

Perstorp 2007

Årsredovisning



Perstorps unika framgångsmolekyl

Molekyler är själva hjärtat i Perstorps verksamhet. De viktigaste av dem alla är faktiskt de miljarder molekyler som på ett positivt sätt varje dag organiserar sig och bildar ett par tusen väldigt viktiga personer – koncernens medarbetare som skapar vinnande formler för Perstorps kunder och i förlängningen hela vår omvärld.

Perstorps unika framgångsmolekyl består av koncernens tre viktigaste styrkor, tillika kärnvärden: fokuserad innovation, pålitlighet och ansvarstagande. Dessa kärnvärden i olika kombinationer genomsyrar Perstorps arbetssätt och lösningar och skapar alltid Winning Formulas.

Fokuserad innovation

Fokuserad innovation innebär att Perstorp sätter värde på att utveckla arbetssätt, ansvar och processer till ömsesidig nytta för kunderna och företaget. Detta innebär inte innovation för sakens skull, utan 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.

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.

Winning Formulas visar på ett tydligt sätt vad Perstorpkoncernen står för.

Innehåll

2007 i korthet	1
Koncernchefen har ordet	2
Året som gick	4
Koncernöversikt	6
Marknadens utveckling	8
Produkter & applikationer	10
Baspolyoler	12
Specialpolyoler	14
Oxoalkoholer & mjukgörare	16
Organiska syror & formiater	18
Formalinteknologi & -katalysatorer	20
Performance additives	22
Bio products	24
Nya verksamhetsområden	26
Strategisk inriktning	28
Riskhantering	29
Förvaltningsberättelse	34
Bolagsstyrning	36
Räkenskaper	39
Noter	44
Förslag till vinstdisposition	60
Revisionsberättelse	61
Styrelse & revisorer	62
Koncernledning	64

Perstorps rapporter 2007

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.

Välkommen till Perstorps värld

Perstorp är en ledande leverantör av kvalificerade specialkemiprodukter. Dagligen möter människor runt om i världen Perstorps produkter i en lång rad applikationer – i sina hem, på vägen, i arbetet eller på fritiden.

Perstorps direkta kunder återfinns inom en rad industrier som bland annat tillverkar färg, plast, fordon, livsmedel men också inom bygg- och verkstadsindustrin. Det gör att Perstorp tillför värdefulla egenskaper och miljöfördelar till produkter som framställs inom ett stort antal branscher och används av väldigt många konsumenter.

Perstorp har byggt upp ledande positioner inom sina utvalda segment av specialkemimarknaden i Europa och andra större regioner. Basen för verksamheten är ett djupt kunnande inom organisk kemi, särskilt aldehydkemi.

Perstorp arbetar med ständiga innovationer för att skapa ökade värden för sina kunder och har en uttalad ambition att ligga i framkanten av utvecklingen inom miljöanpassade produkter och system.

Perstorp har tillverkande enheter i tolv länder i Europa, Nord- och Sydamerika samt Asien. Koncernen har cirka 2.000 anställda och huvudkontoret ligger på orten Perstorp, där verksamheten startade för över 125 år sedan. Sedan 2005 kontrolleras koncernen av PAI partners, som är ett ledande europeiskt private equity-bolag.

Text: Rahmberg Relation AB och Perstorp AB
Form och idé: Injectum B2B Marketing och Perstorp AB
Foto: Nicklas Rudfell, Anders Nordström och Rickard Hansson
Omslagsbild: Karin Bengtsson, processingenjör, Global Technology i Perstorp
Tryck: AM-tryck & reklam, Hässeholm

Perstorp Holding AB, 284 80 Perstorp
Tel 0435-380 00
e-post perstorp@perstorp.com
www.perstorp.com



Anna Wilhelmsson, processingenjör vid Perstorps produktionsanläggning i Stenungsund.



PERSTORP HOLDING AB
MODERBOLAG I DEN INTERNATIONELLA SPECIALKEMIKONCERNEN PERSTORP
ORG. NR 556667-4205

2007 i korthet

Perstorp mötte under året stark efterfrågan på i princip samtliga produkter. Detta bidrog till ökad omsättning och god resultatutveckling.

- ➔ Nettoomsättningen ökade med 18% till 8.583 Mkr (7.273) till följd av stark efterfrågan och prishöjningar samt uppstart av en anläggning för tillverkning av rapsmetylster.
- ➔ Rörelseresultatet före av- och nedskrivningar (EBITDA) exklusive poster av engångskaraktär, förstärktes och uppgick till 1.406 Mkr (1.097) till följd av ökade volymer och högre prisnivåer. Resultatförbättringen uppnåddes trots fallande US-dollar och höga råvaru- och energipriser.
- ➔ Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 550 Mkr (591). Räntebetalningarna var högre än föregående år.
- ➔ Inriktningsbeslut om koncernens största investering någonsin för tillverkning av valeraldehyd och dess derivat, bland annat en ny typ av miljöanpassad mjukgörare för PVC.
- ➔ Koncernens produktprogram och tillväxt stärks genom ett större förvärv av verksamhet inom Purified Isophthalic Acid (PIA) och – efter verksamhetsårets slut – av ledande verksamhet inom kaprolaktoner.
- ➔ Dotterbolaget Perstorp BioProducts AB bildades för att förstärka koncernens satsning på produkter baserade på förnyelsebara råvaror. Produktionsstart för Skandinavians största anläggning för förnyelsebara fordonsbränslen samt förvärv av verksamhet inom handel och bearbetning av träoljor.
- ➔ Efter verksamhetsårets slut har Perstorp sålt sin verksamhet inom kompositmaterialområdet.
- ➔ Koncernens ledande positioner på den viktiga kinesiska marknaden förstärktes genom joint venture och förvärv av produktionsanläggningar för polyoler.
- ➔ Koncernens omsättning proforma¹⁾ uppgick 2007 till cirka 10 miljarder kr. Under 2008 förväntas koncernen visa en fortsatt god tillväxt med stöd av god efterfrågan och ökad kapacitet.

¹⁾ Inklusive omsättningen i förvärvade företag och exklusive verksamheter för avyttring.

Nyckeltal, sammanfattning

Mkr, där ej annat anges	2007	2006
Nettoomsättning	8.583	7.273
Rörelseresultat före av- och nedskrivningar (EBITDA)	1.365	1.091
% av nettoomsättningen	15,9	15,0
EBITDA justerat för poster av engångskaraktär ¹⁾	1.406	1.097
% av nettoomsättningen	16,4	15,1
Rörelseresultat (EBIT)	803	566
% av nettoomsättningen	9,4	7,8
Nettoresultat	-128	-153
Kassaflöde från den löpande verksamheten	550	591
% av nettoomsättningen	6,4	8,1

¹⁾ Poster av engångskaraktär avser främst kostnader för förvävsprojekt som ej genomförts.

Stark utveckling med stora satsningar på tillväxt

För Perstorp var 2007 både ett framgångsrikt verksamhetsår och ett år präglad av betydande framtidssatsningar. Koncernen levererade i linje med sina planer och överträffade målen för tillväxt och lönsamhet. Samtidigt genomförde vi omfattande investeringar i tillverkningskapacitet, nya produkter och företagsförvärv som kommer att få stor betydelse för koncernens fortsatta utveckling.

Strategi för tillväxt

Mitt främsta uppdrag som VD är att medverka till att Perstorp skapar värde genom hög och lönsam tillväxt. Som jag ser det är förutsättningarna för detta mycket gynnsamma: Perstorp har ett brett kemikunnande och starka globala marknadspositioner, som har byggts upp under en lång följd av år. Vi har också identifierat stora tillväxtpotentialer både inom våra etablerade områden och inom nya områden, inte minst som en följd av målmedvetna satsningar på miljöanpassade produkter och system.

För att realisera dessa möjligheter har vi formulerat tre övergripande strategier:

- ➔ Vi ska säkra konkurrenskraften för våra nyckelprodukter för att fortsätta att stå starka på marknaden. Det gör vi bland annat genom att ständigt utveckla samarbetet med våra nyckelkunder och förstärka vårt teknologiska ledarskap. Vi arbetar också med produktdifferentiering, varumärkesbyggande och andra åtgärder för att stärka Perstorps positioner på marknaden.
- ➔ Vi ska optimera vår produktion så att vi kan upprätthålla en hög tillgänglighet för kunderna och vara en pålitlig leverantör. Det handlar främst om att långsiktigt säkra till-

gången på råvaror och skapa bästa möjliga förutsättningar för vår produktion avseende faktorer som kostnadseffektivitet, tillgänglighet och säkerhet.

- ➔ Det är av största betydelse att vi tar vara på tillväxtpotentialerna på våra befintliga marknader, men också inom nya områden. Vår organiska tillväxt ska förstärkas genom aktivt arbete med fokuserad innovation och marknadsutveckling. Dessutom ska vi delta i strukturomvandlingen på våra marknader och förvärva intressanta företag. Det handlar då både om företag som kan förstärka den organiska tillväxten inom våra etablerade områden och om företag på nya områden som tillför ytterligare volymer, fler geografiska marknader och/eller nya teknologier.

Ökad kundtillfredsställelse

Personligen lägger jag mycket stor vikt vid att vi inom Perstorp fokuserar på att få nöjda kunder och ständigt utvecklar förmågan att göra affärer. Därför ingår chefen för koncernfunktionen Sales från och med 2007 i koncernledningen. Vi har förstärkt den globala försäljningsorganisationen, bland annat med regionala försäljningsansvariga för Östeuropa och Mellersta Östern. Vi har också fördjupat samarbetet med våra nyckelkunder och

involverat fler medarbetare i kontakterna med kunderna.

Mot bakgrund av de föränderliga råvarumarknaderna satsar vi under innevarande år också på att utveckla organisationens förmåga att hantera snabba prisfluktuationer.

Baserat på mina egna erfarenheter från arbete i Japan har jag tagit initiativet till en strukturerad customer complaints resolution process, vilket innebär att jag tillsammans med representanter för centrala funktioner och alla våra tillverkningsenheter varje kvartal går igenom alla reklamationer och hur dessa har hanterats så att vi kan förbättra kundtillfredsställelsen över hela linjen.

Stark utveckling

Som jag konstaterade inledningsvis, visade Perstorp en stark utveckling under 2007. Koncernen har varit mycket aktiv samtidigt som vi har haft draghjälp av den internationella konjunkturen med god efterfrågan och stigande priser på många av våra produkter.

Ett antal kapacitetsutbyggnader har tagits i bruk, framförallt expansionen av aldehyd- och propionsyraanläggningarna, vilka kom väl till pass för att möta den ökade efterfrågan. Dessutom





har vår anläggning för tillverkning av den nya produkten rapsmetylester (RME) för förnyelsebara fordonsbränslen startat.

Årets goda utveckling medförde att nettoomsättningen ökade med 18% till 8.583 Mkr och EBITDA-resultatet justerat för poster av engångskaraktär förstärktes och uppgick till 1.406 Mkr (1.097) till följd av ökade volymer och högre priser. Resultatförbättringen uppnåddes trots fallande US-dollar och höga råvaru- och energipriser.

Betydande satsningar

För att förstärka den organiska tillväxten har vi tagit beslut om att bygga en anläggning för att tillverka en miljöanpassad mjukgörare för PVC med flera produkter med hjälp av egenutvecklad process ("Valex-projektet"). Det rör sig om en av koncernens största investeringar någonsin och skapar förutsättningar att i framtiden leverera betydande volymer till plastindustrin.

Vi har också genomfört flera företagsförvärv och startat olika samarbetsprojekt som innebär att Perstorp flyttar fram sina positioner inom både befintliga och nya verksamhetsområden:

- ➔ Vi har förvärvat en ledande leverantör av PIA (Purified Isophthalic Acid), som tillför

intressanta specialkemiproducter riktade till såväl befintliga som nya kunder och samtidigt bidrar till en ökad närvaro i Asien.

- ➔ Vi har startat ett joint venture i Kina och förvärvat en anläggning som gör oss till den största tillverkaren av specialkemikalien TMP (Trimetylolpropan) i Kina. Efter verksamhetsåret har vi förstärkt denna satsning genom att också förvärva en tillverkningsanläggning för Neo (Neopentylglykol). Detta innebär att vi nu har nått halvvägs till vårt mål att 2010 ha en miljard kronor i omsättning på den kinesiska marknaden.
- ➔ Vi har identifierat biobaserade kemikalier som ett viktigt tillväxtområde och under året bildat ett särskilt dotterbolag, Perstorp Bio-Products AB, för att lyfta fram och förstärka våra satsningar. Till detta har vi fört verksamheten inom RME för förnyelsebara fordonsbränslen samt en under året förvärvat verksamhet inom handel och bearbetning av träoljor.
- ➔ Efter verksamhetsårets slut har koncernen slutfört förvärvet av kemi- och läkemedelskoncernen Solvays verksamhet inom kaprolakter som är mycket intressant för oss. Produkterna riktar sig mot växande applika-

tionsområden och vi planerar nu att dubbla tillverkningskapaciteten för att förstärka deras ledande positioner och möta växande efterfrågan.

Utsikter

Den främsta prioriteten för Perstorp under 2008 är att fortsätta att leverera tillväxt och resultat i linje med fastställda planer. Av största vikt blir att integrera de förvärvade företagen och hantera de stora investeringsprojekt som vi har påbörjat, inte minst Valex-projektet och den planerade expansionen av kaprolaktonverksamheten.

Perstorp bedömer att den goda efterfrågan på koncernens marknader ska fortsätta under innevarande år. Detta i kombination med ny kapacitet, nya produkter och de strategiska företagsförvärven gör att jag räknar med en positiv utveckling för koncernen också under innevarande år.

Perstorp i mars 2008

Bo Dankis
VD och koncernchef

Året som gick

Perstorp hade en mycket god utveckling under året samtidigt som företagsförvärv genomfördes. Under 2008 har ytterligare förvärv gjorts och verksamheten inom kompositer har avyttrats. Inklusive omsättningen i förvärvade företag och exklusive avyttrade verksamheter uppgick koncernens omsättning 2007 till cirka 10 miljarder kronor.

Nettoomsättning

Nettoomsättningen ökade under året med 18% till 8.583 Mkr (föregående år 7.273 Mkr). Av omsättningsökningen svarar organisk volymtillväxt för 11%, beroende på en starkare efterfrågan på flertalet produkter samt uppstart av produktion av rapsmetylster (RME) vid anläggningen i Stenungsund, vid halvårsskiftet. De produkter som i övrigt hade störst volymtillväxt var syror samt formalinfabriker och -katalysatorer.

Försäljningstillväxten från förvärv uppgick bara till 1%, då den förvärvade verksamheten i Singapore konsoliderades först från slutet av november. Förvärven av verksamhet i Kina kommer att ge effekt på försäljning och resultat från början av 2008.

Prisökningar svarar för 9% av försäljningstillväxten, drivet av råvaruprishöjningar, inte minst för metanol vars pris fluktuerade mycket kraftigt under året. Prisuppgången var särskilt stor för baspolyoler och oxo-produkter, där marknaden

för flera av produkterna var mycket stark. Valutakursförändringarna gav en negativ försäljningsutveckling på 3%, som en följd av US-dollarars försvagning.

Resultat

Rörelseresultatet före av- och nedskrivningar ökade till 1.365 Mkr (1.091) till följd av högre volymer och prisnivå. Rörelsemarginalen steg till 15,9% (15,0). Det ökade kapacitetsutnyttjandet påverkade resultatet positivt. Justerat för poster av engångskaraktär, främst kostnader för förvärvsprojekt som ej genomförts, uppgick rörelseresultatet till 1.406 Mkr (1.097). Valutakursernas påverkan på resultatet var negativ med cirka 50 Mkr främst på grund av den svagare US-dollar.

Nettolåneskulden ökade under året till följd av höga investeringar och stigande rörelsekapital, i sin tur beroende på både prisuppgång och expansion av verksamheten. Räntekostnaderna ökade därmed till 909 Mkr (819), justerat för valuta-effekter.

Nettoresultatet efter avskrivningar, finansnetto och skatt, uppgick till -128 Mkr (-153).

Investeringar

För att möta den ökande efterfrågan på flera av koncernens produkter samt för att starta tillverkning av ett antal för koncernen nya produkter har omfattande investeringar genomförts eller påbörjats under året.

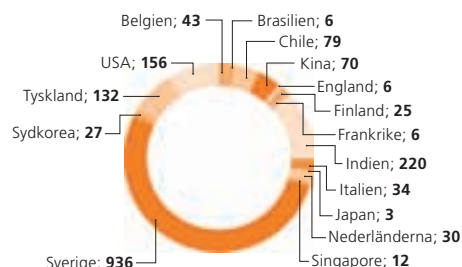
Under första halvåret har Perstorp slutfört uppförandet av Skandinavians största enhet för tillverkning av RME för förnyelsebara fordonsbränslen samt börjat leverera produkter från denna. Fullt utbyggd kommer anläggningen att få en kapacitet på 160.000 årston. Vid anläggningen i Stenungsund framställs även glycerol.

Inriktningsbeslut har tagits om att uppföra en anläggning i Stenungsund för tillverkning av den för koncernen nya produkten valeraldehyd samt derivaten av denna produkt: alkoholen 2-PH, valeriansyra samt en ny mjukgörare, DPHP.

Resultaträkning, koncernen		
Mkr	2007	2006
Nettoomsättning	8.583	7.273
Kostnad för sålda varor	-7.074	-6.105
Bruttoresultat	1.509	1.168
Försäljnings-, administrations- och FoU-kostnader	-709	-618
Övriga rörelseintäkter och -kostnader ¹⁾	5	15
Resultat från andelar i intressebolag	-2	1
Rörelseresultat (EBIT)	803	566
Valutadifferenser nettolåneskuld	25	104
Övriga finansiella intäkter och kostnader	-909	-819
Resultat före skatt	-81	-149
Skatt	-47	-4
Nettoresultat (inklusive minoritetsintresse)	-128	-153
Rörelseresultat före av- och nedskrivningar (EBITDA)	1.365	1.091
EBITDA justerat för jämförelsestörande poster	1.406	1.097

¹⁾ Inom övriga rörelseintäkter och -kostnader redovisas främst valutaeffekter på operativa nettofordringar samt kostnader och intäkter av engångskaraktär. Här finns också upptaget försäkringsersättning för marginalbortfall i samband med skada.

Genomsnittligt antal heltidsanställda per land



Råvaran i processen, buten, är också ny för Perstorp. Projektet påbörjades 2007.

Anläggningen beräknas vara fullt utbyggd 2011 med en produktionskapacitet på 150.000 årston. Investeringen kostnadsberäknas till cirka 1,5-2,0 miljarder kronor, vilket gör den till koncernens i särklass största organiska satsning någonsin. Produktionen av valeriansyra riktas främst till applikationsområdet syntetiska smörjoljor, medan 2-PH till största delen kommer att användas i produktionen av DPHP.

Under året har beslut tagits om kapacitetsinvesteringar i bland annat tillverkningen av Neo i Perstorp och butanol i Stenungsund.

Företagsförvärv

I början av året bildade Perstorp ett joint venture och ingick ett avtal som innebär att koncernen etablerar tillverkning i Kina och därmed får möjlighet att ytterligare förstärka sin närvaro på denna viktiga marknad. Avtalet ger Perstorp en ägarandel på 51% av Shandong Fufeng Perstorp Chemicals Co., Ltd. som har en modern produktionsanläggning för baspolyolen TMP i Qilu Chemical Industrial Park i Zibo City i Shandong-provinsen. Anläggningen kommer att få en produktionskapacitet på 15.000 årston. Uppstart beräknas ske i början av 2008.

Genom joint venturebolaget i Kina förvärvades vid årsskiftet 2007/08 en verksamhet för Neo-tillverkning också belägen i Linzidistriktet i Zibo City. Anläggningen är Kinas näst största tillverkare av Neo med en kapacitet på 20.000 årston och

cirka 150 anställda. Omsättningen för verksamheten förväntas under 2008 uppgå till omkring 300 Mkr.

I linje med ambitionen att växa inom biobaserade kemikalier och bränslekomponenter förvärvades, genom det under året bildade dotterbolaget Perstorp BioProducts AB, Talloil ABs verksamhet inom handel och bearbetning av träolja, vilka används som ersättning för fossila eldningsolja.

Perstorp har i slutet av året förvärvat en anläggning för tillverkning av PIA (Purified Isophthalic Acid) i Singapore från Lonza AG. Det har skett genom att koncernen övertagit 100% av aktierna i Lonza Singapore Pte Ltd. Det förvärvade företaget är en ledande leverantör av PIA, som är en viktig råvara vid tillverkningen av kvalificerade färg- och lacksystem, omättade polyesterharter och plast för PET-flaskor. Verksamheten hade en årsomsättning 2007 på 135 miljoner US-dollar med cirka 90 anställda.

Förvärvet finansierades genom en kombination av ägarkapital och lånat kapital. Lånefaciliteter har säkerställts av The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited.

Perstorp har inlett en betydande satsning på den växande marknaden för kaprolaktoner, där koncernen ser betydande möjligheter för tillväxt och nya applikationer. I januari 2008 förvärvade Perstorp kemi- och läkemedelskoncernen Solvays kaprolaktonverksamhet, Solvay Caprolactones, med en årsomsättning på i storleksordningen 80 miljoner Euro (2007).

Den förvärvade verksamheten är marknadsledande inom sitt område och arbetar med hög lönsamhet på globala marknader med stark tillväxt. Tillverkning sker i Warrington, England, och företaget har cirka 65 anställda.

Avyttringar

Efter årsskiftet har Perstorp träffat avtal om att avyttra sin verksamhet inom komposit, YLA Inc. och dess dotterbolag CCS Composites LLC, till TenCate Advanced Composites USA Inc. Försäljningen ligger i linje med koncernens strategi att fokusera och utöka sin kärnverksamhet inom specialkemikalier. Verksamheten har en omsättning på omkring 24 miljoner US-dollar.

För att ge en mer fullständig bild av utvecklingen lämnas nedan en översiktlig proforma-redovisning av koncernen 2007 och med jämförelseår 2006, som om samtliga förvärv hade skett vid årets början och exklusive de avyttrade verksamheterna.

Som framgår av tabellen hade Perstorpkoncernen en mycket god utveckling under 2007. Dessutom var försäljnings- och resultatutvecklingen för de förvärvade verksamheterna mycket stark. För kaprolaktonverksamhetens del präglades marknaden 2007 av kapacitetsbrist, vilket innebar att volym- och prisutvecklingen var god. För PIA-verksamheten var efterfrågan under stark tillväxt, främst för applikationen PET-flaskor.

Proforma resultaträkning ^{1) 2)}

Mkr	2007	2006
Nettoomsättning	10.042	8.394
Kostnader för sålda varor	-8.136	-7.119
Bruttoresultat	1.906	1.275
Försäljnings-, administrations- och FoU-kostnader	-776	-683
Övriga rörelseintäkter och -kostnader	5	6
Resultat från andelar i intressebolag	-2	1
Rörelseresultat (EBIT)	1.133	599
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)	1.852	1.286
EBITDA justerat för jämförelsestörande poster	1.894	1.299

¹⁾ De förvärvade verksamheterna inom PIA och kaprolaktoner har medräknats som om de ingick i Perstorpkoncernen fullt ut både 2007 och 2006. Verksamheten inom komposit, som avyttrats efter verksamhetsårets slut, har exkluderats från båda åren.

²⁾ Inkluderar avskrivningar baserade på preliminära förvärvsvärdeskalkyler.

Koncernöversikt

Perstorps globala verksamhet drivs till stor del inom ramen för ett antal koncernövergripande funktioner. Dessa har både strategiskt och operativt ansvar inom sina funktionella områden. I en av dessa funktioner, Business, ingår åtta business units som ansvarar för rörelseresultatet samt den långsiktiga utvecklingen inom specifika produkt- och applikationsområden.

Antalet anställda i koncernen var i genomsnitt under året 1.785 (1.675). Dessa fördelade sig geografiskt enligt följande: Sverige 50%, övriga EU-länder 15%, Asien 22% och Nord- och Sydamerika 13%.

Operations

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

Perstorp bedriver produktion vid tretton anläggningar i tolv länder. De största tillverkningsenheterna finns i Perstorp och Stenungsund samt i Bruchhausen, Tyskland, och Toledo, USA. Sammantaget omfattar produktionsanläggningarna närmare 50 specialiserade fabriker. Inklusive energiproduktion, teknisk service och underhåll sysselsätter Operations cirka 1.500 anställda.

