



AAK



AAK

AAK Årsredovisning 2012

Innehållsförteckning

	Sida
Förvaltningsberättelse	4
Resultaträkning för koncernen.....	8
Rapport över totalresultat för koncernen	8
Kassaflödesanalys för koncernen.....	9
Balansräkning för koncernen.....	10
Förändringar i koncernens eget kapital	12
Resultaträkning för moderbolaget	13
Rapport över totalresultat för moderbolaget	13
Balansräkning för moderbolaget.....	14
Förändringar i moderbolagets eget kapital	16
Kassaflödesanalys för moderbolaget	17
Noter	18
Hantering av finansiella risker	25
Bolagsstyrningsrapport.....	47
Revisionsberättelse	54
Definitioner	55
AAK-aktien.....	56
AarhusKarlshamn AB (publ) – Styrelse	58
AarhusKarlshamn AB (publ) – Koncernledning	60
Informationstillfällen, årsstämma.....	62
Adress	63

Mkr om inget annat anges

Styrelsen och verkställande direktören för AarhusKarlshamn AB (publ), organisationsnummer 556669-2850, med säte i Malmö, avger härmed årsredovisning för räkenskapsåret januari - december 2012 och koncernredovisning för räkenskapsåret 1 januari – 31 december 2012.

Resultat och finansiell ställning

- Nettoomsättningen ökade med 216 Mkr till 16.911 (16.695) Mkr, främst på grund av genomförda förvärv, en bättre produktmix och en positiv valutaomräkningseffekt på 97 Mkr. Volymerna ökade med 6 procent 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.
- Rörelseresultatet uppgick till 975 (911) Mkr, vilket är en förbättring med 7 procent.
- Rörelseresultatet, justerat för effekten av orkanen Sandy och före förvärvsrelaterade kostnader, uppgick till rekordhöga 1.003 (918) Mkr, en förbättring med 9 procent. Valutaomräkningseffekten var försumbar.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 1.539 Mkr (289) vilket inkluderade en kraftig förbättring av rörelsekapitalet på 589 Mkr (-613).
- Vinsten per aktie uppgick till 15,66 (14,72) kr, en ökning med 6 procent.
- Den föreslagna utdelningen uppgår till 5,25 (4,75) kr, en ökning med 0,50 kr eller 11 procent.

Företagets största affärsområde, Food Ingredients, rapporterade rekordhøgt rörelseresultat justerat för effekten av orkanen Sandy på 703 (518) Mkr, en förbättring med 36 procent. Rörelseresultat per kilo ökade från 0,62 kr till 0,75 kr, en förbättring med 21 procent. Affärsområdet Chocolate & Confectionery Fats rapporterade en volymminskning på 3 procent och fortsatt press på marginaler till följd av det låga priset på kakaosmör. Rörelseresultatet justerat för effekten av orkanen Sandy försämrades från 378 Mkr

till 316 Mkr. Rörelseresultatet för företagets minsta affärsområde, Technical Products & Feed, uppgick till 88 (103) Mkr till följd av utmanande marknadsförhållanden och höga råvarupriser.

Koncernens resultat efter finansiella poster uppgick till 866 (816) Mkr. Finansnettot uppgick till -109 (-98) Mkr. Ökningen berodde främst på ökade räntekostnader. Inkomstskatten (uppskjuten skatt) under året har påverkats av en positiv engångseffekt på 20 Mkr till följd av sänkt svensk bolagsskatt från 26,3 till 22 procent som gäller från och med 2013. Den svenska skattesänkningen förväntas inte påverka AAK:s genomsnittliga skattesats i någon väsentlig utsträckning i framtiden.

Soliditeten uppgick den 31 december 2012 till 40 procent (36 procent den 31 december 2011). Koncernens nettoskuld per den 31 december 2012 uppgick till 2.521 Mkr (3.141 Mkr den 31 december 2011). Den 31 december 2012 hade koncernen totala kreditfaciliteter som uppgick till ca 5.600 Mkr.

Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapitalet uppgick till 950 (902) Mkr. Rörelsekapitalet minskade med 589 Mkr (föregående år ökade rörelsekapitalet med 613 Mkr) främst till följd av ett framgångsrikt kapitalrationeringsprogram samt lägre råvarupriser. Kassaflödet från den löpande verksamheten inklusive förändringar i rörelsekapitalet uppgick till 1.539 (289) Mkr. Efter investeringar, inklusive förvärvet av Oasis Foods Company (Oasis) i USA och Crown-Foods A/S (Crown) i Danmark, uppgick kassaflödet till 745 (-381) Mkr.

Koncernens nettoinvesteringar i anläggningstillgångar och företagsförvärv uppgick till sammanlagt 794 (670) Mkr och avsåg huvudsakligen löpande underhållsinvesteringar och förvärven av Oasis och Crown.

Orkanen Sandy

AAK:s två anläggningar i New Jersey, USA, stängdes 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 Ne-

wark 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. Orkanens negativa effekt på rörelseresultatet 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 därutöver för koncernen gemensamt totalt ytterligare 10 Mkr. De redovisade volymerna har justerats för uteblivna leveranser där bolaget erhållit kompensation från försäkringsbolaget, för att återspegla normaliserad drift. Kompletterande försäkringsanspråk kommer att ställas under 2013. Därför är det inte troligt att den slutliga skaderegleringen kommer att ske förrän efter utgången av räkenskapsåret 2013.

Verksamheten och väsentliga händelser

Affärsområden

Affärsområdena är: Food Ingredients, Chocolate & Confectionery samt Technical Products & Feed. Koncernens gemensamma funktioner ingår i Group Functions.

Food Ingredients har starka regionala positioner i framförallt Europa och Nordamerika men kommer successivt att stärka sina positioner i övriga regioner. Under året har två förvärv gjorts, Oasis Foods Company och Crown-Foods A/S.

Chocolate & Confectionery Fats har världsledande positioner som successivt skall utvecklas på en alltmer global arena.

Technical Products & Feed har starka positioner i norra Europa och kommer att fokusera på tillväxt i närområdet genom sin starka anknytning till Karlshamnsheten i Sverige som innebär omfattande samordningsfördelar.

Tillväxt och produktivitet i fokus för AAK

"AAK Acceleration" som lanserades under hösten 2010 bygger på vår specialiseringsstrategi, med stort fokus på det praktiska genomförandet samt på tillväxt och resul-

tatutveckling på medellång och lång sikt.

AAK Acceleration har fortsatt att under 2012 ge mycket positiva effekter, såväl i form av organisk tillväxt för specialprodukterna och förvärvstillväxt som produktivitetsoökning.

AAK har utökat produktionskapaciteten inom Infant Nutrition

Under året har AAK utökat kapaciteten för produktionen av InFat™ vid företagets fabrik i Karlshamn. Produkten har framgångsrikt introducerats till Infant Nutrition-industrin av Advanced Lipids, ett joint venture mellan AAK och Enzymotec. InFat™ tillverkas genom en unik enzymatisk omestringsprocess och har visat sig vara en mycket effektiv och uppskattad ingrediens i modersmjölkersättningar.

AAK och L'Oréal tecknat avtal för att utveckla hållbar handel med sheakärnor

L'Oréal, ett av världens ledande företag inom kosmetik och personlig omvårdnad, har tillsammans med AAK under året tecknat en överenskommelse för att utveckla handeln med sheakärnor. Med avtalet avser AAK att öka volymerna och förbättra kvaliteten på råvarorna, samt att förbättra levnadsstandarden för kvinnor i Burkina Faso, Västafrika. Avtalet är kopplat till ett initiativ som AAK tillkännagav under 2012, vilket kommer att tredubbla företagets aktiviteter inom området och kommer att omfatta mer än 30.000 kvinnor i Burkina Faso.

Förvärv av Oasia Foods Company och Crown Foods A/S

Under andra kvartalet 2012 stärkte AAK sin ställning på den nordamerikanska marknaden för Food Service genom att förvärva Oasis Foods Company. Oasis tillhandahåller ett ständigt växande sortiment med kvalitetsprodukter, som till exempel matoljor, margarin, bredbara produkter, matfetter, majonnäser, såser och vinäger. Oasis grundades 1975 och hade vid förvärvet omkring 160 anställda i Hillside i New Jersey i USA. Omsättningen 2011 uppgick till cirka 925 Mkr.

Oasis är ett välskött företag och är en utmärkt språngbräda för vår fortsatta expansion i Nordamerika. Företagets omfat-

tande 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.

Under andra kvartalet 2012 stärkte AAK även sin position på den nordiska marknaden för Food Service genom att förvärva Crown-Foods A/S i Danmark. 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, Danmark, och hade vid förvärvet omkring 20 anställda samt en omsättning 2011 på cirka 60 Mkr.

Finansiella mål

AAK:s finansiella mål är att växa snabbare än den underliggande marknaden och att generera starka kassaflöden. Målsättningen är också att successivt förbättra avkastningen på operativa tillgångar.

Planerad utdelningspolitik

Styrelsens målsättning är att, med beaktande av koncernens resultatutveckling, finansiella ställning och framtida utvecklingsmöjligheter, föreslå årliga vinstutdelningar som motsvarar minst 30-50 procent av årets resultat efter skatt för koncernen.

Väsentliga händelser efter räkenskapsårets utgång

Inga väsentliga händelser har inträffat efter räkenskapsårets utgång.

Avslutande kommentar från koncernchefen

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 & Confectionery Fats förväntas stabilisera sig under första halvåret 2013. Under förutsättning att priset på kakaosmör ligger kvar på dagens mer normala nivå, tror vi på en betydande förbättring under andra halvåret 2013.

Valberedning

Inför årsstämman 2013 har valberedningen föreslagit omval av styrelseledamöterna Melker Schörling, Märit Beckeman, Ulrik Svensson och Arne Frank samt nyval av Märta Schörling och Lillie Li Valeur. Carl Bek-Nielsen, Martin Bek-Nielsen, Mikael Ekdahl och Harald Sauthoff har avböjt omval. Valberedningen föreslår vidare omval av Melker Schörling som styrelsens ordförande. Tillsammans representerar valberedningen cirka 56 procent av aktierna och rösterna i AAK per den 31 december 2012.

AAK:s valberedning inför årsstämman 2013 består av:

- ◆ Mikael Ekdahl (ordförande), BNS Holding AB
- ◆ Carl Bek-Nielsen, United International Enterprises Ltd. (representerade BNS Holding AB till juli 2012)
- ◆ Henrik Didner, Didner & Gerge Fonder
- ◆ Åsa Nisell, Swedbank Robur Fonder
- ◆ Lars-Åke Bokenberger, AMF Fonder

Aktiekapital och ägarförhållanden

Det totala antalet aktier i AAK uppgick per 31 december 2012 till 40.898.189. I AAK finns ett aktieslag, varvid varje aktie berättigar till en röst. Det föreligger inte några begränsningar i fråga om hur många röster som varje aktieägare kan avge vid en årsstämma. Det föreligger inte heller några begränsningar i aktiernas överlåtbarhet till följd av bestämmelse i lag- eller bolagsordning.

Av bolagets aktieägare har endast BNS Holding AB ett aktieinnehav som representerar minst en tiondel av röstetalet för samtliga aktier i AAK. Största aktieägare i BNS Holding AB är Melker Schörling AB (publ) som, vid tidpunkten för årsstämman 2012, innehade 58,5 procent av aktier och röster i BNS Holding AB. Den 20 juli 2012 förvärvade Melker Schörling AB (publ) även resterande aktier och röster i BNS Holding AB. I samband med transaktionen överlät BNS Holding AB aktier motsvarande cirka 5 procent av aktier och röster i AAK. BNS Holding AB:s aktieinnehav uppgick per den 31 december 2012 till 35 procent av aktier och röster.

AAK har inte kännedom om några avtal mellan direkta aktieägare i AAK som medför begränsningar i rätten att överlåta aktierna.

Ägarförhållandena beskrivs vidare i avsnittet AAK-aktien på sidan 56-57.

Bolagsordning

I bolagsordningen föreskrivs att tillsättande av styrelseledamöter skall ske vid årsstämman i AAK. Bolagsordningen innehåller inte några bestämmelser om entledigande av styrelseledamöter eller om ändring av bolagsordningen.

Väsentliga avtal som påverkas av förändrad kontroll som följd av offentligt uppköpserbjudande

Koncernens långfristiga finansieringsavtal innehåller bestämmelser som innebär att långgivaren i vissa fall har rätt att begära förtida betalning om kontrollen över AAK förändras på ett väsentligt sätt. En sådan väsentlig kontrollförändring kan äga rum till följd av ett offentligt uppköpserbjudande.

Det är AAK:s bedömning att det har varit nödvändigt att acceptera dessa bestämmelser för att erhålla finansiering på i övrigt godtagbara villkor.

Riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare

Riktlinjer för ersättning till VD och andra ledande befattningshavare har fastställts av årsstämman 2012. Några avvikelser från dessa riktlinjer har inte gjorts. Styrelsen i AAK föreslår att årsstämman 2013 beslutar om att samma riktlinjer skall tillämpas 2013 som 2012 för ersättning till ledande befattningshavare, dock med justeringen att den årliga variabla delen av lönen maximalt skall kunna uppgå till 70 procent av den fasta lönen istället för 60 procent, vilket var angivet som tak i de riktlinjer som fastställdes av årsstämman 2012. De nuvarande riktlinjerna återfinns i not 8, Ersättning till styrelse och ledande befattningshavare.

Dessa riktlinjer skall omfatta de personer som under den tid riktlinjerna gäller ingår i koncernledningen. Riktlinjerna gäller för avtal som ingås efter årsstämmans beslut, samt för det fall ändringar görs i befintliga avtal efter denna tidpunkt. Styrelsen skall ha rätt att frånga riktlinjerna om det i ett enskilt fall finns särskilda skäl för det.

Produktutveckling

Koncernens verksamhet inom produktutveckling beskrivs vidare under respektive affärsområde, se sidorna 11 till 17 i AAK Årsrapport 2012.

Miljö

Anläggningarna påverkar miljön genom utsläpp av luktande ämnen, lösningsmedel, rökgaser till luft, utsläpp av fett, syreförbrukande ämnen, närsalter till vatten samt uppkomst av organiskt avfall och buller. En kontinuerlig förbättring sker på alla plan av AAK:s miljöprestanda. Verksamheterna har erforderliga tillstånd från myndigheter i alla länder där verksamhet bedrivs. I Sverige bedriver verksamheten i Karlshamn tillståndspliktigt verksamhet.

Personal

För AAK-koncernen är en effektiv kompetensförsörjning viktigt för konkurrensförmågan. Koncernen arbetar kontinuerligt med att kompetensutveckla personalen.

Riskhantering och känslighetsanalys

All affärsverksamhet inbegriper risker – ett kontrollerat risktagande är en förutsättning för att upprätthålla en uthållig god lönsamhet. Risk kan vara beroende av händelser i omvärlden och påverka en viss bransch eller marknad, risken kan även vara rent företagsspecifik eller landsspecifik. I AAK är en effektiv riskhantering en kontinuerlig process som bedrivs inom ramen för den operativa styrningen och utgör ett naturligt led i den löpande uppföljningen av verksamheten.

För utförligare information hänvisas till avsnittet, Risker och hot på sidan 18-19, i AAK Årsrapport 2012 samt till not 3 Hantering av finansiella risker.

Omvärldsrisk

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

Verksamhetsrisk

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

Finansiell risk

Koncernens hantering av finansiella risker beskrivs i not 3 Hantering av finansiella risker.

Bolagsstyrningsrapport

Styrelsens sammansättning och arbete m m redovisas i avsnittet Bolagsstyrningsrapport på sid 47-52.

Moderbolaget

Bolaget är ett holdingbolag för AAK-koncernen och verksamheten består i huvudsak av koncerngemensamma funktioner kopplade till koncernens utveckling och förvaltning. I bolaget finns kompetens kopplad till finansiering, redovisning, information, HR samt IT. Bolaget ansvarar även för koncernens strategi- och riskhantering samt tillhanda-

håller legala och skatterelaterade tjänster till koncernbolagen.

Moderbolagets fakturering under helåret 2012 uppgick till 50 (47) Mkr.

Resultatet efter finansiella poster uppgick till 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.

Antalet anställda i moderbolaget uppgick den 31 december 2012 till 17 (13) personer. Det har inte inträffat några väsentliga händelser efter räkenskapsårets slut.

Motivering till utdelningsförslag

Styrelsen har föreslagit att årsstämman 2013 beslutar om vinstdisposition innebärande att till aktieägarna utdela 5,25 kr per aktie. Vinstutdelningen uppgår således till sammanlagt 215 Mkr. Målet är att utdelningen långsiktigt skall motsvara 30 – 50 procent av koncernens resultat efter skatt, dock alltid med beaktande av AAK:s långsiktiga finansieringsbehov. I moderbolaget finns inga finansiella instrument som värderats enligt 4 kap. 14 a § Årsredovisningslagen (1995:1554). Med anledning av styrelsens förslag till vinstutdelning, får styrelsen härmed avge följande yttrande enligt 18 kap. 4 § aktiebolagslagen (2005:551).

Balanserade vinstmedel från föregående år uppgår till 3.490 Mkr och resultatet för räkenskapsåret 2012 uppgår till 116 Mkr (647 Mkr för koncernen). Förutsatt att årsstämman 2013 fattar beslut i enlighet med styrelsens förslag om vinstdisposition kommer 3.392 Mkr att balanseras i ny räkning. Full täckning finns för bolagets bundna egna kapital efter föreslagen vinstutdelning.

Enligt styrelsens bedömning kommer bolagets och koncernens egna kapital efter föreslagen vinstutdelning att vara tillräckligt stort i förhållande till verksamhetens art, omfattning och risker. Styrelsen har härvid beaktat bl a bolagets och koncernens historiska utveckling, budgeterad utveckling och konjunkturläget.

Styrelsen har gjort en bedömning av bolagets och koncernens ställning samt bolagets och koncernens möjligheter att på kort och lång sikt infria sina åtaganden. Föreslagen utdelning utgör sammanlagt 5,3 procent av bolagets egna kapital och 5,5 procent av koncernens egna kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare.

Efter genomförd vinstutdelning uppgår bolagets och koncernens soliditet till 53 procent respektive 38 procent. Bolagets och koncernens soliditet är därmed god i förhållande till branschen. Styrelsen anser att bolaget och koncernen har förutsättningar att ta framtida affärsrisker och även tåla eventuella förluster. Vinstutdelningen kommer inte att negativt påverka bolagets och koncernens förmåga att göra ytterligare investeringar i enlighet med styrelsens planer.

Föreslagen vinstutdelning kommer tillfälligt att ha en viss negativ påverkan på bolagets och koncernens förmåga att infria sina betalningsförpliktelser. Bolaget och koncernen har emellertid god tillgång till såväl korta som långfristiga krediter, som kan tas i anspråk med kort varsel.

Styrelsen bedömer därför att bolaget och koncernen har god beredskap att hantera såväl förändringar med avseende på likviditeten som oväntade händelser. Utöver vad som ovan anförts har styrelsen övervägt andra kända förhållanden som kan ha betydelse för bolagets och koncernens ekonomiska ställning. Ingen omständighet har därvid framkommit som gör att föreslagen vinstutdelning inte framstår som försvarlig.

Avstämningsdag för utdelning föreslås bli den 8 maj 2013 och utdelning beräknas vara aktieägarna tillhanda den 14 maj 2013.

Förslag till vinstdisposition

Styrelsen och verkställande direktören föreslår, att

till förfogande stående balanserade vinstmedel	3.490.381.079 kr
samt årets resultat	115.893.943 kr
Summa	3.606.275.022 kr

disponeras på följande sätt;

till aktieägarna utdelas 5,25 kr per aktie	214.715.492 kr
i ny räkning överföres	3.391.559.530 kr
Summa	3.606.275.022 kr

Koncernens och moderbolagets resultat- och balansräkningar blir föremål för fastställelse på årsstämman den 3 maj 2013.

