

AarhusKarlshamn AB (publ) Bokslutskommuniké 2006*

- Nettoomsättningen uppgick till 10.929 (10.515) Mkr.
- Rörelseresultatet exklusive effekten av IAS 39 om 44 Mkr och exklusive poster av engångskaraktär om sammanlagt 157 Mkr uppgick till 455 (530) Mkr.
- 2005 uppgick vinsten från legobearbetning inom affärsområde Chocolate & Confectionery Fats till 60 Mkr för helåret. Dessa affärer upphörde i slutet av 2005.
- Rörelseresultatet inklusive engångsposter och efter justering för IAS 39 uppgick till 298 Mkr.
- Resultatet efter skatt uppgick till 177 Mkr.
- Resultat per aktie 4,18 kr.
- Första vågens synergier kommer att ge årliga besparingar om 175 Mkr fullt realiserade 2008. Engångskostnaderna för programmet är 248 Mkr (2005: 91 Mkr och 2006: 157 Mkr).
- Styrelsen i AAK föreslår en utdelning om 4,00 (4,00) kronor per aktie.

"Jag är nöjd med fusionsarbetet under 2006. Ytterligare synergier kommer genom specialisering och optimering av de svenska och danska produktionsenheterna. Dessa förbättringar kommer att genomföras under de följande två åren. En del av synergieffekterna kommer emellertid att reduceras av t ex högre energikostnader och inflation", säger koncernchef Jerker Hartwall i en kommentar till rapporten.

Kvartalsrapport oktober - december, 2006

- Nettoomsättningen uppgick till 3.057 (3.008) Mkr.
- Rörelseresultatet exklusive effekten av IAS 39 om 42 Mkr och exklusive poster av engångskaraktär om 40 Mkr uppgick till 108 (153) Mkr.
- 2005 uppgick vinsten från legobearbetning inom affärsområde Chocolate & Confectionery Fats till 60 Mkr för helåret och 15 Mkr för fjärde kvartalet. Dessa affärer upphörde i slutet av 2005.
- Rörelseresultatet inklusive engångsposter och efter justering för IAS 39 uppgick till 68 Mkr.
- Resultatet efter skatt uppgick till 58 Mkr.
- Resultat per aktie 1,38 kr.

* Jämförelsetalen inom parentes avser 2005 pro forma.

Koncernchefens kommentar

Fusionsåret 2006

Under hösten 2005 fusionerades Aarhus United och Karlshamns och bildade därmed världens ledande specialfettföretag baserat på vegetabiliska råvaror. Under det gångna året har fusionen genomförts med omfattande förändringar inom hela företaget som följd.

Första vågens synergier kommer att ge besparingar om 175 Mkr fullt realiserade 2008. Den positiva inverkan under 2006 var 75 Mkr. Engångskostnaderna för programmet är 248 Mkr (2005: 91 Mkr och 2006: 157 Mkr).

Ytterligare synergier kommer genom specialisering och optimering av de svenska och danska produktionsenheterna. Dessa förbättringar kommer att genomföras under de följande två åren, men det är för tidigt att bedöma de slutgiltiga finansiella effekterna. En del av synergieffekterna kommer emellertid att reduceras av t ex högre energikostnader och inflation.

Strategiska beslut

Parallellt med fusionsarbetet har viktiga strategiska beslut tagits för att stärka specialiseringsstrategin:

- omfattande utbyggnad av CBE (Cocoa Butter Equivalents) kapacitet,
- expansion i USA för nya transfria lösningar,
- förvärv av "Wet Food" division av Lion Food i England, integration framåt för att minska beroendet av standardoljor.

AAKs strategi är att utveckla specialprodukter baserade på vegetabiliska råvaror där högt teknologinnehåll och/eller service medger attraktiva marginaler och hög tillväxt.

Som stöd för denna strategi har AAKs nya vision lanserats.