Viktiga uppgifter har under året varit att svara för koncernens omfattande investeringar i nya produkter, främst rapsmetylester (RME), och i ökad kapacitet för tillverkning av bland annat aldehyder och propionsyra. Mycket arbete har också lagts ned i samband med integrationen

av förvärvade anläggningar i England och Singapore.

Supply Chain

Funktionen Supply Chain ansvarar för de globala funktionerna inköp, planering, kundservice, logistik samt ERP (Enterprise Resource Planning).

Inköpsfunktionen ansvarar för att driva och utveckla koncernens inköpsstrategi och -processer. För varje inköpskategori finns en global kommersiellt ansvarig lead buyer och inom ramen för koncernens löpande produktivetsarbete drivs olika projekt med syfte att sänka de totala kostnaderna för inköp och hantering av enskilda varor.

Planeringsfunktionen ansvarar för den globala kapacitetsplaneringen för Perstorps tillverkningsenheter. I ansvaret ingår att säkerställa optimal tillgänglighet av Perstorps produkter samt ansvar för koncernens kapitalbindning i lager.

Kundservice ansvarar för den dagliga kontakten med Perstorps kunder och kundservicecenter i 13 länder och kan erbjuda varje kund en enda ansvarig kontaktperson för samtliga produkter i hela kedjan från order till leverans.

Logistikfunktionen ansvarar för koncernens sam-

lade logistik- och distributionsaktiviteter. Viktiga uppgifter är att tillförsäkra kunderna god leveransservice och säkra transporter samtidigt som totalkostnaderna för varuförsörjningen optimeras.

ERP-funktionen ansvarar för underhåll och utveckling av koncernens globala ERP-system som bland annat innehåller systemstöd för Perstorps globala order-, lager- och faktureringsprocesser.

Under året har Supply Chain i huvudsak fokuserat på att effektivisera koncernens distributionskedjor, ytterligare öka kundservicen i allmänhet och servicen gentemot nyckelkunder i synnerhet samt fortsatt att implementera globala verktyg och processer för kapacitetsplanering och kreditkontroll.

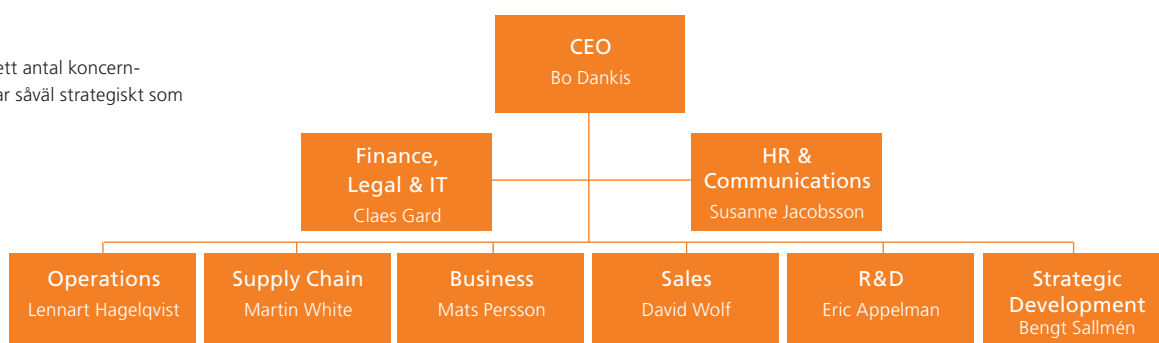
Business

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.

I funktionen ingår även de tre enheterna business development, market communication och business control. Business development arbetar framförallt med affärsutvecklingsprojekt inom eller

Perstorps organisation

Verksamheten är organiserad i ett antal koncernövergripande funktioner som har såväl strategiskt som operativt ansvar.



nära befintliga verksamhetsområden. Market communication arbetar med att utveckla företagets kommunikation rörande produkter och applikationer.

Under året har varje affärsenhet analyserat sin verksamhet och identifierat prioriterade aktiviteter för att säkerställa fortsatt långsiktig och lönsam tillväxt för koncernen. Vidare har funktionen utvecklat bättre processer och modeller för prissättningsstrategier globalt.

Sales

Funktionen Sales svarar för försäljningsverksamheten på samtliga marknader. Denna omfattar över 20 egna försäljningsenheter i nästan lika många länder samt agenter på ett 60-tal platser runt om i världen. För att ytterligare öka närheten till kunderna i Östeuropa har en Regional Sales Manager under året placerats i Warszawa, Polen. Beslut har också tagits om att under 2008 placera en Regional Sales Manager i Mellanöstern.

Försäljningsorganisationen har utvecklats med avseende på samarbete och förbättrat informationsflöde över gränserna. Arbetet med koncernens nyckelkunder har förstärkts och ansvaret fördelats över fler medarbetare. Till viktiga uppgifter under 2008 hör fortsatta åtgärder för att öka kundtillfredsställelsen, integrera nya produkter från förvärvade företag samt öka koncernens marknadsandelar.

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 inno-

ventionsprocess. Varje år behandlas cirka 400 nya idéer, varav 20-25 resulterar i utvecklingsprojekt. Rullande över året arbetar organisationen med i storleksordningen 30-35 projekt av varierande omfattning.

Verksamheten omfattar drygt 100 medarbetare vid R&D Centers i Perstorp, Sköldvik i Borgå, Finland, och Vapi, Indien. Forsknings- och utvecklingskostnader uppgick under året till 92 Mkr. Utvecklingsarbetet har resulterat i ett antal produktlanseringar samt i att 25 patentansökningar/patentprofylax inlämnats under året.

Strategic Development

Strategic Development har till sin främsta uppgift att stärka koncernens tillväxt. Funktionen arbetar dels med företagsförvärv inom befintliga och nya områden, dels med affärsutvecklingsprojekt utanför befintliga områden. Under året har ansvaret för affärsutveckling inom biobränslen överfört till nybildade Perstorp BioProducts AB.

Under 2007 har funktionen lagt ned ett omfattande arbete på olika samarbets- och förvärvsprojekt. Detta har resulterat i att Perstorp har bildat joint venture för tillverkning av baspolyoler i Kina. Vidare har koncernen förvärvat en produktionsenhet för PIA i Singapore från Lonza AG, Talloil ABs verksamhet inom handel och bearbetning av träoljor samt efter verksamhetsårets slut kemi- och läkemedelskoncernen Solvays kaprolaktonverksamhet.

Finance, Legal & IT

Inom Finance ligger ansvaret för finansiell redovisning och rapportering, bolagsstyrning, intern kontroll, upplåning, finanspolicy, internbank och försäkringar. Den koncernövergripande verksamheten inom Perstorp ITOC 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 ytterligare en jurist har anställts för samordning och hantering av legala frågor och för att stödja den strategiska utvecklingen av koncernen.

HR & Communications

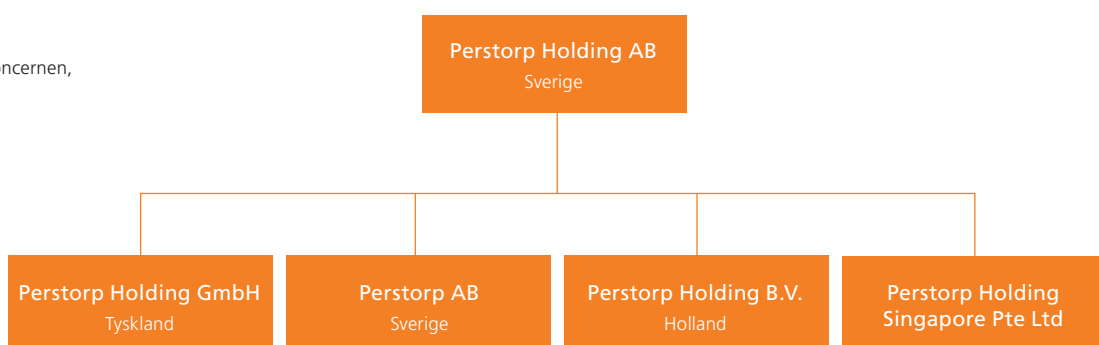
Perstorp har utvecklat en framåtsträvande och prestationsinriktad företagskultur. Funktionen Human Resources & Communications medverkar genom väl utvecklade processer för personalledning, personalutveckling, kommunikation och internt såväl som externt varumärkesbyggande.

Perstorps medarbetare kännetecknas av hög kompetens och stark motivation. Funktionen HR & Communications bidrar till att attrahera och utveckla medarbetare som vill ha ett utmanande arbete och som delar företagets värderingar om ansvarstagande, pålitlighet och fokuserad innovation.

Under 2007 har en Brand Manager tillsatts för att förstärka arbetet med Perstorps varumärke på arbetsmarknaden, till allmänheten kring koncernens produktionsstier och till marknaden i stort. Den interna kommunikationen har också stärkts i syfte att ge medarbetare på alla nivåer och i alla länder samma förutsättningar att vara delaktiga i Perstorps utveckling och utmaningar. För mer information om arbetet med medarbetare och socialt ansvar hänvisas till koncernens separata Hållbarhetsredovisning.

Perstorps koncernstruktur

Perstorp Holding AB är moderbolag i koncernen, som omfattar fyra holdingbolag.



Marknadens utveckling

Världsekonomin präglades under 2007 av en mycket god konjunktur med tillväxt på i princip samtliga stora marknader. Perstorps produkter mötte överlag stark efterfrågan med stigande priser samtidigt som råvaru- och energipriserna fortsatte att öka från en redan hög nivå.

Ledande marknadspositioner

Merparten av Perstorps produkter säljs över hela världen och de största marknaderna finns i Europa (totalt 58%), följt av Asien (20%) och NAFTA (14%). Inom flera produkt- och applikationsområden har Perstorp ledande positioner på den globala marknaden och är ledande i Europa och andra större regioner. Koncernen är bland annat världens största producent av baspolyolerna Penta och TMP samt av flera specialpolyoler, organiska syror och kaprolaktoner. Perstorp är också den ledande leverantören av fabriker och katalysatorer för tillverkning av formalin.

Konkurrenssituationen varierar mellan olika typer av produkter och applikationer.

Marknaderna under året

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, oxoalkoholer och syror samt inom formalinområdet, såväl avseende fabriker som katalysatorer.

Året präglades också av stigande priser på många råvaror, vilket för Perstorp liksom för kemiindustrin i stort har betytt mycket kraftiga kostnadsökningar för olje- och naturgasbaserade produkter. Dessutom har priset på metanol fluktuerat kraftigt. Till detta kommer kraftiga prishöjningar på energi, som ytterligare drivit upp råvarupriserna och ökat produktionskostnaderna.

Mot slutet av året skedde en stabilisering av råvarupriserna, med undantag för metanol.

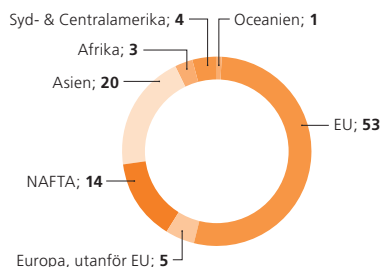
Sjunkande kurs på US-dollar under året medförde en negativ valutaeffekt på i storleksordningen 50 Mkr jämfört med året innan.

Årets utveckling inom de enskilda produkt- och applikationsområdena redovisas på sidorna 12-25.

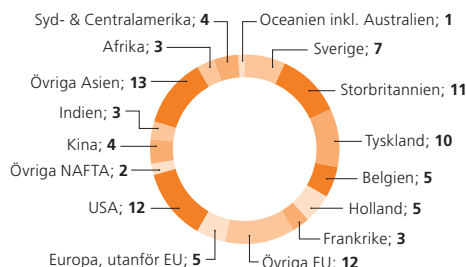
Utsikter

Perstorp tror på en fortsatt god efterfrågan på koncernens marknader under 2008. Detta i kombination med ny kapacitet, nya produkter och de strategiska företagsförvärven förväntas medföra en fortsatt positiv utveckling för koncernen.

Nettoomsättning per världsdel, proforma, %



Nettoomsättning per marknad, proforma, %





Stora investeringar pågår vid koncernens anläggning i Stenungsund, där process-ingenjörerna Anna Wilhelmsson och Hampus Carlsson arbetar. Under året har tillverkning av RME startats och beslut tagits om koncernens största anläggningsinvestering någonsin, en anläggning för tillverkning av valeraldehyd och derivat av denna produkt.

Produkter & applikationer

Perstorp är en koncern med en stark teknologibas och långa förädlingskedjor inom sina utvalda specialkemiområden. Koncernen arbetar med ständiga innovationer för att skapa ökade värden för sina kunder och ligga i framkanten inom utvecklingen av miljöanpassade produkter och system.

Kärnkompetenser

Perstorps kärnkompetenser ligger inom utvalda nischer inom organisk kemi samt process- och polymerkemi. Kunskaperna om produkter, processer och applikationer baserade på aldehydkemi, polyolkemi, hydroformulering och formalinteknologi är centrala för koncernens verksamhet och utveckling.

Råvaror & produktion

Koncernens råvaror är till 75% råolja- eller naturgasbaserade, och de enskilt största råvarorna är propen, metanol och acetaldehyd. Viktiga hjälpkemikalier är bland annat svavelsyra, natriumhydroxid och ammoniak. Dessa produkter handlas på den internationella marknaden såväl inom ramen för leveransavtal som löpande på spotmarknaden.

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.

Perstorps produkter riktar sig mot en lång rad applikationer inom fordons- och verkstads-, färg- och kemi-, plast- och byggindustrin. De återfinns också i lantbruks-, livsmedels-, förpacknings-,

textil-, pappers- och elektronikapplikationer med mera. De största produktområdena utgörs av bas- och specialpolyoler, oxoalkoholer och mjukgörare samt organiska syror.

Under och efter verksamhetsåret har produktprogrammet kompletterats genom förvärv till att omfatta ytterligare två huvudprodukter, PIA (Purified Isophthalic Acid) och kaprolaktoner.

Årets utveckling för de olika produkterna och applikationerna framgår av sidorna 12-25. På sidorna 26-27 beskrivs de nya verksamhetsområden som förvärvats under och efter verksamhetsåret.

Miljö, hälsa & säkerhet

För att uppnå en hållbar utveckling arbetar Perstorp med ständiga förbättringar av miljö, hälsa och säkerhet av koncernens processer och produkter.

Koncernen är ansluten till Responsible Care 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.

Under 2007 trädde kemikalieförordningen REACH, Registration, Evaluation, Authorization of Chemicals, i kraft inom EU. Den lägger ett

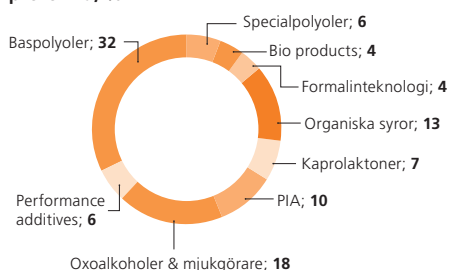
tydligt ansvar på industrin när det gäller att ta fram data om kemiska ämnen samt göra riskbedömningar och föreslå åtgärder för att hantera riskerna. Kemikalier med vissa farliga egenskaper ska inte få användas utan särskilt tillstånd. Lagstiftningen ställer krav på att säkrare alternativ ska övervägas vid prövningen av farliga kemikalier. Om alternativen är ekonomiskt och tekniskt rimliga ska de farliga ämnena bytas ut. Perstorp arbetar aktivt och i dialog med kunder och leverantörer för att motsvara de nya kraven, bland annat för att kartlägga produkternas användningsområden.

Forskning & utveckling

Perstorp arbetar inom ramen för en fokuserad innovationsprocess med att öka kunskapen om produkternas värdekedjor och kundernas krav på slutprodukterna. Drivkraften för innovationerna är att skapa värden såväl för kunderna 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.

För forsknings- och utvecklingsarbete finns även en uttalad ambition att koncernen ska ligga i framkanten av de snabba förändringarna inom miljöanpassade produkter och system.

Extern nettoomsättning per produktområde, proforma, %



Produkt- & applikationsområden

Baspolyoler
Specialpolyoler
Oxoalkoholer & mjukgörare
Organiska syror & formiater
Formalinteknologi & katalysatorer
Performance additives
Bio products

Nya verksamhetsområden

PIA (Purified Isophthalic Acid)
Kaprolaktoner



Perstorps värdekedja, och viktiga användningsområden för produkterna, framgår av illustrationen och beskrivs närmare i texterna på sidorna 12-27.

Råvaror

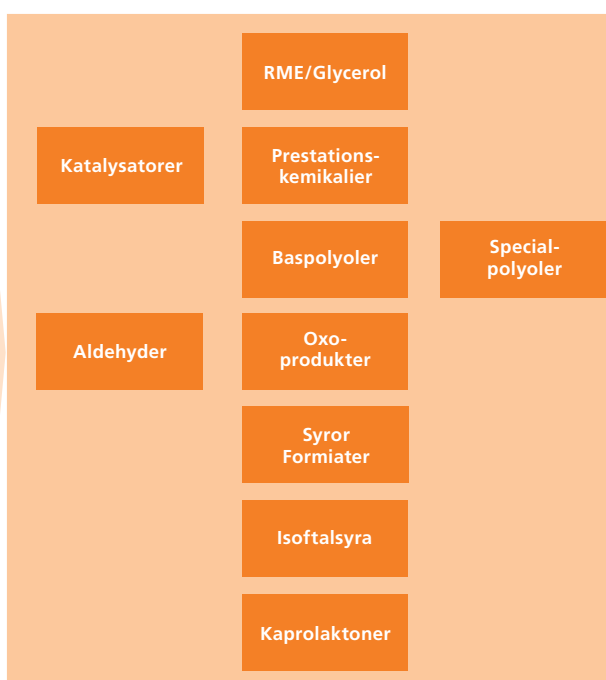
Perstorps råvaror är till cirka 75% baserade på olja eller naturgas.

Produkter

De kemikalier som Perstorp tillverkar används som råvaror i den interna produktionen och säljs till producenter av industriella insatsvaror eller av produkter till slutkonsument.

Användningsområden

Perstorps produkter återfinns i en stor mängd applikationer bland annat billacker, färger, djurfoder och plaster.

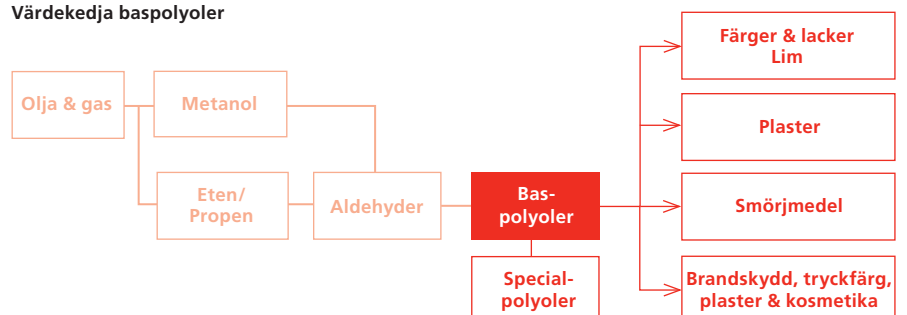


Baspolyoler



Färg- och lacksystem är det främsta applikationsområdet för baspolyoler. Av innehållet i en vanlig färgburk kan 5-10% ha sitt ursprung i produkter från Perstorpkoncernen.

Värdekedja baspolyoler



Perstorp är den ledande leverantören på världsmarknaden för Penta och TMP samt den tredje största tillverkaren av Neo. Dessa baspolyoler har sin främsta användning i färg- och lacksystem. Under året har koncernen bildat ett joint venture och förvärvat ett företag i Kina samt inlett ett samarbete för tillverkning av Penta i Saudi-Arabien.

Produkter

Perstorps baspolyoler används främst vid tillverkningen av bindemedel för färg- och lacksystem. I dessa applikationer används polyolerna för att styra egenskaper hos slutprodukterna med avseende på exempelvis ytstruktur, slagåtlighet 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 (Pentaerytritol) och TMP (Trimetylolpropan) samt den tredje största tillverkaren av Neo (Neopentylglykol).

Koncernen är med sina tillverkningsenheter i Chile, Indien, Sverige, Sydkorea, Tyskland och USA ensam bland sina konkurrenter om att tillverka polyoler på fyra kontinenter. Till detta kommer ett under året startat joint venture och förvärv i Kina.

Marknad

Marknaden för baspolyoler har utvecklats positivt under året. Trenden mot en ökande användning av miljöanpassade pulverfärger inom industrin har fortsatt att driva efterfrågan på Neo. Marknaden för Penta har visat god balans mellan tillgång och efterfrågan med en god utveckling för Perstorps produkter. Även TMP har mött en god efterfrågan, men också ökad konkurrens framför allt från tillverkare i Asien.

Viktiga händelser

Perstorp har under året bildat ett joint venture med Shandong Fufeng Chemical Co., Ltd. i Kina, som innebär att koncernen etablerar tillverkning av polyoler i Kina. Inom ramen för samarbetet har Perstorp under januari 2007 förvärvat 51% av Zibo Fufeng Tongsheng Chemical Co. Ltd., som byggt en modern produktionsanläggning för TMP i Qilu Chemical Industrial Park i Zibo City i Shandongprovinsen. Anläggningen har en produktionskapacitet på 15.000 årston, vilket innebär att joint venture-verksamheten utgör den största producenten av TMP i Kina.

Koncernen har vidare inlett samarbete med det saudiska företaget Chemanol, avseende Penta. Inom ramen för samarbetet kommer Chemanol att uppföra en fabrik för tillverkning av Penta i Al-Jubail, Saudi-Arabien, baserad på Perstorps teknologi. Chemanol kommer att ansvara för produktionen och Perstorp för den internationella marknadsföringen av produkterna från anläggningen. Produktionsstarten beräknas ske tidigast under andra halvåret 2008 och verksamheten kommer att bidra till att stärka Perstorps marknadspositioner, inte minst i Asien.

Vid årsskiftet 2007/2008 förvärvade Perstorp genom det under året etablerade joint venture-bolaget ytterligare en verksamhet i den kinesiska provinsen Shandong. Från den kinesiska polyoltillverkaren Zibo Linzi Yongliu Chemical Industry

Stock Co., Ltd förvärvades då en verksamhet för Neo-tillverkning belägen i Linzi-distriktet i Zibo City där Perstorp redan driver en produktionsanläggning för TMP. I samband med förvärvet ökade Perstorp sin ägarandel i joint venture-företaget till 58,5%.

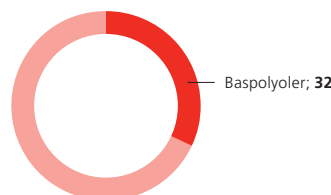
Anläggningen är Kinas näst största tillverkare av Neo med en kapacitet på 20.000 årston och cirka 150 anställda. Omsättningen för verksamheten förväntas under 2008 uppgå till omkring 300 Mkr.

Förvärvet befäster Perstorps position som ledande tillverkare av polyoler och är en naturlig utveckling på den under verksamhetsåret påbörjade satsningen i Kina. Perstorp planerar en del miljörelaterade mindre investeringar i Neo-anläggningen.

Fortsatt utveckling

Samarbetena i Kina respektive Saudi-Arabien stärker såväl Perstorps globala positioner på polyolområdet som närvaron på de regionala marknaderna. I Kina, där Perstorp sedan drygt 20 år har varit närvarande med försäljningsverksamhet, bidrar de båda produktionsanläggningarna som etablerats under året till ökade förutsättningar för fortsatt expansion och gör det dessutom möjligt att erbjuda befintliga kunder en hög servicegrad.

