Segmentinformation

Det finns inget formellt krav på en koncern vars aktier eller skuldebrev inte är föremål för allmän handel att lämna information om segment.

Specialkemiverksamheten svarar för 98% av koncernens omsättning. Verksamheten är mycket integrerad både horisontellt – genom att samma produkt ofta kan tillverkas vid flera enheter/länder – och vertikalt - genom att en vara blir insatsvara i nästa produkt. I stort sett alla produkter säljs till kunder som i ledet är långt ifrån slutkunderna i form av bitillverkare, färgproducenter med flera. En och samma vara används ofta till vitt skilda applikationer. Därmed sagt att det inte finns en naturlig grund för att dela in Specialkemiverksamheten i olika segment. I den interna verksamhetsuppföljningen indelas Specialkemi i ett antal Business Units med i vissa fall omfattande internförsäljning.

Verksamheten som ligger utanför Specialkemi, Advanced Composites, kvalificerar ej som ett eget segment på grund av dess ringa storlek.

Försäljning och operativt kapital per geografisk marknad framgår i avsnittet Finansiell riskhantering, sidan 27.

Not 6 Materiella anläggningstillgångar

Koncernen	Mark		Markanläggningar och byggnader		Maskiner och andra tekniska anläggningar		Inventarier, verktyg och installationer		Pågående arbeten inklusive förskott		Totalt	
	2006	2005	2006	2005	2006	2005	2006	2005	2006	2005	2006	2005
Mkr												
Anskaffningsvärde	196	-	649	-	2.808	-	219	-	422	-	4.294	-
Accumulerade avskrivningar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ingående bokfört värde	196	-	649	-	2.808	-	219	-	422	-	4.294	-
Valutakursdifferenser	-9	-	-14	-	-69	-	-5	-	-3	-	-100	-
Omklassificeringar	-3	-	23	-	474	-	18	-	-512	-	0	-
Förvärv av dotterbolag	-	196	-	649	33	2.808	-	219	-	422	33	4.294
Övriga investeringar	-	-	59	-	9	-	2	-	402	-	472	-
Avyttringar och utrangeringar	-2	-	-	-	-19	-	-	-	-	-	-21	-
Avskrivningar	-	-	-42	-	-298	-	-31	-	-	-	-371	-
Bokfört värde, December 31	182	196	675	649	2.938	2.808	203	219	309	422	4.307	4.294
Anskaffningsvärde	182	196	716	649	3.230	2.808	233	219	309	422	4.670	4.294
Accumulerade avskrivningar	-	-	-41	-	-292	-	-30	-	-	-	-363	-
Utgående bokfört värde	182	196	675	649	2.938	2.808	203	219	309	422	4.307	4.294

Avskrivningskostnader på 357 Mkr ingår i kostnader för sålda varor, 4 Mkr i försäljningskostnader, 1 Mkr i FoU kostnader samt 9 Mkr i administrativa kostnader. Leasekostnader uppgående till 5 Mkr främst avseende anläggningstillgångar i den förvärvade verksamheten i Chile samt ångpannor ingår häri.

Banklån är säkerställda av byggnader och mark till ett värde av 530 Mkr (534 Mkr).

Moderbolaget har inga materiella anläggningstillgångar.

Taxeringsvärden, svenska koncernbolag

Mkr	Taxeringsvärden 2006-12-31	Bokförda värden 2006-12-31
Byggnader inkl. byggnadstillbehör	518	830
Mark och markanläggningar	74	52
Totalt	592	882

Not 7 Immateriella anläggningstillgångar

Koncernen	Goodwill		Varumärken		Patent, licenser och liknande		Know-how		Kundrelationer		Övrigt ¹⁾		Totalt	
	2006	2005	2006	2005	2006	2005	2006	2005	2006	2005	2006	2005	2006	2005
Mkr														
Anskaffningsvärde	2.420	-	1.375	-	12	-	1.345	-	1.345	-	4	-	6.501	-
Accumulerade avskrivningar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ingående bokfört värde	2.420	-	1.375	-	12	-	1.345	-	1.345	-	4	-	6.501	-
Valutakursdifferenser	-173	-	-97	-	-	-	-94	-	-93	-	-2	-	-459	-
Omklassificeringar	-1	-	-4	-	1	-	6	-	-1	-	-2	-	-1	-
Förvärv av dotterbolag	15	2.420	-	1.375	-	12	-	1.345	-	1.345	12	4	27	6.501
Övriga investeringar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	3	-	3	-
Avyttringar och utrangeringar	-	-	-4	-	-	-	-1	-	-	-	-	-	-5	-
Avskrivningar	-	-	-1	-	-3	-	-49	-	-78	-	-4	-	-135	-
Bokfört värde, December 31	2.261	2.420	1.269	1.375	10	12	1.207	1.345	1.173	1.345	11	4	5.931	6.501
Anskaffningsvärde	2.261	2.420	1.270	1.375	13	12	1.255	1.345	1.251	1.345	14	4	6.064	6.501
Accumulerade avskrivningar	-	-	-1	-	-3	-	-48	-	-78	-	-3	-	-133	-
Utgående bokfört värde	2.261	2.420	1.269	1.375	10	12	1.207	1.345	1.173	1.345	11	4	5.931	6.501

¹⁾ Övriga immateriella tillgångar avser hyresrätter, utvecklingskostnader samt förskott avseende immateriella tillgångar.

Avskrivningskostnader på 55 Mkr ingår i kostnader för sålda varor, 78 Mkr i försäljningskostnader samt 2 Mkr i FoU kostnader. Leasekostnader i form av hyresrätt i samband med förvärv av chileverksamhet ingår i avskrivningar med 1 Mkr.

Moderbolaget har inga immateriella anläggningstillgångar.

Prövning av nedskrivningsbelopp för tillgångar som ej skrivs av

Goodwill samt de varumärken som värderats i samband med förvärsallokeringen vid förväret av koncernen per utgången av 2005 (Perstorp och Formox) har bedömts ha en obegränsad livslängd. Värdena fördelas på koncernens kassagenererande enheter och på valuta. Verksamhetsgrenarna utgörs av Specialty Chemicals, Advanced Composites och Formox. En sammanfattning av fördelningen per valuta av de tillgångar som ej skrivs av visas nedan. Återvinningsbart belopp för en kassagenererande enhet fastställs baserat på beräkningar av nyttjandevärden. Dessa beräkningar utgår från uppskattade framtida kassaflöden baserat på finansiella femårsplaner som har godkänts av ledningen. Kassaflöden bortom femårsperioden extrapoleras med en bedömd tillväxttakt på 2,5%. Diskonteringsräntan uppgår till 9,5% efter skatt. Nedskrivningsprövning har gjorts per utgången av 2006 och gav inte upphov till någon åtgärd.

Mkr	Goodwill	Varumärken	Totalt
EUR	1.417	796	2.213
USD	726	398	1.124
GBP	118	67	185
Totalt	2.261	1.261	3.522

Not 8 Leasing

Operativa leasingavtal, Mkr	Koncernen	
	2006	2005
Framtida minimileaseavgifter		
Förfall:		
År 1	16	13
År 2-5	17	11
År 6-	0	0
Totalt	33	24

Finansiella leasingavtal, Mkr	Koncernen	
	2006	2005
Framtida minimileaseavgifter		
Förfall:		
År 1	8	1
År 2-5	22	3
År 6-	7	0
Totalt	37	4

Periodens operationella leasingkostnader	2006	2005
Minimileaseavgifter	22	-
Variabla kostnader	0	-
Totalt	22	-

Not 9 Övriga rörelseintäkter & -kostnader

Mkr	Koncernen	
	2006	2005
Försäkringsersättningar	78	-
Rörelserelaterade valutakursdifferenser	-71	-
Nedskrivningar/utrangeringar	-18	-
Övrigt	26	-
Totalt	15	-

Moderbolaget hade inga övriga rörelseintäkter och -kostnader.

