



Koncernchefens kommentar

Återigen rekordhøgt rörelseresultat

Rörelseresultatet för det fjärde kvartalet 2013 var det högsta någonsin. Framgången beror på att Chocolate & Confectionery Fats har, som förväntat, återhämtat sig och fortsatt förbättrats. Rörelseresultatet uppgick till 328 mkr (292 mkr*), en förbättring med 12 % jämfört med motsvarande kvartal 2012. Rörelseresultatet omräknat till fasta växelkurser förbättrades med 14 %.

Rörelseresultatet per kilo uppgick till 0,77 kronor (0,74 kronor*). Förbättringen berodde framför allt på den fortsatta återhämtningen inom Chocolate & Confectionery Fats.

Affärsområdenas rörelseresultat:

- Food Ingredients uppnådde under det fjärde kvartalet ett resultat på 218 mkr (220 mkr*), vilket är i nivå med det mycket starka fjärde kvartalet 2012.
- Chocolate & Confectionery Fats förbättrade resultatet med 40 % till 115 mkr (82* mkr).
- Technical Products & Feed förbättrade resultatet med 14 % till 24 mkr (21 mkr).

Vinsten per aktie ökade med 10 %, och uppgick till 5,49 kronor (5,01 kronor).

Omsättningen uppgick till 4.286 mkr (4.205 mkr). Ökningen berodde framför allt på ökade volymer och Unipro-förvärvet men motverkades till viss del av en negativ valutaomräkningseffekt.

Affärsutveckling

Under det fjärde kvartalet ökade koncernens volymer med 8 % varav Food Ingredients ökade med 10 %. Mejerivolymerna ökade betydligt men även segmenten barnmat, bageri och Food Service uppvisade ökade volymer. Unipro, som förvärvades i september 2013, har utvecklats enligt plan. Volymerna inom Chocolate & Confectionery Fats ökade med 4 % med en lönsammare produktmix. Även affärsområdet Technical Products & Feed utvecklades positivt.

Operativt kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten,

inklusive förändringar i rörelsekapitalet, uppgick till 208 mkr (439 mkr). Rörelsekapitalet ökade, som förväntat, med 118 mkr (minskning med 112 mkr). Det beräknas fortsätta öka eftersom Chocolate & Confectionery Fats förväntas fortsätta växa.



Fortsatt förbättrad avkastning på sysselsatt kapital

Avkastningen på sysselsatt kapital (Return on Capital Employed, ROCE) beräknad på rullande tolv månadsperioder uppgick till 16,5 %. Det kan jämföras med 14,2 % den 31 december 2012. Avkastningen på sysselsatt kapital uppgick till 16,1 % för det fjärde kvartalet vilket kan jämföras med 14,7 % för motsvarande period 2012.

Höjd utdelning

Den föreslagna utdelningen uppgår till 6,00 kronor per aktie (5,25 kronor), en ökning med 0,75 kronor eller 14 %.

AAK:s accelerationsprogram - AAKtion

Vi ser fortsatt positiva effekter av AAK:s accelerationsprogram (tillväxt – effektivitet – medarbetare). I januari 2014 offentliggjorde bolaget ett nytt företagsprogram avseende 2014-2016, "AAKtion". Det nya programmet syftar till att ytterligare stärka fokus på "Försäljning – Innovation – Genomförande".

Avslutande kommentar

AAK erbjuder hälsosamma produkter till lägre kostnader och produktutveckling i nära samarbete med kunderna. Det gör att vi fortsätter att vara försiktigt optimistiska inför framtiden.

De viktigaste drivkrafterna är den fortsatt positiva utvecklingen för Food Ingredients och den fortsatta förbättringen inom Chocolate & Confectionery Fats.

Arne Frank
Koncernchef och VD

*) Orkanen Sandy påverkade rörelseresultatet för det fjärde kvartalet 2012 negativt med uppskattningsvis ca 21 mkr. Alla volymer där leveranser uteblev och påverkade resultatet har justerats för försäkringsersättning. Se även sidan 9.

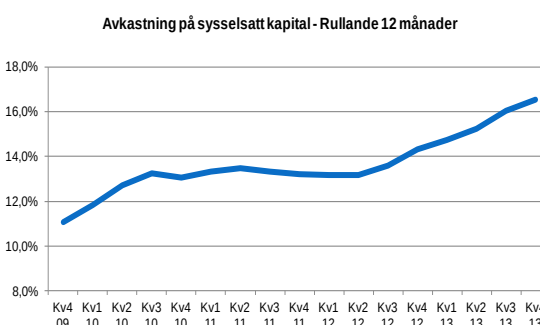
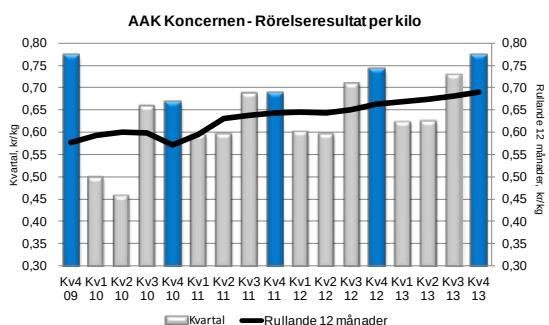
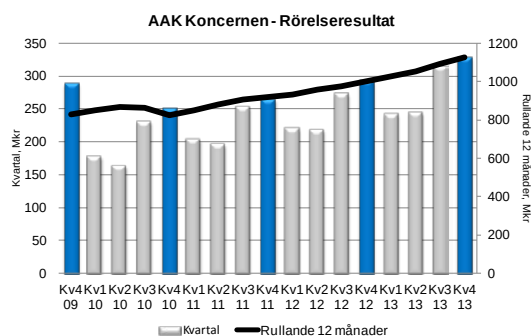
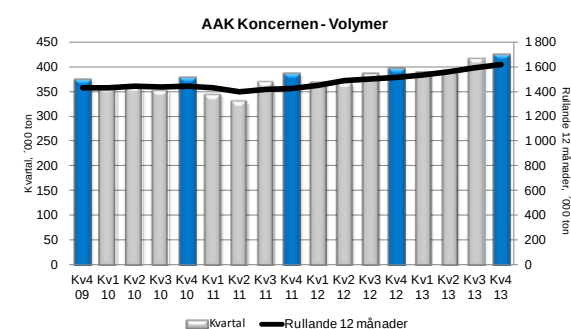
Viktiga siffror och nyckeltal