Andel av koncernens externa nettoomsättning, %



Huvudprodukter

Penta (Pentaerytritol)
TMP (Trimetylolpropan)
Neo (Neopentylglykol)

Främsta applikationsområden

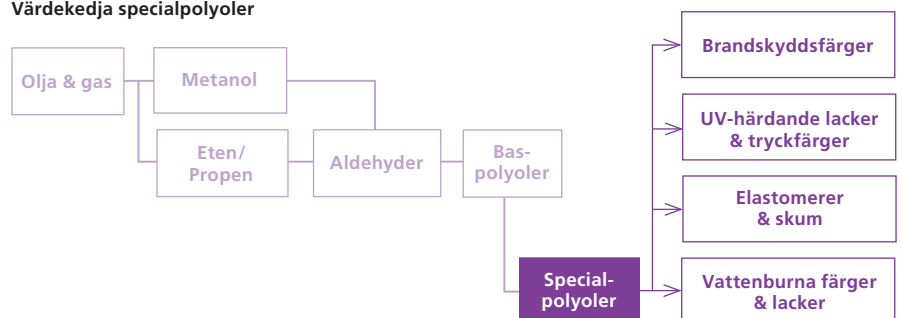
Färg- & lacksystem
Smältlim
Plasttillsatser
Smörjmedel

Specialpolyoler



Specialpolyoler används för att ge specifika egenskaper till färger, plaster och andra material. Det kan handla om att göra ytorna på hushållsprodukter attraktiva och samtidigt tåliga.

Värdekedja specialpolyoler



Perstorp har framgångsrikt utvecklat ett antal specialpolyoler med specifika tekniska egenskaper. Dessa produkter möter det växande behovet av miljöanpassade system inom en rad applikationsområden. Till dessa hör bland annat mobiltelefoner, fordon samt freonfria kyl- och frysskåp.

Produkter

Marknaden efterfrågar i växande utsträckning kvalificerade och miljöanpassade färgsystem till exempel för olika elektronikprodukter som mobiltelefoner och teveapparater, men också i fordons- och möbelapplikationer. Detta driver efterfrågan på befintliga och nya typer av 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. Fokus ligger på miljöanpassade produkter, som kan användas vid framställning av pulverfärger, UV-härdande färger, vattenbaserade färger och så kallade "high solids". Ett antal nya produkter/applikationer har lanserats inom dessa områden under året.

Marknad

Den goda efterfrågan på Perstorps specialpolyoler har fortsatt under året. Särskilt stark har utvecklingen varit för så kallad mikroniserad Penta och Di-Penta.

Mikroniserad Penta med varumärket Charmor™ används bland annat i brandskyddande färger som möter ökad efterfrågan till följd av höjda krav på brandsäkerhet i stålkonstruktioner. Mikroniserad Penta möter också ökad efterfrågan som komponent i en ny generation miljöanpassade PVC-stabilisatorer.

Di-Penta som utmärks av hög värmestabilitet och goda flytegenskaper används vid framställningen av UV-lacker och i flera andra applikationer.

Viktiga händelser

I Japan utvecklas många nya, kvalificerade produkter, vilket gör landet till en intressant och växande marknad för Perstorps specialpolyoler. Speciellt god tillväxtpotential finns inom UV-

härdande system och andra miljöanpassade system där Perstorp har en bred produktportfölj. En ökad användning av plast inom elektronikindustrin gör att efterfrågan på till exempel Di-Penta ökar i applikationer som minskar känsligheten för repor i höljet till mobiltelefoner, GPS-navigatorer och annan elektronik.

Perstorp har under året beslutat att ytterligare förstärka organisationen i Japan. Avsikten är att växa ytterligare på denna intressanta marknad och i ökad grad finnas med i utvecklingsarbetet för nya produkter med stor marknadspotential.

Fortsatt utveckling

Perstorp räknar med en fortsatt snabb utveckling inom området specialpolyoler drivet av ökande efterfrågan och nya applikationer.

Andel av koncernens externa nettoomsättning, %



Huvudprodukter

Mikroniserade polyoler
Di-Penta
Di-TMP
BEPD
Bis-MPA
Allyletrar
Alkoxylater
Boltorn

Fremsta applikationsområden

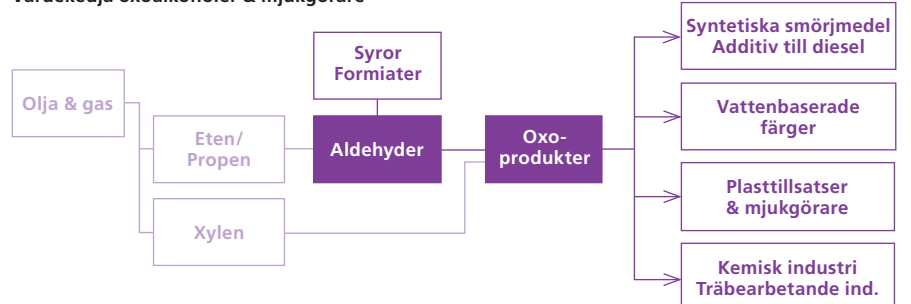
PVC-stabilisatorer
Svällande brandskyddsfärger
Kosmetika
UV-härdande lacker & tryckfärger
Vattenburna industri- & konsumentfärger
Elastomerer & skum

Oxoalkoholer & mjukgörare



Oxoalkoholer från Perstorp används vid framställningen av plasttillsatser. Efterfrågan drivs av ett ökande intresse för miljöanpassade produkter.

Värdekedja oxoalkoholer & mjukgörare



Perstorp är en av Europas största tillverkare av oxoalkoholer, som bland annat används vid framställningen av vattenbaserade färgsystem och biologiskt nedbrytbara smörjmedel. Koncernen tillverkar också mjukgörare för PVC-plaster och har under året beslutat om en stor investering i tillverkning av valeraldehyd och en rad nya produkter inklusive en ny typ av mjukgörare med tydliga miljöfördelar.

Produkter

Perstorp tillverkar flera typer av syntetiskt framställda alkoholer, så kallade oxoalkoholer, vilka är baserade på samma slags aldehyder som används för koncernens tillverkning av polyoler. Oxoalkoholer har en bred användning bland annat för 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 (Polyvinylklorid). Produktionen är starkt fokuserad på tillverkning av medicinsk kvalitet av DEHP (Di-etyl-hexyl-ftalat). Huvudsaklig användning är i medicinsk utrustning där produkten ingår i engångsartiklar för blodtransfusion och dialys. Andra användningsområden är plastmattor för våtutrymmen, elkabelisolering med mera.

Marknad

Perstorp är en av Europas största och mest differentierade tillverkare av syntetiskt framställda alkoholer.

Under de senaste åren har en omstrukturering skett inom branschen, vilket har reducerat den samlade kapaciteten och skapat en god balans mellan tillgång och efterfrågan på marknaden. För Perstorp som en ledande leverantör på området har detta inneburit en positiv utveckling och ökad efterfrågan.

Viktiga händelser

Beslut har tagits om en betydande investering i produktion av valeraldehyd och en lång rad nya produkter vid koncernens anläggningar i Stenungsund. Produktionsstarten planeras till 2011 med en kapacitet på 150.000 årston. Investeringen är Perstorps hittills största och beräknas uppgå till i storleksordningen 1,5-2,0 miljarder kronor.

Förutom valeraldehyd kommer anläggningen att producera en ny och kostnadseffektiv mjukgörare för PVC-plaster, DPHP (Di-propyl-heptyl-ftalat), som möter nya krav i EUs miljödirektiv.

Tillverkning kommer också att ske av valeriansyra och alkoholen 2-PH (2-propylheptanol), som

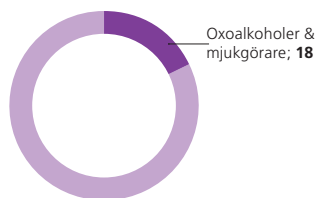
främst används inom applikationsområdet syntetiska smörjolja respektive för produktionen av mjukgöraren DPHP.

Ett omfattande utvecklingsarbete har påbörjats i anslutning till satsningen på valeraldehydområdet. Viktiga delar i detta är produkt- och applikationsutveckling avseende DPHP med flera produkter.

Fortsatt utveckling

Perstorp räknar med en fortsatt god utveckling för sina oxoalkoholer och mjukgörare. Tillväxten väntas öka i takt med att anläggningen för produktion av valeraldehyd tas i bruk och nya produkter introduceras på marknaden. Inte minst väntas DPHP möta god efterfrågan inom stora applikationsområden som elkablar, plastgolv och interiöra fordonsdetaljer, vilka bedöms kunna växa med över 5% om året.

Andel av koncernens externa nettoomsättning, %



Huvudprodukter

n-Butanol
2-Etylhexanol
DOP (Dioktylftalat)
FSA (Ftalsyraanhydrid)

Främsta applikationsområden

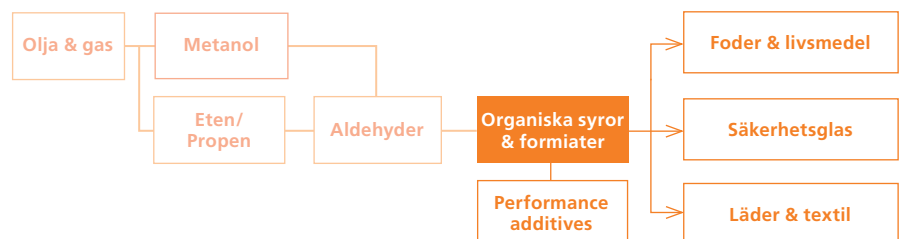
Syntetiska smörjmedel
Additiv i diesel
Vattenbaserade färger
Plasttillsatser
Mjukgörare
Kemisk industri
Träbearbetande industri

Organiska syror & formiater



Säkerhetsglas är ett växande användningsområde för Perstorps organiska syror. Ett stort område är glasrutor för bilar samtidigt som användningen i glasfasader, skyltfönster och dörrar ökar snabbt.

Värdekedja organiska syror & formiater



Perstorp är en stor tillverkare av organiska syror och formiater som riktar sig mot marknader med god tillväxt. Produkterna levereras både till externa kunder och internt inom koncernen som råvara för en rad applikationer inom industrin och jordbrukssektorn. Under året har sortimentet utökats med kaliumformiat.

Produkter

Perstorp är en stor tillverkare av organiska syror och formiater för en rad applikationer inom såväl industrin som jordbrukssektorn. De organiska syrorna omfattar främst 2-etylhexansyra, propionsyra och myrsyra.

Till en del används propion- och myrsyra som råvara för koncernens egna produkter för främst jordbrukssektorn (se Performance additives sidan 22).

Perstorp är en globalt ledande tillverkare av natriumformiat och har under året också påbörjat tillverkning av kaliumformiat.

2-etylhexansyra och propionsyra tillverkas i Stenungsund och myrsyra i Perstorp medan formiater tillverkas vid flera anläggningar inom koncernen.

Marknad

Perstorp har mött god efterfrågan på såväl syror som formiater under året. Detta är bland annat en följd av ökad användning av propion- och myrsyra som fodertillsatser hos externa kunder

och som råvara för koncernens egna produkter för främst jordbrukssektorn.

Med genomförda, stora kapacitetsutbyggnader kunde koncernen leverera ökade volymer propion- och myrsyra för användning som fodertillsatser såväl till externa kunder som internt.

Efterfrågan på 2-etylhexansyra har varit stark inom byggnads- samt fordonsindustrin. Andra växande användningsområden är i oljor för kylskåpskompressorer och som tillsats i korrosionsinhibitorer, som till exempel för rostskyddsmedel i kylarglykol.

Användningen av formiat har också vuxit under året. En minskad efterfrågan för tvättmedelsapplikationer har mer än väl kompenseras av en växande användning av formiat som avisningsmedel på flygfält, vid oljeutvinning och som tillsatsmedel i betong för gjutning vid extremt låga temperaturer.

Viktiga händelser

Under året har en ny fabrik för propionsyra tagits

i bruk i Stenungsund, vilket också har inneburit ökad kapacitet för produktion av 2-etylhexansyra.

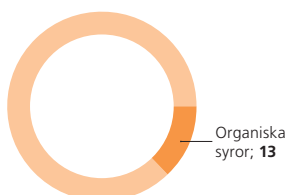
Koncernen har vidare startat tillverkning av kaliumformiat, som bland annat används för att öka utbytet vid oljeutvinning och som avisningsmedel. Efterfrågan på dessa produkter har fortsatt att utvecklas positivt.

Fortsatt utveckling

Fortsatt god efterfrågan väntas under 2008 från byggnadsindustrin, jordbrukssektorn med flera marknadssegment.

Användningen av formiater bedöms fortsätta att växa inom oljeborrningsindustrin och som avisningsmedel. Mot denna bakgrund har efter verksamhetsårets slut beslut tagits om betydande kapacitetsinvesteringar för tillverkning av kaliumformiat vid anläggningen i Perstorp.

Andel av koncernens externa nettoomsättning, %



Huvudprodukter

2-etylhexansyra
Propionsyra
Myrsyra
Natriumformiat

Främsta applikationsområden

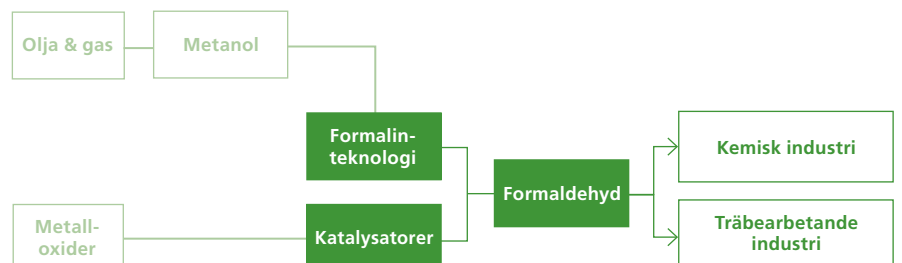
Säkerhetsglas
Färg
Kylvätska
Syntetiska smörjmedel
Oljeborrning
Avisning
Läder- & textilbehandling
Tvättmedel
Foderadditiv

Formalinteknologi & -katalysatorer



Perstorp Formox har nu levererat över 100 formalinfabriker och är världens i särklass största enskilda leverantör av formalinteknologi.

Värdekedja formalinteknologi & -katalysatorer



Perstorp är en världsledande leverantör av anläggningar och katalysatorer för formalin-tillverkning. Basen för denna position är den effektiva formalinprocess som företaget har utvecklat och marknadsfört under det väletablerade varumärket Perstorp Formox. Under 2007 har Perstorp Formox för andra året i rad sålt formalinfabriker med produktionskapacitet på totalt över en miljon ton per år.

Produkter

Perstorp Formox fokuserar på design, utveckling och leverans av kompletta fabriker för formalin-tillverkning liksom av de katalysatorer som används i tillverkningsprocessen. Kunderna återfinns bland världens största kemi-, bindemedels- och boardproducenter i ett 40-tal länder.

Närmare hälften av den globala kapacitetstillväxten under de senaste tio åren kommer från anläggningar som Perstorp Formox har levererat. Vidare svarar företaget för två tredjedelar av världens totala försäljning av oxidkatalysatorer för formalintillverkning.

Perstorp Formox stödjer sina kunder aktivt och långsiktigt för att ge bästa möjliga driftekonomi genom att optimera formalinproduktionen avseende produktivitet, kvalitet och miljöbelastning. Kunderna erbjuds även återköp av förbrukad katalysatormassa, vilket innebär återvinning

av råvarorna och säker hantering av restprodukterna, samt bidrar till kundens goda driftekonomi.

Det genomförs också en större utvecklingsinsatsning på området med tillämpade studier av nya och alternativa katalysatorsystem.

Marknad

Den goda världskonjunkturen har inneburit ett fortsatt behov av ny kapacitet och Perstorp Formox har under året sålt åtta formalinfabriker till kunder i Europa och i Asien. Det innebär att det för andra året i rad har sålts formalinfabriker med en sammanlagd årlig produktionskapacitet på över en miljon ton.

Hög internationell efterfrågan på formalin medförde ett högt kapacitetsutnyttjande vid de många formalinfabriker runt om i världen som använder Perstorp Formox katalysatorer för sin tillverkning.

I kombination med att flera nya fabriker har tillkommit under året bidrog detta till en ökad efterfrågan också på företagets katalysatorer.

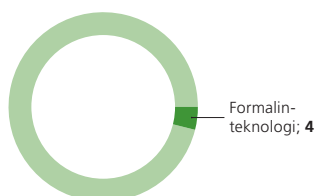
Viktiga händelser

Perstorp Formox har under året tagit sin hittills största enskilda order, vilken omfattar två formalinfabriker. Kunden har sedan tidigare två anläggningar för produktion baserade på Perstorp Formox teknologi.

Fortsatt utveckling

Årets utveckling har befast redan starka positioner på världsmarknaden och verksamheten väntas fortsätta att växa organiskt till följd av en ökande efterfrågan på formalin inom skilda industrier. Det växande antalet fabriker baserade på Perstorp Formox teknologi bidrar också till en långsiktig ökning i försäljningen av företagets formalinkatalysatorer.

Andel av koncernens externa nettoomsättning, %



Huvudprodukter

Formalinteknologi
Formalinkatalysatorer
Restgaskatalysatorer

Främsta applikationsområden – formaldehyd

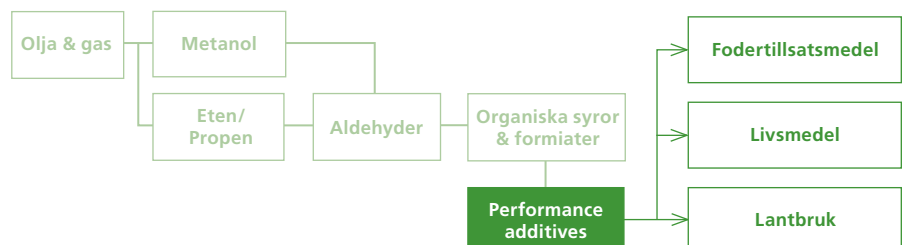
Kemisk industri
Träbearbetande industri

Performance additives



Jordbruks- och livsmedelssektorn är en växande marknad för Perstorp. Utvecklingen drivs av ökade krav på livsmedelskvalitet och djurhållning.

Värdekedja performance additives



Jordbruks- och livsmedelssektorn utgör ett växande applikationsområde för koncernen. Utvecklingen drivs av ökade krav på livsmedelskvalitet och djurhållning. För att stärka sina positioner på området har Perstorp under året förnyat sitt marknadsföringskoncept med ett ökat fokus på varumärkesbyggande.

Den affärsenhet som svarar för Perstorps applikationer för jordbruks- och livsmedelssektorn har omorganiserats under året och fått det nya namnet Performance Additives (tidigare Food&Feed).

Produkter

Perstorps sortiment omfattar främst fodertillsatser, ensileringsmedel för konservering av grovfoder samt olika syrablandningar inom området spannmålskonservering. Ett viktigt användningsområde för fodertillsatserna är att som ersättning för antibiotika i djurfoder minska risken för spridning av salmonella, E-coli och andra bakterier samt förhindra bildandet av mögelgifter, myco-toxiner, i foder.

Flertalet produkter bygger på vidareförädling av myrsyra och propionsyra eller på andra Perstorp-produkter som kalciumformiat, natriumformiat och natriumpropionat.

Viktiga händelser

För att stärka positionerna på marknaden har affärsenhetens produkt- och serviceerbjudande under året samordnats i nya varumärkesfamiljer med ett gemensamt marknadsföringskoncept. Sortimentet är nu uppbyggt kring fem huvudsakliga applikationsområden och varumärken.

Arbetet har även inneburit en fullständig integration av den tidigare förvärvade verksamheten Franklin B.V. i Holland, vilken främst tillverkar och marknadsför specialiserade fodertillsatser baserade på organiska syror. I samband med förändringen har den juridiska enheten i Holland bytt namn till Perstorp Waspik B.V.

Marknad

Långsiktigt drivs efterfrågan på Perstorps foderadditiver av ökade krav på djurhållningen inom EU. En viktig faktor är de skärpta kraven från

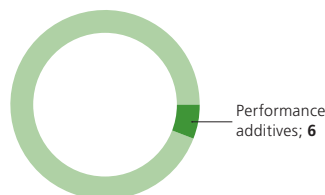
2006 i EUs nya Feed Hygiene Regulation, som innebär skärpta krav på livsmedelskvalitet och djurhållning samt ett förbud mot antibiotika som tillsats i foder.

Försäljningsutvecklingen för samtliga produkter har varit fortsatt god under året och affärsenheten har stärkt sina positioner på den europeiska marknaden.

Fortsatt utveckling

Marknaderna inom jordbruks- och livsmedelssektorn förutses växa snabbt framöver. Perstorp avser att ha fortsatt fokus på tillväxt genom produktutveckling och intensifierad marknadsföring.

Andel av koncernens externa nettoomsättning, %



Huvudprodukter

ProPhorce®
ProSid®
ProMyr®
ProFare®
ProTain®

Främsta applikationsområden

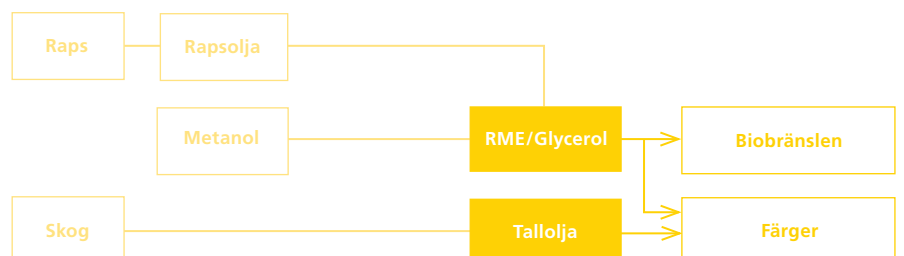
Surgörare & antibakteriella fodertillsatser
Mögelhämmare, adsorbenter av mögelgifter & immunostimulanter
Ensileringsmedel för grovfoder
Enzymer
Antioxidanter för skyddande av fett och vitaminer i foder

Bio products



Perstorp har påbörjat en stor satsning på biobränslen. Under året har bland annat tillverkning startat av rapsmetylester (RME) för användning i förnyelsebara fordonsbränslen.

Värdekedja bioprodukter



Marknaden för förnyelsebara bränslen växer snabbt och väntas i ökad utsträckning efterfråga kvalificerade leverantörer av biobaserade kemikalier. Perstorp har under året etablerat sig på marknaden med tillverkning av främst rapsmetylester (RME).

Som ett led i en ökad satsning på biobränslen har Perstorp under året samlat produktionen och utvecklingen av biobaserade kemikalier och bränslekomponenter i ett nytt dotterbolag, Perstorp BioProducts AB.

Produkter

Till Perstorp BioProducts har förts koncernens påbörjade satsning på RME, som används som en förnyelsebar komponent i diesel ("biodiesel") och som ett eget drivmedel.

Perstorp har under första halvåret slutfört uppförandet av Skandinavians största enhet för tillverkning av RME, vid produktionsanläggningen i Stenungsund, samt börjat leverera produkter från denna. Fullt utbyggd kommer anläggningen att få en kapacitet på 160.000 årston.

Vid anläggningen i Stenungsund framställs även glycerol, som är en biobaserad produkt som används i läkemedel, kosmetika och livsmedel, men även i kemiska produkter.

Marknad

Förnyelsebara bränslen förväntas framöver få en stark tillväxt, inte minst i Europa. Marknaden väntas i ökande utsträckning efterfråga kvalificerat kemi- och processkunnande samt produktion av betydande volymer av biobränslen och komponenter till dessa, vilket gör området till ett intressant, långsiktigt satsningsområde för koncernen.

Marknaden för RME har sedan produktionsstarten i juni 2007 utvecklats svagare än förväntat. Perstorp har trots detta kunnat hävda sig väl tack vare effektiv produktion och stark integration i värdekedjan. Den positiva bedömningen av marknadens långsiktiga potential kvarstår dock och en successivt förbättrad efterfrågan väntas under 2008.

Glycerol har mött en god efterfrågan och Perstorp har på kort tid etablerat sig som en intressant leverantör på den internationella marknaden, särskilt inom de mer kvalificerade segmenten.

Viktiga händelser

Som nämnts startade Perstorp under våren leveranserna av RME till oljebolaget Preem Petroleum och andra kunder.

I linje med ambitionen att växa inom biobaserade kemikalier och bränslekomponenter förvärvades under tredje kvartalet Talloil ABs verksamhet inom handel och bearbetning av träoljor, vilka används som ersättning för fossila eldningsolja. Därmed adderar Perstorp ytterligare ett produktområde till verksamheten inom biobränslen.

Perstorp har under året påbörjat flera utvecklingsprojekt inom biobaserade kemikalier och bränslekomponenter.

Fortsatt utveckling

Koncernen bedöms ha goda förutsättningar att utvecklas på detta nya område genom att kombinera kompetenser inom de etablerade verksamheterna med ett aktivt utvecklingsarbete kring nya produkter baserade på förnyelsebara råvaror.

