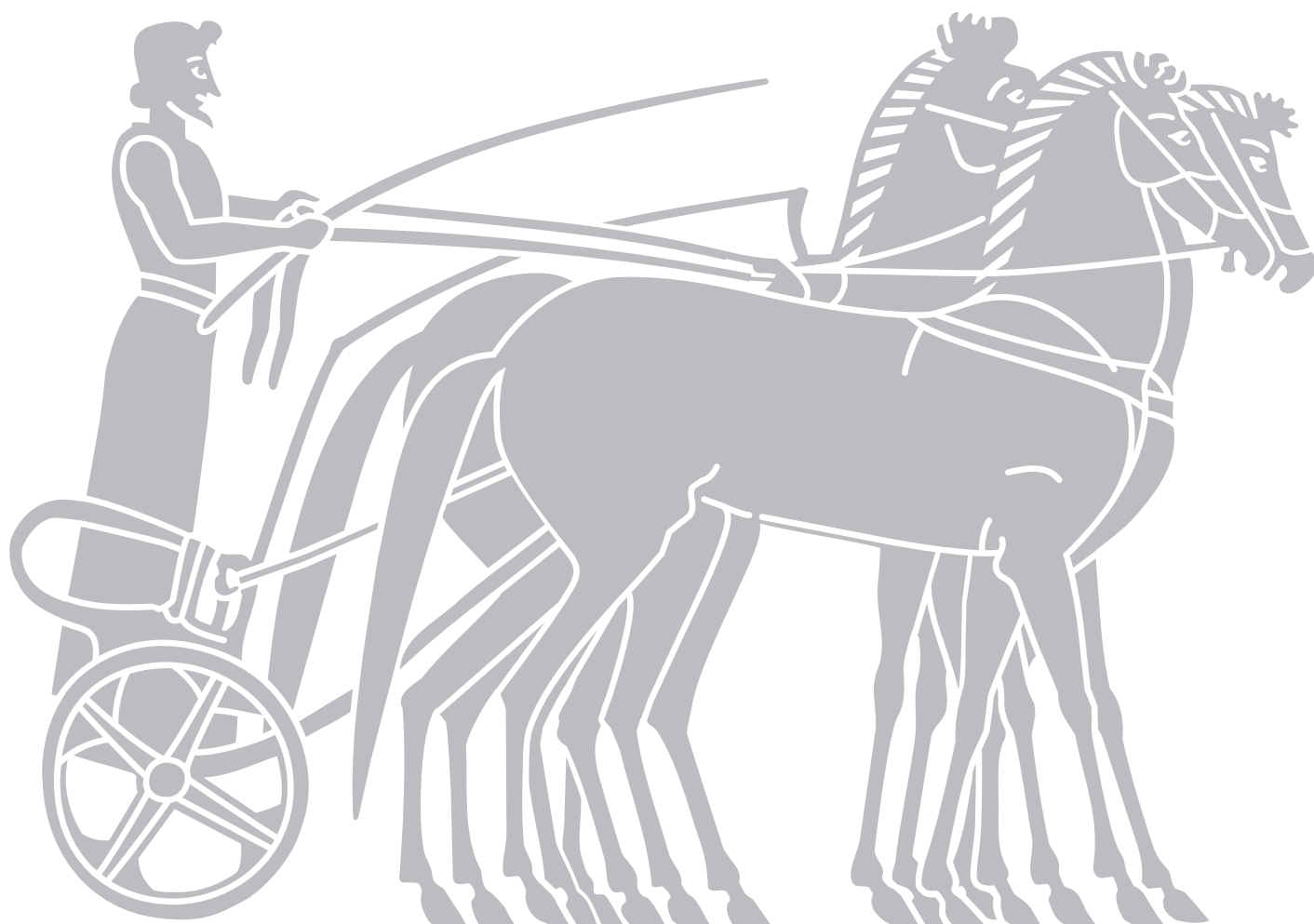


AURIGA INDUSTRIES A/S



Selskabsmeddelelse
nr. 13/2008

Delårsrapport for 1. halvår 2008

20. august 2008

Auriga Industries A/S



Indhold

Side

2 Resume

- > Stærk udvikling gennem hele 1. halvår 2008
- > Forventningerne til 2008 fastholdes
- > Cheminovas finansielle mål for 2010 forventes nået allerede i 2009

3 Hoved- og nøgletal for koncernen

4 Ledelsesberetning

4 Auriga Industries A/S

- > Koncernresultat
- > Forventninger til 2008

5 Cheminova A/S

- > Omsætning og resultat
- > Salg og distribution
- > Produktion og logistik
- > Udvikling og registrering
- > Corporate Social Responsibility (CSR)
- > Forventninger til 2008 og 2009