Not 10 Innehav i intressebolag/joint ventures

Mkr	Kapital/Röstandel	Koncernens andel av eget kapital	Bokfört värde koncernen 2006-12-31
Koei-Perstorp Company Ltd, Japan	40/40	2	1
Polygiene	35/35	0	0
Totalt		2	1

	2006	2005
Ingående bokfört värde	0	-
Resultat från andelar i intressebolag	1	-
Förvärv av intressebolagsandel	-	0
Utgående bokfört värde	1	0

Not 11 Resultat från andelar i intressebolag/joint ventures

Mkr	2006	2005
Koei-Perstorp Company Ltd	1	-
Total	1	-

Not 12 Minoritetsandelar

Mkr	Bokfört värde 2006-12-31
CCS Composites LLP	0
Totalt	0

Mkr	2006	2005
Ingående bokfört värde	46	-
Förvärv av koncernen	-	46
Periodens resultat	-	-
Förvärv av minoritetsandel	-46	-
Utgående bokfört värde	0	46

Under 2006 har koncernen förvärvat minoritetens andelar i YLA Inc. och Hansol-Perstorp Co. Ltd.

Not 13 Minoritetens andelar i årets resultat

Mkr	2006	2005
CCS Composites LLP	0	-
Totalt	0	-

Not 14 Moderbolagets andelar i koncernbolag

Direkt innehav i koncernbolag	Organisationsnr	Säte	Andel %	Bokfört värde, Mkr 2006-12-31
Sydsvenska Kemi AB	556602-2769	Perstorp	100	5.691
Perstorp Holding BV	34089250	Amsterdam	100	272
Perstorp Holding GmbH	HSB 159569	Arnsberg	100	110
Totalt				6.073

Mkr	2006	2005
Ingående bokfört värde	6.141	-
Förvärv av koncernen	-	6.141
Aktivisering förvärvskostnader	2	-
Aktieägartillskott, ovillkorat	100	-
Justering köpeskilling	-154	-
Reservupplösning	-16	-
Utgående bokfört värde	6.073	6.141

Not 15 Kundfordringar & övriga rörelsefordringar

Mkr	Koncernen	
	2006-12-31	2005-12-31
Kundfordringar, brutto	1.199	1.015
Reservering för osäkra fordringar	-14	-19
Kundfordringar, netto	1.185	996
Övriga rörelsefordringar		
Mervärdesskatt	113	134
Upplupna intäkter Formoxprojekt (se tabell nedan)	6	25
Förutbetalda försäkringspremier	5	8
Fordringar på leverantör	0	4
Övriga förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	41	49
Övrigt	75	25
Övriga rörelsefordringar	240	245

I posten Övrigt ingår fordringar på försäkringsbolag 35 Mkr. Moderbolaget hade övriga rörelsefordringar uppgående till 3 Mkr (2).

	Koncernen	
	2006-12-31	2005-12-31
<i>Upplupna intäkter Formoxprojekt</i>		
Upparbetade kostnader samt vinstpåslag	47	35
Förskott från kund	-41	-10
Upplupna intäkter	6	25

Not 16 Övriga långfristiga fordringar

Mkr	Koncernen	
	2006-12-31	2005-12-31
Räntebärande långfristiga fordringar		
Reversfordran	30	30
Marknadsvärdering räntekontrakt	58	-
Övriga fordringar	6	6
Totalt	94	36

	Koncernen	
	2006-12-31	2005-12-31
Icke räntebärande långfristiga fordringar		
Fordringar relaterade till förvärvsköpeskilling resp. försäljning av verksamhet	-	183
Övriga fordringar	17	16
Totalt	17	199

Moderbolaget hade inga övriga långfristiga fordringar.

Not 17 Varulager

Mkr	Koncernen	
	2006-12-31	2005-12-31
Råvaror och förnödenheter	272	242
Varor under tillverkning	33	42
Färdiga varor och handelsvaror	522	500
Förutbetalat till leverantörer	7	-
Nedskrivningsreserv	-1	-6
Totalt	833	778
varav värderat till nettoförsäljningsvärde	12	0

	2006	2005
Nedskrivningsreserv vid årets början	-6	-
Förvärv av koncernen	-	-6
Under året ianspråktagen reserv	5	-
Totalt	-1	-6

Not 18 Likvida medel

Mkr	Koncernen		Moderbolaget	
	2006-12-31	2005-12-31	2006-12-31	2005-12-31
Kortfristiga placeringar	-	204	-	-
Inlåningsräkning	40	316	0	300
Checkräkning	381	150	0	112
Kassa	4	4	0	0
Totalt	425	674	0	412

Inlåningsräkning i moderbolaget vid utgången av 2005 utgjordes av spärrade bankmedel, för avräkning köpeskilling gentemot Industri Kapital.

Not 19 Leverantörsskulder & övriga rörelseskulder

Mkr	Koncernen		Moderbolaget	
	2006-12-31	2005-12-31	2006-12-31	2005-12-31
Leverantörsskulder	947	745	4	-
Övriga kortfristiga rörelseskulder				
Upplupna löner och sociala kostnader	183	194	8	-
Förskottbetalningar	56	17	-	-
Övriga upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	321	264	2	-
Mervärdesskatter	20	27	1	-
Personalskatt	15	16	-	-
Övrigt	36	54	1	-
Totalt	631	572	12	-

Not 20 Upplåning & finansiella kostnader

A. Specifikation nettolåneskuld	Koncernen		Moderbolaget	
	2006-12-31	2005-12-31	2006-12-31	2005-12-31
Seniora krediter	4.704	5.125	1.760	4.361
Second lien	582	600	582	600
Mezzanine	2.093	440	2.093	440
Aktiverade låneuppläggningskostnader ¹⁾	-304	-364	-269	-343
Förlagslån (inlösen januari 2006)	-	1.957	-	-
Interna finansiella skulder	-	-	591	-
Övriga finansiella skulder exkl. moderbolagslån ²⁾	341	461	88	249
Finansiell skuld exkl. moderbolagslån och pensionsskuld	7.416	8.219	4.845	5.307
Räntebärande pensionsskuld netto	239	236	-	-
Lån från moderbolag	1.952	1.604	1.952	1.604
Summa räntebärande skulder	9.607	10.059	6.797	6.911
Likvida medel	-425	-674	0	-412
Interna finansiella fordringar	-	-	-1.359	-808
Övriga räntebärande fordringar, lång- och kortfristiga	-100	-47	-	-
Räntebärande tillgångar	-525	-721	-1.359	-1.220
Återläggning låneuppläggningskostnader	304	364	269	343
Nettolåneskuld inkl. pensionsskuld	9.386	9.702	5.707	6.034

¹⁾ Aktiverade uppläggningskostnader avser lånefinansieringen i samband med Perstorp Holding ABs förvärv av underkoncernerna i Tyskland, Sverige och Holland, samt dessa underkoncerners samtliga förvärv av dotterbolag. De aktiverade kostnaderna kommer att skrivas av under låneavtalens löptid, det vill säga 7-8 år från utgången av 2005.