Andel av koncernens externa nettoomsättning, %



Huvudprodukter

RME
Tallolja
Glycerol

Främsta applikationsområden

Biobränslen
Färger
Kemiska produkter

Nya verksamhetsområden

Perstorp har ambitionen att växa både organiskt och genom förvärv och strategiska allianser. Under och efter verksamhetsårets slut har koncernen genomfört två betydande företagsförvärv inom för koncernen nya tillväxtområden. De förvärvade verksamheterna bildar basen för två nya områden: isoftalsyra (PIA) respektive kaprolaktoner. Båda områdena präglas av hög tillväxt och kommer nu att bli föremål för kraftfulla satsningar.

Förvärv inom PIA

Perstorp har förvärvat en anläggning för tillverkning av PIA (Purified Isophthalic Acid eller isoftalsyra) i Singapore. PIA är en viktig råvara vid tillverkningen av kvalificerade färg- och lacksystem, omättade polyesterhartser och plast för PET-flaskor. Verksamheten tillför intressanta produkter riktade till såväl befintliga som nya kunder samtidigt som den bidrar till en ökad närvaro i Asien för Perstorp.

Förvärvet skedde genom att koncernen i slutet av året övertog 100% av aktierna i Lonza Singapore Pte Ltd från Lonza AG.

Verksamheten, som 2007 hade en årsomsättning på 135 miljoner US-dollar och cirka 90 anställda, kommer att ingå i business unit Basic Polyols.

Storsatsning på kaprolaktoner

Perstorp har inlett en betydande satsning på den växande marknaden för kaprolaktoner, där koncernen ser betydande möjligheter för tillväxt och nya applikationer. Det har skett genom att under oktober 2007 träffa avtal om förvärv av kemi- och läkemedelskoncernen Solvays kaprolaktonverksamhet, Solvay Caprolactones, med en årsomsättning på i storleksordningen 80 miljoner Euro (2007). Övertagande har skett i januari 2008 efter att affären godkänts av EU-kommissionen.

Den förvärvade verksamheten är marknadsledande inom sitt område och arbetar med hög lönsamhet på globala marknader med stark tillväxt. Tillverkning sker i Warrington, England, och företaget har cirka 65 anställda.

Kaprolaktonprodukter, som Perstorp kommer att marknadsföra under varumärket Capa®, omfattar ett stort antal kaprolaktoner vilka bland annat används i färgsystem, polyuretaner, bindemedel och termoplast. Några exempel på applikationer är färger för flygplan, elastomerer och förstärkningskomponenter för skor samt kvalificerat smältlim. Ytterligare applikationer är under utveckling.

Produkterna riktar sig till stor del till samma applikationer som Perstorps polyoler och erbjuder intressanta synergimöjligheter, vilket gör förvärvet till en viktig utökning av koncernens erbjudande på marknaden. Verksamheten kommer att bilda en ny business unit, Caprolactones.

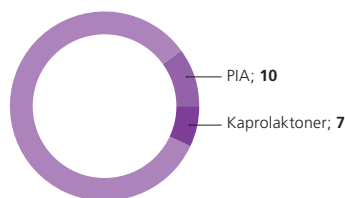
Perstorp räknar med en fortsatt snabb utveckling inom området och planerar för en dubbling av tillverkningskapaciteten för kaprolaktoner och deras derivat. Avsikten är också att etablera samarbeten med nyckelkunder och utveckla nya applikationsområden.



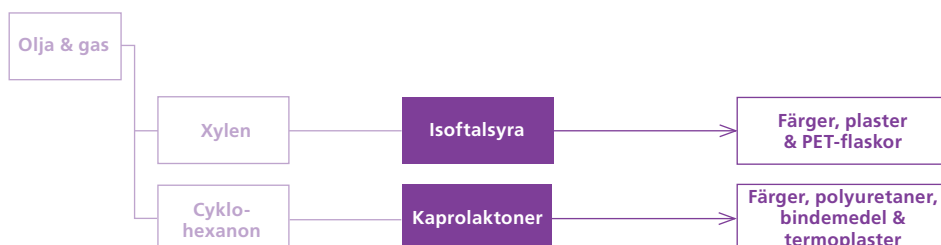
Förvärvet inom PIA-området är på flera sätt intressant för Perstorp, förklarar Mats Olofsson, chef för Business Unit Basic Polyols:

”Produkterna kompletterar vårt sortiment av polyoler, vilket gör oss mer intressanta för befintliga kunder. Det gäller främst inom området pulverfärger. Isoftalsyra används också för att förbättra de fysikaliska egenskaperna i materialet till PET-flaskor. Båda dessa områden växer snabbt och vi räknar med att kunna utveckla verksamheten och lyfta produkterna ytterligare. Förvärvet innebär dessutom att Perstorp förstärker sin närvaro i Asien, där koncernen nu växer snabbt.”

Andel av koncernens externa nettoomsättning, %



Värdekedja isoftalsyra & kaprolaktoner





Kaprolaktoner är ett nytt satsningsområde för Perstorp. Ett stort applikationsområde för kaprolaktoner är förstärkningskomponenter som gör att skor kan hålla formen trots hög belastning.

Främsta applikationsområden – PIA

Färger
Plaster
PET-flaskor



Perstorp ser en stor potential för tillväxt inom kaprolaktoner, förklarar Mårten Olausson, ansvarig för Business Unit Caprolactones:

”Den förvärvade verksamheten är världsledande och kompletterar Perstorps produkter på ett mycket bra sätt. Det gör att vi både kan gå längre fram i värdekedjan för våra baspolyoler och att vi kan tillhandahålla fler produkter riktade till samma kunder som våra specialpolyoler. Dessutom ser vi goda möjligheter att utveckla nya produkter och applikationer genom korsbefruktningar av kaprolaktoner med andra av våra produkter.

Till detta kommer att marknaden för kaprolaktoner väntas fortsätta att växa snabbt. Det här är helt enkelt ett gyllene tillfälle för Perstorp att ta över en intressant verksamhet, kraftigt öka kapaciteten och stärka en redan världsledande position.”

Främsta applikationsområden – Capa®

Färger
Förstärkning för skor
Smältlim

Strategisk inriktning

Perstorkoncernen är världsledande inom flera sektorer av specialkemimarknaden. Med en prestationsinriktad kultur och ett brett kemikunnande producerar koncernen vinnande formler för en mängd olika industrier och applikationsområden. Perstorp strävar också efter att ligga i framkanten av den snabba utvecklingen inom miljöanpassade produkter och system.

Perstorps vision

Perstorps vision anger att koncernen ska vara en världsledande aktör som skapar resurseffektiva och hållbara lösningar för sina kunder. Verksamheten ska bedrivas inom utvalda nischer baserade på organisk kemi och polymerkemi.

Finansiella mål

Koncernens finansiella mål anger att den årliga omsättningstillväxten ska uppgå till minst 10% och att den årliga vinstökningen räknat som EBITDA ska vara åtminstone 15%.

Omvärldstrender

Perstorp arbetar med kunder inom en lång rad branscher över hela världen, vilket ställer stora krav på omvärldsbevakning och strategisk planering. Koncernen har identifierat ett antal viktiga trender som bedöms få stor inverkan på koncernens marknader i framtiden och som Perstorp därför måste förhålla sig till och hantera på såväl kort som lång sikt.

Trenderna kan sammanfattas på följande sätt:

Höga & föränderliga råvarupriser

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 snabbväxande än tidigare.

Längre & mer integrerade värdekedjor

Värdekedjorna från råvara till slutprodukt blir allt längre, vilket bidrar till en ökad integration framåt och bakåt. På så sätt kan företag minska risken att bli klämda mellan starka råvaruleverantörer och prispresade tillverkare av slutprodukter. Längre värdekedjor medför ökad prisflexibilitet och skapar bättre förutsättningar för bra kassaflöden.

Större & mer specialiserade aktörer

Konsolideringen bland kunder och leverantörer ökar, vilket leder till att stora, mer specialiserade aktörer bildas. Den geografiska lokaliseringen av verksamheter kommer i högre grad att styras av kostnadsläge och andra konkurrensfördelar.

Ökad miljömedvetenhet

Medvetenheten om miljön och behovet av hållbar utveckling väntas tillta hos politiker och allmänhet. Det medför ökade krav på den kemiska industrin, men skapar samtidigt nya och växande behov av miljöanpassade processer, produkter och tjänster.

Ökad produktdifferentiering

En ökad segmentering av kunder och marknader skapar behov av mer differentierade produkter. Tillkommande stora kategorier av kunder förväntas tillföra nya värderingar och önskemål. Detta innebär i sin tur kortare produktlivscyklar

och ställer högre krav på produkt- och applikationsutveckling.

Perstorps strategi

För att förverkliga sin vision har Perstorp formulerat tre övergripande strategier för utvecklingen av verksamheten:

Säkra konkurrenskraften

Perstorp ska säkra konkurrenskraften för sina nyckelprodukter, bland annat genom att vårda sina nyckelkunder samt försvara och förstärka sitt teknologiska ledarskap.

Optimera produktionsapparaten

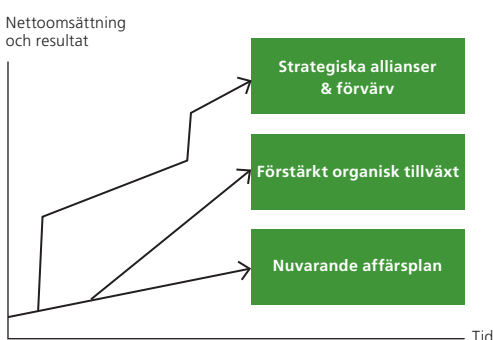
Perstorp ska optimera produktionsapparaten med bibehållen hög tillgänglighet och pålitlighet. Det betyder främst att säkra råvarutillgången och medvetet välja var i världen koncernens olika produkter ska framställas beroende på kostnadseffektivitet och tillgänglighet.

Tillvarata tillväxtpotentialer

Perstorp ska ta vara på tillväxtpotentialer på marknaderna. Genom fokuserad innovation och marknadsutveckling ska koncernen uppnå hög organisk tillväxt inom sina verksamhetsområden. Vidare ska strategiska förvärv genomföras för att ytterligare öka volymer, geografisk närvaro och teknologier samt för att skapa möjlighet att växa inom nya, kompletterande områden.

Perstorps tre steg för hög tillväxt

Perstorp strävar efter hög tillväxt. Denna ska uppnås genom att koncernen växer enligt affärsplanerna inom sina befintliga områden och tillvaratar nya möjligheter för organisk tillväxt. Utöver den organiska tillväxten kan förvärv och strategiska allianser tillföra ökade volymer, fler geografiska marknader och nya teknologier.



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 för bolag i private equity-ägo. Avseende riskbedömning kan de viktigaste faktorerna sammanfattas inom områdena råvaruförsörjning och råvarupriser samt valutahantering och finansieringspolicy.

Tillgång på råvaror

Som tidigare nämnts är koncernens råvaror till cirka 75% råolje- eller naturgasbaserade; främst propen, metanol och acetaldehyd. Utöver dessa är numera även rapsolja en viktig insatsvara. 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 till den svenska anläggningen i Stenungsund, sker via pipelines från en leverantör. Detta eliminerar lagringskostnader och minimerar fraktkostnader samtidigt som det innebär ett visst risktagande när det gäller råvaruförsörjning. Denna risk hanteras genom ett så kallat terminalavtal med leverantören, där Perstorp kan använda sig av leverantörens terminal för att ta in produkt från annan producent. För vissa andra huvudråvaror träffar Perstorp långsiktiga leveransavtal för att säkerställa råvaruförsörjningen.

Fluktuerande råvarupriser skapar turbulens på marknaden och därmed osäkerhet i efterfrågan i olika led. Huvudråvarorna handlas på den internationella marknaden inom ramen för leveransavtal där priserna ofta är baserade på officiella kvartals- eller månadspriser med förhandlade rabatter och villkor. Detta ger stabilitet i prisen för den kortare tidshorisonten.

På elmarknaden finns det möjligheter att binda priserna för längre tidsperioder. I enlighet med koncernpolicyen säkras den svenska elförbrukningen; för det närmaste halvåret i ett intervall mellan 70 och 100% av förväntad förbrukning, och därefter – för upp till maximalt tre år – i fallande skala. Från kvartal sju är intervallet mellan 0 och 40%. Vid utgången av 2007 innebar marknadsvärderingen av de framtida elkontrakten en positiv effekt i eget kapital på 13 Mkr efter skatt.

Flera för den egna produktionen viktiga råvaror tillverkas internt, däribland även energi, vilket starkt bidrar till koncernens konkurrenskraft och möjligheter att utveckla nya produkter.

Kundkänslighet

Perstorkoncernen har en bred produktportfölj och en stor geografisk spridning av sin kundbas. Det finns därmed inget beroende av någon enskilt mycket stor kund. Koncernens tio största kunder står för i storleksordningen 25% av nettoomsättningen. Drygt 800 kunder svarar för inköp för mer än 1 Mkr vardera.

Produktionsstörningar

Störningar i de egna anläggningarna kan innebära inkomstbortfall, på kort sikt genom att koncernen inte klarar att leverera förväntade kvantiteter till kunderna och på längre sikt

genom att detta befrämjar tillkomsten av alternativa produkter till samma applikation. Regelbundna tekniska riskinspektioner sker på tillverkande enheter för att minska risken för avbrott.

Perstorp har en global koncernfunktion som ser till att koncernen – vid eventuella plötsliga och oförutsedda händelser – har ett fullgott försäkringsskydd och som samtidigt stödjer arbetet med att minimera riskerna. Genom globala försäkringsprogram med olika internationella försäkringsgivare erhåller koncernen prismässiga storkundsfordelar.



Valutapåverkan

Koncernens tillverkning sker huvudsakligen i Sverige samt i Tyskland och USA samt från 2008 även i Singapore och England. Av koncernens nettoomsättning (tabell A, proforma inklusive de nya verksamheterna inom kaprolaktoner och PIA) hänför sig drygt hälften till kunder inom EU, med Storbritannien och Tyskland som enskilt största marknader. Enbart 7% av försäljningen sker till kunder i Sverige. 14% av omsättningen kommer från kunder inom NAFTA, medan försäljningen till Asien har ökat till 20%.

Det sker därmed betydande leveranser från de producerande enheterna i Sverige till kunder i Europa, USA och Asien. Försäljningen faktureras till stora delar i US-dollar och Euro. När det gäller inköpsidan görs huvuddelen av betalningarna i Euro. US-dollar är därmed en valuta som har en relativt hög exponering i koncernens resultat. Genom tillkomsten av kaprolaktonverksamheten och tillväxten inom Perstorp BioProducts, där försäljning och en del av inköpen är Euro-baserade, ökar exponeringen i denna valuta framöver.

Koncernens omsättning och rörelseresultat påverkas alltså av svängningar i den svenska kronans styrka gentemot andra valutor. 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 US-dollar, så att även skulden förändras då den svenska kronans styrka varierar. Relationen mellan de finansiella skulderna och rörelseresultatet före avskrivningar är dessutom ett av de bankmässiga finansiella nyckeltalen, som även reglerar räntnivån. Med lån i utländska valutor minskar samtidigt resultatexponeringen, eftersom räntebetalningar även effektueras i Euro och US-dollar.

Exponeringen per huvudvaluta framgår av tabell B.

Ser man till det exponerade kapitalet kan man konstatera att stora delar av de materiella anläggningstillgångarna och rörelsekapitalet finns i Sverige. Vid allokeringen av koncernövervärdet i samband med Perstorp Holding ABs förvärv av Sydsvenska Kemi-koncernen har hänsyn tagits till att koncernens intjäning till stora delar sker på Euro- och US-dollarbaserade marknader. Detta har påverkat valutafördelningen av de immateriella tillgångarna. Efter dessa fördelningar är andelen operativt kapital i Euro 40%, svenska kronor 31%, US-dollar 25% och övriga valutor 4%. Se tabell C, som visar situationen vid årsskiftet, före förvärvet av kaprolaktonverksamheten, vilken kommer att medföra att också en exponering i brittiska pund uppstår.

Som nämndes ovan har stora delar av de finansiella skulderna tagits upp i Euro och US-dollar. Detta får till effekt att de exponerade nettotillgångarna i olika valutor minskar. Exponeringen av det egna kapitalet framgår av tabell D. Också denna avspeglar situationen vid årsskiftet, före förvärvet av kaprolaktonverksamheten. Detta förvärv finansieras till stora delar genom lån i Euro, och en mindre del i US-dollar. Å andra sidan tillkommer även immateriella tillgångar i form av patent, varumärken, kundrelationer etc, vilka med stor sannolikhet kommer att hänföras i huvudsak till framtida intäkter i Euro.

Finansiering & räntor

Koncernen har en finanspolicy som reglerar vilka finansiella risker koncernen är beredd att ta samt riktlinjer för hur riskerna ska hanteras. Man brukar tala om finansieringsrisk, ränterisk, likviditetsrisk och motpartsrisk, förutom valutarisk som analyserades i ovanstående avsnitt.

Corporate Finance tar globalt ansvar för Perstorps finansaktiviteter, svarar för nödvändig specialistkompetens på området och för koordinering av koncernens externa upplåning. Funk-

tionen fungerar också som koncernens internbank avseende kapitalförsörjning och koncernkontosystem.

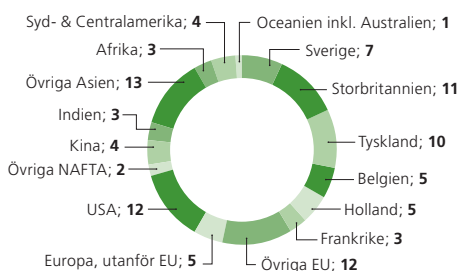
Koncernens policy är att internbanken inom Perstorp AB inte ska ha osäkrade positioner i utländsk valuta. Detta hanteras bland annat genom att utländsk valuta via swap-kontrakt omvandlas till svenska kronor.

Med *finansieringsrisk* menas risken att refinansiering av förfallande lån försvåras eller risken att sådan refinansiering blir kostsam. Nettolåneskulden finns specificerad i tabell E. 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 sju och åtta år. Det finns också ett moderbolagslån, från luxemburgbaserade 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 2007 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 tre år från december 2005. Detta gör att räntebindningstiden uppgår till i genomsnitt 236 dagar, exklusive moderbolagslånet, som löper på tio år åt gången från utgången av 2005. Räntehedgingen har under 2007 påverkat koncernens resultat positivt och har även inneburit en positiv eget

Nettoomsättning per marknad, proforma, %



kapitaleffekt uppgående till 37 Mkr efter skatt genom marknadsvärdering av räntekontrakten för den återstående perioden.

Räntebindingstid, räntenivå och räntekänslighet vid årets slut framgår av tabell F.

I samband med förvärvet av kaprolaktonverksamheten i början av 2008 har befintliga lånefaciliteter, såväl seniora som mezzanine, omförhandlats och utökats med ytterligare en Seniorbank, DnB NOR. Förfallostrukturen har därvid justerats något men slutförfallodag för faciliteterna är oförändrad. Dessutom har lånen från koncernens aktieägare utökats.

Hantering av *likviditetsrisk* handlar om att säkerställa att koncernen har tillräckligt med likvida medel och kortfristiga placeringar samt tillräcklig finansiering genom avtalade kreditfaciliteter. Ledningen följer noga rullande prognoser för koncernens likviditet, som består av outnyttjade lånelöften och likvida medel, på basis av förväntade kassaflöden.

När det gäller hantering av *motpartsrisk* finns det en övergripande kreditpolicy inom Perstorp-koncernen. Dess huvudsyften är att förebygga kreditförluster och optimera kapitalbindningen. Kreditpolicyen anger ramarna och rutinerna för beviljande och bevakning av krediter. Bland annat anger kreditpolicyen 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 kundfordringar görs i tid. Till länder där kreditrisken bedöms vara högre än normalt tillämpas förskottsbetalning, kreditförsäkringar eller bankgarantier.

A. Försäljning per marknad ¹⁾

Mkr	2007	%
Sverige	722	7
Storbritannien	1.112	11
Tyskland	1.023	10
Belgien	540	5
Holland	547	6
Frankrike	319	3
Övriga EU	1.169	12
Europa, utanför EU	464	5
USA	1.207	12
Övriga NAFTA	199	2
Kina	426	4
Indien	350	3
Övriga Asien	1.186	12
Afrika	267	3
Syd- och Centralamerika	450	4
Oceanien inkl. Australien	61	1
Totalt	10.042	100

¹⁾ Avser proforma 2007

B. Flödes- & omräkningsexponering per valuta, förväntat 2008

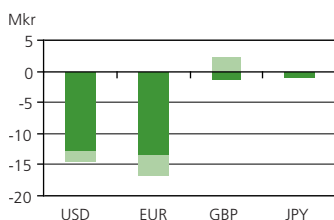
	Nettoomsättning	Rörelsekostnader	EBITDA	Finansiella betalningar	Netto	Omräknat till Mkr ¹⁾
USD	577	-353	224	-21	203	1.310
EUR	781	-605	176	-44	132	1.250
GBP	26	-34	-8	-	-8	-100
JPY	2.500	-580	1.920	-	1.920	110
Totalt						2.570

¹⁾ Till årsbokslutskurs

C. Operativt kapital per valuta vid utgången av 2007

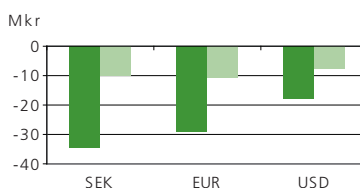
Mkr	Rörelsekapital	Materiella anläggningstillgångar	Immateriella anläggningstillgångar	Totalt operativt kapital
SEK	478	3.266	9	3.753
EUR	303	687	3.778	4.768
USD	200	915	1.909	3.024
GBP	7	0	293	300
INR	-6	99	0	93
CNY	-13	94	10	91
KRW	13	3	8	24
Andra valutor	4	2	0	6
Totalt	986	5.066	6.007	12.059

Påverkan på EBITDA av starkare SEK 1%



■ Flödesexponering
■ Omräkningsexponering

Känslighet vid ökad ränta 1%



■ Utan räntebinding
■ Med räntebinding

D. Nettotillgångar per valuta, före & efter lån i utländsk valuta, utgången av 2007

Mkr	Nettotillgångar före lån i utländsk valuta	Lån i utländsk valuta, i svenska bolag	Liquiditetsswaps	Exponerade nettotillgångar
EUR	2.581	-3.496	150	-765
USD	1.543	-823	298	1.018
GBP	253	-	-	253
SEK	-4.706	4.319	-467	-854
Andra valutor	132	-	19	151
Totalt	-197	0	0	-197

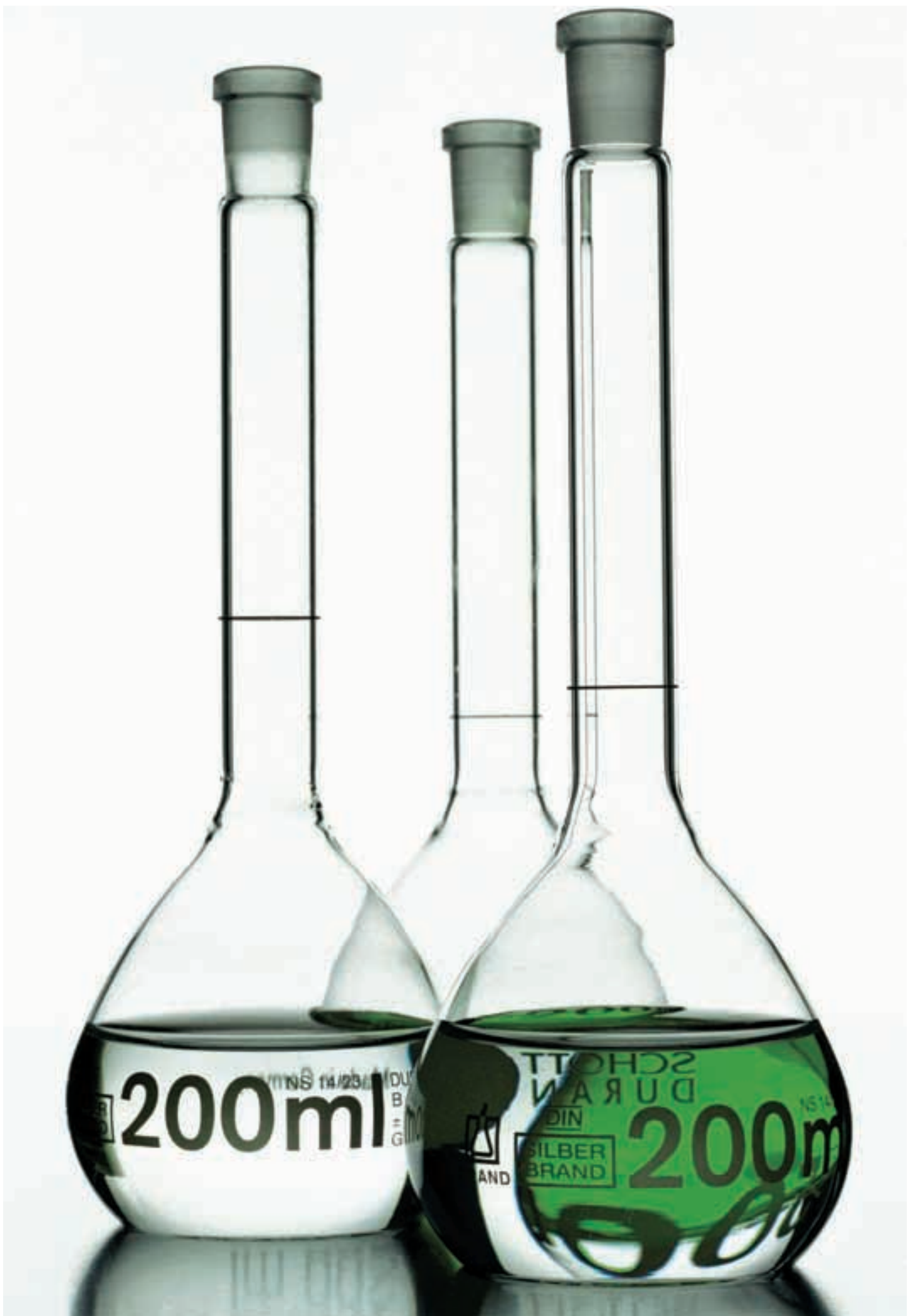
E. Specifikation av nettolåneskulden

Mkr	2007-12-31
Seniora krediter	4.585
Second lien	610
Mezzanine	2.257
Revolver	211
Term loan, Singapore	453
Aktiverade låneuppläggningskostnader	-276
Övriga finansiella skulder exklusive moderbolagslån	340
Finansiell skuld exklusive moderbolagslån och pensionsskuld	8.180
Räntebärande pensionsskuld netto	249
Lån från moderbolag	2.362
Summa räntebärande skulder	10.791
Likvida medel	-447
Övriga räntebärande fordringar, lång- och kortfristiga	-88
Räntebärande tillgångar	-535
Återläggning låneuppläggningskostnader	276
Nettolåneskuld	10.532

F. Valutasammansättning & räntenivå, koncernens finansiella skuld

	Lån ¹⁾ per valuta, Mkr	Effektiv ränta, på balansdagen, %	Räntebindningstid, dgr, före räntehedge	Verklig räntebindningstid, dgr
SEK	3.456	6,6	137	254
EUR	2.913	12,6	23	229
USD	1.800	7,1	82	209
Andra valutor	11	7,2	35	35
Totalt 2007-12-31	8.180	8,7	88	236

¹⁾ Exklusive moderbolagslån och pensionsskuld.



