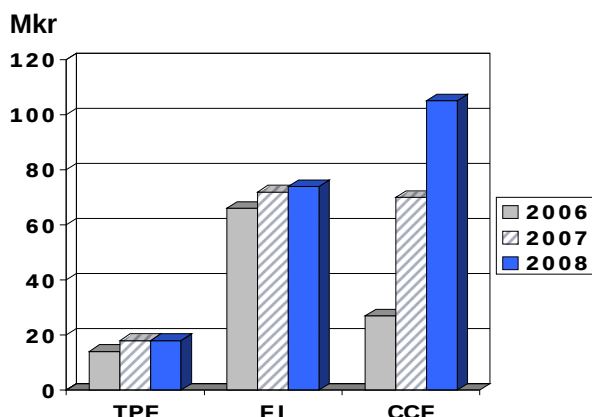


Rörelseresultat per affärsområde Kv 2, 2008



Koncernchefens kommentar

”Affärerna utvecklas positivt och specialiseringsstrategin fortsätter. Kraftigt stigande priser på energi, insatsvaror och transporter har dock lett till ökade kostnader där vi inte hunnit få full kompensation under andra kvartalet”, säger koncernchef Jerker Hartwall i en kommentar till rapporten

Andra kvartalet

- Nettoomsättningen +37 %, 4.067 Mkr (2.965).
- Det operativa rörelseresultatet, exklusive engångsposter och IAS 39 var +13 %, 171 Mkr (152) varav erhållen försäkringsersättning om 81 Mkr hittills har intäktsförts avseende olyckan i Aarhus, Danmark.
- Inklusive IAS 39 effekter om 19 Mkr (-38) ökade rörelseresultatet till 190 Mkr (-36).
- Resultat per aktie 2,03 kr (-1,32).

Halvåret

- Nettoomsättningen +31 %, 7.750 Mkr (5.936).
- Det operativa rörelseresultatet, exklusive engångsposter och IAS 39 var +20 %, 378 Mkr (314) varav erhållen försäkringsersättning om 216 Mkr hittills har intäktsförts avseende olyckan i Aarhus, Danmark. Därtill har under första kvartalet 47 Mkr intäktsförts avseende december 2007.
- Inklusive IAS 39 effekter om 155 Mkr (-36) ökade rörelseresultatet till 580 Mkr (128).
- Resultat per aktie 7,60 kr (0,78).

Affärsområden – Bearbetningsersättning per kilo, Kv2

Chocolate & Confectionery Fats
+21 %
4,32 kr/kg till 5,24kr/kg



Food Ingredients
+8 %
1,67 kr/kg till 1,81 kr/kg



Technical Products & Feed
+6 %
0,81kr/kg till 0,86 kr/kg



AAK Delårsrapport andra kvartalet, 2008

Koncernchefen kommenterar

Affärerna utvecklas positivt och specialiseringsstrategin fortsätter. Kraftigt stigande priser på energi, insatsvaror och transporter har dock lett till ökade kostnader där vi under andra kvartalet inte hunnit få full kompensation.

Andra kvartalet 2008

Volymtillväxten för CBE är fortsatt god med tvåsiffriga tillväxttal. Vi följer igångkörningsplanen beträffande våra två CBE-fabriker i Aarhus, Danmark. Den nya fabriken kom igång planenligt under första kvartalet och har producerat enligt plan. Den gamla fabriken förväntas återstarta under andra halvåret efter godkännande av danska myndigheter.

Affärsområdet Food Ingredients visar fortsatt stabilitet i en kraftigt volatil råvarumarknad med mycket hård konkurrens. Specialiseringsstrategin fortsätter och som exempel kan nämnas marknadsframgångar i Mexiko som ett resultat av förvärvet av Croda Food Service föregående år.

Affärsområdet Technical Products & Feed visar stabilt/oförändrat resultat.

Förutom en mindre, negativ valutaeffekt om 7 Mkr har resultatet för samtliga affärsområden påverkats av kraftigt stigande priser på energi, insatsvaror och transporter vilket medfört ökade kostnader.

Försäkring

Som beskrivs på sid 9 har försäkringsersättning om 81 Mkr intäktsförts under andra kvartalet och sammanlagt har under första halvåret 216 Mkr intäktsförts i följd av olyckan i Århus i december 2007. Därtill har under första kvartalet 47 Mkr intäktsförts avseende december 2007.

Omvärld och specialiseringsstrategi

Marknadstillväxten för CBE är stark med tvåsiffriga tillväxttal. Kakaosmörpriset är på en högre nivå än på flera år. CBE-utvecklingen kommer att vara en betydande drivkraft för koncernens vinsttillväxt de närmsta åren. AAK är världsledande inom CBE-området och därför är tillgången på råvaran shea en speciellt viktig faktor. Den ökande närvaron i Västafrika för att stärka logistikkedjan har gjort att vi idag har en betydligt bättre försörjning än tidigare.

Den största omvärldsförändringen är den accelererade förbrukningen av vegetabiliska råvaror inom energisektorn. Detta har bl a bidraget till att driva upp råvarupriserna kraftigt för koncernen.

I kombination med detaljhandelns konkurrenstryck gör att alla aktörer i livsmedelsindustrins värdekedja är under stark prispress, och kraven på innovativa och kostnadseffektiva lösningar ökar.

Under den senaste tiden har emellertid vegetabiliska oljor visat en fallande pristrend. Om detta fortsätter kommer det att innebära ett reducerat rörelsekapital och förbättrat kassaflöde över tiden.

