

AAK:s delårsrapport för fjärde kvartalet och bokslutskommuniké för helåret 2012

Koncernchefens kommentarer

Rekordhøgt rörelseresultat drivet av en exceptionellt stark resultatutveckling för Food Ingredients

Fjärde kvartalets rörelseresultat, justerat för orkanen Sandy ("Sandy")*, uppgick till rekordhøga 292 (265) Mkr, en förbättring med 10 % jämfört med motsvarande kvartal 2011.

Rörelseresultatet per kilo justerat för Sandy* uppgick till 0,74 (0,69) kronor, en betydande förbättring som främst beror på en fortsatt trend bort mot produktion av bulkvaror med låga marginaler. Food Ingredients hade dessutom en mycket gynnsam produktmix samt ovanligt høgt utbyte i produktionen.

Affärsområdenas rörelseresultat justerat för Sandy*:

- Food Ingredients redovisade ett rekordhøgt kvartalsresultat på 220 (151) Mkr, en ökning med 46 %
- Chocolate & Confectionery Fats rapporterade ett rörelseresultat på 82 (115) Mkr
- Technical Products & Feed rapporterade ett stabilt resultat på 21 (21) Mkr

Rörelseresultatet för fjärde kvartalet efter kostnader för Sandy* uppgick till 271 (265) Mkr, vilket är en förbättring med 2 %.

Vinsten per aktie ökade med 4%, från 4,82 till 5,01 kronor.

Försäljningen minskade till 4.205 (4.483) Mkr, vilket kan förklaras av förlorade försäljningsintäkter till följd av orkanen Sandy samt lägre råvarupriser.

Fortsatt mycket starkt kassaflöde från den löpande verksamheten

Kassaflödet var fortsatt mycket starkt under fjärde kvartalet, och uppgick till 439 (499) Mkr. Detta inkluderade en minskning av rörelsekapitalet med 112 (289) Mkr.

Med tanke på hur råvarupriserna utvecklades under andra halvåret 2012 förväntas rörelsekapitalet fortsätta att minska under första halvåret 2013.



Højd utdelning

Den föreslagna utdelningen uppgår till 5,25 (4,75) kronor per aktie, en ökning med 0,50 kronor eller 11 %.

Affärsutveckling

Under fjärde kvartalet ökade koncernens volymer med 2 %.

Food Ingredients hade fortsatt en mycket stark utveckling under kvartalet, i synnerhet inom Bakery och Infant Nutrition, medan volymerna för bulkprodukter i Storbritannien fortsatte att minska. Även i Skandinavien minskade volymerna för lågmarginalprodukter. Inom Chocolate & Confectionery Fats fortsatte utmaningarna medan Technical Products & Feed stabiliserades.

Orkanen Sandy ("Sandy")*

AAK:s anläggningar i New Jersey, USA som drabbades av orkanen Sandy, har återupptagit driften. Sandy* ledde till att rörelseresultatet för fjärde kvartalet minskade med uppskattningsvis 21 Mkr.

AAK Acceleration och nya förvärv

AAK:s accelerationsprogram (tillväxt, effektivitet, människor) ger också fortsatt positiva effekter. Den senaste tidens förvärv utvecklas som planerat.

Koncernchefens kommentarer, fortsättning...

Avslutande kommentar

Hur det förvärrade allmänna ekonomiska läget i Europa kommer att påverka vår bransch är, som vi alla vet, mycket svårt att förutsäga. AAK:s värdefulla erbjudanden i form av hälsosamma produkter och lägre kostnader, värdeskapande lösningar och produktutveckling i nära samarbete med våra kunder samt AAK Acceleration gör dock att vi fortsätter att vara försiktigt optimistiska för

framtiden. De viktigaste drivkrafterna bakom denna optimism är Food Ingredients starka resultatutveckling och den förväntade återhämtningen inom Chocolate & Confectionery Fats.

Resultatet inom Chocolate & Confectionary Fats förväntas stabilisera sig under första halvåret 2013. Under förutsättning att priset på kakaosmör ligger kvar på dagens mer normala nivå – se sidan 19 – tror vi på en betydande förbättring under andra halvåret 2013.



Arne Frank
Koncernchef och vd

Finansiell översikt

Mkr	Kv 4 2012	Kv 4 2011	Δ %	Helåret 2012	Helåret 2011	Δ %
Volym (tusentals ton) *	394	385	+2	1.511	1.426	+6
Nettoomsättning	4.205	4.483	-6	16.911	16.695	+1
Justerat rörelseresultat*	292	265	+10	1.003	918**	+9
Justerat rörelseresultat per kilo*	0,74	0,69	+7	0,66	0,64	+3
Rörelseresultat	271	265	+2	975	911	+7
Nettoresultat	206	197	+5	647	604	+7
Vinst per aktie	5,01	4,82	+4	15,66	14,72	+6
Nettoskulder	2.521	3.141	-20	2.521	3.141	-20

* Orkanen Sandy hade en negativ inverkan på rörelseresultatet under fjärde kvartalet. Effekten uppskattas till 21 Mkr och fördelar sig enligt följande: Food Ingredients 6 Mkr, Chocolate & Confectionary Fats 5 Mkr och koncernengemensamt 10 Mkr. Helårsresultatet inkluderar också förvärvsrelaterade kostnader på 7 Mkr under andra kvartalet 2012. Alla volymer i denna rapport har justerats för uteblivna leveranser för vilka försäkringsersättning utgår. Se även sidan 9 och sidan 16.

** Under 2011 var de förvärvsrelaterade kostnaderna 7 Mkr och redovisades för tredje kvartalet, se sidan 16.

AAK-koncernen, fjärde kvartalet 2012*

Volym

Volymerna ökade med 2 % jämfört med fjärde kvartalet 2011, främst tack vare förvärven och ökade special- och semispecialprodukter. Effekterna av detta motverkades delvis av lägre bulkvolymmer.