²⁾ Varav finansiella leasingsskulder 8 Mkr kortfristigt och 29 Mkr långfristigt.

I summa upplåning ingår säkerställda skulder (banklån och annan upplåning mot säkerhet) på 530 (534) Mkr avseende byggnader och mark och 1.135 (1.135) Mkr avseende företagsinteckningar. Aktierna i koncernens större bolag har pantsatts.

Noter

B. Förfallostruktur Mkr	Koncernen		Moderbolaget	
	2006-12-31	2005-12-31	2006-12-31	2005-12-31
Förlagslån för inlösen januari 2006 ¹⁾	-	1.957	-	-
Mellan 1 och 2 år	496	910	430	361
Mellan 2 och 5 år	1.075	1.334	1.040	1.083
Mer än 5 år	5.451	3.977	2.537	3.957
Aktiverade låneuppläggningskostnader	-304	-364	-269	-343
Långfristig upplåning exkl. moderbolagslån och pensionsskuld	6.718	7.814	3.738	5.058
Kortfristig upplåning, 0-1 år	698	405	516	249
Interna finansiella skulder			591	
Finansiell skuld exkl. moderbolagslån och pensionsskuld	7.416	8.219	4.845	5.307

¹⁾ Bindande långfristiga kreditlöften fanns vid utgången av 2005.

Amorteringsplanen påverkas i viss mån av storleken på expansionsinvesteringarna. De belopp som anges i tabellen utgör maximal nivå.

I låneavtalen finns kvartalsvisa finansiella åtaganden, så kallade Financial Covenants. Åtagandena innefattar nyckeltal avseende kassaflöde i förhållande till räntebetalningar och amorteringar, nettoskuld i förhållande till EBITDA samt EBITDA i förhållande till räntebetalningar. Under 2006 levde koncernen upp till dessa banknyckeltal.

C. Valutasammansättning och räntenivå	Lokal valuta	Mkr	Swaps	Netto	Effektiv ränta på balansdagen, %	Räntebindningstid, dagar, före räntehedge	Verklig räntebindningstid, dagar
SEK	3.322	3.322	452	3.774	4,8	31	487
EUR	296	2.675	-210	2.465	11,7	59	464
USD	205	1.406	-213	1.193	7,3	88	482
Andra valutor		13	-29	-16	7,0	53	53
Finansiell skuld exkl. moderbolagslån och pensionsskuld		7.416	0	7.416	7,5	49	478

I enlighet med koncernens finanspolicy tillämpas räntehedging för att binda räntorna för åtminstone hälften av banklånen, under 3 år från december 2005. Den verkliga räntebindningstiden uppgår därmed till 478 dagar. Marknadsvärderingen av räntehedgekontrakten har påverkat koncernens egna kapital positivt med 42 Mkr.

Utöver lånen ovan finns lån från moderbolaget i Luxemburg uppgående till 1.952 Mkr. Dess löptid uppgår till 10 år, men förlängs med automatik i upp till 5 perioder om vardera 10 år såvida ingen av parterna säger upp avtalet. Räntan uppgår till 10 %.

Koncernens finanspolicy säger också att upplåningens valutfördelning ska matcha nettotillgångarna i respektive huvudvaluta. Lån i Euro och USD upptas av de svenska bolagen i detta syfte. Se tabell D.

D. Nettotillgångar per valuta, före och efter lån i utländsk valuta				
Mkr	Nettotillgångar per valuta, före lån i utl valuta	Lån i utl valuta, i svenska bolag	Likviditets-swaps	Exponerade nettotillgångar
EUR	2.326	-3.041	210	-505
USD	1.573	-879	213	907
GBP	270	-	-	270
SEK	-4.327	3.920	-452	-859
Övriga valutor	114	-	29	143
Totalt	-44	0	0	-44

E. Ej utnyttjade krediter

Koncernens tillgängliga kreditramar, utöver det som finns tillgängligt i form av likvida medel, uppgick vid årsskiftet till 488 Mkr (utgången av 2005: 134 Mkr).

F. Finansiella intäkter Mkr	Koncernen		Moderbolaget	
	2006	2005	2006	2005
Ränteintäkter	5	3	1	3
Ränteintäkter, koncernbolag	-	-	93	-
Valutakursvinster netto	104	-	215	-
Övriga finansiella intäkter	4	-	0	-
Totalt	113	3	309	3

G. Finansiella kostnader Mkr	Koncernen		Moderbolaget	
	2006	2005 ¹⁾	2006	2005 ¹⁾
Banklån	-764	-12	-618	-12
Pensionskostnad, räntedel	-5	-	-	-
Ränteswaps: Säkring av verkligt värde	-	-	-	-
Avskrivning låneuppläggningskostnader	-48	-	-42	-
Räntekostnader, koncernbolag	-	-	-5	-
Övriga finansiella kostnader	-11	-2	-9	-2
Totalt	-828	-14	-674	-14

¹⁾ De finansiella kostnaderna 2005 avser enbart moderbolaget, då koncernen bildades vid utgången av 2005.

Not 21 Inkomstskatt & uppskjuten inkomstskatt

A. Skattekostnad i resultaträkningen

Mkr	Koncernen		Moderbolaget	
	2006	2005	2006	2005
Aktuell skatt	-92	-	-	-
Uppskjuten skatt	88	3	-3	3
Totalt	-4	3	-3	3

Skatten på resultatet före skatt skiljer sig från det teoretiska belopp som skulle framkommit vid vägd genomsnittlig skattesats gällande för resultaten i de konsoliderade bolagen, enligt följande:

Skattekostnad	Koncernen		Moderbolaget	
	2006	2005	2006	2005
Resultat före skatt	-149	-12	12	-12
Skatt beräknad enligt nationella skattesatser gällande för respektive land	48	3	-3	3
Justering olika skattesatser olika länder ¹⁾	-21	-	-	-
Ej skattepliktiga intäkter	11	-	-	-
Ej avdragsgilla kostnader	-18	-	-	-
Justering pga ändrade skatteregler/ny bedömning	-12	-	-	-
Skattemässigt underskott för vilka ingen uppskjuten skattefordran redovisats	-12	-	-	-
Skattekostnad	-4	3	-3	3

¹⁾ Effektiv skattesats bedöms vara 32%. Eftersom positiva resultat till vissa skattesatser mixas med negativa effekter till andra skattesatser, med totalt en relativt låg resultatbas, blir bilden av den effektiva skattesatsen ovan skev.

B. Uppskjuten inkomstskatt, netto - förändring

Mkr	Koncernen		Moderbolaget	
	2006	2005	2006	2005
Ingående balans, netto skatteskuld	1.817	-	-3	-
Förvärv av koncernen		1.817		
Valutakursdifferenser	-108	-	-	-
Skatt som redovisats i resultaträkningen	-88	-	3	-3
Skatt som redovisats i eget kapital	37	-	-	-
Utgående balans (netto skatteskuld)	1.658	1.817	0	-3

C. Uppskjuten skatteskuld, specifikation

Mkr	Koncernen		Moderbolaget	
	2006-12-31	2005-12-31	2006-12-31	2005-12-31
Materiella anläggningstillgångar	856	i.u	-	-
Immateriella anläggningstillgångar	1.095	i.u	-	-
Övriga fordringar	4	i.u	-	-
Totalt ¹⁾	1.955	2.121	-	-

D. Uppskjuten skattefordran, specifikation

Mkr	Koncernen		Moderbolaget	
	2006-12-31	2005-12-31	2006-12-31	2005-12-31
Immateriella anläggningstillgångar	13	i.u	-	-
Materiella anläggningstillgångar	10	i.u	-	-
Förlustavdrag	243	i.u	-	3
Avsättningar	31	i.u	-	-
Totalt ¹⁾	297	304	-	3

¹⁾ Fördelningen av uppskjutna fordringar och skulder i enlighet med den omräknade balansräkningen för utgången av 2005 finns ej tillgänglig.