Resultaträkning för koncernen

Mkr	Not	jan-dec 2012	jan-dec 2011
Nettoomsättning	28	16.911	16.695
Övriga rörelseintäkter	10	108	106
Summa rörelseintäkter		17.019	16.801
Råvaror och förnödenheter samt förändring av lager av färdiga varor och produkter i arbete		-12.807	-12.866
Handelsvaror		-581	-484
Övriga externa kostnader	5, 29	-1.173	-1.077
Kostnader för ersättningar till anställda	6, 7, 8, 9	-1.119	-1.099
Avskrivningar och nedskrivningar	15, 16	-347	-350
Övriga rörelsekostnader		-17	-11
Summa rörelsekostnader		-16.044	-15.887
Rörelseresultat		975	914
Resultat från finansiella poster	11		
Finansiella intäkter		16	12
Finansiella kostnader		-125	-110
Summa resultat från finansiella poster		-109	-98
Resultat före skatt		866	816
Skatt	12	-219	-212
Årets resultat		647	604
Hänförligt till:			
Innehav utan bestämmande inflytande		7	2
Moderbolagets aktieägare		640	602
		647	604
Resultat per aktie hänförligt till Moderbolagets aktieägare under året			
(uttryckt i kr per aktie) – före utspädning	13	15,66	14,72

Rapport över totalresultat för koncernen

Mkr	Not	jan-dec 2012	jan-dec 2011
Periodens resultat		647	604
Omräkningsdifferenser		-98	-35
Årets förändringar i verkligt värde på kassaflödessäkringar		-13	-19
Skatt hänförligt till förändringar i verkligt värde på kassaflödessäkringar		3	5
Summa total resultat för perioden		539	555
Hänförligt till:			
Innehav utan bestämmande inflytande		6	-1
Moderbolagets aktieägare		533	556

Kassaflödesanalys för koncernen

Mkr	Not	jan-dec 2012	jan-dec 2011
DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN			
Resultat efter finansiella intäkter och kostnader	30	865	816
Återläggning av avskrivningar och nedskrivningar		347	350
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	30	5	4
Betald skatt		-267	-268
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital		950	902
Förändring av rörelsekapital			
Förändring varulager		295	-536
Förändring övriga kortfristiga fordringar		298	-31
Förändring övriga kortfristiga rörelseskulder		-4	-46
Kassaflöde från den löpande verksamheten		1.539	289
INVESTERINGSVERKSAMHETEN			
Förvärv av immateriella tillgångar		-7	-7
Förvärv av materiella anläggningstillgångar		-367	-343
Förvärv av verksamheter och aktier exkl. likvida medel	27	-424	-321
Försäljning av materiella anläggningstillgångar		4	1
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-794	-670
FINANSIERINGSVERKSAMHETEN			
Upptagna lån		-	356
Amortering av lån		-549	-
Emission av teckningsoptioner		13	11
Utbetald utdelning		-194	-184
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-730	183
Årets kassaflöde		15	-198
Likvida medel vid årets början		331	540
Kursdifferens i likvida medel		-16	-11
Likvida medel vid årets slut	19	330	331

Balansräkning för koncernen

Mkr	Not	31 dec 2012	31 dec 2011
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella tillgångar	16		
Goodwill		1.045	733
Patent och andra immateriella tillgångar		87	94
		1.132	827
Materiella anläggningstillgångar	15		
Byggnader och mark		569	557
Maskiner och tekniska anläggningar		1.951	1.827
Inventarier, verktyg och installationer		92	75
Pågående nyanläggningar		188	342
		2.800	2.801
Finansiella anläggningstillgångar			
Andelar i intresseföretag		9	12
Finansiella placeringar		1	1
Uppskjutna skattefordringar	12	115	119
Övriga långfristiga fordringar		10	12
		135	144
Summa anläggningstillgångar		4.067	3.772
Omsättningstillgångar			
Varulager	18	2.583	2.884
Kundfordringar	3	1.906	2.037
Skattefordringar	12	173	102
Övriga fordringar		151	212
Derivatinstrument	3	402	575
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		148	61
Likvida medel	19	330	331
Summa omsättningstillgångar		5.693	6.202
SUMMA TILLGÅNGAR		9.760	9.974

Balansräkning för koncernen (fortsättning)

Mkr	Not	31 dec 2012	31 dec 2011
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	20		
Aktiekapital		409	409
Reserver		-521	-414
Balanserade vinstmedel		4.011	3.552
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare		3.899	3.547
Innehav utan bestämmande inflytande		24	18
Summa eget kapital		3.923	3.565
Långfristiga skulder			
Räntebärande skulder			
Skulder till banker och kreditinstitut	21	2.774	3.400
Avsättningar för pensioner	9	14	10
		2.788	3.410
Icke räntebärande skulder			
Uppskjutna skatteskulder	12	310	328
Övriga avsättningar	22	53	57
Övriga långfristiga skulder		19	4
		382	389
Summa långfristiga skulder		3.170	3.799
Kortfristiga skulder			
Räntebärande skulder			
Skulder till banker och kreditinstitut	21	68	72
Övriga kortfristiga skulder		1	2
		69	74
Icke räntebärande skulder			
Leverantörsskulder	3	1.480	1.331
Skatteskulder	12	146	103
Övriga kortfristiga skulder		101	76
Övriga kortfristiga avsättningar	22	23	38
Derivatinstrument	3	322	503
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	23	526	485
		2.598	2.536
Summa kortfristiga skulder		2.667	2.610
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		9.760	9.974
Ställda säkerheter	24	532	611
Ansvarsförbindelser	25	1	12

Förändringar i koncernens eget kapital ¹⁾

Mkr	Hänförligt till moderbolagets aktieägare			Innehav utan bestämmande inflytande	Summa eget kapital
	Aktiekapital	Reserver	Balanserad vinst		
Ingående balans per 1 januari 2011	409	-368	3.123	24	3.188
Årets resultat	-	-	602	2	604
Övrigt totalresultat	-	-46	-	-3	-49
Totalresultat	-	-46	602	-1	555
Transaktioner med aktieägare					
Inlösen av innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-	-5	-5
Emission av teckningsoptioner	-	-	11	-	11
Utdelning	-	-	-184	-	-184
Summa transaktioner med aktieägare	-	-	-173	-5	-178
Utgående balans per 31 december 2011	409	-414	3.552	18	3.565

Mkr	Hänförligt till moderbolagets aktieägare			Innehav utan bestämmande inflytande	Summa eget kapital
	Aktiekapital	Reserver	Balanserad vinst		
Ingående balans per 1 januari 2012	409	-414	3.552	18	3.565
Årets resultat	-	-	640	7	647
Övrigt totalresultat	-	-107	-	-1	-108
Totalresultat	-	-107	640	6	539
Transaktioner med aktieägare					
Emission av teckningsoptioner	-	-	13	-	13
Utdelning	-	-	-194	-	-194
Summa transaktioner med aktieägare	-	-	-181	-	-181
Utgående balans per 31 december 2012	409	-521	4.011	24	3.923

¹⁾ För ytterligare information se not 20.

Resultaträkning för moderbolaget

Mkr	Not	jan - dec 2012	jan - dec 2011
Nettoomsättning	26	50	47
Övriga rörelseintäkter	10	5	4
Summa rörelseintäkter		55	51
Övriga externa kostnader	5	-72	-55
Personalkostnader	6, 7, 8, 9	-47	-36
Avskrivningar och nedskrivningar		-1	-2
Övriga rörelsekostnader		0	0
Summa rörelsekostnader		-120	-93
Rörelseresultat		-65	-42
Resultat från finansiella poster	11		
Resultat från andelar i koncernföretag		185	149
Ränteintäkter och liknande resultatposter		156	164
Räntekostnader och liknande resultatposter		-156	-160
Summa resultat från finansiella poster		185	153
Resultat före skatt		120	111
Skatt	12	-4	-3
Årets resultat		116	108

Rapport över totalresultat för moderbolaget

Mkr	Not	jan - dec 2012	jan - dec 2011
Periodens resultat		116	108
Övrigt totalresultat		-	-
Summa totalresultat för perioden		116	108

Balansräkning för moderbolaget

Mkr	Not	31 dec 2012	31 dec 2011
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar		1	1
		1	1
Materiella anläggningstillgångar		2	3
		2	3
Finansiella anläggningstillgångar			
Andelar i koncernföretag	17	4.005	3.995
Fordringar hos koncernföretag		3.055	3.060
		7.060	7.055
Summa anläggningstillgångar		7.063	7.059
Omsättningstillgångar			
Fordringar hos koncernföretag		131	27
Övriga fordringar		2	3
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		1	5
Kassa och bank		-	0
Summa omsättningstillgångar		134	35
SUMMA TILLGÅNGAR		7.197	7.094

Balansräkning för moderbolaget (fortsättning)

Mkr	Not	31 dec 2012	31 dec 2011
EGET KAPITAL	20		
Bundet eget kapital			
Aktiekapital		409	409
Reservfond		5	5
		414	414
Fritt eget kapital			
Balanserade vinstmedel		3.490	3.576
Årets resultat		116	108
		3.606	3.684
Summa eget kapital		4.020	4.098
SKULDER			
Långfristiga skulder			
Räntebärande skulder			
Skulder till koncernföretag		2.500	2.900
		2.500	2.900
Kortfristiga skulder			
Icke räntebärande skulder			
Leverantörsskulder		3	14
Skatteskulder	12	4	1
Skulder till koncernföretag		636	54
Övriga kortfristiga skulder		5	4
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	23	29	23
		677	96
Summa skulder		3.177	2.996
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		7.197	7.094
Ställda säkerheter	24	-	-
Ansvarsförbindelser	25	-	-

Förändringar i moderbolagets eget kapital

Mkr	Aktiekapital	Reservfond	Balanserade medel	Summa eget kapital
Ingående balans per 1 januari 2011	409	5	3.760	4.174
Årets resultat	-	-	108	108
Totalresultat	-	-	108	108
Utdelning	-	-	-184	-184
Utgående balans per 31 december 2011	409	5	3.684	4.098
Ingående balans per 1 januari 2012	409	5	3.684	4.098
Årets resultat	-	-	116	116
Övrigt totalresultat	-	-	-	-
Totalresultat	-	-	116	116
Utdelning	-	-	-194	-194
Utgående balans per 31 december 2012	409	5	3.606	4.020

Totalt antal aktier är 40.898.189 st med ett kvotvärde av 10 kr per aktie.

Kassaflödesanalys för moderbolaget

Mkr	Not	jan-dec 2012	jan-dec 2011
DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN			
Resultat efter finansiella intäkter och kostnader	30	120	111
Återläggning av avskrivningar och nedskrivningar		1	1
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	30	0	-11
Betald skatt		-4	1
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital		117	102
Förändring av rörelsekapital			
Förändring övriga kortfristiga fordringar		-99	30
Förändring övriga kortfristiga rörelseskulder		-1	-56
Kassaflöde från den löpande verksamheten		17	76
INVESTERINGSVERKSAMHETEN			
Förvärv av materiella anläggningstillgångar		0	0
Etablering av dotterföretag		-10	-
Avyttring aktier i dotterföretag		-	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-10	0
FINANSIERINGSVERKSAMHETEN			
Amortering av lån		-396	-902
Upptagna koncerninterna lån		583	1.010
Emission av teckningsoptioner		-	0
Utdelning		-194	-184
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-7	-76
Årets kassaflöde		0	0
Likvida medel vid årets början		0	0
Likvida medel vid årets slut		0	0

NOT 1 – ALLMÄN INFORMATION

AarhusKarlshamn AB (publ), organisationsnummer 556669-2850, är ett svenskt registrerat aktiebolag med säte i Malmö. Moderbolagets aktier är registrerade på NASDAQ OMX Stockholm, inom segmentet Mid Cap och sektor Konsument dagligvaror. Adressen till huvudkontoret är Jungmansgatan 12, 211 19 Malmö.

Koncernredovisningen för år 2012 består av moderbolaget och dess dotterföretag, tillsammans benämnd koncernen. I koncernen ingår även ägd andel av innehaven i intresseföretag och joint venture. Styrelsen har den 25 mars 2013 godkänt denna koncernredovisning för offentliggörande.

NOT 2 – SAMMANFATTNING AV VIKTIGA REDOVISNINGSPRINCIPER

De viktigaste redovisningsprinciperna som tillämpats när denna års- och koncernredovisning upprättats anges nedan.

Grund för års- och koncernredovisningens upprättande

Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med de International Financial Reporting Standards (IFRS) utgivna av International Accounting Standard Boards (IASB) samt tolkningsuttalande från International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC) såsom de godkänts av EG-kommissionen för tillämpning inom EU, Årsredovisningslagen samt Rådet för finansiell rapportering rekommendation RFR 1 "Kompletterande redovisningsregler för koncerner". Årsredovisningen för moderbolaget har upprättats enligt Årsredovisningslagen och Rådet för finansiell rapportering rekommendation RFR 2 "Redovisning för juridiska personer".

Såväl års- som koncernredovisningen har upprättats enligt anskaffningsvärdeметoden förutom valuta-, ränte- och råvaruderivat som värderas till marknadsvärde med redovisning i resultaträkningen. Att upprätta finansiella rapporter kräver att styrelsen och koncernledningen gör uppskattningar och bedömningar. Uppskattningar och bedömningar påverkar såväl resultaträkning som balansräkning samt upplysningar som lämnas så som ansvarsförbindelser, se not 4. Faktiskt utfall kan komma att avvika från dessa bedömningar under andra antaganden eller under andra förutsättningar.

Nya och ändrade standarder som tillämpas av koncernen

Följande nya standarder, vilka inte bedöms ha någon väsentlig inverkan på koncernens redovisning, samt ändringar och tolkningar av befintliga standarder har publicerats och är obligatoriska för Koncernens redovisning för räkenskapsår som börjar den 1 januari 2012 eller senare:

IAS 1 Utformning av finansiella rapporter

Den största förändringen är kravet att de poster som redovisas i "övrigt totalresultat" ska presenteras fördelat på två grupper. Fördelningen baseras på om posterna kan komma att omklassificeras till resultaträkningen (omklassificeringsjusteringar) eller ej. Ändringen behandlar inte frågan om vilka poster som skall ingå i "övrigt totalresultat". Tillämplig från 1 juli 2012.

IAS 19 Ersättning till anställda (ändring)

Ändringen innebär att "korridormetoden" tas bort och att finansiella kostnader ska beräknas baserat på nettoöverskottet eller nettounderskottet i den förmånsbestämda planen. Effekten har ännu inte utvärderats. Tillämplig från 1 januari 2013.

Nya och ändrade standarder samt tolkningar av befintliga standarder som ännu inte trätt i kraft och som inte har tillämpats i förtid av koncernen

Följande nya och ändrade standarder samt tolkningar av befintliga standarder har publicerats och är obligatoriska för koncernen för räkenskapsår som börjar den 1 januari 2013 eller senare:

IFRS 9 Finansiella instrument

Denna standard är det första steget i processen att ersätta IAS 39 Finansiella instrument: värdering och klassificering. IFRS 9 bibehåller men förenklar modellen med flera värderingsgrunder baserat på två primära värderingskategorier; upplupet anskaffningsvärde och verkligt värde. Klassificeringen sker utifrån företagets affärsmodell samt karaktäristiska egenskaper i de avtalsenliga kassaflödena. Standarden är inte tillämplig förrän 1 januari 2015.

IFRS 10 Consolidated Financial Statements

Syftet med IFRS 10 är att fastställa principer för upprättande och presentation av koncernredovisningen då ett företag kontrollerar ett eller flera företag. Standarden definierar begreppet kontroll och fastställer kontroll som grund för konsolidering. Standarden anger också hur koncernredovisningen skall upprättas och är tillämplig från 1 januari 2013.

IFRS 12 Disclosures of interests in other entities

Denna standard omfattar upplysningskrav för dotterföretag, "joint arrangements", intresseföretag och ej konsoliderade strukturerade företag. Gäller från 1 januari 2013.

IFRS 13 Fair value measurement

Denna standard syftar till att värderingar till verkligt värde ska bli mer konsekventa och mindre komplexa genom att standarden tillhandahåller en exakt definition och en gemensam källa i IFRS till verkligt värdevärderingar och tillhörande upplysningskrav. Standarden ger vägledning till verkligt värdevärderingar för alla slag av tillgångar och skulder, finansiella som icke finansiella. Gäller från 1 januari 2013.

IAS 27 Koncernredovisning och separata finansiella rapporter (omarbetad 2011)

IAS 27 (omarbetad 2011) innehåller de regler om separata finansiella rapporter som kvarstår efter att reglerna om kontroll istället har inkluderats i IFRS 10. Tillämplig från 1 januari 2013.

IAS 28 Associates and joint ventures (omarbetad 2011)

IAS 28 (omarbetad 2011) innehåller krav på att redovisa "joint ventures" och intressebolag enligt kapitalandelsmetoden i enlighet med IFRS 11. Tillämplig från 1 januari 2013.

IAS 32 Finansiella instrument klassificering (ändrad)

Ändringen berör den vägledande tillämpningen i IAS 32 "Finansiella instrument: Klassificering" och klargör några av förutsättningarna för nettoredovisning av finansiella tillgångar och skulder i balansräkningen. Tillämplig 1 januari 2014 eller senare.

Tolkningar och ändringar av befintliga standarder som trätt i kraft eller kommer att träda i kraft och som inte är relevanta för koncernens verksamhet

Följande tolkningar och ändringar av befintliga standarder har publicerats och är obligatoriska för koncernen för räkenskapsår som börjar den 1 januari 2012 eller senare men är inte relevanta för koncernen:

- IAS 12 (ändrad) Inkomstskatter (gäller från 1 januari 2012).
- IFRS 1 (ändrad) Första gången IFRS tillämpas (gäller från 1 januari 2013)
- IFRS 7 Finansiella instrument upplysningar (gäller från 1 januari 2013)
- IFRS 11 Joint arrangements (gäller från 1 januari 2013)

Koncernredovisning

Dotterföretag

Koncernredovisningen omfattar AarhusKarlshamn AB och samtliga dotterföretag. Dotterföretag är alla de företag där koncernen har rätten att utforma finansiella och operationella strategier på ett sätt som vanligen följer med ett aktieinnehav uppgående till mer än hälften av rösträtterna. Dotterföretag konsolideras från och med förvärvsdagen (den dag då det bestämmande inflytandet överförs till koncernen) till och med avyttringsdagen (den dag då det bestämmande inflytandet upphör).

Förvärvsmetoden

Förvärvsmetoden används för redovisning av koncernens förvärv av dotterföretag. Anskaffningsvärdet för ett förvärv utgörs av verkligt värde på tillgångar som lämnats som ersättning, skulder och de aktier som emitterats av koncernen. Förvärvsrelaterade kostnader kostnadsförs när de uppstår. Identifierbara förvärvade tillgångar, övertagna skulder och eventualförpliktelser i ett företagsförvärv värderas inledningsvis till verkliga värden på förvärvsdagen. För varje förvärv avgör koncernen om alla innehav utan bestämmande inflytande i det förvärvade företaget redovisas till verkligt värde eller till innehavets proportionella andel av det förvärvade företags nettotillgångar. Det belopp varmed köpeskilling, eventuellt innehav utan bestämmande inflytande samt verkligt värde på förvärvsdagen på tidigare aktieinnehav överstiger verkligt värde på koncernens andel av identifierbara förvärvade nettotillgångar, redovisas som goodwill. Om beloppet understiger verkligt värde för det förvärvade dotterföretagets tillgångar, redovisas mellanskillnaden direkt i rapporten över totalresultat.

Samtliga koncerninterna transaktioner, balansposter och realiserade internvinster har eliminerats om inte transaktionen utgör ett bevis på att en värde nedgång föreligger för den överlätna tillgången. Där det har ansetts nödvändigt har redovisningsprinciperna för dotterföretag ändrats för att garantera en konsekvent tillämpning av koncernens principer.

Transaktioner med innehavare utan bestämmande inflytande

Koncernen behandlar transaktioner med innehavare utan bestämmande inflytande på samma sätt som transaktioner med koncernens aktieägare. Vid förvärv från innehavare utan bestämmande inflytande redovisas skillnaden mellan elagad köpeskilling och den faktiska förvärvade andelen av det redovisade värdet på dotterföretagets nettotillgångar i eget kapital. Vinster och förluster på avyttringar till innehavare utan bestämmande inflytande redovisas också i eget kapital.

