

Delårsrapport

AarhusKarlshamn AB (publ)

Delårsrapport januari – september 2006*

- Nettoomsättningen uppgick till 7.872 (7.507) Mkr.
- Rörelseresultatet före justering av effekten av IAS 39 och exklusive poster av engångskaraktär om sammanlagt 117 Mkr uppgick till 347 (377) Mkr.
- 2005 uppgick vinsten från legobearbetning inom affärsområde Chocolate & Confectionery Fats till 60 Mkr för helåret och 45 Mkr för de första nio månaderna. Dessa affärer upphörde i slutet av 2005.
- Rörelseresultatet efter justering för IAS 39 uppgick till 232 Mkr.
- Resultatet efter skatt uppgick till 119 Mkr.
- Resultat per aktie 2,92 kr.

"Vi ser en fortsatt ökad andel av specialprodukter.

Synergier om 175 Mkr kommer att realiseras fullt ut under 2008.

Möjligheterna att realisera ytterligare synergier i en andra våg genom rationaliseringar och omstruktureringar, framstår som goda", säger koncernchef Jerker Hartwall i en kommentar till rapporten.

Kvartalsrapport juli - september, 2006*

- Nettoomsättningen uppgick till 2.476 (2.255) Mkr.
- Rörelseresultatet före justering av effekten av IAS 39 och exklusive poster av engångskaraktär om 10 Mkr uppgick till 127 (141) Mkr.
- 2005 uppgick vinsten från legobearbetning inom affärsområde Chocolate & Confectionery Fats till 60 Mkr för helåret och 15 Mkr för tredje kvartalet. Dessa affärer upphörde i slutet av 2005.
- Rörelseresultatet efter justering för IAS 39 uppgick till 108 Mkr.
- Resultatet efter skatt uppgick till 59 Mkr.
- Resultat per aktie 1,44 kr.

** jämförelsetalen inom parentes avser 2005 pro forma.*



Koncernchefens kommentar

Specialprodukter

- AAKs strategi är att utveckla specialprodukter baserat på vegetabiliska råvaror där högt teknologinnehåll och/eller service medger attraktiva marginaler och hög tillväxt. Relationen mellan standardprodukter med låg marginal och specialprodukter är ca 50/50 med en tydlig trend att specialprodukterna ökar.

- Under årets första nio månader har tillväxten varit speciellt positiv inom området transfria fetter samt vegetabiliska produktlösningar till kosmetikindustrin.

Tillväxten inom det viktiga CBE-området (Cocoa Butter Equivalents) har under året hämmats av brist på sheanötter som är en av huvudråvarorna. CBE-volymer har därför efter tre kvartal inte kunnat öka i förhållande till föregående år trots en fortsatt positiv utveckling av totalmarknaden.

För att stärka koncernens specialiseringsstrategi har under första verksamhetsåret:

- beslut fattats om betydande utbyggnad av vår CBE-kapacitet (150 Mkr) som står klar 2007/08,
- divisionen "wet foods" från företaget Lion Food Ltd. (Storbritannien) förvärvats (såser, marinader, dressingar) för integration framåt i värdekedjan,
- beslut om expansion av kapacitet för transfria produkter i USA har tagits (40 Mkr).

Samtidigt har utvecklingsbolaget BSP Pharma som ej var kärnverksamhet avyttrats.

Synergier

I samband med fusionen identifierades synergier i hela värdekedjan; från försörjning av råvarukomponenter till försäljning. Huvuddelen av synergier finns inom området fabriksrationisering, vilket är karaktäristiskt för processindustrin.

I samband med halvårsrapporten redovisades en ökning i synergier med 25 Mkr upp till 175 Mkr från tidigare kommunicerade 150 Mkr. Höjningen är relaterad till marginalförbättringar i samband med etablerandet av egna säljkanaler i Ryssland, Ukraina och USA. De samlade engångskostnaderna för att realisera synergier beräknas uppgå till storleksordningen 250 Mkr för 2006 och 2005 sammanlagt.