Mkr	Kv 4 2013	Kv 4 2012		Δ %	Helår 2013	Helår 2012		Δ %
Resultaträkning								
Volymer (ton)	424	394		+8	1.620	1.511		+7
Justerat rörelseresultat*	328	292	***	+12	1.127	1.003	***	+12
Rörelseresultat	328	271		+21	1.117	975		+15
Nettoreultat	229	206		+11	741	647		+15
Finansiell ställning								
Summa tillgångar	10.045	9.760	**	+3	10.045	9.760	**	+3
Eget kapital	4.364	3.836	**	+14	4.364	3.836	**	+14
Nettorörelsekapital	2.581	2.761		-7	2.581	2.761		-7
Räntebärande nettoskuld	2.255	2.635	**	-14	2.255	2.635	**	-14
Kassaflöde								
EBITDA	410	357		+15	1.460	1.322		+10
Kassaflöde från den löpande verksamheten	208	439		-53	1.300	1.539		-16
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-143	-99		+44	-732	-794		-8
Kassaflöde efter investeringsverksamheten	65	340		-81	568	745		-24
Vinst per aktie								
Vinst per aktie före utspädning	5,49	5,01		+10	17,87	15,66		+14
Vinst per aktie efter utspädning	5,40	4,97		+9	17,62	15,56		+13
Nyckeltal								
Volymtillväxt i %	+8	+2		-	+7	+6		-
Justerat rörelseresultat per kilo	0,77	0,74		+4	0,69	0,66		+5
Rörelseresultat per kilo (exklusive förvärvskostnader)	0,77	0,69		+12	0,69	0,65		+6
Avkastning på sysselsatt kapital	16,5	14,2		+16	16,5	14,2		+16
Nettoskuld/ EBITDA	1,54	1,92	**	-20	1,54	1,92	**	-20

*) Rörelseresultatet för helåret 2013 inkluderar förvärvskostnader på 10 mkr som uppstod under det tredje kvartalet och helårsresultatet 2012 inkluderar förvärvsrelaterade kostnader på 7 mkr som uppstod under det andra kvartalet 2012.

**) Omräknade siffror enligt den reviderade redovisningsstandarden för pensioner, IAS 19, se bilaga 1 till denna rapport.

***) Orkanen Sandy påverkade rörelseresultatet för det fjärde kvartalet 2012 negativt med uppskattningsvis ca 21 mkr. Alla volymer där leveranser uteblev och påverkade resultatet har justerats för försäkringsersättning. Se även sidan 9.



AAK-koncernen, fjärde kvartalet 2013

Volym

Volymerna ökade med 8 % (4 % i organisk tillväxt) jämfört med det fjärde kvartalet 2012. Ökningen berodde framför allt på den ökade andelen special- och semispecialprodukter inom alla segment samt förvärvet av Unipro. Mejerivolymerna ökade väsentligt men även segmenten barnmat, bageri och Food Service uppvisade volymökningar. Volymerna inom Chocolate & Confectionery Fats ökade med 4 % med en lönsammare produktmix. Även affärsområdet Technical Products & Feed utvecklades positivt.

Nettoomsättning

Nettoomsättningen ökade med 81 mkr, främst tack vare volymtillväxten och förvärvet av Unipro. Ökningen motverkades delvis av en negativ valutaomräkningseffekt på 51 mkr.

Rörelseresultat

Kvartalets rörelseresultat uppgick till rekordhöga 328 mkr (292 mkr*), en förbättring med 12 %. Den starka svenska kronan gav en negativ valutaomräkningseffekt på 4 mkr. Rörelseresultatet omräknat till fasta växelkurser förbättrades med 14 %.

Den starka förbättringen jämfört med föregående år berodde delvis på att Sandy* påverkade resultatet negativt. Rörelseresultatet uppgick till 328 mkr (271 mkr), en förbättring med 21 %.

Rörelseresultatet per kilo förbättrades ytterligare till 0,77 kronor (0,74 kronor*), en förbättring med 4 %. Rörelseresultatet per kilo för Food Ingredients uppgick till 0,80 kronor (0,89 kronor*). Minskningen jämfört med föregående år kan förklaras med att rörelseresultatet för det fjärde kvartalet föregående år var ovanligt högt samt att våra semispecialprodukter hade en högre tillväxt än andra produktsegment under det fjärde kvartalet 2013. Chocolate & Confectionery Fats förbättrade sitt rörelseresultat per kilo med 35 % till 1,40 kronor (1,04 kronor*) per kilo, tack vare en bättre produktmix och högre marginaler på kakaosmörersättningsprodukterna (CBE). Technical Products & Feed förbättrade

*) Orkanen Sandy påverkade rörelseresultatet för det fjärde kvartalet 2012 negativt med uppskattningsvis ca 21 mkr. Alla volymer där leveranser uteblev och påverkade resultatet har justerats för försäkringsersättning. Se även sidan 9.

**) Omräknade siffror enligt den reviderade redovisningsstandarden för pensioner, IAS19, se bilaga 1 till denna rapport.

rörelseresultatet per kilo med 10 %, till 0,34 kronor (0,31 kronor).

Finansiella nettokostnader

De finansiella nettokostnaderna uppgick till 23 mkr (22 mkr), vilket är jämförbart med föregående år.

Kassaflöde och investeringar

Det operativa kassaflödet uppgick till 208 mkr (439 mkr) under det fjärde kvartalet. Som förväntat utvecklades rörelsekapitalet negativt och ökade med 118 mkr (minskning med 112 mkr förra året). Rörelsekapitalet beräknas fortsätta öka eftersom Chocolate & Confectionery Fats förväntas fortsätta växa.

Efter nettoinvesteringar på 143 mkr (99 mkr) uppgick kassaflödet till 65 mkr (340 mkr).

Finansiell ställning

Soliditeten uppgick till 43 % (39 % den 31 december 2012**). Koncernens nettoskuld den 31 december 2013 var 2.255 mkr (2.635 mkr den 31 december 2012**).

