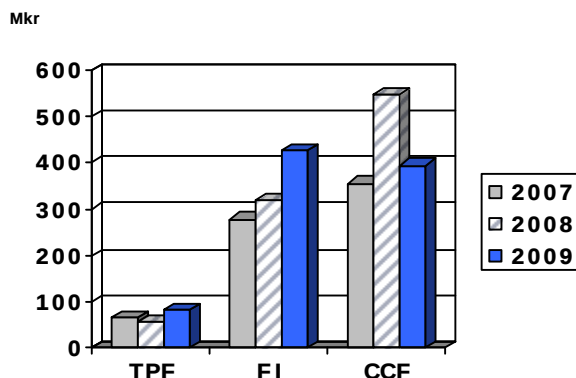


Rörelseresultat per affärsområde, helåret 2009



Koncernchefens kommentar

"Rekordhøgt rörelseresultat för koncernen, Food Ingredients och Technical Products & Feed i fjärde kvartalet. Fortsatt förbättring för Chocolate & Confectionery Fats jämfört med tredje kvartalet.

Koncernens rörelseresultat för 2009 uppgick till 827 (851) Mkr. Rörelseresultatet och kassaflödet utvecklades starkt, trots lågkonjunkturen. Nettoskulden minskade med cirka 2 Mdr. Förstärkningen av balansräkningen lägger grunden till fortsatt utveckling och ett snabbare genomförande av specialiseringsstrategin," säger koncernchef Jerker Hartwall i en kommentar till rapporten.

Fjärde kvartalet 2009

- Rörelseresultatet ökade med 36 procent till rekordhöga 289 (212) Mkr.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten var fortsatt högt och uppgick till 750 (379) Mkr.
- Vinsten per aktie var 3,85 (4,54) kr. Inklusive IAS39-justeringen och engångsposter var den 4,53 (-1,58) kr.
- Nettoomsättningen uppgick till 3.788 (4.764) Mkr.
- Arne Frank har utsetts till vd och koncernchef för AAK från och med 6 april 2010.

Helåret

- Rörelseresultatet uppgick till 827 (851) Mkr.
- Företaget har redovisat ytterligare preliminär försäkringsersättning under andra kvartalet på 70 Mkr. Försäkringsersättningen om 70 Mkr ingår inte i rörelseresultatet ovan om 827 Mkr.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten var starkt och uppgick till 2.265 (17) Mkr.
- Vinsten per aktie var 10,14 (10,80) kr. Inklusive IAS 39-justeringen och engångsposter var den 20,19 (0,04) kr.
- Nettoomsättningen uppgick till 15.884 (17.207) Mkr.
- Utdelningen föreslås bli 4,25 (4,00) kr per aktie.

Affärsområden – bearbetningsersättning per kilo, fjärde kvartalet och helåret

Chocolate & Confectionery Fats

Kv 4 -16 procent
6,53 kr/kg till 5,50 kr/kg
Helåret +9 procent
5,47 kr/kg till 5,96 kr/kg

Food Ingredients

Kv 4 +23 procent
1,97 kr/kg till 2,43 kr/kg
Helåret +16 procent
1,82 kr/kg till 2,12 kr/kg

Technical Products & Feed

Kv 4 +47 procent
0,66 kr/kg till 0,97kr/kg
Helåret +18 procent
0,79 kr/kg till 0,93 kr/kg



AAKs Bokslutskommuniké 2009

Koncernchefens kommentar

Rekordhøgt rörelseresultat för koncernen, Food Ingredients och Technical Products & Feed i fjärde kvartalet. Fortsatt förbättring för Chocolate & Confectionery Fats jämfört med tredje kvartalet.

Koncernens rörelseresultat för 2009 uppgick till 827 (851) Mkr. Rörelseresultatet och kassaflödet utvecklades starkt, trots lågkonjunkturen. Nettoskulden minskade med cirka 2 Mdr. Förstärkningen av balansräkningen lägger grunden till fortsatt utveckling och ett snabbare genomförande av specialiseringsstrategin.

Fjärde kvartalet 2009

Koncernens rörelseresultat var rekordhøgt, 289 Mkr jämfört med 212 Mkr för motsvarande period 2008.

Specialprodukter inom både Food Ingredients och Chocolate & Confectionery Fats utvecklades gynnsamt under kvartalet. AAK har därtill under kvartalet börjat se första resultaten från rationaliseringsprogrammet. Kostnaderna i fjärde kvartalet 2008 var relativt høga på grund av uppstarten av den danska fabriken.

Kassaflödet från den löpande verksamheten fortsatte den uppgång som inleddes under tredje kvartalet och uppgick till 750 (379) Mkr.

Helåret 2009

Koncernens rörelseresultat uppgick till 827 (851) Mkr – ett starkt resultat med tanke på lågkonjunkturen, som har påverkat de flesta marknaderna negativt.

Konsumenternas beteende förändrades betydligt under 2009, till följd av den globala lågkonjunkturen. Det finns en tydlig trend på marknaden att dyrare produkter ersätts med billigare lösningar baserade på vegetabilisk olja. Egna varumärken tar också marknadsandelar. Detta stämmer mycket väl överens med AAK-koncernens strategi och ökar möjligheterna till tillväxt baserad på koncernens specialprodukter.

2009 i sammandrag

- Rekordhøgt rörelseresultat för Food Ingredients och Technical Products & Feed.
- För första gången redovisar Food Ingredients ett rörelseresultat som

överstiger Chocolate & Confectionery Fats rörelseresultat. Specialiseringsstrategin inom Food Ingredients fortsätter att vara en viktig faktor för tillväxten.