- The first choice for value added vegetable oil solutions -

Omvärld och drivkrafter

- Den största omvärldsförändringen är den accelererande förbrukningen av vegetabiliska oljor inom energisektorn. Detta har drivit upp råvarupriserna för koncernen vilket sannolikt kommer att fortsätta.

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

- Hälsa är en stark drivkraft och den största förändringen just nu är övergången från så kallade transfetter till transfria alternativ särskilt i USA. AAK har framgångsrikt tillvaratagit denna möjlighet under 2006. För vegetabiloljeindustrin och livsmedelsindustrin i allmänhet betyder detta i många fall byte till enkla transfria lösningar medan man i andra fall behöver mer komplexa speciallösningar.

- AAK är världsledande inom CBE-området och därför är nyckelråvaran shea en speciellt viktig faktor. Trots en god tillgång på nötter i Västafrika måste hanteringen i hela logistikkedjan från träd till fabrik vidareutvecklas för att möta AAKs råvarubehov. För de närmaste åren kan råvaruförsörjningen av sheanötter eventuellt utgöra en restriktion för AAKs expansion inom CBE-segmentet.

Framtidsutsikter 2007

Bolaget förväntar en tydlig förbättring av rörelseresultatet främst pga kostnadssynergier som en följd av fusionen.

Verksamheten

Om inget annat anges är samtliga belopp exklusive IAS 39 effekter på sidorna 3-6.

Från och med fjärde kvartalet 2006 redovisas Lipids For Care tillsammans med Chocolate & Confectionery Fats. Tidigare har Lipids for Care redovisats under Other Business/Group functions.

Koncernen

(Mkr)	3 mån		Pro forma	
	okt-dec 2006	okt-dec 2005	Helår jan-dec 2006	Helår jan-dec 2005
Nettoomsättning	3.057	3.008	10.929	10.515
Bearbetnings- ersättning	747	796	2.723	2.802
Rörelseresultat exkl engångsposter	108	153	455	530
Rörelseresultat inkl engångsposter	68	-48	298	329

Helår 2006

Koncernens omsättning har ökat med 414 Mkr. Justerat för valutaeffekter ökade omsättningen med 435 Mkr.

Bearbetningsersättningen försämrades med 79 Mkr främst beroende på att 2005 års resultat inkluderade tillfällig legobearbetning inom Chocolate & Confectionery Fats med 60 Mkr. Den högre bearbetningsersättningen inom Food Ingredients beror på att andelen specialprodukter har ökat.

Engångsposterna om 157 Mkr innefattar 72 Mkr i avveckling av distributörer, 46 Mkr i personalavveckling samt 39 Mkr i fusionsrelaterade extrakostnader. Se tabell sid 7.

Rörelseresultatet före justering av effekten av IAS 39 om 44 (0) Mkr och exklusive poster av engångskaraktär om sammanlagt 157 (201) Mkr uppgick till 455 (530) Mkr.

Fjärde kvartalet, oktober – december

Koncernens omsättning har ökat med 49 Mkr. Justerat för valutaeffekter ökade omsättningen med 176 Mkr.

Bearbetningsersättningen försämrades med 49 Mkr, och exklusive valutakurseffekter minskade den med 24 Mkr, främst beroende på att 2005 års resultat inkluderade tillfällig legobearbetning inom Chocolate & Confectionery Fats med 15 Mkr. Bearbetningsersättningen per ton inom Food Ingredients har förbättrats på grund av att andelen specialprodukter har ökat.

Rörelseresultatet före justering av effekten av IAS 39 om 42 (8) Mkr och exklusive poster av engångskaraktär om 40 Mkr uppgick till 108 (153) Mkr. Engångskostnader om 40 Mkr varav 34 Mkr i personalkostnader samt 6 Mkr i fusionsrelaterade extrakostnader.