Specialiseringsstrategin utvecklas organiskt med hjälp av ett starkt produktutvecklingsfokus på framför allt hälsoförbättrande lösningar. Selektiva förvärv kompletterar denna strategi och förvärvet av Croda Food Service och samägt bolag med Enzymotec inom området för modersmjölksersättning har utvecklas väl under 2008.

Framtidsutsikter

Specialiseringsstrategin vidareutvecklas. CBE blir en fortsatt tillväxtmotor efter uppstart av den nya fabriken och återställande av den gamla. Förvärv och organisk tillväxt kommer successivt att höja marginalerna inom Food Ingredients.

Synergier om drygt 175 Mkr blir fullt realiserade under 2008. Huvuddelen av dessa besparingar är realiserade under 2007. Rationaliseringsprogrammet i Norden om ca 100 Mkr utvecklas och får fullt genomslag 2010.

Finansiell översikt

Resultaträkning Mkr	Kv 2 2008	Kv 2 2007	Förändr %	Kv 1-2 2008	Kv 1-2 2007	Förändr. %	Helår 2007	Rullande 12 mån
Nettoomsättning	4.067	2.965	+37	7.750	5.936	+31	13.005	14.819
Bearbetningsersättning exkl Engångsposter & IAS 39	820	726	+13	1.655	1.463	+13	3.134	3.326
Rörelseresultat exkl engångs- poster & IAS 39	171	152	+13	378	314	+20	653	764
Rörelseresultat inkl engångs- poster & IAS 39*	190	-36	-	580	128	-	646	1.098
Resultat efter finansnetto	124	-77	-	446	51	-	448	843
Periodens resultat efter skatt	84	-53	-	313	35	-	319	597
Varav aktieägarnas andel	83	-54	-	311	32	-	314	593
Vinst per aktie, kr	2,03	-1,32	-	7,60	0,78	-	7,67	14,49

* Inklusive omstruktureringsekostnader tagna i andra kvartalet 2007 om 150 Mkr samt försäkringsersättning om 47 Mkr som avser december 2007 men redovisats kvartal 1 2008.

Nyckeltal

	Kv 2 2008	Kv 2 2007	Helår 2007
Antal utestående aktier vid periodens slut ('000)	41.384	41.384	41.384
Varav egna aktier**	487	516	516
Avkastning på operativt kapital, %**	15,3	5,8	10,1
Avkastning på eget kapital, %**	25,1	5,5	13,8
Eget kapital per aktie, kr	61,38	53,52	58,94
Nettoskuldsättningsgrad	1,92	1,60	1,75
Soliditet, %	27	29	28
Medelantal anställda	2.622	2.500	2.569

** Rullande 12 mån inklusive IAS 39 och försäkringsersättningen om 47 mkr som avser december 2007 men redovisats kvartal 1 2008.

Bearbetningsersättning***

Mkr	Kv 2 2008	Kv 2 2007	Kv 1-2 2008	Kv 1-2 2007	Helår 2007
Chocolate & Confectionery Fats	344	289	719	597	1.270
Food Ingredients	403	365	786	723	1.585
Technical Products & Feed	65	58	129	115	233
Group Functions	8	14	21	28	46
Delsumma exkl IAS 39 effekt	820	726	1.655	1.463	3.134
IAS 39 effekt	19	-38	155	-36	143
Totalt koncernen	839	688	1.810	1.427	3.277

Rörelseresultat***

Mkr	Kv 2 2008	Kv 2 2007	Kv 1-2 2008	Kv 1-2 2007	Helår 2007
Chocolate & Confectionery Fats	105	70	244	167	356
Food Ingredients	74	72	134	127	279
Technical Products & Feed	18	18	38	35	65
Group Functions	-26	-8	-38	-15	-47
Delsumma exkl IAS 39 effekt	171	152	378	314	653
IAS 39 effekt	19	-38	155	-36	143
Totalt koncernen	190	114	533	278	796

*** Samtliga belopp är inklusive erhållen försäkringsersättning, 81 Mkr avseende kvartal 2 och 135 Mkr avseende kvartal 1 2008 men exklusive engångsposter under 2007 samt försäkringsersättning om 47 Mkr som avser december 2007 men redovisats kvartal 1 2008. Detta avser att åskådliggöra det underliggande operativa resultatet.

Koncernen, andra kvartalet

Om inget annat anges är samtliga belopp exklusive IAS 39 effekter på sidorna 4-8.

Nettoomsättning

Koncernens nettoomsättning har ökat med 1.102 Mkr eller 37 procent främst pga ökade råmaterial priser. Omsättningsökningen inkluderar negativa valutaeffekter om 231 Mkr.

Bearbetningsärsättning

Bearbetningsärsättningen ökade med 94 Mkr – inklusive negativa valutaeffekter om 34 Mkr - eller 13 procent.

Rörelseresultatet

Rörelseresultatet exklusive engångsposter och IAS 39 - det operativa resultatet - uppgick till 171 (152) Mkr. Resultatet inkluderar negativa valutaeffekter om 7 Mkr. Samtliga affärsområden redovisar ett bättre eller oförändrat resultat jämfört med föregående år. Rörelseresultatet har påverkats av en beräknad försäkringsärsättning om 81 Mkr, redovisad som en övrig rörelseintäkt i resultaträkningen.