- En betydande återhämtning av resultatet för Chocolate & Confectionery Fats under andra halvåret jämfört med första.
- Koncernen har reducerat exponeringen på de östeuropeiska marknaderna genom en aktiv och förebyggande riskhantering.
- Under andra kvartalet erhöill AAK försäkringsersättning på 70 Mkr. Denna redovisades som engångsintäkt och ingår inte i vinsten på 827 Mkr. Bolaget har ännu inte nått en slutlig uppgørelse med försäkringsbolaget.
- Arne Frank har utsetts till vd och koncernchef för AAK från och med 6 april 2010.

Pågående rationaliseringsprogram

Dessa projekt fortskrider mycket väl. Besparingar på 100 Mkr kommer att falla ut i slutet av 2010 och ytterligare 200 Mkr – som meddelades under andra kvartalet 2009 – kommer under senare delen av 2011.

Under fjärde kvartalet har AAK börjat se de första resultaten från rationaliseringsprogrammet.

Fjärde kvartalet per affärsområde

Chocolate & Confectionery Fats förbättrades ytterligare jämfört med tredje kvartalet 2009 och resultatet blev något høgre än för fjärde kvartalet 2008. Rörelseresultatet uppgick till 147 (139) Mkr. Resultatet för andra halvåret 2009 bekräftade säsongtrenden för chokladmarknaden jämfört med det svagare första halvåret 2009. Under första halvåret 2009 påverkades affärsområdet negativt av kundernas lagerminskningar.

På grund av den globala lågkonjunkturen har chokladkonsumtionen i Väst Europa och USA minskat med i storleksordningen 5-10 procent. I Östeuropa har konsumtionen minskat med över 10 procent. Den asiatiska chokladkonsumtionen tycks vara stabil. Koncernen bedrev också en aktiv och förebyggande riskhantering främst avseende Östeuropa.

Den globala recessionen har skapat ett starkt incitament att reducera kostnader vilket driver substitutionen att ersätta dyrt kakaosmör med CBE (kakaosmörsättning) hos AAKs kunder. AAK kommer att vara väl positionerat för att dra nytta av tillväxtpotentialen CBE. Detta beror på vår starka ställning på marknaden samt på att produktportföljen stämmer med marknadens förväntade framtida behov.

Food Ingredients, koncernens största affärsområde, fortsatte sin uppgång och uppvisade ett rekordhög rörelseresultat på 143 (90) Mkr. Under fjärde kvartalet utvecklades många variabler till affärsområdets fördel, bl a fördelaktig produkt mix, låga fraktkostnader i kombination med höga utbyten i fabrikerna. Därtill var lönsamheten för bulkprodukter fördelaktig.

Marginalerna fortsatte att förbättras till följd av specialiseringsstrategin, som har gjort att andelen produkter med högt värde har ökat. De förvärv som har gjorts sedan fusionen 2005 bidrar till specialiseringsstrategin. Vidare fortsätter försäljningen av modersmjölksersättning att öka. Förbättringarna för affärsområdet var främst relaterade till marknader utanför Norden. De totala volymerna minskade till följd av lägre volymer för bulkprodukter.

Technical Products & Feed uppnådde ett rekordhög rörelseresultat på 31 Mkr, jämfört med 2 Mkr motsvarande kvartal 2008. Huvudskälet var mycket gynnsamma råvarupriser, som gav förbättrade marginaler. Dessutom har ett särskilt rationaliseringsprogram genomförts, eftersom detta affärsområde är beroende av konjunkturen.

Feed utvecklades starkt, medan marknadens efterfrågan på övriga produkter påverkades negativt av lågkonjunkturen också under detta kvartal.

Framtidsutsikter

AAK är idag en koncern med en starkare balansräkning och en god balans mellan affärsområdena. Kostnadsreduktionsprogrammet och programmet för att förbättra rörelsekapitalet genomförs enligt plan.

Volymerna för specialprodukter förväntas fortsätta öka i både Food Ingredients och Chocolate & Confectionery Fats. Det finns fortfarande en allmän osäkerhet om effekterna av överkapaciteten i branschen och kring den lägre efterfrågan som den globala lågkonjunkturen har medfört.

Trots den osäkerhet som fortfarande råder ser AAK goda tillväxtmöjligheter för alla affärsområden. Organisk tillväxt för specialprodukter kombinerat med vår selektiva förvärvsstrategi kommer att föra oss framåt.

Finansiell översikt

Resultaträkning	Kv 4	Kv 4	Förändr.	Helår	Helår	Förändr.
Mkr	2009	2008	%	2009	2008	%
Nettoomsättning	3.788	4.764	-20 %	15.884	17.207	-8 %
Bearbetningsersättning	1.055	1.068	-1 %	3.744	3.644	+3 %
Rörelseresultat	289	212	+36 %	827	851	-3 %

Bearbetningsersättning

Mkr	Kv 4	Kv 4	Helår	Helår
	2009	2008	2009	2008
Chocolate & Confectionery Fats	429	521	1.508	1.653
Food Ingredients	536	483	1.906	1.708
Technical Products & Feed	73	49	261	238
Group Functions	17	15	69	45
Totalt koncernen	1.055	1.068	3.744	3.644

Rörelseresultat

Mkr	Kv 4	Kv 4	Helår	Helår
	2009	2008	2009	2008
Chocolate & Confectionery Fats	147	139	394	547
Food Ingredients	143	90	427	319
Technical Products & Feed	31	2	82	56
Group Functions	-32	-19	-76	-71
Totalt koncernen	289	212	827	851

Nyckeltal

	2009	2008
Vinst per aktie	10,14	10,80
Avkastning på operativt kapital	12,6	11,0

Koncernen, fjärde kvartalet

Nettoomsättning

Koncernens nettoomsättning minskade med 976 Mkr eller 20 procent, främst på grund av lägre råvarupriser. Den minskade försäljningen inkluderade en negativ omräkningsdifferens på 140 Mkr. Vidare sjönk volymerna med 6 procent jämfört med föregående år.