De synergirelaterade engångsposterna under 2005 uppgick till 91 Mkr och därutöver kommer engångsposter under de första nio månaderna 2006 om 117 Mkr. Företagsledningen bedömer att ytterligare engångsposter i storleksordningen 40 Mkr kan uppstå under fjärde kvartalet 2006. Ytterligare synergier i en andra våg framstår som goda. Dessa kommer att presenteras i samlad form efter avslutat analysarbete.

Framtiden

2006 är det stora förändringsåret. Hela koncernen påverkas av ett omfattande förändringsarbete. Flyttningen av två fabriker i Storbritannien samt etablerandet av egna säljkanaler i strategiskt viktiga länder är exempel på fusionsaktiviteter som stärker AAKs position framöver men innebär engångskostnader under innevarande år. Bristen på sheanötter har dessutom hämmat vår tillväxt.

AAK är sedan september noterad på Stockholmsbörsen.

2007 Synergiegenomslag, förväntad normal tillgång på sheanötter som medger förnyad tillväxt inom chokladfettsegmentet CBE (Cocoa Butter Equivalents) samt positiv påverkan av förvärv och expansionsinvesteringar, skall ge tydlig resultateffekt.

2008 Målsättningen är att ha ett effektivt och omstrukturerat AAK med stark marknadsposition, god tillväxt och realiserade synergier i storleksordningen 175 Mkr.

Verksamheten Koncernen

	3 mån juli-sep 2006	Pro forma 3 mån juli-sep 2005	9 mån jan-sep 2006	Pro forma 9 mån jan-sep 2005
(Mkr)				
Nettoomsättning	2.476	2.255	7.872	7.507
Bearbetnings- ersättning	652	707	1.906	2.046
Rörelseresultat	108	154	232	417
Varav värdeför- ändring i råvaru- och valutaderivat	-9	13	2	40

Årets första nio månader, januari-september

Koncernens omsättning har ökat med 365 Mkr. Justerat för valutaeffekter ökade omsättningen med 260 Mkr.

Bearbetningsersättningen exklusive effekten av IAS 39 försämrades med 102 Mkr. Exklusive valutakurseffekter minskade bearbetningsersättningen med 122 Mkr, främst beroende på att 2005 års resultat inkluderade tillfällig legobearbetning inom Chocolate & Confectionery Fats med 45 Mkr. Årets resultat har påverkats av avveckling av distributörer om 72 Mkr vilket också har påverkat bearbetningsersättningen negativt. Den högre bearbetningsersättningen inom Food Ingredients beror på att andelen specialprodukter har ökat.

Rörelseresultatet före justering av effekten av IAS 39 om 2 (40) Mkr och exklusive poster av engångskaraktär om sammanlagt 117 Mkr uppgick till 347 (377) Mkr. Resultatet av de första nio månaderna har påverkats av poster av engångskaraktär omfattande 117 Mkr varav sammanlagd avveckling av distributörer svarar för 72 Mkr. Övriga engångsposter är förvärvsrelaterade som personalavveckling, noteringskostnader med mera. Föregående års resultat inkluderade tillfällig legobearbetning med en intjäning om 60 Mkr för hela 2005, samt 45 Mkr avseende de första nio månaderna.

Under de första nio månaderna kan vi se positiva synergieffekter i storleksordningen 50 Mkr. Högre löpande kostnader till följd av bl a sammanslagning av fabriker och höga energikostnader har delvis kompensats av positiva synergieffekter.

Tredje kvartalet, juli – september

Koncernens omsättning har ökat med 221 Mkr. Pro forma omsättningen, 2005, har justerats med 203 Mkr avseende tidigare redovisade kvartal inom affärsområde Other Business till följd av den slutgiltiga koncernstrukturen.

Justerat för valutaeffekter och ovanstående förändring av pro forma redovisning ökade omsättningen med 73 Mkr.

Bearbetningsersättningen exklusive effekten av IAS 39 försämrades med 33 Mkr, och exklusive valutakurseffekter minskade med 27 Mkr, främst beroende på att 2005 års resultat inkluderade tillfällig legobearbetning inom Chocolate & Confectionery Fats med 15 Mkr. Den högre bearbetningsersättningen per ton inom Food Ingredients beror på att andelen specialprodukter har ökat.