När koncernen inte längre har ett bestämmande eller betydande inflytande, omvärderas varje kvarvarande innehav till verkligt värde och ändringen i redovisat värde redovisas i resultaträkningen. Det verkliga värdet används som det första redovisade värdet och utgör grund för den fortsatta redovisningen av det kvarvarande innehavet som intresseföretag, joint venture eller finansiell tillgång. Alla belopp avseende den avyttrade enheten som tidigare redovisats i övrigt totalresultat, redovisas som om koncernen direkt hade avyttrat de hänförliga tillgångarna eller skulderna. Detta kan medföra att belopp som tidigare redovisats i övrigt totalresultat omklassificeras till resultatet.

Om ägarandelen i ett intresseföretag minskar men ett betydande inflytande ändå kvarstår, omklassificeras, i de fall det är relevant, bara en proportionell andel av de belopp som tidigare redovisats i övrigt totalresultat till resultatet.

Intresseföretag

Intresseföretag är de företag för vilka koncernen har ett betydande inflytande, men inte ett bestämmande inflytande, över den driftsmässiga och finansiella styrningen, vanligtvis genom andelsinnehav mellan 20 och 50 procent av röstetalet. Från och med den tidpunkt som det betydande inflytandet erhålls redovisas andelar i intresseföretag enligt kapitalandelsmetoden i koncernredovisningen. Kapitalandelsmetoden innebär att det i koncernen redovisade värdet på aktierna i intresseföretagen motsvaras av koncernens andel i intresseföretagets egna kapital samt koncernmässig goodwill och andra eventuella kvarvarande värden på koncernmässiga över och undervärden. I koncernens resultaträkning redovisas koncernens andel i intresseföretagets resultat justerat för eventuella avskrivningar, nedskrivningar eller upplösningar av förvärvade över- respektive undervärden som övriga finansiella intäkter. Erhållna utdelningar från intresseföretaget minskar investeringens redovisade värde.

Kapitalandelsmetoden tillämpas fram till den tidpunkt när det betydande inflytandet upphör.

Omräkning av utländska dotterföretags finansiella rapporter

Funktionell valuta och rapportvaluta

Poster som ingår i de utländska dotterföretagens bokslut är värderade i den valuta som används i den ekonomiska miljö där respektive företag huvudsakligen är verksamt (funktionell valuta). I koncernredovisningen används svenska kronor, som är moderbolagets funktionella valuta och rapportvaluta. Valutakursdifferenser som uppkommer vid omräkning av koncernföretag redovisas som en separat del inom totalresultatet.

Transaktioner och balansposter

Transaktioner i utländsk valuta omräknas till den funktionella valutan enligt de valutakurser som gäller på transaktionsdagen. Valutakursvinster och -förluster som uppkommer vid betalning av sådana transaktioner och vid omräkning av monetära tillgångar och skulder i utländsk valuta till balansdagens kurs, redovisas i resultaträkningen.

Koncernföretag

De utländska dotterföretagens bokslut (där ingen har en höginflationsvaluta) som har en annan funktionell valuta än rapportvalutan, omräknas till koncernens rapportvaluta enligt följande:

- tillgångar och skulder omräknas till balansdagskurs.
- intäkter och kostnader omräknas till genomsnittskurs.
- alla valutakursdifferenser förs direkt till totalresultatet och redovisas som en separat del. Vid avyttring av utländska dotterföretag resultatförs ackumulerade kursdifferenser som en del av realisationsresultatet.

Goodwill och justeringar av verkligt värde som uppkommer vid förvärv av utlandsverksamhet behandlas som tillgångar och skulder hos denna verksamhet och omräknas till balansdagens kurs.

Tillämpade valutakurser

Omräkning har skett till följande valutakurser:

Valuta	Genomsnittskurs	Balansdagskurs
EUR	8,62	8,63
DKK	1,15	1,16
GBP	10,30	10,07
LKR	0,05	0,05
MXN	0,50	0,50
USD	6,43	6,35

Segmentsrapportering

Ett rörelsesegment är den del av koncernen som bedriver verksamhet från vilken den kan generera intäkter och ådrar sig kostnader och för vilka det finns fristående finansiell information tillgänglig. Ett rörelsesegments resultat följs vidare upp av koncernens högste verkställande beslutsfattare för att utvärdera resultatet samt för att kunna allokera resurser till rörelsesegmentet. Koncernens verksamhet delas upp i rörelsesegment baserat på vilka delar av verksamheten koncernens högste verkställande beslutsfattare följer upp, så kallad "management approach" eller företagsledningsperspektiv. AAKs verksamhet är organiserad på det sätt att koncernens högste verkställande beslutsfattare, det vill säga VD tillika koncernchef, följer upp det resultat, avkastning och kassaflöde som koncernens olika produkter genererar. Varje rörelsesegment har en chef som är ansvarig för den dagliga verksamheten och som regelbundet rapporterar utfallet av rörelsesegmentets prestationer samt behov av resurser till VD. Då VD följer upp verksamhetens resultat och beslutar om resursfördelning utifrån de produkter koncernen tillverkar och säljer utgör dessa koncernens rörelsesegment.

Koncernens verksamhet är organisatoriskt uppdelad i ett antal affärsområden baserade på produkter. Även marknadsorganisationen avspeglar denna struktur. Affärsområdena utgör därför koncernens primära segment medan marknadsområdena utgör sekundära segment. Segmentsinformation lämnas i enlighet med IFRS 8 endast för koncernen. I segmentens resultat, tillgångar och skulder har inkluderats direkt hänförliga poster samt poster som kan fördelas på segmenten på ett rimligt och tillförlitligt sätt. Ej fördelade poster består av ränte- och utdelningsintäkter, vinster vid avyttringar av finansiella placeringar, räntekostnader, förluster vid avyttring av finansiella placeringar och skattekostnader. Tillgångar och skulder som inte har fördelats ut på segmenten är skattefordringar och skatteskulder, finansiella placeringar och finansiella skulder.

Intäktsredovisning

Intäkter innefattar det verkliga värdet av sålda varor exklusive mervärdesskatt och rabatter och efter att koncernintern försäljning har eliminerats. Försäljning redovisas vid leverans av varor, efter kundens accept och det i rimlig grad är säkert att motsvarande fordran kommer att betalas. Ränteutgifter redovisas fördelat över löptiden med tillämpning av effektiv-räntemetoden. Försäkringsersättningar intäktsförs när beloppet kan mätas på ett tillförlitligt sätt och det är sannolikt att ersättningen kommer att tillfalla koncernen.

Ersättningar till anställda

a) Pensionsförpliktelser

Koncernföretagen har olika pensionsplaner. Pensionsplanerna finansieras vanligen genom betalningar till försäkringsbolag eller förvaltaradministrerade fonder enligt periodiska aktuariella beräkningar. Koncernen har både förmånsbaserade och avgiftsbaserade pensionsplaner. En förmånsbaserad pensionsplan är en pensionsplan som anger ett belopp för den pensionsförmån en anställd erhåller efter pensionering, vanligen baserat på en eller flera faktorer såsom ålder, tjänstgöringstid eller lön. En avgiftsbaserad pensionsplan är en pensionsplan enligt vilken koncernen betalar fasta avgifter till en separat juridisk enhet. Koncernen har inte några rättsliga eller informella förpliktelser att betala ytterligare avgifter om denna juridiska enhet inte har tillräckliga tillgångar för att betala alla ersättningar till anställda som hänger samman med de anställdas tjänstgöring under innevarande eller tidigare perioder.

Den skuld som redovisas i balansräkningen avseende förmånsbestämda pensionsplaner är nuvärdet av den förmånsbestämda förpliktelsen på balansdagen minus verkligt värde på förvaltningstillgångarna, med justering för ej redovisade aktuariella vinster/förluster. Den förmånsbestämda pensionsförpliktelsen beräknas regelbundet av oberoende aktuarier med tillämpning av den så kallade "projected unit credit method". Denna beräkning görs årligen beroende på att förpliktelsen är försumbar. Nuvärdet av den förmånsbestämda förpliktelsen fastställs genom diskontering av uppskattade framtida kassaflöden med användning av räntesatsen för företagsobligationer med hög rating som är utfärdade i samma valuta som ersättningarna kommer att betalas i och med löptider som är jämförbara med den aktuella pensionsskulden.

Aktuariella vinster och förluster till följd av erfarenhetsbaserade justeringar och förändringar i aktuariella antaganden redovisas i övrigt totalresultat under den period då de uppstår.

Kostnader avseende tjänstgöring under tidigare perioder redovisas direkt i resultaträkningen om inte förändringarna i pensionsplanen är villkorade av att de anställda kvarstår i tjänst under angiven period. I sådana fall fördelas kostnaden avseende tjänstgöring under tidigare perioder linjärt över intjänandeperioden.

b) Ersättningar vid uppsägning

Ersättningar vid uppsägning utgår när en anställds anställning sagts upp före normal pensioneringstidpunkt eller då en anställd accepterar frivillig avgång från anställning i utbyte mot sådana ersättningar. Koncernen redovisar avgångsvederlag när den bevisligen är förpliktad endera att säga upp anställda enligt en detaljerad formell plan utan möjlighet till återkallande, eller att lämna ersättningar vid uppsägning som resultat av ett erbjudande som gjorts för att uppmuntra till frivillig avgång från anställning.

c) Variabel ersättning

Den årliga variabla delen baseras på uppfyllelsen av årligen fastställda mål. Målen är relaterade till företagets resultat. Koncernen redovisar en kostnad i den takt som intjänning sker.

Aktierelaterade ersättningar

Koncernen har infört ett incitamentsprogram för ledande befattningshavare och nyckelpersoner inom koncernen. Incitamentsprogrammet bedömer bolaget skall hanteras enligt IAS 32 då det inte omfattas av regelverket i IFRS 2. Faktorer som bolaget beaktat vid denna bedömning är att optionerna har getts ut till marknadsmässiga vederlag samt att programmet saknar villkor för återköp av bolaget vid anställningens upphörande eller att optionen endast kan utnyttjas om den berättigade är fortsatt anställd i bolaget.

Leasing

Leasing, där en väsentlig del av riskerna och fördelarna med ägandet behålls av leasegivaren, klassificeras som operationell leasing. Samtliga koncernens leasingavtal är operationella leasingavtal. Betalningar som görs under leasingperioden kostnadsförs i resultaträkningen linjärt över leaseperioden.

Produktutveckling

Produktutvecklingsarbetet är en integrerad del av produktionen och avser processförbättrande åtgärder som kostnadsförs löpande som en del i produktkostnaden då de inträffar. Utvecklingsarbetet består främst av arbete i syfte att optimera oljors och specialfetters egenskaper och funktioner, dels för den slutprodukt där olja och fett skall ingå, och dels för att effektivisera tillverkningsprocessen av slutprodukten i fråga.

Nedskrivningar av icke finansiella tillgångar

Tillgångar som har en obestämbar nyttjandeperiod skrivs inte av utan provas årligen avseende eventuellt nedskrivningsbehov. Alla tillgångar bedöms med avseende på värdeminskning närhelst händelser eller förändringar i förhållanden indikerar att det redovisade värdet kanske inte är återvinningsbart. En nedskrivning görs med det belopp med vilket tillgångens redovisade värde överstiger dess återvinningsvärde. Återvinningsvärdet utgörs av en tillgångens verkliga värde minskat med försäljningskostnader och tillgångens nyttjandevärde. Vid bedömning av nedskrivningsbehov grupperas tillgångar på de lägsta nivåer där det finns separata identifierbara kassaflöden (kassagenererande enheter). För tillgångar, andra än finansiella tillgångar och goodwill, som tidigare skrivits ner görs varje balansdag en prövning om återföring bör göras.

Immateriella tillgångar

Goodwill

Goodwill utgörs av det belopp varmed anskaffningsvärdet överstiger det verkliga värdet på koncernens andel av det förvärvade dotterföretagets identifierbara nettotillgångar vid förvärvstillfället. Uppkommer goodwill vid förvärv av dotterföretag redovisas det som immateriella tillgångar. Goodwill som redovisas separat fördelas på kassagenererande enheter vid prövningen av eventuellt nedskrivningsbehov. Fördelning av goodwill görs efter de kassagenererande enheter som förväntas bli gynnade av förvärvet. Redovisningen av goodwill sker till anskaffningsvärdet minskat med ackumulerade nedskrivningar. Vinst eller förlust vid avyttring av en enhet inkluderar kvarvarande redovisat värde över den goodwill som avser den avyttrade enheten.

Vid rörelseförvärv där anskaffningskostnaden understiger nettovärdet av förvärvade tillgångar och övertagna skulder samt eventalförpliktelser, redovisas skillnaden direkt i resultaträkningen.

Övriga immateriella tillgångar

Övriga immateriella tillgångar innehåller tillgångar som balanserade utgifter för IT, patent och varumärken samt liknande rättigheter. Tillgångarna har en bestämbar nyttjandeperiod och värderas till anskaffningsvärde minskat med ackumulerade avskrivningar och nedskrivningar. Tillkommande utgifter för en immateriell tillgång läggs till tillgångens redovisade värde eller redovisas som en tillgång endast då det är sannolikt att de framtida ekonomiska förmåner som är förknippade med tillgången kommer att komma koncernen tillgodo och tillgångens anskaffningsvärde kan mätas på ett tillförlitligt sätt. Andra utgifter kostnadsförs när de uppkommer. Övriga immateriella tillgångar skrivs av linjärt på bedömd nyttjandeperiod, normalt 5-10 år.

Materiella anläggningstillgångar

Byggnader och mark innefattar huvudsakligen fabriker och kontor. Samtliga materiella anläggningstillgångar värderas till anskaffningsvärde med avdrag för ackumulerade avskrivningar. I anskaffningsvärdet ingår utgifter som direkt kan hänföras till förvärvet av tillgången.

Tillkommande utgifter läggs till tillgångens redovisade värde eller redovisas som en separat tillgång, beroende på vilket som är lämpligt, endast då det är sannolikt att de framtida ekonomiska förmåner, som är förknippade med tillgången, kommer att komma koncernen tillgodo och tillgångens anskaffningsvärde kan mätas på ett tillförlitligt sätt. Alla andra former av reparationer och underhåll kostnadsförs i den period de uppkommer.

Inga avskrivningar görs på mark. Avskrivningar på andra materiella anläggningstillgångar, för att fördela deras anskaffningsvärde ner till det beräknade restvärdet, görs linjärt över tillgångarnas bedömda nyttjandeperiod. För maskiner och tekniska anläggningar samt inventarier, verktyg och installationer tillämpas avskrivningstider som ligger mellan 3 och 15 år. Industribyggnader och forskningslaboratorium skrivs av över 20 respektive 25 år och kontorsbyggnader över 50 år. I de fall en tillgångs redovisade värde överstiger dess beräknade återvinningsvärde, skrivs tillgången ned omedelbart till sitt återvinningsvärde.

Tillgångarnas restvärden och nyttjandetid prövas vid varje balansdag och justeras vid behov.

Vinster och förluster vid avyttring fastställs genom en jämförelse mellan försäljningsintäkt och redovisat värde och redovisas i resultaträkningen.

Varulager

Varulager värderas till det lägsta av anskaffningsvärde och nettoförsäljningsvärde. Anskaffningsvärdet beräknas genom först-in-först-ut-principen (FIFU) alternativt vägda genomsnittspriser. Val av metod beror på varans beskaffenhet och användningsområde. Anskaffningsvärdet för färdiga varor och varor under tillverkning består av direkt material, direkt lön, andra direkta tillverkningskostnader och en skälig andel av indirekta tillverkningskostnader baserat på normal produktionskapacitet, men exklusive lånekostnader. Nettoförsäljningsvärdet utgörs av det beräknade försäljningspriset under normala omständigheter minskat med kostnaden för eventuellt färdigställande samt tillämpliga rörliga försäljningskostnader. För värdering av varulager som säkrats via finansiella instrument se Not 3, s.29 samt Not 18, s.40.

Finansiella intäkter och kostnader

Finansiella intäkter består av ränteintäkter på investerade medel (inklusive, i det fall det förekommer, finansiella tillgångar som kan säljas), utdelningsintäkter, vinst vid avyttring av finansiella tillgångar som kan säljas, samt sådana vinster på säkringsinstrument som redovisas i årets resultat. Utdelningsintäkt redovisas när rätten att erhålla betalning fastställs. Resultatet från avyttring av ett finansiellt instrument redovisas då de risker och fördelar som är förknippade med ägandet av instrumentet överförts till köparen och koncernen inte längre har kontroll över instrumentet. Finansiella kostnader består av räntekostnader på lån, effekten av upplösning av nuvärdeberäkning av avsättningar, nedskrivning av finansiella tillgångar samt sådana förluster på säkringsinstrument som redovisas i årets resultat. Låneutgifter redovisas i resultatet utom till den del de är direkt hänförliga till inköp, konstruktion eller produktion av tillgångar som tar en betydande tid i anspråk att färdigställa för avsedd användning eller försäljning, i vilket fall de ingår i tillgångarnas anskaffningsvärde. Valutakursvinster och valutakursförluster redovisas netto.

Finansiella instrument

Koncernen klassificerar sina finansiella tillgångar i följande kategorier: finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen, lånefordringar och kundfordringar, samt finansiella tillgångar som kan säljas. Klassificeringen är beroende av för vilket syfte den finansiella tillgången förvärvades. Ledningen fastställer klassificeringen av de finansiella tillgångarna vid det första redovisningstillfället.

(a) Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen

Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen är finansiella tillgångar som innehas för handel. En finansiell tillgång klassificeras i denna kategori om den förvärvas huvudsakligen i syfte att säljas inom kort. Derivat klassificeras som att de innehas för handel om de inte är identifierade som säkringar. Tillgångar i denna kategori klassificeras som omsättningstillgångar om de förväntas bli reglerade inom tolv månader, annars klassificeras de som anläggningstillgångar.

(b) Lånefordringar och kundfordringar

Lånefordringar och kundfordringar är finansiella tillgångar som inte är derivat, som har fastställda eller fastställbara betalningar och som inte är noterade på en aktiv marknad. De ingår i omsättningstillgångar med undantag för poster med förfallodag mer än 12 månader efter rapportperiodens slut, vilka klassificeras som anläggningstillgångar. Koncernens lånefordringar och kundfordringar utgörs av Kundfordringar och andra fordringar samt Likvida medel i balansräkningen.

(c) Finansiella tillgångar som kan säljas

Finansiella tillgångar som kan säljas är tillgångar som inte är derivat och där tillgångarna identifierats som att de kan säljas eller inte har klassificerats i någon av övriga kategorier. De ingår i anläggningstillgångar om ledningen inte har för avsikt att avyttra tillgången inom 12 månader efter rapportperiodens slut.

En finansiell tillgång eller finansiell skuld tas upp i balansräkningen när bolaget blir part till instrumentets avtalsvillkor (dvs. på affärsdagen).

En finansiell skuld tas upp när motparten har presterat och en avtalsenlig skyldighet föreligger att betala, även om fakturan ännu inte mottagits.

En finansiell tillgång tas bort från balansräkningen när rättigheterna till kassaflöden i avtalet förfaller eller rättigheterna överförs i en transaktion som överför väsentligen alla risker och belöningar från äganderätten till tillgångarna som överförts. Det samma gäller för del av en finansiell tillgång.

En finansiell skuld tas bort från balansräkningen när förpliktelsen i avtalet fullgörs eller på annat sätt utsläcks. Detsamma gäller för del av finansiell skuld. Lån och fordringar är icke-derivata finansiella tillgångar med fastställda eller fastställbara betalningar som inte är noterade på en aktiv marknad. Utmärkande är att de uppstår när koncernen tillhandahåller pengar, varor eller tjänster direkt till en gäldenär (oftast en kund) utan avsikt att handla med uppkommen fordran. De ingår i omsättningstillgångar om förfallodagen är inom 12 månader från balansdagen. Lån och fordringar ingår i posterna Kundfordringar och övriga fordringar i balansräkningen.