Förvaltningsberättelse

Koncernen & dess verksamhet

Perstorp är verksamt inom flera specifika segment på marknaden för specialkemiprodukter. Merparten av koncernens produkter säljs över hela världen och de största marknaderna finns i Europa (totalt 58%) följt av Asien (20%) och NAFTA (14%). Koncernen har tillverkande företag i tolv länder i Europa, Nord- och Sydamerika samt Asien. Antalet anställda i koncernen var under året i genomsnitt 1.785.

Ägande & legal struktur

Perstorp Holding AB, som kontrolleras av det franska private equity-bolaget PAI partners, förvärvade 22 december 2005 Sydsvenska Kemi AB (publ.) från Industri Kapital. Bolaget Perstorp Holding AB är moderbolag för fyra holdingbolag: Perstorp AB, Perstorp Holding GmbH, Perstorp Holding B.V. och Perstorp Holding Singapore Pte Ltd.

Perstorp har under året samlat produktionen och utvecklingen av biobaserade kemikalier och bränslekomponenter i ett nytt dotterbolag, Perstorp BioProducts AB.

Marknad & omvärld

Världsekonomin präglades under året som gick av en 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 har medfört en ökad konkurrens inom några produktområden. Särskilt god var utvecklingen för baspolyolerna Penta och Neo, oxoalkoholer och syror samt inom formalinområdet, såväl avseende fabriker som katalysatorer.

Året präglades också av stigande priser på ett flertal råvaror, vilket för Perstorp liksom för kemiindustrin i stort har betytt stora kostnadsökningar för olje- och naturgasbaserade produkter. Dessutom har priset på metanol fluktuerat kraftigt under året. Till detta kommer energiprishöjningar, som ytterligare drivit upp råvarupriserna och ökat produktionskostnaderna.

Nettoomsättning

Nettoomsättningen ökade med 18% till 8.583 Mkr (föregående år 7.273 Mkr). Av omsättningsökningen svarar organisk volymtillväxt för 11%, beroende på en starkare efterfrågan på flertalet produkter samt uppstart av produktion av rapsmetylster (RME) vid anläggningen i Stenungsund, vid halvårsskiftet. De produkter som i övrigt hade störst volymtillväxt var syror samt formalinfabriker och -katalysatorer.

Försäljningstillväxten från förvärv uppgick till 1%, då en under året förvärvad verksamhet i Singapore konsoliderades först i slutet av november och förvärven av verksamhet i Kina ger effekt på försäljning och resultat först från början av 2008. Prisökningar svarar för 9% av försäljningstillväxten, drivet av råvaruprishöjningar, inte minst för metanol vars pris fluktuerade

mycket kraftigt under året. Prisuppgången var särskilt stor för baspolyoler och oxo-produkter, där marknaden för flera av produkterna var mycket stark.

Valutakursförändringarna gav en negativ försäljningsutveckling på 3%, som en följd av US-dollarns försvagning.

Resultat

Rörelseresultatet före av- och nedskrivningar ökade till 1.365 Mkr (1.091) till följd av högre volymer och prisnivå. Rörelsemarginalen steg till 15,9% (15,0). Det ökade kapacitetsutnyttjandet påverkade resultatet positivt. Justerat för poster av engångskaraktär, främst kostnader för förvävsprojekt som ej genomförts, uppgick rörelseresultatet till 1.406 Mkr (1.097).

Valutakursernas påverkan på resultatet var negativ med cirka 50 Mkr främst på grund av den svagare US-dollarn. Nettolåneskulden ökade under året till följd av höga investeringar och stigande rörelsekapital, beroende på både prisuppgång och expansion av verksamheten. Räntekostnaderna ökade därmed till 918 Mkr (828), justerat för valutaeffekter.

Nettoresultatet efter avskrivningar, finansnetto och skatt, uppgick till -128 Mkr (-153).

Finansiell ställning

Balansomslutning och nettolåneskuld ökade under året, dels som en följd av expansionsinvesteringar och samarbetsavtal, dels beroende på prisuppgången vilken hade effekter på rörelsekapitalet. Verksamheten som förvärvades i Singapore mot slutet av året har i huvudsak påverkat materiella anläggningstillgångar och finansiella lån. Förvärvsvärdesallokeringen kommer att fastställas under 2008. Valutaeffekterna på balansräkningen har varierat genom att US-dollarn har försvagats med 6% medan å andra sidan Euron har förstärkts med 5% mellan årsskiftena. Just Eurons förstärkning är ofördelaktig för nettolåneskuldens utveckling, då en relativt stor andel av koncernens upplåning sker i denna valuta.

Rörelsekapitalet steg från 714 till 986 Mkr under året, varav drygt en tredjedel förklaras av förvärvet i Singapore medan återstoden beror på tillväxten, det högre prisläget samt ovanligt höga rörelseskulder vid ingången av året.

Eget kapital utvecklades negativt under perioden, till följd av ett negativt resultat och tillika valutaeffekter.

Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 550 Mkr (591). Rörelseresultatet var betydligt högre än föregående år, men kassaflödet reducerades på grund av högre räntebetalningar. Rörelsekapitalet byggdes upp som en följd av volymtillväxt, expansion av produktsortimentet (RME) och prisuppgångar.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -1.253 Mkr (-332). Förvärvet av verksamheten i Singapore ingår i detta belopp med 662 Mkr. På motsvarande sätt ingår förvärv av andel i bolag i Kina med 34 Mkr.

Investeringar i anläggningstillgångar uppgick till 531 Mkr (476), varav det största enskilda projektet var anläggningen för rapsmetylester.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten visar att lån från moderbolaget ökade med motsvarande 189 Mkr, i samband med förvärvet i Singapore. I övrigt ökade utnyttjandet av bankkrediter, också främst som en följd av förvärvet i Singapore, vilket genomfördes med separat bankfinansiering.

Investeringar

För att möta den ökande efterfrågan på koncernens produkter och för att starta tillverkning av nya produkter har omfattande investeringar genomförts eller påbörjats under året. Under första halvåret har Perstorp slutfört uppförandet av Skandinavians största enhet för tillverkning av RME för förnyelsebara fordonsbränslen samt börjat leverera produkter från denna. Inriktningsbeslut har tagits om att uppföra en anläggning i Stenungsund för tillverkning av den för koncernen nya produkten valeraldehyd samt derivaten av denna produkt: alkoholen 2-PH, valeriansyra samt mjukgöraren DPHP. Investeringen kostnadsberäknas till cirka 1,5-2,0 miljarder kronor, vilket gör den till koncernens i särklass största anläggningsinvestering någonsin.

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

Företagsförvärv & samarbetsavtal

I början av året bildade Perstorp ett joint venture och ingick ett avtal som innebär att koncernen etablerar tillverkning i Kina och därmed får möjlighet att ytterligare förstärka sin närvaro på denna viktiga marknad. Avtalet ger Perstorp en ägarandel på 51% av Shandong Fufeng Perstorp Chemicals Co., Ltd. som har en modern produktionsanläggning för baspolyolen TMP i Zibo City i Shandongprovinsen. Anläggningen kommer att få en produktionskapacitet på 15.000 årston. Uppstart beräknas ske i början av 2008.

I linje med ambitionen att växa inom biobaserade kemikalier och bränslekomponenter förvärvades Talloil ABs verksamhet inom handel och bearbetning av träoljor, vilka används som ersättning för fossila eldningsolja.

Perstorp har i slutet av året förvärvat en anläggning för tillverkning av PIA (Purified Isophthalic Acid) i Singapore från Lonza AG. Det har skett genom att koncernen övertagit 100% av aktierna i Lonza Singapore Pte Ltd. Det förvärvade företaget är en ledande leverantör av PIA, som är en viktig råvara vid tillverkningen av kvalificerade färg- och lacksystem, omättade polyesterhartser och plast för PET-flaskor. Verksamheten hade en årsomsättning 2007 på 135 miljoner US-dollar med cirka 90 anställda. Förvärvet finansierades genom en kombination av ägarkapital och lånat kapital. Lånefaciliteter har säkerställts av The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited.

Framtida utveckling

Perstorp tror på en fortsatt god efterfrågan på koncernens marknader under

2008. Detta i kombination med ny kapacitet, nya produkter och de strategiska företagsförvärven förväntas medföra en fortsatt positiv utveckling för koncernen.

Miljö

Koncernen har producerande enheter i tolv länder. I Sverige bedriver koncernen ett tjugotal tillståndspliktiga verksamheter bland annat inom Perstorp Specialty Chemicals 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 godkänts av tillsynsmyndigheterna.

Medarbetare

Medeltalet anställda under året uppgick till 1.785 (1.675). Ökningen förklaras främst av genomförda företagsförvärv samt organisk tillväxt inom nya och befintliga produktområden.

Viktiga händelser efter verksamhetsårets slut

Perstorkoncernen har inlett en betydande satsning på den växande marknaden för kaprolaktoner, där koncernen ser stora möjligheter för tillväxt och nya applikationer. Det har skett genom att avtal har tecknats om förvärv av kemi- och läkemedelskoncernen Solvays kaprolaktonverksamhet, Solvay Caprolactones. Verksamheten omsatte 80 miljoner Euro 2007, med cirka 65 anställda. Tillverkning sker i Warrington, England. Perstorp planerar efter förvärvet en dubblning av tillverkningskapaciteten för kaprolaktoner och dess derivat för att förstärka verksamhetens ledande position och möta en ökande efterfrågan. Godkännande av EU-kommissionen har skett under januari 2008 och verksamheten togs över 1 februari 2008.

Förvärvet av verksamheten inom Solvay Caprolactones finansierades genom en kombination av ägarkapital och lånat kapital. Detta har inneburit att befintliga seniora lån liksom mezzaninelån har utökats. I kretsen av seniora långivare har DnB NOR tillkommit.

Perstorp har efter verksamhetsårets slut även förvärvat ytterligare en produktionsanläggning i den kinesiska provinsen Shandong, vilken befäster koncernens ledande position inom polyoler. Det skedde genom att det tidigare etablerade joint venture-bolaget i Kina köpte en verksamhet för tillverkning av baspolyolen Neo. Omsättningen för verksamheten förväntas under 2008 bli omkring 300 Mkr. I samband med förvärvet ökade Perstorp sin ägarandel i joint venture-företaget till 58,5%.

Efter årsskiftet har Perstorp även träffat avtal om att avyttra sina verksamheter inom kompositer, YLA Inc. och dess dotterbolag CCS Composites LLC, till TenCate Advanced Composites USA Inc. Försäljningen ligger i linje med koncernens strategi att fokusera och utöka sin kärnverksamhet inom specialkemikalier. Verksamheterna har en omsättning på omkring 24 miljoner US-dollar.

Bolagsstyrning

Bolagsstämma

Bolagsstämman är Perstorps högsta beslutande organ. Stämman väljer bolagets styrelse och revisorer, fastställer räkenskaperna samt beslutar om ansvarsfrihet för styrelsen och verkställande direktören.

Under året har ordinarie årsstämma hållits, då Lennart Holm, Dominique Mégret, Bertrand Meunier, Bo Dankis och Fabrice Fouletier omvaldes som ordinarie ledamöter i styrelsen, medan Gaëlle d'Engremont omvaldes som suppleant och Colm O'Sullivan valdes till ny suppleant i styrelsen. Någon extra stämma har inte hållits.

Styrelsen

Styrelsen ska enligt bolagsordningen bestå av 1-5 ledamöter med högst fem suppleanter. Styrelseledamöterna nomineras av bolagets huvudägare bortsett från de ledamöter som representerar de anställda, vilka utses av fackklubbar.

Styrelsens ledamöter presenteras på sidorna 62-63.

Styrelsens arbete regleras i styrelsens arbetsordning, vilken granskas och godkänns av styrelsen en gång per år. I arbetsordningen regleras även ansvarsfördelningen mellan styrelsen och verkställande direktören. Claes Gard, CFO i bolaget, deltar såsom sekreterare vid styrelsemötena. För presentation av viktiga beslutspunkter deltar vid behov tjänstemän i styrelsemötena såsom föredragande eller sakkunniga.

Styrelsearbetet

Under 2007 hölls sex ordinarie styrelsemöten, ett konstituerande sammanträde och sex extra styrelsemöten. Samtliga sammanträden är protokollförda.

Styrelsen erhåller varje månad en skriftlig rapport om Perstorps resultat och finansiella ställning. Verkställande direktören har också kontinuerlig kontakt med styrelsens ordförande.

Styrelsens arbete regleras i styrelsens arbetsordning, som efter genomgång av styrelsen fastställs en gång per år. Styrelsens arbete utvärderas i enlighet med nämnda arbetsordning.

De fasta punkter som avhandlas vid varje ordinarie styrelsemöte är följande:

- ➔ Lägesrapport från bolagets verkställande direktör
- ➔ Ekonomisk rapport, genomgång av till styrelsen utsända rapporter
- ➔ Investeringsbeslut avseende investeringar överstigande 15 miljoner kr
- ➔ Förvävsprojekt, statusgenomgång
- ➔ Bokslutskommuniké, vid halvårs- respektive helårsmötena
- ➔ Strukturella och organisatoriska frågor
- ➔ Övriga ärenden av betydelse för företaget

Utöver dessa fasta punkter på agendan, avhandlas ett antal huvudämnen under året, exempelvis:

- ➔ Genomgång och fastställande av budget för nästkommande år
- ➔ Intern kontroll, ett viktigt område som styrelsen informeras om kontinuerligt



Företagets verksamhet började 1881 med en handlingskraftig entreprenör i de skånska bokskogarna. Företagets namn var länge Skånska Ättikfabriken AB och bolaget har under sina 127 år utvecklats till dagens specialkemiföretag med starka positioner på globala marknader.

Arbetskommitté

Styrelsen har en arbetskommitté, som förbereder ärenden inför styrelsemöten. Under 2007 hölls tre sammanträden i kommittén. Samtliga möten är protokollförda. Kommittén består av Bo Dankis, Bertrand Meunier, Fabrice Fouletier och Lennart Holm. Arbetskommittén har dessutom två underkommittéer – revisionskommittén och ersättningskommittén.

Revisionskommitté

Revisionskommittén består av fyra personer, Fabrice Fouletier, Gaëlle d'Engremont, Colm O'Sullivan samt Claes Gard, CFO i bolaget. Under 2007 hade kommittén ett ordinarie sammanträde och ett extra. Revisorerna deltog i det ordinarie sammanträdet.

Ersättningskommitté

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

Verkställande direktör & koncernledning

Bo Dankis har varit verkställande direktör under året.

Verkställande direktörens ansvar regleras i styrelsens arbetsordning, vilken granskas och godkänns av styrelsen en gång per år. Verkställande direktören ansvarar för att styrelsen kontinuerligt blir informerad om bolagets affärsverksamhet samt tillställs relevant beslutsunderlag inför styrelsemöten. Han leder koncernledningens arbete.

Till verkställande direktören rapporterar funktionscheferna. Koncernens funktioner är Operations, Supply Chain, Business, Sales, Renewal & Development, Strategic Development, Finance, Legal & IT samt HR & Communications.

Koncernledningen har under året bestått av Bo Dankis, Claes Gard, Susanne Jacobsson, Bengt Sallmén, David Wolf, Lennart Hagelqvist, Mats Persson och Martin White; den sistnämnde från och med 1 september 2007. Fram till och med den 10 juni 2007 var även Lars Peter Lindfors medlem i koncernledningen. Alf Gunnarsson har redan från den 1 maj deltagit som ersättare för Lars Peter Lindfors i avvaktan på att efterträdare till Lindfors skulle utses. Efter verksamhetsårets slut tillträdde den 4 februari Eric Appelman tjänsten som ansvarig för bolagets R&D-verksamhet.

Koncernledningen presenteras på sidorna 64-65.

Externa revisorer

Auktoriserade revisorerna Michael Bengtsson och Ulf Pernvi, Öhrlings PricewaterhouseCoopers, är utsedda till revisorer i bolaget. Bolaget har en kontinuerlig dialog med revisorerna och revisorerna deltar i styrelsemöten i enlighet med styrelsens arbetsordning. Revisorerna tillställs såväl underlag till styrelsebeslut som styrelseprotokoll. Öhrlings PricewaterhouseCoopers deltar i arbetet med intern kontroll.

Intern kontroll

Perstorpkoncernens arbetssätt kännetecknas av transparens i organisation och tydlig ansvarsfördelning. Utöver de lagar och externa regler som koncernen följer i sin finansiella rapportering finns en ekonomisk rapporteringsmanual som tillämpas av samtliga bolag i koncernen tillsammans med system som syftar till att möjliggöra god intern kontroll i den finansiella rapporteringen.

Konsoliderade finansiella rapporter upprättas månadsvis inom koncernen och dess funktioner, med omfattande analyser. Ekonomifunktioner med ansvar för redovisning, rapportering och analys finns på såväl koncern- som funktions- och bolagsnivå.

Förutom lagstadgad revision av årsredovisning och av moder- och dotterbolag, genomför revisorerna i samband med så kallad hard close i de större enheterna årligen en översyn av hur bolagen är organiserade och vilka rutiner som tillämpas.

Koncernen genomförde ett större intern-kontroll-projekt under 2007 i samtliga rörelsedrivande dotterbolag. Syftet var att identifiera viktiga kontrollpunkter för de olika funktionerna, analysera rutinerna och i vissa fall ytterligare förbättra desamma, för att tillförsäkra att den interna kontrollen är och förblir på en god nivå. Detta projekt kommer att införlivas i koncernens arbetsprocesser i form av en årlig genomgång och uppföljning av kontrollpunkterna.

Kommunikation med marknaden

Perstorps målsättning är att hålla en hög nivå på bolagets finansiella information. Den ska vara transparent och korrekt för att bibehålla ett långsiktigt förtroende för bolaget.

Resultat och finansiell ställning publiceras två gånger per år i form av bokslutskommuniké och årsredovisning, som efter tryckning distribueras till samtliga anställda och andra intressenter, trots att bolaget kontrolleras av ett private equity-bolag och alltså inte är noterat på Stockholmsbörsen eller annan marknad. Alla genomförda förvärv och eventuella försäljningar av verksamhet offentliggörs genom pressmeddelanden. Finansiell information finns på bolagets hemsida www.perstorp.com. Där presenteras pressmeddelanden och rapporter så snart dessa offentliggörs.



Räkenskaper

Nyckeltal, koncernen			
Mkr, där ej annat anges	2005 ¹⁾	2006	2007
Nettoomsättning	6.299	7.273	8.583
Rörelseresultat före av- och nedskrivningar (EBITDA)	1.156	1.091	1.365
EBITDA justerat för jämförelsestörande poster	1.079	1.097	1.406
Rörelseresultat (EBIT)	663	566	803
Nettoreultat	i.u.	-153	-128
Rörelsekapital, genomsnitt	764	853	981
Omsättningshastighet rörelsekapital, ggr	8,2	8,5	8,8
Kassaflöde från löpande verksamheten	i.u.	591	550
Investeringar exklusive förvärv	594	476	535
Förvärv	184	59	811
Sysselsatt kapital, genomsnitt	i.u.	10.018	9.999
Avkastning på sysselsatt kapital, %	i.u.	5,7	8,1
Nettolåneskuld, exklusive ägarlån ²⁾	i.u.	7.434	8.170
Skuldsättningsgrad, exklusive ägarlån ²⁾	i.u.	3,9	3,7
Soliditet inklusive ägarlån ²⁾	i.u.	14,2	14,7
Avkastning på eget kapital, inklusive ägarlån ²⁾	i.u.	-7,7	-6,3

¹⁾ Perstorp Holding AB förvärvade Sydsvenska Kemi-koncernen först vid utgången av 2005. De siffror som anges avser Perstorpkoncernen proforma, exklusive de avyttrade enheterna Perstorp Compounds och Moldable Composites, men inklusive den förvärvade verksamheten Franklin.

²⁾ Ägarlån, det vill säga från luxemburgbaserade moderbolaget Financière Forêt S.À.R.L. är efterställt de seniora krediterna, second lien, mezzaninelånen. I dessa nyckeltal har ägarlån betraktats som eget kapital.

Resultaträkningar					
Mkr	Not	Koncernen		Moderbolaget	
		2007 ¹⁾	2006	2007 ²⁾	2006
Nettoomsättning	9	8.583	7.273	45	36
Kostnader för sålda varor		-7.074	-6.105		-
Bruttoresultat		1.509	1.168	45	36
Försäljnings- och marknadsomkostnader	6, 7	-363	-320	-	-
Administrativa kostnader	6, 7	-254	-213	-94	-56
Forsknings- och utvecklingskostnader	6, 7	-92	-85	-	-
Övriga rörelseintäkter och -kostnader	10	5	15	-2	-
Resultat från andelar i intressebolag	12	-2	1	-	-
Rörelseresultat (EBIT)		803	566	-51	-20
Finansiella poster:					
Koncernbidrag		-	-	974	396
Utdelning koncernbolag ³⁾		-	-	-1	-
Finansnetto	21	-884	-715	-930	-365
Resultat före skatt		-81	-149	-8	11
Skatt	22	-47	-4	0	-3
Årets resultat		-128	-153	-8	8
varav hänförligt till minoritet	14	0	0	-	-

¹⁾ Det förvärvade bolaget Lonza Singapore Pte Ltd ingår från och med december månad 2007.

