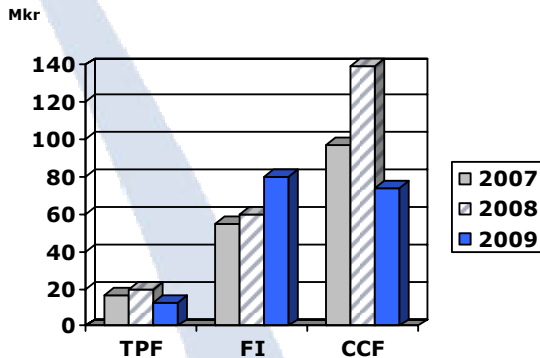


Rörelseresultat per affärsområde, första kvartalet 2009



Koncernchefens kommentar

"Chocolate & Confectionery Fats har påverkats negativt av lagerminskningar i hela branschen och lägre efterfrågan samt av den mycket restriktiva kreditpolitiken gentemot länderna i Östeuropa. Food Ingredients utvecklas allt bättre och uppvisar ett starkt resultat trots lågkonjunkturen. Kassaflödet har förbättrats och kommer att fortsätta att förbättras under året. AAK förväntar sig fortfarande betydande tillkommande positiva effekter i försäkringsersättning", säger koncernchef Jerker Hartwall i sin kommentar till rapporten.

Första kvartalet 2009

- Nettoomsättningen steg med 15 procent, 4.223 Mkr (3.683).
- Rörelseresultatet minskade med 24 procent jämfört med 2008, från 207 Mkr till 157 Mkr, till följd av en nedgång för Chocolate & Confectionery Fats – främst beroende på lagerminskning och lägre efterfrågan och lägre volymer till Östeuropa.
- Vinsten per aktie var 1,59 kr (2,41). Inklusiv IAS-justeringen och engångsposter var den 2,03 kr (5,57).
- Positivt kassaflöde från den löpande verksamheten före investeringar uppgick till 22 Mkr (-330).

	Kv 1 2009	Kv 1 2008	Rullande 12 månader	Helår 2008
Rörelseresultat	157	207	801	851
EBITDA	258	295	1.189	1.226
Vinst per aktie	1,59	2,41	9,98	10,80
Avkastning på operativt kapital	10,1	10,3	10,1	11,0

Affärsområden – bearbetningsersättning per kilo, första kvartalet

Chocolate & Confectionery Fats
kv 1 +26 procent
4,73 kr/kg till 5,94 kr/kg

Food Ingredients
kv 1 +16 procent
1,66 kr/kg till 1,93 kr/kg

Technical Products & Feed
kv 1 +4 procent
0,79 kr/kg till 0,82 kr/kg



Koncernchefens kommentar

Chocolate & Confectionery Fats har påverkats negativt av lagerminskningar i hela branschen och lägre efterfrågan samt och av den mycket restriktiva kreditpolitiken gentemot länderna i Östeuropa. Food Ingredients utvecklas allt bättre och uppvisar ett starkt resultat trots lågkonjunkturen. Kassaflödet har förbättrats och kommer att fortsätta att förbättras under året. AAK förväntar sig fortfarande betydande tillkommande positiva effekter i försäkringsersättning.

Första kvartalet 2009

I årsberättelsen för 2008 förklarade bolaget att styrkan i den globala nedgången gör att osäkerheten är betydligt större än under tidigare lågkonjunkturer. Nu kan vi också konstatera att AAK har drabbats av recessionen.

Koncernens rörelseresultat var 157 Mkr (207), en minskning med 50 Mkr eller 24 procent. Bolaget har inte erhållit någon försäkringsersättning under perioden och förhandlingarna med försäkringsbolaget fortsätter. AAK förväntar sig fortfarande betydande tillkommande positiva effekter på lönsamheten delvis hänförliga till 2008, delvis till 2009 och kassaflödet.

Chocolate & Confectionery Fats – som historiskt sett har varit stabilt i svåra tider – har påverkats av dagens globala lågkonjunktur. Rörelseresultatet var 74 Mkr (139), en minskning med 65 Mkr eller 47 procent. Totalvolymerna minskade med nästan 20 procent. Chocolate & Confectionery Fats har påverkats negativt av lagerminskningar i hela branschen och lägre efterfrågan. Koncernen har också haft en mycket restriktiv kreditpolitik i Östeuropa. Således har koncernen avsiktligt avstått från att göra stora leveranser till denna region.

Chokladmarknaden i Västeuropa och USA har minskat i storleksordningen 5-10 procent på grund av lågkonjunkturen. I Östeuropa har marknaden minskat med över 10 procent. Den asiatiska chokladmarknaden tycks vara stabil.

Kunderna optimerar sina kassaflöden och reducerar lagernivåerna med hänsyn till de lägre konsumtionsnivåerna. Chokladprodukter har normalt en hållbarhet mellan sex till tolv månader i distributionsleden. Konsekvensen av detta blir en förstärkt effekt i leverantörsledet till chokladtillverkarna.

Denna lagerreduktion har negativt påverkat bolagets försäljning och resultat i högre grad än vad den lägre konsumtionen påverkat detaljhandeln.