7 Telekonference

7 Finanskalender for 2008

8 Ledelsespåtegning

9 Regnskab

- 9 Resultatopgørelse
- 10 Balance
- 11 Pengestrømsopgørelse
- 12 Egenkapitalopgørelse
- 13 Noter

Delårsrapporten for Auriga Industries A/S for 1. halvår 2008 er offentliggjort den 20. august 2008 via NasdaqOMX, Den Nordiske Børs, København. Der er ikke foretaget revision eller review af delårsrapporten. Delårsrapporten er offentliggjort på dansk og engelsk, og den danske tekst er gældende, såfremt misforståelser måtte opstå ved den engelske oversættelse. Delårsrapporten kan downloades på Aurigas hjemmeside: www.auriga.dk og fremsendes elektronisk til alle, der har tilmeldt sig Aurigas E-mail Service. Delårsrapporten fremsendes kun med posten på opfordring.

Henvendelse vedr. delårsrapporten kan ske til administrerende direktør Bjørn Albinus på tlf. 7010 7030.

Yderligere information:
Auriga Investor Relations
Postboks 9
7620 Lemvig
Telefon: 7010 7030
Telefax: 7010 7031
E-mail: investor@auriga.dk
Internet: www.auriga.dk



Stærk udvikling gennem hele 1. halvår 2008

(Tal i parentes er 2007-tal)

De gunstige markedsbetingelser, som selskabet oplevede i 1. kvartal, er fortsat i 2. kvartal og har resulteret i kraftig vækst i omsætning og indtjening for Aurigas datterselskab Cheminova. Aurigas omsætning i 1. halvår steg med 47% til 3.076 mio. kr., mens EBIT-marginen blev forbedret med 8 procentpoint til 11% svarende til et resultat af primær drift på 347 mio. kr. for halvåret.

- Omsætningen i Auriga-koncernen i 1. halvår 2008 blev 3.076 mio. kr. (2.094 mio. kr.) efter fortsat god vækst i Cheminova.
- Resultat af primær drift i 1. halvår blev 347 mio. kr. (68 mio. kr.), og resultat før skat blev på 319 mio. kr. (45 mio. kr.).
- Gunstige markedsbetingelser for Cheminovas største produkt glyphosat er den væsentligste enkeltfaktor for væksten og indtjeningsforbedringen, men Cheminova har også haft god fremgang i salget af nye produkter.
- Stähler, der pro rata-konsolideres med Cheminova, bidrog til væksten efter et godt halvår, der overstiger forventningerne. Den underliggende vækst i omsætningen var mere end 40%.

Forventningerne til 2008 fastholdes

- Auriga fastholder de opjusterede forventninger udmeldt i selskabsmeddelelsen den 24. juni 2008 om en omsætning for året på ca. 5,5 mia. kr. og et resultat før skat på 440-490 mio. kr.

Cheminovas finansielle mål for 2010 forventes nået allerede i 2009

- Under forudsætning af fortsat gode markedsbetingelser for plantebeskyttelsesmidler forventer Cheminova at nå de tidligere udmeldte finansielle mål for 2010 (ekskl. Stähler) om en omsætning på 5,5 mia. kr. og en EBIT-margin på 10% allerede i 2009. Med pro rata-konsolidering af Stähler forventes i 2009 således en omsætning på knap 5,9 mia. kr. og en EBIT-margin på ca. 10%.



