

Halvårsrapport

AarhusKarlshamn AB (publ)

Halvårsrapport januari – juni 2006*

- Nettoomsättningen uppgick till 5.396 (5.252) Mkr.
- Rörelseresultatet före justering av effekten av IAS 39 och exklusive poster av engångskaraktär om 107 Mkr uppgick till 220 (236) Mkr.
- 2005 uppgick vinsten från legobearbetning inom affärsområde Chocolate & Confectionery Fats till 60 Mkr för helåret och 30 Mkr för första halvåret. Dessa affärer upphörde i slutet av 2005.
- Rörelseresultatet efter justering för IAS 39 uppgick till 124 Mkr.
- Resultatet efter skatt uppgick till 60 Mkr.
- Resultat per aktie 1,48 kr.

"Vi ser en ökad andel av specialprodukter och högre bearbetningsersättning per ton. Sammanslagningen fortsätter enligt plan.

Totalt kommer synergivinsterna att öka från tidigare kommunicerat 150 Mkr till 175 Mkr. Synergierna kommer att ha fullt genomslag under fjärde kvartalet 2007 och få helårseffekt från och med 2008. De sammanlagda engångskostnaderna under 2005 och 2006 beräknas uppgå till ca 250 Mkr.

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

Kvartalsrapport april – juni, 2006*

- Nettoomsättningen uppgick till 2.599 (2.770) Mkr. Marginalen per ton förbättras successivt genom specialiseringsstrategin men omsättningen minskar främst på grund av lägre volymer av enkla oljor och fetter samt den tillfälliga bristen på sheanötter.
- Rörelseresultatet före justering av effekten av IAS 39 och exklusive poster av engångskaraktär om 102 Mkr uppgick till 101 Mkr (117). Högre energikostnader om 10 Mkr, netto har påverkat kvartalets resultat.
- 2005 uppgick vinsten från legobearbetning inom affärsområde Chocolate & Confectionery Fats till 60 Mkr för helåret och 20 Mkr för andra kvartalet. Dessa affärer upphörde i slutet av 2005.
- Rörelseresultatet efter justering för IAS 39 uppgick till -2 Mkr.
- Resultatet efter skatt uppgick till -6 Mkr.

* jämförelsetalen inom parentes avser 2005 pro forma.

Koncernchefens kommentar

Specialprodukter

Under första halvåret 2006 har tillväxten varit speciellt positiv inom områdena transfria fetter i USA, specialprodukter inom barnmat, functional food och kosmetik. Dessutom har CBE (Cocoa Butter Equivalents) vuxit med 10 procent trots koncernens kända brist på sheanötter under 2006. Förvärvet av Lion Foods division Wet Food (såser, marinader, dressing) är en fortsättning av vår strategi att integrera framåt i värdekedjan; en strategi som utvecklats i Storbritannien och Norden. Detta för att minska beroendet av enkla oljor med lägre marginaler. FoodService-verksamheten omsätter efter förvärvet ca 1.400 Mkr vilket motsvarar i det närmaste 25 procent av affärsområdet.

Första kvartalets höga tillväxt för kakaosmörersättare (CBE) inom chokladindustrin hämmades under andra kvartalet av bristen på den viktiga råvaran, sheanötter. Tillväxten förväntas komma tillbaka under 2007. Den beslutade investeringen om 150 Mkr för en betydande expansion avseende vår chokladfettskapacitet är sedan tidigare en identifierad fusionsfördel med stor kassaflödespåverkan genom att vi undviker dubbelinvesteringar. Denna investering beräknas vara i drift årsskiftet 2007/2008. Marginalerna inom enkla oljor och fetter har stärkts efter flera års fallande trend. Andelen specialfetter fortsätter att öka men påverkas negativt av den tidigare påtalade bristen på sheanötter.

Offensivt förvärv i Storbritannien

Under andra kvartalet förvärvades divisionen "wet foods" från företaget Lion Food Ltd.

Verksamheten omsätter 14 miljoner pund och ökar kraftfullt AAK UKs verksamhet inom sektorn för såser, dressingar och marinader. Affären omfattar också rättigheterna till det sedan länge etablerade varumärket Lion för "wet foods".

Den nya verksamheten kommer att bedrivas under namnet AAK Food vid anläggningen i Runcorn utanför Manchester i Storbritannien.