Bearbetningsärsättning

Bearbetningsärsättningen minskade med 13 Mkr eller 1 procent, främst på grund av negativa omräkningsdifferenser på 22 Mkr. Bearbetningsärsättningen per kg ökade med 6 procent från 2,67 kr/kg till 2,82 kr/kg.

Koncernen har under fjärde kvartalet påverkats av gynnsamma råvarukostnader och lägre fraktkostnader, som påverkat marginalerna positivt.

Rörelseresultat

Det rekordhöga rörelseresultatet uppgick till 289 (212) Mkr, en ökning med 36 procent. Resultatet inkluderar negativa omräkningsdifferenser på 3 Mkr. Food Ingredients och Technical Products & Feed visade båda rekordhöga rörelseresultat, och Chocolate & Confectionery Fats uppvisade en förbättring jämfört med föregående år.

Under fjärde kvartalet har AAK börjat se de första resultaten från rationaliseringsprogrammet. Kostnaderna i fjärde kvartalet 2008 var relativt höga på grund av uppstarten av den danska fabriken.

Investeringar

Koncernens investeringar i anläggningstillgångar uppgick till sammanlagt 113 (114) Mkr och avsåg huvudsakligen löpande underhållsinvesteringar.

Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten fortsatte den uppgång som inleddes under tredje kvartalet och uppgick under fjärde kvartalet till 750 (379) Mkr, främst till följd av sjunkande råvarupriser och projektet för att minska rörelsekapitalet.

Finansiell ställning

Soliditeten ökade och uppgick till 35 procent (25 procent den 31 december 2008).

Koncernens nettolåneskuld per den 31 december 2009 uppgick till 3.186 Mkr (5.112 Mkr den 31 december 2008).

Koncernens totala kreditfaciliteter uppgick till 5.982 Mkr, varav 5.756 Mkr är bekräftade kreditlöften med en löptid till mitten av 2011.

Personal

Medelantalet anställda i koncernen per den 31 december 2009 var 2.137 (2.109 den 31 december 2008). Denna ökning beror helt på nyanställningar utanför Skandinavien, där verksamheten har vuxit. Delvis uppvägs detta av personalneddragningar i Skandinavien som ett resultat av rationaliseringsprogrammet.

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.

Verksamheten i Sri Lanka som inte tillhör kärnverksamheten har avyttrats med en liten realisationsvinst.

Försäkringsärsättning

Se kommentarer under rubriken "Koncernen, helåret" på sidan 11.

Affärsområde Chocolate & Confectionery Fats, kv 4

Nettoomsättning

Affärsområdets nettoomsättning minskade med 295 Mkr. Volymerna minskade med 3 procent. CBE-volymerna för fjärde kvartalet 2009 var bara marginellt lägre än för fjärde kvartalet 2008, men högre än volymerna under tredje kvartalet 2009.

Bearbetningsersättning

Bearbetningsersättningen minskade med 92 Mkr, främst till följd av ökad konkurrens. Bearbetningsersättningen per kg minskade med 16 procent från 6,53 kr/kg till 5,50 kr/kg. Den globala kapaciteten för CBE har ökat samtidigt som den globala lågkonjunkturen.

Rörelseresultat

Rörelseresultatet var högre än fjärde kvartalet 2008, 147 (139) Mkr. Under tredje kvartalet konstaterades säsongsmässiga förbättringar. CBE-volymerna under fjärde kvartalet var högre än under tredje kvartalet medan marginalerna var lägre.

Affärsområdet rapporterade betydligt lägre kostnader under fjärde kvartalet 2009 än under fjärde kvartalet 2008 till följd av kostnadsminskningar hänförliga till rationaliseringsprogrammet. Vidare hade affärsområdet höga initialkostnader för uppstarten av den skadade anläggningen i Danmark under fjärde kvartalet 2008.

Exponeringen på de östeuropeiska marknaderna har reducerats genom en aktiv och förebyggande riskhantering.

Omvärld/aktiviteter

Den globala recessionen har skapat ett starkt incitament att reducera kostnader vilket driver substitutionen att ersätta dyrt kakaosmör med CBE (kakaosmörersättning) hos AAKs kunder. AAK kommer att vara väl positionerat för att dra nytta av tillväxtpotentialen CBE. Detta beror på vår starka ställning på marknaden samt på att produktportföljen stämmer med marknadens förväntade framtida behov.

Kakaosmörpriset har fortsatt på en relativ hög prisnivå, om än inte längre på rekordhög nivåer. Det finns en allmän oro i chokladbranschen över det långsiktiga utbudet av kakaoböner och därmed också utbudet av kakaosmör, huvudsakligen på grund av problem vid odlingar i främst Elfenbenskusten. Internationella kakaorganisationen (ICCO) har utfärdat rapporter och kommentarer till utbudet av kakaoböner som belyser denna situation.

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

Chocolate & Confectionery Fats

(Mkr)	Kv 4 2009	Kv 4 2008	Helår 2009	Helår 2008
Nettoförsäljning	1.121	1.416	4.564	4.878
Bearbetningsersättning	429	521	1.508	1.653
Bearbetningsers. per kilo*	5,50	6,53	5,96	5,47
Rörelseresultat exkl. engångsposter	147	139	394	547
Volym* (tusental ton)	78	80	253	302

* 2008 justerat för volymförlust motsvarande erhållen preliminär försäkringsersättning.