Hoved- og nøgletal for koncernen

Mio. kr.	2. kv. 2008	2. kv. 2007	1. halvår 2008	1. halvår 2007	Året 2007
Nettoomsætning	1.646	1.016	3.076	2.094	4.368
Resultat af primær drift før af- og nedskrivninger, EBITDA	292	77	462	158	327
Af- og nedskrivninger	67	47	115	90	182
Resultat af primær drift, EBIT	225	30	347	68	145
Finansielle poster	(16)	(12)	(30)	(26)	(67)
Resultat før skat af fortsættende aktiviteter	210	19	319	45	83
Resultat efter skat af ophørte aktiviteter	0	23	0	38	(108)
Resultat efter skat og minoritetsinteresser	146	30	217	61	(60)
			30.6.2008	30.6.2007	31.12.2007
Balancesum			5.321	5.886	4.422
Aktiekapital			255	255	255
Egenkapital			2.281	2.183	2.142
Nettoaktiver			3.724	3.993	2.905
Rentebærende gæld			1.802	2.263	1.211
Rentebærende nettogæld			1.323	1.871	701
	2. kv. 2008	2. kv. 2007	1. halvår 2008	1. halvår 2007	Året 2007
Pengestrømme fra driftsaktivitet	9	284	(215)	(9)	274
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	(20)	(49)	(324)	(86)	368
Heraf investeret i materielle anlægsaktiver	(26)	(49)	(55)	(86)	(110)
Fri pengestrøm	(11)	235	(539)	(95)	642
	2. kv. 2008	2. kv. 2007	1. halvår 2008	1. halvår 2007	Året 2007
Regnskabsrelaterede nøgletal					
Overskudsgrad (EBITDA)	18%	8%	15%	8%	7%
Overskudsgrad (EBIT)	14%	3%	11%	3%	3%
NOPLAT	162	23	250	49	98
NIBD / EBITDA faktor *	2,1	17,0	2,1	17,0	2,1
NIBD / Egenkapital	0,6	0,9	0,6	0,9	0,3
Gældsprocent	36%	47%	36%	47%	24%
	2. kv. 2008	2. kv. 2007	1. halvår 2008	1. halvår 2007	Året 2007
Aktierelaterede nøgletal					
Resultat i kr. pr. 10 DKK aktier (EPS):					
Fortsættende og ophørte aktiviteter	5,84	1,22	8,71	2,47	(2,44)
Fortsættende aktiviteter	5,84	0,32	8,71	0,93	2,03
Pengestrømme fra driftsaktivitet pr. 10 DKK aktie	0,4	11,5	(8,6)	(0,4)	11,1
Indre værdi i kr. pr. 10 DKK aktie	91,3	88,5	91,3	88,5	86,8
Udbytte i kr. pr. 10 DKK aktie	4,0	2,4	4,0	2,4	4,0
Børskurs	220	177	220	177	91
Price earnings kvote	38	156	25	72	(37)
Børskurs / indre værdi	2,40	2,00	2,40	2,00	1,05
Markedsværdi	5.597	4.515	5.597	4.515	2.318

*EBITDA er beregnet på løbende 12 mdr.



Ledelsesberetning

Auriga Industries A/S

Koncernresultat

Koncernens omsætning i 1. halvår 2008 steg med 47% til 3.076 mio. kr. (2.094 mio. kr.), hvilket er i overensstemmelse med de opjusterede forventninger i selskabsmeddelelsen den 24. juni 2008.

Cheminovas omsætning i USD er i 1. halvår 2008 indregnet til en gennemsnitlig kurs på ca. 4,89 kr. mod 5,87 kr. i 1. halvår 2007. Godt 75% af den forventede nettoeksponering i USD i 2008 er på nuværende tidspunkt sikret til en kurs på knap 5 kr.

I 1. halvår steg driftsresultat før afskrivninger (EBITDA) med 304 mio. kr. til 462 mio. kr. (158 mio. kr.) svarende til en EBITDA-margin på 15% mod 8% året før. Efter fradrag af afskrivninger på 115 mio. kr. udgør resultat af primær drift (EBIT) 347 mio. kr. (68 mio. kr.) svarende til en EBIT-margin på 11% mod 3% i 1. halvår 2007. Afskrivningerne inkluderer en ekstraordinær afskrivning på Aurigas ejendom i Tåstrup på 20 mio. kr.

De finansielle udgifter blev 30 mio. kr. (26 mio. kr.), og det associerede selskab Damolin bidrog med et resultat efter skat på 2 mio. kr. (3 mio. kr.). Koncernens resultat før skat i 1. halvår blev herefter 319 mio. kr. (45 mio. kr.), hvilket er i overensstemmelse med de udmeldte forventninger den 24. juni 2008.

Ultimo 1. halvår 2008 er balancen reduceret med 565 mio. kr. til 5.321 mio. kr. (5.886 mio. kr.). Den nettorentebærende gæld er forbedret til 1.323 mio. kr. (1.871 mio. kr.), mens arbejdskapitalen nu udgør 44% af omsætningen mod 58% sidste år. Egenkapitalen er øget med 98 mio. kr. til 2.281 mio. kr. (2.183 mio. kr.).

Pengestrøm fra driften blev -215 mio. kr. (-9 mio. kr.) og er negativt påvirket af stigende lagerbeholdninger.

Forventninger til 2008

På baggrund af det meget tilfredsstillende resultat opnået i 1. halvår og de fortsat gunstige markedsbetingelser for plantebeskyttelsesmidler fastholder Cheminova forventningen om en omsætning på ca. 5,5 mia. kr. og et resultat før skat på 450-500 mio. kr. Væsentlige usikkerhedsfaktorer er fortsat markedspriserne på glyphosat samt tilgængelighed af og priser på nøgleråvarer.

Auriga fastholder herefter de udmeldte forventninger om en omsætning på ca. 5,5 mia. kr. og et resultat før skat på 440-490 mio. kr.

Hvor forventningen til pengestrøm fra driften efter 1. kvartal var et beløb på niveau med 2007 (274 mio. kr.), forventes det høje aktivitetsniveau nu at resultere i en mindre, men dog positiv, pengestrøm fra driften for hele 2008.



