

# PEAB INDUSTRI AB (publ)

DELÅRSRAPPORT JANUARI – JUNI 2007

## LÖNSAM TILLVÄXT

- Nettoomsättningen ökade med 25%, varav 17% organiskt, till 3 080 Mkr (2 455\*)
- Rörelseresultatet förbättrades med 37% till 240 Mkr (175\*)
- Resultat efter skatt förbättrades med 37% till 147 Mkr (107\*)
- Resultat per aktie före och efter utspädning uppgick till 1,75 kr (1,24\*)
- Årsstämman i Peab AB har beslutat om utdelning av aktierna i Peab Industri
- Refinansiering genomförd

\*) Pro forma 2006



# PEAB INDUSTRI – LEDANDE PRODUCENT TILL BYGG- OCH ANLÄGGNINGSMARKNADEN

## VERKSAMHETENS INRIKTNING

Peab Industri bedriver verksamhet inom tre kompletterande verksamhetsområden, Maskiner, Produkter och Tjänster, samtliga med inriktning mot den nordiska bygg- och anläggningsmarknaden. Huvuddelen av koncernens omsättning genereras idag från den svenska marknaden där koncernen har en rikstäckande verksamhet med stark lokal förankring. Verksamhet bedrivs även i Norge och Finland.

Verksamheterna inom Peab Industri omsatte cirka 6 miljarder kr under 2006 och antalet anställda uppgick till cirka 2 000.

Peab Industri ska ge kunden och aktieägaren värde genom att skapa lönsam tillväxt, vara en ledande producent, ha engagerade medarbetare och lokal närvaro.

## VERKSAMHETSOMRÅDEN

De tre verksamhetsområdena har olika kapitalbehov vilket återspeglar sig i olika mål avseende rörelsemarginal. Respektive verksamhetsområdes erbjudande till kund skiljer sig också åt vad gäller uthyrning, leveranser, förmedling samt olika koncept av totalerbjudanden.

## MASKINER

Verksamhetsområdet omfattar koncernens resurser inom maskin, tillfällig el och kranverksamhet. Inom området bedrivs i huvudsak uthyrning men även försäljning av kranar och maskiner via återförsäljaravtal. Verksamhet bedrivs i Sverige, Norge och Finland.



## PRODUKTER

Verksamhetsområdet omfattar koncernens produkter från råmaterial så som grus och berg till tillverkad asfalt och betong. Inom verksamhetsområdet finns även mer förädlade produkter som betongelement, markbetong och takpannor. Verksamhet bedrivs i Sverige och Finland.



## TJÄNSTER

Verksamhetsområdet omfattar koncernens tjänster innefattande asfaltutläggning, transport- och maskinverksamhet samt tjänster inom el-, kraft- och teleområdet. Verksamhet bedrivs i Sverige och Norge.



## VISION

Peab Industri ska leverera uthållig och lönsam tillväxt genom att sträva efter att vara den ledande producenten av produkter och tjänster för bygg- och anläggningsmarknaden i norra Europa.

## AFFÄRSIDÉ

Genom engagerade medarbetare och lokal närvaro ska Peab Industri vara den mest innovativa, kunniga och pålitliga producenten av produkter och tjänster till bygg- och anläggningsmarknaden och därmed kundens första val.

## FINANSIELLA MÅL

- Avkastning på sysselsatt kapital > 18 procent
- Rörelsemarginal > 9 procent
- Organisk tillväxt skall överstiga tillväxten i underliggande marknad samt kompletteras med förvärv

## VD HAR ORDET

Det första halvåret har präglats av fortsatt hög aktivitet på bygg- och anläggningsmarknaderna i såväl Sverige, vår klart största marknad, som Norge och Finland. Vi har under första halvåret ytterligare stärkt våra, i många fall redan ledande, positioner inom samtliga våra verksamhetsområden.

Ett av våra viktigare mål är att skapa lönsam tillväxt. Vi kan konstatera att tillväxten för det första halvåret var mycket god. Nettoomsättningen ökade med 25 procent jämfört med verksamheternas omsättning föregående år och rörelsemarginalen förbättrades från 7,1 procent till 7,8 procent för första halvåret 2007 jämfört med motsvarande period föregående år. Tillväxten förklaras delvis av det senaste årets förvärv som utgör 8 procent men framförallt av att vi tillvaratagit de goda marknadsförutsättningarna och av genomförda kapacitets- och produktivitetshöjande investeringar under senare år. Den organiska tillväxten uppgick till 17 procent.

Peab Industri påverkas positivt av det gynnsamma marknadsklimatet som medför ett högt resursutnyttjande. Vi ser dock tecken på generella prisökningar och i synnerhet på energiintensiva råvaror som olja, bitumen för asfalt och cement för betong. En hög kostnadsmedvetenhet, kontinuerliga rationaliseringar och förmåga att allokera investeringar till rätt ställe är därför av stor betydelse för stärkt konkurrenskraft och fortsatt tillväxt med god lönsamhet.

Årsstämman den 16 maj i Peab AB fattade beslut om utdelning av aktierna i Peab Industri. Utdelningen är planerad till slutet av september med påföljande notering den 1 oktober. Arbetet med att förbereda koncernen inför noteringen har pågått via en rad aktiviteter sedan hösten 2006 och noteringsprospektet kommer enligt planerna att publiceras den 17 september.

Vi är övertygade om att noteringen kommer att ge ytterligare möjligheter för Peab Industri att skapa lönsamhet och därmed ge ökat värde för våra framtida aktieägare.

Mats O Paulsson  
Verkställande direktör

## PEAB INDUSTRIKONCERNENS BILDANDE

Peab Industrikoncernen etablerades per den 31 december 2006 genom att Peab Industri AB från bolag inom övriga Peabkoncernen förvärvade verksamheter hänförliga till Peabs verksamhetsområde Industri samt företagen NeTel och Peab Grundläggning. Förvärven genomfördes till koncernmässigt redovisade värden hos Peab. Peab Industrikoncernen tillfördes i samband med detta ett ovillkorat aktieägartillskott om 600 Mkr.

### STYRELSE, VD OCH KONCERNLEDNING

Per den 1 januari 2007 tillsattes verkställande direktör och ekonomi- och finansdirektör. Per den 13 augusti tillsattes vice verkställande direktör. Koncernledningen utgörs därefter av verkställande direktör Mats O Paulsson, vice verkställande direktör Karl-Gunnar Karlsson och ekonomi- och finansdirektör Niclas Winkvist.

Ny styrelse tillträdde i Peab Industri AB den 19 mars 2007 bestående av ordförande Mats Paulsson och styrelseledamöterna Jan Segerberg, Kjell Åkesson, Sara Karlsson och Fredrik Paulsson. Styrelsen utökades den 21 juni med styrelseledamöterna Eva Hörwing och verkställande direktören Mats O Paulsson.

### UTDELNING AV PEAB INDUSTRI

Peab AB:s årsstämma den 16 maj 2007 fattade beslut om utdelning av aktierna i Peab Industri AB. Aktierna i Peab Industri, fördelade på A- respektive B-aktier, delas ut enligt "lex Asea". Avsikten är att notera B-aktien vid OMX Nordiska Börsen den 1 oktober 2007.

Utdelningen av Peab Industri bedöms skapa rätta förutsättningar för och möjliggöra ytterligare specialisering, utveckling, tillväxt och lönsamhet för såväl Peab som Peab Industri.

### Tidplan 2007 för utdelning av Peab Industri

17 september	Noteringsprospekt offentliggörs på Peabs hemsidor <a href="http://www.peab.se">www.peab.se</a> och <a href="http://www.peab.com">www.peab.com</a>
24 september	Sista dag för handel i Peabaktien inklusive rätt till utdelning
25 september	Peab noteras exklusive rätt till aktie i Peab Industri
27 september	Avstämningsdag för avskiljning av aktierna i Peab Industri
1 oktober	Marknadsnotering av Peab Industris B-aktie

# KOMMENTARER TILL HALVÅRSBOKSLUTET

## MARKNAD

Peab Industris verksamhet är inriktad på den nordiska bygg- och anläggningsmarknaden. Merparten av försäljningen sker på den svenska marknaden. Enligt Sveriges Byggindustriers senaste rapport fortsätter byggkonjunkturen i Sverige att utvecklas positivt. Tillgången på arbetskraft och produktionskapaciteten hos materialleverantörerna anges som avgörande för utvecklingen. De totala bygginvesteringarna i Sverige bedöms öka med 8 procent i år och 3 procent nästa år.