Detta förvärv kommer att generera vinst under 2007 efter integrering med AAK UKs organisation.

Expansion i USA

Beslut har fattats om utbyggnad av vår produktionskapacitet i Newark, USA. Transfria

produkter växer nu snabbt över stora delar av världen pga den växande hälsotrenden. Detta är ett strategiskt prioriterat område för AAK, där vi är ett av de ledande företagen i världen. Investeringen beräknas uppgå till ca 40 Mkr och kommer att ge positiv resultat effekt under 2007.

Fusionskostnader

Koncernen är nu inne i en intensiv fas av fusionsrelaterade aktiviteter. Förändringen av distributionsstrukturen från distributörer till egna säljbolag i t ex USA, Ukraina och Ryssland kommer att ge bättre marginaler och snabbare tillväxt framöver.

Andra kvartalets resultat har påverkats av kostnader av engångskaraktär för avveckling av ett antal distributörer på sammanlagt 72 Mkr.

Förändringen av produktionsstrukturen i Storbritannien där tidigare tre produktionsenheter koncentreras till en huvudanläggning i Hull kommer att sänka kostnaderna och skapar en effektiv anläggning för den stora engelska marknaden. Samtidigt pågår omfattande produktionsoptimering i syfte att specialisera de två stora anläggningarna i Danmark och Sverige. Detta kommer att skapa väsentligt effektivare enheter i framtiden.

Utöver dessa större initiativ drivs ett stort antal andra förändringsprojekt över hela koncernen. Andra kvartalet har belastats med flera poster av engångskaraktär förutom avveckling av distributörer. Dessa engångsposter om sammanlagt 30 Mkr avseende andra kvartalet och 35 Mkr avseende första halvåret är relaterade till rationaliseringar bl a avgångsvederlag till personal samt extra administrativa kostnader som är fusionsrelaterade.

Sammantaget har poster av engångskaraktär belastat första halvåret med 107 Mkr varav 102 Mkr andra halvåret.

Förändringarna som nämndes i samband med bokslutsrapporten innebär att 2006 kommer att kännetecknas av höga löpande kostnader, kostnader av engångskaraktär samt kostnader och temporärt bortfall av försäljning i samband med omställning/utbyggnad av produktionskapacitet.

Föregående års resultat inkluderade tillfällig legobearbetning med en intjäning om 60 Mkr för hela 2005 samt 30 Mkr avseende första halvåret varav 20 Mkr under andra kvartalet 2005. Dessa affärer upphörde i slutet av 2005.

De snabbt ökande energipriserna har dessutom belastat koncernen med 15 Mkr under första halvåret varav 10 Mkr belastat andra kvartalet.

Sammantaget uppgick resultatet under första halvåret 2006 exklusive ovanstående poster till 220 Mkr jämfört med 236 Mkr 2005.

Synergier

I samband med fusionen identifierades synergier i hela värdekedjan; från försörjning av råvaru-komponenter till försäljning. Huvuddelen av synergierna finns inom området fabriks-rationalisering och omställningar, något som är karaktäristiskt för processindustrin.

Under första halvåret har ett intensivt arbete bedrivits för att verkställa de planerade förändringarna. Rationaliseringen av distributionskanalerna som inneburit att andra kvartalet påverkats av kostnader om 72 Mkr för avveckling av distributörer är offensiva åtgärder som säkrar kundrelationerna på dessa viktiga marknader.

Sammantaget innebär alla de åtgärder som nu vidtagits att de positiva synergieffekterna kommer att öka med storleksordningen 25 Mkr årligen framöver. Arbetet med att realisera synergierna framskrider enligt plan och realiseras löpande.

Under första halvåret kan vi se de första positiva synergieffekterna och effekterna av tidigare genomförda produktivetsprogrammen om 35 Mkr.

Med beaktande av de senaste åtgärderna kommer de sammanlagda positiva synergieffekterna att öka från tidigare kommunicerat 150 Mkr till 175 Mkr i framtiden. Dessa synergier kommer att ha fullt genomslag under fjärde kvartalet 2007 och få helårseffekt under 2008. De sammanlagda engångskostnaderna för att realisera dessa synergier beräknas uppgå till storleksordningen 250 Mkr för 2006 och 2005. De synergirelaterade engångsposterna under 2005 uppgick till 91 Mkr och där utöver kommer engångsposter under första halvåret 2006 om 107 Mkr. Företagsledningen bedömer att ytterligare storleksordningen 50 Mkr kan uppstå under andra halvåret 2006. Detta ger sammantaget ca 250 Mkr i engångskostnad för att nå en årlig återkommande besparing på 175 Mkr. Ytterligare synergier i en andra våg framstår nu som goda. Dessa kommer att presenteras i samlad form efter avslutat analysarbete.