Chocolate & Confectionery Fats

(inklusive Lipids for Care)

(Mkr)	3 mån		Pro forma	
	okt-dec 2006	okt-dec 2005	Helår jan-dec 2006	Helår jan-dec 2005
Nettoomsättning	912	1.001	3.351	3.377
Bearbetnings- ersättning	261	301	1.019	1.102
Rörelseresultat exkl engångsposter	27	50	164	230
Rörelseresultat inkl engångsposter	24	50	89	230
Volymen (tusen ton)	67	71	290	306

Lipids for Care kommer fr o m fjärde kvartalet att redovisas under Chocolate & Confectionery Fats. Tidigare redovisades Lipids for Care under Other Business.

Helåret 2006

Försäljningen under 2006 var lägre än föregående år pga minskad försäljning av CBE med anledning av råvarubrist. Försäljningsvolymerna av övriga specialfetter har ökat främst inom CBS-området (Cocoa Butter Substitute) i USA och fyllnadsfetter ("high end"). Lipids for Cares försäljning fortsatte att öka.

Vi ser en fortsatt kraftig efterfrågan av CBE, medan utvecklingen för AAK under året har hämmats pga brist av sheanötter som är en av huvudråvarorna. CBE-volymerna under de första nio månaderna har sammantagit varit i nivå med föregående år, medan fjärde kvartalets CBE-volymer är väsentligt lägre än föregående år.

Bearbetningsersättningen minskade med 83 Mkr. Som tidigare rapporterats har bearbetningsersättningen påverkats främst av avveckling av distributörer vilket för detta affärsområde uppgick till 72 Mkr och tillfällig legobearbetning om 60 Mkr, medan bl a Lipids for Care har haft en positiv effekt på bearbetningsersättningen. Bearbetningsersättningen per ton har minskat jämfört med föregående år pga ovanstående poster.

Rörelseresultatet exklusive engångsposter minskade med 66 Mkr jämfört med föregående år. Rörelseresultatet för Chocolate & Confectionery Fats minskade medan det ökade för Lipids for Care. Rörelseresultatet inklusive engångsposter om 75 Mkr minskade med 141 Mkr jämfört med föregående år.

Fjärde kvartalet, oktober – december

Omsättningen och bearbetningsersättningen har minskat under fjärde kvartalet pga väsentligt lägre CBE-volymer i förhållande till motsvarande kvartal föregående år till följd av bristen på shea nötter. Andra specialprodukter har däremot ökat under kvartalet. Försäljningen i Lipids for Care ökade under fjärde kvartalet.

Bearbetningsersättningen minskade med 40 Mkr. På grund av lägre volymer av CBE har även bearbetningsersättningen per ton minskat i jämförelse med föregående kvartal. Vidare har ingen legotillverkning förekommit under kvartalet.

Resultatet exklusive engångsposter minskade med 23 Mkr pga lägre resultat inom Chocolate & Confectionery Fats. Resultatet för Lipids for Care ökade jämfört med föregående år.

Food Ingredients

(Mkr)	3 mån okt-dec 2006	3 mån okt-dec 2005	Helår jan-dec 2006	Pro forma Helår jan-dec 2005
Nettoomsättning	1.775	1.685	6.177	5.934
Bearbetnings- ersättning	431	435	1.461	1.424
Rörelseresultat exkl engångsposter	89	102	268	272
Rörelseresultat inkl engångsposter	62	102	235	272
Volymer (tusen ton)	240	247	884	911

Helåret 2006

Försäljningen ökade med 243 Mkr. Betydande försäljningsframgångar har uppnåtts bl a för specialfetter i USA, i synnerhet för produkter med låg eller ingen transhalt.

Under året har specialiseringsstrategin varit framgångsrik inom t ex barnmat, functional food och mjölkfettersättning. Food Ingredients är det affärsområde som innehåller störst andel bulkprodukter.

AAK arbetar kontinuerligt med innovativa lösningar i en marknad som växer med 2-3 procent per år för att skapa mervärde och goda marginaler. En del av förbättringarna kommer emellertid att reduceras av marknadspåverkan från special- till standardlösningar.