Affärsområde Food Ingredients, kv 4

Nettoomsättning

Affärsområdets nettoomsättning minskade med 647 Mkr, främst på grund av att råvarupriserna var betydligt lägre än fjärde kvartalet 2008. Volymerna minskade till följd av lägre volymer för bulkprodukter.

Bearbetningsersättning

Bearbetningsersättningen ökade till 536 (483) Mkr. Bearbetningsersättningen per kg ökade med 23 procent från 1,97 kr/kg till 2,43 kr/kg.

Under fjärde kvartalet utvecklades många variabler till affärsområdets fördel, bl a fördelaktig produktmix, låga fraktkostnader i kombination med höga utbyten i fabrikerna. Därtill var lönsamheten för bulkprodukter fördelaktig. Förbättringarna för affärsområdet var främst relaterade till marknader utanför Norden.

Marginalerna fortsatte att förbättras till följd av specialiseringsstrategin, som har gjort att andelen produkter med högt förädlingsvärde har ökat. Gjorda förvärv efter sammanslagningen har bidragit till specialiseringsstrategin och ökade andelen produkter med högt förädlingsvärde, såsom modersmjölksersättning.

Rörelseresultat

Rörelseresultatet var rekordhöga 143 (90) Mkr, främst på grund av att den större andelen produkter med högt värde gav högre marginaler.

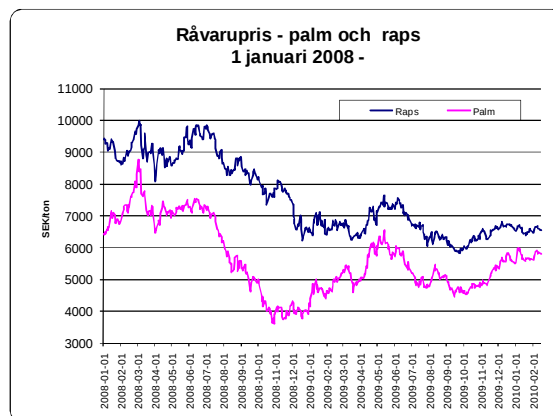
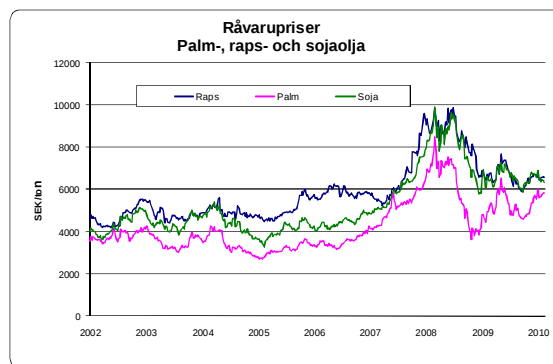
Under fjärde kvartalet har affärsområdet börjat se de första resultaten från rationaliseringsprogrammet. De lägre kostnaderna uppvägdes av högre kostnader för expansionen utanför Skandinavien.

Omvärlid/aktiviteter

Konsumenternas beteende förändrades betydligt under 2009, till följd av den globala lågkonjunkturen. Det finns en tydlig trend på marknaden att dyrare produkter ersätts med billigare lösningar baserade på vegetabilisk olja. Egna varumärken tar också marknadsandelar. Detta stämmer mycket väl överens med AAK-koncernens strategi och ökar möjligheterna till tillväxt baserad på koncernens specialprodukter.

Specialiseringsstrategi för affärsområdet går ut på att växa organiskt och göra selektiva förvärv.

Råvarupriser, kr/ton



Koncernpolicyn är att säkra marginalen på försäljningskontrakt genom motsvarande värdesäkring av råvaruinköp och lager. På motsvarande sätt säkras valutaexponeringen.

Food Ingredients

(Mkr)	Kv 4 2009	Kv 4 2008	Helår 2009	Helår 2008
Nettoförsäljning	2.248	2.895	9.702	10.413
Bearbetningsersättn	536	483	1.906	1.708
Bearbetningsersättn per kilo	2,43	1,97	2,12	1,82
Rörelseresultat exkl. engångsposter	143	90	427	319
Volym (tusental ton)	221	245	898	940

Affärsområde Technical Products & Feed, kv 4

Nettoomsättning

Affärsområdets nettoomsättning minskade med 24 Mkr på grund av att råvarupriserna var betydligt lägre än förra året.

Bearbetningsersättning

Bearbetningsersättningen ökade till 73 (49) Mkr. Bearbetningsersättningen per kilo ökade från 0,66 kr/kg till 0,97 kr/kg.

Rörelseresultat

Rörelseresultatet ökade från 2 Mkr fjärde kvartalet 2008, då affärsområdet drabbades hårt av lågkonjunkturen, till 31 Mkr fjärde kvartalet 2009.

Huvudskälet var mycket gynnsamma råvarupriser, som gav förbättrade marginaler. Dessutom har ett särskilt rationaliseringsprogram genomförts som reducerat kostnader då detta affärsområde är särskilt konjunkturskänsligt.

Feed utvecklades starkt, medan marknadens efterfrågan på övriga produkter påverkades också under detta kvartal negativt av lågkonjunkturen.

Omvärld/aktiviteter

Fettsyror och vätskor som används vid metallbearbetning, inom Technical Products & Feed, kommer även fortsatt att påverkas negativt av det minskade kundunderlaget i pappers-, kemi- och bilindustrierna.