Nettoomsättning

Nettoomsättningen minskade med 278 Mkr, huvudsakligen på grund av Sandy* och lägre råvarupriser. Valutaomräkningseffekten var -23 Mkr.

Rörelseresultat

Fjärde kvartalets rörelseresultat, justerat för Sandy*, uppgick till rekordhöga 292 (265) Mkr, en förbättring med 10 %.

Rörelseresultatet för fjärde kvartalet uppgick till 271 (265) Mkr, vilket är en förbättring med 2 %. Valutaomräkningseffekten var försumbar.

Rörelseresultatet per kilo, justerat för Sandy*, förbättrades betydligt, från 0,69 till 0,74 kronor, en förbättring med 7 %. Food Ingredients uppvisade en mycket stark resultatförbättring, främst tack vare den starka utvecklingen inom Bakery och Infant Nutrition.

Produktmixen fortsatte att vara mycket gynnsam under detta kvartal och utbytet i produktionen var ovanligt högt. Utmaningarna inom Chocolate & Confectionary Fats fortsatte och rörelseresultatet per kilo minskade. Technical Products & Feed hade en stabil utveckling.

Finansiella nettokostnader

De finansiella nettokostnaderna uppgick till 22 (-1) Mkr. Fjärde kvartalets resultat 2011 påverkades positivt av finansiella intäkter av engångsnatur relaterade till finansiella derivat.

Skatter

Inkomstskatten (uppskjuten skatt) för fjärde kvartalet påverkades av en positiv engångseffekt på 20 Mkr till följd av sänkt svensk bolagsskatt från 26,3 till 22 %. Den svenska skattesänkningen förväntas inte påverka AAK:s genomsnittliga skattesats i någon väsentlig utsträckning i framtiden.

Kassaflöde och investeringar

Kassaflödet från den löpande verksamheten exklusive förändringar i rörelsekapitalet uppgick till 327 (210) Mkr. Rörelsekapitalet minskade med

112 (289 förra året) Mkr under fjärde kvartalet, vilket hade en positiv effekt på kassaflödet.

Kassaflödet från den löpande verksamheten inklusive förändringar i rörelsekapitalet uppgick till 439 (499) Mkr.

Efter nettoinvesteringar på 99 (97) Mkr blev kassaflödet 340 (402) Mkr.

Finansiell ställning

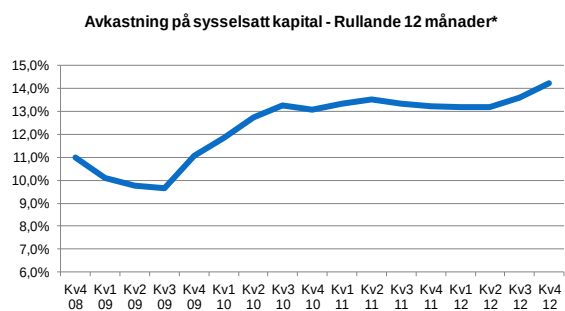
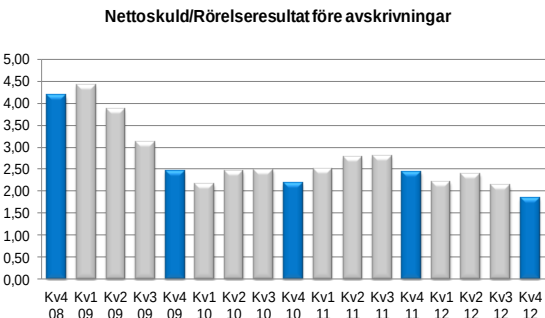
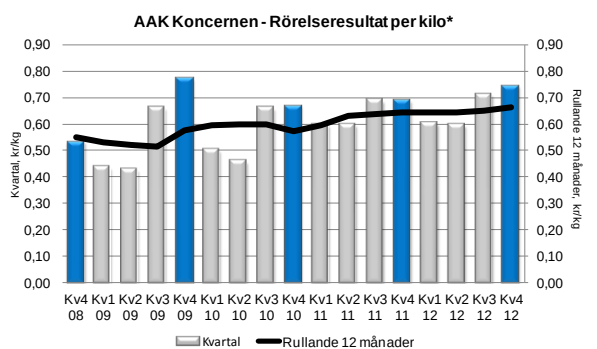
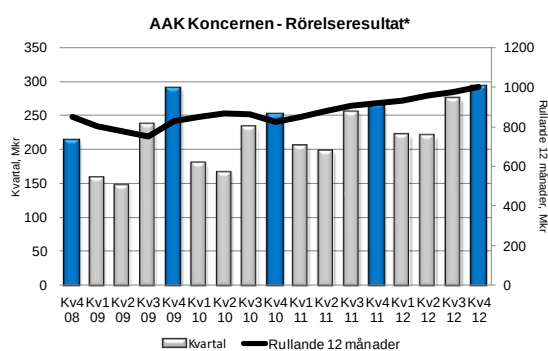
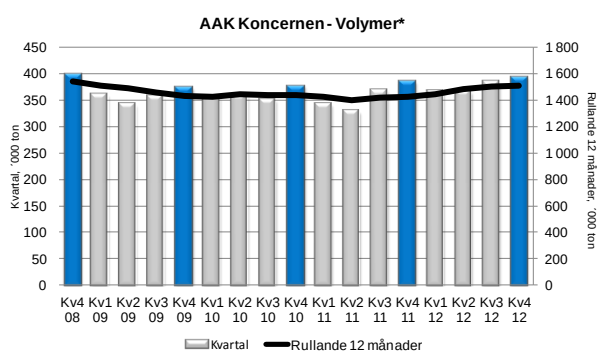
Soliditeten var 40 % (36 % den 31 december 2011). Koncernen hade en nettoskuld på 2.521 Mkr per den 31 december 2012 (3.141 Mkr den 31 december 2011). Den 31 december 2012 hade koncernen totala kreditfaciliteter som uppgick till cirka 5.599 Mkr.