Lånefordringar och kundfordringar redovisas efter anskaffningstidpunkten till upplupet anskaffningsvärde med tillämpning av effektivräntemetoden. Finansiella instrument redovisas första gången till verkligt värde plus transaktionskostnader, vilket gäller alla finansiella tillgångar som inte redovisas till verkligt värde via resultaträkningen, där hänförliga transaktionskostnader i stället redovisas i resultaträkningen.

Säkring av verkligt värde, förändringen i verkligt värde på säkringsinstrumentet redovisas på samma rad i resultatet som förändringen i verkligt värde på den säkrade risken. Vinst eller förlust som hänför sig till den ineffektiva delen redovisas omedelbart i årets resultat på raden Råvaror och förnödenheter samt förändring av lager.

Den vinst eller förlust som hänför sig till den ineffektiva delen redovisas omedelbart i resultaträkningen i finansnettot.

Derivat

Derivatinstrument redovisas i balansräkningen på kontraktsdagen och värderas till verkligt värde, både initialt och vid efterföljande omvärderingar. Metoden för att redovisa den vinst eller förlust som uppkommer vid omvärdering beror på om derivatet identifierats som ett säkringsinstrument, och, om så är fallet, karaktären hos den post som säkrats. Koncernen identifierar vissa derivat som antingen:

- (a) säkring av verkligt värde avseende en redovisad tillgång eller skuld eller ett bindande åtagande (verkligt värdesäkring),
- (b) säkring av en särskild risk som är kopplad till en redovisad tillgång eller skuld eller en mycket sannolik prognostiserad transaktion (kassaflödessäkring),

Då transaktionen ingås, dokumenterar koncernen förhållandet mellan säkringsinstrumentet och den säkrade posten, liksom även koncernens mål för riskhanteringen och riskhanteringsstrategin avseende säkringen. Koncernen dokumenterar också sin bedömning, både när säkringen ingås och fortlöpande, av huruvida de derivatinstrument som används i säkringstransaktioner är effektiva när det gäller att motverka förändringar i verkligt värde eller kassaflöden som är hänförliga till de säkrade posterna.

Företagets derivat består av s.k. OTC-derivat som ingåtts med finansiella motparter, noterade standardiserade derivat och försäljnings- respektive inköpskontrakt som inte uppfyller undantagen för att redovisas som derivat (dvs. anses inte vara för eget bruk). Enligt IAS 39 får, som huvudregel, bara kontrakt som ej är avsedda för fysisk leverans marknadsvärderas. AAKs affärsmodell tillåter (möjliggör) nettoreglering av ingångna inköps- och försäljningskontrakt för fysisk leverans. Derivat som inte används som säkringsinstrument där säkringsredovisnings tillämpas redovisas till verkligt värde via resultatet.

Säkringsredovisning

Säkring av verkligt värde

Derivat som används som säkringsinstrument i säkring av verkligt värde redovisas i resultatet. Den säkrade posten justeras för att återspegla förändringen i verkligt värde med avseende på den risk som säkras; vinsten eller förlusten som avser den säkrade risken redovisas i resultatet och med en justering av det redovisade värdet på den säkrade posten. Förändringen i verkligt värde på säkringsinstrumentet redovisas på samma rad i resultatet som förändringen i verkligt värde på den säkrade risken. Vinst eller förlust som hänför sig till den ineffektiva delen redovisas omedelbart i årets resultat.

Säkring av kassaflöden

Den effektiva delen av förändringar i verkligt värde på ett derivatinstrument som identifieras som kassaflödessäkring och som uppfyller villkoren för säkringsredovisning, redovisas i övrigt totalresultat. Den vinst eller förlust som hänför sig till den ineffektiva delen redovisas omedelbart i resultaträkningen i posten övriga finansiella poster.

Akkumulerade belopp i eget kapital återförs till resultaträkningen i de perioder då den säkrade posten påverkar resultatet (t.ex. när den prognostiserade försäljningen som är säkrad äger rum). Den vinst eller förlust som hänför sig till den effektiva delen av en ränteswap som säkrar upplåning med rörlig ränta, redovisas i resultaträkningens post finansiella kostnader. Den vinst eller förlust som hänför sig till den ineffektiva delen redovisas i resultaträkningens post övriga finansiella poster. Om en säkring av en prognostiserad transaktion därefter leder till redovisning av en icke-finansiell tillgång (t.ex. varulager eller anläggningstillgångar), överförs de vinster och förluster som tidigare har redovisats i eget kapital från eget kapital och inkluderas i det första anskaffningsvärdet för tillgången. Dessa tillgångsförda belopp kommer senare att redovisas i Kostnader för sålda varor när det gäller varulager eller i avskrivningar när det gäller anläggningstillgångar.

När ett säkringsinstrument förfaller eller säljs eller när säkringen inte längre uppfyller kriterierna för säkringsredovisning och ackumulerade vinster eller förluster avseende säkringen finns i eget kapital, kvarstår dessa vinster/förluster i eget kapital och resultatförs samtidigt som den prognostiserade transaktionen slutligen redovisas i resultaträkningen. När en prognostiserad transaktion inte längre förväntas ske, överförs den ackumulerade vinst eller förlust som redovisats i eget kapital omedelbart till resultaträkningens post övriga rörelseintäkter.

Bestämning av verkligt värde

Verkligt värde på instrument som inte har noterade priser bestäms med värderingstekniker som t.ex. modeller som diskonterar kassaflöden där alla bedömda och bestämda kassaflöden diskonteras med en nollkupongs avkastningskurva.

Verkligt värde på derivat bestäms med värderingstekniker. Värderingen baseras på modeller som diskonterar kassaflöden som använder forward kurvor för underliggande variabler såsom råvarupriser och valutakurser. De bedömda och bestämda kassaflödena diskonteras med en nollkupongs räntekurva.

Kundfordringar

Kundfordringar redovisas inledningsvis till verkligt värde och därefter till upplupet anskaffningsvärde med tillämpning av effektivräntemetoden, minskat med eventuell reservering för värdeminskning. En reservering för värdeminskning av kundfordringar görs när det finns objektiva bevis för att koncernen inte kommer att kunna erhålla alla belopp som är förfallna enligt fordringarnas ursprungliga belopp. Reserveringens storlek utgörs av skillnaden mellan tillgångens redovisade värde och nuvärdet av bedömda framtida kassaflöden, diskonterat med effektiv ränta. Det reserverade beloppet redovisas i posten Övriga externa kostnader.

Aktiekapital

Stamaktier klassificeras som aktiekapital. Transaktionskostnader som direkt kan hänföras till nyemission av aktier eller optioner redovisas, netto efter skatt, i eget kapital som ett avdrag från inbetalt belopp.

Skulder till banker och kreditinstitut

Upplåning redovisas inledningsvis till verkligt värde, netto efter transaktionskostnader. Upplåning redovisas därefter till upplupet anskaffningsvärde och skillnaden mellan erhållet belopp (netto efter transaktionskostnader) och återbetalningsbeloppet redovisas i resultaträkningen fördelat över låneperioden, med tillämpning av effektivräntemetoden.

Leverantörsskulder

Leverantörsskulder redovisas inledningsvis till verkligt värde och därefter till upplupet anskaffningsvärde med tillämpning av effektivräntemetoden.

Avsättningar

En avsättning redovisas i balansräkningen när koncernen har en befintlig legal eller informell förpliktelse som en följd av en inträffad händelse, och det är troligt att ett utflöde av ekonomiska resurser kommer att krävas för att reglera förpliktelsen samt en tillförlitlig uppskattning av beloppet kan göras. Inga avsättningar görs för framtida rörelseförluster. Om effekten av när i tiden betalning sker är väsentlig, beräknas avsättningar genom diskontering av det förväntade framtida kassaflödet till en räntesats före skatt som återspeglar aktuella marknadsbedömningar av pengars tidsvärde och, om det är tillämpligt, de risker som är förknippade med skulden.

En avsättning för omstrukturering redovisas när koncernen har fastställt en utförlig och formell omstruktureringsplan och omstruktureringen antingen har påbörjats eller blivit offentlig tillkännagiven.

Inkomstskatter

Periodens skattekostnad omfattar aktuell och uppskjuten skatt. Skatt redovisas i resultaträkningen utom när skatten avser poster som redovisas i övrigt totalresultat eller direkt i eget kapital. I sådana fall redovisas även skatten i övrigt totalresultat. Dessa skatter har beräknats med tillämpning av de skatteregler som har beslutats eller aviserats per balansdagen och som förväntas gälla när den berörda uppskjutna skattefordran realiseras eller den uppskjutna skatteskulden regleras. Skattekostnaden består av såväl aktuell skatt som uppskjuten skatt.

Uppskjuten skatt redovisas i sin helhet, enligt balansräkningsmetoden, på samtliga temporära skillnader som uppkommer mellan det skattemässiga värdet på tillgångar och skulder och dessas redovisade värden i balansräkningen. De huvudsakliga temporära skillnaderna härrör från avskrivning av materiella anläggningstillgångar, avsättningar för pensioner och andra pensionsförmåner samt skattemässiga underskottsavdrag. Beslutade skattesatser i respektive land har använts vid beräkning av uppskjuten skatt.

Uppskjutna skattefordringar avseende avdragsgilla temporära skillnader och underskottsavdrag redovisas endast i den mån det är sannolikt att dessa kommer att kunna utnyttjas. Värdet på uppskjutna skattefordringar reduceras när det inte längre bedöms sannolikt att de kan utnyttjas.

Uppskjuten skatt beräknas på temporära skillnader som uppkommer på andelar i dotterföretag, förutom där tidpunkten för återföring av den temporära skillnaden kan styras av koncernen och det är sannolikt att den temporära skillnaden inte kommer att återföras inom överskådlig framtid.

Likvida medel

I likvida medel ingår kassa, banktillgodohavanden och övriga kortfristiga placeringar som kan omvandlas till kontanter inom tre månader.

Kassaflödesanalys

In- och utbetalningar har delats upp i tre kategorier: löpande verksamhet, investeringsverksamhet och finansieringsverksamhet. Den indirekta metoden tillämpas vid flöden från den löpande verksamheten.

Årets ändringar av rörelsetillgångar och rörelseskulder har justerats för effekter av valutakursförändringar. Förvärv och avyttringar redovisas inom investeringsverksamheten. De tillgångar och skulder som de förvärvade och avyttrade företagen hade vid ändringstidpunkten ingår ej i analysen av rörelsekapitalförändringar och ej heller i förändringar av balansposter redovisade inom investerings- och finansieringsverksamheterna.

Resultat per aktie

Beräkningen av resultat per aktie baseras på årets resultat i koncernen hänförligt till moderbolagets aktieägare och på det vägda genomsnittliga antalet utestående aktier under året.

Vid beräkning av resultatet per aktie efter utspädning ska ett företag utgå från att de av företagets optioner och teckningsoptioner som kan ge upphov till en utspädningseffekt kommer att utnyttjas. Ersättningen från dessa instrument skall anses ha mottagits från emmivering av stamaktier till det genomsnittliga marknadspriset för stamaktier under perioden. Skillnaden mellan antalet emitterade stamaktier och antalet stamaktier som skulle ha utfärdats till det genomsnittliga marknadspriset för stamaktier under perioden skall behandlas som emittering av stamaktier utan vederlag. Enl IAS 33 paragraf 47 skall

optioner och teckningsoptioner endast ha en utspädningsseffekt när det genomsnittliga marknadspriset för stamaktier under perioden överstiger lösenpriset för optionerna eller teckningsoptionerna. Då lösenpriset för optionerna inte har överstigit det genomsnittliga marknadspriset under perioden kommer de ej heller påverka beräkningen av resultat per aktie.

Internprissättning

Prissättning mellan koncernbolag sker på marknadsmässiga villkor.

Utdelning

Utdelning till moderbolagets aktieägare redovisas som skuld i koncernens finansiella rapport i den period då utdelningen godkänns av moderbolagets aktieägare.

Moderbolagets redovisningsprinciper

Årsredovisningen för moderbolaget har upprättats enligt Årsredovisningslagen och Rådet för finansiell rapportering rekommendation RFR 2 "Redovisning för juridiska personer". Inga skillnader mot koncernens redovisningsprinciper har identifierats.

NOT 3 – HANTERING AV FINANSIELLA RISKER OCH SÄKRINGSREDOVISNING

Hantering av finansiella risker

AAK-koncernen bedriver en sådan verksamhet att den utsätts för olika finansiella risker, däribland marknadsrisker (råvarurisker, valutarisker och ränterisker) samt likviditets- och kreditrisker. Eftersom våra produkter säljs över hela världen är våra försäljningsintäkter exponerade för fluktuationer i kurserna för de berörda utländska valutorna. Dessutom köper vi våra råvaror på de internationella marknaderna, vilket innebär att våra råvarukostnader är exponerade för fluktuationer både i råvarupriserna och i växelkurserna för de berörda utländska valutorna.

Att bolaget är exponerat för så betydande finansiella risker gör riskhantering till en viktig komponent för att nå framgång i verksamheten. Vi anser att vi i stor utsträckning lyckas med vårt riskhanteringsarbete tack vare de policyer och rutiner som har fastställts för koncernen.

Koncernens hantering av prisrisker och andra risker i samband med inköp av råvaror regleras av AAK:s policy och principer för hantering av marknadsriskerna för råvaror, medan valutariskerna och övriga finansiella risker regleras av AAK:s finansiella policyer och principer. Dessa policyer och principer fastställs av AAK:s styrelse, som också följer, utvärderar och uppdaterar dem årligen.

Råvaruprisrisker

Koncernens årliga kostnader för råvaror uppgår till två tredjedelar av försäljningsvärdet för de färdiga produkterna. AAK säkrar såväl den operativa råvaruprisrisken som den underliggande operativa valutarisken när försäljningsavtal med kunder tecknas.

Eftersom råvarupriserna fluktuerar har koncernen givit hög prioritet åt råvaruanskaffning och hantering av denna exponering. Råvaruanskaffningen sköts av koncernens inköpsorganisation, som kontinuerligt följer och reglerar koncernens exponering för råvarumarknaderna. För att bibehålla effektiviteten i organisationen har dock koncernens inköpsorganisation tillstånd att ta begränsade prisrisker inom ramen för den handelspolicy som fastställts av styrelsen. Eftersom råvarupositionerna förvaltas på ett ändamålsenligt sätt påverkas AAK:s lönsamhet endast marginellt av prisförändringar. Påverkan på den totala omsättningen och rörelsekapitalet blir däremot betydligt större.

För att säkra råvaruprisriskerna används säkringskontrakt. Lager och försäljningskontrakt säkras med hjälp av standardiserade råvaruterminer som handlas på råvarubörser, säkringskontrakt på OTC-marknaden eller fysiska inköpskontrakt.

De exotiska råvarorna (av vilka shea är den allra viktigaste) måste anskaffas när de blir tillgängliga direkt efter skördesäsongen. Det finns inte någon effektiv säkringsmarknad för exotiska råvaror. Därför är det oftast så att koncernen har stora volymer osäkrade exotiska råvaror under månaderna närmast efter skördesäsongen.

Exponering för råvaruprisrisker den 31 december 2012

(Tusental ton)	Lager	Försäljningskontrakt	Inköpskontrakt	Nettoexponering
Oljor och fetter	191	-937	749	3

Exponering för råvaruprisrisker den 31 december 2011

(Tusental ton)	Lager	Försäljningskontrakt	Inköpskontrakt	Nettoexponering
Oljor och fetter	188	-859	676	5

Känslighetsanalys – råvaror (exklusive exotiska råvaror)

Genom att lagren och de kommersiella kontrakten säkras i säkringskontrakt för råvaror blir nettoexponeringen mycket begränsad och förändringar av råvarupriserna får ingen större effekt på koncernens vinstmarginal. En förändring med 10 procent av samtliga råvarupriser skulle således ge en försumbar effekt på koncernens rörelseresultat trots att effekten på helårsbasis är ± 1.250 (1.250) Mkr på nettoomsättningen och ± 250 (250) Mkr på rörelsekapitalet.

Bearbetningsersättning för raps

Som förklaras ovan innebär AAK:s policyer och rutiner för riskhantering i allmänhet att vinstmarginalen inte påverkas av råvaruprisförändringar. När det gäller pressning av rapsfrö kan AAK dock inte eliminera exponeringen för fluktuationer i marknadspriset. Crushingsmarginalen (värdet av olja och mjöl efter crushing minus värdet av fröråvaran) kan därför variera kraftigt över tiden och därmed direkt påverka lönsamheten inom affärsområdet Technical Products & Feed.

Exponering för utländsk valuta

En stor del av koncernens inköp och försäljning av råvaror sker i utländsk valuta. Vidare är större delen av koncernens verksamma dotterföretag belägna utanför Sverige. Förändringar i valutakurser påverkar därför AAK på flera olika sätt:

- försäljningskontrakt och råvarukontrakt i utländsk valuta ger upphov till en transaktionsrisk.
- vinsten i utländska dotterföretag påverkas av förändringar i valutakurser när de räknas om till svenska kronor.
- koncernens egna kapital påverkas när dessa utländska dotterföretags egna kapital räknas om till svenska kronor.

AAK säkrar alla sina valutatransaktionsrisker. Bearbetningsersättningen för alla försäljningskontrakt är därmed säkrad i den lokala valutan för de dotterföretag som har tecknat sådana kontrakt.

Valutakursriskerna relaterade till omräkning till svenska kronor säkras ej.

Exponering för transaktionsrisk den 31 december 2012

Mkr	Tillgångar	Skulder	Försäljnings- kontrakt	Inköps- kontrakt	Valutasäkringskontrakt		Netto- exponering
					Sålda	Köpta	
USD	2.250	-2.007	1.756	-2.667	-598	1.216	-50
EUR	898	-502	2.524	-1.592	-1.643	322	7
Övrigt	367	-243	614	-139	-2.047	1.503	55
Summa	3.515	-2.752	4.894	-4.398	-4.288	3.041	12

Exponering för transaktionsrisker den 31 december 2011

Mkr	Tillgångar	Skulder	Försäljnings- kontrakt	Inköps- kontrakt	Valutasäkringskontrakt		Netto- exponering
					Sålda	Köpta	
USD	1.096	-1.288	1.756	-1.646	-746	811	-17
EUR	484	-275	1.223	-416	-1.406	318	-72
Övrigt	324	-59	416	-157	-850	362	36
Summa	1.904	-1.622	3.395	-2.219	-3.002	1.491	-53

Känslighetsanalys – valuta

Genom att alla valutatransaktionsrisker säkras i valutasäkringskontrakt blir nettoexponeringen mycket begränsad och kursförändringar får ingen större effekt på dotterföretagens vinstmarginal. Förändringar av valutakurserna i förhållande till den svenska kronan påverkar dock koncernens resultat när de utländska dotterföretagens resultat räknas om till svenska kronor. Således skulle en förändring med 10 procent av samtliga utländska valutors växelkurser gentemot den svenska kronan påverka koncernens rörelseresultat med ±70 (65) Mkr. En förändring med 10 procent av samtliga utländska valutors växelkurser gentemot den svenska kronan skulle påverka koncernens nettoomsättning med 900 (1.000) Mkr och koncernens nettorörelsekapital med 200 (200) Mkr.

Ränterisk

AAK:s policy för hantering av ränterisker är att minimera den variation i kassaflöde och nettovinst som orsakas av fluktuerande räntesatser. Detta uppnås när koncernens räntebärande nettoskuld baseras på rörlig ränta. När marknadsförhållandena är onormala – till exempel under en finanskris – kan den korta räntan emellertid stiga till extrema nivåer. För att skydda koncernens räntekostnader mot sådana onormala scenarier kan räntan på en del av koncernens räntebärande nettoskuld vara fast eller ha ett tak.

Vid utgången av 2012 uppgick koncernens räntebärande nettoskuld till 2.521 Mkr (3.141). I detta belopp ingick skulder på 1.800 Mkr (1.800) som har bytts mot lån med fast ränta med en genomsnittlig löptid på 3 (4) år.

Sedan den 1 oktober 2011 tillämpar AAK kassaflödessäkring med ränteswappar.