Cheminova A/S

Mio. kr.	1. halvår 2008	1. halvår 2007
Nettoomsætning	3.070	2.089
Resultat af primær drift før af- og nedskrivninger, (EBITDA)	467	162
Resultat af primær drift, (EBIT)	373	74
Finansielle poster	(41)	(26)
Resultat før skat	332	48
Balancesum	5.169	4.324
Langfristede aktiver	1.221	1.057
Egenkapital	1.659	1.528
Rentebærende nettogæld	1.806	1.355
Pengestrømme fra ordinær drift	(160)	11
Pengestrømme fra driftsaktivitet	(204)	(9)
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	(323)	(78)
Fri pengestrøm	(527)	(87)
Investeringer i materielle anlægsaktiver	54	78
Afskrivninger	94	88
Overskudsgrad (EBITDA)	15%	8%
Overskudsgrad (EBIT)	12%	4%

Omsætning og resultat

Cheminovas omsætning i 1. halvår på 3.070 mio. kr. (2.089 mio. kr.) blev væsentligt større end forventet ved årets begyndelse, men er i overensstemmelse med forventningerne udtrykt i Aurigas selskabsmeddelelse af 24. juni 2008. Opgjort i DKK svarer stigningen i omsætningen til en vækst på 47%, mens væksten ved uændrede valutakurser ville have været 54%. Den underliggende vækst ekskl. Stähler er dermed mere end 40%.

Resultat af primær drift blev 373 mio. kr. (74 mio. kr.) svarende til en EBIT-margin på 12% (4%). Efter fradrag af finansielle udgifter på 41 mio. kr. (26 mio. kr.) udgør resultat før skat 332 mio. kr. (48 mio. kr.).

Arbejdskapitalen udgjorde 48% (52%) af omsætningen. Nøgletallene på arbejdskapitalen er generelt forbedrede, men lageret er øget for at kunne dække den forventede efterspørgsel de kommende måneder. Pengestrøm fra driften blev på -204 mio. kr. (-9 mio. kr.), mens den fri pengestrøm blev på -527 mio. kr. (-87 mio. kr.) primært på grund af investeringen i Stähler på 269 mio. kr.

Salg og distribution

Den stærke efterspørgsel efter plantebeskyttelsesmidler, som branchen oplevede i 1. kvartal, er fortsat i 2. kvartal. De foreløbige markedsdata indikerer en generel vækst på mere end 20%. Væksten er primært drevet af den stærkt stigende efterspørgsel efter landbrugsprodukter forårsaget af velstandsstigningen i lande som Kina og Indien. Hertil kommer den stigende efterspørgsel efter ethanol til brændstof baseret på majs og sukkerrør. Endelig har de klimatiske forhold i de fleste store markeder været relativt gunstige for efterspørgslen efter plantebeskyttelsesmidler.

Cheminovas markedsandel er med en vækst, der er mere end dobbelt så høj som markedet, vokset i 1. halvår. Selskabet har oplevet vækst i alle væsentlige markeder og på stort set alle produkter, men det er især akquisitionen af 50% af selskabet Stähler og den store efterspørgsel efter selskabets største produkt glyphosat, der har været afgørende for den stærke vækst i omsætningen.



Der er i perioden opnået stigende gennemsnitspriser, hvilket har mere end kompenseret for stigende råvare- og energiomkostninger. Salget af selskabets nyere produkter er næsten fordoblet i forhold til samme periode sidste år. Der er opnået en lang række nye registreringer, og flere produkter er introduceret med betydelig succes.

Salget i region Europa steg med 73% til 1.094 mio. kr. Stigningen skyldes især akkvisitionen af 50% af Stähler, men der har været betydelig vækst inden for alle produktområder, og alle selskaber i regionen har oplevet fremgang og forbedret indtjening.

Salget i region ANZAC (Australien, New Zealand, USA og Canada) steg med 54% opgjort i danske kroner til 714 mio. kr. Der har været stigende efterspørgsel efter de fleste af selskabets produkter, men det er især den store efterspørgsel efter glyphosat, der har været lokomotiv for væksten. Salget i Australien er mere end fordoblet i forhold til samme periode sidste år, hvor det australske landbrug var negativt påvirket af tørke.

Salget i region Latinamerika domineres af Brasilien, hvor sæsonen ligger i andet halvår. I 1. halvår steg salget med 53% opgjort i DKK til 506 mio. kr. Selskabet har egne datterselskaber og en betydende markedsandel i Mexico, Colombia, Brasilien og Argentina. Alle fire selskaber har vist god fremgang i omsætning og indtjening.

Salget i region International, dvs. resten af verden ekskl. Indien, globale kontraktkunder og Fine chemicals, steg med 29% til 216 mio. kr. Væksten skyldes især stor fremgang i salget i CIS-landene (Rusland, Ukraine m.fl.).