Framtiden

Genom organisk tillväxt i kombination med egna investeringar och förvärv är målsättningen att öka vår andel produkter med hög specialiseringsgrad och attraktiva marginaler. Ett mycket viktigt steg i denna riktning är beslutet om en betydande utbyggnad av vår CBE-kapacitet för det snabbväxande segmentet kakaosmörersättning där det globala kapacitetsutnyttjandet är mycket högt. Tillväxten har överträffat våra förväntningar och inneburit att våra råvaruinköp av främst sheanötter ej motsvarar efterfrågan, sammantaget begränsar detta vår tillväxt under 2006. Tillväxten kommer emellertid att återvända under 2007. Vidare har bolaget beslutat investera i en utbyggnad av verksamheten i USA för att möta den ökade efterfrågan av transfria fetter. Detta beräknas ge positiv effekt redan under 2007.

Under 2007 kommer vi att se tydliga resultateffekter av det omfattande förändringsarbete som vi bedriver under hela 2006.

Under nästa år kommer dessutom den stora expansionsinvesteringen av vår chokladfettskapacitet att slutföras. Denna ger betydande tillväxtpotential för framtiden.

Målsättningen är att 2008 ha ett effektivt och omstrukturerat AAK med starka marknadspositioner, god tillväxt och synergier i storleksordningen 175 Mkr, realiserade fullt ut.

Vår finansiella styrka skall dessutom ge oss möjlighet att utveckla såväl våra globala ambitioner som produkter med högre förädlingsvärde. Vi kommer att vara aktiva i den pågående konsolideringsprocessen.

Koncernledning

Organisationen utvecklas snabbt på alla nivåer. Det är därför möjligt att redan nu gå från startfasens breda ledningsgrupp om 12 personer till en koncernledning omfattande sex personer bestående av CEO, CFO samt fyra affärsområdeschefer.

Jerker Hartwall, CEO

Anders Byström, CFO

Jörgen Balle som är ansvarig affärsområdeschef för Chocolate & Confectionery Fats blir också ansvarig för Lipids for Care.

Ian McIntosh som är ansvarig affärsområdeschef för Food Ingredients UK blir också ansvarig för Food Ingredients Nafta (USA, Mexico).

Håkan Christensson är som tidigare ansvarig för affärsområde Food Ingredients Continental Europe.

Magnus Jörsmo är som tidigare ansvarig för affärsområde Technical Products & Feed.

Verksamheten Koncernen

	3 mån apr-jun 2006	Pro forma 3 mån apr-jun 2005	6 mån jan-jun 2006	Pro forma 6 mån jan-jun 2005
(Mkr)				
Nettoomsättning	2.599	2.770	5.396	5.252
Bearbetnings- ersättning	567	685	1.254	1.339
Rörelseresultat	-2	127	124	263
Varav värdeför- ändring i råvaru- och valutaderivat	-1	10	11	27

Första halvåret, januari-juni

Koncernens omsättning har ökat med 144 Mkr. Justerat för valutaeffekter minskade omsättningen med 16 Mkr.

Bearbetningsersättningen exklusive effekten av IAS 39 försämrades med 69 Mkr, och exklusive valutakurseffekter minskade med 41 Mkr, främst pga ombyggnation av crusher i Danmark under första kvartalet samt brist på sheanötter inom affärsområde Chocolate & Confectionery Fats som påverkade andra kvartalet. För Food Ingredients har andelen specialprodukter ökat. 2005 års resultat inkluderade tillfällig legobearbetning inom Chocolate & Confectionery Fats med en intjäning om 30 Mkr.

Rörelseresultatet exklusive effekten av IAS 39 uppgick till 113 (236) Mkr, ett lägre resultat med 123 Mkr. Resultatet har påverkats av poster av engångskaraktär omfattande 107 Mkr varav avveckling av distributörer svarar för 72 Mkr. Vidare inkluderar engångsposterna personalavveckling om 19 Mkr, extra fusionsrelaterade kostnader om 16 Mkr. Föregående års resultat inkluderade tillfällig legobearbetning med en intjäning om 60 Mkr för hela 2005 samt 30 Mkr avseende första halvåret.