I Norge förväntas 2007 enligt Prognosesenteret att bli ett rekordår för bygg- och anläggningsmarknaden efter tre år av kraftig tillväxt. Tillväxten bedöms öka med 6 procent under 2007. Kapacitetsbrist gör att byggtakten väntas minska med 1 procent 2008 varefter produktionsnivån väntas öka igen.

Enligt Finlands Byggindustrier (Rakennusteollisuus – RT) väntas produktionen för bygg- och anläggningsbranschen att öka med 4 procent under 2007 och 3 procent under 2008.

Tillväxten inom uthyrningsmarknaden för byggmaskiner växer normalt mer än den underliggande byggmarknaden till följd av de senare årens trend att allt fler företag väljer att hyra in sina byggmaskiner snarare än att investera själva.

## JÄMFÖRELSETAL 2006

I nedanstående text anges jämförelsetal för 2006 inom parentes. Genomgående är detta pro formasiffror som tagits fram enligt antagandet att koncernen bildats den 1 januari 2006. Notera särskilt att jämförelsetal för den senaste rullande 12-månadersperioden avser pro forma för perioden juli – december 2006 och verkligt utfall för perioden januari – juni 2007. För beskrivning av principer för pro formaredovisningens upprättande se slutet av delårsrapporten sidan 15.

## NETTOOMSÄTTNING OCH RESULTAT

Nettoomsättningen för perioden januari – juni ökade med 25 procent till 3 080 Mkr (2 455). Justerat för förvärvade enheter ökade omsättningen med 17 procent. Av periodens omsättning avsåg 300 Mkr (303) försäljning och produktion utanför Sverige. Nettoomsättningen för den senaste rullande 12-månadersperioden uppgick till 6 630 Mkr jämfört med 6 005 Mkr (pro forma) för helåret 2006. Då Peab Industri verkar på den nordiska bygg- och anläggningsmarknaden följer koncernens verksamhet dess säsongsvariationer. Detta innebär i normala fall att det första kvartalet har lägre omsättning än de efterföljande.

Rörelseresultatet för första halvåret uppgick till 240 Mkr (175). Rörelseresultatet för den senaste 12-månadersperioden uppgick till 585 Mkr jämfört med 520 Mkr (proforma) för helåret 2006.

Andelar i joint ventures resultat redovisas enligt kapitalandelsmetoden. Periodens andel i joint ventures resultat blev 1 Mkr (–2). Resultatandelarna redovisas med ett kvartals förskjutning.

Finansnettot uppgick under perioden januari – juni 2007 till –36 Mkr (–26). Försämringen beror på koncernens ökade nettoskuldssättning samt högre marknadsräntor.

Resultat efter finansiella poster uppgick till 204 Mkr (149).

Periodens skatt uppgick till –57 Mkr (–42), vilket motsvarar en skattesats om cirka 28 procent. Årets förväntade skattesats beräknas uppgå till cirka 28 procent.

Periodens resultat uppgick till 147 Mkr (107).

## INVESTERINGAR/AVSKRIVNINGAR

Nettoinvesteringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar uppgick för perioden januari – juni 2007 till 259 Mkr. Därtill tillkommer förvärv via finansiella leasingavtal om 133 Mkr. Vidare tillkommer materiella och immateriella anläggningstillgångar genom förvärv av dotterföretag om 130 Mkr.

Avskrivningar under perioden januari – juni 2007 uppgick till 210 Mkr (144), varav 6 Mkr (0) avsåg avskrivningar på övriga immateriella anläggningstillgångar.

## FÖRVÄRV UNDER PERIODEN JANUARI – JUNI 2007

Peab Industri har den 2 januari 2007 förvärvat 100 procent av aktierna i ATS Kraftservice AB. Bolaget bedriver verksamhet inom utbyggnad av nät för eldistribution. Bolaget har 20 anställda och omsatte cirka 45 Mkr under 2006.

Peab Industri har den 2 mars 2007 förvärvat 100 procent av aktierna i Bärarelaget Krancenter i Helsingborg AB. Bolaget bedriver mobilkransverksamhet i Skåne och har 68 anställda. Bolaget omsatte cirka 70 Mkr under 2006.



Peab Industri har den 11 april 2007 förvärvat resterande 50 procent av andelarna i joint venture HB Gladökrossen. Bolaget är därefter ett helägt dotterföretag. Bolaget bedriver grus- och bergverksamhet i Stockholmsområdet.

Om förvärven hade inträffat per den 1 januari 2007, skulle dessa förvärv totalt påverkat koncernens intäkter med 96 Mkr och periodens resultat med 3 Mkr.

Förvärvens bidrag till periodens resultat uppgår totalt till 2 Mkr, för förvärvens effekter på koncernens tillgångar och skulder se sidan 13.

#### **KASSAFLÖDE**

Kassaflöde före finansiering uppgick för första halvåret till -33 Mkr. Fortsatt höga investeringar i anläggningstillgångar och normala säsongsvariationer gör att kassaflödet före finansiering är negativt.

#### **AVYTTRINGAR UNDER JANUARI – JUNI 2007**

Per den 1 januari 2007 har 40 procent av aktierna i Asfaltbeläggningar i Boden AB avyttrats till Peab Sverige AB. Försäljningen har skett till i Peab Industrikoncernen redovisat nettovärde.

Bolaget bedriver såväl asfalt- som anläggningsverksamhet varför ett gemensamt ägande bedöms som mest fördelaktigt.

Bolaget redovisas i koncernen som dotterföretag med 40 procent minoritetsintresse.

#### **FINANSIELL STÄLLNING**

Nettoskulden uppgick per 30 juni 2007 till 2 235 Mkr. Koncernens soliditet uppgick till 15,1 procent jämfört med 12,6 procent vid årsskiftet och nettoskuldssättningsgraden uppgick per den 30 juni 2007 till 3,0.

Koncernens eventualförpliktelser, exklusive solidariskt ansvar i handels- och kommanditbolag, uppgick vid periodens slut till 4 Mkr jämfört med 41 Mkr den 31 december 2006. Minskningen beror på att den avgift på 37 Mkr som Konkursverket yrkat skulle utgå i målet om asfaltkartell och som utifrån Tingsrättens dom den 12 juli 2007 har beaktats i form av avsättning om 35 Mkr. Motsvarande belopp har bokats upp som långfristig fordran baserad på de av Peab AB den 1 mars 2007 två utställda skadeslöshetsförbindelserna där Peab AB åtar sig att svara för vad Peab Industri kan komma att ådömas i konkurrensskadeavgift. Till följd av de av Peab AB utställda skadeslöshetsförbindelserna har avgiften inte någon resultatpåverkan för perioden.

#### **FINANSIERING**

##### **Refinansiering**

Under andra kvartalet tecknades bilaterala låneavtal på totalt 2 300 Mkr med fyra banker, Nordea, Danske Bank, Swedbank och Handelsbanken. Löptiden för de nya låneavtalen uppgår till sju år utan amorteringsplikt. Låneavtalen innehåller finansiella nyckeltal (covenants) i form av räntetäckningsgrad och riskbärande kapital som koncernen skall uppfylla, vilket är sedvanligt för denna typ av avtal. Låneavtalen utgör Peab Industris grundfinansiering och har kompletterats med olika typer av kortfristig rörelsefinansiering uppgående till 500 Mkr samt nya ramavtal för leasing- och avbetalningskontrakt uppgående till 300 Mkr.