Technical Products & Feed

(Mkr)	Kv 4 2009	Kv 4 2008	Helår 2009	Helår 2008
Nettoförsäljning	333	357	1.295	1.578
Bearbetningsersättn	73	49	261	238
Bearbetningsersättn per kilo	0,97	0,66	0,93	0,79
Rörelseresultat exkl. engångsposter	31	2	82	56
Volym	75	75	282	301

Koncernen, helåret

Nettoomsättning

Koncernens nettoomsättning minskade med 1.323 Mkr, från 17.207 Mkr till 15.884 Mkr, eftersom råvarupriserna och volymerna var 7 procent lägre än 2008.

Bearbetningsersättning

Bearbetningsersättningen ökade till 3.744 (3.644) Mkr, vilket inkluderar positiva omräkningsdifferenser om 100 Mkr. Bearbetningsersättningen per kilo ökade från 2,36 kr/kg till 2,61 kr/kg.

Rörelseresultat

Rörelseresultatet uppgick till 827 (851) Mkr. Resultatet inkluderar också positiva omräkningsdifferenser på 34 Mkr.

Det rekordhöga rörelseresultat för både Food Ingredients och Technical Products & Feed uppnåddes trots besvärliga marknadsförhållanden.

Chocolate & Confectionery Fats, som historiskt sett har varit stabilt i lågkonjunkturer, påverkades kraftigt av den globala lågkonjunkturen främst under första halvåret 2009. Verksamheten påverkades negativt av lagerminskningar i hela branschen och lägre chokladkonsumtion i världen. Exponeringen på de östeuropeiska marknaderna har reducerats genom en aktiv och förebyggande riskhantering.

Redan under tredje kvartalet fick affärsområdet en säsongsbetonad uppgång, uppgången fortsatte under fjärde kvartalet.

Investeringar

Koncernens investeringar i anläggningstillgångar uppgick till sammanlagt 316 (387) Mkr och avsåg huvudsakligen löpande underhållsinvesteringar. Investeringar exklusive förvärv bör vara i linje med de årliga avskrivningarna över en konjunkturcykel. Under 2009 understiger investeringarna de årliga avskrivningarna.

Kassaflöde

Koncernen redovisade en stark återhämtning av kassaflödet från 2007 och 2008. Kassaflödet från den löpande verksamheten före investeringar uppgick till 2.265 (17) Mkr, främst till följd av lägre råvarupriser än 2008 och interna förbättringar av rörelsekapitalet. Kassaflödet efter nettoinvesteringar på 313 (387) Mkr uppgick till 1.952 (-370) Mkr.

Försäkringsersättning

Se kommentarerna under rubriken "Lagstadgad finansiell information", "Koncernen, helåret" på sidan 11.

Fullständig lagstadgad finansiell information

Sidorna 10-19 innehåller lagstadgad finansiell information inklusive engångsposter och IAS 39.

Koncernen, fjärde kvartalet

Rörelseresultatet var 381 (-145) Mkr. I resultatet ingår effekten av IAS 39 (det verkliga värdet av säkringskontrakten), som påverkade resultatet positivt med 92 (-357) Mkr.

Resultat efter finansiella poster

Koncernens resultat efter finansiella poster uppgick till 366 (-220) Mkr. Finansnettot uppgick till -14 (-75) Mkr till följd av lägre räntor och mindre upplåning.

Finansiell ställning

Soliditeten uppgick till 35 procent (22 procent den 31 december 2008), och har förbättrats betydligt sedan föregående år.

Koncernens egna kapital per den 31 december 2009 uppgick till 2.949 Mkr (2.383 Mkr den 31 december 2008) och balansomslutningen uppgick till 8.513 (11.078) Mkr.

Ny koncernchef

Arne Frank har blivit utsedd att efterträda Jerker Hartwall som VD och koncernchef för AAK. Han kommer att tillträda 6 april 2010.

Arne Frank har under det fjärde kvartalet 2009 från huvudägaren BNS Holding AB till marknadspris förvärvat 264.550 aktieoptioner för teckning av aktier i AAK.

Avveckling av verksamhet i Sri Lanka

Verksamheten i Sri Lanka som inte tillhör koncerns kärnverksamhet (ett majoritetsintresse i det börsnoterade företaget CW Mackie) avyttrades med en liten realisationsvinst under kvartalet. Det återstående innehavet i Ceylon Trading Co. omfattar ett vilande holdingbolag för några mindre lokala minoritetsposter.

Koncernen, helår

Rörelseresultatet, inklusive försäkringsersättning på 70 Mkr och IAS 39-effekt på 578 (-747) Mkr, uppgick till 1.475 (151) Mkr.

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 marknadsvärderas.

Skillnaden 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.

Finansnettot uppgick till -176 (-288) Mkr och resultatet efter finansiella poster till 1.298 (-137) Mkr, inklusive 70 Mkr i försäkringsersättning avseende 2008 och 2009.

Den underliggande skattesatsen var strax under 30 procent exklusive uppskjuten skatt avseende IAS 39 och justeringar tidigare år.

Resultatet för helåret uppgick till 843 (-4) Mkr, varav 826 Mkr är hänförliga till moderbolagets aktieägare. Vinsten per aktie var 20.19 (0,04).

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 AAKs 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. Samtliga anläggningar var åter i drift under fjärde kvartalet 2008.

AAK har hittills erhållit ersättning för driftsavbrott på omkring 421 Mkr, inklusive den redovisade försäkringsersättningen på 70 Mkr under andra kvartalet 2009. Försäkringsersättningen avser driftsavbrott under både 2008 och 2009.