²⁾ Perstorp Holding AB fusionerades med Sydsvenska Kemi AB under 2007.

³⁾ Består av utdelning från koncernbolag 301 Mkr och nedskrivning av aktier i dotterbolag 302 Mkr.

Nyckeltalsdefinitioner

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

Skuldsättningsgrad

Nettolåneskulden i förhållande till eget kapital inkl. minoritetsandelar.

Soliditet

Eget kapital och minoritetsandelar i förhållande till summa tillgångar.

Avkastningsmått

Avkastning på sysselsatt kapital

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

Avkastning på eget kapital

Årets nettoreultat i procent av genomsnittligt eget kapital under året.

Balansräkningar					
Mkr	Not	Koncernen ¹⁾		Moderbolaget ²⁾	
		2007-12-31	2006-12-31	2007-12-31	2006-12-31
TILLGÅNGAR					
Anläggningstillgångar					
Immateriella anläggningstillgångar	6	6.006	5.931	-	-
Materiella anläggningstillgångar	7	5.066	4.307	-	-
Finansiella anläggningstillgångar					
Uppskjuten skattefordran	22	292	297	-	-
Innehav i koncernbolag	15	-	-	9.286	6.073
Innehav i intressebolag	11	0	1	-	-
Långfristiga fordringar koncernbolag		-	-	366	912
Pensionstillgångar	21, 23	-	1	-	-
Direkt pension	23	69	67	57	-
Övriga räntebärande långfristiga fordringar	17, 21	88	94	-	-
Icke räntebärande långfristiga fordringar	17	23	17	-	-
Summa finansiella anläggningstillgångar		472	477	9.709	6.985
Omsättningstillgångar					
Varulager	18	1.090	833	-	-
Kundfordringar	16	1.496	1.185	-	-
Rörelsefordringar, intressebolag		36	35	-	-
Rörelsefordringar, koncernbolag		-	-	4	4
Skattefordringar, kortfristiga		15	17	-	-
Övriga rörelsefordringar	16	245	240	3	3
Finansiella fordringar koncernbolag		-	-	992	446
Övriga finansiella fordringar		0	6	-	-
Summa omsättningstillgångar		2.882	2.316	999	453
Likvida medel	19	447	425	130	-
SUMMA TILLGÅNGAR		14.873	13.456	10.838	7.438
EGET KAPITAL OCH SKULDER					
Eget kapital					
Aktiekapital ³⁾		0	0	0	0
Övrigt tillskjutet kapital		457	457	-	-
Reserver		-364	-339	-	-
Balanserat resultat		-162	-9	453	448
Årets resultat		-128	-153	-8	8
Eget kapital exkl. minoritetsandel		-197	-44	445	456
Minoritetsandel	13	29	0	-	-
Summa Eget kapital inkl. minoritetsandel		-168	-44	445	456
Långfristiga skulder					
Uppskjuten skatteskuld	22	2.030	1.955	-	-
Direkt pension	21, 23	69	67	57	-
Pensionsskuld, övriga	21, 23	249	240	-	-
Lån från moderbolag	21	2.362	1.952	2.362	1.952
Långfristiga räntebärande skulder	21	7.830	6.718	5.921	3.738
Långfristiga skulder till intressebolag	21	3	-	-	-
Övriga skulder, avsättningar	24	47	53	14	-
Summa långfristiga skulder		12.590	10.985	8.354	5.690
Kortfristiga skulder					
Leverantörsskulder	20	1.111	947	5	4
Skatteskulder		33	20	1	0
Övriga rörelseskulder	20	751	631	25	12
Övriga rörelseskulder, koncernbolag		-	-	2	-
Upplupna räntekostnader, ej räntebärande		210	219	187	169
Finansiella skulder till närstående	21	93	122	73	86
Finansiella skulder, koncernbolag		-	-	1.642	591
Övriga finansiella skulder	21	253	576	104	430
Summa kortfristiga skulder		2.451	2.515	2.039	1.292
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		14.873	13.456	10.838	7.438
Eventualförpliktelser	26	-	22	541	3.022
Ställda säkerheter	27	11.367	7.315	9.182	6.073

¹⁾ Det förvärvade bolaget Lonza Singapore Ltd ingår i utgående balansen för 2007.

²⁾ Perstorp Holding AB fusionerades med Sydsvenska Kemi AB under 2007.

³⁾ 1000 aktier å 100 kr.

Kassaflödesanalyser				
Mkr	Koncernen		Moderbolaget	
	2007	2006	2007	2006
Den löpande verksamheten				
Rörelseresultat	803	566	-51	-20
Justeringsposter:				
Av- och nedskrivningar	562	525	-	-
Övrigt	-14	21	-	-
Erhållen ränta	8	4	49	64
Erlagd ränta	-622	-377	-643	-297
Erhållen utdelning koncernbolag	-	-	301	-
Koncernbidrag	-	-	594	-
Betald inkomstskatt	-54	-113	-	-
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital	683	626	250	-253
Förändringar i rörelsekapital				
Ökning (-) Minskning (+) av varulager	-156	-84	-	-
Ökning (-) Minskning (+) av kortfristiga fordringar	-126	-202	1	-5
Ökning (+) Minskning (-) av kortfristiga skulder	149	251	14	16
Kassaflöde från den löpande verksamheten	550	591	265	-242
Investeringsverksamheten				
Förvärv av dotterbolags nettotillgångar	-733	-37	-2	-2
Likvida medel i förvärvade bolag	39	-	-	-
Justering köpeskilling	-	154	-	154
Aktieägartillskott, interna	-	-	-478	-
Förvärv av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-531	-476	-	-
Försäljning av dotterbolags nettotillgångar	6	31	-	-
Förändring av finansiella fordringar, externa	5	-4	-	-
Förändring av finansiella fordringar, dotterbolag	-	-	-	-95
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-1.214	-332	-480	57
Finansieringsverksamheten				
Reglerad lånefordran från dotterbolag	-	-	142	-
Nyupptagna lån från dotterbolag	-	-	31	450
Nyupptagna lån från moderbolag	189	188	189	188
Förändring i kreditutnyttjande	515	-581	-	-756
Kortfristigt utlägg närstående	-17	-115	-17	-109
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	687	-508	345	-227
Förändring av likvida medel inkl. kortfristiga placeringar	23	-249	130	-412
Likvida medel vid periodens början inkl. kortfristiga placeringar	425	674	0	412
Omräkningsdifferens i likvida medel	-1	0	-	-
Likvida medel vid årets slut	447	425	130	0

Eget kapital 2006, koncernen									
Mkr	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Omräknings- reserver	Säkrings- reserver	Balanserat resultat	Periodens resultat	Totalt eget kapital exkl. min. intresse	Minoritets- intresse	Totalt eget kapital
Ingående eget kapital 2006-01-01	0	457	0	0	0	-9	448	46	494
Överföring av föregående års resultat	-	-	-	-	-9	9	0	-	0
Omräkningsdifferens:									0
periodens förändring	-	-	-435	-	-	-	-435	-	-435
avgår effekt av periodens valutasäkringar	-	-	75	-	-	-	75	-	75
skatteeffekt på periodens valutasäkringar	-	-	-21	-	-	-	-21	-	-21
Marknadsvärdering ränteswap:									0
periodens förändring	-	-	-	58	-	-	58	-	58
skatteeffekt på periodens förändring	-	-	-	-16	-	-	-16	-	-16
Förvärv minoritet	0	-	-	-	-	-	0	-46	-46
Periodens resultat	-	-	-	-	-	-153	-153	-	-153
Utgående eget kapital 2006-12-31	0	457	-381	42	-9	-153	-44	0	-44

Eget kapital 2007, koncernen									
Mkr	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Omräknings- reserver	Säkrings- reserver	Balanserat resultat	Periodens resultat	Totalt eget kapital exkl. min. intresse	Minoritets- intresse	Totalt eget kapital
Ingående eget kapital 2007-01-01	0	457	-381	42	-9	-153	-44	0	-44
Överföring av föregående års resultat	-	-	-	-	-153	153	0	-	0
Omräkningsdifferens:									6
periodens förändring	-	-	6	-	-	-	6	-	6
avgår effekt av periodens valutasäkringar	-	-	-54	-	-	-	-54	-	-54
skatteeffekt på periodens valutasäkringar	-	-	15	-	-	-	15	-	15
Marknadsvärdering ränteswap:									-7
periodens förändring	-	-	-	-7	-	-	-7	-	-7
skatteeffekt på periodens förändring	-	-	-	2	-	-	2	-	2
Marknadsvärdering terminskontrakt:									18
periodens förändring	-	-	-	18	-	-	18	-	18
skatteeffekt på periodens förändring	-	-	-	-5	-	-	-5	-	-5
Förvärv minoritet	-	-	-	-	-	-	0	29	29
Periodens resultat	-	-	-	-	-	-128	-128	-	-128
Utgående eget kapital 2007-12-31	0	457	-414	50	-162	-128	-197	29	-168

Koncernens redogörelse över redovisade intäkter & kostnader		
Mkr	2007	2006
Intäkter och kostnader redovisade i eget kapital		
Omräkningsdifferens i eget kapital	6	-435
Säkring av nettoinvestering	-39	54
Kassaflödessäkringar	8	42
Totalt direkt i eget kapital	-25	-339
Årets resultat	-128	-153
Summa redovisade intäkter och kostnader för året	-153	-492

Eget kapital 2006, moderbolaget

Mkr	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Balanserat resultat	Periodens resultat	Totalt eget kapital
Ingående eget kapital 2006-01-01	0	0	457	-9	448
Överföring av föregående års resultat	-	-	-9	9	0
Årets resultat	-	-	-	8	8
Utgående eget kapital 2006-12-31	0	0	448	8	456

Eget kapital 2007, moderbolaget

Mkr	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Balanserat resultat	Periodens resultat	Totalt eget kapital
Ingående eget kapital 2007-01-01	0	0	448	8	456
Överföring av föregående års resultat	0	-	8	-8	0
Fusionsdifferens	-	-	-3	-	-3
Årets resultat	-	-	-	-8	-8
Utgående eget kapital 2007-12-31	0	0	453	-8	445



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 tolv 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.

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.

Moderbolagets redovisning har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen (ÅRL) och RR 32:06 för juridiska personer. 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 fastställdes förvärvsbalansräkningen för Sydsvenska Kemi-koncernen och därvid marknadsvärderades tillgångar och skulder, vilket främst påverkade 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	Upplýsningar om närstående
IAS 27	Koncernredovisning och separata finansiella rapporter
IAS 28	Innehav i intresseföretag
IAS 31	Andelar i joint ventures
IAS 36	Nedskrivningar
IAS 37	Avsättningar, eventalförpliktelser och eventualtillgångar
IAS 38	Immateriella tillgångar
IAS 39	Finansiella instrument: Redovisning och värdering
IFRS 3	Rörelseförvärv
IFRS 7	Finansiella instrument, upplýsningar

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 eventalförpliktelser 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 realiserade vinster på transaktioner mellan koncernbolag elimineras. Även realiserade 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.

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

Vid utgången av 2007 fanns ett intressebolag inom koncernen som är samägt med Koei Chemical Company (Japan) och som har hand om marknadsföring och försäljning av specialkemi produkter främst på den japanska marknaden. Det finns också ett mindre intressebolag, Polygiene AB.

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 valutans 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 då underliggande fordran/skuld är operativ; annars i finansnettot. 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 balansdagkurs
- intäkter och kostnader för var och en av resultaträkningarna omräknas till genomsnittlig valutakurs
- 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 utlands- verksamhet 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 2007 och visar ej på något nedskrivningsbehov.

Goodwill fördelas på kassagenererande enheter vid prövning av eventuellt nedskrivningsbehov.

b) **Varumärken och licenser** redovisas till anskaffningsvärde. Individuell bedömning görs av nyttjandeperiod. Värdena som togs upp avseende varumärkena Perstorp och Perstorp Formox i samband med förvärvsredesallokeringen 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 kunskande** identifierades som en balansräkningspost i samband med förvärvsredesallokeringen 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 förvärvsredesallokeringen 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 kunskande.

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 utvecklingsprojekt 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 sanno-

lika ekonomiska fördelar under mer än ett år, som överstiger kostnaderna, redovisas programvaran som immateriell tillgång. Häri ingår personalkostnader för programutvecklingen och en skälig del 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.

Det beräknade nyttjandevärdet utgår från uppskattade framtida kassaflöden baserat på finansiella femårsplaner som har godkänts av ledningen. Nyckelantaganden i dessa femårsplaner är tillväxttakt och marginalutveckling såväl som valuta- och räntenivåer. Försäljningstillväxten antas vara på en nivå av 6% de kommande fem åren, och marginalerna förväntas stärkas något. Valutorna har antagits förbli på samma nivå som vid planens framtagande vid utgången av 2007 och diskonteringsräntan som har använts uppgår till 9,8% efter skatt. Den eviga tillväxtfaktorn har satts till 2%.

Not 2.7 Varulager

Varulagret redovisas till det lägsta av anskaffningsvärdet och nettoförsäljningsvärdet. Anskaffningsvärdet fastställs med användning av en metod som bygger på vägda genomsnittspriser. 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 Derivatinstrument & säkringsåtgärder

Derivatinstrument redovisas i balansräkningen på kontraktsgdagen och värderas till verkligt värde, både initialt och vid efterföljande värderingar. Metoden för att redovisa den vinst eller förlust som uppkommer vid omvärdering beror på om derivatet identifierats som ett säkringsinstrument, och – om så är fallet – karaktären hos den post som säkrats. De säkringsinstrument som koncernen tillämpar är följande:

- Kassaflödessäkringar i form av ränteswappar och elterminer, för att säkra ränte- respektive elprisrisk
- Equity hedge – lån i utländsk valuta, för säkring av nettoinvesteringar

Då transaktionerna ingås dokumenterar koncernen förhållandet mellan säkringsinstrumentet och den säkrade posten, liksom även koncernens mål för riskhanteringen och strategin avseende säkringen. Koncernen dokumenterar också sin bedömning, både när säkringen ingås och fortlöpande, av effektiviteten i säkringsinstrumenten. Förändringar i säkringsreserven i eget kapital framgår i eget kapital-tabellen. Hela det verkliga värdet på ett derivat som utgör säkringsinstrument klassificeras som anläggningstillgång eller långfristig skuld när den säkrade postens återstående löptid är längre än 12 månader, och som omsättningstillgång eller kortfristig skuld när den säkrade postens återstående löptid understiger 12 månader.

a) Kassaflödessäkring

Den effektiva delen av förändringar i verkligt värde på ett derivatinstrument som identifieras som kassaflödessäkring och som uppfyller villkoren för säkringsredovisning, redovisas i eget kapital. Vid årets slut uppgick denna effekt till 37 Mkr (2006: 42), och förfaller inom 12 månader. Den vinst eller förlust som hänförs sig till den ineffektiva delen redovisas omedelbart i resultaträkningen. Ackumulerade belopp i eget kapital återförs till resultaträkningen i de perioder då den säkrade posten påverkar resultatet (t.ex. när den prognosticerade händelsen som är säkrad äger rum). Den vinst eller förlust som hänförs sig till den effektiva delen av den ränteswap som säkrar upplåning med rörlig ränta redovisas i resultaträkningens post Finansiella kostnader.

När ett säkringsinstrument förfaller eller säljs eller när säkringen inte längre uppfyller kriterierna för säkringsredovisning och ackumulerade vinster eller förluster avseende säkringen finns i eget kapital, kvarstår dessa vinster/förluster i eget kapital och resultatförs samtidigt som den prognosticerade transaktionen slutligen redovisas i resultaträkningen.

När en prognosticerad transaktion inte längre förväntas ske överförs den ackumulerade vinst eller förlust som redovisats i eget kapital omedelbart till resultaträkningen.

b) Säkring av nettoinvestering

Säkring av nettoinvesteringar i utlandsverksamheter redovisas på liknande sätt som kassaflödessäkringar. Den andel av vinst eller förlust på ett säkringsinstrument som bedöms som en effektiv säkring redovisas i eget kapital. Den vinst eller förlust som hänför sig till den ineffektiva delen redovisas omedelbart i resultaträkningen. Den del av koncernens upplåning i utländsk valuta som har identifierats för säkringsredovisning uppgår till 250 miljoner Euro och 127 miljoner US-dollar. Valutakursresultatet för omräkning av dessa uppgick vid utgången av 2007 till 15 Mkr (2006: 54) och redovisas i Omräkningsreserver i eget kapital.

Akkumulerade vinster och förluster i eget kapital redovisas i resultaträkningen när utlandsverksamheten avyttras helt eller delvis.

c) Derivat som värderas till verkligt värde via resultaträkningen; valutaswappar
Förändringar i verkligt värde för valutaswappar redovisas omedelbart i finansnettot i resultaträkningen. Valutaswapkontraktens primära syfte är att säkra internbankens valutarisiksexponering i olika varierande valutor. Kontrakten har därför klassificerats i olika portföljer beroende på vilken kategori av valutaexponering som ska säkras. I huvudsak omfattar kategorierna dels internbankens koncerninterna in- och utlåning i varierande valutor med bestämd löptid och dels daglig in- och utlåning på valutakonto hos olika banker. Löptiderna varierar, upp till 3 månader. Valutakonton swappas med en månads löptid.

Not 2.11 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 aviserats 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 2.12 Ersättningar till anställda

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

Pensionsåtagandena som betraktas såsom förmånsbestämda värderas med hänsyn till bland annat bedömda framtida löneökningar och inflation. I samband med förvärvsvärdesallokeringen 2006 nollställdes aktuariella vinster och förluster i och med att ingångsskulden fastställdes såsom nuvärdet av förpliktelsen vid övergången och likaså värderades eventuella sammanhängande förvaltningstillgångar 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 använts inom koncernen uppgår till 5,1%. 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 tjänsten i utbyte mot dessa ersättningar.

Not 2.13 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 2.14 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 2.15 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.

En del av koncernens leasingavtal hänför sig till bilar och datorer, vilket har redovisats såsom operationell leasing. Värdet av dessa leasar bedöms vara immateriellt. Utöver bilar och datorer finns operativ leasing av bland annat pipelines och lagerfaciliteter hos enheten i Singapore. Betalningar som görs under leasingperioden kostnadsförs i resultaträkningen linjärt över leasingperioden.

Not 2.16 Lånekostnader & upplåning

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.

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.

Not 2.17 Effekter av kommande redovisningsprinciper

Vid upprättandet av koncernredovisningen per 31 december 2007 har följande standarder och tolkningar publicerats men ännu inte trätt ikraft:

Standard / tolkning

IFRIC 7	Omräkning vid övergång till höginflationsredovisning
IFRIC 9	Förnyad bedömning av inbäddade derivat
IFRIC 11	Återköp av egna aktier och transaktioner mellan koncernbolag
IFRIC 12	Servicekoncessionsarrangemang
IFRIC 13	Customer loyalty programmes
IFRS 2	Aktierelaterade ersättningar (ändring)
IFRS 3	Rörelseförvärv (ändring)
IFRS 4	Försäkringsavtal
IFRS 8	Rörelsesegment
IAS 1	Utformning av finansiella rapporter (ändring)
IAS 23	Lånekostnader (ändring)
IAS 27	Koncernredovisning och separata finansiella rapporter (ändring)

Ingen väsentlig påverkan på koncernens resultat och ställning förväntas på grund av dessa kommande redovisningsprinciper. Förändringen i IAS 23 kommer dock att påverka koncernens finansiella kostnader.

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.

a) Valutarisk

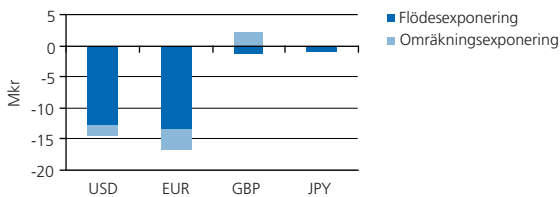
Valutarisk innebär att risken för att koncernens resultat och nettotillgångar på ett negativt sätt påverkas av fluktuationer i valutakurserna. Koncernen har betydande flöden, resultat och nettotillgångar i utländska valutor, främst US-dollar och Euro:

Flödes- & omräkningsexponering per valuta, förväntat 2008

	Nettoomsättning	Rörelsekostnader	EBITDA	Finansiella betalningar	Netto	Omräknat till Mkr ¹⁾
USD	577	-353	224	-21	203	1.310
EUR	781	-605	176	-44	132	1.250
GBP	26	-34	-8		-8	-100
JPY	2.500	-580	1.920		1.920	110
Totalt						2.570

¹⁾ Till årsbokslutskurs

Påverkan på EBITDA av starkare SEK 1%



Koncernen hanterar en del av exponeringen genom att upplåning förläggs i USD och EUR, se not 21, tabell D.

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 luxemburgsbaserade Financière Forêt S.Å.R.L. som löper på 10 år och där den 10-procentiga räntan kapitaliseras.

I samband med ett större förvärv i början av 2008, av kaprolakton-verksamheten inom Solvay-koncernen, har befintliga lånefaciliteter – såväl seniora som mezzanine – omförhandlats och utökats. Förfallostrukturen har därvid justerats något men slutförfallodag för faciliteterna är oförändrad. Dessutom har lånen från koncernens aktieägare utökats.

c) Likviditetsrisk

Likviditetsrisken hanteras genom att bevaka att koncernen har tillräckligt med likvida medel och kortfristiga placeringar samt tillräcklig finansiering genom avtalade kreditfaciliteter. Ledningen följer noga rullande prognoser för koncernens likviditet, som består av utnyttjade lånelöften och likvida medel, på basis av förväntade kassaflöden.

I tabellen nedan redovisas koncernens finansiella skulder och derivatinstrument som utgör finansiella skulder, uppdelade efter den tid som på balansdagen återstår fram till den avtalsenliga förfallodagen. De belopp som anges är de avtalsenliga, odiskonterade kassaflödena.

Per 2007-12-31 ¹⁾		0-1 år	1-2 år	2-5 år	>5 år
Banklån ²⁾	Amorteringar	-346	-424	-5.010	-2.676
	Ränta ¹⁾	-755	-750	-2.091	-530
Derivatinstrument	Ränteswappar	52			
	Elterminkontrakt	18			
Leveranstörsskulder och andra skulder		-2.007			

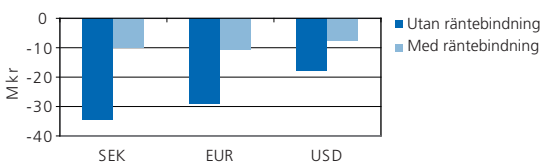
¹⁾ I tabellen exkluderas moderbolagslån eftersom dess räntor kapitaliseras. Återbetalning av moderbolagslån inklusive räntor förväntas ske i samband med en ägarförändring. Beloppet är avhängigt tidpunkten för denna ägarförändring.

²⁾ De räntor som har antagits motsvarar räntenivåerna på balansdagen, Libor 90 dagar. Även valutakurserna motsvarar nivån vid utgången av 2007.

d) 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 2007 uppgick den genomsnittliga räntebindningstiden till 236 dagar. I tabell D, not 21, visas räntenivå, -bindningstid och känslighet per valuta. Räntekänsligheten framgår av följande diagram:

Känslighet vid ökad ränta 1%



e) Motpartsrisik

Det finns en övergripande kreditpolicy inom Perstorkoncernen. 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-

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

Not 3.2 Operativa riskfaktorer

Tillgång på råvaror

Koncernens råvaror är till cirka 75 % råolje- eller naturgasbaserade; främst propen, metanol och acetaldehyd. Utöver dessa är numera även rapsolja en viktig insatsvara. 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 till den svenska anläggningen i Stenungsund, sker via pipelines från en leverantör. Detta eliminerar lagringskostnader och minimerar fraktkostnader samtidigt som det innebär ett visst risktagande när det gäller råvaruförsörjning. Denna risk hanteras genom ett så kallat terminalavtal med leverantören, där Perstorp kan använda sig av leverantörens terminal för att ta in produkt från annan producent. För vissa andra huvudråvaror träffar koncernbolagen långsiktiga leveransavtal för att säkerställa råvaruförsörjningen. På elmarknaden finns det möjligheter att binda priserna för längre tidsperioder. I enlighet med koncernpolicyn säkras den svenska elförbrukningen; för det närmaste halvåret i ett intervall mellan 70 och 100% av förväntad förbrukning, och därefter – för upp till maximalt tre år – i fallande skala. Från kvartal sju är intervallet mellan 0 och 40%.