Sammantaget är resultatet för 2006 exklusive ovanstående poster i nivå med 2005 års resultat.

Andra kvartalet, april – juni

Koncernens omsättning har minskat med 171 Mkr, 6 procent jämfört med föregående år.

Bearbetningsersättningen exklusive effekten av IAS 39 försämrades med 107 Mkr, främst till följd av brist på sheanötter samt lägre leveranser inom Feed Materials till följd av ett förlängt planerat underhållsstopp.

Rörelseresultatet exklusive effekten av IAS 39 har minskat med 118 Mkr, främst till följd av affärsområde Chocolate & Confectionery Fats som redovisar 107 Mkr sämre resultat jämfört

med föregående år. Koncernens resultat har påverkats av poster av engångskaraktär omfattande 102 Mkr varav avveckling av distributörer svarar för 72 Mkr. Vidare inkluderar engångsposterna personalavveckling och extra fusionsrelaterade administrativa kostnader.

2005 uppgick vinsten från legobearbetning inom affärsområde Chocolate & Confectionery Fats till 60 Mkr för helåret och 30 Mkr för första halvåret och 20 Mkr för andra kvartalet. Dessa affärer upphörde i slutet av 2005.

Exklusive dessa poster ligger rörelseresultatet i nivå med föregående år.

Chocolate & Confectionery Fats

	3 mån apr-jun 2006	Pro forma 3 mån apr-jun 2005	6 mån jan-jun 2006	Pro forma 6 mån jan-jun 2005
(Mkr)				
Nettoomsättning	884	943	1.758	1.707
Bearbetnings- ersättning	128	247	392	489
Rörelseresultat	-50	57	13	115
Volym (tusen ton)	69	80	144	156

Första halvåret, januari – juni

Försäljningen första halvåret är i nivå med föregående år. Andelen specialprodukter har ökat. Stor marknadspotential finns i framtiden för att kunna öka andelen specialprodukter. För CBE är det fortsatt stark marknadstillväxt. Under årets sex första månader ökade försäljningen med 51 Mkr, vilken är opåverkad av valutakurseffekter.

Bearbetningsersättningen minskade med 119 Mkr, delvis beroende på bristen på sheanötter och delvis beroende på att 2005 års resultat inkluderar tillfällig legobearbetning med en intjäning om 20 Mkr.

Rörelseresultatet minskade med 102 Mkr. Chocolate & Confectionery Fats står för de stora förändringarna i fusionen som resulterat i engångskostnader på sammanlagt 72 Mkr, varav 68 Mkr beror på avveckling av distributörer.

Föregående års resultat inkluderade tillfällig legobearbetning som ovan nämnts.

Andra kvartalet, april - juni

Försäljningen under perioden minskade pga bristen på sheanötter.

Föregående års resultat inkluderade tillfällig legobearbetning som nämnts ovan.

Food Ingredients

	3 mån apr-jun 2006	Pro forma 3 mån apr-jun 2005	6 mån jan-jun 2006	Pro forma 6 mån jan-jun 2005
(Mkr)				
Nettoomsättning	1.377	1.392	2.896	2.680
Bearbetnings- ersättning	348	344	679	635
Rörelseresultat	58	63	107	102
Volymen (tusen ton)	213	219	428	427

Första halvåret, januari – juni

Försäljningen ökade med 216 Mkr, 8 procent. Justerat för valutakurseffekter uppgick ökningen till 135 Mkr, 5 procent, medan volymerna var oförändrade. Betydande försäljningsframgångar har uppnåtts i USA, i synnerhet för produkter med låg eller ingen transhalt. Samtidigt som andelen standardprodukter har minskat.

Poster av engångskaraktär uppgick till 6 Mkr.

Andra kvartalet, april - juni

Försäljningen har minskat med 15 Mkr, medan volymerna minskat med 3 procent.

Rörelseresultatet försämrades med 5 Mkr, och har påverkats av 10 Mkr i intäktsföring av negativ goodwill och högre energikostnader med 10 Mkr.