Rörelseresultatet inklusive engångsposter och IAS 39 uppgick till 190 (-36) Mkr. I resultatet ingår effekten av IAS 39 (värdeförändring i råvaru- och valutaderivat) som påverkat resultatet positivt med 19 (-38) Mkr. IAS 39 effekten kan medföra stor resultatpåverkan, både positiv och negativ, i enskilda kvartal beroende på kontraktsmix, råvarupris- och valutautveckling. IAS 39 effekten har ingen kassaflödespåverkan utan är endast en redovisningsteoretisk effekt.

Resultat efter finansiella poster

Koncernens resultat efter finansiella poster uppgick till 124 (-77) Mkr. Finansnettot uppgick till -66 (-41) Mkr pga en ökad räntebelastning till följd av högre upplåning som beror på ökat rörelsekapital.

Synergier

Rationaliseringsprogrammet som beslutades 2007 berör huvudsakligen de svenska och danska produktionsenheterna kommer att ge ytterligare besparing om 100 Mkr med fullt genomslag 2010 till en kostnad av 150 Mkr vilken togs under andra kvartalet 2007.

Investeringar

Koncernens investeringar i anläggningstillgångar uppgick till 68 (128) Mkr. Bolagets stora strategiska CBE-utbyggnad är nu avslutad och kvartalets investeringar avser i huvudsak normala underhållsinvesteringar.

Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten före investeringar uppgick till 16 (-74) Mkr. Rörelsekapitalet ökade med 152 (144) Mkr främst pga högre råvarupriser som medfört högre kapitalbindning i lager och kundfordringar. Mot bakgrund av detta arbetar AAK aktivt med åtgärder för att reducera rörelsekapitalet. Kassaflödet efter investeringar på 68 (231) Mkr uppgick till -52 (-305) Mkr.

Under den senaste tiden har emellertid vegetabiliska oljor visat en fallande pristrend. Om detta fortsätter kommer det att innebära ett reducerat rörelsekapital och förbättrat kassaflöde över tiden.

Finansiell ställning

Koncernens egna kapital per den 30 juni 2008 uppgick till 2.545 Mkr (31 december 2007 2.443 Mkr) och balansomslutningen uppgick till 9.496 Mkr. Soliditeten uppgick till 27 procent (31 december 2007 28 procent). Koncernens nettolåneskuld per den 31 mars 2008 uppgick till 4.879 Mkr. Outnyttjade kreditlöften uppgick till 1.084 Mkr (31 december 2007 1.111 Mkr).

Förvärv och avyttringar

Under andra kvartalet 2008 har inga förvärv eller avyttringar gjorts.

Personal

Medelantal anställda i koncernen per 30 juni 2008 uppgick till 2.622 (31 december 2007, 2.569). Ökningen är hänförlig till verksamheten i Ceylon Trading.

Moderbolaget och Group Functions

Resultatet efter finansiella poster för moderbolaget uppgick till 32 (-11) Mkr. Moderbolaget är ett holdingbolag för AAK-koncernen. Verksamheten i moderbolaget består i huvudsak av koncerngemensamma uppgifter kopplade till koncernens utveckling och förvaltning. I Group Functions ingår förutom kostnaderna i moderbolaget verksamheten i Ceylon Trading.

Försäkringsärsättning

Se kommentar under avsnittet första halvåret sidan 9.

Affärsområde Chocolate & Confectionery Fats, Kv 2

Nettoomsättningen

Nettoomsättningen för affärsområdet ökade med 341 Mkr, 44 procent till följd av främst högre CBE volymer och bättre marginaler samt högre råvarupriser.

Bearbetningsersättningen

Bearbetningsersättningen förbättrades med 54 Mkr eller 19 procent till 344 Mkr i jämförelse med föregående år. Bearbetningsersättningen per kilo förbättrades med 21 procent från 4,32 till 5,24 kr per kilo justerat för tappad volym hänförlig till olyckan i Aarhus som ersatts av försäkringsbolaget.

Rörelseresultat

Det operativa rörelseresultatet förbättrades med 35 Mkr eller 50 procent, vilket inkluderar en försäkringsersättning om 73 Mkr, främst pga CBE. Andra kvartalet är historiskt det säsongsmässigt svagaste för affärsområdet Chocolate & Confectionery Fats.

Kraftigt ökade priser på energi och insatsvaror har dock lett till ökade kostnader där vi inte hunnit få full kompensation.

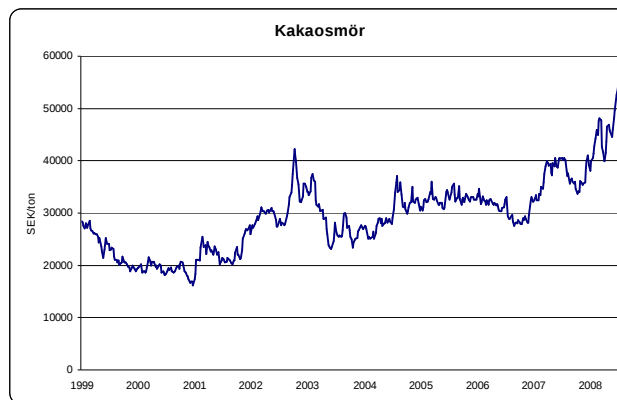
Omvärd/aktiviteter

Marknadstillväxten för CBE och högkvalitativa fyllnadsfetter är stark med tvåsiffriga tillväxttal. Tillväxten kommer att vara en betydande drivkraft för koncernens vinsttillväxt de närmaste åren.