Rörelseresultatet före justering av effekten av IAS 39 om -9 (13) Mkr och exklusive poster av engångskaraktär om 10 Mkr uppgick till 127 (141) Mkr. Engångskostnaderna om 10 Mkr var främst relaterade till börsintroduktionen.

Under tredje kvartalet kan vi se fortsatt positiva synergieffekter, och effekter av tidigare genomförda produktivetsprogram i storleksordningen 25 Mkr. Dessa förbättringar har motverkats av högre löpande kostnader till följd av bl a sammanslagning av fabriker samt bristen på sheanötter.

Chocolate & Confectionery Fats

	3 mån juli-sep 2006	Pro forma 3 mån juli-sep 2005	9 mån jan-sep 2006	Pro forma 9 mån jan-sep 2005
(Mkr)				
Nettoomsättning	557	561	2.315	2.268
Bearbetnings- ersättning	227	257	619	746
Rörelseresultat	37	54	50	169
Volym (tusen ton)	74	77	218	230

Årets första nio månader, januari – september

Försäljningen de första nio månaderna är i nivå med föregående år. Försäljningsvolymerna av specialfetter har ökat främst inom CBS-området (Cocoa Butter Substitute) i USA.

Tillväxten inom det viktiga CBE-området har under året hämmats av brist på sheanötter som är en av huvudråvarorna. CBE-volymerna under de första nio månaderna har sammantagit varit i nivå med föregående år. CBE-volymerna har däremot inte kunnat öka pga av den sedan tidigare kända nötbristen.

Bearbetningsersättningen minskade med 127 Mkr, främst beroende på avveckling av distributörer vilket för detta affärsområde uppgick till 68 Mkr och tillfällig legobearbetning om 45 Mkr.

Bearbetningsersättningen per ton ökade exklusive ovanstående poster.

Rörelseresultatet minskade med 119 Mkr varav 72 Mkr i engångskostnader.

Chocolate & Confectionery Fats står för de stora förändringarna i fusionen och är det affärsområde som påverkats mest av synergieffekter från samgåendet, vilka alltmer börjar synas i resultatet framförallt genom lägre kostnader.

Tredje kvartalet, juli – september

Försäljningsvolymen, omsättning och bearbetningsersättning har minskat under perioden med anledning av bristen på sheanötter. Som nämndes ovan är CBE-volymerna oförändrade i jämförelse med föregående år under de första nio månaderna. Under tredje kvartalet har CBE-volymerna minskat väsentligt i förhållande till motsvarande kvartal föregående år till följd av bristen på shea.

Bearbetningsersättningen per ton är i det närmaste oförändrad pga en bättre produktmix med försäljningsökningar med andra specialprodukter än CBE, trots att ingen legobearbetning förekommit.

Bristen på sheanötter kommer att vara ännu tydligare under fjärde kvartalet.

Tillgången på shea för 2007 bedöms däremot som god. Den beslutade investeringen om 150 Mkr i väsentligt utbyggd kapacitet av den danska enheten fortskrider enligt plan och kommer att stå färdig i slutet av 2007.

Kvartalets resultat har påverkats positivt av lägre kostnader till följd av realiserade synergieffekter. Föregående års resultat inkluderade tillfällig legotillverkning om 15 Mkr.

Food Ingredients

	3 mån juli-sep 2006	Pro forma 3 mån juli-sep 2005	9 mån jan-sep 2006	Pro forma 9 mån jan-sep 2005
(Mkr)				
Nettoomsättning	1.506	1.569	4.402	4.249
Bearbetnings- ersättning	351	354	1.030	989
Rörelseresultat	72	75	179	177
Volymen (tusen ton)	221	237	649	664

Årets första nio månader, januari – september

Försäljningen ökade med 153 Mkr. Justerat för valutakurseffekter uppgick ökningen till 91 Mkr, medan volymerna minskade. Betydande försäljningsframgångar har uppnåtts bl a för specialfetter i USA, i synnerhet för produkter med låg eller ingen transhalt. Samtidigt som volymerna för standardprodukter har minskat.