Bearbetningsersättningen per kilo i kronor ökade med 26 procent, delvis till följd av förbättrade CBE-marginaler men främst beroende på växelkurseffekter. Under första kvartalet hade kosmetikverksamheten specialleveranser med bra marginaler per kilo, och detta påverkade täckningsbidraget per kilo för hela affärsområdet.

AAK kommer att vara väl positionerat för att dra nytta av tillväxtpotentialen för CBE (Cocoa Butter Equivalent) när den ekonomiska situationen normaliseras. Detta beror på vår starka ställning på marknaden, på att vår produktportfölj stämmer med marknadens framtida behov och på att AAK har världens största tillverkningskapacitet för CBE. Även om vi konstaterar att CBE-volymerna minskar på kort sikt – på grund av lagerminskningar och utvecklingen i Östeuropa – finns det en betydande långsiktig potential för CBE: den generella marknadstrenden att dyrare råmaterial ersätts med billigare substitut bör ha en stark positiv inverkan på CBE, som ersätter det dyrare råmaterialet kakaosmör.

Food Ingredients – Rörelseresultatet för koncernens största affärsområde – ökade med 33 procent från 60 Mkr till 80 Mkr, trots det mycket besvärliga ekonomiska läget. Volymerna var stabila och marginalerna förbättrades till följd av vår specialiseringsstrategi, som har gjort att andelen produkter med högt värde har ökat. Förvärven under de senaste två åren bidrar fortsatt till dessa goda resultat. Det finns en tydlig trend på marknaden att dyrare produkter ersätts med billigare, värdeskapande lösningar med vegetabilisk olja. Detta stämmer mycket väl överens med AAK-koncernens strategi och tillväxtpotentialer.

Technical Products & Feed fortsätter att påverkas negativt av lågkonjunkturen, till följd av nedgången i bil-, pappers- och kemiindustrierna. Rörelseresultatet minskade med 35 procent till 13 Mkr (20). Feed har inte påverkats av det förändrade affärsklimatet.

Kassaflödet från den löpande verksamheten förbättrades med 352 Mkr till positiva 22 Mkr (-330).

Det rationaliseringsprogram om 100 Mkr som lanserades 2007 är nu inne i ett intensivt genomförandeskede. Det kommer att minska kostnaderna med över 100 Mkr med full effekt 2010 och öka vår konkurrenskraft. Främst berörs anläggningarna i Sverige och Danmark. Engångskostnaderna för programmet på 150 Mkr redovisades redan under andra kvartalet 2007. Projektet utvecklas enligt plan och kommer att utgöra en stark bas för ytterligare rationaliseringar.

Framtidsutsikter (oförändrat):

Det är svårt att i dag förutse vilka effekter finanskrisen och det försvagade affärsklimatet kommer att ha på AAK. Historiskt sett har livsmedels- och chokladsektorerna, som svarar för över 90 procent av koncernens omsättning, visat sig vara relativt stabila över konjunkturcykler.

Styrkan i den globala nedgången kan dock göra att osäkerheten blir betydligt större än under tidigare lågkonjunkturer. Politiska risker och kreditrisker ökar och det är svårt att i det här skedet förutse hur konsumenterna kommer att reagera på nedgången.

Fettsyror och vätskor som används vid metallbearbetning, vilka båda tillhör Technical Products, kommer att påverkas mer negativt av det minskade kundunderlaget i pappers- och bilindustrierna.

Kassaflödet, som har påverkats negativt av den kraftiga ökningen av råmaterialpriserna 2008, kommer att utvecklas positivt 2009.

En förstärkning av balansräkningen har fortsatt hög prioritet.

Specialiseringen på produkter med högre marginaler är en strategi som har utvecklats mycket väl sedan sammanslagningen 2005. Organisk tillväxt kombinerad med en selektiv förvävsstrategi kommer att föra AAK framåt.

Finansiell översikt

Resultaträkning	Kv 1 2009	Kv 1 2008	Förändr. %	Helår 2008	Rullande 12 månader
Mkr					
Nettoomsättning	4.223	3.683	15	17.207	17.747
Bearbetningsersättning	877	835	5	3.644	3.686
Rörelseresultat	157	207	-24	851	801

Bearbetningsersättning

Mkr	Kv 1 2009	Kv 1 2008	Helår 2008	Rullande 12 månader
Chocolate & Confectionery Fats	356	374	1.653	1.635
Food Ingredients	439	384	1.708	1.763
Technical Products & Feed	60	64	238	234
Group Functions	22	13	45	54
Totalt koncernen	877	835	3.644	3.686

Rörelseresultat

Mkr	Kv 1 2009	Kv 1 2008	Helår 2008	Rullande 12 månader
Chocolate & Confectionery Fats	74	139	547	482
Food Ingredients	80	60	319	339
Technical Products & Feed	13	20	56	49
Group Functions	-10	-12	-71	-69
Totalt koncernen	157	207	851	801

Koncernen under första kvartalet

Nettoomsättning

Koncernens nettoomsättning ökade med 540 Mkr, eller 15 procent, till 4.223 Mkr. Den ökade försäljningen inkluderade en positiv omräkningsdifferens på 247 Mkr. Volymerna minskade med 8 procent jämfört med föregående år.