Effektiv ränta på skulder till banker och kreditinstitut på balansdagen

	SEK	DKK	GBP	MXN	USD
2012	2,44	1,36	1,64	6,00	1,36
2011	3,78	2,04	2,12	6,04	1,68

Känslighetsanalys – räntor

På bokslutsdagen hade koncernen en nettoskuld baserad på rörlig ränta om 721 (1.341) Mkr. En ränteförändring med 1 procent skulle således påverka koncernens räntekostnader före skatt med 7 (13) Mkr på helårsbasis.

Lån och kapitalstruktur

AAK:s policy i fråga om kapitalstruktur är att maximera skuldfinansieringen, dock inte över en nivå där vår ställning som bolag med god kreditriskvärdering hotas.

AAK:s nyckeltalsmål är följande:	Mål	Utfall 2012	Utfall 2011
1. Räntebärande nettoskuld/EBITDA	< 3,00	1,84	2,39
2. EBITDA/Räntekostnader	< 5,00	14,59	14,90
3. Räntebärande nettoskuld/Eget kapital	< 1,25	0,65	0,88

Koncernens policy är att fördela den sammanlagda nettoupplåningen mellan dotterföretagen utifrån dessas andel av koncernens totala kassaflöde. Detta minimerar valutarisken när det gäller koncernens förmåga att betala ränta och göra amorteringar, vilket i sin tur stärker koncernens skuldsättningskapacitet.

I balansräkningen redovisade upplåningsbelopp per valuta på balansdagen

Mkr	2012	2011
SEK	714	1.025
DKK	615	1.114
GBP	171	290
MXN	121	213
USD	1.221	830
Summa	2.842	3.472

Likviditetsrisk

Likviditetsrisken är risken för att koncernen inte ska klara av att fullgöra sina finansiella åtaganden på utsatt tid.

I nedanstående tabell redovisas alla koncernens finansiella åtaganden med utgångspunkt från de tidigaste förfallodatumen enligt kontrakten på balansdagen. Alla skulder till banker och kreditinstitut baseras på rörlig ränta, vilket innebär att det redovisade värdet vid årsslutet återspeglar nuvärdet av dessa skulder. Alla skulder i utländsk valuta har omräknats till svenska kronor till balanskursen.

Finansiella skulder per förfallodatum, den 31 december 2012

	Total- belopp	Förfaller inom 1 år	Förfaller inom 1–2 år	Förfaller inom 2–5 år	Förfaller om mer än 5 år
Långfristiga skulder					
<i>Finansiella skulder</i>					
Skulder till banker och kreditinstitut	2.774	-	61	2.375	338
Övriga långfristiga skulder	19	-	-	-	19
Summa långfristiga skulder	2.793	-	61	2.375	357
Ränta på skulder till banker och kreditinstitut	488	83	97	249	59
Summa långfristiga skulder och ränta	3.281	83	158	2.624	416
Kortfristiga skulder					
<i>Finansiella skulder</i>					
Skulder till banker och kreditinstitut	68	68	-	-	-
Leverantörsskulder	1.480	1.480	-	-	-
Derivatinstrument	322	322	-	-	-
Upplupna kostnader	526	526	-	-	-
Övriga kortfristiga skulder	101	101	-	-	-
Summa kortfristiga skulder	2.497	2.497	-	-	-
Ränta på skulder till banker och kreditinstitut	2	2	-	-	-
Summa kortfristiga skulder och ränta	2.499	2.499	-	-	-

De totala framtida utgående betalningarna för derivatinstrument är 8.206 Mkr och de totala framtida ingående betalningarna 11.120 Mkr.

Ej utnyttjade kreditfaciliteter som stod till koncernens förfogande vid utgången av 2012

	Totalbelopp	Mindre än 1 år	Mellan 1 och 2 år	Mellan 2 och 5 år	Mer än 5 år
Ej utnyttjade kreditfaciliteter	2.748	-	-	2.748	-

Finansiella skulder per förfallodatum, den 31 december 2011

	Total- belopp	Förfaller inom 1 år	Förfaller inom 1–2 år	Förfaller inom 2–5 år	Förfaller om mer än 5 år
Långfristiga skulder					
<i>Finansiella skulder</i>					
Skulder till banker och kreditinstitut	3.400	-	42	3.094	264
Övriga långfristiga skulder	4	-	-	-	4
Summa långfristiga skulder	3.404	-	42	3.094	268
Ränta på skulder till banker och kreditinstitut	488	83	93	276	36
Summa långfristiga skulder och ränta	3.892	83	135	3.370	304
Kortfristiga skulder					
<i>Finansiella skulder</i>					
Skulder till banker och kreditinstitut	72	72	-	-	-
Leverantörsskulder	1.331	1.331	-	-	-
Derivatinstrument	503	503	-	-	-
Upplupna kostnader	485	485	-	-	-
Övriga kortfristiga skulder	76	76	-	-	-
Summa kortfristiga skulder	2.467	2.467	-	-	-
Ränta på skulder till banker och kreditinstitut	12	12	-	-	-
Summa kortfristiga skulder och ränta	2.479	2.479	-	-	-

De totala framtida utgående betalningarna för derivatinstrument är 10.547 Mkr och de totala framtida ingående betalningarna 13.094 Mkr.

Ej utnyttjade kreditfaciliteter som stod till koncernens förfogande vid utgången av 2011

	Totalbelopp	Mindre än 1 år	Mellan 1 och 2 år	Mellan 2 och 5 år	Mer än 5 år
Ej utnyttjade kreditfaciliteter	2.362	-	-	1.362	1.000

Koncernens likvida medel om 330 Mkr, de ej utnyttjade kreditfaciliteterna om 2.748 Mkr och de likvida medel som verksamheten genererar framöver anses tillsammans vara tillräckliga för att koncernen ska kunna fullgöra sina finansiella åtaganden.

Kreditrisk

Företaget exponeras främst för kreditrisker i samband med kundfordringar och kundkontrakt. I det sistnämnda fallet består risken i att kunderna inte klarar av att fullgöra sina åtaganden till följd av förändrade marknadspriser.

AAK:s kreditrisker är i allmänhet mycket begränsade på grund av de stabila och långsiktiga affärsförbindelser som vi har med våra kunder och leverantörer.

Koncernens kundstruktur är sådan att den största enskilda kunden svarar för mindre än 5 procent av den totala försäljningen och genomsnittskunden för mindre än 1 procent.

Nästan en fjärdedel av koncernens försäljning sker i länder där de politiska och kommersiella riskerna bedöms vara högre än i västvärlden. Trots detta har värdeminskningen och behovet av att skriva ned fordringar i dessa länder varit begränsad. Detta beror till stor del på att en betydande del av våra affärer i dessa länder görs med stora multinationella företag som är verksamma globalt. De parter vi gör affärer med är också främst företag som vi har stabila, långsiktiga förbindelser med.

De enskilda rörelsegrenarna ansvarar för att hantera sina egna kundkreditrisker, medan våra stora produktionsanläggningar ansvarar för att hantera motpartsrisken i samband med sina råvaruinköp.

Reserveringar för osäkra kundfordringar

Mkr	2012		2011	
	Underliggande belopp brutto	Reserv	Underliggande belopp brutto	Reserv
Reserveringar per den 1 januari	21	18	28	16
Reserveringar för osäkra fordringar	8	8	10	10
Återfört ej utnyttjat belopp	0	1	-14	-5
Faktiska kundförluster	-7	-7	-3	-3
Valutakursdifferenser	0	0	0	0
Reserveringar per den 31 december	22	20	21	18

Reserveringarna avser enbart kundfordringar. De totala kundfordringarna exklusive avsättningar var 1.926 (2.055) Mkr.

Tillgångar som förfallit till betalning men inte skrivits ned

Mkr	2012	2011
1–30 dagar	314	346
31–120 dagar	24	42
121–360 dagar	3	14
Mer än 360 dagar	0	0
	341	402

Derivat som klassificeras som finansiella instrument

Koncernen har tre slags finansiella instrument (värdesäkringsinstrument): råvaru-, valuta- och ränteswappkontrakt. I december 2012 hade koncernen endast finansiella derivatinstrument som värderades till verkliga värdet. Det verkliga värdet av finansiella derivatinstrument beräknas med hjälp av värderingsmetoder och observerbara marknadsdata (metod: nivå 2). De tillämpade värderingsmetoderna beskrivs i redovisningspolicyen.

Finansiella instrument som redovisas i balansräkningen

Mkr	2012		2011	
	Tillgångar	Skulder	Tillgångar	Skulder
Finansiella instrument				
Försäljnings- och inköpskontrakt	324	1	130	112
Valutakontrakt	74	62	362	337
Ränteswappkontrakt	-	68	-	54
	398	131	492	503
Verkligt värde förändring i lager	4	191	83	0
Summa	402	322	575	503

Säkringsredovisning

Lagersäkring till verkliga värdet

Som säkringsinstrument används dels terminskontrakt, dels inköps- och försäljningskontrakt, vilka inte anses vara tillgångar för eget bruk och därmed inte kan undantas från derivatredovisningen. Eftersom kvaliteten på de råvaror som används vid säkringen kan skilja sig från kvaliteten på de säkrade råvarorna är det sannolikt att en viss ineffektivitet uppstår (basis risk). På grund av att dessa grundrisker ändå finns använder sig AAK av den så kallade "dollar offset-metoden" för att testa effektiviteten hos säkringen av råvarornas verkliga värde. Testet av säkringseffektiviteten 2012 visade att säkringen av det verkliga värdet på råvarorna uppfyller villkoren för säkringsredovisning. För helåret 2012 var säkringseffektiviteten 107 (113) procent.

Säkring av det verkliga värdet på valutarisker på försäljningskontrakt som anses vara tillgångar för eget bruk

De säkringsinstrument som används är terminskontrakt och inköpskontrakt. Eftersom valutarisken hos säkringsinstrumenten är identisk med valutarisken hos de säkrade kontrakten föreligger det inte någon egentlig grundrisk. Därför använder AAK metoden med matchning av kritiska villkor enbart för att testa säkringseffektiviteten hos valutarisker hos försäljningskontrakt som anses vara tillgångar för eget bruk och därmed får undantas från derivatredovisningen. Testet av säkringseffektiviteten 2012 visade att det fanns en perfekt överensstämmelse med de kritiska villkoren.

Kassaflödessäkring av lån med rörlig ränta

AAK använder sig av ränteswappar som säkringsinstrument, där AAK betalar en fast ränta och erhåller en rörlig. Det finns en viss ineffektivitet i säkringen eftersom de datum då den rörliga räntan på swappkontrakten fastställs inte helt överensstämmer med de datum då den rörliga ränta som vi betalar för våra lån fastställs. På grund av denna lilla ineffektivitet använder AAK "dollar offset-metoden" för att mäta effektiviteten hos kassaflödessäkring av lån med rörlig ränta i efterhand. Testet av säkringseffektiviteten 2012 visade att kassaflödessäkringen av lån med rörlig ränta uppfyller villkoren för säkringsredovisning. Vid utgången av 2012 fanns en orealiserad förlust på säkringsinstrument på 13 (19) Mkr.

Riskhanteringen och nettoexponeringen för råvaror och valutor beskrivs närmare i avsnitten "Råvaruprisrisker" respektive "Exponering för utländsk valuta".

För att upprätta de finansiella rapporterna måste exempelvis företagsledningen och styrelsen göra bedömningar och antaganden som påverkar i bokslutet redovisade tillgångs- och skuldposter respektive intäkts och kostnadsposter samt lämnad information i övrigt, bland annat om ansvarsförbindelser. De uppskattningar och bedömningar för redovisningsändamål som behandlas i detta avsnitt är de som bedöms vara de viktigaste för en förståelse av de finansiella rapporterna med hänsyn till graden av betydande bedömningar och osäkerhet. Förutsättningarna för AAKs verksamhet ändras successivt vilket medför att dessa bedömningar förändras.

Nedskrivningsprövning av goodwill

Nedskrivning av goodwill prövas årligen och dessutom närhelst händelser eller ändrade omständigheter indikerar att värdet på förvärvsgoodwillen kan ha minskat, t ex på grund av ändrat affärsklimat eller beslut att avyttra eller lägga ner viss verksamhet. För att bestämma om värdet på goodwill minskat, måste den kassagenererande enhet till vilken goodwill hänförts värderas, vilket sker genom en diskontering av enhetens kassaflöden. Vid tillämpningen av denna metod förlitar sig bolaget på ett antal faktorer, inklusive uppnådda resultat, affärsplaner, ekonomiska prognoser och marknadsdata.

Nedskrivningsprövning av andra anläggningstillgångar

AAKs materiella och immateriella anläggningstillgångar exklusive goodwill upptas till anskaffningsvärde minskat med ackumulerade avskrivningar och eventuella nedskrivningar. AAK redovisar utöver goodwill inga immateriella anläggningstillgångar med obegränsad nyttjandeperiod. Avskrivningar görs över beräknad nyttjandeperiod till ett bedömt restvärde. Såväl nyttjandeperiod som restvärde omprövas minst i slutet av varje räkenskapsperiod.

Det redovisade värdet på koncernens anläggningstillgångar prövas närhelst händelser eller ändrade förutsättningar indikerar att det redovisade värdet inte kan återvinnas. Det redovisade värdet av immateriella tillgångar som ännu inte är färdiga för användning prövas varje år. Om en sådan analys indikerar ett för högt upptaget värde fastställs tillgångens återvinningsvärde, vilket är det högsta av nettoförsäljningsvärdet och nyttjandevärdet. Nyttjandevärdet mäts som förväntat framtida diskonterat kassaflöde från tillgången alternativt den kassagenererande enhet till vilken tillgången hör.

En prövning av det redovisade värdet aktualiseras även i samband med att en anläggningstillgång klassificeras som att den innehåller för försäljning, då den upptas till det lägsta av det redovisade värdet och det verkliga värdet efter avdrag för försäljningskostnader.

Inkomstskatter

Koncernen är skyldig att betala skatt i många olika länder. Omfattande bedömningar krävs för att fastställa den världsomspännande avsättningen för inkomstskatter. Det finns många transaktioner och beräkningar där den slutliga skatten är osäker. Koncernen redovisar en skuld för förväntade skatterevisionsfrågor baserat på bedömningar av huruvida ytterligare skattskyldighet kommer att uppstå. I de fall den slutliga skatten för dessa ärenden skiljer sig från de belopp som först redovisades, kommer dessa skillnader att påverka aktuella och uppskjutna skattefordringar och -skulder under den period då dessa fastställanden görs.

Tvister

AAK är involverat i ett antal tvister och rättsliga förfaranden inom ramen för den löpande verksamheten. Ledningen rådgör med juridisk expertis i frågor rörande rättstvister och med andra experter såväl inom som utanför bolaget i frågor rörande den löpande affärsverksamheten. Enligt bästa bedömning är varken moderbolaget eller något dotterbolag för närvarande involverat i något rättsligt förfarande eller skiljeförfarande som bedöms komma att ha någon väsentlig negativ effekt på verksamheten, den finansiella ställningen eller resultatet av verksamheten.

Tillämpning IAS 39

Operativt säkras råvarupriser genom terminskontrakt eller genom inköpskontrakt till fastpris. Vidare valutasäkrar koncernen alla transaktionsrisker. Det innebär att bearbetningsersättningen för varje försäljningskontrakt är säkrat. I den interna uppföljningen marknadsvärderas samtliga försäljningskontrakt och råvaruinköp (inklusive lager) avseende både råvarupriser och valutakurser vilket inte IAS 39 möjliggör utan att tillämpa säkringsredovisning baserat på säkring av verkligt värde.

Merparten av inköps- och försäljningskontrakten för fysisk leverans anses därför vara derivatinstrument och värderas till verkligt värde över resultaträkningen. Införandet av säkringsredovisning av varulagret enligt reglerna om verkligt värde säkring innebär att den så kallade IAS 39-effekten ej längre kommer att uppstå.

NOT 5 – ARVODE TILL REVISORER (TKR)

	Koncernen		Moderbolaget	
	2012	2011	2012	2011
Revision				
PwC	5.504	4.822	981	1.044
Övriga	159	68	-	-
Delsumma, revision	5.663	4.890	981	1.044
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget				
PwC	783	1.207	254	645
Övriga	7	-	-	-
Delsumma, revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget	790	1.207	254	645
Konsultation av skatt				
PwC	580	726	-	-
Övriga	42	-	-	-
Delsumma, konsultation av skatt	622	726	-	-
Andra uppdrag				
PwC	2.629	3.717	1.959	3.367
Övriga	-	71	-	-
Delsumma, andra uppdrag	2.629	3.788	1.959	3.367
Summa	9.704	10.611	3.194	5.056

Med revisionsuppdraget avses arvode för den lagstadgade revisionen, dvs. sådant arbete som har varit nödvändigt för att avge revisionsberättelsen, samt så kallad revisionsrådgivning som lämnas i samband med revisionsuppdraget.

NOT 6 – KOSTNADER FÖR ERSÄTTNING TILL ANSTÄLLDA (TKR)

	Koncernen		Moderbolaget	
	2012	2011	2012	2011
Löner och andra ersättningar	883.326	831.271	31.404	25.034
Sociala kostnader	238.520	215.349	18.182	10.600
(varav pensionskostnader)	(74.303)	(79.062)	(6.868)	(4.136)

Av koncernens pensionskostnader avser 3 (2) Mkr styrelse, VD och övriga ledande befattningshavare.

Löner och andra ersättningar mellan styrelseledamöter m fl och övriga anställda:

	2012		2012		2011	
	Styrelse, VD samt övriga ledande befattningshavare		Övriga anställda		Styrelse, VD samt övriga ledande befattningshavare	
	Lön och ersättning	Varav rörlig ersättning	Lön och ersättning	Lön och ersättning	Varav rörlig ersättning	Lön och ersättning
Moderbolag i Sverige	14.490	2.627	16.914	13.384	2.721	11.650
Dotterföretag i Sverige	3.839	409	243.043	3.306	352	245.242
	18.329	3.036	259.957	16.690	3.073	256.892
Dotterföretag utomlands:	23.648	5.313	581.392	18.288	2.136	539.401
Koncernen totalt	41.977	8.349	841.349	34.978	5.209	796.293

NOT 7 – MEDELANTALET ANSTÄLLDA, MED MERA

Medelantal anställda	2012	2012	2012	2011	2011	2011
	Antal anställda	Varav män	Varav kvinnor	Antal anställda	Varav män	Varav kvinnor
Moderbolag Sverige	17	11	6	13	8	5
Dotterföretag Sverige	517	394	123	535	402	133
	534	405	129	548	410	138

Dotterföretag utomlands:

Brasilien	6	4	2	6	4	2
Danmark	277	203	74	285	219	66
Finland	2	2	-	2	2	-
Ghana	2	2	-	2	2	-
Kina	13	7	6	6	4	2
Litauen	4	3	1	4	3	1
Malaysia	19	8	11	18	7	11
Mexiko	355	292	63	362	302	60
Nederländerna	70	60	10	62	52	10
Norge	1	1	-	1	1	-
Polen	4	2	2	4	2	2
Ryssland	17	5	12	16	5	11
Storbritannien	514	415	99	501	405	96
Tjeckien	2	1	1	2	1	1
Tyskland	1	-	1	1	-	1
Uruguay	12	5	7	12	5	7
USA	378	289	89	233	182	51
	1.677	1.299	378	1.517	1.196	321
Koncernen totalt	2.211	1.704	507	2.065	1.606	459

Styrelseledamöter och ledande befattningshavare	2012	2012	2011	2011
	Antal på balansdagen	Varav män (%)	Antal på balansdagen	Varav män (%)
Koncernen (inkl dotterföretag)				
Styrelseledamöter	148	92	147	94
Verkställande direktör och andra ledande befattningshavare	77	88	68	93
Moderbolaget				
Styrelseledamöter ¹⁾	8	88	9	89
Verkställande direktör och andra ledande befattningshavare	3	67	3	67

¹⁾ Därtill 2 personalrepresentanter, varav 1 man.