Prisutveckling - kakaosmör

Av prisdiagrammet nedan framgår att kakaosmörpriset – den komponent som CBE ersätter – ligger kvar på en relativt hög nivå. CBE priserna har också varit höga p g a ett begränsat globalt utbud.

Prisutveckling – kakaosmör



AAK är världsledande inom CBE-området och därför är råvaran shea en speciellt viktig faktor. Den ökande närvaron i Västafrika för att stärka logistikkedjan har gjort att vi idag har en betydligt bättre försörjning än tidigare.

Igångkörningsplanen av våra två CBE-fabriker i Aarhus, Danmark följer plan. Den nya fabriken kom igång planenligt under första kvartalet och den äldre återstartar under andra halvåret.

Olyckan i Aarhus, Danmark

Effekterna av olyckan beskrivs på sidorna 9.

Chocolate & Confectionery Fats

(Mkr)	3 mån apr-jun 2008	3 mån apr-jun 2007	6 mån jan-jun 2008	6 mån jan-jun 2007	Rullande 12 mån
Nettoomsättning	1.122	781	2.131	1.749	4.296
Bearbetnings- ersättning	344	289	719	597	1.392
Bearbetnings- ersättning per kilo*	5,24	4,32	4,96	4,20	4,78
Rörelseresultat exkl engångsposter	105	70	244	167	433
Rörelseresultat inkl engångsposter**	105	-26	291	71	480
Volymen (tusen ton)	66	67	145	142	291

* Justerat för den tappade volym som motsvarar preliminärt erhållen försäkringsersättning.

** Inklusive omstrukturingskostnader tagna i andra kvartalet 2007 om 96 Mkr samt försäkringsersättning om 47 Mkr som avser december 2007 men som intäktsförts i kvartal 1 2008.

Affärsområde Food Ingredients, Kv 2

Nettoomsättningen

Nettoomsättningen för affärsområdet ökade med 648 Mkr eller 36 procent till följd av ökade råvarupriser och en förbättrad produktmix.

Bearbetningsersättningen

Bearbetningsersättningen förbättrades med 38 Mkr eller 10 procent till 403 Mkr i jämförelse med föregående år. Denna förbättring beror på bättre produktmix, dvs ökad specialisering. Bearbetningsersättningen per kilo förbättrades med 8 procent från 1,67 till 1,81 kr per kilo.

Rörelseresultat

Det operativa resultatet förbättrades med 2 Mkr eller 3 procent främst pga bättre produktmix, dvs en ökad specialisering. Rörelseresultatet inkluderar en försäkringsersättning om 8 Mkr.

Det tidigare förvärvet av Croda Food Service och samägt bolag med Enzymotec inom området för modersmjölksersättning har utvecklats väl under 2008.

Affärsområdet Food Ingredients visar fortsatt stabilitet i en kraftigt volatil råvarumarknad med mycket hård konkurrens. Specialiseringsstrategin fortsätter planenligt. Kraftigt ökade priser på energi, insatsvaror och transporter har dock lett till ökade kostnader där vi inte hunnit få full kompensation under andra kvartalet.

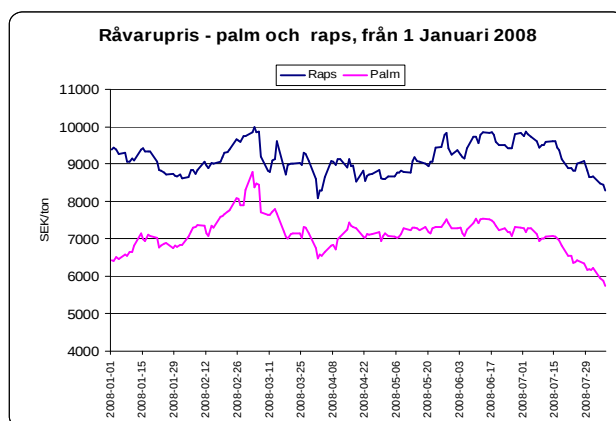
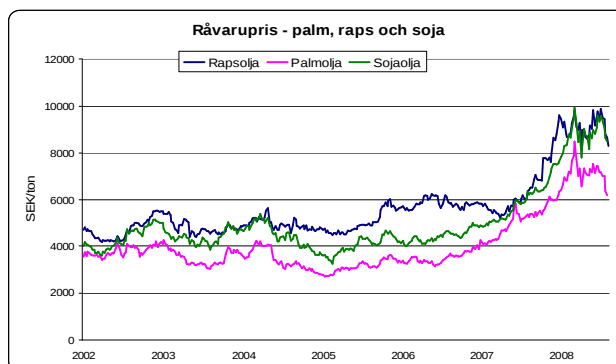
Omvärld/aktiviteter

Den största omvärldsförändringen är den accelererade förbrukningen av vegetabiliska råvaror inom energisektorn. Detta har bl.a. bidragit till att driva upp råvarupriserna kraftigt för koncernen. Höga råvarupriser medför högre kapitalbindning i lager och kundfodringar. Under den senaste tiden har emellertid vegetabiliska oljor visat en fallande pristrend. Om detta fortsätter kommer det att innebära ett reducerat rörelsekapital och förbättrat kassaflöde över tiden.

I kombination med detaljhandelns konkurrens-tryck gör att alla aktörer i livsmedelsindustrins värdekedja är under stark prispress, och kraven på innovativa och kostnadseffektiva lösningar ökar. Den starka trenden kring hälsosamma lösningar fortsätter.