Bearbetningsärsättning

Bearbetningsärsättningen ökade med 42 Mkr eller 5 procent, vilket inkluderar positiva omräkningsdifferenser på 68 Mkr. Bearbetningsärsättningen per kg ökade med 14 procent från 2,13 kr/kg till 2,43 kr/kg.

Rörelseresultat

Rörelseresultatet var 157 Mkr (207), en minskning med -50 Mkr eller -24 procent. Resultatet inkluderar positiva omräkningsdifferenser på 16 Mkr. Chocolate & Confectionery Fats och Technical Products & Feed minskade medan Food Ingredients ökade.

Investeringar

Koncernens investeringar i anläggningstillgångar uppgick till sammanlagt 71 Mkr (111) och avsåg huvudsakligen löpande underhållsinvesteringar.

Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten före investeringar uppgick till 22 Mkr (-330), en förbättring med 352 Mkr, främst till följd av lägre råmaterialpriser jämfört med föregående år. Kassaflödet efter nettoinvesteringar på 69 Mkr (111) uppgick till -47 Mkr (-441).

Mot slutet av andra kvartalet 2008 började pristrenden för vegetabiliska oljor falla. Denna utveckling accelererade under tredje och fjärde kvartalet 2008. 2009 förväntas kassaflödet utvecklas positivt tack vare de lägre råmaterialpriserna.

Finansiell ställning

Koncernens nettolåneskuld per den 31 mars 2009 var 5.224 Mkr (5.112 Mkr den 31 december 2008). Koncernens totala kreditfaciliteter uppgår till 6.684 Mkr varav 5.895 Mkr är bekräftade kreditlöften med en löptid om 2,5 år eller mer.

Personal

Medelantalet anställda i koncernen per den 31 mars 2009 var 2.658 (2.623 den 31 december 2008).

Moderbolaget och Group Functions

Moderbolaget är ett holdingbolag för AAK-koncernen. Verksamheten i moderbolaget består i huvudsak av koncerngemensamma uppgifter kopplade till utveckling och förvaltning av koncernen. I Group Functions ingår förutom kostnaderna i moderbolaget även verksamheten inom Ceylon Trading Co i Sri Lanka.

Försäkringsärsättning

Se kommentarer under rubriken "Koncernen, första kvartalet" på sidan 9.

Affärsområde Chocolate & Confectionery Fats, kv 1

Nettoomsättning

Nettoomsättningen för affärsområdet ökade med 194 Mkr eller 19 procent, trots att volymen minskade med 24 procent. Chocolate & Confectionery Fats har påverkats negativt av lagerminskningar i hela branschen och lägre efterfrågan. Koncernen har också haft en mycket restriktiv kreditpolitik i Östeuropa. Således har koncernen avsiktligt avstått från att göra stora leveranser till denna region.

Bearbetningsersättning

Bearbetningsersättningen minskade med 18 Mkr eller 5 procent jämfört med föregående år, till 356 Mkr, främst till följd av lägre volymer. Bearbetningsersättningen per kilo ökade med 26 procent från 4,73 kr/kg till 5,94 kr/kg, huvudsakligen på grund av en positiv växelkurseffekt.

Kosmetikverksamheten hade under kvartalet specialleveranser med bra marginaler per kilo, och detta påverkade täckningsbidraget per kilo för hela affärsområdet.

Rörelseresultat

Rörelseresultatet minskade med 65 Mkr, eller 47 procent, till 74 Mkr, främst till följd av mindre försäljning till Östeuropa och en allmän lagerminskning i branschen. Volymerna för alla produkter inom Chocolate & Confectionery Fats minskade. Marginalerna per kilo ökade, huvudsakligen på grund av en positiv växelkurseffekt.

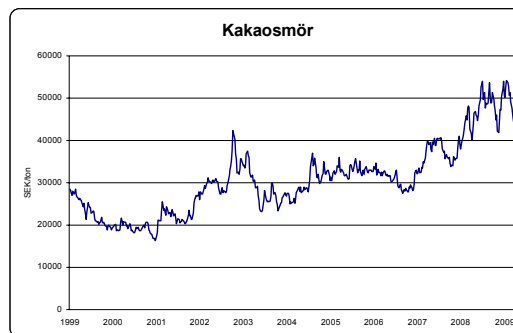
Omvärd/aktiviteter

AAK kommer att vara väl positionerat för att dra nytta av tillväxtpotentialen för CBE (Cocoa Butter Equivalent) när den ekonomiska situationen normaliseras. Detta beror på vår starka ställning på marknaden, på att vår produktportfölj stämmer med marknadens framtida behov och på att AAK har världens största tillverkningskapacitet för CBE.

Prisutveckling för kakaosmör

Av prisdiagrammet framgår att priset på kakaosmör – den komponent som CBE ersätter – har sjunkit från rekordnivån kring årsskiftet 2008 till ungefär samma nivå som i början av 2008.