Bearbetningsersättningen har ökat med 41 Mkr medan rörelseresultatet ligger i nivå med föregående år. Bearbetningsersättningen per ton har under årets första nio månader förbättrats. Rörelseresultatet har belastats med högre kostnader i samband med sammanslagning av fabriker i Storbritannien och omställning till specialfetter.

Tredje kvartalet, juli - september

Försäljningen har minskat med 63 Mkr, beroende på lägre volymer av standardprodukter. Däremot har bearbetningsersättningen per ton fortsatt att öka som en följd av ökad andel specialprodukter.

Högre löpande kostnader i samband med produktionsomställningar har delvis kompensats av positivt genomslag av synergieffekter.

Food Ingredients Continental Europe

Försäljningen, januari - september, var oförändrad jämfört med föregående år. Totalvolymen har minskat i jämförelse med föregående år då försäljningen av standardprodukter minskade. Andelen specialprodukter inom främst barnmat, functional food och mjölkfetter ersättning fortsatte att öka under tredje kvartalet. Försäljningen under tredje kvartalet har minskat till följd av lägre volymer av standardprodukter. Bearbetningsersättningen per ton förbättrades såväl under de nio första månaderna som under tredje kvartalet jämfört med föregående år.

Food Ingredients UK

Försäljningen, januari – september, var oförändrad under årets första nio månader. Volymerna av standardprodukter minskade medan andelen specialprodukter ökade. Bearbetningsersättningen per ton förbättrades i jämförelse med föregående år.

Omstruktureringen av fabrikena fortgår enligt plan.

Förvärvet av Lion Food-verksamheten i april, utgör ett strategiskt viktigt steg för vår FoodService-verksamhet i Storbritannien. Omstruktureringen av fabrikena och Lion Food förvärvet har inneburit högre omställnings- och driftskostnader.

Food Ingredients Americas, USA

Försäljningen, och volymerna de först nio månaderna, och tredje kvartalet, ökade betydligt, framförallt inom transfria specialprodukter.

Rörelseresultatet förbättrades kraftigt som en följd av den ökade försäljningen.

Food Ingredients Americas, Mexico

Försäljningen, de första nio månaderna, och tredje kvartalet, ökade jämfört med föregående år. Resultatet minskade jämfört med föregående år på grund av ökade transportkostnader som en följd av fjolårets orkan som förstörde vägar och broar.

Technical Products & Feed

	3 mån juli-sep 2006	Pro forma 3 mån juli-sep 2005	9 mån jan-sep 2006	Pro forma 9 mån jan-sep 2005
(Mkr)				
Nettoomsättning	256	233	761	726
Bearbetnings- ersättning	50	46	150	150
Rörelseresultat	12	11	38	44
Volymner	68	63	187	203

Årets första nio månader, januari - september

Försäljningen ökade med 35 Mkr, motsvarande 4 procent. Volymerna inom foderfetter minskade beroende på ett längre underhållsstopp under sommaren medan Tefac ökade främst beroende på ökade volymer specialfettsyror.

Tefac

Försäljningen ökade med 7 procent och volymen med 12 procent.

Bearbetningsersättningen har minskat pga av ökande råvarupriser vilka ej kunnat kompenseras via prishöjningar. Ökade volymer har medfört högre energikostnader.

Binol

Försäljningen har ökat med 3 procent, vilket har bidragit till ett förbättrat resultat jämfört med föregående år.

Feed Materials

Ett längre underhållsstopp under sommaren har påverkat såväl försäljning som resultat negativt. Volymerna minskade med 14 procent och resultatet försämrades jämfört med föregående år.

Tredje kvartalet, juli - september

Volymerna ökade med 8 procent under tredje kvartalet, främst beroende på kraftigt ökade volymer av specialfettsyror inom Tefac.

Rörelseresultatet för affärsområdet ökade något i jämförelse med föregående år vilket utgör ett trendbrott då tidigare kvartalsresultat utfallit sämre än motsvarande period föregående år.