E. Skattemässiga underskottsavdrag

Värdet av utnyttjade skattemässiga underskottsavdrag balanseras i de fall dessa förväntas kunna utnyttjas inom en överskådlig framtid. Härutöver finns utnyttjade underskottsavdrag pågående till sammanlagt 216 Mkr samt temporära skillnader om 43 Mkr, vilka ej har åsatts något värde eftersom de ej beräknas kunna utnyttjas inom en överskådlig framtid.

Skattemässiga underskottsavdrag kan i Italien utnyttjas inom en femårsperiod och i Indien inom sju år.

Not 22 Pensionsförpliktelser & -kostnader

Eftersom koncernen bildades vid utgången av 2005 redovisas för 2005 enbart pensionsförpliktelserna vid årets utgång. De aktuariella vinster och förluster som fanns vid 2005 års utgång har i enlighet med IAS 19 nollställts i samband med fastställandet av förvärvsbalansräkningen 2006.

Avgiftsbestämda pensionsplaner

Avgiftsbestämda pensionplaner, där företaget känner till de framtida kostnaderna med säkerhet, finns i så gott som alla länder där koncernen har verksamhet. I de svenska enheterna är det främst statliga pensionsavgifter och avtalspension för kollektivanställda, i USA benämns planen 401K, i Tyskland Staatliche Rente samt Pensionskasse o.s.v. Dessa avgifter betals ut via premier och finns därmed inte som avsättningar i balansräkningen.

Flertalet av koncernens svenska bolag har tryggt sina åtaganden för ålders- och familjepension avseende tjänstemän genom en försäkring i Alecta. Enligt uttalande från Redovisningsrådets Akutgrupp, URA42, är detta en förmånsbaserad plan som omfattar flera arbetsgivare. För räkenskapsåret 2006 har bolagen inte haft tillgång till sådan information som gör det möjligt att redovisa denna plan som en förmånsbestämd plan, och den redovisas därför som en avgiftsbestämd plan. Vid utgången av 2006 uppgick Alectas överskott i form av den kollektiva konsolideringsnivån till 143,1%. Den kollektiva konsolideringsnivån utgörs av marknadsvärdet på Alectas tillgångar i procent av försäkringsåtagandena enligt Alectas försäkringstekniska beräkningsantaganden, vilka inte överensstämmer med IFRS.

Mkr	Koncernen		Moderbolaget	
	2006	2005	2006	2005
Statliga pensionsplaner	55	-	2	-
Övriga avgiftsbestämda planer	27	-	2	-
ITP, försäkrat genom Alecta	50	-	5	-
Totalt	132	-	9	-

Förmånsbestämda pensionsplaner

Förmånsbestämda pensionsplaner finns i flertalet av de bolag och länder där koncernen har verksamhet. Dessa pensionsplaner redovisas som avsättningar i balansräkningen. I de fall (främst USA) medel har fonderats, redovisas eventuellt överskott såsom räntebärande långfristig fordran.

De huvudsakliga avsättningarna till förmånsbaserade pensionsplaner avser Pensionsregistreringsinstitutet (PRI), Pensionszulage (Tyskland), Trattamento fine rapporto (Italien), pensionsplaner för anställda i vissa numera avyttrade enheter samt specifika pensionsförsäkringar avseende ledande befattningshavare i olika länder.

Det fanns inga förmånsbaserade pensionsåtaganden i moderbolaget vid utgången av 2006.

De viktigaste aktuariella antagandena, vägda i enlighet med utgående värdet på respektive pensionsåtagande/förvaltningstillgångar, anges i tabell nedan.

	Koncernen	
	2006	2005
Diskonteringsränta, %	5,0	4,9
Framtida lönnökningar, %	3,7	3,6
Förväntad avkastning på förvaltningstillgångar, %	7,4	7,4
Förväntad genomsnittlig återstående anställningstid, år	14,2	15,0

Förvaltningstillgångar finns huvudsakligen i ett av bolagen i USA (96% av koncernens förvaltningstillgångar). Dessa finns placerade till 60% i aktier och 40% i obligationer. Den förväntade avkastningen på dessa har antagits vara 9% respektive 5,3%.

I tabellen nedan visas de förmånsbaserade pensionsåtagandena, uppdelade på fonderade respektive icke fonderade planer.

Mkr	Koncernen	
	2006-12-31	2005-12-31
Fonderade planer		
Förmånsbaserade åtaganden	217	251
Verkligt värde av förvaltningstillgångarna	-205	-218
Nettovärde	12	33
Oredovisade aktuariella vinster och förluster	17	-
Oredovisade kostnader av tjänstgöring tidigare år	-	-
Pensionsförpliktelser, fonderade planer, netto	29	33
Icke fonderade planer		
Förmånsbaserade åtaganden	193	195
Oredovisade aktuariella vinster och förluster	8	-
Löneskatter	9	7
Oredovisade kostnader av tjänstgöring tidigare år	-	1
Pensionsförpliktelser, icke fonderade planer	210	203
Totalt pensionsförpliktelser, netto	239	236

Så kallad Direktpension ingår på tillgångs- och skuldsidan med 67 Mkr. Detta ingår inte i beloppen ovan och särredovisas brutto i balansräkningen. Tillgången är en kapitalförsäkring.

Mkr	Koncernen	
	2006	2005
D. Pensionsavsättningar netto, utveckling under året		
Ingående balans pensionsavsättningar	236	-
Förvärv av koncernen	-	236
Pensionskostnad under året	18	-
Utbetalningar under året	-9	-
Effekt från avyttrade/förvärvade enheter under året	-	-
Omräkningsdifferenser	-6	-
Utgående balans, pensionsavsättningar netto	239	236

Mkr	Koncernen	
	2006	2005
E. Pensionskostnader, förmånsbestämda planer		
Kostnader avseende tjänstgöring innevarande år	13	-
Kostnader avseende tjänstgöring tidigare år	0	-
Förväntad avkastning på förvaltningstillgångar ¹⁾	20	-
Räntekostnader på förpliktelser ¹⁾	-15	-
Amortering av aktuariella vinster och förluster	0	-
Förluster/vinster på reducering och regleringar	-	-
Totalt	18	-

¹⁾ Nettot redovisas inom finansiella kostnader.

Inbetalningarna till förmånsbaserade planer bedöms uppgå till 3 Mkr under 2007.

Not 23 Övriga skulder, avsättningar

Mkr	Koncernen	
	2006	2005
Särskilda löneskatter, pensionsutfästelser	16	16
Pensionsavsättningar, ej räntebärande	20	21
Avsättningar tidigare avyttrade verksamheter	11	11
Övriga avsättningar	6	6
Övriga skulder, avsättningar	53	54

Moderbolaget hade inga avsättningar.

Not 24 Anställda samt löner & ersättningar

Medeltal anställda samt personalkostnader 2005 avser Perstorp proforma i enlighet med den resultaträkning som redovisats.