NOT 8 – ERSÄTTNING TILL STYRELSE OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Principer

Principerna för ersättning till AarhusKarlshamns ledande befattningshavare (koncernledningen), i moderbolaget och koncernen är utformade för att säkerställa att AarhusKarlshamn ur ett internationellt perspektiv kan erbjuda en marknadsmässig kompensation som förmår attrahera och behålla kvalificerade medarbetare.

Berednings- och beslutsprocess

Ersättningar till verkställande direktören och övriga ledande befattningshavare bereds av ersättningskommittén och beslutas av styrelsen.

Ersättningskomponenter

Det totala ersättningspaketet omfattar fast lön, årlig variabel lön, pension, bilförmån samt avgångsvederlag. Ledande befattningshavare har haft möjlighet att investera i teckningsoptioner till marknadspris.

Lön

Den fasta lönen, som är individuell och differentierad utifrån ansvar och prestation, fastställs utifrån marknadsmässiga principer och revideras årligen. Datum för den årliga revisionen är den 1 januari.

Variabel lön

Den årliga variabla delen baseras på uppfyllelsen av årligen fastställda mål. Målen är relaterade till företagets resultat. För koncernledningen kan den årliga variabla lönen uppgå till maximalt 60 procent av den fasta lönen.

Incitamentsprogram

Bolaget införde under 2010 ett incitamentsprogram för ledande befattningshavare och nyckelpersoner inom koncernen. 1.500.000 teckningsoptioner som berättigar till teckning av motsvarande antal nya aktier i AarhusKarlshamn AB, varmed aktiekapitalet kan ökas med sammanlagt högst 15.000.000 kr.

Varje teckningsoption skall ge innehavaren rätt att teckna en (1) ny aktie i AarhusKarlshamn AB med ett kvotvärde om 10 kr. Teckning av aktier i AarhusKarlshamn AB med stöd av teckningsoptionerna skall kunna äga rum under perioden från och med den 1 december 2013 till och med den 1 december 2015.

Sammantaget kan programmet vid fullt utnyttjande medföra en total utspädningseffekt om maximalt cirka 3,54 procent i förhållande till aktiekapitalet efter full utspädning, beräknat såsom antalet tillkommande aktier i förhållande till antalet befintliga jämte tillkommande aktier. Ledande befattningshavare och nyckelpersoner har köpt teckningsoptionerna till vid varje tillfälle aktuellt marknadsvärde (värderade enligt Black & Scholes).

Pension

Pensionen för koncernledningen följer KTP- planen (motsvarar ITP).

Avgångsvederlag

Med verkställande direktören och medlemmar av koncernledningen finns avtal om avgångsvederlag uppgående till en årslön (fast kontant månadslön x 12 månader) vid uppsägning från företagets sida. Det finns inte någon möjlighet för någon av befattningshavarna inklusive den verkställande direktören att själv påkalla rätt till avgångsvederlag.

Uppsägningstiden från den verkställande direktören och från övriga ledande befattningshavares sida är 6 månader. Om företaget säger upp anställningsavtalet är uppsägningstiden 12 månader.

Styrelsens arvode

Till de av årsstämman valda styrelseledamöterna utgår ett av stämman beslutat styrelsearvode, vilket fördelas mellan ledamöterna efter beslut i styrelsen.

Utöver kostnadsersättningar för resor har inga andra ersättningar eller förmåner utbetalats. Bolagets VD, styrelsens sekre-
rare och arbetstagarrepresentanterna erhåller ej något arvode utöver ersättning för kostnader i samband med styrelsearbete.

Enligt årsstämman beslut uppgår arvodet till de stämmevalda externa styrelseledamöterna till sammanlagt 2.775.000 kr inklusive ersättning för kommittéarbete. Av detta utgår till styrelsens ordförande 500.000 kr, till styrelsens vice ordförande 375.000 kr och 250.000 kr till varje övrig extern styrelseledamot. Ersättning för kommittéarbete fördelar sig enligt bolagsstämmebeslut till 200.000 kr för revisionskommitténs ordförande, 100.000 kr till övriga ledamöter i revisionskommittén, 100.000 kr till ersättningskommitténs ordförande och 50.000 kr till övriga ledamöter i ersättningskommittén.

Ersättningar och övriga förmåner under året¹⁾

SEK	Lön/Styrelse- arvode	Årlig variabel lön	Övriga förmåner ²⁾	Pensions- kostnad	Reserv- förändring	Summa
<i>Styrelsen</i>						
Melker Schörling, ordförande	500.000	-	-	-	-	500.000
Carl Bek-Nielsen, vice ordförande	375.000	-	-	-	-	375.000
Martin Bek-Nielsen	400.000	-	-	-	-	400.000
Mikael Ekdahl	450.000	-	-	-	-	450.000
Ulrik Svensson	450.000	-	-	-	-	450.000
Harald Sauthoff	350.000	-	-	-	-	350.000
Märit Beckeman	250.000	-	-	-	-	250.000
Delsumma styrelsen	2.775.000	-	-	-	-	2.775.000
<i>Ledande befattningshavare</i>						
Arne Frank, verkställande direktör ³⁾	7.103.962	1.341.600 ⁴⁾	129.500	1.950.000	-	10.525.062
Jerker Hartwall, tidigare verkställande direktör ³⁾	4.314.899	-	-	-	-4.314.899 ⁵⁾	0
Övriga ledande befattningshavare	20.083.779	4.531.573 ⁴⁾	1.175.302	3.235.345		29.025.999
Delsumma ledande befattningshavare	31.502.640	5.873.173	1.304.802	5.185.345	-4.314.899	39.551.061 ⁶⁾
Summa	34.277.640	5.873.173	1.304.802	5.185.345	-4.314.899	42.326.061 ⁷⁾

1) Avser kostnadsfört under 2012.

2) Övriga förmåner avser huvudsakligen bilförmån.

3) Arne Frank tillträdde som verkställande direktör 6 april 2010. Jerker Hartwall var verkställande direktör till och med 5 april 2010.

4) Kostnadsfört under 2012 och som bedöms komma att utbetalas 2013. Under året har variabel lön som kostnadsförts under 2011 utbetalats med 8.372.112 kr.

5) 2009 gjordes en kostnadsreservering i AarhusKarlshamn AB motsvarande uppsägningslön och övriga förmåner avseende Jerker Hartwall, som avses utbetalas under åren 2010-2012.

6) Avser följande personer under 2012: Anders Byström (till och med 31 maj 2012), Peter Korsholm (från och med 1 juni 2012), Renald Mackintosh, Bo Svensson, David Smith, Torben Friis Lange, Anne Mette Olesen, Karsten Nielsen, Edmond Borit, Octavio Diaz de Léon och Jean-Marc Rotseart (till och med 23 maj 2012).

7) Av beloppet 42.326.061 kr avser 21.006.454 kr moderbolaget AarhusKarlshamn AB.

För koncernchefen och verkställande direktören Arne Frank uppgår årlig fast lön till 6.987.504 kr samt förmånsvärde av tjänstebil. Till detta kommer variabel lön som kan uppgå till maximalt 60 procent av den fasta lönen. Under 2012 har 1.341.600 kr kostnadsförts för variabel lön. Arne Franks pensionsålder är 65 år. För att säkerställa pensionen gör bolaget årligen pensionspremiebetalningar till valt försäkringsbolag. Den årliga premien för pensionen är i Arne Franks avtal fastställd till 30 procent av den årliga fasta lönen. För övriga ledande befattningshavare i koncernledningen är pensionsåldern 62 år alternativt 65 år.

NOT 9 – AVSÄTTNINGAR TILL PENSIONER OCH LIKANDE FÖRPLIKTELSE**Förmånsbestämda pensionsplaner**

Inom koncernen finns förmånsbestämda pensionsplaner, där de anställda har rätt till ersättning efter avslutad anställning baserat på slutlön och tjänstgöringstid. De förmånsbestämda pensionsplanerna finns i Sverige och Nederländerna. Vidare finns åtagande för ålderspension och familjepension för tjänstemän i Sverige som tryggas genom en försäkring i KP (KP Pensionskassa).

Åtaganden för ålderspension och familjepension för tjänstemän i Sverige tryggas genom en försäkring i Alecta eller motsvarande inom KP (KP Pensionskassa). Enligt ett uttalande från Rådet för finansiell rapportering, UFR 3, är detta en förmånsbestämd plan som omfattar flera arbetsgivare. För perioden 1 januari – 31 december 2012 har AarhusKarlshamn AB (publ) och AarhusKarlshamn Sweden AB inte haft tillgång till sådan information som gör det möjligt att redovisa denna plan som en förmånsbestämd plan. Pensionsplanen enligt ITP som tryggas genom en försäkring i KP Pensionskassa redovisas därför som en avgiftsbestämd plan. Alectas överskott kan fördelas till försäkringstagarna och/eller de försäkrade. Motsvarande förutsättningar föreligger för försäkringen i KP (KP Pensionskassa). Årets avgifter för pensionsförsäkringar som är tecknade i KP (KP Pensionskassa) uppgår till 14 (14) Mkr. Vid utgången av 2012 uppgick Alectas respektive KPs överskott i form av den kollektiva konsolideringsnivån till 100 procent respektive 116 procent (113 respektive 100).

	Förmånsbestämda pensionsplaner	
	2012	2011
De belopp som redovisas i koncernens balansräkning har beräknats enligt följande:		
Nuvärdet av fonderade förpliktelser	560	457
Förvaltningstillgångarnas verkliga värde	-448	-425
	112	32

Nuvärdet av ofonderade förpliktelser	-	-
Oredovisade aktuariella vinster (-) och förluster (+)	-98	-22
Nettoskuld i balansräkningen	14	10

Nettobeloppet redovisas i följande poster i koncernens balansräkning:

Pensionsförpliktelser	14	10
Nettoskuld i balansräkningen	14	10

	Förmånsbestämda pensionsplaner	
	2012	2011
De belopp som redovisas i koncernens resultaträkning är följande:		
Kostnader avseende tjänstgöring under innevarande år	11	10
Räntekostnader	21	19
Förväntad avkastning på förvaltningstillgångar	-18	-16
Aktuariella vinster (+) och förluster (-)	2	1
Kostnad avseende tjänstgöring under tidigare år	-	-
Inbetalningar från anställda	-1	-1
Summa, ingår i personalkostnader (not 6)	15	13

	Förmånsbestämda pensionsplaner	
	2012	2011
Totala pensionskostnader som redovisas i koncernens resultaträkning är följande:		
Summa kostnader för förmånsbestämda planer inkl löneskatt	14	13
Summa kostnader för avgiftsbestämda planer inkl löneskatt	60	66
Summa	74	79

	Förmånsbestämda pensionsplaner	
	2012	2011
Specifikation av förändringarna i den nettoskuld som redovisas i koncernens balansräkning:		
Nettoskuld vid årets början	10	4
Nettokostnad redovisad i resultaträkningen	14	13
Utbetalning av förmåner	-10	-7
Tillskjutna medel från arbetsgivaren till fonderade planer	-	-
Valutakursdifferenser på utländska planer	-	-
Nettoskuld vid årets slut	14	10

	Förmånsbestämda pensionsplaner	
	2012	2012
	Nederländerna	Sverige
Viktiga aktuariella antaganden på balansdagen (%):		
Diskonteringsränta	3,40	3,50
Förväntad avkastning på förvaltningstillgångar	3,40	3,50
Framtida årliga löneökningar	2,50	3,00
Framtida årliga pensionsökningar	2,00	3,00
Personalomsättning	5,00	5,00

	Förmånsbestämda pensionsplaner	
	2011	2011
	Nederländerna	Sverige
Viktiga aktuariella antaganden på balansdagen (%):		
Diskonteringsränta	5,25	4,00
Förväntad avkastning på förvaltningstillgångar	4,60	4,00
Framtida årliga löneökningar	2,50	3,00
Framtida årliga pensionsökningar	2,00	3,00
Personalomsättning	5,00	5,00

NOT 10 – ÖVRIGA RÖRELSEINTÄKTER

	Koncernen		Moderbolaget	
	2012	2011	2012	2011
Försäkringsersättning	39	65	-	-
Övriga rörelseintäkter	69	41	5	4
Summa	108	106	5	4

NOT 11 – RESULTAT FRÅN FINANSIELLA POSTER

	Koncernen		Moderbolaget	
	2012	2011	2012	2011
Ränteintäkter	8	6	0	0
Ränteintäkter koncernföretag	-	-	155	164
Andra finansiella intäkter	8	6	1	0
Koncerninterna utdelningar	-	-	115	103
Koncernbidrag	-	-	70	46
Finansiella intäkter	16	12	341	313
Räntekostnader	-102	-94	-156	-160
Valutakursförändringar	-17	-4	-	-
Värdeförändring derivatinstrument	0	1	-	-
Andra finansiella kostnader	-6	-13	0	0
Finansiella kostnader	-125	-110	-156	-160
Finansnetto	-109	-98	185	153

NOT 12 – SKATTER

Årets skattekostnad

	Koncernen		Moderbolaget	
	2012	2011	2012	2011
Aktuell skatt	-230	-196	0	0
Uppskjuten skatt	11	-16	-4	-3
Summa	-219	-212	-4	-3

Avstämning av verklig skattekostnad

Koncernens vägda genomsnittliga underliggande skattesats är uppskattningsvis 27 procent. Koncernens vägda genomsnittliga skattesats 2012, baserad på skattesatserna i respektive land var 25 procent. Skattesatsen i Sverige är 26,3 (26,3) procent. Moderbolagets verkliga skattesats år 2012 understiger nominell skattesats vilket huvudsakligen är en effekt av skattefria utdelningseffekter.

	Koncernen		Moderbolaget	
	2012	2011	2012	2011
Redovisat resultat före skatt	866	816	120	111
Inkomstskatt beräknad enligt nationella skattesatser gällande för resultat i respektive land	-232	-222	-32	-29
Skatteeffekt av olika skattesatser i andra länder	0	0	-	-
Skatteeffekt av ej avdragsgilla kostnader	-8	-4	-1	-1
Skatteeffekt av ej skattepliktiga intäkter	1	7	29	27
Effekt av underskottsavdrag, netto	0	0	-	-
Effekt av ändrade skattesatser	20	6	-	-
Justering för aktuell skatt tidigare år	0	1	-	-
Skattekostnad	-219	-212	-4	-3

Uppskjuten skattefordran/avsättning för uppskjuten skatt

Uppskjutna skattefordringar och -skulder kvittas när det finns en legal kvittningsrätt för aktuella skattefordringar och skattekulder och när uppskjutna skatter avser samma skattemyndighet. De kvittade beloppen är som följer:

	Koncernen		Moderbolaget	
	2012	2011	2012	2011
Uppskjutna skattefordringar				
Underskottsavdrag	0	0	-	-
Materiella anläggningstillgångar	63	56	-	-
Lager	1	10	-	-
Omsättningstillgångar	4	-8	-	-
Avsättningar	15	17	-	-
Långfristiga skulder	6	8	-	-
Kortfristiga skulder	26	36	-	-
Övriga temporära skillnader	-	-	-	-
Vid årets slut	115	119	-	-

	Koncernen		Moderbolaget	
	2012	2011	2012	2011
Uppskjutna skatteskulder				
Immateriella anläggningstillgångar	24	15	-	-
Materiella anläggningstillgångar	236	231	-	-
Lager	5	20	-	-
Omsättningstillgångar	24	24	-	-
Avsättningar	10	9	-	-
Periodiseringsfonder	7	8	-	-
Kortfristiga skulder	4	21	-	-
Vid årets slut	310	328	-	-

Ej redovisade uppskjutna skattefordringar

Bolaget har inga förlustavdrag som ej värderats som en uppskjuten skattefordran.

Skatteskuld och skattefordringar

Förutom uppskjuten skattefordran/skatteskuld har AarhusKarlshamn följande aktuella skulder och fordringar vad avser skatt:

	Koncernen		Moderbolaget	
	2012	2011	2012	2011
Skatteskulder	-146	-103	-4	-1
Skattefordran	173	102	-	-
Netto skatteskuld/skattefordran	27	-1	-4	-1

NOT 13 – RESULTAT PER AKTIE

	Koncernen	
	2012	2011
Resultat som är hänförligt till moderbolagets aktieägare, mkr	640	602
Vägt genomsnittligt antal utestående aktier	40.898.189	40.898.189
Resultat per aktie, kronor	15,66	14,72
Resultat per aktie inklusive utspädning, kronor	15,56	-
Resultat per aktie inklusive full utspädning, kronor	15,18	-

Beräkningen av resultat per aktie för 2012 har baserats på årets resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare uppgående till 640 (602) Mkr och på ett vägt genomsnittligt antal utestående aktier uppgående till 40.898.189 (40.898.189).

Utestående teckningsoptioner sammantaget 1.500.000 (se vidare not 8) kan sammantaget vid fullt utnyttjande medföra en total utspädningseffekt om maximalt 3,54 procent.

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

Resultat 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.

NOT 14 – HÄNDELSE EFTER BALANSDAGEN

Styrelsen och verkställande direktören föreslår att en utdelning för verksamhetsåret 2012 lämnas med 5,25 kr per aktie. Beslut kommer att fattas på årsstämman 3 maj 2013. Avstämningsdag för utdelning föreslås bli den 8 maj och utdelningen beräknas vara aktieägarna tillhanda den 14 maj.

NOT 15 – MATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

	Byggnader och mark	Maskiner och tekniska an- läggningar	Inventarier, verktyg och installationer	Pågående nyanlägg- ningar	Summa
Koncernen					
Ingående anskaffningsvärde 1 januari 2011	1.389	4.972	342	219	6.922
Investeringar	7	132	14	190	343
Förvärvat via rörelseförvärv	13	59	-	-	72
Avyttringar och utrangeringar	-4	-4	-10	-	-18
Omklassificeringar	31	21	18	-70	0
Valutakursdifferenser	-5	11	1	3	10
Utgående ackumulerade anskaffnings- värden 31 december 2011	1.431	5.191	365	342	7.329
Ingående anskaffningsvärde 1 januari 2012	1.431	5.191	365	342	7.329
Investeringar	28	251	24	64	367
Förvärvat via rörelseförvärv	4	34	20	2	60
Avyttringar och utrangeringar	-29	-52	-4	-	-85
Omklassificeringar	29	154	14	-197	0
Valutakursdifferenser	-33	-112	-10	-23	-178
Utgående ackumulerade anskaffnings- värden 31 december 2012	1.430	5.466	409	188	7.493
Ingående avskrivningar 1 januari 2011	819	3.082	271	-	4.172
Avyttringar och utrangeringar	-3	-4	-6	-	-13
Årets avskrivningar	46	250	25	-	321
Valutakursdifferenser	-2	8	0	-	6
Utgående ackumulerade avskrivningar 31 december 2011	860	3.336	290	-	4.486
Ingående avskrivningar 1 januari 2012	860	3.336	290	-	4.486
Förvärvat via rörelseförvärv	15	-	13	-	28
Avyttringar och utrangeringar	-16	-39	-3	-	- 58
Årets avskrivningar	26	275	25	-	326
Valutakursdifferenser	-35	-77	-8	-	-120
Utgående ackumulerade avskrivningar 31 december 2012	850	3.495	317	-	4.662
Ingående nedskrivningar 1 januari 2011	7	25	-	-	32
Årets nedskrivningar	7	3	-	-	10
Omklassificering	-	-	-	-	-
Valutakursdifferenser	-	-	-	-	-
Utgående ackumulerade nedskrivningar 31 december 2011	14	28	-	-	42
Ingående nedskrivningar 1 januari 2012	14	28	-	-	42
Årets nedskrivningar	-	-	-	-	-
Återförd nedskrivning	-3	-8	-	-	-11
Omklassificering	-	-	-	-	-
Valutakursdifferenser	-	-	-	-	-
Utgående ackumulerade nedskrivningar 31 december 2012	11	20	-	-	31
Utgående planenligt restvärde 31 december 2011	557	1.827	75	342	2.801
Varav mark	75				
Utgående planenligt restvärde 31 december 2012	569	1.951	92	188	2.800
Varav mark	68				

NOT 16 – IMMATERIELLA TILLGÅNGAR

Koncernen	Goodwill	Patent och andra im- materiella tillgångar	Summa
Ingående anskaffningsvärde 1 januari 2011	580	216	796
Investeringar	-	7	7
Förvärv av rörelse	143	3	146
Valutakursdifferenser	10	1	11
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden 31 december 2011	733	227	960
Ingående anskaffningsvärde 1 januari 2012	733	227	960
Investeringar	-	7	7
Förvärv av rörelse	376	-	376
Valutakursdifferenser	-64	4	-60
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden 31 december 2012	1.045	238	1.283
Ingående avskrivningar och nedskrivningar 1 januari 2011	0	114	114
Årets avskrivningar	-	19	19
Valutakursdifferenser	0	0	0
Utgående ackumulerade avskrivningar och nedskrivningar 31 december 2011	0	133	133
Ingående avskrivningar och nedskrivningar 1 januari 2012	0	133	133
Årets avskrivningar	-	21	21
Avyttringar och utrangeringar	-	2	2
Valutakursdifferenser	0	-5	-5
Utgående ackumulerade avskrivningar och nedskrivningar 31 december 2012	0	151	151
Utgående restvärde 31 december 2011	733	94	827
Utgående restvärde 31 december 2012	1.045	87	1.132

Prövning av nedskrivningsbehov för goodwill

Inför bokslutet 2012 har koncernen gjort en prövning av nedskrivningsbehov för goodwill.