Salget inden for segmentet Øvrige aktiviteter dækker selskabets salg af øvrige finkemikalier, globale kontraktkunder samt selskabets aktiviteter i Indien. Salget i dette segment steg med 9% til 546 mio. kr.

Produktion og logistik

Selskabets produktionsanlæg i Danmark og Indien har kørt tilfredsstillende i 1. halvår. Den stærke efterspørgsel har medført betydeligt pres på flere anlæg og lange leveringstider. Det er i den forbindelse meget tilfredsstillende, at selskabets Lean-projekt allerede nu viser, at produktionen af glyphosat ligger godt 10% over, hvad der hidtil har været anset for at være kapaciteten.

Der har været betydeligt pres på de fleste råvarer med knaphed og deraf følgende stærkt stigende priser. Årsagerne hertil er de væsentligt højere oliepriser og stigende efterspørgsel efter råvarer til produkter til anvendelse i landbruget. Det er i perioden lykkedes at sikre de fornødne mængder til selskabets egen produktion, mens afsætningen af glyphosat har været begrænset af mulighederne for at tilkøbe mængder fra tredjeparter.

Bestræbelserne på at forbedre produktionsøkonomien på fabrikken i Danmark fortsætter. Der er identificeret betydelige forbedringsmuligheder, og de første resultater er opnået.

Udvikling og registrering

I overensstemmelse med selskabets strategi anvendes der i disse år betydelige ressourcer på at udvikle, registrere og introducere nye produkter. Inkl. udgifter til opretholdelse og udvidelse af eksisterende registreringer forventer selskabet også i år at anvende ca. 5% af omsætningen til disse formål. Den massive satsning på dette område blev indledt i 2005, og de synlige resultater viser sig nu i form af de mange produkter, som er under introduktion.

Introduktionen af de nye svampemidler fluazinam og epoxiconazole i de første markeder er forløbet meget tilfredsstillende. De første registreringer for ukrudtsmidlet sulcotrione er opnået i Europa.



Corporate Social Responsibility (CSR)

Arbejdet med at gennemføre CSR-målene for 2008, som er anført i CSR-rapporten for 2007, forløber i det væsentlige efter planen:

Product Stewardship

I henhold til udfasningsplanen for klasse I produkter udfases methyl parathion i Cuba i 2009. Denne udfasning er allerede effektueret. Desværre er det ikke lykkedes at substituere klasse I produktet med et klasse II produkt.

Produktion

Det nye forbrændingsanlæg til kemikalieaffald på fabrikken i Indien idriftsættes i september måned.

Spildevandsudledningen fra fabrikken i Indien er reduceret i overensstemmelse med målet.

EU's nye kemikalieforordning, REACH

I henhold til REACH har Cheminova anmeldt de stoffer, der ikke kan præregistreres, dvs. stoffer, der betragtes som nye i henhold til forordningen. For Cheminovas vedkommende drejer det sig om tre stoffer.

Forventninger til 2008 og 2009

Cheminovas forventninger til omsætning og resultat i 2008 er uændrede i forhold til selskabsmeddelelsen den 24. juni 2008. Cheminova forventer således fortsat en omsætning på ca. 5,5 mia. kr. og et resultat før skat på 450-500 mio. kr.

Pengestrøm fra driften forventes at være positiv, men vil være påvirket af det stærkt stigende aktivitetsniveau og stigende lagre. Forventningerne til pengestrøm fra driften efter 1. kvartal var på niveau med 2007 (268 mio. kr.).

Væsentligste usikkerhedsfaktorer er markedsprisen for glyphosat og tilgængeligheden af samt priser på nøgleråvarer.

Cheminova forventer allerede i 2009 at nå de tidligere udmeldte finansielle mål for 2010 om en omsætning på 5,5 mia. kr. og en EBIT-margin på 10%. Med pro rata-konsolideringen af Stähler forventes i 2009 en omsætning på knap 5,9 mia. kr. og en EBIT-margin på ca. 10%.

TELEKONFERENCE

Der vil i dag kl. 14.00 blive afholdt telekonference på engelsk for investorer og aktieanalytikere. Det vil være muligt at lytte med via et link på www.auriga.dk.

FINANSKALENDER FOR 2008

Delårsrapport for 3. kvartal 2008

10. november 2008

UDSAGN OM FREMTIDIGE FORHOLD

Nærværende selskabsmeddelelse indeholder udsagn om fremtidige forhold herunder forventninger til omsætning og økonomiske resultater. Udsagn om fremtidige forhold er i sagens natur forbundet med risici og usikkerheder, som kan medføre, at de faktiske forhold afviger væsentligt fra forventningerne. I det omfang lovgivningen (f.eks. Lov om Værdipapirhandel) kræver det, vil Auriga være forpligtet til at opdatere og justere de specifikt angivne forventninger.



Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt delårsrapporten for perioden 1. januar til 30. juni 2008 for Auriga Industries A/S.