A. Medeltal anställda

Land	2006		2005	
	Totalt anställda	varav män	Totalt anställda	varav män
Sverige	9	8	-	-
Moderbolaget ¹⁾	895	618	910	645
Dotterbolag	40	32	35	28
Belgien	6	4	6	4
Brasilien	65	61	-	-
Chile	25	13	25	12
Finland	5	3	6	4
Frankrike	240	233	231	224
Indien	36	28	37	29
Italien	3	2	2	1
Japan	3	2	-	-
Kina	29	20	29	19
Nederländerna	4	1	4	2
Singapore	6	4	7	5
Storbritannien	29	26	29	26
Sydkorea	132	116	132	116
Tyskland	148	130	148	124
USA				
Totalt	1.675	1.301	1.601	1.239

B. Löner och andra ersättningar

Mkr	2006		2005	
	Totalt	Varav till styrelser/VD	Totalt	Varav till styrelser/VD
Moderbolaget	15	4	-	-
Dotterbolag	584	11	594	14
Totalt	599	15	594	14

E. Ersättning till koncernens styrelse och -ledning

kk	Lön	Bonus och andra ersättningar	Totalt lön och andra ersättningar	Pensioner	Avgångsvederlag	Totalt
Styrelseordförande	814	180	994	288	-	1.282
Övriga styrelseledamöter	-	-	-	-	-	-
Suppleanter	-	-	-	-	-	-
VD	826	180	1.006	596	-	1.602
Övriga koncernledningen	7.989	1.166	9.155	4.504	-	13.659
Vice VD	1.837	187	2.024	618	-	2.642
Tidigare VD	2.171	152	2.323	696	-	3.019
Totalt	13.637	1.865	15.502	6.702	-	22.204

De redovisade ersättningarna avser för verksamhetsåret 2006 kostnadsförd ersättning, där vissa delar utbetalas först under 2007.

VD-byte ägde rum 1 oktober 2006; ersättningar till avgående respektive tillträdande VD visas separat i tabellen. Avgående VD tillträdde samma datum som Styrelsens ordförande. Han är anställd i bolaget, vilket avspeglas i lön, bonus och pensionskostnader ovan.

Övriga i koncernledningen avser närmare sex personer under året; positionen som HR- och Communications-direktör var vakant under en mindre del av året. Under 2006 löneväxlade Övriga i koncernledningen bonusersättningar om 501 kkr till pensioner.

Principer

Till styrelsens ledamöter utgår arvode enligt bolagsstämmans beslut. Arbetstagarrepresentanter erhåller ej styrelsearvode. För 2006 utgick ej heller styrelsearvode till styrelseledamöterna.

Ersättning till VD och övriga koncernledningen utgörs av grundlön, rörlig ersättning, tjänstebilsförmån och pension. VD kan erhålla bonus motsvarande maximalt 100% av den fasta lönesumman. Övriga i koncernledningen omfattas av ett bonussystem som

C. Sociala kostnader

Mkr	2006		2005	
	Sociala kostnader	varav pensionskostnader	Sociala kostnader	varav pensionskostnader
Moderbolaget	11	8	-	-
Dotterbolag	267	143	272	144
Totalt	278	151	272	144
Varav pensionskostnader till styrelse, VD och tidigare VD i moderbolaget		2		-

D. Löner och andra ersättningar, per land

	2006		2005	
	Styrelse och VD	Övriga anställda	Styrelse och VD	Övriga anställda
Sverige	5	363	10	368
Belgien	0	13	0	16
Brasilien	0	2	0	2
Chile	0	11	-	-
Finland	1	11	1	9
Frankrike	0	6	0	5
Indien	0	9	0	8
Italien	0	13	0	13
Japan	0	3	0	0
Kina	0	0	-	-
Nederländerna	0	10	0	9
Singapore	0	2	1	1
Storbritannien ¹⁾	4	2	1	3
Sydkorea	1	9	0	10
Tyskland	0	63	0	65
USA	4	67	3	69
Totalt	15	584	16	578

¹⁾ Inkluderar avgångsvederlag.

maximalt ger 35% av grundlönen. De rörliga ersättningarna baseras dels på koncernens resultatutveckling och kassaflöde och dels på respektive individs uppfyllande av olika funktionsmål.

Pension och uppsägning

För VD:s räkning har tjänstepension tecknats motsvarande 57,9% av baslönen. Enligt särskild utfästelse kan såväl bolaget som VD säga upp anställningsavtalet från och med 60 års ålder. För VD är uppsägningstiden från bolagets sida ett år och från VD:s sida 6 månader. Vid uppsägning från bolagets sida erhåller VD dessutom avgångsvederlag motsvarande 12 månadslöner. Om en organisationsförändring eller andra av ägarna initierade förändringar skulle leda till att VD:s ansvar och befogenheter väsentligen inskränks åger VD rätt att under vissa omständigheter säga upp sin anställning och därvid erhålla avgångsvillkor som om uppsägning skett från bolagets sida.

Övriga koncernledningen omfattas av ett avtal om pensionsförsäkring som syftar till att tidigarelägga pensionsåldern till 60 år. Uppsägningstiden från övriga i koncernledningens sida är 6 månader. Vid uppsägning från bolagets sida gäller att summan av lön under uppsägningstiden, avgångsvederlag och motsvarande förmåner utbetalas under 12 till maximalt 18 månader.

Not 25 Eventualförpliktelser

Mkr	Koncernen		Moderbolaget	
	2006-12-31	2005-12-31	2006-12-31	2005-12-31
Borgensförbindelser	22	99	-	-
Borgens- och andra ansvarsförbindelser för dotterbolag	-	-	3.022	2.489
Totalt	22	99	3.022	2.489

Några väsentliga skulder förväntas inte uppkomma genom dessa eventualförpliktelser.

Not 26 Ställda säkerheter

Mkr	Koncernen 2006-12-31			Koncernen 2005-12-31	Moderbolaget	
	Skulder	Pensions-skuld övrigt	Totalt		2006-12-31	2005-12-31
Fastighetsinteckningar	530	-	530	534	-	-
Företagsinteckningar	1.145	-	1.145	1.135	-	-
Aktier i dotterbolag	5.573	-	5.573	6.141	6.073	6.141
Kapitalförsäkringar	-	67	67	65	-	-
Totalt	7.248	67	7.315	7.875	6.073	6.141

Not 27 Företagsförvärv

Sydsvenska Kemi AB

Mkr	
Köpeskillning	5.653
Transaktionskostnader	75
Total förvärvskostnad	5.728
Förvärvade nettotillgångar	-3.308
Goodwill	2.420

Mkr	Bokfört värde	Marknadsvärdesjusteringar	Marknadsvärde
Varumärken	87	1.305	1.392
Technology, know-how	-	1.345	1.345
Kundrelationer/Kundkontrakt	-	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

Perstorpkoncernen bildades den 22 december 2005 då Perstorp Holding AB, som kontrolleras av det franska private equity-bolaget PAI partners, förvärvade 100% av Sydsvenska Kemi. Slutligt fastställande av köpeskillingen och allokering av förvärvsvärdet har skett under 2006 och den utgående balansräkningen 2005 har omräknats.