Specialiseringsstrategin utvecklas organiskt med selektiva förvärv som kompletterar denna strategi.

Råvarupris – palm, raps och soja



Food Ingredients

	3 mån apr-jun 2008	3 mån apr-jun 2007	6 mån jan-jun 2008	6 mån jan-jun 2007	Rullande 12 mån
(Mkr)					
Nettoomsättning	2.471	1.823	4.620	3.439	8.681
Bearbetnings- ersättning	403	365	786	723	1.649
Bearbetnings- ersättning per kilo	1,81	1,67	1,73	1,63	1,81
Rörelseresultat exkl engångsposter	74	72	134	127	286
Rörelseresultat inkl engångsposter	74	23	134	78	286
Volymer (tusen ton)	222	219	454	444	912

Affärsområde Technical Products & Feed, Kv 2

Nettoomsättningen

Nettoomsättningen för affärsområdet ökade med 105 Mkr eller 35 procent till följd av högre volymer och högt kapacitetsutnyttjande.

Bearbetningsersättningen

Bearbetningsersättningen förbättrades med 7 Mkr eller 12 procent till 65 Mkr i jämförelse med föregående år vilket inkluderar en mindre beräknad försäkringsersättning. Förbättringen beror främst på högre glycerolpriser och högre volymer inom foderområdet. Bearbetningsersättningen per kilo förbättrades med 6 procent från 0,81 till 0,86 kr per kilo.

Rörelseresultat

Det operativa resultatet var oförändrat jämfört mot föregående år. Specialiseringsstrategin fortsätter planenligt. Kraftigt ökade priser på energi och insatsvaror har dock lett till ökade kostnader. Förvärvet av Cibas Deinkingverksamhet har utvecklats enligt plan.

Omvärld/aktiviteter

Perioden har visat på hög prisnivå för samtliga råvaror men i slutet av perioden har volatiliteten ökat betydligt. Åtgärder inom EU för att höja andelen biomassa för energiproduktion innebär fortsatt ökade råmaterialpriser.

Efterfrågan på vegetabiliska smörjmedel till verkstadsindustrin har fortsatt att förbättras medan marknadsläget inom skogsindustrin har försämrats.

Technical Products & Feed

(Mkr)	3 mån apr-jun 2008	3 mån apr-jun 2007	6 mån jan-jun 2008	6 mån jan-jun 2007	Rullande 12 mån
Nettoomsättning	402	297	848	598	1.556
Bearbetning ersättning	65	58	129	115	246
Bearbetnings- ersättning per kilo	0,86	0,81	0,82	0,79	0,80
Rörelseresultat exkl engångsposter	18	18	38	35	68
Rörelseresultat inkl engångsposter	18	13	38	30	68
Volym	75	72	157	146	306

Koncernens första halvår

Omsättningen var 7.750 Mkr (5.936), en ökning med 1.814 Mkr, 31 procent främst pga kraftigt ökade råvarupriser och volymökningen inom CBE-segmentet.

Bearbetningsersättningen ökade med 192 Mkr, 13 procent, till 1.655 Mkr. 64 procent av förbättringen kommer från affärsområde Chocolate & Confectionery Fats, främst av ökade CBE-volymer. Bearbetningsersättningen per kilo ökade med 11 procent från 1,97 kr/kg till 2,19 kr/kg, främst genomslag av ökade CBE-volymer.

Rörelseresultatet för första halvåret exklusive engångsposter och IAS 39 uppgick till 378 Mkr (314), vilket var en ökning med 64 Mkr, 20 procent. Ändrade valutakurser påverkade resultatet negativt från årets början med 9 Mkr. Rörelseresultatet för samtliga affärsområden förbättrades i jämförelse med föregående år.

Finansnettot var -134 Mkr (-77) och resultatet efter finansnetto uppgick till 446 Mkr (51). Skattesatsen var 30 procent (30). Periodens resultat uppgick till 313 Mkr (35). Vinst per aktie uppgick till 7,60 kr (0,78).

Kassaflödet från den löpande verksamheten var -314 Mkr (3). Rörelsekapitalet ökade med 882 Mkr främst till följd av strategisk lageruppbyggnad av shea i början av året samt effekt av kraftigt ökande råvarupriser. Koncernens nettoinvesteringar uppgick till 179 Mkr (344). Efter investeringar, förvärv och avyttringar var kassaflödet -493 Mkr (-341).

Medelantalet anställda uppgick till 2.622 (2.569 per den 31 december 2007) vilket var en ökning med 53 personer från årets början. Ökningen är hänförlig till verksamheten i Ceylon Trading.

Närstående parter

Inga väsentliga förändringar har skett i relationer eller transaktioner med närstående, jämfört med det som beskrivits i årsredovisningen för 2007.

Risker och osäkerhetsfaktorer

All affärsverksamhet inbegriper risker – ett kontrollerat risktagande är en förutsättning för att upprätthålla en uthållig god lönsamhet. Risk kan vara beroende av händelser i omvärlden och påverka en viss bransch eller marknad, risken kan även vara rent företagsspecifik.

I AAK är en effektiv riskhantering en kontinuerlig process som bedrivs inom ramen för den operativa styrningen och utgör ett naturligt led i den löpande uppföljningen av verksamheten.

Omvärldsrisk

AAK-koncernen är exponerad för den hårda konkurrens som råder i branschen samt råvaruprissvängningar som påverkar kapitalbindningen.