Prisutveckling för kakaosmör



AAK är världsledande inom CBE-området. Därför är nyckelingrediensen shea, som kommer från Västafrika, en speciellt viktig faktor. Tack vare vår ökade närvaro i Västafrika i syfte att stärka logistikkedjan för shea från träd till fabrik har vi i dag en betydligt säkrare försörjning av shea än tidigare.

I slutet av 2008 hade AAK fått igång CBE-anläggningarna i Danmark igen och affärsområdet har nu återigen full kapacitet – världens största CBE-kapacitet.

Chocolate & Confectionery Fats

(Mkr)	3 mån. jan-mar 2009	3 mån. jan-mar 2008	Helår jan-dec 2008	Rullande 12 månader
Nettoförsäljning	1.203	1.009	4.878	5.072
Bearbetningsersättn.	356	374	1.653	1.635
Bearbetningsersättn. per kilo*	5,94	4,73	5,47	5,77
Rörelseresultat exkl. engångsposter	74	139	547	479
Volym* (tusental ton)	60	79	302	283

* 2008 justerat för volymförlust motsvarande erhållen preliminär försäkringsersättning.

Affärsområde Food Ingredients, kv 1

Nettoomsättning

Nettoomsättningen för affärsområdet ökade med 433 Mkr eller 20 procent, främst till följd av en förbättrad produktmix. Volymen minskade med 1 procent jämfört med föregående år.

Bearbetningsersättning

Bearbetningsersättningen förbättrades med 55 Mkr till 439 Mkr i jämförelse med föregående år. Bearbetningsersättningen per kilo ökade med 16 procent, från 1,66 kr/kg till 1,93 kr/kg, på grund av en större andel produkter med högt värde.

Rörelseresultat

Rörelseresultatet förbättrades med 20 Mkr eller 33 procent, till 80 Mkr, främst på grund av högre marginaler till följd av den större andelen produkter med högt värde. Förvärven under de senaste två åren bidrar fortsatt till dessa goda resultat.

Det finns en tydlig trend på marknaden att dyrare, icke vegetabiliska fetter ersätts med billigare värdeskapande lösningar med vegetabilisk olja. Detta stämmer mycket väl överens med AAK-koncernens strategi och tillväxtpotentialer.

Omvärd/aktiviteter

Konsumtionen av vegetabiliska oljor i energisektorn ökade under första halvåret 2008. Detta bidrog bland annat till betydligt högre råmaterialpriser för koncernen under första halvåret 2008 – de högsta prisnivåerna på råmaterial på mycket länge.

Mot slutet av andra kvartalet 2008 var dock pristrenden för vegetabiliska oljor fallande. Denna utveckling accelererade under tredje och fjärde kvartalet 2008. De väsentligt lägre råvarupriserna kommer med tiden att minska vårt rörelsekapital och förbättra vårt kassaflöde.

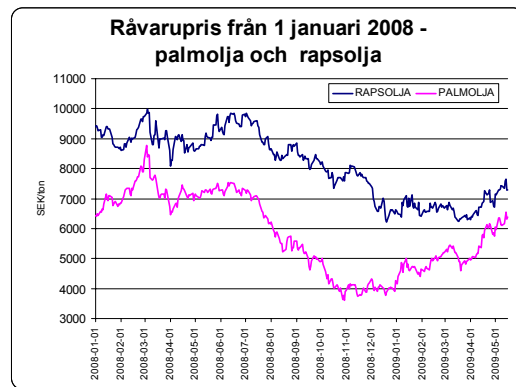
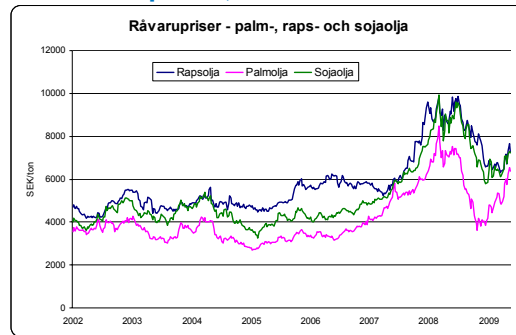
Gjorda kontraktsåtaganden kommer att medföra en tidsförskjutning, och därför har förbättringen inte haft någon positiv inverkan på kassaflödet 2008. Det kommer dock att få en mycket gynnsam inverkan under 2009.

Den starka trenden för hälsosamma lösningar fortsätter. Dagens globala lågkonjunktur har skapat en tydlig trend på marknaden att dyrare, icke vegetabiliska fetter ersätts med

billigare värdeskapande lösningar med vegetabilisk olja. Detta stämmer mycket väl överens med AAK-koncernens strategi och tillväxtpotentialer.

Specialiseringsstrategin utvecklas organiskt och noga utvalda förvärv kommer att göras som komplement till strategin.

Råmaterialpriser, kr/ton



Koncernpolicyen är att säkra ("back to back"-säkring) marginalen på försäljningskontrakt genom motsvarande värdesäkring av råmaterialinköp och lager. På motsvarande sätt säkras valutaexponeringen.