Anställda

Medelantalet anställda var 2.211 per den 31 december 2012 (2.065 den 31 december 2011). Nettoförändringen kan förklaras av en minskning i Skandinavien och Storbritannien till följd av pågående produktivitetsförbättringsprogram. Detta uppvägdes av personalökningar på de tillväxtmarknader bolaget inriktar sig på samt nyförvärven.

* Orkanen Sandy hade en negativ inverkan på rörelseresultatet under fjärde kvartalet. Effekten uppskattas till 21 Mkr och fördelar sig enligt följande: Food Ingredients 6 Mkr, Chocolate & Confectionary Fats 5 Mkr och koncernengemensamt 10 Mkr. Helårsresultatet inkluderar också förvävsrelaterade kostnader på 7 Mkr under andra kvartalet 2012. Alla volymer i denna rapport har justerats för uteblivna leveranser för vilka försäkringsersättning utgår. Se även sidan 9 och sidan 16.

Koncernen – Kv 4 2012



*Exklusive förvärvsrelaterade kostnader och justerat för Sandy

AAK-koncernen, helåret 2012*

Volym

Volymerna ökade med 6 % jämfört med 2011, främst till följd av förvärv, ökad inriktning på special- och semi-specialprodukter samt lägre bulkvolym, främst i Storbritannien, men också i Skandinavien.

Nettoomsättning

Nettoomsättningen ökade med 216 Mkr, främst på grund av förvärven, en bättre produktmix och en positiv valuta-omräkningseffekt på 97 Mkr.

Rörelseresultat

Rörelseresultatet, justerat för Sandy* och före förvärvsrelaterade kostnader, uppgick till rekordhöga 1.003 (918) Mkr, en förbättring med 9 %. Valutaomräkningseffekten var försumbar.

Rörelseresultatet efter förvärvsrelaterade kostnader uppgick till 975 (911) Mkr, vilket är en förbättring med 7 %.

Finansiella nettokostnader

De finansiella nettokostnaderna uppgick till 109 (98) Mkr, en ökning jämfört med förra året. Fjärde kvartalets resultat 2011 påverkades positivt av finansiella intäkter av engångsnatur relaterade till finansiella derivat.

Skatter

Inkomstskatten (uppskjuten skatt) för fjärde kvartalet påverkades av en positiv engångseffekt på

20 Mkr till följd av sänkt svensk skatt från 26,3 till 22 %.

Kassaflöde

Kassaflödet för helåret 2012 efter förändringar av rörelsekapitalet var rekordhøgt, 1.539 (289) Mkr, vilket inkluderar en ökning av rörelsekapitalet på 589 (-613) Mkr.

Med tanke på hur råvarupriserna utvecklades under andra halvåret 2012 bör rörelsekapitalet fortsätta att minska under första halvåret 2013.

Förvärvet av Oasis Foods Company

Under andra kvartalet 2012 stärkte AAK sin ställning på den nordamerikanska marknaden för Food Service genom att förvärva Oasis Foods Company (Oasis).

Oasis tillhandahåller ett stadigt växande sortiment med kvalitetsprodukter, som till exempel matoljor, margarin, bredbara produkter, matfetter, vinäger, majonnäser och såser.

Oasis grundades 1975 och hade omkring 160 anställda i Hillside i New Jersey i USA. Omsättningen 2011 var cirka 925 Mkr.

Oasis är ett välskött företag som blir en utmärkt språngbräda för vår fortsatta expansion i Nordamerika.

Företagets omfattande sortiment av etablerade Food Service-produkter och varumärken, gör att AAK kan erbjuda en betydligt bredare produktportfölj på en av världens största marknader för Food Service. Lokaliseringen till New Jersey, i närheten av vår anläggning i Port Newark, ger mycket god tillgång till några av landets största befolkningscentrum.

Förvärvet av Crown-Foods A/S

Under andra kvartalet 2012 stärkte AAK också sin position på den nordiska marknaden för Food Service genom att förvärva Crown-Foods A/S i Danmark (Crown).

Förvärvet kommer att ge AAK större möjligheter att tillhandahålla ett brett sortiment av Food Service-produkter till sina nordiska kunder.

Crown är ledande tillverkare av såser och dressingar på den lokala marknaden. Företaget grundades 1988 i Mørkøv i Danmark. Det hade cirka 20 anställda och en omsättning 2011 på omkring 60 Mkr.

* Orkanen Sandy hade en negativ inverkan på rörelseresultatet under fjärde kvartalet. Effekten uppskattas till 21 Mkr och fördelar sig enligt följande: Food Ingredients 6 Mkr, Chocolate & Confectionary Fats 5 Mkr och koncernengemensamt 10 Mkr. Helårsresultatet inkluderar också förvärvsrelaterade kostnader på 7 Mkr under andra kvartalet 2012. Alla volymer i denna rapport har justerats för uteblivna leveranser för vilka försäkringsersättning utgår. Se även sidan 9 och sidan 16.