Finansiell risk

AAK-koncernen bedriver en sådan verksamhet att den utsätts för finansiella risker, framförallt valutarisker och råvaruprisrisker

Verksamhetsrisk

Råvarorna som används i verksamheten är jordbruksprodukter och tillgången kan därför variera beroende på klimat och andra externa faktorer.

Utöver de risker och osäkerheter som beskrivs i AAK:s årsredovisning 2007 bedöms inte några väsentliga risker eller osäkerheter ha tillkommit.

Redovisningsprinciper

Denna delårsrapport har upprättats enligt IFRS med tillämpning av IAS 34 Delårsrapportering samt Årsredovisningslagen. Samma redovisnings- och bedömningsprinciper samt bedömningsgrunder som i senaste årsredovisningen har använts.

Försäkringsersättning

Den 4 december 2007 inträffade en explosionsartad brand i AAKs fabrik i Aarhus, Danmark.

Olyckan inträffade i den delen av fabriken, där vegetabiliska oljor produceras för att användas som komponenter i specialfetter för choklad- och konfektyrprodukter, främst CBE.

Vid tidpunkten för olyckan stod AAKs nya fabrik för specialfetter, huvudsakligen CBE men även hög kvalitativa fyllningsfetter och andra specialfetter, klar för provdrift och har startats upp under första kvartalet. Bolaget har också inlett arbetet med att återställa skadade byggnader och infrastruktur för att komma igång med den gamla fabriken. AAK bedömer att uppstart kan ske av den gamla fabriken under andra halvåret 2008 under antagande av att nödvändiga myndighetsgodkännanden erhålls.

I rapporten för första kvartalet för 2008 redovisades på sidan 4 – 5 pågående hantering av frågor gällande försäkringsersättning. Så som bl a aviserades i denna rapport har berört försäkringsbolag månadsvis reglerat av bolaget framställda betalningskrav avseende försäkringsersättning. Betalningskraven baseras sig på preliminära bedömningar gjorda av bolaget beträffande den skada som uppkommit till följd av olyckan.

Slutreglering av skadan bedöms tidigast kunna ske i slutet av innevarande år. Med hänsyn till att gjorda betalningar formellt sker på preliminär basis kan det först i samband med slutregleringen lämnas definitivt besked att försäkringsersättningen till fullo kompenseras bolaget för bortfall och uppkomna merkostnader med anledning av olyckan.

Informationstillfällen

Delårsrapport för tredje kvartalet 2008 kommer att publiceras den 31 oktober, 2008.

Händelser efter balansdagen

Inga väsentliga händelser har inträffat efter balansdagen.

Moderbolaget

Moderbolagets fakturering under första halvåret var 12 Mkr (8). Resultatet efter finansiella poster för moderbolaget uppgick till 20 Mkr (-19).

Räntebärande skulder minus likvida medel och räntebärande tillgångar uppgick till 316 Mkr (221 per den 31 december 2006).

Investeringar i materiella anläggningstillgångar uppgick till 0 Mkr (0).

Moderbolagets balans- respektive resultat-räkning återfinns på sidan 16.

Redovisningsprinciper

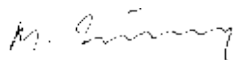
AarhusKarlshamn AB (publ) är moderbolag i AAK-koncernen. Bolaget har upprättat sin finansiella rapportering i enlighet med Årsredovisningslagen och Redovisningsrådets rekommendation RR32:06, Redovisning för juridisk person, som redovisas i årsredovisningen för 2007.

Förändringar i balansräkningen

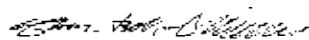
Moderbolaget har under första halvåret ökat upplåningen. Därefter har bolaget lånat ut det upptagna lånet till andra koncernbolag för att optimera kapitalstrukturen.

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

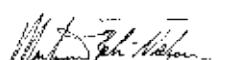
Malmö, 12 augusti, 2008



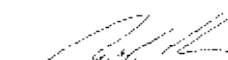
Melker Schörling
Styrelseordförande



Carl Bek-Nielsen
Vice Styrelseordförande



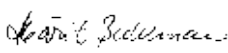
Martin Bek-Nielsen
Styrelseledamot



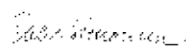
Mikael Ekdahl
Styrelseledamot



John Goodwin
Styrelseledamot



Märta Beckman
Styrelseledamot



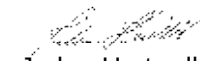
Ebbe Simonsen
Styrelseledamot



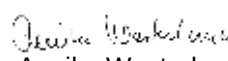
Anders Davidsson
Styrelseledamot



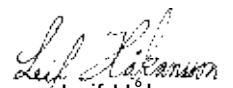
Ulrik Svensson
Styrelseledamot



Jerker Hartwall
Koncernchef och VD



Annika Westerlund
Facklig representant



Leif Håkansson
Facklig representant

Informationen är sådan som AarhusKarlshamn AB (publ) är skyldigt att offentliggöra enligt lagen om börs- och clearingsverksamhet och/eller lagen om handel med finansiella instrument. Informationen lämnades till media för offentliggörande den 12 augusti 2008, kl. 08.30.

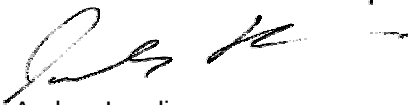
Revisorernas granskningsrapport

Vi har utfört en översiktlig granskning av rapporten för AarhusKarlshamn AB (publ) för perioden 1 januari till 30 juni 2008. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna finansiella delårsinformation i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna finansiella delårsinformation 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. 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.