De berörda försäkringsbolagens utredning av ersättningsanspråken är en komplicerad process och det går inte att göra några säkra förutsägelser om slutresultatet. Bolaget har ännu inte nått en slutlig uppgörelse med försäkringsbolagen.

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 rörelsekapitalet.

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 framgår av not 2 till årsredovisningen om nya redovisningsprinciper 2009 trädde ett antal nya standarder och IFRIC-tolkningar i kraft den första 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.

Definitioner

All finansiell information på sidorna 1-9 är exklusive engångsposter och IAS 39. Fullständig lagstadgad finansiell information inklusive engångsposter och IAS 39 finns på sidorna 10-19.

Informationstillfällen

Delårsrapporten för första kvartalet 2010 kommer att publiceras den 21 maj 2010.

Rapporten för första halvåret 2010 kommer att publiceras den 18 augusti 2010.

Delårsrapporten för de första nio månaderna 2010 kommer att publiceras den 2 november 2010.

Händelser efter balansdagen

Inga väsentliga händelser har inträffat efter balansdagen.

Valberedning

Vid årsstämman 2009 utsågs Mikael Ekdahl (BNS Holding), Carl Bek-Nielsen (BNS Holding), Henrik Didner, (Didner & Gerge Mutual Fund) och K-G Lindwall (Swedbank Robur Fonder), till ledamöter av valberedningen inför årsstämman 2010. Mikael Ekdahl utsågs till valberedningens ordförande.

Årsstämma 2010

Årsstämman kommer att avhållas den 21 maj 2010 kl 14.00 i Malmö på Europaporten. Årsredovisningen för 2009 beräknas distribueras till aktieägarna under veckan som börjar den 19 april och kommer att finnas tillgänglig på AAKs hemsida och huvudkontor.

Aktieägare som önskar delta vid årsstämman måste vara registrerade i den av Euroclear Sweden AB förda aktieboken senast den 15 maj 2010. Anmälan om deltagande vid Årsstämman skall göras till AAKs huvudkontor senast den 17 maj 2010 kl 16.00. Aktieägare som har förvaltarregistrerade aktier måste tillfälligt omregistrera sitt aktieinnehav i eget namn så de finns upptagna i bolagets aktiebok i god tid före den 15 maj 2010.

Förslag till utdelning

Styrelsen och koncernchefen föreslår att en utdelning på 4,25 (4,00) kr per aktie utgår för räkenskapsåret 2009. Föreslagen avstämningsdag för utdelningen är den 26 maj 2010. Utdelningen förväntas utbetalas till aktieägarna den 31 maj 2010.

Moderbolaget

Moderbolagets fakturering uppgick till 42 (41) Mkr 2009.

Resultatet efter finansiella poster för moderbolaget var 68 (188) Mkr.

Räntebärande skulder minus likvida medel och räntebärande tillgångar uppgick till 227 Mkr (160 Mkr den 31 december 2008).
Investeringar i immateriella- och materiella anläggningstillgångar uppgick till 2 (2) Mkr.

Moderbolagets balans- och resultaträkning återfinns på sidan 19.

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 2.2, Redovisning för juridisk person.

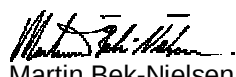
Förändringar i balansräkningen

Inga större förändringar i balansräkningen har gjorts.

Malmö den 18 februari 2010


Melker Schörling
Styrelseordförande

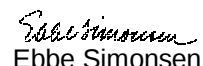

Carl Bek-Nielsen
Vice ordförande


Martin Bek-Nielsen
Styrelseledamot


Mikael Ekdahl
Styrelseledamot


John Goodwin
Styrelseledamot

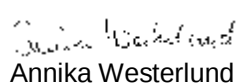

Mårit Beckeman
Styrelseledamot


Ebbe Simonsen
Styrelseledamot


Anders Davidsson
Styrelseledamot


Ulrik Svensson
Styrelseledamot


Jerker Hartwall
Koncernchef
och verkställande direktör


Annika Westerlund
Facklig
företrädare


Leif Håkansson
Facklig
företrädare

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 18 februari 2010 kl. 8.15.

Revisionsberättelse

Vi har utfört en översiktlig granskning av rapporten från AarhusKarlshamn AB (publ) för perioden den 1 januari 2009 till den 31 december 2009. Det är styrelsen och den verkställande direktören som ansvarar för att sammanställa och presentera denna delårsrapport i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vår uppgift är att uttala oss om delårsrapporten på grundval av vår granskning.

Vi har genomfört vår 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. Därför gör vi inget revisionsutlåtande.

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att delårsrapporten inte, i allt väsentligt, för koncernens del är upprättad i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen samt för moderbolagets del i enlighet med årsredovisningslagen.

Malmö den 18 februari 2010
PricewaterhouseCoopers AB



Anders Lundin
Auktoriserad revisor
Ansvarig revisor



Eric Salander
Auktoriserad revisor

Koncernens utveckling

Koncernens resultaträkning

(Mkr)	Kv 4 2009	Kv 4 2008	Helår 2009	Helår 2008
Nettoomsättning	3.788	4.764	15.884	17.207
Övriga intäkter	15	56	98	375
Summa rörelseintäkter	3.803	4.820	15.982	17.582
Råvaror, förnödenheter och handelsvaror	-2.650	-4.137	-11.522	-14.514
Övriga externa kostnader	-338	-405	-1.350	-1.389
Kostnader för ersättning till anställda	-329	-308	-1.222	-1.120
Av- och nedskrivningar	-104	-105	-403	-375
Övriga rörelsekostnader	-1	-10	-10	-33
Summa rörelsekostnader	3.422	-4.965	-14.507	-17.431
Rörelseresultat	381	-145	1.475	151
Ränteintäkter	3	1	6	8
Räntekostnader	-25	-80	-164	-285
Övriga finansiella poster	7	4	-19	-11
Resultat före skatt	366	-220	1.298	-137
Skatt	-180	157	-455	133
Nettoresultat	186	-63	843	-4
Hänförligt till minoritet	0	2	17	-5
Hänförligt till moderbolagets aktieägare	186	-65	826	1
AKTIEUPPGIFTER				
Antal aktier, tusental	40.898	41.384	40.898	41.384
Varav egna aktier	-	486	-	486
Vinst per aktie, kr*	4,53	-1,58	20,19	0,04
Eget kapital per aktie, kr	71,56	57,30	71,56	57,30
Balansdagens börskurs	157,00	106,00	157,00	106,00