Tefac

Försäljningen inom fettsyror ökade med 12 procent, och volymerna ökade med 25 procent, främst beroende på ökade volymer specialfettsyror.

Bearbetningsersättningen minskade till följd av högre råvarukostnader.

Prishöjningar till följd av ökade råvarukostnader har dock kunnat genomföras mot slutet av perioden.

Binol

Binol fortsätter att stärka sin position i Norden som den ledande leverantören av miljöanpassade produkter genom specialisering.

Både försäljning och volymer är oförändrade medan bearbetningsersättning och resultat har förbättrats.

Feed materials

Försäljningen ökade med 11 procent och volymerna med 3 procent.

Resultatet förblev oförändrat jämfört med föregående år.

Other Business

	3 mån juli-sep 2006	Pro forma 3 mån juli-sep 2005	9 mån jan-sep 2006	Pro forma 9 mån jan-sep 2005
(Mkr)				
Nettoomsättning	157	-108	394	264
Bearbetnings- ersättning	24	50	107	161
Rörelseresultat	-13	14	-35	27
Varav värdeför- ändring i råvaru- och valutaderivat	-9	13	2	40

Other Business omfattar Lipids for Care, Ceylon Trading, Frank Fontannaz Holdings, BSP Pharma A/S, råvaru- och valutaresultat samt kostnader för koncernens huvudkontor.

Försäljningen ökade med 130 Mkr beroende på ökad försäljning inom Ceylon Trading och Lipids for Care.

Rörelseresultatet för de första nio månaderna har belastats med fusionsrelaterade kostnader om sammanlagt 30 Mkr varav 10 Mkr har belastat tredje kvartalet, främst prospektkostnader.

Pro forma omsättningen 2005 har justerats med 203 Mkr avseende tidigare redovisade kvartal inom affärsområde Other Business till följd av den slutgiltiga koncernstrukturen.

Lipids for Care

Försäljningen och bearbetningsersättning ökade under årets första nio månader. Rörelseresultatet förbättrades väsentligt under såväl de första nio månaderna som för tredje kvartalet.

Ceylon Trading Company Ltd.

Ceylon Trading Company Ltd. är ett holdingbolag med ett antal dotterföretag som inte är helägda. Ceylon Trading är verksamt inom tillverkning och export av gummivaror, tillverkning och distribution av livsmedelsprodukter samt speditions- och rederiverksamhet inom vegetabiliska oljor. Försäljning och resultat förbättrades under så väl de första nio månaderna som för tredje kvartalet.

Frank Fontannaz Holding Ltd.

Fontannaz-gruppen, med kontor i London, Rotterdam och Kuala Lumpur, bedriver internationell mäklarverksamhet inom vegetabiliska oljor.

BSP Pharma A/S

BSP Pharma A/S var ett samägt bolag mellan AarhusKarlshamn Denmark A/S och Astion A/S. Bolaget tillhörde inte bolagets kärnverksamhet och har under tredje kvartalet avyttrats med en obetydlig reaförlust. Leveransavtal för framtiden har tecknats med de nya ägarna vilket kan komma att ge framtida intäkter.

Råvaru- och valutaresultat

Priserna på råvarumarknaden fluktuerar och därför är en prioriterad uppgift att kontinuerligt övervaka koncernens råvaruexponering. För att effektivisera inköpsprocesserna tillåts dock råvaruhandlarna att, enligt styrelsens fastställda ramar, ta begränsade råvarupris- och valutarisker. Risker relaterade till råvaror och valutor styrs av koncernpolicies som beskrivs i Årsredovisningen 2005, not 3.

Delårsrapport januari – september

Resultat efter finansiella poster

Koncernens resultat före skatt under årets första nio månader uppgick till 174 Mkr. I resultatet ingår effekten av IAS 39 (värdeförändring i råvaru- och valutaderivat) som påverkat resultatet positivt med 2 Mkr. Finansnettot uppgick till -58 Mkr.