Food Ingredients Continental Europe

Försäljningen, januari – juni, ökade 7 procent jämfört med föregående år. Försäljningen av standardprodukter minskade medan andelen specialprodukter ökade.

Omsättningen under andra kvartalet ökade med 4 procent.

Volymerna av standardprodukter minskade och relationen "added value" produkter har ökat.

Rörelseresultatet minskade obetydligt främst till följd av höga energikostnader.

Food Ingredients UK

Försäljningen, januari – juni, var oförändrad under första halvåret. Volymerna av standardprodukter minskade medan andelen specialprodukter ökade.

Förvärvet av Lion Food-verksamheten i april, utgör ett strategiskt viktigt steg för vår FoodService-verksamhet i Storbritannien vilken har haft en obetydlig resultateffekt andra kvartalet.

Rörelseresultatet förbättrades något trots pågående omstruktureringen av fabrikerna vilket fortgår enligt plan.

Försäljningen andra kvartalet minskade jämfört med föregående år pga lägre volymer av standardprodukter.

Rörelseresultatet förbättrades något, vilket beror på intäktsföring av negativ goodwill kopplat till Lion Food förvärvet om 10 Mkr. Däremot har resultatet belastats med högre energikostnader, 10 Mkr, och engångskostnader för personalavveckling i samband med omstruktureringen av fabrikerna i Storbritannien.

Food Ingredients Nafta. USA

Försäljningen, de först sex månaderna och andra kvartalet ökade betydligt framförallt inom produkter med låg transhalt.

Rörelseresultatet förbättrades kraftigt för att nu ligga mer i linje med övriga verksamheters lönsamhet.

Food Ingredients Nafta, Mexico

Försäljningen, de först sex månaderna och andra kvartalet ökade jämfört med föregående år.

Bearbetningsersättningen ökade med 8 procent, och har påverkats av ökade fraktkostnader till följd av.

Rörelseresultatet blev något lägre än föregående år, beroende på kostnadsökningar som en följd av fjolårets orkan som förstörde vägar och broar.

Technical Products & Feed

	3 mån apr-jun 2006	Pro forma 3 mån apr-jun 2005	6 mån jan-jun 2006	Pro forma 6 mån jan-jun 2005
(Mkr)				
Nettoomsättning	240	239	505	493
Bearbetnings- ersättning	50	52	100	104
Rörelseresultat	14	17	26	33

Första halvåret

Försäljningen ökade med 12 Mkr, 2 procent, volymerna inom fodermjöl minskade beroende på ett längre underhållsstopp medan fettsyra ökade främst beroende på ökade volymer fraktionerade specialfettsyror.

Andra kvartalet, april - juni

Försäljningen påverkades negativt av ett längre underhållsstopp inom fodermjöl tillverkningen. Volymerna inom fettsyror ökade kraftigt under kvartalet främst beroende på ökade volymer fraktionerade specialfettsyror.

Bearbetningsersättningen och rörelseresultatet var i nivå med föregående år.

Other business

(Mkr)	3 mån apr-jun 2006	Pro forma 3 mån apr-jun 2005	6 mån jan-jun 2006	Pro forma 6 mån jan-jun 2005
Nettoomsättning	98	196	237	372
Bearbetnings- ersättning	41	42	83	111
Rörelseresultat	-24	-10	-22	13
Varav värdeför- ändring i råvaru- och valutaderivat	-1	10	11	27

Risker relaterade till råvaror och valutor styrs av koncernpolicies som beskrivs i Årsredovisningen 2005, not 3.

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

Rörelseresultatet för andra kvartalet har belastats med personalavvecklingskostnader, 15 Mkr, och övriga administrativa kostnader, 5 Mkr.

Lipids for Care

Försäljningen och bearbetningsersättning ökade kraftigt under så väl första som andra kvartalet. Rörelseresultatet förbättrades på halvårsbasis men var för andra kvartalet något lägre än föregående år. Detta till följd av kostnader för avveckling av distributör på den viktiga USA marknaden.

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.

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 är ett samägt bolag mellan AarhusKarlshamn Denmark A/S och Astion A/S. Företagets uppgift är att utveckla och marknadsföra patentskyddade anti-inflammatoriska produkter med höga krav på dokumentation, säkerhet och effektivitet.

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.