* 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)	Kv 4 2009	Kv 4 2008	Helår 2009	Helår 2008
Periodens resultat	186	-63	843	-4
Omräkningsdifferenser	35	48	-113	104
Summa totalresultat för perioden	221	-15	730	100
Hänförligt till minoritet	-28	12	-18	6
Hänförligt till moderbolagets aktieägare	249	-27	748	94

Balansräkning i sammandrag för koncernen

(Mkr)	2009-12-31	2008-12-31
TILLGÅNGAR		
Goodwill	652	682
Övriga immateriella tillgångar	112	134
Materiella anläggningstillgångar	2.978	3.189
Finansiella anläggningstillgångar	131	230
Summa anläggningstillgångar	3.873	4.235
Varulager	2.237	3.098
Kortfristiga fordringar	2.081	3.640
Likvida medel	322	105
Summa omsättningstillgångar	4.640	6.843
SUMMA TILLGÅNGAR	8.513	11.078
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital	2.927	2.343
Minoritetsintresse	22	40
Summa eget kapital inklusive minoritetsintresse	2.949	2.383
Långfristiga skulder	3.837	5.327
Leverantörsskulder	568	1.019
Övriga kortfristiga skulder	1.159	2.349
Summa kortfristiga skulder	1.727	3.368
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	8.513	11.078

Inga förändringar i ansvarsförbindelser har skett.

Förändring av koncernens egna kapital

(Mkr)	Summa eget kapital	Minoritets- intressen	Summa eget kapital inkl. minoritets- andel
Ingående eget kapital den 1 januari 2009	2.343	40	2.383
Periodens resultat	826	17	843
Övrigt totalresultat	-78	-35	-113
Summa totalresultat	748	-18	730
Utdelning	-164	0	-164
Utgående eget kapital den 31 december 2009	2.927	22	2.949
(Mkr)	Summa eget kapital	Minoritets- intressen	Summa eget kapital inkl. minoritets- andel
Ingående eget kapital den 1 januari 2008	2.409	34	2.443
Periodens resultat	1	-5	-4
Övrigt totalresultat	93	11	104
Summa totalresultat	94	6	100
Utdelning	-164	-	-164
Avyttring av egna aktier	4	-	4
Utgående eget kapital den 31 december 2008	2.343	40	2.383

Kassaflödesanalys i sammandrag för koncernen

(Mkr)	Kv 4 2009	Kv 4 2008	Helår 2009	Helår 2008
Den löpande verksamheten				
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	298	172	1.015	820
Förändring av rörelsekapital	452	207	1.260	-803
Kassaflöde från den löpande verksamheten	750	379	2.265	17
Investeringsverksamheten				
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-110	-107	-313	-387
Finansieringsverksamheten				
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-513	-383	-1.724	302
Periodens kassaflöde	127	-111	228	-68
Likvida medel vid periodens början	193	212	105	167
Kursdifferens i likvida medel	2	4	-11	6
Likvida medel vid periodens slut	322	105	322	105

Från och med andra kvartalet 2009 redovisas IAS 39-effekten som en post som inte påverkar kassaflödet. Jämförbara perioder har justerats.

Resultatöversikt och nyckeltal, januari-december 2009

(Mkr)	Kv 4 2009	Kv 4 2008	Helår 2009	Helår 2008
Nettoomsättning	3.788	4.764	15.884	17.207
Bearbetningsersättning exkl. IAS 39	1.055	1.068	3.744	3.644
Bearbetningsersättning, %	28	22	24	21
Rörelseresultat exkl. engångsposter och IAS 39	289	212	827	851
Rörelsemarginal i % exkl. engångsposter och IAS 39	8	4	5	5
Rörelseresultat inkl. engångsposter exkl. IAS 39	289	212	897	898
Rörelsemarginal i % inkl. engångsposter exkl. IAS 39	8	4	6	5
Rörelseresultat inkl. engångsposter och IAS 39	381	-145	1.475	151
Rörelsemarginal inkl. engångsposter och IAS 39	10	-	9	1
Periodens nettoresultat	186	-63	843	-4
Hänförligt till moderbolagets aktieägare	186	-65	826	1
Hänförligt till minoritet	0	2	17	-5
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)	484	-40	1.877	526
Operativt kassaflöde efter investeringar	640	272	1.952	-370
Investeringar	113	114	316	396
- varav förvärv	-	-	-	-
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	2.927	2.343	2.927	2.343
Minoritetsintresse	22	40	22	40
Nettoskuld	3.186	5.112	3.186	5.112
Soliditet, %	35	22	35	22
Nettoskuldsättningsgrad, ggr	1,08	2,15	1,08	2,15
Operativt kapital	6.569	7.860	6.569	7.860