Grundat 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 för koncernens del i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen samt för moderbolagets del i enlighet med årsredovisningslagen.

Malmö den 12 augusti 2008
PricewaterhouseCoopers AB



Anders Lundin
Auktoriserad revisor
Huvudansvarig



Eric Salander
Auktoriserad revisor

Koncernens utveckling

Koncernens resultaträkning

(Mkr)	apr-jun 2008	apr-jun 2007	jan-jun 2008	jan-jun 2007	Rullande 12 mån	Helår 2007
Nettoomsättning	4.067	2.965	7.750	5.936	14.819	13.005
Övriga intäkter *	82	10	268	16	275	23
Summa rörelseintäkter	4.149	2.975	8.018	5.952	15.094	13.028
Råvaror, förnödenheter och handelsvaror	-3.242	-2.240	-6.045	-4.438	-11.236	-9.629
Övriga externa kostnader	-331	-274	-650	-556	-1.271	-1.177
Kostnader för ersättning till anställda**	-284	-364	-550	-612	-1.102	-1.164
Av- och nedskrivningar ***	-89	-129	-177	-210	-352	-385
Övriga kostnader	-13	-4	-16	-8	-35	-27
Summa rörelsekostnader	-3.959	-3.011	-7.438	-5.824	-13.996	-12.382
Rörelseresultat	190	-36	580	128	1.098	646
Ränteintäkter	5	9	7	12	10	15
Räntekostnader	-68	46	-131	-84	-251	-204
Övriga finansiella poster	-3	-4	-10	-5	-14	-9
Resultat före skatt	124	-77	446	51	843	448
Skatt	-40	24	-133	-16	-246	-129
Årets resultat	84	-53	313	35	597	319
Hänförligt till minoritet	1	1	2	3	4	5
Hänförligt till moderbolagets aktieägare	83	-54	311	32	593	314
AKTIEDATA						
Antal aktier, tusental	41.384	41.384	41.384	41.384	-	41.384
Varav egna aktier	487	516	487	516	-	516
Vinst per aktie, kr ****	2,03	-1,32	7,60	0,78	-	7,67
Eget kapital per aktie, kr	61,38	53,52	61,38	53,52	-	58,94
Balansdagens börskurs	164,50	170,00	164,50	170,00	-	117,00

* 263 Mkr avser försäkring ersättning varav 216 Mkr avser 2008.

** Under andra kvartalet 2007 kostnadsfördes 100 Mkr i omstruktureringskostnader.

*** Under andra kvartalet 2007 kostnadsfördes 50 Mkr i omstruktureringskostnader.

**** Beräkningen av resultat per aktie har beräknats på ett vägt genomsnittligt antal utestående aktier. För närvarande har koncernen inga utestående konverteringslån eller utestående teckningsoptioner.

Balansräkning i sammandrag för koncernen

(Mkr)	2008-06-30	2007-06-30	2007-12-31
TILLGÅNGAR			
Goodwill	609	616	614
Övriga immateriella tillgångar	106	54	115
Materiella anläggningstillgångar	2.926	2.881	2.964
Finansiella anläggningstillgångar	95	161	141
Summa anläggningstillgångar	3.736	3.712	3.834
Varulager	2.874	1.798	2.451
Kortfristiga fordringar	2.743	1.920	2.405
Likvida medel	143	116	167
Summa omsättningstillgångar	5.760	3.834	5.023
SUMMA TILLGÅNGAR	9.496	7.546	8.857
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	2.510	2.187	2.409
Minoritetsintresse	35	35	34
Summa eget kapital inklusive minoritet	2.545	2.222	2.443
Långfristiga skulder	5.302	3.417	4.489
Leverantörsskulder	453	563	723
Övriga kortfristiga skulder	1.196	1.344	1.202
Summa kortfristiga skulder	1.649	1.907	1.925
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	9.496	7.546	8.857

Inga förändringar i ansvarsförbindelser.

Förändring av koncernens egna kapital

(Mkr)	Summa eget kapital	Minoritet	Summa eget kapital inkl minoritet
Ingående eget kapital 2008-01-01	2.409	34	2.443
Avyttring av egna aktier	4	-	4
Omräkningsdifferenser	-50	-1	-51
Utbetald utdelning	-164	-	-164
Periodens resultat	311	2	313
Utgående eget kapital 2008-06-30	2.510	35	2.545

(Mkr)	Summa eget kapital	Minoritet	Summa eget kapital inkl minoritet
Ingående eget kapital 2007-01-01	2.287	32	2.319
Avyttring av egna aktier	5	-	5
Omräkningsdifferenser	26	0	26
Utbetald utdelning	-163	-	-163
Periodens resultat	32	3	35
Utgående eget kapital 2007-06-30	2.187	35	2.222

Kassaflödesanalys i sammandrag för koncernen

(Mkr)	3 mån apr-jun 2008	3 mån apr-jun 2007	6 mån jan-jun 2008	6 mån jan-jun 2007	Helår 2007
Den löpande verksamheten					
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	168	70	567	249	781
Förändring av rörelsekapital	-153	-144	-882	-246	-1.164
Kassaflöde från den löpande verksamheten	15	-74	-315	3	-383
Investeringsverksamheten					
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-68	-231	-179	-344	-700
Finansieringsverksamheten					
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	24	282	476	328	1.125
Periodens kassaflöde	-29	-23	-18	-13	42
Likvida medel vid periodens början	170	141	167	129	129
Kursdifferens i likvida medel	2	-2	-6	0	-4
Likvida medel vid periodens slut	143	116	143	116	167

Förändringar av rörelsekapitalet på -882 Mkr inkluderar ogynnsamma omräkningsdifferenser om 62 Mkr.