Bearbetningsersättningen ökade med 37 Mkr och bearbetningsersättning per ton ökade under året som en konsekvens av högre andel specialprodukter. Affärsområdet är utsatt för stark konkurrens där specialprodukter snabbt blir standardprodukter.

Rörelseresultatet exklusive engångsposter minskade med 4 Mkr. Rörelseresultatet var belastat med kostnader i samband med sammanslagningen av fabriker i England. Rörelseresultatet inklusive engångsposter om 33 Mkr uppgick till 235 Mkr jämfört med 272 Mkr föregående år.

Fjärde kvartalet, oktober - december

Försäljningen har ökat med 90 Mkr, till följd av högre andel specialprodukter och minskad andel bulkprodukter. Sammantaget är volymerna oförändrade men något lägre än föregående år. Valutakurseffekten är negativ under fjärde kvartalet och försäljningen ökade operativt med 155 Mkr.

Bearbetningsersättningen per ton har fortsatt att öka som en följd av ökad andel specialprodukter.

Rörelseresultat exklusive engångsposter minskade med 13 Mkr. Rörelseresultatet efter belastning av engångsposter om 27 Mkr uppgick till 62 Mkr vilket är 40 Mkr sämre än föregående år.

Food Ingredients Continental Europe

Försäljningen under året såväl som under fjärde kvartalet, har ökat till följd av högre andel specialprodukter. Andelen specialprodukter inom främst barnmat, functional food och mjölkfettersättning har fortsatt att öka. Bearbetningsersättningen per ton har successivt förbättrats under året.

Kapacitetsutbyggnad – specialfett för barnmat

Beslut har fattats om utbyggnad av en ny produktionslinje för specialfetter inom det strategiskt viktiga barnmatssegmentet där AAK är ett av de ledande företagen i världen.

Food Ingredients UK

Försäljningen har under året ökat. Bearbetningsersättningen per ton har väsentligt förbättrats i jämförelse med föregående år.

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

Food Ingredients Americas, USA

Försäljningen har under året ökat med bl a högre volymer av transfria specialprodukter. Rörelseresultatet förbättrades som en följd av den ökade försäljningen.

Food Ingredients Americas, Mexico

Försäljningen har under året ökat. Resultatet har minskat jämfört med föregående år på grund av ökade transportkostnader som en följd av fjolårets orkan som förstörde vägar och broar.

Technical Products & Feed

(Mkr)	3 mån okt-dec 2006	3 mån okt-dec 2005	Helår jan-dec 2006	Pro forma Helår jan-dec 2005
Nettoomsättning	296	237	1.057	963
Bearbetningsersättning	52	46	202	195
Rörelseresultat exkl engångsposter	15	10	53	55
Rörelseresultat inkl engångsposter	7	10	45	55
Volymer	74	62	261	266

Helår 2006

Försäljningen ökade med 94 Mkr. Ett längre underhållsstopp under sommaren påverkade såväl försäljning som resultat negativt.

Rörelseresultatet exklusive engångsposter uppgick till 53 Mkr vilket är något lägre än föregående år. Resultat inklusive engångskostnader om 8 Mkr uppgick till 45 Mkr.

Fjärde kvartalet, oktober - december

Rörelseresultatet exklusive engångsposter för affärsområdet ökade i jämförelse med föregående år vilket tillsammans med tredje kvartalet utgör ett trendbrott då tidigare kvartalsresultat utfallit sämre än motsvarande perioder föregående år. Resultatet inklusive engångskostnader om 8 Mkr uppgick till 7 Mkr.

Tefac, helår

Försäljningen ökade på årsbasis. Bearbetningsersättningen är oförändrad. Resultatet är något lägre än föregående år.