Förvärvade tillgångar

Chileverksamhet, samt minoritet Hansol och YLA

Mkr	
Köpeskillning	106
Finansiell skuld till säljare	-69
Påverkan koncernens kassaflöde	37
Köpeskillning	106
Förvärvade nettotillgångar	-91
Goodwill	15

Mkr	Bokfört värde	Marknadsvärde
Immateriella anläggningstillgångar	12	12
Materiella anläggningstillgångar	33	33
Varulager	18	18
Övriga omsättningstillgångar	25	25
Tillgångar	88	88
Minoritetsandel	-46	-46
Rörelseskulder	43	43
Eget kapital och skulder	-3	-3
Nettotillgångar	91	91

Not 28 Transaktioner med närstående

Perstorp Holding AB kontrolleras av franska private equity-bolaget PAI partners, som äger 100% av aktierna i det luxemburgbaserade bolaget Financière Forêt S.Å.R.L. som i sin tur äger 100% av aktierna i Perstorp Holding AB.

PAI partners ingick avtal om förvärv av aktierna i Sydsvenska Kemi AB. Detta avtal överläts till Perstorp Holding AB utan vederlag.

Perstorp Holding AB har ett lån från moderbolaget om motsvarande 1.952 Mkr vid årsskiftet. Lånet har marknadsmässiga villkor. Löptiden uppgår till 10 år, men förlängs med automatik i upp till 5 perioder om vardera 10 år, såvida ingen av parterna säger upp avtalet. Räntan uppgår till 10% och kapitaliseras. Lånet är efterställt de seniora krediterna, second lien och mezzaninelånen.

Fordringar och skulder gentemot intressebolag redovisas separat i balansräkningen.

Ersättning till koncernens styrelse och -ledning redovisas i Not 24.

PAI partners har inom ramen för ett incitamentsprogram erbjudit ledande befattningshavare inom koncernen att bli delägare i moderbolaget Financière Forêt S.Å.R.L. 153 personer accepterade erbjudandet. Processen har pågått under 2006 och förvärvet av aktier sker i början av 2007. Prissättningen av aktier och optioner har skett på marknadsmässiga villkor.

Not 29 Händelser efter periodens 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. Perstorp har 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.

Förvärvade tillgångar

Zibo Fufeng Tongsheng Chemical Co., Ltd.

Köpeskilling	33
Förvärvade nettotillgångar	-33
Goodwill	0

Mkr	Bokfört värde	Marknadsvärde
Materiella anläggningstillgångar	64	64
Tillgångar	64	64
Minoritetsintresse	31	31
Skulder	31	31
Nettotillgångar	33	33

Not 30 Sjukfrånvaro

Sjukfrånvaro som andel av ordinarie arbetstid, %

	2006		2005	
	Koncernen	Svenska verksamheter	Koncernen	Svenska verksamheter
Totalt	2,4	2,6	2,5	2,5
Sammanhängande sjukfrånvaro om 60 dagar eller mer	*)	1,2	*)	1,2
<i>Fördelning efter kön</i>				
Män	*)	2,2	*)	2,0
Kvinnor	*)	3,3	*)	3,7
<i>Fördelning efter ålder</i>				
-29	*)	1,3	*)	1,8
30-49	*)	2,1	*)	2,4
50-	*)	3,9	*)	3,0

*) Det finns inga säkerställda siffror för de utländska enheterna avseende uppdelning på långtids- och korttidssjukfrånvaro, kön- samt åldersfördelning.

Svenska verksamheten avser samtliga koncernbolag i Sverige. I moderbolaget rapporterades ingen sjukfrånvaro under 2006.

Not 31 Andel kvinnor i styrelser & ledning

	2006			2005		
	Totalt	varav kvinnor	%	Totalt	varav kvinnor	%
Styrelseledamöter	95	2	2	90	2	2
Andra ledande befattningshavare	95	20	21	96	20	21

Styrelseledamöter avser ordinarie ledamöter inom samtliga bolagsstyrelser i koncernen. En och samma person räknas med flera gånger om han eller hon är med i flera av bolagsstyrelserna.

Gruppen andra ledande befattningshavare innefattar koncernens ledningsgrupp, ledningsgrupperna inom respektive verksamhetsområde, de större bolagens ledningsgrupper samt VD i alla övriga bolag inom koncernen.

Not 32 Revisorsarvoden

	Koncernen		Moderbolaget	
	2006	2005	2006	2005
<i>Öhrlings PricewaterhouseCoopers:</i>				
Revisionsuppdrag	4	6	0	0
Övriga uppdrag	3	2	2	-
<i>Andra revisionsfirmor</i>				
Revisionsuppdrag	0	0	-	-

Revisionskostnaderna i moderbolaget 2006 uppgick till 0,4 Mkr (0,5). Kostnaderna för 2005 avser proforma koncern.

Not 33 Valutakurser

Valuta	Balansdagens kurs		Medelkurs	
	2006-12-31	2005-12-31	2006	2005
EUR	9,050	9,430	9,254	9,281
USD	6,872	7,952	7,376	7,469
GBP	13,487	13,733	13,571	13,571
SGD	4,485	4,785	4,641	4,485
JPY	0,058	0,068	0,063	0,068
INR	0,155	0,176	0,163	0,169
KRW	0,007	0,008	0,080	0,008

Förslag till vinstdisposition

Styrelsen och verkställande direktören föreslår att de medel som enligt moderbolagets balansräkning står till Årsstämmans förfogande, nämligen:

Balanserade vinstmedel	Kr	448.239.716
Årets resultat	Kr	8.205.457
<hr/>		
	Kr	456.445.173

disponeras på följande sätt:

I ny räkning överföres	Kr	456.445.173
------------------------	----	-------------

Perstorp den 26 februari 2007

Lennart Holm

Dominique Mégret

Bertrand Meunier

Fabrice Fouletier

Bo Dankis

Klas Ingstorp

Ronny Nilsson

Anitha Hermansson

Vår revisionsberättelse har lämnats den 26 februari 2007.

PricewaterhouseCoopers AB

Michael Bengtsson
Auktoriserad revisor
Huvudansvarig

Ulf Pernvi
Auktoriserad revisor

Revisionsberättelse

Till årsstämman i Perstorp Holding AB

Org. nr 556667-4205

Vi har granskat årsredovisningen, koncernredovisningen och bokföringen samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning i Perstorp Holding AB för år 2006. (Bolagets årsredovisning ingår i den tryckta versionen av detta dokument på sidorna 30-52) Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för räkenskapshandlingarna och förvaltningen och för att årsredovisningslagen tillämpas vid upprättandet av årsredovisningen samt för att internationella redovisningsstandarder IFRS sådana de antagits av EU och årsredovisningslagen tillämpas vid upprättandet av koncernredovisningen. Vårt ansvar är att uttala oss om årsredovisningen, koncernredovisningen och förvaltningen på grundval av vår revision.

Revisionen har utförts i enlighet med god revisionssed i Sverige. Det innebär att vi planerat och genomfört revisionen för att med hög men inte absolut säkerhet försäkra oss om att årsredovisningen och koncernredovisningen inte innehåller väsentliga felaktigheter. En revision innefattar att granska ett urval av underlagen för belopp och annan information i räkenskapshandlingarna. I en revision ingår också att pröva redovisningsprinciperna och styrelsens och verkställande direktörens tillämpning av dem samt att bedöma de betydelsefulla uppskattningar som styrelsen och verkställande direktören gjort när de upprättat årsredovisningen och koncernredovisningen samt att utvärdera den samlade informationen i årsredovisningen och koncernredovisningen. Som underlag för vårt uttalande om ansvarsfrihet har vi granskat väsentliga beslut, åtgärder och förhållanden i bolaget för att kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören är ersättningskyldig mot bolaget. Vi har även granskat om någon styrelseledamot eller verkställande direktören på annat sätt har handlat i strid med aktiebolagslagen, årsredovisningslagen eller bolagsordningen. Vi anser att vår revision ger oss rimlig grund för våra uttalanden nedan.