Koncernens resultat före skatt under tredje kvartalet uppgick till 86 Mkr. I resultatet ingår effekten av IAS 39 (värdeförändring i råvaru- och valutaderivat) som påverkat resultatet positivt med -9 Mkr. Finansnettot uppgick till -22 Mkr.

Investeringar

Koncernens investeringar under årets första nio månader i anläggningstillgångar uppgick till 362 Mkr. Koncernens investeringar under tredje kvartalet i anläggningstillgångar uppgick till 74 Mkr.

Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick under årets första nio månader till 127 Mkr och för tredje kvartalet till 160 Mkr.

Finansiell ställning

Koncernens egna kapital per den 30 september 2006 uppgick till 3.492 Mkr, och balansomslutningen uppgick till 7.187 Mkr. Soliditeten uppgick till 49 procent.

Koncernens nettolåneskuld per den 30 september 2006 uppgick till 1.813 Mkr. Outnyttjade kreditlöften uppgick till 249 Mkr.

Förvärv och avyttringar januari till september 2006 Mkr

Den 13 april 2006 förvärvade AAK UKs verksamhet för "wet foods" från företaget Lion Food Ltd. Verksamheten omsätter ca 14 miljoner pund och kommer att kraftfullt öka AAK UKs verksamhet inom sektorn för såser, dressingar och marinader. Affären kommer också att omfatta rättigheterna till det sedan länge etablerade varumärket Lions för "wet foods". Planer finns för en nylansering av detta välkända varumärke. Den nya verksamheten bedrivs under namnet AAK Food och drivs från anläggningen i Runcorn i Storbritannien, som har ca 130 anställda. I andra kvartalet upplöstes en negativ goodwill på 10 Mkr. Förvärvet av Lion har haft en liten negativ resultateffekt i tredje kvartalet, men kommer sammantaget för 2006 att ha en försumbar effekt.

Köpeskillingen består av följande komponenter, Mkr:

Kontant betalt	35
Direkta kostnader i samband med förvärvet	2
Sammanlagd köpeskillning	37
Verkligt värde för förvärvade nettotillgångar	47
Negativ goodwill	10

Under tredje kvartalet har utvecklingsbolaget BSP Pharma avyttrats med en obetydlig realisationsförlust. Avyttringen har försumbar påverkan på koncernens balans- och resultaträkning.

Personal

Medelantal anställda i koncernen per 30 september 2006 uppgick till 2.539.

Moderbolaget

Resultatet efter finansiella poster för moderbolaget uppgick till 200 Mkr för årets första nio månader 2006 vilket inkluderar utdelning från dotterbolag om 249 Mkr. Moderbolaget startade sin verksamhet den 29 september 2005 och därför finns inga jämförelsetal att redovisa. Moderbolaget är ett holdingbolag för AarhusKarlshamn koncernen. Verksamheten i moderbolaget består i huvudsak av koncerngemensamma uppgifter kopplade till koncernens utveckling och förvaltning.

Redovisningsprinciper

AarhusKarlshamn koncernredovisning är från och med början av den nya koncernen den 30 september 2005 upprättade i enlighet med International Financial Reporting Standards (IAS/IFRS som fastställts av Europeiska Unionen) och som publicerats av International Accounting Standards Board med tolkningar utgivna av International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC) och Årsredovisningslagen. Delårsrapporten är upprättad i enlighet med IAS 34 och RR 31, delårsrapportering. De viktigaste redovisningsprinciperna under IFRS vilket också är basen för delårsrapporten, framgår av not 2, sid 59, i Årsredovisningen 2005.

Principer för pro forma 2005

Pro forma redovisningen har upprättats för att illustrera hur samgåendet mellan Karlshamns och Aarhus United skulle kunna se ut som om det ägt rum vid en tidigare tidpunkt. Pro forma räkenskaper har endast framtagits i illustrativt syfte och avser inte att presentera vilken finansiell ställning eller vilket resultat som verksamheten faktiskt skulle ha uppnått om samgåendet hade genomförts vid redovisade tidpunkter; ej heller att visa finansiell ställning eller verksamhetens resultat för någon framtida tidpunkt eller period. Pro forma räkenskaper för januari – september 2005 är baserade på oreviderade räkenskaper upprättade för Karlshamns i enlighet med IFRS, och för Aarhus United i enlighet med dansk GAAP. Resultat- och balansräkningar är därför ej helt jämförbara för perioden januari – september 2005. Ytterligare information framgår på sidan 41 i Årsredovisningen 2005.