Tefac, Fjärde kvartalet, oktober - december

Försäljningen inom fettsyror ökade 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, helår och fjärde kvartalet

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

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

Feed Materials, helår

Försäljningen har under året ökat. Ett längre underhållsstopp under sommaren har påverkat såväl försäljning som resultat negativt.

Feed Materials, Fjärde kvartalet

Försäljningen ökade medan resultatet förblev oförändrat jämfört med föregående år.

Group functions

(tidigare Other business)

(Mkr)	3 mån okt-dec 2006	3 mån okt-dec 2005	Helår jan-dec 2006	Pro forma Helår jan-dec 2005
Nettoomsättning	75	85	345	241
Bearbetningsersättning	3	15	41	81
Rörelseresultat exkl engångsposter	-23	-9	-30	-26
Rörelseresultat inkl engångsposter	-25	-9	-71	-26

Från och med fjärde kvartalet 2006 omfattar Group functions i huvudsak kostnaderna för koncernens huvudkontor samt Ceylon Trading.

Group functions inkluderar engångsposter om 41 Mkr. Under tidigare perioder har Group functions även inkluderat kosmetikverksamheten Lipids for Care, BSP Pharma som avyttrades under tredje kvartalet, Fontannaz Ltd som avyttrades under fjärde kvartalet samt avskrivningar på förvärvade övervärden.

Den sammanlagda avskrivningen på övervärden för helåret 2006 uppgick till 20 Mkr vilket omklassificerats och belastat affärsområdena Chocolate & Confectionery Fats med 12 Mkr och Food Ingredients med 8 Mkr. Se också tabell på sidan 7.

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 speditors- och rederiverksamhet inom vegetabiliska oljor. Försäljning och resultat förbättrades under 2006.

Brygga poster av engångskaraktär samt omklassificeringar 2006

Mkr	Chocolate & Confectionery	Food	Technical Products & Feed	Group functions	Totalt
	Fats	Ingredients			
Rörelseresultat Q1*	72	49	12	-19	114
Avskrivningar på förvärvade övervärden Q1	-3	-2	0	5	0
Poster av engångskaraktär Q1	0	0	0	5	5
Justerat rörelseresultat Q1	69	47	12	-9	119
Rörelseresultat Q2*	-44	58	14	-29	-1
Avskrivningar på förvärvade övervärden Q2	-3	-2	0	5	0
Poster av engångskaraktär Q2	72	6	0	24	102
Justerat rörelseresultat Q2	25	62	14	0	101
Rörelseresultat Q3*	46	72	12	-13	117
Avskrivningar på förvärvade övervärden Q3	-3	-2	0	5	0
Poster av engångskaraktär Q3	0	0	0	10	10
Justerat rörelseresultat Q3	43	70	12	2	127
Rörelseresultat Q4*	27	64	7	-30	68
Avskrivningar på förvärvade övervärden Q4	-3	-2	0	5	0
Poster av engångskaraktär Q4	3	27	8	2	40
Justerat rörelseresultat Q4	27	89	15	-23	108
Rörelseresultat 2006*	101	243	45	-91	298
Avskrivningar på förvärvade övervärden 2006	-12	-8	0	20	0
Poster av engångskaraktär 2006	75	33	8	41	157
Justerat rörelseresultat 2006	164	268	53	-30	455

* Exklusive IAS 39

EBIT avstämning 12 månader

Mkr	2006	2005
Rörelseresultat enligt bokslutskommuniké	342	329
IAS 39 justering	-44	0
IFRS bas*	298	329
Poster av engångskaraktär	157	201
Rörelseresultat enligt "bullet points"***	455	530
Justering för legobearbetning	-	-60
"Underliggande lönsamhet"	455	470

* exklusive IAS 39

** exklusive IAS 39 och poster av engångskaraktär

EBIT avstämning fjärde kvartalet

Mkr	2006	2005
Rörelseresultat enligt bokslutskommuniké	110	-56
IAS 39 justering	-42	8
IFRS bas*	68	-48
Poster av engångskaraktär	40	201
Rörelseresultat enligt "bullet points"***	108	153
Justering för legobearbetning	-	-15
"Underliggande lönsamhet"	108	138