Årsredovisningen har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en rättvisande bild av bolagets resultat och ställning i enlighet med god redovisningssed i Sverige. Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med internationella redovisningsstandarder IFRS sådana de antagits av EU och årsredovisningslagen och ger en rättvisande bild av koncernens resultat och ställning. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker att årsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen för moderbolaget och för koncernen, disponerar vinsten i moderbolaget enligt förslaget i förvaltningsberättelsen och beviljar styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

Perstorp den 26 februari 2007

PricewaterhouseCoopers AB

Michael Bengtsson
Auktoriserad revisor
Huvudansvarig

Ulf Pernvi
Auktoriserad revisor

Styrelse & revisorer

Lennart Holm
Född 1960.
Styrelseordförande
Ledamot sedan 2006.
Verksam i koncernen sedan 2001.
Övriga styrelseuppdrag: Lunds Tekniska
Universitet, kemiteknik Hempel A/S (Dk).



Dominique Mégret
Född 1947.
Chief Executive Officer, PAI partners.
Ledamot sedan 2006.
Övriga styrelseuppdrag:
Styrelsemedlem i Chr. Hansen (Dk),
Elis (Fr), Elis (Fr), Vivarte (Fr), Yoplait (Fr),
Saur (Fr), Spie (Fr) och Saeco (It).

Fabrice Fouletier
Född 1975.
Principal, PAI partners och
direktör i Financière Forêt S.Å.R.L.
Ledamot sedan 2006.



Bertrand Meunier
Född 1956.
Senior Partner, PAI partners och
direktör i Financière Forêt S.Å.R.L.
Ledamot sedan 2006.
Övriga styrelseuppdrag:
Styrelsemedlem i Elis (Fr), Provimi
(Fr/NI), United Biscuits (UK), Yoplait
(Fr), Saeco (It), Saur (Fr), Vivarte (Fr),
Coin (It) och Chr. Hansen (Dk).

Bo Dankis
Född 1954.
Verkställande direktör och
koncernchef Perstorp Holding AB.
Övriga styrelseuppdrag:
Styrelsemedlem i Gunnebo AB och
Mandator AB. Styrelseordförande i
Gadelius K.K., Tokyo och Ekeby Invest AB.



Suppleanter:
Gaëlle d'Engremont
Anders Magnusson
Annika Folkesson
Ronny Sahlberg

Investment Director, PAI partners
suppleant för facklig representant PTK
suppleant för facklig representant PTK
suppleant för facklig representant IF Metall



Michael Bengtsson
Född 1959.
Auktoriserad revisor.
Öhrlings PricewaterhouseCoopers.
Andra större revisionsuppdrag:
Sweco AB, Onoff AB och K G
Knutsson AB.



Ronny Nilsson
Född 1969.
Processoperatör.
Ledamot sedan 2006.
Utsedd av styrelserna för IF Metall i
Perstorp respektive Stenungsund.

Anitha Hermansson
Född 1953.
Log. Adm. Manager.
Ledamot sedan 2006.
Utsedd av styrelserna för PTK i
Perstorp respektive Stenungsund.



Ulf Pernvi
Född 1949.
Auktoriserad revisor.
Öhrlings PricewaterhouseCoopers.
Andra större revisionsuppdrag:
E.ON Sverige, Rexam och
Gambro Lundia.

Klas Ingstorp
Född 1971.
Production Manager SPPO/Catalyst.
Ledamot sedan 2006.
Utsedd av styrelserna för PTK i
Perstorp respektive Stenungsund.



Koncernledning



Bo Dankis
Född 1954.
Verkställande direktör och koncernchef
Perstorp Holding AB.
Verksam i koncernen sedan 2006.



Claes Gard
Född 1953.
Executive Vice President.
Chief Financial Officer.
Verksam i koncernen sedan 2001.



Susanne Jacobsson
Född 1957.
Executive Vice President Corporate
HR & Communications.
Verksam i koncernen sedan 2006.



Lennart Hagelqvist
Född 1958.
Executive Vice President Operations.
Verksam i koncernen sedan 2004.



Mats Persson
Född 1963.
Executive Vice President Business.
Verksam i koncernen sedan 1992.



Lars Peter Lindfors
Född 1964.
Executive Vice President
Renewal & Development.
Verksam i koncernen sedan 1989.



Bengt Sallmén
Född 1951.
Executive Vice President
Strategic Development.
Verksam i koncernen sedan 1976.



David Wolf
Född 1956.
Executive Vice President Sales.
Verksam i koncernen sedan 1982.

Lennart Ottosson
Tillförordnad Executive Vice President
Supply Chain

Inge Pettersson
Senior Advisor till koncernchefen och
Executive Vice President

Koncernfunktioner

Compensation & Benefit
Corporate Communications
Corporate Finance
Corporate IT
Global Environment, Health, Safety & Quality
Group Financial Control

Ulf Lindh
Cecilia Nilsson
Gunnar Modalen
Susanna Frennemo
Jan Petersson
Anita Haak

Perstorp överallt

Försäljningskontor & agenter över hela världen

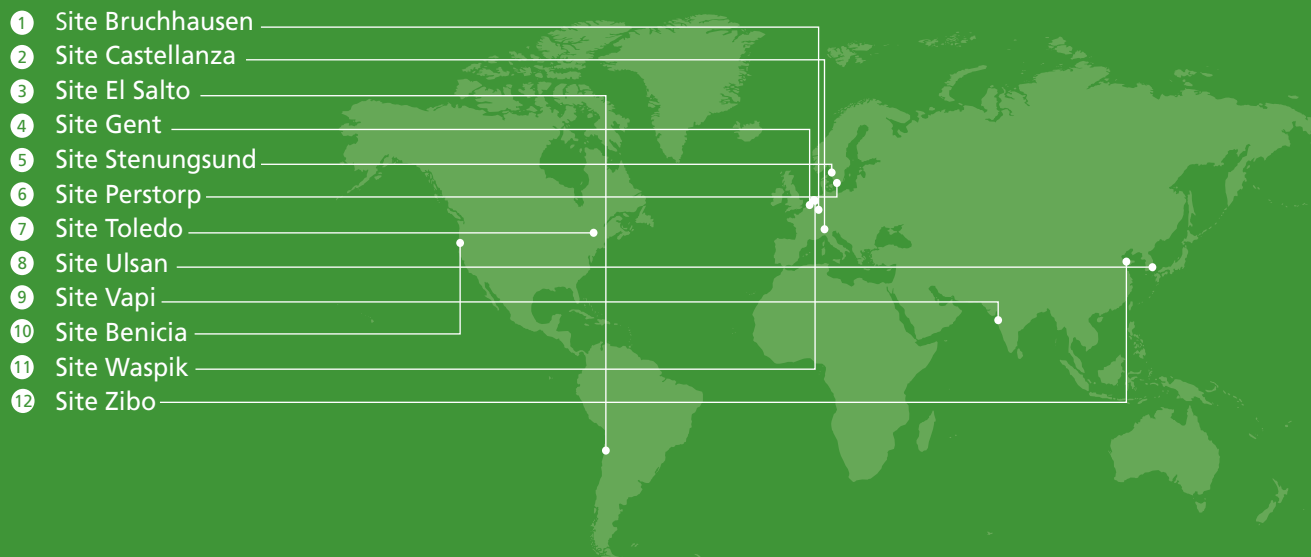
Mer än 20 försäljningskontor över hela världen ger närhet till kundservice och stöder lokalt partnerskap.