Per den 30 juni 2007 var 418 Mkr av de sjuåriga faciliteterna utnyttjade. Dessutom finns ett utestående skuldebrev till Peab AB om 900 Mkr som beräknas amorteras den 14 september 2007 med hjälp av koncernens intjäning samt ytterligare utnyttjande av faciliteterna. Skulden till Peab AB redovisas som kortfristig räntebärande skuld. Per den 31 december 2006 redovisas räntebärande långfristiga fordringar om 789 Mkr. Balansposten utgörs i huvudsak av fordran på Peab om 600 Mkr. Fordran har reglerats under första halvåret 2007.

##### **Förlagslån**

Peab Industri har den 1 mars 2007 ställt ut ett femårigt förlagslån om 200 Mkr vilket har tecknats av Peab AB. I det fall Peab Industri utger konvertibler enligt nedan skall förlagslånet amorteras senast den 31 december 2007 med motsvarande belopp som utges upp till 200 Mkr.

##### **Personalkonvertibler**

Årsstämmorna den 16 maj 2007 i Peab AB (publ) och Peab Industri AB (publ) beslutade om utgivande av konvertibler om nominellt sammantaget högst 400 Mkr. Peab Industri emitterar högst 6,7 miljoner konvertibler.

Konvertiblerna i Peab Industri föreslås löpa från den 1 december 2007 till den 30 november 2012. Varje konvertibel kan, under del av december månad 2010 och 2011 och del av september månad 2012, konverteras till en aktie av serie B i Peab Industri. Erbjudandet att delta i programmet avses att lämnas till samtliga anställda i Peab Industri samt i Peab på marknadsmässiga villkor. Varje anställd blir berättigad att få teckna minst 200 konvertibler. Personalens teckning ska ske under perioden från och med 26 november till och med den 12 december 2007.

Peab Industri vill genom den föreslagna emissionen ge samtliga medarbetare en möjlighet att ta del av företagets utveckling, vilket ska bidra till delaktighet och engagemang.

#### **PERSONAL**

Antal anställda var vid periodens slut 2 143 jämfört med 1 995 den 31 december 2006.

**VIKTIGA HÄNDELSER EFTER RAPPORTPERIODEN**

Extra bolagsstämma i Peab Industri AB (publ) den 13 augusti 2007 har fattat beslut om att utge konvertibler om nominellt sammantaget högst 200 Mkr. Peab Industri emitterar högst 3,3 miljoner konvertibler.

Konvertiblerna i Peab Industri AB löper från och med den 1 december 2007 till den 30 november 2012.

Varje konvertibel kan, under del av december månad 2010 och 2011 och del av september månad 2012, konverteras till en aktie av serie B i Peab Industri AB. Erbjudandet är, på marknadsmässiga villkor, i sin helhet riktat till Peab AB (publ).

Peab ABs teckning av konvertibler om totalt 200 Mkr ska ske under perioden från och med den 26 november 2007 till och med den 1 december 2007.

Karl-Gunnar Karlsson, 51 år har utsetts till vice verkställande direktör i Peab Industri AB. Karl-Gunnar har sedan 2005 varit chef för division Anläggning inom Peab.

**FÖRVÄRV EFTER RAPPORTPERIODEN**

Peab Industri förvärvade per den 7 augusti 2007 100 procent av aktierna i Kvalitetsasfalt i Mellansverige AB. Bolaget bedriver verksamhet inom tillverkning och utläggning av asfalt i Mellansverige. Bolaget har cirka 70 anställda och omsatte 190 Mkr under 2006. Förvärvet har godkänts av Konkurrensverket. Då förvärvsbalans inte fastställts vid denna rapportens avgivande redovisas inte någon specifikation av förvärvade tillgångar och skulder.

**VÄSENTLIGA RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER**

Peab Industri verkar som leverantör och underentreprenör på bygg- och anläggningsmarknaden och huvuddelen av verksamheten bedrivs i Sverige och resterande i Norge och Finland. En negativ utveckling på dessa marknader kan ha en negativ utveckling på Peab Industris resultat. Då inköp av material utgör en stor del av kostnadsmassan kan prisökningar medföra negativa effekter på resultatet om Peab Industri inte kan kompensera sig härför. Peab Industris verksamhet är utsatt för säsongsvariationer då aktiviteten är lägre under vintern. En tidig vinter kan ha negativ påverkan på rörelseresultatet.

Peab Industri är exponerade mot finansiella risker främst i form av förändringar i skuldsättning och räntenivå. Peab Industri är även i viss mån exponerade mot valuta- och kreditrisker.

Den 12 juli 2007 meddelade Tingsrätten dom i målet om asfaltkartell. Enligt domen skall Peab Industri utge 35 Mkr i konkurrensskadeavgift. Såväl Peab Industri som Konkurrensverket har överklagat Tingsrättens dom.

Peab AB har den 1 mars 2007 ställt ut två skadeslöshetsförbindelser där Peab AB åtar sig att svara för vad Peab Industri kan komma att ådömas i konkurrensskadeavgift.

## MODERBOLAGET

### RESULTAT OCH FINANSIELL STÄLLNING

Moderbolaget redovisar ingen omsättning under första halvåret. Resultat efter skatt uppgick till –3 Mkr jämfört med 0 Mkr föregående år. Kostnaderna i moderbolaget är till största delen hänförliga till koncerngemensamma funktioner för vilka vidarefakturerings sker till dotterföretagen.

Tillgångarna uppgick till 2 218 Mkr jämfört med 0 Mkr föregående år och det egna kapitalet uppgick till 597 Mkr jämfört med 0 Mkr föregående år. Under året har ingen utdelning beslutats eller utbetalats till aktieägarna.

Moderbolagets transaktioner med närstående framgår av not till moderbolagets redovisning sid 14.

### ÅRSSTÄMMA 2007

Vid Peab Industri AB:s årsstämma den 16 maj beslutades bland annat om följande:

- Omval av styrelseledamöterna Mats Paulsson, Sara Karlsson, Jan Segerberg, Kjell Åkesson och Fredrik Paulsson. Mats Paulsson omvaldes till ordförande.
- Nyval av Thomas Thiel till revisor och David Olow till revisorssuppleant.
- Byte av bolagskategori genom att bolaget ska vara publikt och att bolagets firma ändras till Peab Industri AB (publ).
- Antagande av ny bolagsordning bland annat innebärande införande av två aktieslag, serie A och serie B.
- Split av bolagets aktier 50:1.
- Ökning av bolagets aktiekapital genom fondemission med 160 Mkr genom utgivande av 9,8 miljoner A-aktier och 70,2 miljoner B-aktier.
- Godkännande av emission av Peab Industri konvertibler 2007/2012 om högst 6,7 miljoner konvertibler om nominellt högst 400 Mkr.
- Bemyndiga styrelsen för tiden intill nästa årsstämma att vid ett eller flera tillfällen fatta beslut om nyemission sammantaget uppgående till högst 10 procent av registrerat aktiekapital.
- Bemyndiga styrelsen för tiden intill nästa årsstämma att vid ett eller flera tillfällen fatta beslut om att bolaget ska förvärva egna aktier så att bolaget efter förvärvet innehar högst 10 procent av registrerat antal aktier i bolaget.
- Bemyndiga styrelsen för tiden intill nästa årsstämma att vid ett eller flera tillfällen besluta att bolaget skall avyttra förvärvade egna aktier.

### MODERBOLAGETS RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

Peab Industri AB är ett holdingbolag och påverkas indirekt av de risker som beskrivs avseende koncernen.

## REDOVISNINGSPRINCIPER

### KONCERNEN

Delårsrapporten för koncernen för det första halvåret 2007 är utformad enligt de av EU antagna IFRS standarderna samt de av EU antagna tolkningarna av gällande standarder, IFRIC. Denna rapport har utformats i enlighet med IAS 34, Delårsrapportering och RR 31, Delårsrapportering för koncerner. Delårsrapporten har utformats enligt samma redovisningsprinciper och förutsättningar som beskrevs i årsredovisningen 2006, med undantag för resultaträkningen och dess uppställningsform. Från och med den 1 januari 2007 har Peab Industri bytt från funktionsindelad till kostnadsslagsindelad uppställningsform för resultaträkningen. Jämförelsetalen i resultaträkningen har omklassificerats i enlighet med den nya uppställningsformen.