Goodwill fördelas på kassagenererande enheter. Återvinningsvärdet för en kassagenererande enhet fastställs baserat på beräkningar av nyttjandevärde. Dessa beräkningar utgår från det uppskattade framtida kassaflödet baserat på budgetar/prognoser som täcker en femårsperiod. Kassaflöden bortom denna tidsperiod har extrapolerats med i inget fall överstigande 3 (3) procent. Rörelsekapitalet bortom femårsperioden har bedömts kvarstå på nivån år fem. Diskonteringsräntan har antagits uppgå till 9 (9) procent efter skatt och 12,8 (12,8) procent före skatt. Goodwillprövningen av de svenska, danska och holländska enheterna har skett på en aggregerad nivå, där de tre fabrikena utgjort en kassagenererande enhet. För övriga goodwill- prövningar har den kassagenererande enheten varit på landsnivå. Cirka 60 procent av goodwillen är hänförlig till affärsområdet Chocolate & Confectionery Fats och resterande cirka 40 procent till Food Ingredients.

Prövningarna har inte påvisat några nedskrivningsbehov. Känsligheten i beräkningen innebär att goodwillvärdet fortsatt kan försvaras även om diskonteringsräntan skulle höjas med en procentenhet eller att den långsiktiga tillväxten skulle sänkas med en procentenhet.

Goodwill per kassagenererande enhet

	2012	2011
Skandinavien inkl Holland	481	486
Storbritannien	62	63
USA	502	184
Summa	1.045	733

NOT 17 – ANDELAR I KONCERNFÖRETAG

	Moderbolaget	
	2012	2011
Ingående anskaffningsvärde	3.995	3.995
Bildande av dotterföretag	10	-
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	4.005	3.995

Specifikation över aktieinnehav och bokfört värde per 2012-12-31

	Säte	2012			2011		
		Antal aktier	Kapital andel %	Bokfört värde	Antal aktier	Kapital andel %	Bokfört värde
AarhusKarlshamn Invest AB, Sverige	Malmö	1.000	100	0	1.000	100	0
AarhusKarlshamn Holding Malta Ltd, Malta	Gzira	25.274.999	100	2.527	25.274.999	100	2.527
AarhusKarlshamn Finance AB, Sverige	Malmö	100.000	100	10	-	-	-
AarhusKarlshamn Holding AB, Sverige	Malmö	1.000	100	0	1.000	100	0
AarhusKarlshamn Sweden AB, Sverige	Karlshamn	21.864.928	100		21.864.928	100	
AarhusKarlshamn Netherlands BV, Holland	Zaandijk	500	100		500	100	
AarhusKarlshamn Group Treasury A/S, Danmark	Aarhus	400.000.000	100	1.468	400.000.000	100	1.468
AarhusKarlshamn Denmark A/S, Danmark	Aarhus	100.000.000	100		100.000.000	100	
AarhusKarlshamn Latin America S.A., Uruguay	Cousa	150.000.000	100		150.000.000	100	
AarhusKarlshamn UK Ltd, Storbritannien	Hull	23.600.000	100		23.600.000	100	
AarhusKarlshamn USA Inc., USA	New Jersey	20.300.000	100		20.300.000	100	
AarhusKarlshamn Mexico, S.A. de C.V., Mexico	Morelia	201.006.799	95,49		201.006.799	95,49	
Summa				4.005			3.995

Ovanstående förteckning omfattar vissa av moderbolaget direkt och indirekt ägda aktier och andelar, per den 31 december 2012. En fullständig specifikation över innehav och aktier och andelar, som upprättas enligt bestämmelserna i svenska Årsredovisningslagen och som ingår i den årsredovisning som insänds till Bolagsverket, kan rekvideras från AarhusKarlshamn AB, Corporate Communication, Jungmansgatan12, 211 19 Malmö.

NOT 18 – VARULAGER

	Koncernen	
	2012	2011
Råvaror och förnödenheter	1.524	1.490
Varor på väg	289	543
Varor under tillverkning	384	414
Färdiga varor och handelsvaror	386	437
Summa enligt balansräkning	2.583	2.884
Verkligt värde förändring	-187	83
Lager till verkligt värde	2.396	2.967

I kostnadsslaget "råvaror och förnödenheter samt förändring av lager av färdiga varor och produkter i arbete" för koncernen ingår nedskrivning av varulager med 17 (15) Mkr.

NOT 19 – LIKVIDA MEDEL

	Koncernen	
	2012	2011
Kassa och bank	316	315
Kortfristiga placeringar	14	16
Summa	330	331

NOT 20 – SÄRSKILDA UPPLYSNINGAR OM EGET KAPITAL

Koncernen

Aktiekapital

Per den 31 december 2012 omfattade det registrerade aktiekapitalet 40.898.189 aktier (408.981.890 kr).

Reserver

Omräkningsreserv

Omräkningsreserven innefattar alla valutakursdifferenser som uppstår vid omräkning av finansiella rapporter från utländska verksamheter som har upprättat sina finansiella rapporter i en annan valuta än den valuta i vilken koncernens finansiella rapporter presenteras. Moderbolaget och koncernen presenterar sina finansiella rapporter i svenska kronor.

Säkringsreserv

Säkringsreserven innefattar den effektiva andelen av den ackumulerade nettoförändringen av verkligt värde på ett kassaflödessäkringsinstrument hänförbart till säkringstransaktioner som ännu inte har inträffat.

Reservfond

Reservfonden avser tidigare gjord nedsättning av aktiekapitalet.

Balanserade vinstmedel inklusive årets resultat

I balanserade vinstmedel inklusive årets resultat ingår intjänande vinstmedel i moderbolaget och dess dotterföretag samt andel i intresseföretag, erlagd köpeskilling för utställda teckningsoptioner och årets resultat.

Egna aktier

Per den 31 december 2012 uppgick koncernens innehav av egna aktier till 0 (0) st.

Specifikation av eget kapitalposten reserver

	Reservfond	Säkrings- reserv	Omräknings- reserv	Summa
Ingående balans 2011	5	-	-373	-368
Omräkningsdifferenser	-	-	-32	-32
Kassaflödessäkringar redovisade i övrigt totalresultat	-	-19	-	-19
Skatt på kassaflödessäkringar redovisade i övrigt totalresultat	-	5	-	5
Utgående balans 2011	5	-14	-405	-414
Ingående balans 2012	5	-14	-405	-414
Omräkningsdifferenser	-	-	-97	-97
Kassaflödessäkringar redovisade i övrigt totalresultat	-	-13	-	-13
Skatt på kassaflödessäkringar redovisade i övrigt totalresultat	-	3	-	3
Utgående balans 2012	5	-24	-502	-521

Moderbolaget

Aktiekapital

Enligt bolagsordningen för AarhusKarlshamn AB (publ) skall aktiekapitalet uppgå till lägst 300 Mkr och till högst 1.200 Mkr. Samtliga aktier är fullt betalade och berättigar till lika röstvärde och lika andel i bolagets tillgångar. Aktiekapitalet består av 40.898.189 (40.898.189) aktier med ett kvotvärde om 10 kr per aktie, vilket innebär ett aktiekapital om 408.981.890 (408.981.890) kr.

Reservfond

Reservfonden avser tidigare gjord nedsättning av aktiekapitalet.

Balanserade vinstmedel

Utgörs av föregående års fria egna kapital och efter att en eventuell vinstutdelning lämnats. Utgör tillsammans med årets resultat, erlagd köpeskilling för utställda teckningsoptioner och eventuell fond för verkligt värde summa fritt eget kapital, det vill säga det belopp som finns tillgängligt för utdelning till aktieägarna.

Utdelning

Utdelning föreslås av styrelsen i enlighet med bestämmelserna i aktiebolagslagen och fastställs av årsstämman. Föreslagen men ännu ej beslutad utdelning för 2012 beräknas uppgå till 215 Mkr (5,25 kr per aktie). Beloppet har ej redovisats som skuld.

NOT 21 – UPPLÅNING

	Koncernen		Moderbolaget	
	2012	2011	2012	2011
Långfristig				
Skulder till banker och kreditinstitut	2.774	3.400	-	-
Summa	2.774	3.400	-	-
	Koncernen		Moderbolaget	
	2012	2011	2012	2011
Kortfristig				
Skulder till banker och kreditinstitut	68	72	-	-
Summa	68	72	-	-

Förfallodagar för långfristig upplåning är som följer:

	Koncernen		Moderbolaget	
	2012	2011	2012	2011
Mellan 1 - 5 år	2.436	3.136	-	-
Mer än 5 år	338	264	-	-
Summa	2.774	3.400	-	-

NOT 22 – ÖVRIGA AVSÄTTNINGAR

Koncernen	Om- strukturering	Återställan- de av miljö	Övrigt	Summa
Ingående balans per 1 januari 2011	39	33	32	104
Avsättning som gjorts under året	24	-	4	28
Avsättning som tagits i anspråk under året	-31	-	-6	-37
Valutakursdifferenser	0	0	0	0
Utgående balans 31 december 2011	32	33	30	95

Koncernen	Om- strukturering	Återställan- de av miljö	Övrigt	Summa
Ingående balans per 1 januari 2012	32	33	30	95
Avsättning som gjorts under året	-	6	2	8
Avsättning som tagits i anspråk under året	-21	-1	-5	-27
Valutakursdifferenser	0	0	0	0
Utgående balans 31 december 2012	11	38	27	76

Avsättningarna består av	2012	2011
Långfristig del	53	57
Kortfristig del	23	38
Summa	76	95

Omstrukturering

En avsättning för omstrukturering redovisas när koncernen har fastställt en utförlig och formell omstruktureringsplan och omstruktureringen har antingen påbörjats eller blivit offentligt tillkännagiven. Ingen avsättning görs för framtida rörelsekostnader.

Återställande av miljö

Avsättningarna avser huvudsakligen kostnader för att återställa förorenad mark.

NOT 23 – UPPLUPNA KOSTNADER OCH FÖRUTBETALDA INTÄKTER

	Koncernen		Moderbolaget	
	2012	2011	2012	2011
Personalrelaterade kostnader	208	206	13	13
Övrigt	318	279	16	10
Summa	526	485	29	23

NOT 24 – STÄLLDA SÄKERHETER

	Koncernen		Moderbolaget	
	2012	2011	2012	2011
För egna avsättningar och skulder				
Fastighetsinteckningar	532	611	-	-
Summa	532	611	-	-

NOT 25 – ANSVARSFÖRBINDELSER

	Koncernen		Moderbolaget	
	2012	2011	2012	2011
Övriga ansvarsförbindelser	1	12	-	-
Summa	1	12	-	-

Ansvarsförbindelserna avser huvudsakligen utställda motförbindelser för koncernbolags åtagande gentemot finansiella institut för att täcka lokal upplåning.

Utöver ovan angivna ansvarsförbindelser förekommer som ett led i koncernens normala affärsverksamhet garantier för fullgörande av olika kontraktssenliga åtaganden. Ingen indikation fanns vid årsskiftet att lämnade kontraktsgarantier kommer att medföra någon utbetalning.

NOT 26 – TRANSAKTIONER MED NÄRSTÄENDE

Av moderbolagets försäljning utgjorde 50 (47) Mkr, det vill säga 100 (100) procent försäljning till koncernföretag. Moderbolagets inköp från koncernföretag avser administrativa tjänster i begränsad omfattning. Samtliga transaktioner sker på marknadsmässiga villkor.

Transaktioner med nyckelpersoner i ledande ställning

Utöver vad som angivits i not 8 Ersättningar till styrelse och ledande befattningshavare samt i beskrivningen av styrelsen på sidan 58-59 har nedanstående transaktioner med närstående fysiska personer ägt rum. Koncernen har under året haft transaktioner med Unitata Berhard i Malaysia som genom Carl Bek-Nielsen och Martin Bek-Nielsen kan anses vara av närstående karaktär.

Utestående kundfordran uppgick till 38 (9) Mkr. Utestående leverantörsskuld uppgick till 142 (112) Mkr. Årets inköp uppgick till 1.092 (1.052) Mkr och årets försäljning uppgick till 106 (179) Mkr.

Samtliga transaktioner har skett på marknadsmässiga villkor.

NOT 27 – FÖRETAGSFÖRVARV

Oasis Foods Company

AAK förvärvade den 25 maj 2012 Oasis Foods Company och stärkte därmed sin ställning på den nordamerikanska marknaden för Food Service. Företaget grundades 1975 och är beläget i Hillside, New Jersey. Oasis Foods Company sysselsätter 160 personer och har en omsättning på cirka 925 miljoner svenska kronor.

Förvärvet stärker avsevärt AAKs förmåga att kunna leverera en bredare produktportfölj av specialfetter och oljor till befintliga och nya kunder i USA. Som en av världens största marknader för specialoljor är en expansion i USA särskilt intressant. Placeringen av fabriken i New Jersey, i närheten av vår anläggning i Port Newark, gör att några av landets högst befolkade områden blir lätt tillgängliga för företaget. Goodwillen är skattemässigt avdragsgill.

Crown Foods A/S

AAK förvärvade den 31 maj 2012 Crown Foods A/S. Genom förvärvet stärkte AAK sin position på den skandinaviska marknaden för Food Service. Företaget grundades 1988 och är beläget i Mørköv i Danmark. Det har cirka 20 anställda och har en omsättning på cirka 60 miljoner svenska kronor.

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

Goodwillen är skattemässigt avdragsgill.

Summa verkligt värde för tillgångar och skulder i förvärvat verksamhet

Belopp i Mkr	Redovisade värden i koncernen
Immateriella tillgångar	-
Materiella anläggningstillgångar	43
Varulager	38
Kundfordringar	52
Övriga fordringar	22
Leverantörsskulder	-78
Övriga skulder	-14
Identifierbara tillgångar	63
Goodwill	367
Summa identifierbara tillgångar och goodwill	430

NOT 28 – SEGMENTSINFORMATION

Koncernens verksamhet är organisatoriskt uppdelad i ett antal affärsområden baserade på produkter. Även marknadsorganisationen avspeglar denna struktur. Affärsområdena utgör därför koncernens primära segment medan marknadsområdena utgör sekundära segment.

Uppgifter per rörelsesegment/affärsområde

2012	Food Ingredients	Chocolate & Confectionery Fats	Technical Products & Feed	Group Functions	Elimineringar	Koncernen 2012
Intäkter						
Externa intäkter	10.729	4.583	1.599	-	-	16.911
Interna intäkter	909	832	67	-	-1.808	-
Koncernen totalt	11.638	5.415	1.666	-	-1.808	16.911

Rörelseresultat per Affärsområde

2012	Food Ingredients	Chocolate & Confectionery Fats	Technical Products & Feed	Group Functions	Elimineringar	Koncernen 2012
Rörelseresultat	697	311	88	-121	-	975
Justerings Sandy*	6	5	-	10	-	21
Totalt	703	316	88	-111	-	996

Övriga upplysningar

Tillgångar	4.835	3.586	647	58	-	9.126
Ofördelade tillgångar	-	-	-	-	-	634
Koncernen totalt	4.835	3.586	647	58	-	9.760
Skulder	1.280	761	322	175	-	2.538
Ofördelade skulder	-	-	-	-	-	3.299
Koncernen totalt	1.280	761	322	175	-	5.837
Investeringar	218	94	61	1	-	374
Avskrivningar och nedskrivningar	134	165	40	8	-	347

*Justerad för den negativa effekten av orkanen Sandy.

Samtliga transaktioner mellan affärsområdena sker på marknadsmässiga villkor. Tillgångar och skulder som inte har fördelats ut på segment är skattefordringar och skatteskulder, finansiella placeringar och finansiella skulder, samt likvida medel och räntebärande fordringar.

Uppgifter per marknadsområde

2012	Sverige	Danmark	Övriga Norden	Central och Öst-europa	Väst-europa	Nord-amerika	Övriga länder	Summa
Externa intäkter	2.111	287	1.142	1.872	4.714	6.095	690	16.911
Immateriella och materiella anläggningstillgångar	832	1.357	0	0	477	1.226	40	3.932
Övriga tillgångar	1.652	728	10	55	1.120	1.965	298	5.828
Totala tillgångar	2.484	2.085	10	55	1.597	3.191	338	9.760
Investeringar	104	56	-	-	66	145	3	374

De externa intäkterna är baserade på var kunderna är lokaliserade. De redovisade värdena på tillgångarna respektive periodens direkta investeringar i anläggningar är baserade på var koncernens tillgångar är lokaliserade. Koncernen har tillämpat sättningsredovisning baserat på verkligt värde säkring.

Segmentredovisningen är upprättad enligt de redovisningsprinciper som beskrivs i not 2 "Redovisningsprinciper".

Uppgifter per rörelsegrupp/affärsområde

	Food Ingredients	Chocolate & Confectionery Fats	Technical Products & Feed	Group Functions	Eliminerings	Koncernen 2011
2011						
Intäkter						
Externa intäkter	10.076	4.954	1.665	-	-	16.695
Interna intäkter	526	957	53	-	-1.536	-
Koncernen totalt	10.602	5.911	1.718	-	-1.536	16.695

Rörelseresultat per Affärsområde inkl engångsintäkt (försäkringsersättning)

	Food Ingredients	Chocolate & Confectionery Fats	Technical Products & Feed	Group Functions	Eliminerings	Koncernen 2011
2011						
Rörelseresultat	518	378	103	-88	-	911
Försäkringsersättning	-	56	-	-8	-	48
Omstrukturering	-45	-	-	-	-	-45
Totalt	473	434	103	-96	-	914

Övriga upplysningar

Tillgångar	4.834	3.825	650	90	-	9.399
Ofördelade tillgångar	-	-	-	-	-	575
Koncernen totalt	4.834	3.825	650	90	-	9.974

Skulder	1.562	634	195	116	-	2.507
Ofördelade skulder	-	-	-	-	-	3.902
Koncernen totalt	1.562	634	195	116	-	6.409

Investeringar	172	128	49	1	-	350
Avskrivningar och nedskrivningar	143	157	43	7	-	350

Samtliga transaktioner mellan affärsområdena sker på marknadsmässiga villkor. Tillgångar och skulder som inte har fördelats ut på segment är skattefordringar och skatteskulder, finansiella placeringar och finansiella skulder, samt likvidamedel och räntebärande fordringar.

Uppgifter per marknadsområde

	Sverige	Danmark	Övriga Norden	Central och Öst- europa	Väst- europa	Nord- amerika	Övriga länder	Summa
2011								
Externa intäkter	2.148	306	1.112	2.015	5.007	5.368	739	16.695
Immateriella och materiella anläggningstillgångar	835	1.463	0	0	468	816	46	3.628
Övriga tillgångar	1.692	450	41	65	1.492	2.441	165	6.346
Totala tillgångar	2.527	1.913	41	65	1.960	3.257	211	9.974

Investeringar	100	56	-	-	49	137	8	350
---------------	-----	----	---	---	----	-----	---	-----

De externa intäkterna är baserade på var kunderna är lokaliserade. De redovisade värdena på tillgångarna respektive periodens direkta investeringar i anläggningar är baserade på var koncernens tillgångar är lokaliserade. Koncernen har tillämpat sättningsredovisning baserat på verkligt värde säkring.