Affärsområdet Food Ingredients, Kv 4 2012*

Mkr	Kv 4 2012	Kv 4 2011	Δ %	Helåret 2012	Helåret 2011	Δ %
Volym (tusentals ton) *	248	234	+6	937	831	+13
Nettoomsättning	2.648	2.786	-5	10.729	10.076	+7
Justerat rörelseresultat*	220	151	+46	703	518	+36
Justerat rörelseresultat per kilo*	0,89	0,65	+37	0,75	0,62	+21

Volym

Food Ingredients rapporterade en volymtillväxt på 6 % jämfört med motsvarande kvartal 2011. Denna var främst hänförlig till förvärv, ökade volymer för special- och semispecialprodukter. Volymminskning fortsatte för bulkprodukter i Storbritannien och Skandinavien. Kvartalsresultatet påverkades också av att december 2012 var betydligt kortare i produktions- och leveransdagar räknat än 2011. För jämförbara enheter var volymminskningen 8 %.

Nettoomsättning

Nettoomsättningen minskade med 138 Mkr, huvudsakligen till följd av minskad försäljning i samband med orkanen Sandy* och lägre råvarupriser. Dessa uppvägdes delvis av förvärven.

Valuta omräkningseffekten var -1 Mkr.

Förvärv

Integreringen av den senaste tidens förvärv – Oasis och Crown – fortlöper enligt plan.

Rörelseresultat

Rörelseresultatet justerat för Sandy uppgick till rekordhöga 220 (151) Mkr, vilket är en förbättring med 46 %. Valutaomräkningseffekten var försumbar. Detta osedvanligt höga rörelseresultat kan förklaras med att AAK har en väl mottagen och genomförd strategi, en gynnsam produktmix och en produktionseffektivitet som överstiger rimliga förväntningar på framtiden.

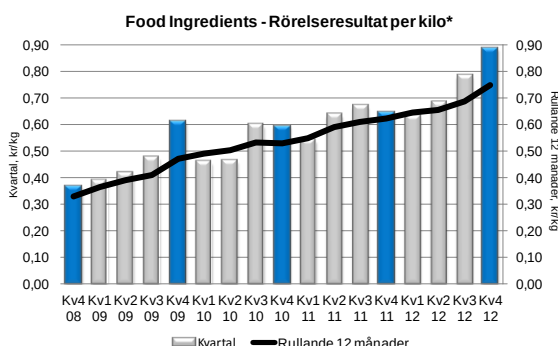
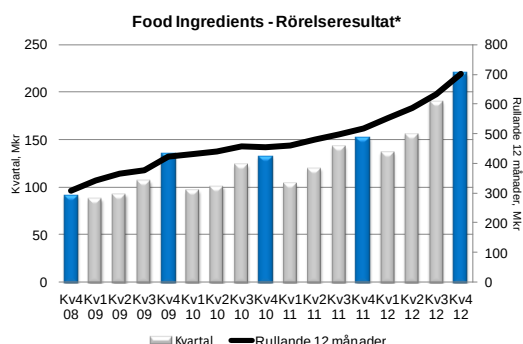
Den starka utvecklingen inom i synnerhet Bakery och Infant Nutrition fortsatte under kvartalet.

Rörelseresultatet per kilo justerat för Sandy* förbättrades betydligt, med 37 % från 0.65 till 0.89 kronor per kilo.

Rörelseresultatet uppgick till 214 (151) Mkr.

Affärsområdets utveckling har överträffat våra förväntningar under hela året.

Vi är fortsatt optimistiska inför framtiden, men förväntar oss att tillväxttakten i rörelseresultatet blir långsammare 2013 än under 2012, dock fortfarande med tvåsiffriga tal.



* Orkanen Sandy hade en negativ inverkan på rörelseresultatet under fjärde kvartalet. Effekten uppskattas till 21 Mkr och fördelar sig enligt följande: Food Ingredients 6 Mkr, Chocolate & Confectionary Fats 5 Mkr och koncernengemensamt 10 Mkr. Alla volymer i denna rapport har justerats för uteblivna leveranser för vilka försäkringsersättning utgår. Se även sidan 9 och sidan 16.

Affärsområdet Chocolate & Confectionery Fats, Kv 4 2012*

Mkr	Kv 4 2012	Kv 4 2011	Δ %	Helår 2012	Helåret 2011	Δ %
Volym (tusentals ton) *	79	83	-5	309	320	-3
Nettoomsättning	1.135	1.297	-12	4.583	4.954	-8
Justerat rörelseresultat*	82	115	-29	316	378	-16
Justerat rörelseresultat per kilo*	1,04	1,39	-25	1,02	1,18	-14

Volym

Den totala volymen minskade med 5 %, främst på grund av de mycket låga kakaosmörpriserna 2011 och under de första tre kvartalen 2012, vilket påverkade försäljningen av special- och semi-specialprodukter.

Nettoomsättning

Nettoomsättningen för Chocolate & Confectionery Fats minskade med 162 Mkr, huvudsakligen som en följd av lägre volymer och minskad försäljning i samband med orkanen Sandy*. Prispressen och en ogynnsam valutaomräkningseffekt på 21 Mkr påverkade också omsättningen.

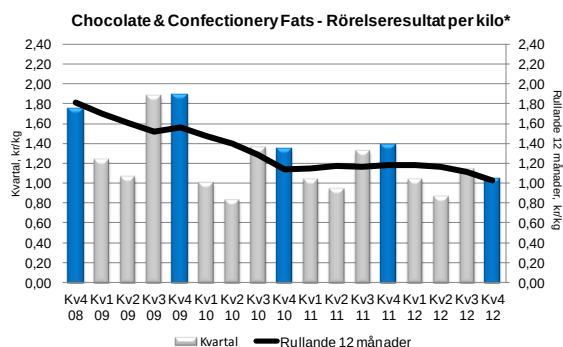
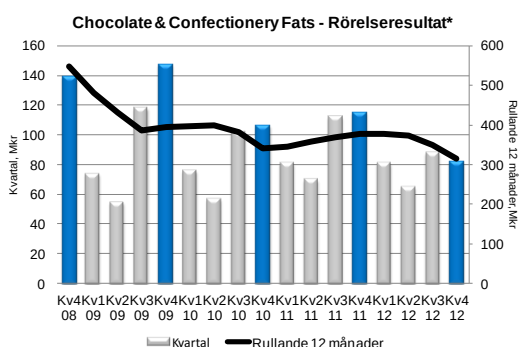
Rörelseresultat

Som tidigare har kommuniserats fortsatte den rådande marknadssituationen att vara mycket utmanande. Pressen på kakaosmörersättning (CBE) fortsatte under kvartalet. Rörelseresultatet justerat för Sandy* uppgick till 82 (115) Mkr. Valutaomräkningseffekten var försumbar.