Delårsrapporten er aflagt i overensstemmelse med IAS 34 "Præsentation af delårsrapporter" som godkendt af EU og yderligere danske oplysningskrav til delårsrapporter for børsnoterede selskaber, herunder de af NasdaqOMX, Den Nordiske Børs, København, stillede krav til regnskabsafklæggelse.

Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, således at delårsrapporten giver et retvisende billede af koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2008 samt af resultatet af koncernens aktiviteter og pengestrømme for perioden 1. januar til 30. juni 2008.

Ledelsesberetningen indeholder efter vores opfattelse en retvisende redegørelse af udviklingen i koncernens aktiviteter og økonomiske forhold, periodens resultat og af koncernens finansielle stilling som helhed og en beskrivelse af de væsentligste risici og usikkerhedsfaktorer, som koncernen står overfor.

Delårsrapporten er ikke revideret eller reviewet af selskabets revisor.

Harbøøre, den 20. august 2008

Direktion:

Bjørn Albinus
Adm. direktør

Kurt Pedersen Kaalund
Direktør

Bestyrelse:

Ole Steen Andersen
Formand

Povl Krogsgaard-Larsen
Næstformand

Gunnar Krarup Andersen

Kenneth Bro

Johannes Jacobsen

Karl Anker Jørgensen

Torben Skriver Frandsen

Jan Stranges

Jørn Sand Tofting



RESULTATOPGØRELSE

Mio. kr.		2. kvartal 2008	2. kvartal 2007	1. halvår 2008	1. halvår 2007	Året 2007
Nettoomsætning	Note 2	1.646	1.016	3.076	2.094	4.368
Produktionsomkostninger		1.071	773	2.068	1.590	3.256
Bruttoresultat		575	243	1.008	504	1.112
Andre driftsindtægter		3	8	7	11	33
Øvrige kapacitetsomkostninger		353	221	668	447	1.000
Resultat af primær drift		225	30	347	68	145
Indtægter af kapitalandel i associerede selskaber		1	1	2	3	5
Finansielle poster		(16)	(12)	(30)	(26)	(67)
Resultat før skat		210	19	319	45	83
Skat	Note 5	58	5	89	13	27
Resultat af fortsættende aktiviteter		152	14	230	32	56
Resultat af ophørte aktiviteter	Note 3	0	23	0	38	(108)
Minoritetsinteressers andel		(6)	(7)	(13)	(9)	(8)
Resultat		146	30	217	61	(60)
Resultat pr. aktie (EPS), kr.						
Fortsættende og ophørte aktiviteter		5,84	1,22	8,71	2,47	(2,44)
Fortsættende og ophørte aktiviteter, udvandet		5,84	1,22	8,71	2,47	(2,44)
Fortsættende aktiviteter		5,84	0,32	8,71	0,93	2,03
Fortsættende aktiviteter, udvandet		5,84	0,32	8,71	0,93	2,03



BALANCE

Mio. kr.	30.06.2008	30.06.2007	31.12.2007
Aktiver			
Langfristede aktiver			
Immaterielle aktiver	641	709	457
Materielle aktiver	602	818	595
Finansielle aktiver	123	126	126
Langfristede aktiver i alt	1.366	1.653	1.178
Kortfristede aktiver			
Varebeholdninger	1.516	1.458	1.120
Tilgodehavender fra salg	1.657	1.781	1.342
Selskabsskat	42	74	47
Andre tilgodehavender	261	295	225
Likvide beholdninger	479	392	510
Aktiver bestemt for salg, Skamol	0	233	0
Kortfristede aktiver i alt	3.955	4.233	3.244
Aktiver i alt	5.321	5.886	4.422
Passiver			
Egenkapital	2.252	2.147	2.123
Minoritetsinteresser	29	36	19
Egenkapital i alt	2.281	2.183	2.142
Langfristede forpligtelser			
Kreditinstitutter mv.	689	988	512
Udskudt skat	40	63	33
Anden gæld	42	37	30
Langfristede forpligtelser i alt	771	1.088	575
Kortfristede forpligtelser			
Kreditinstitutter mv.	1.113	1.275	699
Leverandørgæld	609	584	535
Selskabsskat	64	19	33
Anden gæld	483	614	438
Forpligtelser tilknyttet aktiver bestemt for salg, Skamol	0	123	0
Kortfristede forpligtelser i alt	2.269	2.615	1.705
Forpligtelser i alt	3.040	3.703	2.280
Passiver i alt	5.321	5.886	4.422