Den 31 december 2013 uppgick koncernens totala beviljade kreditfaciliteter till cirka 4.716 mkr (5.599 mkr). Per den 31 december 2013 uppgick outnyttjade, beviljade kreditfaciliteter till 2.230 mkr.

Medarbetare

Medelantalet anställda den 31 december 2013 var 2.207 (2.211 den 31 december 2012). Minskningen av antalet anställda till följd av den pågående omstruktureringen av verksamheten i Storbritannien motverkades delvis av att antalet anställda ökade på tillväxtmarknaderna samt förvärvet av Unipro.

Orkanen Sandy

Rörelseresultatet påverkades inte i någon större utsträckning av orkanen Sandy under det fjärde kvartalet 2013. Bolaget har dock erhållit försäkringsersättning enligt plan. Se vidare kommentarer på sidorna 9 och 12.

Affärsområdet Food Ingredients, kvartal 4 2013

	Mkr	Kv 4 2013	Kv 4 2012	Δ %	Helår 2013	Helår 2012	Δ %
Rörelseresultat							
-1 %	Volymer*	272	248	+10	1.049	937	+12
	Nettoomsättning	2.807	2.648	+6	10.798	10.729	+1
Rörelseresultat per kilo	Rörelseresultat*	218	220	-1	771	703	+10
-10 %	Rörelseresultat per kilo*	0,80	0,89	-10	0,73	0,75	-3

Volymer

Food Ingredients rapporterade en volymtillväxt på 10 % jämfört med motsvarande kvartal 2012. Det beror framför allt på volymökningar för samtliga segment inom våra special- och semi-specialprodukter samt förvärvet av Unipro i Turkiet. Mejerivolymererna ökade väsentligt men ökade volymer kunde även konstateras inom segmenten barnmat, bageri och Food Service. För jämförbara enheter var volymökningen 6 %.

Nettoomsättning

Nettoomsättningen ökade med 159 mkr, framför allt på grund av att volymerna ökade och därtill gav förvärvet av Unipro positiva effekter. Ökningen motverkades dock till viss del av en negativ valutaomräkningseffekt.

Rörelseresultat

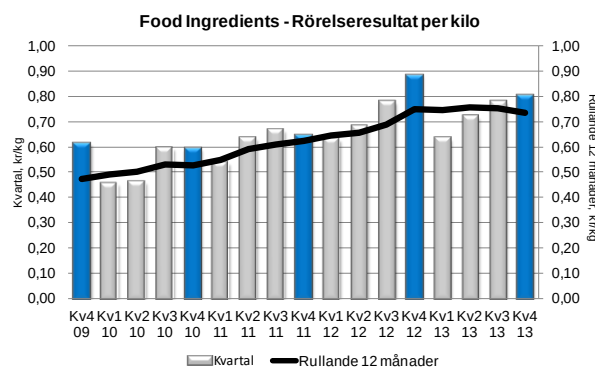
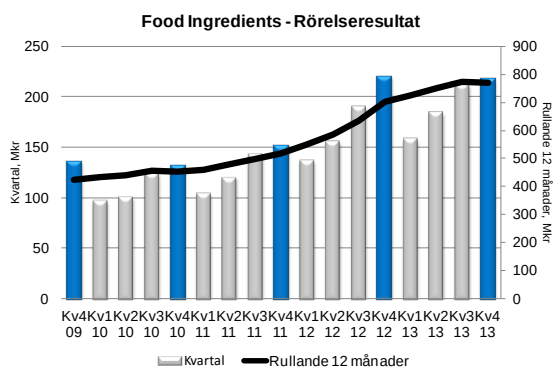
Rörelseresultatet för det fjärde kvartalet var som väntat något lägre än föregående år. Rörelseresultatet som uppgick till 218 mkr (220 mkr*) var trots allt ett starkt resultat. Rörelseresultatet har påverkats av en negativ valutaomräkningseffekt på 3 mkr och omräknat till fasta växelkurser var rörelseresultatet 2013 i nivå med det exceptionellt höga rörelseresultatet för 2012. Under det fjärde kvartalet 2012 rapporterades en osedvanligt gynnsam

produktmix och produktionseffektivitet, vilket normaliserades under 2013.

Det fjärde kvartalet 2013 präglades av en fortsatt stark utveckling inom special- och semispecialprodukter. Mejerisegmentet återhämtade sig och barnmatssegmentet och Food Service fortsatte sin positiva utveckling. Unipro, som förvärvades i september 2013, utvecklades enligt plan.

Rörelseresultatet per kilo var förhållandevis högt, 0,80 kronor (0,89 kronor*), men lägre än föregående år. Denna utveckling kan främst förklaras med att semispecialprodukterna hade en högre tillväxt än andra produktsegment. För hela året uppgick rörelseresultatet per kilo till 0,73 kronor (0,75 kronor*), vilket var lägre än föregående år. Detta beror främst på att semispecialprodukterna har haft en högre tillväxt och att marginalerna var lägre i de förvärvade enheterna.

Beaktat affärsområdets strategi för special- och semispecialprodukter och den mycket starka hälsoprofilen, är vi fortsatt optimistiska inför framtiden. Vi förväntar oss att tillväxttakten i rörelseresultatet för helåret 2014 blir ungefär i nivå med 2013 års tillväxttakt.



*) Orkanen Sandy påverkade rörelseresultatet för Food Ingredients för det fjärde kvartalet 2012 negativt med uppskattningsvis ca 6 mkr. Alla volymer där leveranser uteblev och påverkade resultatet har justerats för försäkringsersättning. Se även sidan 9.

*Affärsområdet Chocolate & Confectionery Fats,
kvartal 4 2013*

Rörelseresultat	Mkr	Kv 4 2013	Kv 4 2012	Δ %	Helår 2013	Helår 2012	Δ %
+40 %	Volym*	82	79	+4	300	309	-3
	Nettoomsättning	1.141	1.135	+1	4.200	4.583	-8
Rörelseresultat per kilo	Rörelseresultat*	115	82	+40	369	316	+17
+35 %	Rörelseresultat per kilo*	1,40	1,04	+35	1,23	1,02	+21

Volymer

Volymerna ökade med 4 %. Den organiska tillväxten var oförändrad. Produktmixen utvecklades positivt.

Nettoomsättning

Nettoomsättningen för Chocolate & Confectionery Fats ökade med 6 mkr på grund av ökade volymer. Ökningen motverkades dock till viss del av en negativ valutaomräkningseffekt på 14 mkr.