Halvårsrapport januari – juni

Resultat efter finansiella poster

Koncernens resultat före skatt under första halvåret uppgick till 88 Mkr. I resultatet ingår värdeförändring i råvaru- och valutaderivat som påverkat resultatet positivt med 11 Mkr. Finansnettot uppgick till -36 Mkr.

Koncernens resultat före skatt under andra kvartalet uppgick till -18 Mkr. I resultatet ingår värdeförändring i råvaru- och valutaderivat som påverkat resultatet negativt med -1 Mkr. Finansnettot uppgick till -16 Mkr.

Investeringar

Koncernens investeringar under första halvåret i anläggningstillgångar uppgick till 288 Mkr. Koncernens investeringar under andra kvartalet i anläggningstillgångar uppgick till 134 Mkr.

Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -31 Mkr.

Finansiell ställning

Koncernens egna kapital per den 30 juni 2006 uppgick till 3.407 Mkr, och balansomslutningen uppgick till 6.812 Mkr. Soliditeten uppgick till 50 procent.

Koncernens nettolåneskuld per den 30 juni 2006 uppgick till 1.842 Mkr. Outnyttjade kreditlöften uppgick per halvårsskiftet till 1.870 Mkr.

Förvärv januari till juni 2006 Mkr

Den 13 april 2006 förvärvade AAK UK 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 kommer att bedrivas under namnet AAK Food och kommer att drivas från anläggningen i Runcorn i Storbritannien, som kommer att ha ca 130 anställda. Förvärvet av Lion har haft en obetydlig resultateffekt andra kvartalet.

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

Denna negativa goodwill har intäktsförts i andra kvartalet.

Personal

Medelantal anställda i koncernen per 30 juni 2006 uppgick till 2.541, varav ca 130 avser förvärvet i Storbritannien.

Moderbolaget

Resultatet efter finansiella poster för moderbolaget uppgick till -28 Mkr för första halvåret 2006.

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

AarhusKarlshamns 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 – juni 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 – juni 2005. Ytterligare information framgår på sidan 41 i Årsredovisningen 2005.

Förändringar av kapitalstrukturen och vinstutdelning

Årsstämman fattade den 23 maj i år beslut om omvandling av bundna till fria medel i balansräkningen med ett belopp om 5.169.621.508 kr.. Det upplystes också vid årsstämman om att styrelsen avser att sammankalla till en extra bolagsstämma under hösten för att kunna fatta beslut om vinstutdelning med sammanlagt 29 kr per aktie, varav 25 kr per aktie utgör engångsutdelning. Sammankallande av en extra bolagsstämma förväntas att ske så snart vederbörlig registrering skett av årsstämmans omvandlingsbeslut. Pågående förändring av kapitalstrukturen och den extraordinära vinstutdelningen är föranledd av den överkapitalisering av bolaget som följde av sammanslagningen av Aarhus United och Karlshamns i september 2005.

Notering på Stockholmsbörsen

AarhusKarlshamn avser att under augusti månad ansöka om notering på Stockholmsbörsens O-lista med beräknad första handelsdag per den 11 september 2006. Vid en notering förväntas överföring från O-listan till den nya samnordiska OMX-listan göras automatiskt per den 2 oktober 2006..

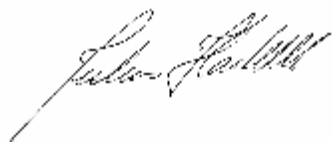
Tvångsinlösen

AarhusKarlshamn äger för närvarande 98,4 procent av aktiekapitalet i dotterbolaget AarhusKarlshamn Sweden AB (med tidigare firma Karlshamns AB). 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

Delårsrapport för tredje kvartalet kommer att publiceras den 10 november 2006. Bokslutskommuniké för 2006 kommer att publiceras i februari 2007.