Rörelseresultatet per kilo justerat för Sandy* sjönk till 1,04 (1,39) kronor, huvudsakligen till följd av minskade volymer och sämre produktmix.

Rörelseresultatet uppgick till 77 (115) Mkr.

Affärsområdets resultat förväntas stabilisera sig under första halvåret 2013. Under förutsättning att priset på kakaosmör ligger kvar på dagens mer normala nivå – se sidan 19 – tror vi på en betydande förbättring under andra halvåret 2013.



* Orkanen Sandy hade en negativ inverkan på rörelseresultatet under fjärde kvartalet. Effekten uppskattas till 21 Mkr och fördelar sig enligt följande: Food Ingredients 6 Mkr, Chocolate & Confectionery Fats 5 Mkr och koncernengemensamt 10 Mkr. Alla volymer i denna rapport har justerats för uteblivna leveranser för vilka försäkringsersättning utgår. Se även sidan 9 och sidan 16.

Affärsområdet Technical Products & Feed, Kv 4 2012

Mkr	Kv 4 2012	Kv 4 2011	Δ %	Helår 2012	Helåret 2011	Δ %
Volym (tusentals ton)	67	68	-1	265	275	-4
Nettoomsättning	422	400	+6	1.599	1.665	-4
Rörelseresultat	21	21	+0	88	103	-15
Rörelseresultat per kilo	0,31	0,31	+0	0,33	0,37	-11

Volym

Volymerna minskade med 1 % jämfört med motsvarande kvartal föregående år.

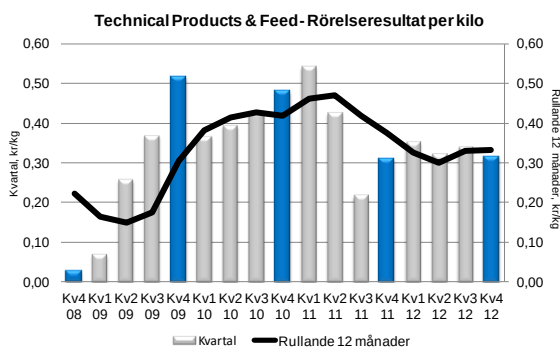
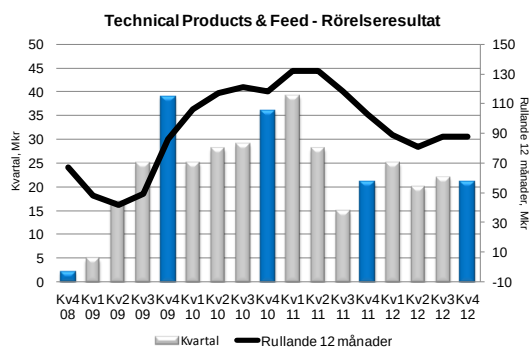
Nettoomsättning

Affärsområdets nettoomsättning ökade med 22 Mkr, eller 6 %.

Rörelseresultat

Rörelseresultatet var stabilt, 21 (21) Mkr, trots det besvärliga affärsklimatet för affärsområdet.

De följande kvartalen kommer också att bli utmanande, även om vi förväntar oss en långsam lönsamhetsförbättring.



Allmän information

Närstående parter

Inga väsentliga förändringar har skett i relationer eller transaktioner med närstående parter sedan 2011.

Orkanen Sandy och försäkringsersättning

Som har meddelats i ett separat pressmeddelande den 31 oktober 2012 stängdes AAK:s två anläggningar i New Jersey tillfälligt den 29 oktober till följd av orkanen Sandy. Inga medarbetare skadades vid någon av anläggningarna.

Produktionen vid Oasis Foods-anläggningen återupptogs den 5 november 2012.

Fabriken i Port Newark startades med reducerad kapacitet den 26 november 2012, och återgick till nästan full kapacitet i slutet av året.

AAK har försäkringar som täcker egendomsskador och driftsavbrott.

Den negativa effekten på rörelseresultatet av Sandy* under fjärde kvartalet uppskattades till 21 Mkr, huvudsakligen uppskattade självriskbelopp och karenstider. Inverkan på rörelseresultatet för Food Ingredients var uppskattningsvis 6 Mkr, för Chocolate & Confectionery Fats 5 Mkr och för koncern-gemensamt 10 Mkr.

De intäktsförda ersättningsbelopp som redovisas under "Övriga intäkter" i resultaträkningen utbetalades efter årsskiftet.

De redovisade volymerna har justerats för uteblivna leveranser, för att återspegla normaliserad drift.

Kompletterande försäkringsanspråk kommer att ställas under 2013.

AAK har en försäkring som täcker driftsavbrott i 24 månader, och därför är det inte troligt att den slutliga skaderegleringen kommer att ske förrän efter utgången av räkenskapsåret 2013.

Risker och osäkerhetsfaktorer

AAK är ett globalt företag som bedriver verksamhet i många länder. Detta gör att vi exponeras för ett antal olika kommersiella och finansiella risker. Följdaktligen är riskhantering en viktig del av AAK:s arbete för att nå de uppsatta målen.