Peab Industri har tidigare i egenskap av verksamhetsområde inom Peabkoncernen anpassat uppställningsformen av sin resultaträkning till den för Peab och bygg- och anläggningsbranschen tillämpade funktionsindelade resultaträkningen. Peab Industri bedriver bygg- och anläggningsrelaterad industriverksamhet. I syfte att uppnå en enhetlig struktur vad gäller den externa rapporteringen och styrningen samt att underlätta jämförelser med övriga aktörer inom den bygg- och anläggningsrelaterade industribranschen har Peab Industri valt att gå över till att tillämpa den kostnadsslagsindelade uppställningsformen för resultaträkningen.

### MODERBOLAGET

Peab Industri AB (publ) har upprättat sin finansiella rapportering i enlighet med de redovisningsprinciper och förutsättningar som beskrivs i årsredovisningen för 2006 och vilka är i överensstämmelse med årsredovisningslagen och Redovisningsrådets rekommendation RR 32:06 Redovisning för juridisk person.

Undantag gäller dock för resultaträkningen och dess uppställningsform. Från och med 1 januari 2007 har Peab Industri AB bytt från funktionsindelad till kostnadsslagsindelad uppställningsform för resultaträkningen. Jämförelsetalen i resultaträkningen har omklassificerats i enlighet med den nya uppställningsformen.

## INFORMATION

### KOMMANDE RAPPORTERINGSTILLFÄLLEN

Peab Industri AB (publ) avser att publicera ekonomisk information avseende verksamhetsåret 2007 vid följande tillfällen:

Delårsrapport januari – september 2007: 20 november  
Bokslutskommuniké 2007: 12 februari 2008

### Frågor avseende denna rapport besvaras av:

Mats O Paulsson, verkställande direktör  
telefon 0431-44 96 00  
e-mail: mats.o.paulsson@peabindustri.se

Niclas Winkvist, ekonomi- och finansdirektör  
telefon 0431-44 96 00  
e-mail: niclas.winkvist@peabindustri.se

För mer information se även [www.peab.se](http://www.peab.se)

*Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att halvårsrapporten ger en rättvisande översikt av moderbolagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och de företag som ingår i koncernen står inför.*

Ängelholm den 13 augusti 2007

**Peab Industri AB (publ)**

Mats Paulsson  
*Ordförande*

Eva Hörwing  
*Styrelseledamot*

Sara Karlsson  
*Styrelseledamot*

Fredrik Paulsson  
*Styrelseledamot*

Jan Segerberg  
*Styrelseledamot*

Kjell Åkesson  
*Styrelseledamot*

Mats O Paulsson  
*Styrelseledamot och verkställande direktör*

Informationen i denna rapport är sådan som Peab Industri AB (publ) är skyldig att offentliggöra eller själv valt att offentliggöra enligt lagen om börs- och clearingverksamhet och/eller lagen om Handel med finansiella instrument. Informationen har lämnats till media för offentliggörande den 23 augusti kl 07.00.



# GRANSKNINGSRAPPORT

## GRANSKNINGSRAPPORT AVSEENDE PEAB INDUSTRI AB (PUBL), ORG NR 556594-9558, DELÅRSRAPPORT FÖR PERIODEN 1 JANUARI – 30 JUNI 2007 SAMT TILLHÖRANDE PROFORMAREDOVISNING

### INLEDNING

Jag har utfört en översiktlig granskning av bifogade delårsrapport för perioden 1 januari 2007 – 30 juni 2007. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Mitt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på min översiktliga granskning.

### DEN ÖVERSIKTLIGA GRANSKNINGENS INRIKTNING OCH OMFATTNING

Jag har utfört min översiktliga granskning i enlighet med Standard för översiktlig granskning SÖG 2410 Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt Revisionsstandard i Sverige RS och god revisions sed i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för mig att skaffa mig en sådan säkerhet att jag blir medveten om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

### SLUTSATS

Grundat på min översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger mig anledning att anse att den bifogade delårsrapporten inte, i allt väsentligt, är upprättad för koncernens del i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen och för moderbolagets del i enlighet med årsredovisningslagen.

### REVISORS RAPPORT AVSEENDE PROFORMAREDOVISNING

Jag har också granskat den proformaredovisning som ingår i den ovan nämnda delårsrapporten.

Proformaredovisningen har upprättats endast i syfte att informera om hur omstruktureringen inom Peabkoncernen och bildandet av Peab Industrikoncernen skulle ha kunnat påverka Peab Industrikoncernens resultat- och balansräkning för 2006.

### STYRELSENS OCH VERKSTÄLLANDE DIREKTÖRENS ANSVAR

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för upprätta proformaredovisningen i enlighet med de förutsättningar som anges på sidorna 15–16 (proformaförutsättningarna).

### REVISORNS ANSVAR

Det är mitt ansvar att lämna ett uttalande om proformaredovisningen är upprättad enligt proformaförutsättningarna.

### UTFÖRT ARBETE

Mitt arbete, vilket inte innefattar en oberoende granskning av underliggande finansiell information, har huvudsakligen bestått i att jämföra den icke justerade finansiella informationen med källdokumentation, bedöma underlag till proformajusteringsarna och diskutera proformaredovisningen med företagsledningen.

Jag har planerat och utfört mitt arbete för att få den informationen och de förklaringar jag bedömt nödvändiga för att med hög men inte absolut säkerhet försäkra mig om att proformaredovisningen har upprättats enligt proformaförutsättningarna.

### UTTALANDE

Jag anser att proformaredovisningen har upprättats enligt de förutsättningar som anges på s 15–16 och i enlighet med de redovisningsprinciper som tillämpas av bolaget.

Ängelholm den 13 augusti 2007

Thomas Thiel  
Auktoriserad revisor

## RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG – KONCERNEN

Mkr	Pro forma <sup>1)</sup>		Pro forma <sup>1)</sup>		Pro forma <sup>1)</sup>	
	jan – jun 2007	jan – jun 2006	apr – jun 2007	apr – jun 2006	jul – jun <sup>2)</sup> 2006/2007	jan – dec 2006
Nettoomsättning	3 080	2 455	1 920	1 667	6 630	6 005
Övriga intäkter	52	4	43	3	55	7
	<b>3 132</b>	<b>2 459</b>	<b>1 963</b>	<b>1 670</b>	<b>6 685</b>	<b>6 012</b>
<b>Rörelsens kostnader</b>						
Förändring av lager av färdiga varor och produkter i arbete	43	11	20	-6	87	55
Material och tjänster	-1 999	-1 588	-1 230	-1 033	-4 392	-3 981
Personalkostnader	-611	-474	-354	-311	-1 199	-1 062
Övriga kostnader	-116	-87	-73	-57	-170	-141
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-210	-144	-110	-73	-432	-366
Andel i joint ventures resultat	1	-2	1	-1	6	3
<b>Rörelseresultat</b>	<b>240</b>	<b>175</b>	<b>217</b>	<b>189</b>	<b>585</b>	<b>520</b>
Finansnetto	-36	-26	-21	-14	-68	-58
<b>Resultat före skatt</b>	<b>204</b>	<b>149</b>	<b>196</b>	<b>175</b>	<b>517</b>	<b>462</b>
Skatt	-57	-42	-55	-49	-144	-129
<b>Periodens resultat</b>	<b>147</b>	<b>107</b>	<b>141</b>	<b>126</b>	<b>373</b>	<b>333</b>
- hänförligt till innehavare av andelar i moderbolaget	149	106	141	123	376	333
- hänförligt till minoritetsintressen	-2	1	0	3	-3	0
<b>Nyckeltal per aktie</b>						
Resultat per aktie före och efter utspädning, kr <sup>3)</sup>	1,75	1,24	1,65	1,44	4,41	3,90
Genomsnittligt antal utestående aktier före och efter utspädning, miljoner <sup>3)</sup>	85,3	85,3	85,3	85,3	85,3	85,3

## BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG – KONCERNEN

Mkr	30 jun 2007	Pro forma <sup>1)</sup>	
		31 dec <sup>4)</sup> 2006	31 dec 2006
<b>Tillgångar</b>			
Goodwill	216	219	219
Övriga immateriella anläggningstillgångar	108	82	82
Materiella anläggningstillgångar	2 468	2 146	2 146
Andelar i joint ventures	41	41	41
Räntebärande långfristiga fordringar			789
Övriga långfristiga fordringar	50	19	19
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>2 883</b>	<b>2 507</b>	<b>3 296</b>
Varulager	276	235	235
Räntebärande kortfristiga fordringar	5	5	5
Övriga kortfristiga fordringar	1 645	1 181	1 181
Kortfristiga placeringar	2	6	6
Likvida medel	204	204	45
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>2 132</b>	<b>1 631</b>	<b>1 472</b>
<b>Summa tillgångar</b>	<b>5 015</b>	<b>4 138</b>	<b>4 768</b>
<b>Eget kapital och skulder</b>			
<b>Eget kapital</b>	<b>757</b>	<b>600</b>	<b>600</b>
<b>Skulder</b>			
Räntebärande långfristiga skulder	1 118	2 022	2 652
Övriga långfristiga skulder	118	63	63
Uppskjutna skatteskulder	142	122	122
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>1 378</b>	<b>2 207</b>	<b>2 837</b>
Räntebärande kortfristiga skulder	1 326	199	199
Övriga kortfristiga skulder	1 554	1 132	1 132
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>2 880</b>	<b>1 331</b>	<b>1 331</b>
<b>Summa skulder</b>	<b>4 258</b>	<b>3 538</b>	<b>4 168</b>
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>5 015</b>	<b>4 138</b>	<b>4 768</b>

Då koncernen bildades 31 december 2006 redovisas inte någon balansräkning per 30 juni 2006.

1) Se avsnitt pro formaredovisning sidan 15.

2) För perioden juli–dec 2006 avses pro forma, för perioden jan–jun 2007 avses verkligt utfall.

3) Några utspädningseffekter avseende resultat per aktie föreligger ej eftersom det inte emitterats några finansiella instrument som kan ge upphov till utspädningseffekter.

4) Balansräkningen pro forma 31 dec 2006 beaktar den refinansiering som genomförs 2007 innefattande en reglering av finansiella fordringar och skulder.

**KASSAFLÖDESANALYS I SAMMANDRAG – KONCERNEN**

Mkr	jan – jun 2007	apr – jun 2007	jan – dec <sup>1)</sup> 2006
Resultat före skatt	204	196	0
Återläggning av avskrivningar	210	110	
Övriga justeringar för poster som inte påverkat kassaflödet	-4	1	0
Betald skatt	-19	-10	0
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital</b>	<b>391</b>	<b>297</b>	<b>0</b>
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital	-109	-169	
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>282</b>	<b>128</b>	<b>0</b>
Förvärv av dotterföretag	-65	-2	43
Försäljning av dotterföretag	9		
Förvärv av anläggningstillgångar	-289	-135	-500
Försäljning av anläggningstillgångar	30	-2	
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-315</b>	<b>-139</b>	<b>-457</b>
<b>Kassaflöde före finansiering</b>	<b>-33</b>	<b>-11</b>	<b>-457</b>
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	191	148	502
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>158</b>	<b>137</b>	<b>45</b>
Likvida medel vid periodens början	45	67	-
Kursdifferens i likvida medel	1	0	
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>204</b>	<b>204</b>	<b>45</b>

1) Koncernen bildades den 31 december 2006. Kassaflöde under 2006 är hänförligt endast till finansiering av koncernen och dess förvärv av dotterföretag.

**FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL I SAMMANDRAG – KONCERNEN**

Mkr	30 jun 2007	31 dec 2006
<b>Eget kapital hänförligt till innehavare av andelar i moderbolaget</b>		
Ingående eget kapital den 1 januari	600	0
Periodens förändring av omräkningsreserv	1	0
Periodens resultat	149	0
<b>Summa förmögenhetsförändringar exkl transaktioner med bolagets ägare</b>	<b>750</b>	<b>0</b>
Erhållna koncernbidrag		152
Lämnade koncernbidrag		-152
Skatt hänförligt till koncernbidrag		0
Erhållna aktieägartillskott		600
<b>Utgående eget kapital</b>	<b>750</b>	<b>600</b>
<b>Eget kapital hänförligt till minoritetsintressen</b>		
Ingående eget kapital den 1 januari	0	-
Minoritetsintresse i under perioden genomförda förvärv		0
Minoritetsintresse i under perioden genomförda avyttringar	9	
Periodens resultat	-2	
<b>Utgående eget kapital</b>	<b>7</b>	<b>0</b>
<b>Totalt utgående eget kapital</b>	<b>757</b>	<b>600</b>

**NETTOOMSÄTTNING, RÖRELSERESULTAT OCH RÖRELSEMARGINAL PER VERKSAMHETSOMRÅDE**

Nettoomsättning Mkr	Pro forma			Pro forma		Pro forma
	jan – jun 2007	jan – jun 2006	apr – jun 2007	apr – jun 2006	jul – jun <sup>1)</sup> 2006/2007	jan – dec 2006
Maskiner	647	419	318	220	1 121	893
Produkter	1 211	1 070	762	760	2 754	2 613
Tjänster	1 318	1 016	904	720	2 939	2 637
Elimineringar	-96	-50	-64	-33	-184	-138
<b>Summa koncernen</b>	<b>3 080</b>	<b>2 455</b>	<b>1 920</b>	<b>1 667</b>	<b>6 630</b>	<b>6 005</b>

Rörelseresultat Mkr	Pro forma			Pro forma		Pro forma
	jan – jun 2007	jan – jun 2006	apr – jun 2007	apr – jun 2006	jul – jun <sup>1)</sup> 2006/2007	jan – dec 2006
Maskiner	140	91	67	45	253	204
Produkter	77	60	103	88	251	234
Tjänster	23	24	47	56	81	82
<b>Summa koncernen</b>	<b>240</b>	<b>175</b>	<b>217</b>	<b>189</b>	<b>585</b>	<b>520</b>

Rörelsemarginal Procent	Pro forma			Pro forma		Pro forma
	jan – jun 2007	jan – jun 2006	apr – jun 2007	apr – jun 2006	jul – jun <sup>1)</sup> 2006/2007	jan – dec 2006
Maskiner	21,6	21,7	21,1	20,5	22,6	22,8
Produkter	6,4	5,6	13,5	11,6	9,1	9,0
Tjänster	1,7	2,4	5,2	7,8	2,8	3,1
<b>Summa koncernen</b>	<b>7,8</b>	<b>7,1</b>	<b>11,3</b>	<b>11,3</b>	<b>8,8</b>	<b>8,7</b>

**NYCKELTAL**

Mkr om inget annat anges	Pro forma			Pro forma		Pro forma
	jan – jun 2007	jan – jun 2006	apr – jun 2007	apr – jun 2006	jul – jun <sup>1)</sup> 2006/2007	jan – dec 2006
Nettoomsättning	3 080	2 455	1 920	1 667	6 630	6 005
<b>Resultat- och marginalmått</b>						
Resultat före avskrivningar (EBITDA)	450	319	327	262	1 017	886
Rörelseresultat (EBIT)	240	175	217	189	585	520
Rörelsemarginal, %	7,8	7,1	11,3	11,3	8,8	8,7
<b>Kapitalstruktur vid periodens slut</b>						
Nettoskuld	2 235		2 235		2 235	2 012
Nettoskuldsättningsgrad, ggr	3,0		3,0		3,0	3,4
Sysselsatt kapital	3 201		3 201		3 201	2 821
Soliditet, %	15,1		15,1		15,1	14,5
<b>Avkastning</b>						
Avkastning på sysselsatt kapital, % <sup>2)</sup>	8,6		7,7		20,5	20,0
Avkastning på eget kapital, % <sup>2)</sup>	21,3		20,2		53,8	48,9
<b>Aktierelaterade mått</b>						
Resultat per aktie före och efter utspädning, kr <sup>3)</sup>	1,75	1,24	1,65	1,44	4,41	3,90
Eget kapital per aktie, kr <sup>3)</sup>	8,80		8,80		8,80	7,04
Genomsnittligt antal aktier före och efter utspädning, miljoner <sup>3)</sup>	85,3	85,3	85,3	85,3	85,3	85,3
<b>Övrigt</b>						
Antal anställda vid periodens slut	2 143		2 143		2 143	1 995

1) För perioden juli–dec 2006 avses pro forma, för perioden jan–jun 2007 avses verkligt utfall.