Malmö den 17 augusti, 2006



Jerker Hartwall
Verkställande direktör

För ytterligare information: +46 454 826 03

Resultaträkning för koncernen

(Mkr)	3 mån apr-jun 2006	6 mån jan-jun 2006
Nettoomsättning	2.599	5.396
Övriga intäkter	13	18
Summa rörelseintäkter	2.612	5.414
Råvaror, förnödenheter och handelsvaror	-1.933	-4.004
Övriga externa kostnader	-332	-619
Kostnader för ersättning till anställda	-273	-515
Av- och nedskrivningar	-77	-151
Övriga kostnader	1	-1
Summa rörelsekostnader	-2.614	-5.290
Rörelseresultat	-2	124
Ränteintäkter	3	8
Räntekostnader	-21	-41
Övriga finansiella poster	2	-3
Resultat före skatt	-18	88
Skatt	12	-28
Årets resultat	-6	60
Hänförligt till minoritet	0	3
Hänförligt till moderbolagets aktieägare	-6	57

AKTIEDATA

Antal aktier, tusental	41.384
Varav egna aktier	589
Resultat per aktie, kr	1,48
Eget kapital per aktie, kr	83,51

För närvarande har koncernen inga utestående konverteringslån eller utestående teckningsoptioner.

RESULTATPOSTER, KVARTALSFÖRDELAT

(Mkr)	2006	
	Kv. 1	Kv. 2
Nettoomsättning	2.797	2.599
Bearbetningsersättning	687	567
Rörelseresultat	126	-2
Finansiella poster	-20	-16
Resultat efter finansiella poster	106	-18
-varav värdeförändring i råvaru- och valutaderivat	12	-1

Balansräkning i sammandrag för koncernen

(Mkr)	2006-06-30	2005-12-31
TILLGÅNGAR		
Goodwill	577	593
Övriga immateriella anläggningstillgångar	83	92
Materiella anläggningstillgångar	2.705	2.670
Finansiella anläggningstillgångar	122	108
Summa anläggningstillgångar	3.487	3.463
Varulager	1.406	1.429
Kortfristiga fordringar	1.708	1.732
Likvida medel	211	211
Summa omsättningstillgångar	3.325	3.372
SUMMA TILLGÅNGAR	6.812	6.835
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital	3.407	3.504
Minoritetsintresse	30	50
Summa eget kapital inklusive minoritet	3.437	3.554
Långfristiga skulder	1.601	1.401
Leverantörsskulder	472	550
Övriga kortfristiga skulder	1.302	1.330
Summa kortfristiga skulder	1.774	1.880
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	6.812	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
Omvärdering hedgeinstrument	9		9
- skatteeffekt	-3		-3
Omräkningsdifferenser	-121	-4	-125
Periodens resultat	57	3	60
Utgående eget kapital 2006-06-30	3.407	30	3.437

Kassaflödesanalys i sammandrag för koncernen

(Mkr)	jan-juni 2006
Den löpande verksamheten	
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	198
Förändring av rörelsekapital	-229
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-31
Investeringsverksamheten	
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-263
Finansieringsverksamheten	
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	304
Periodens kassaflöde	10
Likvida medel vid årets början	211
Omräkningsdifferens	-10
Likvida medel vid periodens slut	211

Resultatöversikt och nyckeltal – januari – juni 2006

(Mkr)	jan-juni 2006
Nettoomsättning	5.396
Bearbetningsersättning	1.254
Bearbetningsersättning, %	23
Rörelseresultat	124
Rörelsemarginal, %	2
Periodens nettoresultat	60
Hänförligt till moderbolagets aktieägare	57
Hänförligt till minoritet	3
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)	275
Operativt kassaflöde	-42
Investeringar	288
Eget kapital	3.407
Minoritetsintresse	30
Nettoskuld	1.842
Soliditet, %	50
Nettoskuldsättningsgrad, ggr	0,54
Operativt kapital	5.710
Resultat per aktie, kr	1,48
Antal aktier vid periodens slut	41.384
Varav egna aktier	589

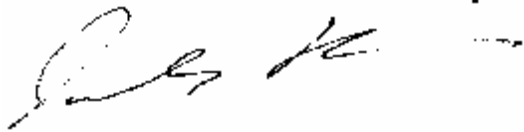
Revisorernas granskningsrapport

Vi har utfört en översiktlig granskning av delårsrapporten för AarhusKarlshamn AB (publ) för perioden 1 januari – 30 juni 2006. Det är företagsledningen som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med IAS 34 och Årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med Standard för översiktlig granskning SÖG 2410 *Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor* som är utgiven av FAR. 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 revisionssed i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna 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.

Grundad på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att delårsrapporten inte, i allt väsentligt, är upprättad i enlighet med IAS 34 och Årsredovisningslagen.

Malmö den 17 augusti 2006
PricewaterhouseCoopers AB



Anders Lundin
Auktoriserad revisor

Sidan har medvetet lämnats blank.