Food Ingredients

(Mkr)	3 mån. jan-mar 2009	3 mån. jan-mar 2008	Helår jan-dec 2008	Rullande 12 månader
Nettoförsäljning	2.582	2.149	10.413	10.846
Bearbetnings- ersättning	439	384	1.708	1.763
Bearbetnings- ersättning per kilo	1,93	1,66	1,82	1,88
Rörelseresultat exkl. engångsposter	80	60	319	339
Volymen (tusental ton)	228	231	940	937

Affärsområde Technical Products & Feed, kv 1

Nettoomsättning

Nettoomsättningen för affärsområdet minskade med 96 Mkr eller 22 procent till följd av lägre volymer för fettsyror och vätskor som används vid metallbearbetning. Fodervolymer var stabila. Lågkonjunkturen medförde att den totala volymin minskade med 11 procent.

Bearbetningsersättning

Bearbetningsersättningen minskade jämfört med föregående år med 4 Mkr eller 6 procent till 60 Mkr. Minskningen beror främst på att finanskrisen lett till minskad försäljning av fettsyror och vätskor som används vid metallbearbetning till pappers-, kemi- och bilindustrierna. Bearbetningsersättningen per kg ökade med 4 procent från 0,79 kr/kg till 0,82 kr/kg.

Rörelseresultat

Rörelseresultatet på 13 Mkr var 7 Mkr eller 35 procent lägre än 2008, på grund av högre råmaterialpriser för detta affärsområde och den betydande industriella avmattningen som påverkade försäljningen av fettsyror och vätskor som används vid metallbearbetning negativt. Feed har däremot inte påverkats av det rådande klimatet.

Omvärld/aktiviteter

Inom Technical Products & Feed kommer fettsyror och vätskor som används vid metallbearbetning även i fortsättningen att påverkas negativt av affärsområdets minskade kundunderlag i pappers-, kemi- och bilindustrierna.

Technical Products & Feed

(Mkr)	3 mån. jan-mar 2009	3 mån jan-mar 2008	Helår jan-dec 2008	Rullande 12 mån.
Nettoförsäljning	349	445	1.578	1.452
Bearbetnings- ersättning	60	64	238	234
Bearbetnings- Ersättning per kilo	0,82	0,79	0,79	0,80
Rörelseresultat exkl. engångsposter	13	20	56	49
Volym	73	82	301	292

Fullständig lagstadgad finansiell information

Sidorna 9-17 innehåller lagstadgad finansiell information inklusive engångsposter och IAS 39.

Koncernen under första kvartalet

Rörelseresultatet inklusive engångsposter och IAS 39 var 220 Mkr (390). I resultatet ingår effekten av IAS 39 (det verkliga värdet av säkringskontrakten), som påverkade resultatet positivt med 63 Mkr (136).

I tidigare rapporter har vi framhållit att IAS 39-effekten kan medföra en stor resultatpåverkan, både positiv och negativ, under enskilda kvartal beroende på kontraktsmix, råvarupriser och växelkursutveckling.

I koncernens interna redovisning värderas både säkringskontrakten och de underliggande kommersiella kontrakten och lagren till gällande marknadspris, vilket betyder att marginalen i försäljningskontrakten säkrats. Enligt IAS 39 är det dock bara säkringskontrakten som får värderas till marknadspris. Fysiska inköpskontrakt och försäljningskontrakt får inte värderas på samma sätt.

Den därav följande skillnaden över tiden mellan värdering till marknadspris internt och värdering till marknadspris enligt IAS 39 är den "IAS 39-effekt" som redovisas. IAS 39-effekten påverkar inte nettokassaflödet utan är uteslutande en redovisningsteknisk effekt.

Resultat efter finansiella poster

Koncernens resultat efter finansiella poster uppgick till 134 Mkr (322). Finansnettot uppgick till -86 Mkr (-68).

Finansiell ställning

Soliditeten var 24 procent (22 procent den 31 december 2008).

Koncernens egna kapital per den 31 mars 2009 uppgick till 2.513 Mkr (2.383 Mkr den 31 december 2008) och balansomslutningen var 10.271 Mkr.

Närstående parter

Inga väsentliga förändringar har skett i relationer eller transaktioner med närstående parter jämfört med vad som beskrevs i årsredovisningen för 2008.

Försäkringsersättning

Den 4 december 2007 inträffade en explosionsartad brand i AAK:s fabrik i Århus.

Olyckan inträffade i den del av fabriken där det framställs vegetabiliska oljor för användning som komponenter i specialfetter för choklad- och konfektyrprodukter, främst CBE.

Hittills har AAK erhållit 351 Mkr (varav 47 Mkr i december 2007 och 304 Mkr under 2008) i försäkringsersättning. Vi har inte erhållit någon försäkringsersättning under kvartalet och förhandlingarna med försäkringsbolaget fortsätter.

Utredningen av ersättningsanspråken fortgår, men är inte avslutad. Utbetalningen av försäkringsersättningen förväntas bidra positivt till företagets lönsamhet och kassaflöde genom att kompensera oss för merkostnader för fastigheten respektive inkomstbortfall både avseende 2008 och 2009.