PENGESTRØMSOPGØRELSE

Mio. kr.	1. halvår 2008	1. halvår 2007	Året 2007
Resultat af primær drift	347	68	145
Af- og nedskrivninger	115	90	182
Øvrige reguleringer	(40)	(17)	11
Ændring i tilgodehavender	(303)	(232)	(32)
Ændring i varebeholdninger	(336)	102	53
Ændring i leverandørgæld	76	26	(6)
Pengestrømme fra primær drift	(141)	37	353
Modtagne finansielle poster	77	68	170
Betalte finansielle poster	(107)	(95)	(234)
Pengestrømme fra ordinær drift	(171)	10	289
Betalt selskabsskat	(44)	(19)	(15)
Pengestrømme fra drift	(215)	(9)	274
Køb af datterselskaber	(269)	0	(21)
Salg af datterselskaber	0	0	516
Køb af immaterielle aktiver	0	0	(13)
Køb af materielle aktiver	(55)	(86)	(110)
Salg af materielle aktiver	0	0	1
Modtaget udbytte fra associerede selskaber	0	0	9
Ændring i minoritetsandele	0	0	(14)
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	(324)	(86)	368
Fri pengestrøm	(539)	(95)	642
Afdrag på langfristet gæld	18	(109)	(127)
Optagelse af langfristet lån	0	0	151
Udstedelse af medarbejderobligationer	0	0	2
Betalt udbytte	(99)	(65)	(65)
Salg af egne aktier	56	0	0
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	(25)	(174)	(39)
Pengestrømme fra ophørte aktiviteter	0	58	87
Ændring i likvider	(564)	(211)	690
Likvider pr. 1. januar	93	(597)	(597)
Likvider ultimo	(471)	(808)	93



EGENKAPITALOPGØRELSE

Mio. kr. Egenkapitalopgørelse, 2007	Aktie- kapital	Overført overskud	Valuta- kursregu- lering	Foreslået udbytte	I alt	Minori- tetsinte- resser	I alt
Egenkapital 1. januar 2007	255	1.892	50	61	2.258	45	2.303
Regnskabsmæssig afdækning:							
Værdiregulering indregnet på egenkapitalen	0	(26)	0	0	(26)	0	(26)
Valutakursregulering for udenlandske aktiviteter	0	0	(26)	0	(26)	0	(26)
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	(61)	0	0	(61)	(18)	(79)
Nettogevinster indregnet direkte på egenkapitalen	255	1.805	24	61	2.145	27	2.172
Periodens resultat	0	61	0	0	61	9	70
Betalt udbytte	0	0	0	(61)	(61)	0	(61)
Udbytte egne aktier	0	2	0	0	2	0	2
Egenkapital 30. juni 2007	255	1.868	24	0	2.147	36	2.183

Egenkapitalopgørelse, 2008	Aktie- kapital	Overført overskud	Valuta- kursregu- lering	Foreslået udbytte	I alt	Minori- tetsinte- resser	I alt
Egenkapital 1. januar 2008	255	1.763	3	102	2.123	19	2.142
Regnskabsmæssig afdækning:							
Værdiregulering indregnet på egenkapitalen	0	1	0	0	1	0	1
Valutakursregulering for udenlandske aktiviteter	0	0	(42)	0	(42)	0	(42)
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	(4)	0	0	(4)	(3)	(7)
Nettogevinster indregnet direkte på egenkapitalen	255	1.760	(39)	102	2.078	16	2.094
Periodens resultat	0	217	0	0	217	13	230
Betalt udbytte	0	0	0	(102)	(102)	0	(102)
Salg egne aktier (Note 6)	0	56	0	0	56	0	56
Udbytte egne aktier	0	3	0	0	3	0	3
Egenkapital 30. juni 2008	255	2.036	(39)	0	2.252	29	2.281



NOTER TIL REGNSKAB

Hvis ikke andet er angivet, er alle beløb i mio. kr.

Note 1. Anvendt regnskabspraksis

Delårsrapporten aflægges i overensstemmelse med IAS 34, Præsentation af delårsrapporter, som godkendt af EU og yderligere danske oplysningskrav til delårsrapporter for børsnoterede selskaber.

Der er ikke udarbejdet delårsrapport for moderselskabet.

Anvendt regnskabspraksis er uændret i forhold til årsrapporten for 2007. Årsrapporten for 2007 indeholder den fulde beskrivelse af anvendt regnskabspraksis samt definitionerne på de angivne nøgletal.

Note 2. Segmentoplysninger

Geografisk - primært segment 2. kvartal 2008

	ANZAC	LATAM	Europa	International	Øvrige aktiviteter	Koncern i alt
Nettoomsætning	400	230	573	137	306	1.646
Resultat af primær drift	60	1	100	24	40	225 *

Geografisk - primært segment 1. halvår 2008

	ANZAC	LATAM	Europa	International	Øvrige aktiviteter	Koncern i alt
Nettoomsætning	714	506	1.094	216	546	3.076
Resultat af primær drift	104	1	141	34	67	347 *

* Fordelingsnøglen for omkostningerne mellem regionerne er ændret i forhold til delårsrapporten for 1. kvartal.