Förändringar av kapitalstrukturen och vinstutdelning

Som tidigare aviserats kommer en extra bolagsstämma att hållas den 10 november kl. 15.00 i Malmö där styrelsen föreslår vinstutdelning för räkenskapsåret 2005 med 29 kronor per aktie, varav 25 kronor per aktie utgör engångsutdelning.

Denna extraordinära vinstutdelning är föranledd av den överkapitalisering av bolaget som följde av sammanslagningen av Aarhus United och Karlshamns i september 2005.

AarhusKarlshamn handlas på Stockholmsbörsen

Den 11 september var första dagen för AarhusKarlshamns notering på Stockholmsbörsens O-listan. Aarhus United A/S och Karlshamn AB var tidigare, var för sig, noterade på börserna i Köpenhamn respektive Stockholm. AAK är därmed tillbaka på börsen i form av det nya fusionerade bolaget, efter att under mellantiden ha handlats på First North.

AAK handlas sedan den 2 oktober på den nya nordiska börslistan för bolag som tidigare varit noterade på Stockholms-, Helsingfors- och Köpenhamnsbörsen. Den nya Nordiska listan delas in i tre segment efter börsvärde: large cap, mid cap och small cap.

AAK, vars värde är omkring 8 miljarder finns på Mid Cap - listan för medelstora börsbolag, värderade till mellan 150 miljoner och 1 miljard euro (1,4 - 9,2 miljarder kronor).

Tvångsinlösen

AarhusKarlshamn äger för närvarande 98,4 procent av aktiekapitalet i dotterbolaget AarhusKarlshamn Sweden AB (med tidigare firma Karlshamns). Minoriteten i detta bolag innehar sammanlagt, ca 358.000 aktier, som nu är föremål för tvångsinlösen. Tvångsinlösenförfarandet beräknas vara slutfört tidigast i slutet av 2006. AarhusKarlshamn har genom s.k. förhandstillträde till minoritetens aktier i juni i år konsoliderat in samtliga andelar beträffande AarhusKarlshamn Sweden i bolagets och koncernens redovisning.

Informationstillfällen

Bokslutskommuniké för 2006 kommer att publiceras den 23 februari, 2007.

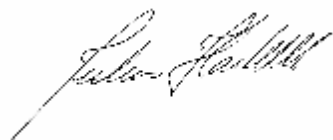
Delårsrapport för första kvartalet kommer att publiceras den 21 maj, 2007.

Årsstämma kommer att hållas den 21 maj, 2007, i Malmö.

Delårsrapport för andra kvartalet kommer att publiceras den 15 augusti, 2007.

Delårsrapport för tredje kvartalet kommer att publiceras den 1 november, 2007.

Malmö den 10 november, 2006



Jerker Hartwall

Koncernchef och verkställande direktör

För ytterligare information: +46 40 627 83 00

Denna delårsrapport har inte granskats av bolagets revisorer.

Resultaträkning för koncernen

(Mkr)	3 mån juli-sep 2006	9 mån jan-sep 2006
Nettoomsättning	2.476	7.872
Övriga intäkter	-7	11
Summa rörelseintäkter	2.469	7.883
Råvaror, förnödenheter och handelsvaror	-1.741	-5.745
Övriga externa kostnader	-297	-916
Kostnader för ersättning till anställda	-245	-760
Av- och nedskrivningar	-74	-225
Övriga kostnader	-4	-5
Summa rörelsekostnader	-2.361	-7.651
Rörelseresultat	108	232
Ränteintäkter	1	9
Räntekostnader	-24	-65
Övriga finansiella poster	1	-2
Resultat före skatt	86	174
Skatt	-27	55
Årets resultat	59	119
Hänförligt till minoritet	1	4
Hänförligt till moderbolagets aktieägare	58	115
AKTIEDATA		
Antal aktier, tusental	41.384	41.384
Varav egna aktier	589	589
Resultat per aktie, kr	1,44	2,92
Eget kapital per aktie, kr	85,59	85,59

För närvarande har koncernen inga utestående konverteringslån eller utestående teckningsoptioner.