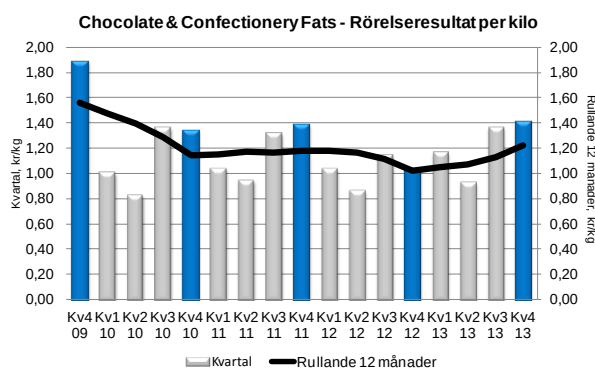
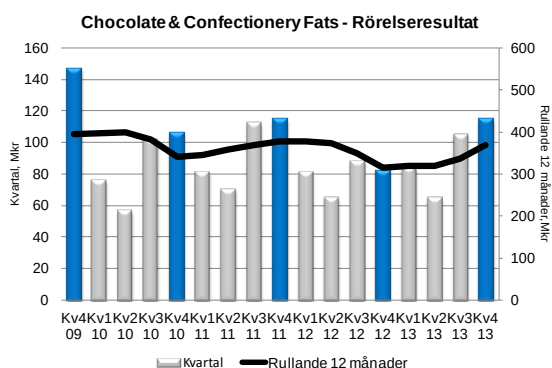
Rörelseresultat

Som förväntat förbättrades rörelseresultatet avsevärt, med 40 %, och uppgick till 115 mkr (82 mkr*). Valutaomräkningseffekten uppgick till -1 mkr. Rörelseresultatet omräknat till fasta växelkurser förbättrades med 41 %.

Den underliggande marginalen på kakaosmörersättning har förbättrats avsevärt, vilket kan förklaras av att priserna på kakaosmör har stigit betydligt under 2013.

Rörelseresultatet per kilo förbättrades 35 % och uppgick till 1,40 kronor (1,04 kronor*), främst på grund av den ökade marginalen på kakaosmörersättning och den förbättrade produktmixen med ökade volymer för kakaosmörersättning och Personal Care.

Affärsområdets resultatutveckling förväntas fortsätta att förbättras.



*) Orkanen Sandy påverkade rörelseresultatet för Chocolate & Confectionery Fats för det fjärde kvartalet 2012 negativt med uppskattningsvis ca 5 mkr. Alla volymer där leveranser uteblev och påverkade resultatet har justerats för försäkringsersättning. Se även sidan 9.

Affärsområdet Technical Products & Feed, kvartal 4 2013

Rörelseresultat	Mkr	Kv 4 2013	Kv 4 2012	Δ %	Helår 2013	Helår 2012	Δ %
+14 %	Volym	70	67	+4	271	265	+2
Rörelseresultat per kilo	Nettoomsättning	338	422	-20	1.539	1.599	-4
+10 %	Rörelseresultat	24	21	+14	97	88	+10
	Rörelseresultat per kilo	0,34	0,31	+10	0,36	0,33	+9

Volym

Volymerna ökade med 4 % jämfört med motsvarande kvartal 2012. Detta berodde främst på ökade fodervolym.

Nettoomsättning

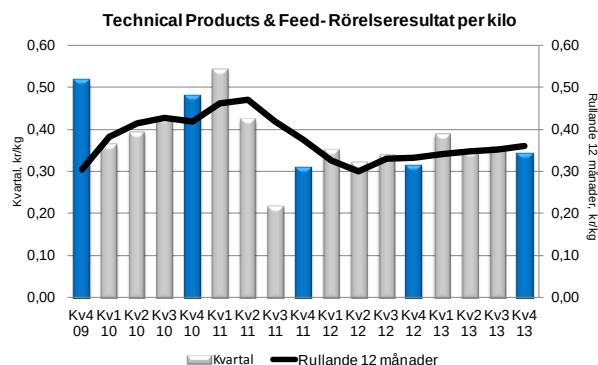
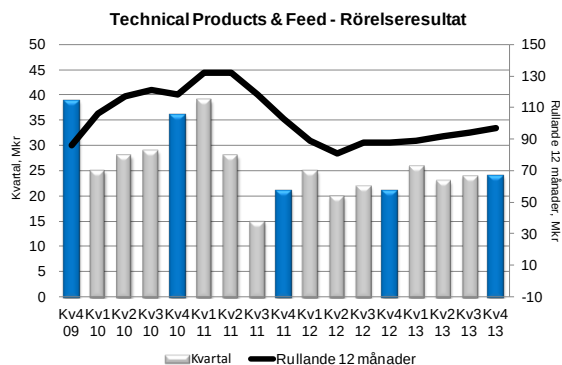
Affärsområdets nettoomsättning minskade med 84 mkr, eller 20 %, på grund av lägre råvarupriser.

Rörelseresultat

Rörelseresultatet ökade till 24 mkr (21 mkr), framför allt för att foderverksamheten förbättrades.

Rörelseresultatet per kilo förbättrades med 10 % och uppgick till 0,34 kronor (0,31 kronor).

För helåret 2014 förväntas rörelseresultatet bli oförändrat eller förbättras något.



AAK-koncernen, helåret 2013

Volym

Volymerna ökade med 7 % (2 % organisk tillväxt) under 2013. Ökningen hänförs dels till organisk tillväxt av special- och semi-specialprodukter och dels till gjorda förvärv.

Nettoomsättning

Nettoomsättningen minskade med 374 mkr, främst på grund av lägre råvarupriser och en negativ valutaomräkningseffekt på 328 mkr. Den positiva effekten från förvärvet motverkades av de lägre råvarupriserna.

Rörelseresultat

Rörelseresultatet för hela 2013, exklusive förvärvsrelaterade kostnader, uppgick till rekordhöga 1.127 mkr (1.003 mkr*), en förbättring med 12 %. Valutaomräkningseffekten uppgick till -23 mkr. Rörelseresultatet omräknat till fasta växelkurser förbättrades med 15 %.