En effektiv riskhantering är en ständigt pågående process som genomförs inom ramen för verksamhetsstyrningen och är en del av den fortlöpande översynen och de framåtblickande bedömningarna av verksamheten.

AAK:s långsiktiga risk-exponering förväntas inte avvika från den exponering som följer av vår löpande verksamhet.

En mer ingående riskanalys återfinns i AAK:s årsrapport för 2011.

Redovisningsprinciper 2012

Delårsrapporten är upprättad i enlighet med den svenska årsredovisningslagen och IAS 34, Delårsrapportering. Information om tillämpade redovisningsprinciper finns i årsredovisningen för 2011. Samma redovisningsprinciper som för 2011 har tillämpats.

Definitioner

Se årsredovisningen för 2011.

Valberedning

Vid bolagsstämman 2012 utsågs Mikael Ekdahl (BNS Holding), Carl Bek-Nielsen (BNS Holding), Henrik Didner, (Didner & Gerge fonder), Åsa Nisell (Swedbank Robur Fonder) och Lars-Åke Bokenberger (AMF Fonder) till ledamöter av valberedningen inför bolagsstämman 2013. Mikael Ekdahl utsågs till valberedningens ordförande.

Ordinarie bolagsstämma

Bolagsstämman kommer att avhållas den 3 maj 2013 kl. 14.00 i Malmö (Europaporten). Årsredovisningen för 2012 väntas kunna distribueras till aktieägarna under vecka 15 2013 och kommer då även att finnas tillgänglig på AAK:s hemsida och på huvudkontoret.

Aktieägare som önskar delta i bolagsstämman ska vara registrerade i den aktiebok som förs av Euroclear Sweden AB senast fredagen den 26 april 2013. Aktieägare som har förvaltarregistrerade innehav och önskar delta i bolagsstämman ska tillfälligt låta omregistrera sina aktier i sina egna namn via sina förvaltare så att de finns upptagna i aktieboken i god tid före fredagen den 26 april 2013. Anmälan om deltagande ska ha inkommit till AAK:s huvudkontor senast fredagen den 26 april 2013 kl. 16:00.

Förslag till utdelning

Styrelsen och koncernchefen föreslår att en utdelning på 5,25 (4,75) kronor per aktie beslutas för räkenskapsåret 2012. Föreslagen avstämningsdag för utdelningen är den 8 maj 2013. Förväntad utbetalningsdag är den 14 maj 2013.

Moderbolaget och Group Functions

Moderbolaget är ett holdingbolag för AAK-koncernen. Det har i huvudsak uppgifter kopplade till utveckling och förvaltning av koncernen.

Moderbolagets fakturering under helåret 2012 uppgick till 50 (47) Mkr. Resultatet efter finansiella poster var 120 (111) Mkr.

Räntebärande skulder minus likvida medel och räntebärande tillgångar uppgick till -626 Mkr (101 Mkr den 31 december 2011). Investeringar i immateriella och materiella anläggningstillgångar uppgick till 0 (0) Mkr.

Moderbolagets balans- och resultaträkning återfinns på sidorna 17–18.

Redovisningsprinciper

AarhusKarlshamn AB (publ) är moderbolag för AAK-koncernen. Bolaget har upprättat sin finansiella rapportering i enlighet med Årsredovisningslagen och Redovisningsrådets rekommendation 2, Redovisning för juridisk person.

Malmö den 7 februari 2013



Melker Schörling
Styrelseordförande



Carl Bek-Nielsen
Vice ordförande



Martin Bek-Nielsen
Styrelseledamot



Mikael Ekdahl
Styrelseledamot



Märিত Beckeman
Styrelseledamot



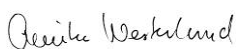
Harald Sauthoff
Styrelseledamot



Ulrik Svensson
Styrelseledamot



Arne Frank
Verkställande direktör
och koncernchef



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 7 februari 2013 kl. 8.15.

Revisors rapport över översiktlig granskning av finansiell delårsinformation i sammandrag

Vi har utfört en översiktlig granskning av rapporten från AarhusKarlshamn AB (publ) för perioden den 1 januari 2012 till den 31 december 2012. 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 ISA 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 7 februari 2013
PricewaterhouseCoopers AB



Anders Lundin
Auktoriserad revisor
Huvudansvarig revisor

AAK-koncernen - Koncernens resultaträkning

Mkr	Kv 4 2012	Kv 4 2011	Helåret 2012	Helåret 2011
Nettoomsättning	4.205	4.483	16.911	16.695
Övriga rörelseintäkter*	71	16	108	106
Summa rörelseintäkter	4.276	4.499	17.019	16.801
Råvaror, förnödenheter och handelsvaror	-3.309	-3.580	-13.388	-13.350
Övriga externa kostnader	-325	-305	-1.173	-1.077
Kostnader för ersättning till anställda	-279	-262	-1.119	-1.099
Av- och nedskrivningar	-86	-81	-347	-350
Övriga rörelsekostnader	-6	-6	-17	-11
Summa rörelsekostnader	-4.005	-4.234	-16.044	-15.887
Rörelseresultat (EBIT)	271	265	975	914
Ränteintäkter	2	2	8	6
Räntekostnader	-22	-28	-102	-94
Övriga finansiella poster	-2	25	-15	-10
Resultat från finansiella poster	-22	-1	-109	-98
Resultat före skatt	249	264	866	816
Skatt	-43	-67	-219	-212
Nettoresultat	206	197	647	604
Hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande	1	0	7	2
Hänförligt till moderbolagets aktieägare	205	197	640	602

AAK-koncernen – Totalresultat

Mkr	Kv 4 2012	Kv 4 2011	Helåret 2012	Helåret 2011
Periodens resultat	206	197	647	604
Omräkningsdifferenser	0	-50	-98	-35
Förändring av verkligt värde på kassaflödessäkringar	-0	-19	-13	-19
Skatteeffekt av förändring av verkligt värde på kassaflödessäkringar	0	5	3	5
Summa totalresultat för perioden	206	133	539	555
Hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande	0	-1	6	-1
Hänförligt till moderbolagets aktieägare	206	134	533	556

*) inkluderar försäkringsersättning för effekterna av orkanen Sandy.