RESULTATPOSTER, KVARTALSFÖRDELAT

(Mkr)	2006		
	Kv. 1	Kv. 2	Kv. 3
Nettoomsättning	2.797	2.599	2.476
Bearbetningersättning	687	567	652
Rörelseresultat	126	-2	108
Finansiella poster	-20	-16	-22
Resultat efter finansiella poster	106	-18	86
-varav värdeförändring i råvaru- och valutaderivat	12	-1	-9

Balansräkning i sammandrag för koncernen

(Mkr)	2006-09-30	2005-12-31
TILLGÅNGAR		
Goodwill	581	593
Övriga immateriella anläggningstillgångar	79	92
Materiella anläggningstillgångar	2.764	2.670
Finansiella anläggningstillgångar	129	108
Summa anläggningstillgångar	3.553	3.463
Varulager	1.448	1.429
Kortfristiga fordringar	1.767	1.732
Likvida medel	419	211
Summa omsättningstillgångar	3.634	3.372
SUMMA TILLGÅNGAR	7.187	6.835
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital	3.492	3.504
Minoritetsintresse	31	50
Summa eget kapital inklusive minoritet	3.523	3.554
Långfristiga skulder	1.834	1.401
Leverantörsskulder	572	550
Övriga kortfristiga skulder	1.258	1.330
Summa kortfristiga skulder	1.830	1.880
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	7.187	6.835

Inga förändringar i ansvarsförbindelser. Ej heller några transaktioner med närstående har förekommit under perioden.

FÖRÄNDRING AV KONCERNENS EGNA KAPITAL

(Mkr)	Summa eget kapital	Minoritet	Summa eget kapital inkl minoritet
Ingående eget kapital 2006-01-01	3.504	50	3.554
Förvärv av minoritet i AAK Sweden AB	-39	-19	-58
Omräkningsdifferenser	-88	-4	-92
Periodens resultat	115	4	119
Utgående eget kapital 2006-09-30	3.492	31	3.523

Kassaflödesanalys i sammandrag för koncernen

(Mkr)	jul-sep 2006	jan-sep 2006
Den löpande verksamheten		
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	138	336
Förändring av rörelsekapital	22	-209
Kassaflöde från den löpande verksamheten	160	127
Investeringsverksamheten		
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-111	-372
Finansieringsverksamheten		
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	153	457
Periodens kassaflöde	202	212
Likvida medel vid årets början	211	211
Omräkningsdifferens	6	-4
Likvida medel vid periodens slut	419	419

Resultatöversikt och nyckeltal – januari – september 2006

(Mkr)	jul-sep 2006	jan-sep 2006
Nettoomsättning	2.476	7.872
Bearbetningsersättning	652	1.906
Bearbetningsersättning, %	26	24
Rörelseresultat	108	232
Rörelsemarginal, %	4	3
Periodens nettoresultat	59	119
Hänförligt till moderbolagets aktieägare	58	115
Hänförligt till minoritet	1	4
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)	182	457
Operativt kassaflöde efter investeringar	49	-245
Investeringar	74	362
Eget kapital	3.492	3.492
Minoritetsintresse	31	31
Nettoskuld	1.814	1.814
Soliditet, %	49	49
Nettoskuldsättningsgrad, ggr	0,52	0,52
Operativt kapital	5.856	5.856
Resultat per aktie, kr	1,44	2,92
Antal aktier vid periodens slut	41.384	41.384
Varav egna aktier	589	589

Sidan har medvetet lämnats blank.



Adress
World Trade Center
Skeppsgatan 19
211 19 Malmö

Telefon
040 – 627 83 00

Fax
040-627 83 11

Org.nr
556669-2850

E-mail
info@aak.com