Under 2012 påverkades rörelseresultatet av engångseffekter relaterade till orkanen Sandy*. Rörelseresultatet för hela 2013, inklusive effekterna av Sandy föregående år* samt förvärvsrelaterade kostnader, uppgick till 1.117 mkr (975 mkr). Det utgjorde en förbättring med 15 %.

Rörelseresultatet per kilo förbättrades från 0,66 kronor* till 0,69 kronor, vilket är en förbättring med 5 %, på grund av att andelen högförädlade produkter var högre i produktmixen.

Finansiella nettokostnader

De finansiella nettokostnaderna minskade till 100 mkr (109 mkr) på grund av lägre upplåning.

Kassaflöde

För hela 2013 uppgick kassaflödet inklusive förändringar av rörelsekapitalet till 1.300 mkr (1.539 mkr), inklusive en minskning av rörelsekapitalet på 217 mkr (589 mkr).

Förvärvet av Unipro

Under det tredje kvartalet 2013 stärkte AAK sin ställning i Turkiet genom att förvärva Unipro från Unilever. Unipro är en ledande leverantör av oljor och fetter till industri- och bagerimarknaderna i Turkiet och den omgivande regionen.

Företaget grundades 1990, är beläget i Istanbul och har cirka 37 anställda. Under 2012 omsatte företaget cirka 700 mkr med en årlig volym på cirka 50.000 ton.

Förvärvet av Unipro innefattar tio etablerade varumärken, en lednings- och försäljningsorganisation, all know-how relaterat till detta samt företagsnamnet Unipro för bageri- och industrifetter. I samband med förvärvet ingick AAK ett femårsavtal med Unilever om att tillverka Uniproprodukter. Förvärvet hade en begränsad påverkan på AAK:s rörelseresultat för 2013.

*) Orkanen Sandy påverkade rörelseresultatet för det fjärde kvartalet 2012 negativt med uppskattningsvis ca 21 mkr. Alla volymer där leveranser uteblev och påverkade resultatet har justerats för försäkringsersättning. Se även sidan 9.

Allmän information

Närstående parter

Den verksamhet som bedrivs i samarbete med Unitata Berhard i Malaysia klassificeras inte längre som transaktioner med närstående parter, eftersom Carl Bek-Nielsen och Martin Bek-Nielsen har avgått från AAK:s styrelse. Inga andra väsentliga förändringar har skett i relationer eller transaktioner med närstående parter sedan 2012.

Orkanen Sandy och försäkringsersättning

AAK:s två anläggningar i New Jersey stängdes tillfälligt den 29 oktober 2012 till följd av orkanen Sandy. Inga medarbetare skadades vid någon av anläggningarna.

Fabriken i Port Newark startades med reducerad kapacitet den 26 november 2012 och drevs med nästan full kapacitet i slutet av året. I slutet av det första kvartalet 2013 var fabriken tillbaka till full kapacitet igen.

AAK har försäkringar som täcker egendoms-skador och driftsavbrott.

Under det fjärde kvartalet 2013 påverkades inte rörelseresultatet av några exceptionella poster relaterat till orkanen Sandy.

Det är inte troligt att slutregleringen av försäkringsersättningen kommer att göras förrän under den senare delen av räkenskapsåret 2014.

Risker och osäkerhetsfaktorer

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

En effektiv riskhantering är en ständigt pågående process inom verksamheten och en del av den fortlöpande översynen och bedömningarna av verksamhetens framtid.

AAK:s långsiktiga riskexponering förväntas inte avvika från den exponering som ingår i verksamheten.

En mer ingående riskanalys finns i AAK:s årsrapport för 2012.

Redovisningsprinciper 2013

Delårsrapporten är upprättad enligt den svenska årsredovisningslagen och IAS 34,

Delårsrapportering. Information om tillämpade redovisningsprinciper finns i årsredovisningen för 2012. Samma redovisningsprinciper som för 2012 har tillämpats, förutom de förändringar som införandet av IAS 1 och IFRS 13 medför.

Upplysning om IAS 19 (pensioner)

Från och med den 1 januari 2013 tillämpar AAK reglerna om redovisning av pensioner i IAS 19, enligt IFRS redovisningskrav. Denna förändring av redovisningsprinciperna påverkar inte balansräkningen eller nyckeltalen nämnvärt. Effekten av omräkningen framgår av bilaga 1 till denna rapport.

Definitioner

Se årsredovisningen för 2012.

Valberedning

Vid bolagsstämman 2013 utsågs Mikael Ekdahl (Melker Schörling AB), Henrik Didner (Didner & Gerge fonder), Åsa Nisell (Swedbank Robur fonder) och Lars-Åke Bokenberger (AMF Fonder) till ledamöter i valberedningen inför bolagsstämman 2014. Mikael Ekdahl utsågs till valberedningens ordförande.

Bolagsstämma

Bolagsstämman hålls den 8 maj 2014 kl. 14.00 lokal tid i Malmö (Europaporten). Årsredovisningen för 2013 väntas kunna distribueras till aktieägarna under vecka 16, 2014 och kommer då även att finnas tillgänglig på AAK:s webbplats och på huvudkontoret.

De aktieägare som vill delta i bolagsstämman ska vara införda i aktieboken fredagen den 2 maj 2014. Aktieboken förs av Euroclear Sweden AB. De aktieägare som har sina aktier förvaltarregistrerade måste tillfälligt låta omregistrera aktierna i sitt eget namn för att ha rätt att delta i bolagsstämman. Om du är aktieägare och vill göra en sådan omregistrering behöver du underrätta din förvaltare så att aktierna finns upptagna i aktieboken i god tid före fredagen den 2 maj 2014. Anmälan till bolagsstämman ska göras till AAK:s huvudkontor senast fredagen den 2 maj 2014 kl. 16.00 lokal tid.

Föreslagen utdelning

För verksamhetsåret 2013 föreslår styrelsen och verkställande direktören en utdelning om 6,00 kronor (5,25 kronor) per aktie. Föreslagen avstämningsdag för utdelningen är den 13 maj

2014. Förväntad utbetalningsdag är den 16 maj 2014.

Moderbolaget och Group Functions

Moderbolaget är ett holdingbolag för AAK-koncernen. Det har framför allt i uppgift att utveckla och förvalta koncernen.