2) Avkastning har ej beräknats på tidigare perioder då beräkning sker på genomsnittligt kapital och pro forma ej tagits fram före 2006.

3) Några utspädningseffekter avseende resultat per aktie föreligger ej eftersom det inte emitterats några finansiella instrument som kan ge upphov till utspädningseffekter.

**TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE – KONCERNEN**

Transaktioner med närstående utgörs av normalt förekommande affärstransaktioner vilka sker till marknadsmässiga villkor.

**Koncernen har haft följande närståendetransaktioner**

Närstående	Period	Försäljning	Inköp	Ränte-intäkter	Ränte-kostnader	Fordran balansdagen	Skuld balansdagen
Peab	jan–jun 2007	1 037	53	3	25	406	1 140
Joint ventures	jan–jun 2007	2	3	0		3	1

Per den 1 januari 2007 har 40 procent av aktierna i Asfaltbeläggningar i Boden AB avyttrats till Peab Sverige AB. Försäljningen har skett till i Peab Industrikoncernen redovisat nettovärde om 9 Mkr.

I samband med genomförd refinansiering reglerades fordringar och skulder gentemot Peabkoncernen. För ytterligare information, se avsnitt Finansiering sidan 5.

**FÖRVÄRV AV DOTTERFÖRETAG – KONCERNEN**

Mkr	Redovisat värde före förvärv	Verkligt värde, justering	Verkligt värde redovisat i koncernen
Immateriella anläggningstillgångar	0	14	14
Materiella anläggningstillgångar	71	40	111
Varulager	2		2
Rörelsefordringar	23		23
Likvida medel	9		9
Avsättningar	-1		-1
Uppskjuten skatteskuld	-9	-16	-25
Räntebärande skulder	-40		-40
Rörelseskulder	-21		-21
<b>Netto identifierbara tillgångar och skulder</b>	<b>34</b>	<b>38</b>	<b>72</b>
Koncerngoodwill			5
Köpeskillning			77
Avgår ej utbetald tilläggsköpeskillning			-3
Avgår likvida medel i förvärvade företag			-9
<b>Påverkan på likvida medel</b>			<b>65</b>

Goodwill relaterad till genomförda förvärv enligt ovan avser bedömda synergier vid införlivandet av dotterföretagen i Peab Industrikoncernen. Ovan redovisade förvärvsbalanser utgör preliminära uppgifter och kan bli föremål för justeringar.

**NYCKELTALSDEFINITIONER****Resultat före avskrivningar (EBITDA)**

Rörelseresultat före avskrivningar och nedskrivningar

**Rörelseresultat (EBIT)**

Resultat före finansiella poster och skatt

**Rörelsemarginal**

Rörelseresultat i procent av nettoomsättningen

**Nettoskuld**

Räntebärande skulder minskat med likvida medel och räntebärande tillgångar

**Nettoskuldsättningsgrad**

Nettoskuld dividerat med eget kapital

**Sysselsatt kapital**

Balansomslutningen vid periodens slut minskat med ej räntebärande rörelseskulder och avsättningar

**Soliditet**

Eget kapital i procent av balansomslutningen

**Avkastning på sysselsatt kapital**

Resultat efter finansiella poster med tillägg för finansiella kostnader i procent av genomsnittligt sysselsatt kapital

**Avkastning på eget kapital**

Periodens resultat hänförligt till innehavare av andelar i moderbolaget dividerat med genomsnittligt eget kapital hänförligt till innehavare av andelar i moderbolaget

**Resultat per aktie före utspädning**

Periodens resultat hänförligt till innehavare av andelar i moderbolaget dividerat med genomsnittligt antal utestående aktier under perioden.

**Resultat per aktie efter utspädning**

Periodens resultat hänförligt till innehavare av andelar i moderbolaget dividerat med genomsnittligt antal utestående aktier under perioden med tillägg för genomsnittligt antal aktier som tillkommer vid konvertering av utestående antal konvertibler

**Eget kapital per aktie**

Eget kapital hänförligt till innehavare av andelar i moderbolaget dividerat med antal utestående aktier vid periodens slut



**RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG – MODERBOLAGET**

Mkr	jan – jun 2007	jan – jun 2006	apr – jun 2007	apr – jun 2006	jul – jun 2006/2007	jan – dec 2006
Nettoomsättning	0				0	
Övriga intäkter	10		5		10	
	<b>10</b>	<b>0</b>	<b>5</b>	<b>0</b>	<b>10</b>	
<b>Rörelsens kostnader</b>						
Material och tjänster	0				0	
Personalkostnader	-9		-6		-9	
Övriga kostnader	-12		-7		-12	0
Avskrivningar av materiella anläggningstillgångar	0		0		0	
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-11</b>	<b>0</b>	<b>-8</b>	<b>0</b>	<b>-11</b>	<b>0</b>
Finansnetto	7	0	5	0	7	0
<b>Resultat före skatt</b>	<b>-4</b>	<b>0</b>	<b>-3</b>	<b>0</b>	<b>-4</b>	<b>0</b>
Skatt	1	0	0	0	1	0
<b>Periodens resultat</b>	<b>-3</b>	<b>0</b>	<b>-3</b>	<b>0</b>	<b>-3</b>	<b>0</b>

**BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG – MODERBOLAGET**

Mkr	30 jun 2007	30 jun 2006	31 dec 2006
<b>Tillgångar</b>			
Materiella anläggningstillgångar	0		
Räntebärande långfristiga fordringar	2 065	0	650
Andelar i koncernföretag	2		2
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>2 067</b>	<b>0</b>	<b>652</b>
Övriga kortfristiga fordringar	8		
Likvida medel	143		
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>151</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Summa tillgångar</b>	<b>2 218</b>	<b>0</b>	<b>652</b>
<b>Eget kapital och skulder</b>			
<b>Eget kapital</b>	<b>597</b>	<b>0</b>	<b>600</b>
<b>Skulder</b>			
Räntebärande långfristiga skulder	504		52
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>504</b>	<b>0</b>	<b>52</b>
Räntebärande kortfristiga skulder	1 101		
Övriga kortfristiga skulder	16	0	
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>1 117</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Summa skulder</b>	<b>1 621</b>	<b>0</b>	<b>52</b>
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>2 218</b>	<b>0</b>	<b>652</b>

**TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE – MODERBOLAGET**

Moderbolaget har haft följande närståendetransaktioner

Närstående, belopp i Mkr	Period	Försäljning av tjänster	Inköp av tjänster	Ränte- intäkter	Ränte- kostnader	Fordran Balansdagen	Skuld Balansdagen
Dotterföretag	jan – jun 2007	10	0	15	0	2 069	86
Företag inom Peabkoncernen	jan – jun 2007		4	0	12		1 100

# PRO FORMA- REDOVISNING

## BAKGRUND

Peab Industrikoncernen etablerades per den 31 december 2006 genom att Peab Industri AB från bolag inom övriga Peabkoncernen förvärvade verksamheter hänförliga till verksamhetsområde Industri samt företagen NeTel och Peab Grundläggning. Förvärven genomfördes till koncernmässigt redovisade värden hos Peab vilka inte speglar marknadsmässiga värden. Peab Industrikoncernen består av drygt 50 bolag i Sverige, Norge och Finland.

## EGET KAPITAL OCH FINANSIERING

I samband med etableringen av koncernen tillfördes Peab Industri ett ovillkorat aktieägartillskott på 600 Mkr, vilket tillsammans med registrerat aktiekapital i moderbolaget om 0,1 Mkr utgör koncernens egna kapital per den 31 december 2006.