Kundkänslighet

Perstorkoncernen har en bred produktportfölj och en stor geografisk spridning av sin kundbas. Det finns därmed inget beroende av någon enskilt mycket stor kund. Koncernens tio största kunder står för i storleksordningen 25 % av nettoomsättningen. Drygt 800 kunder svarar för inköp för mer än 1 Mkr vardera.

Produktionsstörningar

Störningar i de egna anläggningarna kan innebära inkomstbortfall, på kort sikt genom att koncernen inte klarar att leverera förväntade kvantiteter till kunderna och på längre sikt genom att detta befrämjar tillkomsten av alternativa produkter till samma applikation. Regelbundna tekniska riskinspektioner sker på tillverkande enheter för att minska risken för avbrott.

Perstorp har en global koncernfunktion som ser till att koncernen – vid eventuella plötsliga och oförutsedda händelser - har ett fullgott försäkringskydd och som samtidigt stödjer arbetet med att minimera riskerna. Genom globala försäkringsprogram med olika internationella försäkringsgivare erhåller koncernen prismässiga storkundsfördelar.

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: Såsom beskrivits ovan under not 2.5 görs nedskrivningsprövning årligen genom analys av nyttjandevärdena. De bokförda värdena framgår i not 6 respektive 7.

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 värderade i koncernens svenska bolag. Se bokförda värden i not 22.

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 Perstorkoncernen 2005 genomfördes oberoende miljöbedömning av alla sites. 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 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 görs en indelning av Specialkemi i ett antal Business Units med i vissa fall omfattande internförsäljning.

Försäljning och operativt kapital per geografisk marknad framgår i avsnittet Riskhantering, sidan 29-32.

Not 6 Immateriella anläggningstillgångar

Koncernen	Goodwill		Varumärken		Patent, licenser och liknande		Know-how		Kundrelationer		Övrigt ¹⁾		Totalt	
	2007	2006	2007	2006	2007	2006	2007	2006	2007	2006	2007	2006	2007	2006
Mkr														
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
Ackumulerade avskrivningar	-	-	-1	-	-3	-	-48	-	-78	-	-3	-	-133	-
Ingående 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
Valutakursdifferenser	19	-173	11	-97	-	-	10	-94	9	-93	-2	-2	47	-459
Omklassificeringar	-	-1	-	-4	-	1	-	6	-	-1	1	-2	1	-1
Förvärv av dotterbolag ²⁾	15	15	-	-	18	-	-	-	138	-	6	12	177	27
Övriga investeringar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1	3	1	3
Förvävsjusteringar	-20	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-20	-
Avyttringar och utrangeringar	-	-	-	-4	-	-	-	-1	-	-	-	-	0	-5
Avskrivningar	-	-	-1	-1	-3	-3	-48	-49	-77	-78	-2	-4	-131	-135
Bokfört värde, December 31	2.275	2.261	1.279	1.269	25	10	1.169	1.207	1.243	1.173	15	11	6.006	5.931
Anskaffningsvärde	2.275	2.261	1.282	1.270	32	13	1.266	1.255	1.401	1.251	21	14	6.277	6.064
Ackumulerade avskrivningar	-	-	-3	-1	-7	-3	-97	-48	-158	-78	-6	-3	-271	-133
Utgående bokfört värde	2.275	2.261	1.279	1.269	25	10	1.169	1.207	1.243	1.173	15	11	6.006	5.931

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

²⁾ Förvärv av dotterbolag avser köpet av Lonza Singapore Pte Ltd och av tillgångarna i Shandong Fufeng Perstorp Chemicals Co Ltd. Förvävsanalysen för Singaporeverksamheten har ännu inte fastställts, vilket kommer att göras i början av 2008.

Avskrivningskostnader på 52 Mkr ingår i kostnader för sålda varor och 79 Mkr i försäljningskostnader. Leasekostnader i form av hyresrätt i samband med förvärv av Chileverksamheten ingår i avskrivningar med 1 Mkr. Know-how och kundrelationer skrivs av linjärt. Återstående genomsnittliga livslängd är 24 respektive 15 år.

Prövning av nedskrivningsbelopp för tillgångar som ej skrivs av - goodwill och varumärken från förvävsanalysen

Goodwill samt de varumärken som värderats i samband med förvärsallokeringen vid förvärvet av koncernen per utgången av 2005 (Perstorp och Perstorp Formox) har bedömts ha en obegränsad livslängd. Värdena fördelas på koncernens kassagenererande enheter och på valuta. De kassagenererande enheterna utgörs av Specialty Chemicals, Advanced Composites och Perstorp Formox. Advanced Composites avyttras efter verksamhetsåret slut, med en realisationsvinst som följd. En sammanfattning av fördelningen per valuta av de tillgångar som ej skrivs av visas nedan.

Mkr	Goodwill	Varumärken	Totalt	Mkr	Goodwill	Varumärken	Totalt
EUR	1.466	832	2.298	Specialty Chemicals	1.997	1.180	3.177
USD	693	374	1.067	Perstorp Formox	243	99	342
GBP	113	64	177	Advanced Composites	35	0	35
SEK	3	9	-	Totalt	2.275	1.279	3.554
Totalt	2.275	1.279	3.554				

Återvinningsbart belopp för en kassagenererande enhet fastställs baserat på beräkningar av nyttjandevärdet. 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%. Diskonteringsräntan uppgår till 9,8% efter skatt.

Nedskrivningsprövning har gjorts per utgången av 2007 och gav inte upphov till någon åtgärd.

Not 7 Materiella anläggningstillgångar ¹⁾

Koncernen	Mark		Markanläggningar och byggnader		Maskiner och andra tekniska anläggningar		Inventarier, verktyg och installationer		Pågående arbeten inklusive förskott		Totalt	
	2007	2006	2007	2006	2007	2006	2007	2006	2007	2006	2007	2006
Mkr												
Anskaffningsvärde	182	196	716	649	3.230	2.808	233	219	309	422	4.670	4.294
Ackumulerade avskrivningar	0	-	-41	-	-292	-	-30	-	-	-	-363	-
Ingående bokfört värde	182	196	675	649	2.938	2.808	203	219	309	422	4.307	4.294
Valutakursdifferenser	5	-9	7	-14	3	-69	6	-5	2	-3	23	-100
Omklassificeringar	-	-3	37	23	508	474	10	18	-551	-512	-1	0
Förvärv av dotterbolag ²⁾	-5	-	28	-	554	33	3	-	53	-	638	33
Övriga investeringar	-	-	0	59	7	9	4	2	519	402	530	472
Avyttringar och utrangeringar	-	-2	-	-	-5	-19	-	-	-	-	-5	-21
Nedskrivningar	-4	-	-3	-	-18	-	-	-	-	-	-25	-
Avskrivningar	-	-	-44	-42	-324	-298	-33	-31	-	-	-401	-371
Bokfört värde, 31 December	178	182	700	675	3.663	2.938	193	203	332	309	5.066	4.307
Anskaffningsvärde	183	182	801	716	4.345	3.230	264	233	332	309	5.925	4.670
Ackumulerade avskrivningar	-1	-	-98	-41	-664	-292	-71	-30	-	-	-834	-363
Ackumulerade nedskrivningar ³⁾	-4	-	-3	-	-18	-	-	-	-	-	-25	-
Utgående bokfört värde	178	182	700	675	3.663	2.938	193	203	332	309	5.066	4.307

¹⁾ Koncernens materiella anläggningstillgångar värderades under 2006 i samband med att förvävsanalysen genomfördes. Värderingarna gjordes på basis av återkaffningsvärde, återstående livslängd och skillnad i driftskostnader mellan nyanskaffade anläggningar och befintliga. Omvärderingen, efter avdrag för uppskjuten skatt, krediterades Andra reserver i Eget kapital.

²⁾ Förvärv av dotterbolag avser köpet av Lonza Singapore Pte Ltd och av tillgångarna i Shandong Fufeng Perstorp Chemicals Co Ltd. Förvävsanalysen för Singaporeverksamheten har ännu inte fastställts, vilket kommer att göras under 2008.

³⁾ Nedskrivningar redovisas inom Övriga intäkter och kostnader.

Avskrivningskostnader på 386 Mkr ingår i kostnader för sålda varor, 2 Mkr i försäljningskostnader, 4 Mkr i FoU kostnader samt 9 Mkr i administrativa kostnader. Leasekostnader uppgående till 9 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 1.137 Mkr (530 Mkr).

Taxeringsvärden, svenska koncernbolag		
Mkr	Taxeringsvärden 2007-12-31	Bokförda värden 2007-12-31
Byggnader inkl. byggnadstillbehör	496	825
Mark och markanläggningar	75	52
Totalt	571	877

Not 8 Leasing		
Operativa leasingavtal, Mkr Framtida minimileaseavgifter	Koncernen	
	2007	2006
Förfall:		
År 1	46	16
År 2-5	116	17
År 6-	83	0
Totalt	245	33

De operativa leasingavtalen avser främst bilar, datorer samt pipelines, mark och lagringsfaciliteter i Singapore.

Finansiella leasingavtal, Mkr Framtida minimileaseavgifter		
	2007	2006
Förfall:		
År 1	8	8
År 2-5	17	22
År 6-	6	7
Totalt	31	37

De finansiella leasingavtalen avser huvudsakligen maskiner och andra tekniska anläggningar.

Periodens operationella leasingkostnader	2007	2006
Minimileaseavgifter	24	22
Variabla kostnader	2	0
Totalt	26	22

Not 9 Nettoomsättning per typ av intäkt		
Mkr	Koncernen	
	2007	2006
Varor	8.367	7.063
Tjänster	36	40
Kontrakt (redovisas i enlighet med färdigställandegrad)	180	170
Totalt	8.583	7.273

Not 10 Övriga rörelseintäkter & -kostnader				
Mkr	Koncernen		Moderbolaget	
	2007	2006	2007	2006
Försäkringsersättningar	63	78	-	-
Rörelserelaterade valutakursdifferenser	-10	-71	-	-
Nedskrivningar/utrangeringar	-29	-18	-	-
Övrigt	-19	26	-2	-
Totalt	5	15	-2	-

Not 11 Innehav i intressebolag/joint ventures			
Mkr	Kapital-/ Röstandel	Koncernens andel av eget kapital	Bokfört värde koncernen 2007-12-31
Koei-Perstorp Company Ltd, Japan	40/40	2	0
Polygiene	32/32	0	0
Totalt		2	0
		2007	2006
Ingående bokfört värde		1	0
Resultat från andelar i intressebolag		-2	1
Förvärv av intressebolagsandel		1	-
Utgående bokfört värde		0	1

Intressebolagens tillgångar uppgick till sammanlagt 172 Mkr vid utgången av 2007.

Not 12 Resultat från andelar i intressebolag/joint ventures		
Mkr	2007	2006
Polygiene AB	-2	0
Koei-Perstorp Company Ltd	0	1
Totalt	-2	1

Intressebolagens nettoomsättning uppgick till sammanlagt 409 Mkr vid utgången av 2007.

Not 13 Minoritetsandelar	
Mkr	Bokfört värde 2007-12-31
Shandong Fufeng Perstorp Chemicals Co., Ltd	29
Totalt	29

Mkr	2007	2006
Ingående bokfört värde	0	46
Förvärv av koncernen	29	-
Periodens resultat	-	-
Förvärv av minoritetsandel	-	-46
Utgående bokfört värde	29	0

Under 2007 har koncernen förvärvat minoritetens andelar i CCS Composites LLC. Perstorp har ingått ett joint venture i Kina och avtalet ger Perstorp en ägarandel på 51% av Shandong Fufeng Perstorp Chemicals Co., Ltd.

Not 14 Minoritetens andelar i årets resultat		
Mkr	2007	2006
Shandong Fufeng Perstorp Chemicals Co., Ltd	0	-
Totalt	0	0

Not 15 Moderbolagets andelar i koncernbolag				
Direkt innehav i koncernbolag	Organisationsnr	Säte	Andel %	Bokfört värde, Mkr 2007-12-31
Perstorp AB	556024-6513	Perstorp	100	8.416
Perstorp Holding GmbH	HRB 7465	Arnsberg	100	307
Perstorp Holding B.V.	34089250	s-Hertogenbosch	100	272
Perstorp Holding Singapore Pte Ltd	20719657R	Singapore	100	291
Totalt				9.286

Mkr	2007	2006
Ingående bokfört värde	6.073	6.141
Förvärv av koncernen	3	-
Eliminerat dotterbolag via fusion (Sydsvenska Kemi AB)	-5.691	-
Tillfört dotterbolag via fusion (Perstorp AB)	8.416	2
Aktivering förvärvskostnader	0	-
Aktieägartillskott, ovillkorat	485	100
Justering köpeskilling	0	-154
Reservupplösning	0	-16
Utgående bokfört värde	9.286	6.073

Not 16 Kundfordringar & övriga rörelsefordringar		
Mkr	Koncernen	
	2007-12-31	2006-12-31
Kundfordringar, brutto	1.531	1.199
Reservering för osäkra fordringar	-35	-14
Kundfordringar, netto	1.496	1.185
Övriga rörelsefordringar		
Mervärdesskatt	89	113
Upplupna intäkter Perstorp Formox-projekt (se tabell nedan)	15	6
Marknadsvärdering elterminskonsakt	13	-
Förutbetalda försäkringspremier	5	5
Fordringar på leverantör	4	0
Övriga förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	87	41
Övrigt	32	75
Övriga rörelsefordringar	245	240

Moderbolaget hade övriga rörelsefordringar uppgående till 3 Mkr (3). I posten Övrigt 2006 ingår fordringar på försäkringsbolag med 35 Mkr.

Upplupna intäkter Perstorp Formox-projekt	2007	2006
Upparbetade kostnader samt vinstpåslag	67	47
Förskott från kund	-52	-41
Upplupna intäkter Perstorp Formox-projekt	15	6

Avsättning för osäkra fordringar	2007	2006
Avsättning vid årets början	14	11
Konstaterande kundförluster	-4	-1
Reservering för befarande kundförluster	25	5
Valutakurseffekter	0	0
Övrigt	0	-1
Avsättning vid årets slut	35	14

Tidsanalys på kundfordringar 2007	Brutto	Avsättning	Netto
Ej förfallna	1.260	-	1.260
< 30 dagar	215	-2	213
30-90 dagar	11	-1	10
91-180 dagar	22	-16	6
> 180 dagar	23	-16	7
Totalt	1.531	-35	1.496

Tidsanalys på kundfordringar 2006	Brutto	Avsättning	Netto
Ej förfallna	949	-	949
< 30 dagar	207	-3	204
30-90 dagar	31	0	31
> 90 dagar	12	-11	1
Totalt	1.199	-14	1.185

Not 17 Övriga långfristiga fordringar		
Mkr	Koncernen	
	2007-12-31	2006-12-31
Räntebärande långfristiga fordringar		
Reversfordran	30	30
Marknadsvärdering räntekontrakt	52	58
Övriga fordringar	6	6
Totalt	88	94
Icke räntebärande långfristiga fordringar		
Elcertifikat	4	3
Marknadsvärdering elterminskonsakt	5	-
Övriga fordringar	14	14
Totalt	23	17

Moderbolaget hade inga Övriga långfristiga fordringar.

Not 18 Varulager		
Mkr	Koncernen	
	2007-12-31	2006-12-31
Råvaror och förnödenheter	357	272
Varor under tillverkning	57	33
Färdiga varor och handelsvaror	678	522
Förutbetalt till leverantörer	8	7
Nedskrivningsreserv	-10	-1
Totalt	1.090	833

	2007	2006
Nedskrivningsreserv vid årets början	-1	-6
Under året ianspråktagen reserv	0	5
Avsättning under året	-9	0
Nedskrivningsreserv vid årets slut	-10	-1

Moderbolaget hade inget varulager. Banklån är säkerställda av lager (i Singapore) till ett värde av 84 Mkr.

Not 19 Likvida medel				
Mkr	Koncernen		Moderbolaget	
	2007-12-31	2006-12-31	2007-12-31	2006-12-31
Kortfristiga placeringar	-	-	-	-
Inlåningsräkning	156	40	130	0
Checkräkning	291	381	0	0
Kassa	0	4	0	0
Totalt	447	425	130	0

Inlåningsräkning i moderbolaget vid utgången av 2007 utgjordes av spärrade bankmedel, i väntan på ny finansiering avseende kaprolakton-verksamheten. Medel skulle enligt gällande avtal amorteras per 31 december 2007.

Not 20 Leverantörsskulder & övriga rörelseskulder

Mkr	Koncernen		Moderbolaget	
	2007-12-31	2006-12-31	2007-12-31	2006-12-31
Leverantörsskulder	1.111	947	5	4
Övriga kortfristiga rörelseskulder				
Upplupna löner och sociala kostnader	253	183	23	8
Förskottsbetalningar	75	56	-	-
Övriga upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	323	321	1	2
Mervärdesskatter	10	20	-	1
Personalskatt	16	15	1	-
Övrigt	74	36	-	1
Totalt	751	631	25	12

Not 21 Upplåning & finansiella kostnader

Mkr	Koncernen		Moderbolaget	
	2007-12-31	2006-12-31	2007-12-31	2006-12-31
A. Specifikation nettolåneskuld				
Seniora krediter	4.585	4.704	3.384	1.760
Second lien	610	582	610	582
Mezzanine	2.257	2.093	2.257	2.093
Revolver	211	-	-	-
Term loan, Singapore	453	-	-	-
Aktiverade låneuppläggningskostnader ¹⁾	-276	-304	-226	-269
Interna finansiella skulder	-	-	1.642	591
Övriga finansiella skulder exkl. moderbolagslån ²⁾	340	341	73	88
Finansiell skuld exkl. moderbolagslån och pensionsskuld	8.180	7.416	7.740	4.845
Räntebärande pensionsskuld netto	249	239	-	-
Lån från moderbolag	2.362	1.952	2.362	1.952
Summa räntebärande skulder	10.791	9.607	10.102	6.797
Likvida medel	-447	-425	-130	0
Interna finansiella fordringar	-	-	-1.358	-1.359
Övriga räntebärande fordringar, lång- och kortfristiga	-88	-100	-	-
Räntebärande tillgångar	-535	-525	-1.488	-1.359
Återläggning låneuppläggningskostnader	276	304	226	269
Nettolåneskuld inkl. pensionsskuld	10.532	9.386	8.840	5.707

¹⁾ Aktiverade uppläggningskostnader avser lånefinansieringen i samband med Perstorp Holding ABs förvärv av underkoncernerna i Tyskland, Sverige och Holland, samt dessa underkoncerners samtidiga förvärv av dotterbolag. De aktiverade kostnaderna kommer att skrivas av under låneavtalens löptid, det vill säga 7-8 år från utgången av 2005. Under 2007 tillkom aktiverade lånekostnader avseende förvärvet i Singapore.

²⁾ Varav kortfristiga leaseskulder 9 Mkr och långfristiga leaseskulder 22 Mkr.

I summa upplåning ingår säkerställda skulder (banklån och annan upplåning mot säkerhet) på 1.137 Mkr avseende byggnader och mark samt 1.173 avseende företagsinteckningar. Aktierna i koncernens större bolag har pantsatts.

Mkr	Koncernen		Moderbolaget	
	2007-12-31	2006-12-31	2007-12-31	2006-12-31
B. Förfallostruktur				
Mellan 1 och 2 år	424	496	277	430
Mellan 2 och 3 år	611	445	525	430
Mellan 3 och 4 år	1.725	470	1.638	460
Mellan 4 och 5 år	2.674	160	1.449	150
Mer än 5 år	2.676	5.451	2.258	2.537
Aktiverade låneuppläggningskostnader	-276	-304	-226	-269
Långfristig upplåning exkl. moderbolagslån och pensionsskuld	7.834	6.718	5.921	3.738
Kortfristig upplåning, 0-1 år	346	698	177	516
Interna finansiella skulder	-	-	1.642	591
Finansiell skuld exkl. moderbolagslån och pensionsskuld	8.180	7.416	7.740	4.845

Låneavtalen innehåller kvartalsvisa nyckeltal som är knutna till kassaflöde i förhållande till räntebetalningar och amorteringar, nettolåneskuld i förhållande till EBITDA och EBITDA jämfört med räntebetalningar. Koncernen levde upp till dessa nyckeltal under 2007. Nivån på nettolåneskuld gentemot EBITDA är också av betydelse för räntenivån på vissa lån. I samband med ett större förvärv i början av 2008, av kaprolakton-verksamheten inom Solvay-koncernen, har befintliga lånefaciliteter – såväl seniora som mezzanine – omförhandlats och utökats. Förfallostrukturen har därvid justerats något men slutförfalldagen för faciliteterna är oförändrad. Dessutom har lånen från koncernens aktägare utökats.

C. Valutasammansättning och räntenivå	Lokal valuta	Mkr	Swaps	Netto	Effektiv ränta på balansdagen, %	Räntebindnings-tid, dagar, före räntehedge	Verklig räntebindningstid, dagar
SEK	3.456	3.456	467	3.923	6,6	137	254
EUR	307	2.913	-150	2.763	12,6	23	229
USD	278	1.800	-298	1.502	7,1	82	209
Andra valutor		11	-19	-8	7,2	35	-
Finansiell skuld exkl. moderbolagslån och pensionssskuld		8.180	0	8.180	8,7	88	236

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 236 dagar. Marknadsvärderingen av räntehedgekontrakten har påverkat koncernens egna kapital positivt med 37 Mkr.

Utöver lånen ovan finns lån från moderbolaget i Luxemburg uppgående till 2.362 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 upplåningsens 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	Likviditetsswaps	Exponerade nettotillgångar
EUR	2.581	-3.496	150	-765
USD	1.543	-823	298	1.018
GBP	253	-	-	253
SEK	-4.706	4.319	-467	-854
Övriga valutor	132	-	19	151
Totalt	-197	0	0	-197

E. Ej utnyttjade krediter

Koncernens tillgängliga kreditramar, utöver det som finns tillgängligt i form av likvida medel, uppgick vid årsskiftet till 389 Mkr (utgången av 2006: 488 Mkr).

F. Finansiellt netto	Koncernen		Moderbolaget	
	2007	2006	2007	2006
Mkr				
Ränteintäkter	6	5	2	1
Ränteintäkter, koncernbolag	-	-	56	93
Övriga finansiella intäkter	1	4	-	-
Totalt finansiella intäkter	7	9	58	94
Banklån	-684	-578	-598	-432
Lån från moderbolag	-199	-176	-199	-176
Periodisering låneuppläggningskostnader	-48	-48	-42	-42
Pensionskostnad, räntedel	-5	-5	-	-
Valutakursvinster och -förluster från finansieringsåtgärder, netto	26	104	-78	215
Ränteintäkter och -kostnader från ränteswappar	28	-10	28	-10
Räntekostnader, koncernbolag	-	-	-94	-5
Övriga finansiella kostnader	-9	-11	-5	-9
Totalt finansiella kostnader	-891	-724	-988	-459
Finansnetto	-884	-715	-930	-365

G. Marknadsvärdering av finansiella instrument

Koncernen har upphandlat sina lån på marknadsmässiga villkor. För de externa lånen baseras räntevillkoren på en underliggande officiell marknadsränta plus en räntemarginal. Då dessa lån inte är föremål för organiserad handel kan en objektiv marknadsvärdering inte göras. Mot bakgrund av att en omfinansiering har skett i början av 2008, i samband med förvärvet av kaprolakton-verksamheten, kan vi konstatera att koncernens räntemarginaler har ökat något. Den ökning av marknadsvärdet på koncernens lån som detta skulle medföra motverkas dock till stor del av den positiva effekten av de räntesäkringskontrakt som koncernen ingått.