Moderbolagets fakturering under hela 2013 uppgick till 72 mkr (50 mkr). Resultatet efter finansiella poster uppgick till 1.061 mkr (120 mkr).

Räntebärande skulder minus likvida medel och räntebärande tillgångar uppgick till -661 mkr (-626 mkr den 31 december 2012). Investeringar i immateriella och materiella tillgångar uppgick till

0 mkr (0 mkr).

Moderbolagets balans- och resultaträkning finns på sidorna 12–13.

Redovisningsprinciper

AarhusKarlshamn AB (publ) är moderbolag för AAK-koncernen. Bolaget har upprättat sin finansiella rapportering enligt årsredovisningslagen och Redovisningsrådets rekommendation RFR 2, Redovisning för juridiska personer.

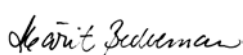
Förändringar i balansräkningen

Inga väsentliga förändringar i balansräkning efter årets utgång.

Malmö den 4 februari 2014



Melker Schörling
Styrelseordförande



Märিত Beckeman
Styrelseledamot



Ulrik Svensson
Styrelseledamot



Märta Schörling
Styrelseledamot



Lillie Li Valeur
Styrelseledamot



Arne Frank
Koncernchef
och VD



Annika Westerlund
Facklig
representant



Leif Håkansson
Facklig
representant

AarhusKarlshamn AB (publ) ska offentliggöra informationen enligt lagen om börs- och clearingverksamhet och/eller lagen om handel med finansiella instrument. Informationen lämnades till medierna för offentliggörande den 5 februari 2014 kl. 8.15 lokal tid.

Revisorns rapport om översiktlig granskning av finansiell delårsinformation

Vi har utfört en översiktlig granskning av delårsrapporten för AarhusKarlshamn AB (publ) för perioden 1 januari 2013 till 31 december 2013. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna finansiella delårsinformation enligt IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna finansiella delårsinformation grundad på vår översiktliga granskning.

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med Standard för översiktlig granskning (SÖG) 2410, Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt 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. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats som grundad på en revision har.

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

Malmö den 4 februari 2014



PricewaterhouseCoopers AB

Sofia Götmar-Blomstedt
Huvudansvarig revisor
Auktoriserad revisor

Resultaträkning

Mkr	Koncernen		Moderbolaget			
	Kv 4 2013	Kv 4 2012	Helår 2013	Helår 2012	Helår 2013	Helår 2012
Nettoomsättning	4.286	4.205	16.537	16.911	72	50
Övriga rörelseintäkter*	54	71	172	108	0	5
Summa rörelseintäkter	4.340	4.276	16.709	17.019	72	55
Råvaror, förnödenheter och handelsvaror	-3.262	-3.309	-12.792	-13.388	–	–
Övriga externa kostnader	-346	-325	-1.265	-1.173	-78	-72
Kostnader för ersättning till anställda	-323	-279	-1.189	-1.119	-57	-47
Av- och nedskrivningar	-82	-86	-343	-347	-1	-1
Övriga rörelsekostnader	1	-6	-3	-17	0	0
Summa rörelsekostnader	-4.012	-4.005	-15.592	-16.044	-136	-120
Rörelseresultat (EBIT)	328	271	1.117	975	-64	-65
Intäkter från aktier och andelar i koncernföretag	–	–	–	–	1.146	185
Ränteintäkter	2	2	6	8	–	156
Räntekostnader	-23	-22	-81	-102	-20	-156
Övriga finansiella poster	-2	-2	-25	-15	-1	0
Resultat från finansiella poster	-23	-22	-100	-109	1.125	185
Resultat före skatt	305	249	1.017	866	1.061	120
Skatt	-76	-43	-276	-219	0	-4
Nettoresultat	229	206	741	647	1.061	116
Hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande	3	1	9	7	–	–
Hänförligt till moderbolagets aktieägare	226	205	732	640	1.061	116

*) inkluderar försäkringsersättning för effekterna av orkanen Sandy.

Totalresultat

Mkr	Koncernen		Moderbolaget			
	Kv 4 2013	Kv 4 2012	Helår 2013	Helår 2012	Helår 2013	Helår 2012
Periodens resultat	229	206	741	647	1.061	116
Poster som inte ska återföras i resultaträkningen: Omvärdering av förmånsbaserade pensionssystem	-7	-16	-7	-64	–	–
	-7	-16	-7	-64	–	–
Poster som senare kan återföras i resultaträkningen: Omräkningsdifferenser	51	0	-54	-98	–	–
Förändring av verkligt värde på kassaflödessäkringar	-5	0	21	-13	–	–
Skatteeffekt av förändring av verkligt värde på kassaflödessäkringar	1	0	-5	3	–	–
	47	0	-38	-108	–	–
Summa totalresultat för perioden	269	190	696	475	1.061	116
Hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande	3	0	10	6	–	–
Hänförligt till moderbolagets aktieägare	266	190	686	469	1.061	116

Balansräkning i sammandrag

Mkr	Koncernen		Moderbolaget	
	2013.12.31	2012.12.31*	2013.12.31	2012.12.31
Tillgångar				
Goodwill	1.115	1.045	–	–
Övriga immateriella tillgångar	123	87	0	1
Materiella anläggningstillgångar	3.027	2.800	1	2
Finansiella anläggningstillgångar	162	135	5.476	7.060
Summa anläggningstillgångar	4.427	4.067	5.477	7.063
Varulager	2.501	2.583	–	–
Kortfristiga fordringar	2.886	2.780	146	134
Likvida medel	231	330	0	0
Summa omsättningstillgångar	5.618	5.693	146	134
Summa tillgångar	10.045	9.760	5.623	7.197
Eget kapital och skulder				
Eget kapital*	4.330	3.812	4.909	4.020
Innehav utan bestämmande inflytande	34	24	–	–
Summa eget kapital inklusive innehav utan bestämmande inflytande	4.364	3.836	4.909	4.020
Summa långfristiga skulder*	2.797	3.257	–	2.500
Leverantörsskulder	1.727	1.480	18	12
Övriga kortfristiga skulder	1.157	1.187	696	665
Summa kortfristiga skulder	2.884	2.667	714	677
Summa eget kapital och skulder	10.045	9.760	5.623	7.197

Inga förändringar i ansvarsförbindelser har skett.