AAK-koncernen – Balansräkning i sammandrag

Mkr	2012.12.31	2011.12.31
Tillgångar		
Goodwill	1.045	733
Övriga immateriella tillgångar	87	94
Materiella anläggningstillgångar	2.800	2.801
Finansiella anläggningstillgångar	135	144
Summa anläggningstillgångar	4.067	3.772
Varulager	2.583	2.884
Kortfristiga fordringar	2.780	2.987
Likvida medel	330	331
Summa omsättningstillgångar	5.693	6.202
Summa tillgångar	9.760	9.974
Eget kapital och skulder		
Eget kapital	3.899	3.547
Innehav utan bestämmande inflytande	24	18
Summa eget kapital inklusive innehav utan bestämmande inflytande	3.923	3.565
Summa långfristiga skulder	3.170	3.799
Leverantörsskulder	1.480	1.331
Övriga kortfristiga skulder	1.187	1.279
Summa kortfristiga skulder	2.667	2.610
Summa eget kapital och skulder	9.760	9.974

Inga förändringar i ansvarsförbindelser har skett.

AAK-koncernen – Förändring av eget kapital

Mkr	Summa eget kapital	Innehav utan bestämmande inflytande	Summa eget kapital inklusive innehav utan bestämmande inflytande
Ingående eget kapital den 1 januari 2012	3.547	18	3.565
Periodens resultat	640	7	647
Övrigt totalresultat	-107	-1	-108
Summa totalresultat	4.080	24	4.104
Teckningsoptioner	13	-	13
Utdelning	-194	-	-194
Utgående eget kapital den 31 december 2012	3.899	24	3.923

Mkr	Summa eget kapital	Innehav utan bestämmande inflytande	Summa eget kapital inklusive innehav utan bestämmande inflytande
Ingående eget kapital den 1 januari 2011	3.164	24	3.188
Periodens resultat	602	2	604
Övrigt totalresultat	-46	-3	-49
Summa totalresultat	3.720	23	3.743
Avyttring av innehav utan bestämmande inflytande	-	-5	-5
Teckningsoptioner	11	-	11
Utdelning	-184	-	-184
Utgående eget kapital den 31 december 2011	3.547	18	3.565

AAK-koncernen – Kassaflödesanalys

Mkr	Kv 4 2012	Kv 4 2011	Helåret 2012	Helåret 2011
Den löpande verksamheten				
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapitalet	327	210	950	902
Förändringar i rörelsekapitalet	112	289	589	-613
Kassaflöde från den löpande verksamheten	439	499	1.539	289
Investeringsverksamheten				
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-99	-97	-794	-670
Kassaflöde efter investeringsverksamheten	340	402	745	-381
Finansieringsverksamheten				
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-306	-322	-730	183
Periodens kassaflöde	34	80	15	-198
Likvida medel vid periodens början	294	253	331	540
Kursdifferens i likvida medel	2	-2	-16	-11
Likvida medel vid periodens slut	330	331	330	331

AAK-koncernen – Aktieuppgifter

Mkr	Kv 4 2012	Kv 4 2011	Helåret 2012	Helåret 2011
Antal aktier, tusental	40.898	40.898	40.898	40.898
Vinst per aktie, kr*	5,01	4,82	15.66	14,72
Vinst per aktie inklusive utspädning, kr**	4,97	-	15.56	-
Vinst per aktie inklusive full utspädning, kr***	4,85	-	15.18	-
Eget kapital per aktie, kr	95,32	86,72	95,32	86,72
Balansdagens börskurs	276,00	199,50	276,00	199,50

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

** Vinsten per aktie har beräknats på grundval av ett vägt genomsnitt av antalet utestående aktier inklusive utspädning till följd av utestående teckningsoptioner (i enlighet med IAS 33).

*** Vinsten per aktie efter full utspädning har beräknats genom att dividera periodens nettovinst med det totala antalet utestående aktier under perioden, och genom att konvertera samtliga utestående aktieoptioner till vanliga aktier.

Kvartalsuppgifter för affärsområdena

Rörelseresultat

Mkr	Kv 1	Kv 2	Kv 3	Kv 4	2011 Hel år	Kv 1	Kv 2	Kv 3	Kv 4	2012 Hel år
Food Ingredients	104	120	143	151	518	137	156	190	220	703
Chocolate & Confectionery Fats	81	70	112	115	378	81	65	88	82	316
Technical Products & Feed	39	28	15	21	103	25	20	22	21	88
Group Functions	-20	-22	-24	-22	-88	-23	-30	-27	-31	-111
AAK-koncernen totalt	204	196	246	265	911	220	211	273	292	996
Engångsposter:										
Försäkringsersättning	-	48	-	-	48	-	-	-	-	-
Kostnader för omstrukturering	-	-45	-	-	-45	-	-	-	-	-
Effekter av Sandy*	-	-	-	-	-	-	-	-	-21	-21
AAK-koncernens legala rörelseresultat	204	199	246	265	914	220	211	273	271	975
Finansnetto	-15	-30	-52	-1	-98	-24	-31	-32	-22	-109
Resultat före skatt	189	169	194	264	816	196	180	241	249	866