* exklusive IAS 39

** exklusive IAS 39 och poster av engångskaraktär

Mkr	Total	CCF	FI	TPF	Group functions
Avveckling av distributörer	72	72			
Personalreducering	46	1	24	4	17
Integrationskostnader	39	2	9	4	24
Totala engångsposter 2006	157	75	33	8	41
Avveckling av distributörer	0				
Personalreducering	34	3	27	4	
Integrationskostnader	6			4	2
Totala engångsposter fjärde kvartalet	40	3	27	8	2

Koncernen

Resultat efter finansiella poster

Koncernens resultat efter finansiella poster uppgick till 268 Mkr. I resultatet ingår effekten av IAS 39 (värdeförändring i råvaru- och valutaderivat) som påverkat resultatet positivt med 44 Mkr. Finansnettot uppgick till -74 Mkr.

Investeringar

Koncernens investeringar i anläggningstillgångar uppgick till 501 (485) Mkr. Koncernens investeringar under fjärde kvartalet i anläggningstillgångar uppgick till 129 (159) Mkr.

Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 177 Mkr och för fjärde kvartalet till 50 Mkr.

Finansiell ställning

Koncernens egna kapital per den 31 december 2006 uppgick till 2.287 (3.504) Mkr efter en sammanlagd utdelning om 1.180 Mkr och balansomslutningen uppgick till 6.933 Mkr. Soliditeten uppgick till 33 procent.

Koncernens nettolåneskuld per den 31 december 2006 uppgick till 3.036 Mkr. Outnyttjade kreditlöften uppgick till 786 Mkr.

Förvärv och avyttringar januari till december 2006

Den 13 april 2006 förvärvade AAK UKs verksamheten "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 omfattar rättigheterna till det sedan länge etablerade varumärket Lions för "Wet Foods". 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 samtidigt haft en motsvarande negativ resultateffekt under 2006.

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 resultatpåverkan. Avyttringen har försumbar påverkan på koncernens balans- och resultaträkning. Bolaget tillhörde inte koncernens kärnverksamhet. Leveransavtal för framtiden har tecknats med de nya ägarna vilket kan komma att ge framtida intäkter. Under fjärde kvartalet har mäklarverksamheten vid Frank Fontannaz Commodities Ltd avyttrats. Avyttringen av Frank Fontannaz Commodities Ltd har en försumbar effekt på koncernens resultat och finansiella ställning.

Personal

Medelantal anställda i koncernen per 31 december 2006 uppgick till 2.529 (2.479). Ökningen av personal är helt hänförlig till verksamheten i icke kärnverksamheten Ceylon Trading.

Moderbolaget

Resultatet efter finansiella poster för moderbolaget uppgick till 75 Mkr för 2006 vilket inkluderar utdelning från dotterbolag om 127 Mkr. Moderbolaget startade sin verksamhet den 29 september 2005 och därför finns inga jämförelsetal att redovisa. Moderbolaget är ett holdingbolag för AAK-koncernen. Verksamheten i moderbolaget består i huvudsak av koncerngemensamma uppgifter kopplade till koncernens utveckling och förvaltning.

Redovisningsprinciper

AAKs koncernredovisning är från och med början av den nya koncernen den 30 september 2005 upprättad 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. Bokslutsrapporten är upprättad i enlighet med IAS 34 och RR 31, bokslutsrapportering. De viktigaste redovisningsprinciperna under IFRS vilket också är basen för bokslutsrapporten, 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.