Vi har dessutom 50 agenter på mer än 60 platser över hela världen vilket ger oss ett överlägset globalt nätverk och utökar vår marknadstäckning.

Tolv produktionsanläggningar över hela världen

Våra tolv produktionsanläggningar ger oss resurser och ett globalt nätverk för korta ledtider och lokal support och service.



- ① Site Bruchhausen
- ② Site Castellanza
- ③ Site El Salto
- ④ Site Gent
- ⑤ Site Stenungsund
- ⑥ Site Perstorp
- ⑦ Site Toledo
- ⑧ Site Ulsan
- ⑨ Site Vapi
- ⑩ Site Benicia
- ⑪ Site Waspik
- ⑫ Site Zibo

- ① **Site Bruchhausen**
Plats: Arnsberg, Tyskland
Huvudprodukter: Bas- & specialpolyoler, formiat, formaldehyd
- ② **Site Castellanza**
Plats: Castellanza, Italien
Huvudprodukter: Specialpolyoler, propionater
- ③ **Site El Salto**
Plats: El Salto, Chile
Huvudprodukter: Baspolyoler, formiat, aldehyder
- ④ **Site Gent**
Plats: Evergem, Belgien & Dordrecht, Holland
Huvudprodukter: Specialpolyoler, formiater, formaldehyd
- ⑤ **Site Stenungsund**
Plats: Stenungsund & Nol, Sverige
Huvudprodukter: Aldehyder, syror, alkoholer, mjukgörare, RME (produktionsstart under 2007), ftalanhydrid
- ⑥ **Site Perstorp**
Plats: Perstorp, Sverige
Huvudprodukter: Bas- & specialpolyoler, katalysatorer, formiater, syror, formaldehyd

- ⑦ **Site Toledo**
Plats: Toledo, Ohio, USA
Huvudprodukter: Baspolyoler, formiat, formaldehyd
- ⑧ **Site Ulsan**
Plats: Ulsan, Sydkorea
Huvudprodukter: Baspolyoler, formiat
- ⑨ **Site Vapi**
Plats: Vapi, Indien
Huvudprodukter: Bas- & specialpolyoler, formiat, formaldehyd, kreosan
- ⑩ **Site Benicia**
Plats: Benicia, USA
Huvudprodukter: Avancerade kompositmaterial
- ⑪ **Site Waspik**
Plats: Waspik, Nederländerna
Huvudprodukter: Fodertillsatsmedel
- ⑫ **Site Zibo**
Förvärv i början av 2007
Plats: Zibo city, Kina
Huvudprodukter: Baspolyoler, formiat (produktionsstart under 2007)

Ledarskap & globalt nätverk för förnyelse & utveckling

Koncernfunktionerna vid huvudkontoret och FoU-anläggningarna stöder koncernens fokuserade innovationer, tillförlitliga lösningar och ansvarsfulla leveranser.

Huvudkontor

Huvudverksamhet: Affärsverksamhet, EHSQ, ekonomi, HR & kommunikation, IT, strategisk utveckling, leveranskedja, teknik

HQ Plats: Perstorp, Sverige

Förnyelse- & utvecklingsanläggningar

Huvudverksamhet: Ansökningsutveckling, industriell kemi, uppfinningar, immaterialrätt, process- och katalysatorkoncept, teknisk och analytisk support

1 Site Vapi, Indien

2 Site Porvoo, Finland

3 Site Perstorp, Sverige

4 Site Benicia, USA

Ordlista

Aldehyd

Samlingsnamn för kemiska substanser som innehåller aldehydgrupp (C=O). Används som råvara inom kemisk industri.

Baspolyoler

Se polyoler.

Bindemedel

Den del i plaster och färger som binder samman armering, fyllmedel, pigment med mera och ger produkten karakteristiska egenskaper såsom styrka och kemisk beständighet.

Biomal

Animaliska biprodukter (förbränns i ångcentralen vid Site Perstorp sedan våren 2006).

Board

Träfiberskivor.

Creosan

Perstorps varumärke för bokvedskreosot, en läkemedelsråvara som destilleras ur trätjära.

DEHP (Diethylhexylphthalate)

Mjulgörare för PVC-plast.

Ensileringsmedel

Tillsatsmedel vid konservering av grönfoder.

Fodersyror (acidifiers)

Syrablandningar och enkla eller komplexa syraderivat/salter. Används som tillsatsmedel i kraftfoder, dricksvatten med mera, främst som konserveringsmedel i foder och pH-sänkare samt lättillgänglig kalciumkälla (kalciumformiat) i mag-tarmkanal.

Formalin (formaldehyd)

Vattenlösning av formaldehyd. Används som basråvara inom kemisk industri främst för plast- och limtillverkning.

Kalciumformiat

En produkt med flera användningsområden; de två huvudapplikationerna är surgörare och kalciumkälla för djurfoder samt tillsatskemikalie för kakelfix.

Katalysator

Ett ämne som medverkar i en kemisk process utan att själv förbrukas.

Komposit

Material eller produkt sammansatt av flera olika komponenter till exempel plast armerad med glas och kolfiber för att ge produkten specifika egenskaper.

Mjulgörare

Ämnen som tillsätts plaster för att ge materialet önskad styvhet.

Myrsyra

En organisk syra för bland annat konservering av grönfoder.

Natriumformiat

En produkt som utvinns vid framställning av polyoler. Används bland annat som råvara för myrsyra.

Neopentylglykol

En tvåvärd polyol, som främst användes i polyestrar för pulver- och andra miljövänliga färger.

Oktansyra (2-ethylhexansyra)

Organisk syra med åtta kolatomer.

Oxoalkoholer

Ett samlingsbegrepp för syntetiskt framställda flervärda alkoholer. Produkterna utgör råvarubas för exempelvis mjulgörare och färgbindemedel.

Pentaerytritol (penta)

En fyrvärd polyol som används vid framställning av alkydfärger, sprängämnen, syntetiska smörjmedel med mera.

Polyol (polyalkohol)

En kemisk förening där molekylen innehåller flera alkohol (OH)-grupper.

Propionater

Salter av propionsyra. Används framför allt som konserveringsmedel i djurfoder och livsmedel.

Propionsyra

En organisk syra för bland annat konservering av grönfoder och spannmål.

Rapsmetylester (RME, även kallad rapsdiesel)

Tillsats i diesel, baserad på rapsolja.

Specialpolyol

En polyol som också innehåller andra funktionella grupper såsom syror.

Trimetylolpropan (TMP)

En trevärd polyol för framställning av alkydfärg, polyuretan, polyester med mera.

Produktion: Rahmberg Relation AB och Perstorp AB

Form och idé: Bodil Samevik, Perstorp AB och Andreas Björk, Injectum

Foto: Johnér Bildbyrå, Nordic Photos, Nicklas Rudfell, Anders Nordström, Rickard Hansson och Patrik Sjöling

Tryck: AM-tryck & reklam, Hässeholm

Perstorp Holding AB, 284 80 Perstorp

Tel 0435-380 00

e-post perstorp@perstorp.com

www.perstorp.com



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.