*) Omräknade siffror enligt den reviderade redovisningsstandarden för pensioner, IAS 19, se bilaga 1 till denna rapport.

AAK-koncernen – förändring av eget kapital

Mkr	Summa eget kapital	Innehav utan bestämman de inflytande	Summa eget kapital inklusive innehav utan bestämmande inflytande
Ingående eget kapital den 1 januari 2013	3.812	24	3.836
Periodens resultat	732	9	741
Övrigt totalresultat	-46	1	-45
Summa totalresultat	4.498	34	4.532
Nyemission av aktier	42	–	42
Teckningsoptioner	5	–	5
Utdelning	-215	–	-215
Utgående eget kapital den 31 december 2013	4.330	34	4.364

Mkr	Summa eget kapital*	Innehav utan bestämman de inflytande	Summa eget kapital inklusive innehav utan bestämmande inflytande
Ingående eget kapital den 1 januari 2012*	3.524	18	3.542
Periodens resultat	640	7	647
Övrigt totalresultat*	-171	-1	-172
Summa totalresultat	3.993	24	4.017
Teckningsoptioner	13	–	13
Utdelning	-194	–	-194
Utgående eget kapital den 31 december 2012	3.812	24	3.836

*) Omräknade siffror enligt den reviderade redovisningsstandarden för pensioner, IAS 19, se bilaga 1 till denna rapport.

Under 2013 har genom nyemission registrerats 223.650 nya aktier vilket inneburit en höjning av eget kapital med 42 mkr.

Finansiella instrument

Mkr	Tillgångar	Skulder
Finansiella instrument som redovisas i balansräkningen den 31 december 2013		
Råvarukontrakt	129	122
Valutasäkringskontrakt	66	85
Ränteswappar	–	44
Summa derivatinstrument	195	251
Verkligt värde förändring i lager	127	9
Summa finansiella instrument	322	260

AAK-koncernen – kassaflödesanalys

Mkr	Kv 4 2013	Kv 4 2012	Helår 2013	Helår 2012
Den löpande verksamheten				
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapitalet	326	327	1.083	950
Förändringar i rörelsekapitalet	-118	112	217	589
Kassaflöde från den löpande verksamheten	208	439	1.300	1.539
Investeringsverksamheten				
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-143	-99	-732	-794
Kassaflöde efter investeringsverksamheten	65	340	568	745
Finansieringsverksamheten				
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-80	-306	-666	-730
Periodens kassaflöde	-15	34	-98	15
Likvida medel vid periodens början	244	294	330	331
Kursdifferens i likvida medel	2	2	-1	-16
Likvida medel vid periodens slut	231	330	231	330

AAK-koncernen – aktieuppgifter

	Kv 4 2013	Kv 4 2012	Helår 2013	Helår 2012
Antal aktier, tusental	41.122	40.898	41.122	40.898
Vinst per aktie, kr*	5,49	5,01	17,87	15,66
Vinst per aktie inklusive utspädning, kr**	5,40	4,97	17,62	15,56
Vinst per aktie inklusive full utspädning, kr***	5,34	4,85	17,38	15,18
Eget kapital per aktie, kr	105,76	95,32	105,76	95,32
Eget kapital per aktie, kr****	–	93,18	–	93,18
Balansdagens börskurs	412,00	276,00	412,00	276,00

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

** Vinsten per aktie har beräknats från ett vägt genomsnitt av antalet utestående aktier inklusive utspädning på grund av utestående teckningsoptioner (enligt 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 teckningsoptioner till vanliga aktier.

**** Omräknade siffror enligt den reviderade redovisningsstandarden för pensioner, IAS 19, se bilaga 1 till denna rapport.

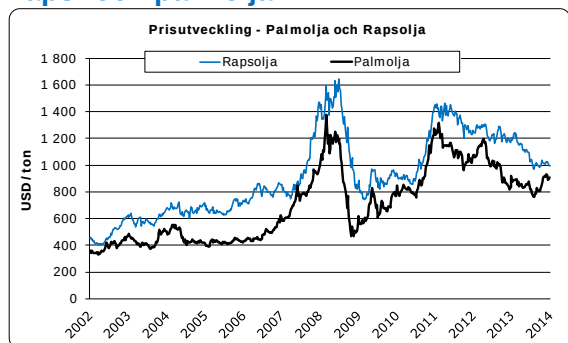
Kvartalsuppgifter för affärsområdena

Rörelseresultat

	2012					2013				
Mkr	Kv 1	Kv 2	Kv 3	Kv 4	Helår	Kv 1	Kv 2	Kv 3	Kv 4	Helår
Food Ingredients	137	156	190	220	703	158	184	211	218	771
Chocolate & Confectionery Fats	81	65	88	82	316	84	65	105	115	369
Technical Products & Feed	25	20	22	21	88	26	23	24	24	97
Group Functions	-23	-30	-27	-31	-111	-26	-28	-37	-29	-120
AAK-koncernen totalt	220	211	273	292	996	242	244	303	328	1.117
Engångsposter: Effekter av Sandy	—	—	—	-21	-21	0	0	0	0	0
AAK-koncernens legala rörelseresultat	220	211	273	271	975	242	244	303	328	1.117
Finansnetto	-24	-31	-32	-22	-109	-23	-28	-26	-23	-109
Resultat före skatt	196	180	241	249	866	219	216	277	305	1.017

Råvarupristrender

Raps- och palmolja



Kakaosmör



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

Övriga uppgifter

Press- och analytikerkonferens

AAK bjuder in till telefonkonferens för investerare, analytiker och medier den 5 februari 2014, kl. 13.00 lokal tid. Anmälan till telefonkonferensen kan göras via vår webbplats www.aak.com.

Årsredovisningen och kvartalsrapporten finns också tillgängliga på www.aak.com.

Finansiell kalender 2014

Delårsrapporten för det första kvartalet 2014 kommer att publiceras den 23 april 2014.

Delårsrapporten för det andra kvartalet 2014 kommer att publiceras den 17 juli 2014.

Delårsrapporten för det tredje kvartalet 2014 kommer att publiceras den 29 oktober 2014.

Delårsrapporten för det fjärde kvartalet och bokslutskommunikén för hela 2014 kommer att publiceras den 3 februari 2015.