Nyckeltal

	Kv 4 2009	Kv 4 2008	Helår 2009	Helår 2008
Antal utestående aktier vid periodens slut (tusental)	40.898	41.384	40.898	41.384
Varav egna aktier	-	486	-	486
Avkastning på operativt kapital, %	20	2,0	20	2,0
Avkastning på eget kapital, %	32,36	-0,2	32,36	-0,2
Eget kapital per aktie, kr	71,56	57,30	71,56	57,30
Nettoskuldsättningsgrad	1,08	2,15	1,08	2,15
Soliditet, %	35	22	35	22
Medelantal anställda	2.137	2.109	2.137	2.109

Bearbetningsersättning

Mkr	Kv 4 2009	Kv 4 2008	Helår 2009	Helår 2008
Chocolate & Confectionery Fats	429	521	1.508	1.653
Food Ingredients	536	483	1.906	1.708
Technical Products & Feed	73	49	261	238
Group Functions	17	15	69	45
Delsumma exklusive IAS 39-effekter	1.055	1.068	3.744	3.644
IAS 39-effekter	92	-357	578	-747
Totalt koncernen	1.147	711	4.322	2.897

Rörelseresultat

Mkr	Kv 4 2009	Kv 4 2008	Helår 2009	Helår 2008
Chocolate & Confectionery Fats	147	139	394	547
Food Ingredients	143	90	427	319
Technical Products & Feed	31	2	82	56
Group Functions	-32	-19	-76	-71
Delsumma	289	212	827	851
Försäkringsersättning avseende både 2008 och 2009	-	-	70	-
Försäkringsersättning avseende december 2007	-	-	-	47
IAS 39-effekter	92	-357	578	-747
Totalt för koncernen	381	-145	1.475	151

Koncernens resultaträkning

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

(Mkr)	2008					2009				
	Kv 1	Kv 2	Kv 3	Kv 4	Helåret	Kv 1	Kv 2	Kv 3	Kv 4	Helåret
Nettoomsättning	3.683	4.067	4.693	4.764	17.207	4.223	4.045	3.827	3.788	15.884
Bearbetningsersättning	835	820	922	1.068	3.644	877	889	924	1.055	3.744
Rörelseresultat	207	171	261	212	851	157	146	235	289	827
Finansiella poster	-68	-66	-79	-75	-288	-86	-46	-30	-14	-176
Resultat efter finansiella poster	322	124	-363	-220	-137	134	431	367	366	1.298
-varav värdeförändring i råvaru- och valutaderivat	136	19	-545	-357	-747	63	261	162	92	578

Bearbetningsersättning exkl. engångs- poster, affärsområdena

(Mkr)	2008					2009				
	Kv 1	Kv 2	Kv 3	Kv 4	Helår	Kv 1	Kv 2	Kv 3	Kv 4	Helår
Chocolate & Confectionery Fats	374	344	414	521	1.653	356	342	381	429	1.508
Food Ingredients	384	403	438	483	1.708	439	463	469	536	1.906
Technical Products & Feed	64	65	60	49	238	60	67	61	73	261

Rörelseresultat exklusive engångsposter, affärsområdena

(Mkr)	2008					2009				
	Kv 1	Kv 2	Kv 3	Kv 4	Helår	Kv 1	Kv 2	Kv 3	Kv 4	Helår
Chocolate & Confectionery Fats	139	105	164	139	547	74	55	118	147	394
Food Ingredients	60	74	95	90	319	80	90	113	143	427
Technical Products & Feed	20	18	16	2	56	13	19	20	31	82
Group Functions	-12	-26	-14	-19	-71	-10	-18	-16	-32	-76
AAK-koncernen totalt	207	171	261	212	851	157	146	235	289	827
IAS 39-effekt	136	19	-545	-357	-747	63	261	162	92	578
Försäkringsersättning avseende både 2008 och 2009	-	-	-	-	-	-	70	-	-	70
Engångsposter	47	-	-	-	47	-	-	-	-	-
AAK-koncernens legala rörels- resultat	390	190	-284	-145	151	220	477	397	381	1.475
Finansiella poster	-68	-66	-79	-75	-288	-86	-46	-30	-15	-177
Resultat före skatt	322	124	205	-220	-137	134	431	367	366	1,298

Moderbolagets utveckling

Moderbolagets resultaträkning

Mkr	Helår 2009	Helår 2008
Nettoomsättning	42	41
Övriga intäkter	45	15
Summa rörelseintäkter	87	56
Övriga externa kostnader	-50	-43
Personalkostnader	-48	-30
Av- och nedskrivningar	-1	-1
Övriga rörelsekostnader	0	0
Summa rörelsekostnader	-99	-74
Rörelseresultat	-12	-18
Utdelning	87	222
Ränteintäkter och liknande resultatposter	28	30
Räntekostnader och liknande resultatposter	-35	-46
Resultat före skatt	68	188
Skatt	2	10
Årets resultat	70	198

Balansräkning för moderbolaget i sammandrag

Mkr	2009-12-31	2008-12-31
TILLGÅNGAR		
Övriga immateriella tillgångar	1	0
Materiella anläggningstillgångar	4	4
Finansiella anläggningstillgångar	5.238	6.398
Summa anläggningstillgångar	5.243	6.402
Kortfristiga fordringar	36	71
Likvida medel	0	-
Summa omsättningstillgångar	36	71
SUMMA TILLGÅNGAR	5.279	6.473
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital	4.314	4.403
Summa eget kapital	4.314	4.403
Långfristiga skulder	906	887
Leverantörsskulder	12	8
Övriga kortfristiga skulder	47	1.175
Summa kortfristiga skulder	59	1.183
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	5.279	6.473