Tvångsinlösen

AarhusKarlshamn AB (publ) äger för närvarande ca 98,4 procent av aktiekapitalet i dotterbolaget AarhusKarlshamn Sweden AB (med tidigare firma Karlshamns AB). Minoriteten i detta bolag innehar sammanlagt ca 358.000. Tvångsinlösenförfarandet beräknas vara slutfört under första halvåret 2007. AarhusKarlshamn AB (publ) har genom sk förhandstillträde till minoritetens aktier i juni 2006 konsoliderat in samtliga andelar beträffande AarhusKarlshamn Sweden AB i bolagets och koncernens redovisning.

Årsstämma 2007

Ordinarie årsstämma hålles måndagen den 21 maj 2007, på eftermiddagen i Europaporten, Malmö. Sista anmälningdag till stämman är 15 maj. Avstämningsdag för att få rösta på stämman är den 14 maj 2007.

Förslag till utdelning

Styrelsen och verkställande direktören föreslår att en utdelning för verksamhetsåret 2006 lämnas med 4,00 kronor (4,00) per aktie, vartill åtgår 164 Mkr (164). Under 2006 utbetalades en extra utdelning på 25,00 kronor för att uppnå en bättre kapitalstruktur utöver ordinarie utdelning på 4,00 kronor per aktie. Avstämningsdag för utdelning förslås bli den 24 maj och utdelning beräknas vara aktieägarna tillhanda den 29 maj.

Informationstillfällen

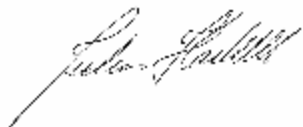
Delårsrapport för första kvartalet kommer att publiceras den 21 maj, 2007.

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 23 februari, 2007



Jerker Hartwall

Koncernchef och verkställande direktör

För ytterligare information: +46 40 627 83 00

Denna bokslutskommuniké har granskats av bolagets revisorer.

Resultaträkning för koncernen

(Mkr)	3 mån okt-dec 2006	3 mån okt-dec 2005	Helår jan-dec 2006
Nettoomsättning	3.057	3.008	10.929
Övriga intäkter	33	11	44
Summa rörelseintäkter	3.090	3.019	10.973
Råvaror, förnödenheter och handelsvaror	-2.316	-2.361	-8.061
Övriga externa kostnader	-270	-298	-1.186
Kostnader för ersättning till anställda	-303	-264	-1.063
Av- och nedskrivningar	-81	-141	-306
Övriga kostnader	-10	-11	-15
Summa rörelsekostnader	-2.980	-3.075	-10.631
Rörelseresultat	110	-56	342
Ränteintäkter	6	12	15
Räntekostnader	-37	-22	-102
Övriga finansiella poster	15	2	13
Resultat före skatt	94	-64	268
Skatt	-36	18	-91
Årets resultat	58	-46	177
Hänförligt till minoritet	2	1	6
Hänförligt till moderbolagets aktieägare	56	-47	171
AKTIEDATA			
Antal aktier, tusental	41.384	41.384	41.384
Varav egna aktier	539	589	539
Resultat per aktie, kr*	1,38	-1,12	4,18
Eget kapital per aktie, kr	56,01	85,88	56,01

* Beräkningen av resultat per aktie har beräknats på ett vägt genomsnittsnittligt antal utestående aktier under 2006. För närvarande har koncernen inga utestående konverteringslån eller utestående teckningsoptioner.

RESULTATPOSTER, KVARTALSFÖRDELAT

(Mkr)	2006			
	Kv. 1	Kv. 2	Kv. 3	Kv. 4
Nettoomsättning	2.797	2.599	2.476	3.057
Bearbetningsersättning inkl IAS 39-effekt	687	567	652	788
Rörelseresultat	126	-2	108	110
Finansiella poster	-20	-16	-22	-16
Resultat efter finansiella poster	106	-18	86	94
-varav värdeförändring i råvaru- och valutaderivat	12	-1	-9	42