Verkligt värde på finansiella instrument som handlas på en aktiv marknad baseras på noterade marknadspriser på balansdagen. Värderingstekniker, såsom beräkning av diskonterade kassaflöden, används för att fastställa verkligt värde för resterande finansiella instrument. Verkligt värde för ränteswappar beräknas som nuvärdet av bedömda framtida kassaflöden. Verkligt värde för elterminkontrakt fastställs genom användning av noterade kurser för elterminer på balansdagen. Redovisat värde, efter eventuella nedskrivningar, för kundfordringar och leverantörsskulder förutsätts motsvara deras verkliga värden, eftersom dessa poster är kortfristiga till sin natur.

Not 22 Inkomstskatt & uppskjuten inkomstskatt

A. Skattekostnad i resultaträkningen

Mkr	Koncernen		Moderbolaget	
	2007	2006	2007	2006
Aktuell skatt	-70	-92	0	-
Uppskjuten skatt	23	88	-	-3
Totalt	-47	-4	0	-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	
	2007	2006	2007	2006
Resultat före skatt	-81	-149	-8	12
Skatt beräknad enligt nationella skattesatser gällande för respektive land	26	48	2	-3
Justering olika skattesatser olika länder ¹⁾	-18	-21	-	-
Ej skattepliktiga intäkter	21	11	84	-
Ej avdragsgilla kostnader	-43	-18	-86	-
Justering på grund av ändrade skatteregler/ny bedömning	-22	-12	-	-
Skattemässigt underskott för vilka ingen uppskjuten skattefordran redovisats	-12	-12	-	-
Skattekostnad	-47	-4	0	-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	
	2007	2006	2007	2006
Ingående balans, netto skatteskuld	1.658	1.817	0	-3
Förvärv	108	-	-	-
Valutakursdifferenser	7	-108	-	-
Skatt som redovisats i resultaträkningen (tabell A)	-23	-88	-	3
Skatt som redovisats i eget kapital	-12	37	-	-
Utgående balans (netto skatteskuld)	1.738	1.658	0	0

C. Uppskjuten skatteskuld, specifikation

Mkr	Koncernen		Moderbolaget	
	2007-12-31	2006-12-31	2007-12-31	2006-12-31
Materiella anläggningstillgångar	935	856	-	-
Immateriella anläggningstillgångar	1.076	1.095	-	-
Övriga fordringar	19	4	-	-
Totalt	2.030	1.955	-	-

D. Uppskjuten skattefordran, specifikation

Mkr	Koncernen		Moderbolaget	
	2007-12-31	2006-12-31	2007-12-31	2006-12-31
Immateriella anläggningstillgångar	6	13	-	-
Materiella anläggningstillgångar	-	10	-	-
Förlustavdrag	237	243	-	-
Avsättningar	49	31	-	-
Totalt	292	297	-	-

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 164 Mkr samt temporära skillnader om 88 Mkr, vilka ej har åsatts något värde eftersom de ej beräknas kunna utnyttjas inom en överskådlig framtid. Dessa hänför sig huvudsakligen till Italien och Indien. Skattemässiga underskottsavdrag kan i Italien utnyttjas inom en femårsperiod och i Indien inom sju år.

Not 23 Pensionsförpliktelser & -kostnader**Avgiftsbestämda pensionsplaner**

Avgiftsbestämda pensionsplaner, 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 2007 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 2007 uppgick Alectas överskott i form av den kollektiva konsolideringsnivån till 152%. Den kollektiva konsolideringsnivån utgörs av marknadsvärdet på Alectas tillgångar i procent av försäkringsåtagandena enligt Alectas försäkringstekniska beräkningsåtaganden, vilka inte överensstämmer med IFRS.

A. Pensionskostnader, avgiftsbestämda planer	Koncernen		Moderbolaget	
	2007	2006	2007	2006
Mkr				
Statliga pensionsplaner	62	55	2	2
Övriga avgiftsbestämda planer	36	27	2	2
ITP, försäkrat genom Alecta	49	50	5	5
Totalt, pensionskostnader avgiftsbestämda planer	147	132	9	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 2007.

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

B. Väsentliga aktuariella antaganden	Koncernen	
	2007	2006
Diskonteringsränta, %	5,1	5,0
Framtida lönoökningar, %	3,6	3,7
Förväntad avkastning på förvaltningstillgångar, %	7,4	7,4
Förväntad genomsnittlig återstående anställningstid, år	15,0	14,2

Förvaltningstillgångar finns huvudsakligen i ett av bolagen i USA (96% av koncernens förvaltningstillgångar). Dessa finns placerade till 65% i aktier och 35% i obligationer. Den förväntade avkastningen på dessa har antagits vara 9% respektive 4,7%. Antagandena baserar sig på historisk avkastning.

Sjukvårdsförsäkring ingår ej som en del av pensionsförpliktelserna.

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

C. Pensionsförpliktelser, förmånsbaserade			
Mkr	Koncernen		
	2007-12-31	2006-12-31	2005-12-31
Fonderade planer			
Förmånsbaserade åtaganden	220	217	251
Verkligt värde av förvaltnings-tillgångarna	-202	-205	-218
Nettovärde	18	12	33
Oredovisade aktuariella vinster och förluster	11	17	-21
Oredovisade kostnader avseende tjänstgöring tidigare år	-	-	-
Pensionsförpliktelser, fonderade planer, netto	29	29	12
Icke fonderade planer			
Förmånsbaserade åtaganden	187	193	196
Oredovisade aktuariella vinster och förluster	24	8	-36
Löneskatter	9	9	-
Oredovisade kostnader avseende tjänstgöring tidigare år	-	-	1
Pensionsförpliktelser, icke fonderade planer	220	210	161
Totalt pensionsförpliktelser, netto	249	239	173

Så kallad Direktpension ingår på tillgångs- och skuldsidan med 69 Mkr. Detta ingår inte i beloppen ovan och särredovisas brutto i balansräkningen. Tillgången är kapitalförsäkringar.

D. Pensionsavsättningar netto, utveckling under året		
Mkr	Koncernen	
	2007	2006
Ingående balans pensionsavsättningar	239	-
Förvärv av koncernen	-	236
Pensionskostnad under året	16	18
Utbetalningar under året	-8	-9
Omräkningsdifferenser	2	-6
Utgående balans, pensionsavsättningar netto	249	239

E. Pensionskostnader, förmånsbestämda planer		
Mkr	Koncernen	
	2007	2006
Kostnader avseende tjänstgöring innevarande år	11	13
Kostnader avseende tjänstgöring tidigare år	0	0
Förväntad avkastning på förvaltningstillgångar ¹⁾	-15	-15
Räntekostnader på förpliktelser ¹⁾	20	20
Amortering av aktuariella vinster och förluster	0	0
Totalt	16	18

¹⁾ Nettot redovisas inom finansiella kostnader.

Inbetalningarna till förmånsbaserade planer bedöms uppgå till 2 Mkr under 2008.

Not 24 Övriga skulder, avsättningar

Mkr	Koncernen		Moderbolaget	
	2007-12-31	2006-12-31	2007-12-31	2006-12-31
Särskilda löneskatter, pensionsutfästelser	17	16	14	-
Pensionsavsättningar, ej räntebärande	17	20	-	-
Avsättningar tidigare avyttrade verksamheter	11	11	-	-
Övriga avsättningar	2	6	-	-
Övriga skulder, avsättningar	47	53	14	0

Not 25 Anställda samt löner & ersättningar

Medeltal anställda				
Land	2007		2006	
	Totalt anställda	varav män	Totalt anställda	varav män
Sverige				
Moderbolaget	9	8	9	8
Dotterbolag	927	644	895	618
Belgien	43	34	40	32
Brasilien	6	4	6	4
Chile	79	74	65	61
Finland	25	13	25	13
Frankrike	6	4	5	3
Indien	220	212	240	233
Italien	34	26	36	28
Japan	3	2	3	2
Kina	70	47	3	2
Nederländerna	30	21	29	20
Singapore	12	7	4	1
Storbritannien	6	4	6	4
Sydkorea	27	23	29	26
Tyskland	132	116	132	116
USA	156	138	148	130
Totalt	1.785	1.377	1.675	1.301

Löner och andra ersättningar

Mkr	2007		2006	
	Totalt	Varav till styrelser/VD	Totalt	Varav till styrelser/VD
Moderbolaget	34	14	15	4
Dotterbolag	667	8	584	11
Totalt	701	22	599	15

Löner och andra ersättningar, per land

Mkr	2007		2006	
	Styrelse och VD	Övriga anställda	Styrelse och VD	Övriga anställda
Sverige	16	430	5	363
Belgien	0	20	0	13
Brasilien	0	2	0	2
Chile	0	13	-	11
Finland	1	11	1	11
Frankrike	0	4	0	6
Indien	0	10	0	9
Italien	0	14	0	13
Japan	0	3	0	3
Kina	0	3	-	0
Nederländerna	0	11	0	10
Singapore	0	5	0	2
Storbritannien	2	2	4	2
Sydkorea	1	9	1	9
Tyskland	0	69	0	63
USA	2	73	4	67
Totalt	22	679	15	584

Sociala kostnader

Mkr	2007		2006	
	Sociala kostnader	varav pensionskostnader	Sociala kostnader	varav pensionskostnader
Moderbolaget	23	16	11	8
Dotterbolag	274	147	267	143
Totalt	297	163	278	151
Varav pensionskostnader till styrelse, VD och tidigare VD i moderbolaget		6		2

Ersättning till koncernens styrelse och -ledning, 2007

kkkr	Lön	Bonus och andra ersättningar	Pensionskostnader ¹⁾	Styrelsearvode	Totalt
Styrelseordförande	2.939	4.042	1.994	-	8.975
Övriga styrelseledamöter	-	-	-	-	-
VD	3.617	3.161	3.545	-	10.323
Vice VD	151	14	57	-	222
Övriga koncernledningen	14.330	3.959	7.148	-	25.437
Totalt	21.037	11.176	12.744	-	44.957

¹⁾ Samtliga pensionskostnader avser avgiftsbestämda planer.

De redovisade ersättningarna avser för verksamhetsåret 2007 kostnadsförd ersättning, där vissa delar utbetalas först under 2008, samt ersättningar avseende verksamhetsåret 2006 i de fall avsättningarna var för låga.

Styrelsens ordförande är anställd i bolaget, vilket avspeglas i lön, bonus och pensionskostnader ovan. Han har också ett anställningsavtal med regler vid uppsägning som motsvarar villkoren nedan för VD.

Övriga i koncernledningen avser närmare åtta personer under året; positionen som R&D- respektive Supply Chain-direktör var vakant under en del av året. Under 2007 löneväxlade Övriga koncernledningen bonusersättningar om 207 kkr till pensioner.

Principer

Till styrelsens ledamöter utgår arvode enligt bolagsstämmans beslut. Arbetstagarrepresentanter erhåller ej styrelsearvode. För 2007 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 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 & 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 äger VD rätt att under vissa omständigheter säga upp sin anställning och därvid erhålla avgångsvillkor som om uppsägning skett från bolagets sida.

Övriga i koncernledningen omfattas av ett avtal om pensionsförsäkring som syftar till att tidigare lägga 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 månader.

Not 26 Eventualförpliktelser

Mkr	Koncernen		Moderbolaget	
	2007-12-31	2006-12-31	2007-12-31	2006-12-31
Borgensförbindelser	-	22	-	-
Borgens- och andra ansvarsförbindelser för dotterbolag	-	-	541	3.022
Totalt	-	22	541	3.022

Några väsentliga skulder förväntas inte uppkomma genom dessa eventualförpliktelser.

Not 27 Ställda säkerheter

Mkr	Koncernen 2007-12-31			Koncernen 2006-12-31	Moderbolaget	
	Skulder	Pensions- skuld övrigt	Totalt		2007-12-31	2006-12-31
Fastighetsinteckningar	1.137	-	1.137	530	-	-
Företagsinteckningar	1.173	-	1.173	1.145	-	-
Aktier i dotterbolag	8.381	-	8.381	5.573	8.995	6.073
Likvida medel	231	-	231	-	130	-
Investeringar och fordringar	376	-	376	-	-	-
Kapitalförsäkringar	-	69	69	67	57	-
Totalt	11.298	69	11.367	7.315	9.182	6.073

**Not 28 Företagsförvärv per 17 november 2007
Lonza Singapore Pte Ltd****Preliminär förvärvsanlys, Mkr**

Köpeskilling	749
Transaktionskostnader	13

Total förvärvskostnad 762

Förvärvade nettotillgångar	-762
Goodwill	0
Förvärvskostnad	762
Finansiell skuld till säljaren	-100

Påverkan koncernens kassaflöde 662

Förvärvade tillgångar och skulder	Bokfört värde	Marknadsvärdes-justeringar	Marknadsvärde
Immateriella tillgångar	17	132	149
Materiella tillgångar	587	-	587
Varulager	79	17	96
Övriga omsättningstillgångar	156	-1	155
Tillgångar	839	148	987
Skatteskulder	81	27	108
Övriga kortfristiga rörelseskulder	117	-	117
Totala skulder	198	27	225
Förvärvade nettotillgångar	641	121	762

Koncernens rörelseresultat före avskrivningar har påverkats av 10 Mkr från förvärvet av Lonza Singapore Pte Ltd, under 2007, efter justering för marknadsvärdering av lagret.

Not 29 Åtaganden

De huvudsakliga åtaganden som koncernen hade ingått vid årsskiftet, men som ännu ej hade tagits upp i redovisningen, avser förvärv av kaprolaktonverksamhet från Solvay-koncernen samt expansion inom Neo-verksamhet i Kina. Dessa båda beskrivs närmare i not 31 Händelser efter periodens slut.

**Förvärvade tillgångar per 5 mars 2007
Shandong Fufeng Perstorp Chemicals Co., Ltd**

Mkr	Bokfört värde	Marknadsvärdes-justeringar	Marknadsvärde
Köpeskilling	33		
Transaktionskostnader	1		
Total förvärvskostnad	34		
Förvärvade nettotillgångar	-34		
Goodwill			0
Immateriella tillgångar	6	3	9
Materiella tillgångar	50	-	50
Omsättningstillgångar	1	-	1
Kassa	39	-	39
Tillgångar	96	3	99
Rörelseskulder	35	-	35
Skulder	35	0	35
Nettotillgångar	61	3	64
Minoritetsintresse	-30	-	-30
Förvärvade nettotillgångar	31	3	34

Rörelseresultatet 2007 har inte påverkats av förvärvet i Kina då verksamheten startar först under 2008.

Not 30 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 2.362 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 25.

Utöver lånet finns en finansiell skuld till PAI partners avseende transaktionskostnader, 93 Mkr, som inte bär ränta.

PAI Partners har inom ramen för incitamentsprogram erbjudit ledande befattningshavare inom koncernen att bli delägare i moderbolaget Financière Forêt S.Å.R.L. Cirka 150 chefer och andra nyckelmedarbetare var därmed vid årets utgång aktieägare, med en insats av totalt sett cirka 4 miljoner Euro. Prissättningen av aktier och optioner har skett på marknadsmässiga villkor.

Not 31 Händelser efter periodens slut

Perstorp-koncernen har inlett en betydande satsning på den växande marknaden för kaprolaktoner, där koncernen ser stora möjligheter för tillväxt och nya applikationer. Det har skett genom att avtal har tecknats om förvärv av kemi- och läkemedelskoncernen Solvays kaprolaktonverksamhet, Solvay Caprolactones. Verksamheten omsatte 80 miljoner Euro 2007, med cirka 65 anställda. Tillverkning sker i Warrington, England. Godkännande av EU-kommissionen har skett under januari 2008 och verksamheten togs över 1 februari.

Perstorp har efter verksamhetsårets slut även förvärvat ytterligare en produktionsanläggning i den kinesiska provinsen Shandong, vilken befäster koncernens ledande position inom polyoler. Det skedde genom att det tidigare etablerade joint venture-bolaget i Kina köpte en verksamhet för tillverkning av baspolyolen Neo. Anläggningen är belägen i Linzi-distriktet i Zibo City där Perstorp sedan ett år tillbaka uppför en produktionsanläggning för TMP. Säljare var den kinesiska polyoltillverkaren Zibo Linzi Yongliu Chemical Industry Stock Co., Ltd och övertagandet skedde i början av 2008. Omsättningen för verksamheten förväntas under 2008 bli omkring 300 Mkr. I samband med förvärvet ökade Perstorp sin ägarandel i joint venture-företaget till 58,5%.

Efter årsskiftet har Perstorp även träffat avtal om att avyttra sin verksamhet inom kompositier, YLA Inc. och dess dotterbolag CCS Composites LLC, till TenCate Advanced Composites USA Inc. Försäljningen ligger i linje med koncernens strategi att fokusera och utöka sin kärnverksamhet inom specialkemikalier. Verksamheten har en omsättning på omkring 24 miljoner US-dollar. Köpeskillingen är 32 miljoner US-dollar.

Förvärv av kaprolaktonverksamheten från Solvay UK Ltd per 31 januari 2008, preliminär förvärvskalkyl

m Euro			
Köpeskilling			187
Transaktionskostnader			4
Total förvärvskostnad			191
Förvärvade nettotillgångar			-95
Goodwill			96
Förvärvade tillgångar och skulder	Bokfört värde	Marknadsvärdesjusteringar	Marknadsvärde
Immateriella tillgångar	-	40	40
Materiella tillgångar	26	23	49
Varulager	6	-	6
Tillgångar	32	63	95
Förvärvade nettotillgångar	32	63	95

Not 32 Proforma resultaträkning ¹⁾

Mkr	2007	2006
Nettoomsättning	10.042	8.394
Kostnader för sålda varor	-8.136	-7.119
Bruttoresultat	1.906	1.275
Försäljnings-, administrations- och FoU-kostnader	-776	-683
Övriga rörelseintäkter och -kostnader	5	6
Resultat från andelar i intressebolag	-2	1
Rörelseresultat (EBIT)	1.133	599
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)	1.852	1.286
EBITDA justerat för jämförelsestörande poster	1.894	1.299

¹⁾ Inkluderar avskrivningar baserade på preliminära förvärvsvärdeskalkyler.

I tabellen ovan visas proforma resultaträkning för koncernen inklusive verksamheterna som förvärvats inom kaprolaktoner och PIA. Verksamheten inom kompositier, som avyttrats i början av 2008, har exkluderats.

Not 33 Sjukfrånvaro

Sjukfrånvaro som andel av ordinarie arbetstid, %	2007		2006	
	Koncernen	Svenska verksamheten	Koncernen	Svenska verksamheten
Totalt	2,4	2,4	2,4	2,6
Sammanhängande sjukfrånvaro om 60 dagar eller mer	*)	1,2	*)	1,2
Fördelning efter kön				
Män	*)	2,1	*)	2,2
Kvinnor	*)	2,9	*)	3,3
Fördelning efter ålder				
-29	*)	2,3	*)	1,3
30-49	*)	2,5	*)	2,1
50-	*)	2,1	*)	3,9

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

I moderbolaget rapporterades ingen sjukfrånvaro under 2007. Vid utgången av 2007 hade moderbolaget 9 anställda.

Not 34 Andel kvinnor i styrelser & ledning

	Totalt	2007		Totalt	2006	
		varav kvinnor	%		varav kvinnor	%
Styrelseledamöter	119	4	3	95	2	2
Andra ledande befattningshavare	131	32	24	95	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 funktion, de större bolagens ledningsgrupper samt VD i alla övriga bolag inom koncernen.

Not 35 Arvoden och kostnadsersättningar till revisorer

	Koncernen		Moderbolaget	
	2007	2006	2007	2006
Öhrlings PricewaterhouseCoopers:				
Revisionsuppdrag	5	4	1	0
Övriga uppdrag	1	3	0	2
Andra revisionsfirmor:				
Revisionsuppdrag	0	0	-	-

Revisionskostnaderna i moderbolaget 2007 uppgick till 0,8 Mkr (0,4).

Not 36 Valutakurser

Valuta	Balansdagens kurs		Medelkurs	
	2007-12-31	2006-12-31	2007	2006
BRL	3,680	3,219	3,475	3,392
CNY	0,890	0,880	0,888	0,923
EUR	9,474	9,050	9,252	9,254
GBP	12,905	13,487	13,526	13,571
INR	0,164	0,155	0,164	0,163
JPY	0,057	0,058	0,057	0,063
KRW	0,007	0,007	0,007	0,008
SGD	4,470	4,485	4,485	4,641
USD	6,468	6,872	6,761	7,376

Förslag till vinstdisposition

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

Balanserade vinstmedel	Kr	452.988.518
Årets resultat	Kr	-7.508.111
	Kr	445.480.407

disponeras på följande sätt:

I ny räkning överföres	Kr	445.480.407
------------------------	----	-------------

Perstorp den 14 mars 2008

Lennart Holm
Ordförande

Bo Dankis
Verkställande direktör

Dominique Mégret

Klas Ingstorp

Bertrand Meunier

Ronny Nilsson

Fabrice Fouletier

Anitha Hermansson

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 2007. Bolagets årsredovisning ingår i den tryckta versionen av detta dokument på sidorna 34-65. 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 14 mars 2008
PricewaterhouseCoopers AB

Michael Bengtsson
Auktoriserad revisor
Huvudansvarig

Ulf Pernvi
Auktoriserad revisor

Styrelse & revisorer

Valda av bolagsstämma



Lennart Holm

Född 1960
Styrelseordförande
Partner, PAI partners
Ledamot sedan 2006.
Verksam i koncernen sedan 2001.

Övriga styrelseuppdrag:

Lunds Tekniska Högskola, Kemiteknik, Hempel A/S (Dk), Industrifonden, Vatus AB, SOS Barnbyar och ledamot av fullmäktige i Sydsvenska Handelskammaren.



Dominique Mégret

Född 1947
Chief Executive Officer, PAI partners
Ledamot sedan 2006.

Övriga styrelseuppdrag:

Styrelsemedlem i Chr. Hansen (Dk), Kwik Fit (UK), Coin (It), Saeco (It), Yoplait (Fr), Spie (Fr) och Kaufman & Broad (Fr).



Fabrice Fouletier

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

Förtroendevalda representanter



Ronny Nilsson

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



Anitha Hermansson

Född 1953
Logistics Administration Manager
Ledamot sedan 2006.
Utsedd av styrelserna för PTK i Perstorp respektive Stenungsund.



Klas Ingstorp

Född 1971
Process Manager Polyols Global Technology
Ledamot sedan 2006.
Utsedd av styrelserna för PTK i Perstorp respektive Stenungsund.

Suppleanter

Colm O'Sullivan, Principal, PAI partners
Gaëlle d'Engremont, Investment Director, PAI partners
Anders Magnusson, suppleant för facklig representant PTK
Anders Broberg, suppleant för facklig representant PTK
Gunilla Nordberg, suppleant för facklig representant IF Metall

Valda av bolagsstämman



Bertrand Meunier

Född 1956
Senior Partner, PAI partners och direktör i
Financière Forêt S.À.R.L.
Ledamot sedan 2006.

Övriga styrelseuppdrag:

Styrelsemedlem i United Biscuits (UK), Yoplait (Fr),
Saeco (It), Coin (It), Chr. Hansen (Dk), Kaufman & Broad
(Fr), Spie (Fr) och Monier (D).



Bo Dankis

Född 1954
Verkställande direktör och koncernchef Perstorp Holding AB.
Ledamot sedan 2006.

Övriga styrelseuppdrag:

Styrelsemedlem i Gunnebo AB och Exportrådet.
Styrelseordförande i Gadelius K.K., Tokyo.

Revisorer



Michael Bengtsson

Född 1959
Auktoriserad revisor
Öhrlings PricewaterhouseCoopers

Andra större revisionsuppdrag:

Sweco AB, Onoff AB, Haldex AB och Enea AB.



Ulf Pernvi

Född 1949
Auktoriserad revisor
Öhrlings PricewaterhouseCoopers

Andra större revisionsuppdrag:

E.ON Sverige, Rexam och Gambro Lundia.

Koncernledning



Lennart Hagelqvist

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

Eric Appelman

Född 1964
Executive Vice President
Renewal & Development.
Verksam i koncernen sedan 2008.

Bengt Sallmén

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

Martin White

Född 1965
Executive Vice President
Supply Chain.
Verksam i koncernen sedan 2007.

Mats Persson

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

Koncernfunktioner

Corporate Communications

Cecilia Nilsson

Corporate Finance

Gunnar Modalen

Corporate IT

Susanna Frennemo

Financial Control

Anita Haak

Global Environment, Health, Safety & Quality

Jan Petersson



Bo Dankis
Född 1954
Verkställande direktör och koncernchef.
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.

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



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.