Innan något beslut i frågan har fattats kan AAK dock inte lämna något korrekt och definitivt besked om huruvida försäkringsersättningen helt kompenserar oss för inkomstbortfall och merkostnader med anledning av olyckan.

Risker och osäkerhetsfaktorer

All affärsverksamhet inbegriper risker – ett kontrollerat risktagande är en förutsättning för god lönsamhet på sikt. Risker kan bero på händelser i omvärlden och kan påverka en viss bransch, en marknad eller ett land. De kan också beröra bara ett enda företag.

Inom AAK säkerställs en effektiv riskhantering genom en kontinuerlig process som äger rum inom ramen för den operativa styrningen och utgör ett naturligt inslag i den löpande uppföljningen av verksamheten.

Omvärldsrisk

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

Finansiell risk

AAK-koncernen bedriver en sådan verksamhet att den utsätts för betydande finansiella risker, framför allt valutarisker och råvaruprisrisker.

Verksamhetsrisk

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

Inga väsentliga risker eller osäkerheter bedöms ha tillkommit utöver dem som beskrivs i AAKs årsredovisning för 2008.

Den senaste tidens dramatiska utveckling på de finansiella marknaderna har skapat en ökad allmän osäkerhet, vilken även kan medföra risker och osäkerhet för verksamheten.

Redovisningsprinciper

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

Nya redovisningsprinciper 2009

Såsom nämns av not 2 till årsredovisningen om nya redovisningsprinciper 2009 trädde ett antal nya standarder och IFRIC-tolkningar i kraft den 1 januari 2009.

IFRS 8 Rörelsesegment

Tillämpningen av denna standard har inte lett till någon förändring av identifieringen av segment.

IAS 23 Lånekostnader (reviderad)

I enlighet med tidigare tillämpade redovisningsprinciper kostnadsförde AAK lånekostnader. Bytet av redovisningsprincip för AAK-koncernen har inte haft någon betydande inverkan på koncernens resultatrapportering.

IAS 1 Utformning av finansiella rapporter (reviderad)

Ändringen gäller i vilken form den finansiella ställningen ska presenteras. Som en följd av denna ändring lämnar AAK en kompletterande redovisning för koncernens totalresultat, som innehåller poster som tidigare redovisades i rapporten över förändringar i eget kapital.

Malmö den 19 maj 2009



Jerker Hartwall
Koncernchef och verkställande direktör

Denna rapport har inte granskats av bolagets revisorer. Informationen är sådan som AarhusKarlshamn AB (publ) är skyldigt att offentliggöra enligt lagen om börs- och clearingverksamhet och/eller lagen om handel med finansiella instrument. Informationen lämnades till media för offentliggörande den 19 maj 2009, kl. 12.00.

Definitioner

All finansiell information på sidorna 1-8 är exklusive engångsposter och IAS 39. Fullständig lagstadgad finansiell information inklusive engångsposter och IAS 39 finns på sidorna 9-16.

Informationstillfällen

Delårsrapporten för andra kvartalet kommer att publiceras den 11 augusti 2009.

Delårsrapporten för tredje kvartalet kommer att publiceras den 6 november 2009.

Händelser efter balansdagen

Inga väsentliga händelser har inträffat efter balansdagen.

Moderbolaget

Moderbolagets fakturering under första kvartalet 2009 uppgick till 8 Mkr (6).

Resultatet efter finansiella poster för moderbolaget var -3 Mkr (-13).

Räntebärande skulder minus likvida medel och räntebärande tillgångar uppgick till 127 Mkr (31 december 2008: 160). Investeringar i materiella anläggningstillgångar uppgick till 0 Mkr (0).

Moderbolagets balans- och resultaträkning återfinns på sidan 16.

Redovisningsprinciper

AarhusKarlshamn AB (publ) är moderbolag för AAK-koncernen. Bolaget har – som anges i årsredovisningen för 2008 – upprättat sin finansiella rapportering i enlighet med Årsredovisningslagen och Redovisningsrådets rekommendation 2.1, Redovisning för juridisk person.

Förändringar i balansräkningen

Inga betydande förändringar har inträffat sedan årsskiftet.

Koncernens utveckling

Resultaträkning

(Mkr)	jan-mar 2009	jan-mar 2008	Rullande 12 månader	Helår 2008
Nettoomsättning	4.223	3.683	17.747	17.207
Övriga intäkter*	3	186	192	375
Summa rörelseintäkter	4.226	3.869	17.939	17.582
Råvaror, förnödenheter och handelsvaror	-3.287	-2.803	-14.998	-14.514
Övriga externa kostnader	-317	-319	-1.387	-1.389
Kostnader för ersättning till anställda	-300	-266	-1.154	-1.120
Av- och nedskrivningar	-101	-88	-388	-375
Övriga rörelsekostnader	-1	-3	-31	-33
Summa rörelsekostnader	-4.006	-3.479	-17.958	-17.431
Rörelseresultat	220	390	-19	151
Ränteintäkter	1	2	7	8
Räntekostnader	-56	-63	-278	-285
Övriga finansiella poster	-31	-7	-35	-11
Resultat före skatt	134	322	-325	-137
Skatt	-41	-93	185	133
Nettoresultat	93	229	-140	-4
Hänförligt till minoritet	10	1	4	-5
Hänförligt till moderbolagets aktieägare	83	228	-144	1
AKTIEUPPGIFTER				
Antal aktier, tusental	41.384	41.384	-	41.384
Varav egna aktier	486	486	-	486
Vinst per aktie, kr**	2,03	5,57	-	0,04
Eget kapital per aktie, kr	60,26	62,49	-	57,30
Balansdagens börskurs	102,00	164,00	-	106,00

* 351 Mkr avser försäkringsersättning, varav 304 Mkr hänförs till 2008 och 47 Mkr till 2007.