Den 22 maj 2007 har Peab Industrikoncernen refinansierats genom att bilaterala låneavtal tecknats på totalt 2 300 Mkr med fyra banker. Låneavtalen utgör Peab Industris grundfinansiering och har kompletterats med olika typer av kortfristig rörelsefinansiering och ramavtal för leasing- och avbetalningskontrakt. Peab Industri har dessutom den 1 mars 2007 ställt ut ett förlagslån tecknat av Peab AB, om 200 Mkr som är avsett att amorteras när konvertibla skuldebrev utges vid årets slut.

## ALLMÄNT OM PRO FORMAREDOVISNINGEN

Nedanstående pro formaredovisning har upprättats för att illustrera hur Peab Industrikoncernen skulle ha sett ut om koncernen hade bildats och eget kapital och finansiering enligt ovan etablerats per den 1 januari 2006 såvitt avser resultaträkningen pro forma respektive den 31 december 2006 för balansräkningen pro forma.

Pro formaredovisningen är avsedd att beskriva en hypotetisk situation och har endast framtagits för att informera och belysa fakta. Avsikten är inte att presentera den finansiella ställning eller det resultat som verksamheten faktiskt skulle ha uppnått om koncernbildningen hade genomförts vid redovisade tidpunkter. Avsikten är inte heller att visa faktisk finansiell ställning eller verksamhetens resultat för någon framtida tidpunkt eller period.

Pro formaredovisningen tar sin utgångspunkt i den för Peab Industrikoncernen upprättade och granskade carve outredovisningen för 2006.

Peab Industrikoncernen är inte helt identisk med Peabs tidigare verksamhetsområde Industri. Inför utdelningen genomfördes en översyn av ingående företag för att uppnå en optimal koncernstruktur för ett fristående noterat industribolag. Översynen resulterade i att de båda koncernerna Peab Grundläggning och NeTel tillfördes Peab Industri.

Med utgångspunkt i Peab Industris förvärv av operativa nettotillgångar till hos Peab koncernmässigt redovisade värden, samt det faktum att Peab Industrikoncernen kapitaliserades först vid utgången av 2006 och refinansierades under 2007, upprättas den finansiella historiska informationen som utgör grund för pro forma enligt principerna om carve out. Carve outredovisningen innefattar Peab Industrikoncernens operativa resultat- och balansräkningar.

Samtliga de redovisningar som inkluderas i upprättad carve out ingår i de granskade räkenskaperna för Peab Industrikoncernen 2006.

## REDOVISNINGSPRINCIPER FÖR PEAB INDUSTRIKONCERNEN

Såväl carve outredovisningen som pro formaredovisningen har upprättats i enlighet med de redovisningsprinciper som gäller för Peab Industrikoncernen för räkenskapsåret 2006 och vilka beskrivs i årsredovisningen 2006. Carve outredovisningen och pro formaredovisningen är således upprättade med tillämpning av International Financial Reporting Standards (IFRS). Från och med den 1 januari 2007 har Peab Industri bytt från funktionsindelad till kostnadsslagsindelad uppställningsform för resultaträkningen. Se även redovisningsprinciper sidan 7. Resultaträkningen i såväl carve outredovisningen som i pro formaredovisningen har kostnadsslagsindelad uppställningsform.

## JUSTERINGAR OCH ANTAGANDEN

Peab Industri ABs förvärv av bolagen inom Peabs verksamhetsområde Industri tillsammans med de två koncernerna NeTel och Peab Grundläggning genomfördes per den 31 december 2006 till koncernmässigt redovisade värden hos Peab. Den 1 januari 2007 avyttrade Peab Industri 40 procent av aktierna i Asfaltbeläggningar i Boden AB till Peab.

Avseende resultat- och balansräkningarna pro forma tar dessa sin utgångspunkt i de granskade carve out-resultat- och balansräkningarna 2006 vilka redovisar Peab Industrikoncernens rörelseresultat och operativa nettotillgångar.

I kolumnerna "Justeringar" och "Aktieägartillskott/refinansiering" redovisas de pro formajusteringar som gjorts, vilka beskrivs i not till balansräkningen. Samtliga justeringar avser företeelser som kommer att vara av bestående karaktär för Peab Industrikoncernen.

## Resultaträkningsjusteringar

I kolumnen "Justeringar" redovisas de pro formajusteringar som gjorts, vilka beskrivs i not till resultaträkningen.

Resultaträkningen justeras för administrationskostnader som uppkommer för Peab Industri såsom fristående börsnoterat bolag, för finansieringskostnader hänförliga till nuvarande lånefinansiering samt för skatt.

Administrationskostnaderna har ökat med 16 Mkr, varav personalkostnader uppgår till 12 Mkr och övriga kostnader uppgår till 4 Mkr. Beräkningen baseras på kostnader för de funktioner som övergått från Peab samt tillkommande kostnader som uppkommer för Peab Industri som ett fristående börsnoterat bolag. Administrationskostnaderna antas belasta kvartalen linjärt över året.

Finansnettot för Peab Industrikoncernen har beräknats till –58 Mkr. De operativa nettotillgångarna har finansierats initialt med ett aktieägartillskott om 600 Mkr samt i övrigt med räntebärande skulder. Genomsnittlig upplåning beräknas per kvartal för att beakta säsongvariationer och under året genomförda investeringar som påverkar nettoskulden. Hänsyn har även tagits till kassaflödet från den operativa verksamheten under 2006. Räntan har beräknats utifrån villkoren i den refinansiering som har genomförts under 2007. Räntebärande skulder inom Peab Industri utgörs till största delen av lån vilka löper med rörlig ränta. För 2006 har räntan beräknats utifrån koncernens villkor avseende marginaler enligt under 2007 genomförd refinansiering och till 2006 års rådande styrräntor. Underliggande styrräntor har ökat under 2007 jämfört med 2006.

Skatten pro forma har baserats på ett antagande om en genomsnittlig skattesats på 28 procent. Skattesatsen är beräknad utifrån lokal skattesats i de länder där Peab

Industrikoncernen bedriver verksamhet samt viktat utifrån intjäningen i respektive land.

Minoritetens andel i årets resultat 2006 har justerats utifrån avyttringen om 40 procent av Asfaltbeläggningar i Boden som genomfördes per den 1 januari 2007.

### Balansräkningsjusteringar

För balansräkningen redovisas två kolumner "Justeringar" samt "Aktieägartillskott/refinansiering". I kolumnen "Justeringar" redovisas befintlig extern finansiering avseende delar av anläggningstillgångarna och delar av rörelsekapitalet före refinansiering.

I kolumnen "Aktieägartillskott/refinansiering" redovisas de externa räntebärande fordringar och skulder som tillsammans med erhållet aktieägartillskott delvis ersätter fordringar och skulder gentemot Peabkoncernen.

Långfristiga fordringar på koncernkonto har omrubricerats till likvida medel. Fordran avseende aktieägartillskott på 600 Mkr har netto redovisats mot långfristiga räntebärande skulder.

Peab Industrikoncernens finansiering i form av räntebärande fordringar och skulder gentemot Peabkoncernen har delvis ersatts med externa räntebärande fordringar och skulder enligt den refinansiering som genomförts under 2007.