Uttalanden om framtiden

Den här rapporten innehåller uttalanden om framtiden. Sådana uttalanden är förknippade med risker och osäkerhet. Den faktiska

utvecklingen och resultaten kan avvika betydligt från de förväntningar vi ger uttryck för här, på grund av olika faktorer som till stor del ligger utanför AarhusKarlshamn AB:s (publ) kontroll.

Giltig lydelse

Denna rapport ges också ut på engelska. Den svenska texten är giltig för alla syften. Om det skiljer mellan språkversionerna gäller den svenska lydelsen.

Kontaktperson, Investor Relations:

Fredrik Nilsson, Finansdirektör (tillträdde den 17 januari, 2014)

Telefon: + 46 40 627 83 34

Mobil: + 46 708 95 22 21

E-post: fredrik.nilsson@aa.com

eller

Anders Byström, Direktör Externredovisning och Investor Relations

Telefon: + 46 40 627 83 32

Mobil: + 46 709 88 56 13

E-post: anders.bystrom@aa.com

Bilaga 1: Upplysning om IAS 19 (pensioner)

Från och med den 1 januari 2013 tillämpar företaget reglerna om redovisning av pensioner i IAS 19, enligt IFRS redovisningskrav. Denna förändring av redovisningsprinciperna påverkar inte balansräkningen eller nyckeltalen nämnvärt, vilket framgår av nedanstående tabeller.

Ersättningar till anställda – förmånsbaserade pensionssystem

Under det andra kvartalet 2013 har den ekonomiska rapporteringen påverkats av de tvingande ändringarna i redovisningsstandarden IAS 19 *Ersättningar till anställda*. Ändringarna gäller redovisningen av fasta planer för pensionsersättningar.

De innebär i korthet

- att nettopensionsåtagandet, inklusive särskilda arbetsgivaravgifter, ökar något till 31 mkr
- att soliditeten påverkas obetydligt, med mindre än 1 %, från 39,4 till 39,0 %
- att AAK:s pensionskostnader kommer att öka i framtiden.

Ändringen av IAS 19 betydde att möjligheten att använda den korridormetod som AAK tidigare tillämpade, det vill säga att bara redovisa en del av de aktuariat vinster och förluster som intäkter eller kostnader, togs bort. I stället ska alla aktuariat vinster och förluster som uppstår redovisas under "Övrigt totalresultat".

Standardändringen innebär också att avkastningen på förvaltningstillgångar inte som tidigare ska redovisas tillsammans med förväntad avkastning på förvaltningstillgångar, utan i stället som ränteinkomster i resultaträkningen, beräknade efter den diskonteringsränta som gällde vid årets början.

Därför har redovisningsprinciperna för fasta planer för pensionsersättningar förändrats jämfört med de principer som koncernen använde sig av i årsrapporten för 2012 och delårsrapporterna 2012. De nya principerna påverkar redovisningen retroaktivt, vilket betyder att öppningsbalansen den 1 januari 2012 har justerats. Kvartalssiffrorna som används som jämförelse har också modifierats.

Övergången till de nya obligatoriska redovisningsprinciperna ledde till att nettopensionsåtagandet, inklusive särskilda arbetsgivaravgifter, ökade med 31 mkr den 1 januari 2012. Denna ökning av åtagandet har redovisats som balanserade vinstmedel, det vill säga eget kapital, vilket innebär att koncernens totala egna kapital minskade med 23 mkr efter uppskjutna skatter.

Soliditeten minskade med 1 % under kvartalet.

Omvärderingseffekterna per kvartal 2012 anges nedan:

Mkr	Summa eget kapital	Innehav utan bestämman de inflytande	Summa eget kapital inklusive innehav utan bestämmande inflytande
Ingående eget kapital den 1 januari 2012	3.547	18	3.565
Omvärdering av förmånsbaserade pensionssystem	-23	–	-23
Justerad ingående balans den 1 januari 2012	3.524	18	3.542
Periodens resultat	140	1	141
Övrigt totalresultat	-32	1	-31
Summa totalresultat	3.632	20	3.652
Utgående eget kapital den 31 mars 2012	3.632	20	3.652
Periodens resultat	128	1	129
Övrigt totalresultat	4	–	4
Summa totalresultat	132	1	133
Teckningsoptioner	7	–	7
Utdelning	-194	–	-194
Utgående eget kapital den 30 juni 2012	3.577	21	3.598
Periodens resultat	167	4	171
Övrigt totalresultat	-127	-1	-128
Summa totalresultat	40	3	43
Teckningsoptioner	6	–	6
Utgående eget kapital den 30 september 2012	3.623	24	3.647
Periodens resultat	205	1	206
Övrigt totalresultat	-16	-1	-17
Summa totalresultat	189	0	189
Utgående eget kapital den 31 december 2012	3.812	24	3.836

Soliditet i %	Tidigare redovisat	Efter justering
31 mars 2012	39,4	39,0
30 juni 2012	36,6	36,0
30 september 2012	38,1	37,4
31 december 2012	40,2	39,3



The first choice for value-added vegetable oil solutions

AarhusKarlshamn AB (AAK) är en av världens ledande producenter av högförädlade vegetabiliska specialfetter. Att utveckla och producera dessa fetter kräver ett stort tekniskt kunnande. Fetterna används för att tillverka produkter inom sektorerna bageri, barnmat, mejeri, kosmetika, choklad och konfektyr. AAK har produktionsanläggningar i Danmark, Storbritannien, Mexiko, Nederländerna, Sverige, Uruguay och USA. Företaget är organiserat i tre affärsområden: Food Ingredients, Chocolate & Confectionery Fats och Technical Products & Feed. Mer information finns på företagets webbplats www.aak.com.

Kontaktperson, Investor Relations:

Fredrik Nilsson, Finansdirektör (tillträdde 17 januari 2014)

Telefon: + 46 40 627 83 34

Mobil: + 46 708 95 22 21

E-post: fredrik.nilsson@aab.com

eller

Anders Byström, Direktör Externredovisning och Investor Relations

Telefon: +46 40 627 83 32

Mobil: +46 709 88 56 13

E-post: anders.bystrom@aab.com

AarhusKarlshamn AB (publ)

Jungmansgatan 12, 211 19 Malmö

Telefon: + 46 40 627 83 00, organisationsnummer 556669-2850, www.aak.com