Resultatöversikt och nyckeltal, januari – juni 2008

(Mkr)	3 mån apr-jun 2008	3 mån apr-jun 2007	6 mån jan-jun 2008	6 mån jan-jun 2007	Helår 2007
Nettoomsättning	4.067	2.965	7.750	5.936	13.005
Bearbetningsersättning exklusive IAS 39	820	726	1.655	1.463	3.134
Bearbetningsersättning, %	20	24	21	25	24
Rörelseresultat exkl engångsposter och IAS 39	171	152	378	314	653
Rörelsemarginal, %, exkl engångsposter och IAS 39	4	5	5	5	5
Rörelseresultat inkl engångsposter exkl IAS 39	171	2	425	164	503
Rörelsemarginal, %, inkl engångsposter exkl IAS 39	4	0	5	3	4
Rörelseresultat inkl engångsposter och IAS 39	190	-36	580	128	646
Rörelsemarginal, %, inkl engångsposter och IAS 39	5	neg	7	2	5
Periodens nettoresultat	84	-53	313	35	319
Hänförligt till moderbolagets aktieägare	83	-54	311	32	314
Hänförligt till minoritet	1	1	2	3	5
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)	279	93	757	338	1.031
Operativt kassaflöde efter investeringar	-52	-305	-493	-341	-1.083
Investeringar	68	231	179	344	712
- varav förvärv	-	103	-	103	119
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	2.510	2.187	2.510	2.187	2.409
Minoritetsintresse	35	35	35	35	34
Nettoskuld	4.879	3.559	4.879	3.559	4.273
Soliditet, %	27	29	27	29	28
Nettoskuldssättningsgrad, ggr	1,92	1,60	1,92	1,60	1,75
Operativt kapital	7.925	6.363	7.925	6.363	7.199

Resultaträkning, koncernen

Samtliga belopp på denna sida är exklusive IAS 39 effekter.

(Mkr)	2007					2008	
	Kv 1	Kv 2	Kv 3	Kv 4	Helår	Kv 1	Kv 2
Nettoomsättning	2.971	2.965	3.360	3.709	13.005	3.683	4.067
Bearbetningsersättning*	737	726	750	921	3.134	835	820
Rörelseresultat*	162	152	161	178	653	207	171
Finansiella poster	-36	-41	-56	-65	-198	-68	-66
Resultat efter finansiella poster	128	-77	168	229	448	322	124
-varav värdeförändring i råvaru- och valutaderivat	2	-38	63	116	143	136	19

* Exklusive omstruktureringsskostnader tagna i andra kvartalet 2007 om 150 Mkr och försäkringsersättning om 47 Mkr som avser december 2007 men redovisats 2008.

Bearbetningsersättning exkl engångs- poster, affärsområdena

(Mkr)	2007					2008	
	Kv 1	Kv 2	Kv 3	Kv 4	Helår	Kv 1	Kv 2
Chocolate & Confectionery Fats	307	289	298	376	1.270	374	344
Food Ingredients	358	365	380	482	1.585	384	403
Technical Products & Feed	57	58	59	59	233	64	65

Rörelseresultat exkl engångs- poster, affärsområdena

(Mkr)	2007					2008	
	Kv 1	Kv 2	Kv 3	Kv 4	Helår	Kv 1	Kv 2
Chocolate & Confectionery Fats	97	70	83	106	356	139	105
Food Ingredients	55	72	71	81	279	60	74
Technical Products & Feed	17	18	18	12	65	20	18
Group Functions	-7	-8	-11	-21	-47	-12	-26

Moderbolagets utveckling

Moderbolagets resultaträkning

Mkr	Kv 1-2 2008	Kv 1-2 2007
Nettoomsättning	12	8
Övriga intäkter	0	0
Summa rörelseintäkter	12	8
Övriga externa kostnader	-25	-12
Personalkostnader	-13	-12
Av- och nedskrivningar	0	0
Övriga kostnader	0	0
Summa rörelsekostnader	-38	-24
Rörelseresultat	-26	-16
Ränteintäkter och liknande resultatposter	63	0
Rätekostnader och liknande resultatposter	-17	-3
Resultat före skatt	20	-19
Skatt	-	-
Årets resultat	20	-19

Balansräkning i sammandrag för moderbolaget

Mkr	2008-06-30	2007-06-30	2007-12-31
TILLGÅNGAR			
Övriga immateriella anläggningstillgångar	0	0	0
Materiella anläggningstillgångar	2	2	2
Finansiella anläggningstillgångar	6.473	5.838	5.838
Summa anläggningstillgångar	6.475	5.840	5.840
Kortfristiga fordringar	15	88	68
Likvida medel	0	-	-
Summa omsättningstillgångar	15	88	68
SUMMA TILLGÅNGAR	6.490	5.928	5.908
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	4.202	4.328	4.348
Summa eget kapital			
Långfristiga skulder	935	200	221
Leverantörsskulder	5	2	5
Övriga kortfristiga skulder	1.348	1.398	1.334
Summa kortfristiga skulder	1.353	1.400	1.339
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	6.490	5.928	5.908