Med henblik på at optimere beslutningsprocesserne og arbejdsgangen har Cheminova etableret en ny global organisation pr. 1. januar 2008 med 4 nye regioner: ANZAC (Australien, New Zealand, USA og Canada), Latinamerika, Europa og International (CIS-regionen, Asien, Mellemøsten og Afrika). I øvrige aktiviteter indgår blandt andet Cheminovas salg af Fine Chemicals, Indien, moderselskabets direkte salg til globale kontraktkunder og Auriga Ejendomme.

Forretningsområder - primært segment 1. halvår 2007

	Kemi	Øvrige aktiviteter	Fortsættende aktiviteter	Ophørte aktiviteter Hardi	Ophørte aktiviteter Skamol	Koncern i alt
Nettoomsætning	2.089	5	2.094	551	134	2.779
Resultat af primær drift	74	(6)	68	53	17	138

Omsætning fordelt på segmenter og kvartaler i 2007:

Omsætning	1. kvrt.	2. kvrt.	3. kvrt.	4. kvrt.	Koncern i alt
ANZAC	225	238	280	103	846
LATAM	192	138	327	488	1.145
Europa	334	299	210	176	1.019
International	67	100	84	46	297
Øvrige aktiviteter	260	241	277	283	1.061
Koncern i alt	1.078	1.016	1.178	1.096	4.368



Note 3. Ophørte aktiviteter

Auriga solgte i 2007 Hardi International A/S og Skamol A/S. Driftsresultat, gevinst og tab ved salg samt pengestrømme er indregnet under ophørte aktiviteter således:

	1. halvår 2008	1. halvår 2007	Året 2007
Resultat af ophørte aktiviteter			
Nettoomsætning	0	685	1.047
Omkostninger	0	(633)	(1.028)
Driftsresultat før skat	0	52	19
Skat	0	(14)	(12)
Driftsresultat efter skat	0	38	7
Gevinster og tab ved salg efter skat	0	0	(115)
Resultat af ophørte aktiviteter	0	38	(108)

	1. halvår 2008	1. halvår 2007	Året 2007
Pengestrøm fra ophørte aktiviteter			
Pengestrømme fra driftsaktivitet	0	76	125
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	0	(13)	(31)
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	0	(5)	(7)
Pengestrøm i alt	0	58	87

Note 4. Køb af datterselskaber

Cheminova A/S har i januar 2008 købt 50% af aktierne i den tyske Stähler-koncern for 224 mio. kr. Korrigeret for overtaget gæld mv. udgør anskaffelsessummen 269 mio. kr. Stähler-koncernen omsætter for godt 550 mio. kr. og beskæftiger ca. 190 medarbejdere. Stähler-koncernen pro rata-konsolideres fra 2008 med Cheminova A/S.

Cheminova A/S har i februar 2008 indgået en hensigtserklæring om at overtage den resterende del af aktierne i joint venture-selskabet Pytech Chemicals GmbH. Cheminova A/S har i juli 2008 erhvervet den resterende del af aktierne i Pytech.

Køb af datterselskaber	Regnskabs- mæssig værdi
Immaterielle aktiver	55
Materielle aktiver	39
Finansielle aktiver	0
Varebeholdninger	78
Tilgodehavender	62
Likvide beholdninger	13
Minoritetsinteresser	(16)
Kreditinstitutter	(126)
Udskudt skat	0
Leverandørgæld	(36)
Anden gæld	(25)
Eventualforpligtelser	0
Overtagne nettoaktiver	44
Koncerngoodwill	157
Overtagne nettoaktiver	201
Heraf likvide beholdninger fratrukket kortfristet bankgæld	68
Kontant anskaffelsessum	269



Note 5. Skat

Den i resultatopgørelsen indregnede skatteomkostning for delårsrapporten er beregnet med udgangspunkt i det regnskabsmæssige resultat før skat og en estimeret effektiv skatteprocent for koncernen som helhed for 2008. Den estimerede effektive skatteprocent for 2008 udgør 28% (pr. 30. juni 2007, 30% og for hele året 2007, realiseret 32%).

Note 6. Egne aktier

Moderselskabets beholdning af B-aktier i Auriga Industries A/S:	Antal stk.	Nominal værdi t.kr.	% af aktiekapital	Kursværdi t.kr.
Beholdning 1. januar	815.680	8.157	3,20%	74.147
Køb	0	0	0	0
Salg	(300.000)	(3.000)	(1,18%)	(56.287)
Beholdning 30. juni	515.680	5.157	2,02%	113.192

Note 7. Eventualforpligtelser

Der er ikke sket ændringer i eventualforpligtelser eller i eventualaktiver siden årsrapporten for 2007.

Note 8. Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke indtrådt væsentlige begivenheder efter balancedagen.