** Vinsten per aktie har beräknats på grundval av ett vägt genomsnitt av antalet utestående aktier.

För närvarande har koncernen inga utestående konverteringslån eller utestående teckningsoptioner.

Totalresultat

(Mkr)	jan-mar 2009	jan-mar 2008	Rullande 12 månader	Helår 2008
Periodens resultat	93	229	-140	-4
Omräkningsdifferenser	37	-87	228	104
Summa totalresultat för perioden	130	142	88	100
Hänförligt till minoritet	9	-1	14	6
Hänförligt till moderbolagets aktieägare	121	143	74	94

Balansräkning i sammandrag för koncernen

(Mkr)	2009.03.31	2008.03.31	2008.12.31
TILLGÅNGAR			
Goodwill	692	604	682
Övriga immateriella tillgångar	130	109	134
Materiella anläggningstillgångar	3.212	2.919	3.189
Finansiella anläggningstillgångar	308	142	230
Summa anläggningstillgångar	4.342	3.774	4.235
Varulager	2.809	2.650	3.098
Kortfristiga fordringar	2.935	2.829	3.640
Likvida medel	185	170	105
Summa omsättningstillgångar	5.929	5.649	6.843
SUMMA TILLGÅNGAR	10.271	9.423	11.078
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	2.464	2.556	2.343
Minoritetsintresse	49	33	40
Summa eget kapital inklusive minoritetsintresse	2.513	2.589	2.383
Långfristiga skulder	5.659	4.807	5.327
Leverantörsskulder	707	515	1.019
Övriga kortfristiga skulder	1.392	1.512	2.349
Summa kortfristiga skulder	2.099	2.027	3.368
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	10.271	9.423	11.078

Inga förändringar i ansvarsförbindelser har skett.

Förändring av koncernens egna kapital

(Mkr)	Summa eget kapital	Minoritetsintressen	Summa eget kapital inkl. minoritetsandel
Ingående eget kapital den 1 januari 2009	2.343	40	2.383
Periodens resultat	83	10	93
Övrigt totalresultat	38	-1	37
Summa totalresultat	121	9	130
Utgående eget kapital den 31 mars 2009	2.464	49	2.513

(Mkr)	Summa eget kapital	Minoritetsintressen	Summa eget kapital inkl. minoritetsandel
Ingående eget kapital den 1 januari 2008	2.409	34	2.443
Periodens resultat	228	1	229
Övrigt totalresultat	-85	-2	-87
Summa totalresultat	143	-1	142
Avyttring av egna aktier	4	-	4
Utgående eget kapital den 31 mars 2008	2.556	33	2.589

Kassaflödesanalys i sammandrag för koncernen

(Mkr)	jan-mar 2009	jan-mar 2008	Helår 2008
Den löpande verksamheten			
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	255	399	73
Förändring av rörelsekapital	-233	-729	-56
Kassaflöde från den löpande verksamheten	22	-330	17
Investeringsverksamheten			
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-69	-111	-387
Finansieringsverksamheten			
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	128	452	302
Periodens kassaflöde	81	11	-69
Likvida medel vid periodens början	105	167	167
Kursdifferens i likvida medel	-1	-8	7
Likvida medel vid periodens slut	185	170	105

Förändringar av rörelsekapitalet på -233 Mkr inkluderar gynnsamma omräkningsdifferenser om 37 Mkr.

Resultatöversikt och nyckeltal, januari-mars 2009

(Mkr)	jan-mar 2009	jan-mar 2008	Helår 2008
Nettoomsättning	4.223	3.683	17.207
Bearbetningsersättning exkl. IAS 39	877	835	3.644
Bearbetningsersättning, %	21	23	21
Rörelseresultat exkl. engångsposter och IAS 39	157	207	851
Rörelsemarginal i % exkl. engångsposter och IAS 39	4	6	5
Rörelseresultat inkl. engångsposter exkl. IAS 39	157	207	898
Rörelsemarginal i % inkl. engångsposter exkl. IAS 39	4	6	5
Rörelseresultat inkl. engångsposter och IAS 39	220	390	151
Rörelsemarginal inkl. engångsposter och IAS 39	5	11	1
Periodens nettoresultat	93	229	-4
Hänförligt till moderbolagets aktieägare	83	228	1
Hänförligt till minoritet	10	1	-5
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)	321	478	526
Operativt kassaflöde efter investeringar	-47	-441	-370
Investeringar	71	111	396
- varav förvärv	-	-	-
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	2.464	2.556	2.343
Minoritetsintresse	49	33	40
Nettoskuld	5.231	4.634	5.112
Soliditet, %	24	27	22
Nettoskuldsättningsgrad, ggr	2,08	1,79	2,15
Operativt kapital	8.193	7.746	7.860