## RESULTATRÄKNING PRO FORMA – KONCERNEN

Mkr	Pro forma		Pro forma			
	Jan–jun 2006	Juste- ringar <sup>1)</sup>	Jan–jun 2006	Jan–dec 2006	Juste- ringar <sup>1)</sup>	Jan–dec 2006
Nettoomsättning	2 455		2 455	6 005		6 005
Övriga intäkter	4		4	7		7
	<b>2 459</b>		<b>2 459</b>	<b>6 012</b>		<b>6 012</b>
<b>Rörelsens kostnader</b>						
Förändring av lager av färdiga varor och produkter i arbete	11		11	55		55
Material och tjänster	-1 588		-1 588	-3 981		-3 981
Personalkostnader	-468	-6	-474	-1 050	-12	-1 062
Övriga kostnader	-85	-2	-87	-137	-4	-141
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-144		-144	-366		-366
Andel i joint ventures resultat	-2		-2	3		3
<b>Rörelseresultat</b>	<b>183</b>	<b>-8</b>	<b>175</b>	<b>536</b>	<b>-16</b>	<b>520</b>
Finansnetto		-26	-26		-58	-58
<b>Resultat före skatt</b>	<b>183</b>	<b>-34</b>	<b>149</b>	<b>536</b>	<b>-74</b>	<b>462</b>
Skatt		-42	-42		-129	-129
<b>Periodens resultat</b>	<b>183</b>	<b>-76</b>	<b>107</b>	<b>536</b>	<b>-203</b>	<b>333</b>
– hänförligt till innehavare av andelar i moderbolaget	182	-77	106	536	-203	333
– hänförligt till minoritetsintressen	1	1	1	0	0	0

1) För kommentarer, se Resultaträkningsjusteringar

**BALANSRÄKNING PRO FORMA – KONCERNEN**

Mkr	Carve out 31 dec 2006	Justeringar <sup>2)</sup>	Aktieägar- tillskott/ refinansiering <sup>3)</sup>	Pro forma 31 dec 2006
<b>Tillgångar</b>				
Goodwill	219			219
Övriga immateriella anläggningstillgångar	82			82
Materiella anläggningstillgångar	2 146			2 146
Andelar i joint ventures	41			41
Räntebärande långfristiga fordringar		30	-30	
Övriga långfristiga fordringar	19			19
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>2 507</b>	<b>30</b>	<b>-30</b>	<b>2 507</b>
Varulager	235			235
Räntebärande kortfristiga fordringar		5		5
Övriga kortfristiga fordringar	1 181			1 181
Kortfristiga placeringar		6		6
Likvida medel		204		204
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>1 416</b>	<b>215</b>		<b>1 631</b>
<b>Summa tillgångar</b>	<b>3 923</b>	<b>245</b>	<b>-30</b>	<b>4 138</b>
<b>Eget kapital och skulder</b>				
Eget kapital			600	600
<b>Skulder</b>				
Räntebärande långfristiga skulder		561	1 461	2 022
Övriga långfristiga skulder	63			63
Uppskjutna skatteskulder	122			122
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>185</b>	<b>561</b>	<b>1 461</b>	<b>2 207</b>
Räntebärande kortfristiga skulder		199		199
Övriga kortfristiga skulder	1 132			1 132
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>1 132</b>	<b>199</b>		<b>1 331</b>
<b>Summa skulder</b>	<b>1 317</b>	<b>760</b>	<b>1 461</b>	<b>3 538</b>
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>1 317</b>	<b>760</b>	<b>2 061</b>	<b>4 138</b>
<b>Nettotillgångar</b>	<b>2 606</b>			

2) För kommentarer, se Balansräkningsjusteringar

3) För kommentarer, se Aktieägartillskott/refinansiering

**Resultaträkningsjusteringar**

Administrationskostnader som uppkommer för Peab Industri såsom fristående börsnoterat bolag fördelade på

	<b>Mkr</b>
Personalkostnader	-12
Övriga kostnader	-4
	<b>-16</b>
Finansnetto baserat på genomförd refinansiering	-58
Skatt utifrån en antagen genomsnittlig skattesats om 28 procent	-129

**Resultaträkningsjusteringar, per kvartal**

<b>Mkr</b>	<b>jan–jun 2006</b>	<b>jan–dec 2006</b>
Administrationskostnader som uppkommer för Peab Industri såsom fristående börsnoterat bolag fördelade på;		
Personalkostnader	-6	-12
Övriga kostnader	-2	-4
	<b>-8</b>	<b>-16</b>
Finansnetto baserat på genomförd refinansiering	-26	-58
Skatt utifrån en antagen genomsnittlig skattesats om 28 procent	-42	-129

**Balansräkningsjusteringar**

	<b>Mkr</b>
Långfristiga räntebärande fordringar – fordran på Peab AB	30
Kortfristiga räntebärande fordringar	5
Kortfristiga placeringar	6
Likvida medel	204
Långfristiga räntebärande skulder – befintlig extern upplåning	561
Kortfristiga räntebärande skulder – befintlig extern upplåning	199
<b>Aktieägartillskott/refinansiering</b>	
Erhållet ovillkorat aktieägartillskott, 31 december 2006	600
Räntebärande långfristig fordran Peab AB, nettoredovisas mot räntebärande långfristiga skulder	-30
Räntebärande skulder netto, gentemot Peabkoncernen, refinansieras genom extern upplåning	1 461



**PEAB INDUSTRIAKTIEN**

Aktiekapitalet i Peab Industri AB uppgick per den 30 juni 2007 till 160 mkr fördelat på 80,1 miljoner aktier. Efter rapportperiodens slut, den 26 juli genomfördes en fondemission vilket ökade antalet aktier till 85,3 miljoner. Antalet

aktier i Peab Industri AB motsvarar därefter antalet utestående och därmed utdelningsberättigade aktier i Peab AB.

Aktierna i Peab Industri är fördelade på 9,8 miljoner A-aktier och 75,5 miljoner B-aktier.

**AKTIEKAPITALET UTVECKLING**

År	Transaktion	Förändring aktiekapital, kr	Totalt aktiekapital, kr	Kvotvärde per aktie, kr	Totalt antal aktier
2000-07-18	Bildande	100 000	100 000	100	1 000
2007-05-16	Split 50:1		100 000	2	50 000
2007-05-16	Fondemission	160 000 000	160 100 000	2	80 050 000
2007-07-26	Fondemission	10 409 096	170 509 096	2	85 254 548

**ÄGARFÖRTECKNING I PEAB AB 2007-07-31**

Nedan redovisas Peab Industris aktieägarstruktur som om Peab Industri hade delats ut 31 juli 2007 samt fördelning på storleksklasser baserat på information från VPC. Initialt är ägarstrukturen densamma som i Peab som har cirka 18 600 aktieägare.

	A-aktier	B-aktier	Totalt antal aktier	Andel av kapitalet, procent	Andel av rösterna, procent
Mats Paulsson med bolag	2 787 117	9 617 755	12 404 872	14,6	21,6
Erik Paulsson med familj och bolag	3 487 890	5 702 514	9 190 404	10,8	23,4
Karl-Axel Granlund med bolag		5 100 000	5 100 000	6,0	2,9
Fredrik Paulsson med familj och bolag	1 201 171	1 696 450	2 897 621	3,4	7,9
Stefan Paulsson med familj och bolag	1 201 172	1 681 056	2 882 228	3,4	7,9
Swedbank Robur Fonder		1 901 589	1 901 589	2,2	1,1
Skandia Liv		1 274 700	1 274 700	1,5	0,7
JP Morgan Chase Bank		1 162 367	1 162 367	1,4	0,7
Handelsbanken Fonder		1 039 219	1 039 219	1,2	0,6
Svante Paulsson med familj och bolag	491 688	700 580	1 192 268	1,4	3,2
Sara Karlsson med familj	508 040	348 019	856 059	1,0	3,1
Övriga	128 624	45 224 597	45 353 221	53,1	26,9
<b>Totalt antal registrerade aktier</b>	<b>9 805 702</b>	<b>75 448 846</b>	<b>85 254 548</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>

Per 31 juli 2007 uppgår Peab AB:s innehav av egna aktier till 1 815 000 vilka inte berättigar till utdelning och ingår ej i ovanstående tabell.

**FÖRDELNING AV AKTIEINNEHAV 2007-07-31**

Antal aktier	Antal aktieägare	Andel av kapitalet, procent	Andel av rösterna, procent
1 – 500	9 921	2,4	1,1
501 – 1 000	3 877	3,9	1,9
1 001 – 5 000	3 740	10,9	5,4
5 001 – 10 000	613	5,5	2,7
10 001 – 20 000	181	3,1	1,6
20 001 –	265	74,2	87,3
	<b>18 597</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>

Aktieslag	Antal	Röstetal	Andel av kapitalet, procent	Andel av rösterna, procent
A	9 805 702	10	11,5	56,5
B	75 448 846	1	88,5	43,5
	<b>85 254 548</b>		<b>100,0</b>	<b>100,0</b>



Peab Industri AB (publ), Vallhall Park, byggnad 27, 262 74 Ängelholm  
Tfn 0431-44 96 00, Fax 0431-44 96 01, org nr 556594-9558, [www.peab.se](http://www.peab.se), [www.peab.com](http://www.peab.com)