*Se sidan 9

Moderbolaget – resultaträkning

Mkr	Helåret 2012	Helåret 2011
Nettoomsättning	50	47
Övriga rörelseintäkter	5	4
Summa rörelseintäkter	55	51
Övriga externa kostnader	-72	-55
Kostnader för ersättning till anställda	-47	-36
Av- och nedskrivningar	-1	-2
Övriga rörelsekostnader	0	0
Summa rörelsekostnader	-120	-93
Rörelseresultat (EBIT)	-65	-42
Intäkter från aktier och andelar i koncernföretag	185	149
Ränteintäkter	156	164
Räntekostnader	-156	-160
Övriga finansiella poster	0	-
Resultat från finansiella poster	185	153
Resultat före skatt	120	111
Skatt	-4	-3
Nettoresultat	116	108

Moderbolaget – Totalresultat

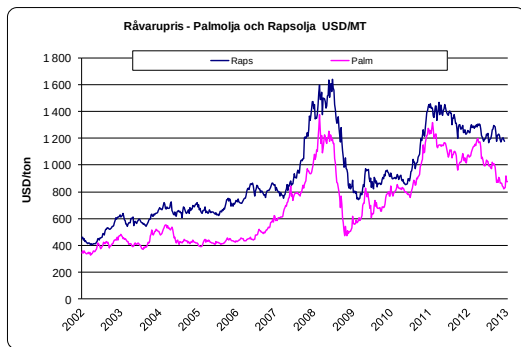
Mkr	Helåret 2012	Helåret 2011
Periodens nettoresultat	116	108
Övrigt totalresultat	-	-
Summa totalresultat för perioden	116	108

Moderbolaget – Balansräkning i sammandrag

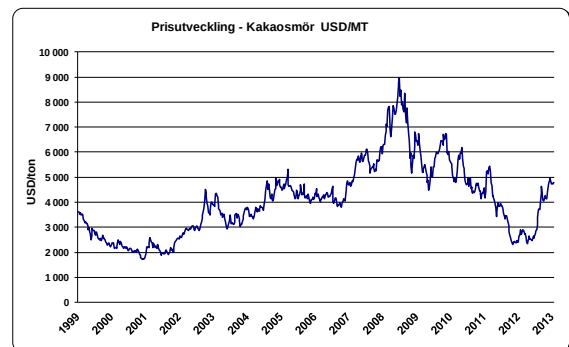
Mkr	2012.12.31	2011.12.31
Tillgångar		
Övriga immateriella tillgångar	1	1
Materiella anläggningstillgångar	2	3
Finansiella anläggningstillgångar	7.060	7.055
Summa anläggningstillgångar	7.063	7.059
Kortfristiga fordringar	134	35
Likvida medel	0	0
Summa omsättningstillgångar	134	35
Summa tillgångar	7.197	7.094
Eget kapital och skulder		
Eget kapital	4.020	4.098
Summa eget kapital	4.020	4.098
Summa långfristiga skulder	2.500	2.900
Leverantörsskulder	12	14
Övriga kortfristiga skulder	665	82
Summa kortfristiga skulder	677	96
Summa eget kapital och skulder	7.197	7.094

Råvarupristrender

Palm- och rapsolja



Kakaosmör



Information om kakao och kakaosmör finns på www.icco.org.

AAK i korthet

AarhusKarlshamn är en av världens ledande producenter av högförädlade vegetabiliska specialfetter. Dessa högtekniska fetter används som ersättning för smörfett och kakaosmör, som transfettfria lösningar i fyllningar i choklad- och konfektyrprodukter samt i kosmetikaindustrin. AarhusKarlshamn har produktionsanläggningar i Danmark, Mexiko, Nederländerna, Sverige, Storbritannien, Uruguay och USA. AAK är organiserat i tre affärsområden: Food Ingredients, Chocolate & Confectionery Fats och Technical Products & Feed. Mer information om AarhusKarlshamn finns på företagets webbplats www.aak.com.

Press- och analytikerkonferens

I samband med att AarhusKarlshamn AB:s delårsrapport för fjärde kvartalet 2012 samt bokslutskommunikén för 2012 offentliggörs inbjuder vi till en press- och analytikerkonferens per telefon. Konferensen kommer att ledas av vår koncernchef och vd, Arne Frank. Tid: den 7 februari 2013 kl. 13.00.

Förhandsanmälan: En länk kommer att publiceras på vår webbplats www.aak.com under rubriken Investor. Klicka på registreringslänken och ange dina uppgifter och från vilket land du kommer att ringa. Om du vill delta i konferenssamtalet måste du ringa det nummer som anges i bekräftelsen senast fem minuter före kl. 13.00 den 7 februari 2013.

En länk till presentationsmaterialet kommer att finnas under rubriken Investor på www.aak.com.

Publiceringsdatum

Delårsrapporten för första kvartalet 2013 kommer att publiceras den 25 april 2013.

Delårsrapporten för andra kvartalet 2013 kommer att publiceras den 22 juli 2013.

Delårsrapporten för tredje kvartalet 2013 kommer att publiceras den 30 oktober 2013.

Rapporten för fjärde kvartalet och helåret 2013 kommer att publiceras den 4 februari 2014.

Årsredovisningarna och kvartalsrapporterna finns också tillgängliga på www.aak.com

Kontaktperson, investerarrelationer:

Arne Frank, koncernchef och verkställande direktör
Telefon: + 46 40 627 83 00

Peter Korsholm, finansdirektör
Telefon: + 46 40 627 83 00

Fredrik Nilsson, koncerncontroller och chef Investor Relations
Telefon: + 46 40 627 83 34
Mobil: + 46 708 95 22 21
E-post: fredrik.nilsson@aac.com

AarhusKarlshamn AB (publ)

Jungmansgatan 12, 211 19 Malmö
Telefon: + 46 40 627 83 00, organisationsnummer 556669-2850, www.aak.com