Nyckeltal

	jan-mar 2009	jan-mar 2008	Helår 2008
Antal utestående aktier vid periodens slut (tusental)	41.384	41.384	41.384
Varav egna aktier	486	486	486
Avkastning på operativt kapital, %	-0,2	12,8	2,0
Avkastning på eget kapital, %	-5,7	19,4	-0,2
Eget kapital per aktie, kr	60,26	62,49	57,30
Nettoskulsättningsgrad	2,08	1,79	2,15
Soliditet, %	24	27	22
Medelantal anställda	2.658	2.632	2.623

Bearbetningsersättning

	jan-mar 2009	jan-mar 2008	Helår 2008
Mkr			
Chocolate & Confectionery Fats	356	374	1.653
Food Ingredients	439	384	1.708
Technical Products & Feed	60	64	238
Group Functions	22	13	45
Delsumma exklusive IAS 39-effekter	877	835	3.644
IAS 39-effekter	63	136	-747
Totalt koncernen	940	971	2.897

Rörelseresultat

	jan-mar 2009	jan-mar 2008	Helår 2008
Mkr			
Chocolate & Confectionery Fats	74	139	547
Food Ingredients	80	60	319
Technical Products & Feed	13	20	56
Group Functions	-10	-12	-71
Delsumma	157	207	851
Engångsposter	-	47	47
IAS 39-effekter	63	136	-747
Totalt koncernen	220	390	151

Koncernens resultaträkning

Samtliga belopp på denna sida är exklusive IAS 39-effekter.

(Mkr)	2008					2009
	Kv 1	Kv 2	Kv 3	Kv 4	Helår	Kv 1
Nettoomsättning	3.683	4.067	4.693	4.764	17.207	4.223
Bearbetningsersättning	835	820	922	1.068	3.644	877
Rörelseresultat	207	171	261	212	851	157
Finansiella poster	-68	-66	-79	-75	-288	86
Resultat efter finansiella poster	322	124	-363	-220	-137	134
-varav värdeförändring i råvaru- och valutaderivat	136	19	-545	-357	-747	63

Bearbetningsersättning exkl. engångs- poster, affärsområdena

(Mkr)	2008					2009
	Kv 1	Kv 2	Kv 3	Kv 4	Helår	Kv 1
Chocolate & Confectionery Fats	374	344	414	521	1.653	356
Food Ingredients	384	403	438	483	1.708	439
Technical Products & Feed	64	65	60	49	238	60

Rörelseresultat exklusive engångsposter, affärsområdena

(Mkr)	2008					2009
	Kv 1	Kv 2	Kv 3	Kv 4	Helår	Kv 1
Chocolate & Confectionery Fats	139	105	164	139	547	74
Food Ingredients	60	74	95	90	319	80
Technical Products & Feed	20	18	16	2	56	13
Group Functions	-12	-26	-14	-19	-71	-10
AAK-koncernen totalt	207	171	261	212	851	157
IAS 39-effekt	136	19	-545	-357	-747	63
Engångsposter	47	-	-	-	47	-
AAK-koncernens legala rörelseresultat	390	190	-284	-145	151	220

Moderbolagets utveckling

Moderbolagets resultaträkning

Mkr	Kv 1 2009	Kv 1 2008	Helår 2008
Nettoomsättning	8	6	41
Övriga intäkter	0	0	15
Summa rörelseintäkter	8	6	56
Övriga externa kostnader	-8	-8	-43
Personalkostnader	-7	-7	-30
Av- och nedskrivningar	0	-0	-1
Övriga rörelsekostnader	0	-0	0
Summa rörelsekostnader	-15	-15	-74
Rörelseresultat	-7	-9	-18
Utdelning	-	-	222
Ränteintäkter och liknande resultatposter	11	0	30
Räntekostnader och liknande resultatposter	-14	-4	-46
Resultat före skatt	-3	-13	188
Skatt	0	0	10
Årets resultat	-10	-13	198

Balansräkning för moderbolaget i sammandrag

Mkr	2009.03.31	2008.03.31	2008.12.31
TILLGÅNGAR			
Övriga immateriella tillgångar	0	0	0
Materiella anläggningstillgångar	5	2	4
Finansiella anläggningstillgångar	6.405	6.468	6.398
Summa anläggningstillgångar	6.410	6.470	6.402
Kortfristiga fordringar	35	20	71
Likvida medel	-	-	-
Summa omsättningstillgångar	35	20	71
SUMMA TILLGÅNGAR	6.445	6.490	6.473
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	4.393	4.335	4.403
Summa eget kapital	4.393	4.335	4.403
Långfristiga skulder	872	815	887
Leverantörsskulder	3	2	8
Övriga kortfristiga skulder	1.177	1.338	1.175
Summa kortfristiga skulder	1.180	1.340	1.183
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	6.445	6.490	6.473