Balansräkning i sammandrag för koncernen

(Mkr)	2006-12-31	2005-12-31
TILLGÅNGAR		
Goodwill	579	593
Övriga immateriella anläggningstillgångar	59	92
Materiella anläggningstillgångar	2.752	2.670
Finansiella anläggningstillgångar	164	108
Summa anläggningstillgångar	3.554	3.463
Varulager	1.512	1.429
Kortfristiga fordringar	1.738	1.732
Likvida medel	129	211
Summa omsättningstillgångar	3.379	3.372
SUMMA TILLGÅNGAR	6.933	6.835
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital	2.287	3.504
Minoritetsintresse	32	50
Summa eget kapital inklusive minoritet	2.319	3.554
Långfristiga skulder	2.716	1.401
Leverantörsskulder	502	550
Övriga kortfristiga skulder	1.396	1.330
Summa kortfristiga skulder	1.898	1.880
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	6.933	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
Avyttring egna aktier	8	-	8
Omräkningsdifferenser	-177	-5	-182
Utdelning	-1.180	-	-1.180
Periodens resultat	171	6	177
Utgående eget kapital 2006-12-31	2.287	32	2.319

Kassaflödesanalys i sammandrag för koncernen

(Mkr)	Helår 2006
Den löpande verksamheten	
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	502
Förändring av rörelsekapital	-325
Kassaflöde från den löpande verksamheten	177
Investeringsverksamheten	
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-501
Finansieringsverksamheten	
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	254
Periodens kassaflöde	-70
Likvida medel vid årets början	211
Omräkningsdifferens	-12
Likvida medel vid periodens slut	129

Förändringar av rörelsekapitalet på -324 inkluderar ogynnsamma omräkningsdifferenser om 96 Mkr.

Resultatöversikt och nyckeltal – januari – december 2006

(Mkr)	Helår 2006	Pro forma Helår 2005
Nettoomsättning	10.929	10.515
Bearbetningsersättning exklusive IAS 39	2.723	2.802
Bearbetningsersättning, %	25	26
Rörelseresultat exkl engångsposter och IAS 39	455	530
Rörelsemarginal, %, exkl engångsposter och IAS 39	4	5
Rörelseresultat inkl engångsposter exkl IAS 39	298	329
Rörelsemarginal, %, inkl engångsposter exkl IAS 39	3	3
Rörelseresultat inkl engångsposter och IAS 39	342	329
Rörelsemarginal, %, inkl engångsposter och IAS 39	3	3
Periodens nettoresultat	177	340
Hänförligt till moderbolagets aktieägare	171	324
Hänförligt till minoritet	6	16
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)	648	837
Operativt kassaflöde efter investeringar	-325	3
Investeringar	501	485
Eget kapital	2.287	3.504
Minoritetsintresse	32	50
Nettoskuld	3.036	1.629
Soliditet, %	33	52
Nettoskuldsättningsgrad, ggr	1,31	0,46
Operativt kapital	5.830	5.581
Resultat per aktie, kr*	4,18	8,35
Antal aktier vid periodens slut, (000)	41.384	41.384
Varav egna aktier, (000)	539	589

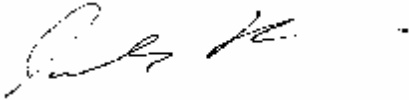
* Beräkningen av resultat per aktie har beräknats på ett vägt genomsnittsnittligt antal utestående aktier under 2006.

Revisorernas granskningsrapport

Vi har utfört en översiktlig granskning av bokslutskommunikén för AarhusKarlshamn AB (publ) avseende 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 bokslutskommunikén 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 bokslutskommunikén inte, i allt väsentligt, är upprättad i enlighet med IAS 34 och Årsredovisningslagen.

Malmö den 23 februari 2007
PricewaterhouseCoopers AB



Anders Lundin
Auktoriserad revisor

Sidan har medvetet lämnats blank.



Adress

AarhusKarlshamn AB (publ)
World Trade Center
Skeppsgatan 19
211 19 Malmö

Telefon

040 – 627 83 00

Org.nr

040-627 83 11

E-mail

556669-2850

info@aab.com