Segmentredovisningen är upprättad enligt de redovisningsprinciper som beskrivs i not 2 "Redovisningsprinciper".

NOT 29 – OPERATIONELL LEASING

Framtida minimileaseavgifter som hänför sig till icke uppsägningsbara operationella leasingavtal fördelas enligt följande:

	Koncernen	
	2012	2011
Inom 1 år	49	37
Mellan 1 och 5 år	102	71
Efter mer än 5 år	126	129
Summa	277	237

Operationella leasingkostnader ingår i periodens resultat med 62 (30) Mkr.

NOT 30 – KOMPLETTERANDE UPPLYSNINGAR KASSAFLÖDESANALYS

	Koncernen		Moderbolaget	
	2012	2011	2012	2011
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet				
Avsättningar	1	1	0	-11
Realisationsresultat anläggningstillgångar	4	3	-	-
IAS 39 effekt	-	-	-	-
Övrigt	-	-	-	-
Summa	5	4	0	-11

Resultat- och balansräkningarna kommer att föreläggas årsstämman den 3 maj 2013, för fastställelse.

Bolagsstyrningsrapport

Bolagsstyrningsrapport 2012

Denna bolagsstyrningsrapport har upprättats i enlighet med reglerna i årsredovisningslagen och Svensk kod för bolagsstyrning ("Koden"). Bolagsstyrningsrapporten har granskats av bolagets revisor i enlighet med bestämmelserna i årsredovisningslagen.

En effektiv och tydlig bolagsstyrning bidrar till att säkerställa förtroendet för AAK:s intressentgrupper och ökar även fokus på affärsnytta och aktieägarvärde i företaget. AAK:s styrelse och ledning strävar efter att genom stor öppenhet underlätta för den enskilde aktieägaren att följa företagets beslutsvägar samt att tydliggöra var i organisationen ansvar och befogenheter ligger. Bolagsstyrningen inom AAK baseras på tillämplig lagstiftning, Koden, NASDAQ OMX Stockholms regelverk för emittenter, god sed på aktiemarknaden samt olika interna riktlinjer. I de fall AAK har valt att avvika från Kodens regler redovisas en motivering under respektive avsnitt i denna bolagsstyrningsrapport.

Allmänt

AAK är ett svenskt publikt aktiebolag vars aktier handlas på NASDAQ OMX Stockholm inom segmentet Mid Cap och sektor Konsument dagligvaror. AAK har omkring 7 000 aktieägare. Verksamheten är global med en närvaro i nästan 100 länder. Antalet medarbetare uppgick per den 31 december 2012 till 2.211. Ansvaret för ledning och kontroll av AAK fördelas mellan aktieägarna vid årsstämma, styrelsen, dess valda utskott och VD, enligt svensk aktiebolagslag, andra lagar och förordningar, gällande regler för bolag som handlas på en reglerad marknadsplats, bolagsordningen och styrelsens interna styrinstrument. AAK:s målsättning är att vara det självklara förstahandsvalet för kunderna och skapa bästa möjliga värde för företagets olika intressegrupper – framförallt kunder, leverantörer, aktieägare och medarbetare. Samtidigt skall AAK uppträda som en god samhällsmedborgare som tar ett långsiktigt ansvar. Syftet med bolagsstyrningen är att definiera en tydlig ansvars- och rollfördelning mellan ägare, styrelse, verkställande ledning och olika kontrollorgan. I linje med detta omfattar bolagsstyrningen, även kallad

corporate governance, koncernens styr- och ledningssystem.

Ägarstruktur

Information om aktieägare och aktieinnehav finns på sid 56-57.

Bolagsordning

AAK:s gällande bolagsordning antogs på årsstämman den 19 maj 2009. Av bolagsordningen framgår att bolagets verksamhet är att driva fabriks- och handelsrörelse, företrädesvis inom livsmedelsindustrin, att äga och förvalta aktier och värdepapper samt annan därmed sammanhängande verksamhet. I bolagsordningen fastslås dessutom aktieägarnas rättigheter, antalet styrelseledamöter och revisorer, att årsstämman skall hållas årligen inom sex månader från räkenskapsårets utgång, hur kallelse till årsstämma skall ske och att bolagets styrelse skall ha sitt säte i Malmö. Bolagets räkenskapsår är kalenderår. Årsstämma skall hållas i Malmö eller Karlshamn. Bolagsordningen innehåller inga begränsningar i fråga om hur många röster varje aktieägare kan avge vid en bolagsstämma. Bolagsordningen saknar vidare särskilda bestämmelser om tillsättande och entledigande av styrelseledamöter samt om ändring av bolagsordningen. För gällande bolagsordning, se www.aak.com.

Årsstämma

Årsstämman i AAK är det högsta beslutande organet och det forum genom vilket aktieägarna utövar sitt inflytande över företaget. Årsstämmans uppgifter regleras i aktiebolagslagen och i bolagsordningen. Årsstämman beslutar om ett antal centrala frågor såsom fastställande av resultat och balansräkning, ansvarsfrihet för styrelseledamöterna och VDn, utdelning till aktieägarna samt om styrelsens sammansättning. Ytterligare information om årsstämmor samt fullständiga protokoll från tidigare årsstämmor och extra bolagsstämmor finns publicerade på www.aak.com.

Årsstämma 2012

Vid årsstämman den 15 maj 2012 deltog aktieägare som representerade cirka 60 procent av aktiekapitalet och rösterna i

bolaget. Styrelsens ordförande Melker Schörling valdes till ordförande för stämman. Vid stämman fastställdes resultat och balansräkning, samt koncernresultat och koncernbalansräkning. I anslutning här till godkände stämman styrelsens förslag till vinstutdelning för räkenskapsåret 2011 med 4,75 kr per aktie. Till ordinarie styrelseledamöter omvaldes Melker Schörling, Carl Bek-Nielsen, Martin Bek-Nielsen, Mikael Ekdahl, Märta Beckeman, Ulrik Svensson, Harald Sauthoff och Arne Frank. John Goodwin hade avböjt omval. Melker Schörling valdes till styrelseordförande och Carl Bek-Nielsen till styrelsens vice ordförande. Personalorganisationerna hade utsett Annika Westerlund (PTK-L) och Leif Håkansson (IF-Metall) till ordinarie arbetstagarrepresentanter och Rune Andersson (IF-Metall) samt Ted Jörgensen (PTK-L) till suppleanter. Årsstämman har inte bemyndigat styrelsen att besluta att bolaget skall ge ut nya aktier eller förvärva egna aktier.

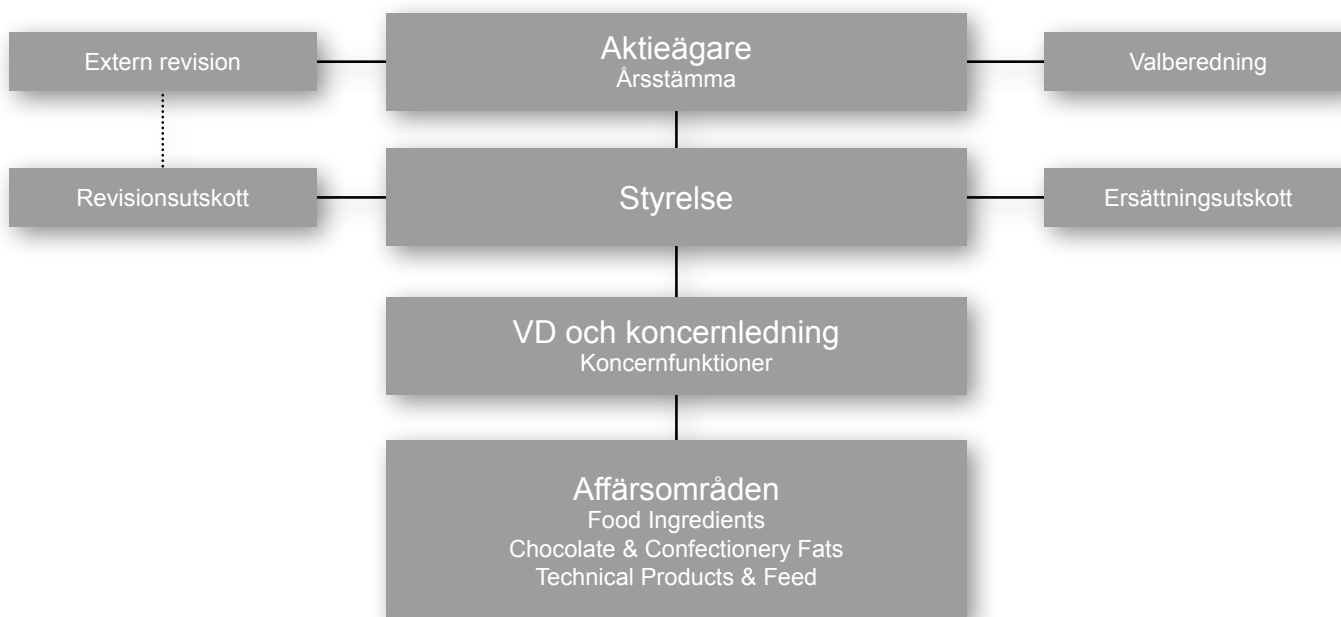
Valberedning

På årsstämman skall beslut bland annat tas om val av styrelse. Valberedningens uppgift är att lägga fram förslag till årsstämman avseende val av ordförande och övriga ledamöter av styrelsen samt av ordförande vid årsstämman, arvodesfrågor och därtill hörande frågor.

Valberedning inför årsstämman 2013

Årsstämman 2012 beslutade att valberedningen skall ha fem ledamöter, varvid omvaldes Mikael Ekdahl (BNS Holding AB), Carl Bek-Nielsen (BNS Holding AB), Henrik Didner (Didner & Gerge Fonder) och Åsa Nisell (Swedbank Robur Fonder) samt nyvaldes Lars-Åke Bokenberger (AMF Fonder) som ledamöter av valberedningen inför årsstämman 2013. Mikael Ekdahl utsågs även till valberedningens ordförande. Valberedningens ledamöter representerar cirka 60 procent av rösterna i AAK. Beslutet innefattade även möjlighet att ändra sammansättningen av valberedningen vid en ägarförändring. AAK:s huvudägare Melker Schörling AB anser att det är naturligt att en representant från vardera större ägare finns

BOLAGSSTYRNING



representerad i valberedningen. Nämnda aktieägare anser det vidare naturligt att en representant från den röstmässigt största aktieägaren är ordförande i valberedningen. Detta är anledningen till att en styrelseledamot är valberedningens ordförande. Under året har valberedningen hållit ett protokollfört sammanträde. Ordföranden har därvid redogjort för utvärderingsarbetet varvid valberedningen har diskuterat eventuella förändringar och nyrekryteringar. Valberedningen har kunnat nås brevlades för förslag från aktieägare. Ledamöterna i valberedningen har inte erhållit någon ersättning från AAK för sitt arbete. Aktieägare som önskar komma i kontakt med valberedningen kan sända brev adresserat till AarhusKarlshamn AB (publ), Valberedningen, Jungmansgatan 12, 211 19 Malmö.

Styrelsen och dess arbete

Styrelsens uppgifter regleras i aktiebolagslagen och i bolagsordningen. Styrelsearbetet styrs därutöver av den arbetsordning som styrelsen varje år själv har anta. Styrelsens arbetsordning reglerar även arbetsfördelning och ansvar mellan styrelsen, dess ordförande och VD samt innehåller

rutiner för VDs ekonomiska rapportering till styrelsen. Enligt den gällande arbetsordningen skall styrelsen sammanträda minst sex gånger per år, medräknat ett konstituerande styrelsemöte direkt efter årsstämman. Bland styrelsens uppgifter ingår att fastställa strategier, affärsplaner, budget, delårsrapporter och bokslutskommunikéer för AAK. Vidare skall styrelsen övervaka VDs arbete, tillsätta och avsätta VD samt besluta om betydande förändringar i AAK:s organisation och verksamhet. Styrelsens viktigaste uppgifter är att fastställa de övergripande målen för bolagets verksamhet och besluta om bolagets strategi för att nå målen, säkerställa att bolaget har en väl fungerande verkställande ledning med väl anpassade ersättningsvillkor, tillse att bolagets externa rapportering präglas av öppenhet och saklighet och ger en korrekt bild av bolagets utveckling, lönsamhet och finansiella ställning samt riskexponering, övervaka den finansiella rapporteringen med instruktioner för VD och fastläggande av krav på innehållet i de finansiella rapporter som fortlöpande tillställs styrelsen, tillse att bolagets insiderpolicy och loggboksförfarande efterlevs enligt lag och Fi-

nansinspektionens riktlinjer, se till att det finns effektiva system för uppföljning och kontroll av bolagets verksamhet och ekonomiska ställning mot fastställda mål, följa upp och utvärdera bolagets utveckling och att uppmärksamma och stödja VD i arbetet att vidtaga erforderliga åtgärder, se till att det finns tillfredsställande kontroll av bolagets efterlevnad av lagar och andra regler som gäller för bolagets verksamhet, se till att erforderliga etiska riktlinjer fastställs för bolagets uppträdande, samt till årsstämman föreslå eventuell utdelning, aktieåterköp, inlösen eller andra förslag som faller inom årsstämmans kompetens.

Styrelsens sammansättning

Enligt bolagsordningen skall AAK:s styrelse bestå av lägst tre och högst tio ledamöter. Nuvarande styrelse består av åtta stämmovalda ledamöter. De fackliga organisationerna har, enligt svensk lag, rätt till styrelserepresentation och har tillsatt två ordinarie ledamöter och två suppleanter. I enlighet med förslaget från valberedningen omvaldes åtta ledamöter vid årsstämman 2012. Melker Schörling utsågs till styrelsens ordförande. Styrelsen valde vid det

konstituerande sammanträdet att utse ett revisionsutskott och ett ersättningsutskott. Ulrik Svensson utsågs till ordförande för revisionsutskottet, och till ledamöter utsågs Mikael Ekdahl, Martin Bek-Nielsen och Harald Sauthoff. Mikael Ekdahl utsågs till ordförande för ersättningsutskottet och till ledamot utsågs Martin Bek-Nielsen. Melker Schörling och Mikael Ekdahl är även styrelseordförande respektive styrelseledamot i BNS Holding AB som vid årsstämman 2012 innehade cirka 40 procent av rösterna i AAK. Melker Schörling och Mikael Ekdahl kan således inte anses oberoende i förhållande till bolagets större aktieägare enligt Koden. Största aktieägare i BNS Holding AB är Melker Schörling AB som, vid tidpunkten för årsstämman 2012, innehade 58,5 procent av aktier och röster i BNS Holding AB. Den 20 juli 2012 förvärvade Melker Schörling AB även resterande aktier och röster i BNS Holding AB. I samband med transaktionen överlät BNS Holding AB aktier motsvarande cirka 5 procent av aktier och röster i AAK och innehar nu cirka 35 procent av aktier och röster i AAK. Carl Bek-Nielsen och Martin Bek-Nielsen ingick tidigare i BNS Holding ABs styrelse och kunde därför inte ses som oberoende i förhållande till bolagets större aktieägare. I samband med att BNS Holding AB blev ett helägt dotterbolag till Melker Schörling AB, avgick dock både Carl Bek-Nielsen och Martin Bek-Nielsen från BNS Holding ABs styrelse, varvid de under en tid båda var oberoende i förhållande till AAKs större aktieägare. Martin Bek-Nielsen är fortfarande oberoende i förhållande till AAK:s större aktieägare. När det gäller Carl Bek-Nielsen valdes han i samband med extra bolagsstämma i Melker Schörling AB den 13 december 2012 till styrelseledamot i Melker Schörling AB. Sedan den tidpunkten är Carl Bek-Nielsen således ej längre oberoende i förhållande till bolagets större aktieägare. Inte heller Ulrik Svensson, som är VD i BNS Holding AB och Melker Schörling AB, kan anses oberoende i förhållande till bolagets större aktieägare. Verkställande direktören och koncernchefen Arne Frank är i egenskap av verkställande direktör och anställd i bolaget inte oberoende i förhållande till bolagsledningen. Övriga två ledamöter valda av stämman, Märit Beckeman och Harald Sauthoff är oberoende både i

Närvaro vid styrelse- och utskottsmöten under 2012

Ledamot	Styrelse	Revisions- utskott	Ersätt- nings- utskott
Antal möten	12	4	2
Märit Beckeman	11		
Carl Bek-Nielsen	10		
Martin Bek-Nielsen	11	3	2
Mikael Ekdahl	11	4	2
Arne Frank	12		
Leif Håkansson	12		
Harald Sauthoff	11	3	
Melker Schörling	12		
Ulrik Svensson	12	4	
Annika Westerlund	11		

Upplysningar om styrelsens ledamöter hänvisas till sid 58-59.

förhållande till AAK, bolagsledningen och bolagets större aktieägare enligt Koden.

Styrelsen uppfyller därmed kravet i Koden på att minst två av de styrelseledamöter som är oberoende av bolaget och bolagsledningen även skall vara oberoende av bolagets större aktieägare. Peter Korsholm fungerar som styrelsens sekreterare.

Arbetsordning

Styrelsens arbetsordning med instruktioner för arbetsfördelning mellan styrelse och VD och för ekonomisk rapportering, uppdateras och fastställs årligen. Vid styrelsens sammanträden avhandlas, förutom den ekonomiska rapporteringen och uppföljningen av den löpande affärsverksamheten och lönsamhetsutvecklingen, mål, strategier för affärsverksamheten, förvärv och väsentliga investeringar samt ärenden gällande kapitalstrukturen. Affärsområdeschefer och andra ledande befattningshavare redogör löpande för affärsplaner och strategiska frågeställningar.

Ersättnings- och revisionsfrågor bereds inom respektive utskott. Styrelsen konstituerar sig vid ett styrelsemöte som hålls direkt efter årsstämman. Vid detta möte fastställs även styrelsens arbetsordning jämte instruktion för VD samt utskottsinstruktioner och andra interna styrinstrument. Den nuvarande styrelsen konstituerade sig

den 15 maj 2012, vid vilket möte samtliga styrelseledamöter var närvarande.

Styrelseordförande

Vid årsstämman den 15 maj 2012 valdes Melker Schörling till styrelsens ordförande. Styrelseordförandens roll är att leda styrelsens arbete och tillse att styrelsen fullgör sitt uppdrag. Ordföranden följer verksamhetens utveckling i dialog med VD och ansvarar för att övriga ledamöter fortlöpande får den information som krävs för att styrelsearbetet skall kunna utövas med upprätthållen kvalitet och i enlighet med aktiebolagslagen och andra tillämpliga lagar och förordningar, bolagsordningen samt styrelsens arbetsordning. Ordföranden ansvarar för att styrelsen fortlöpande fördjupar sina kunskaper om bolaget, att det sker en utvärdering av styrelsens arbete samt att valberedningen får del av denna bedömning. Vidare är ordföranden även delaktig i utvärdering och utvecklingsfrågor avseende koncernens ledande befattningshavare.

Styrelsearbetet 2012

Under året har styrelsen sammanträtt 12 gånger. Samtliga affärsområdeschefer har redogjort för affärsområdenas mål och affärsstrategier. Styrelsen har behandlat frågor relaterade till personal och organisation. Styrelsen har också speciellt följt utvecklingen med avseende på specialiseringsprojekten vid verksamheterna i Danmark, Sverige, Nederländerna och Storbritannien. Beslut har fattats avseende förvärv och investeringar. Andra områden som har avhandlats är koncernens arbete med råvaruförsörjning, riskhantering samt bolagets strategi för kapitalstruktur och upplåning.

Arvode till styrelsens ledamöter

Enligt årsstämmans beslut uppgick det totala styrelsearvodet till 2.775.000 kr att fördelas mellan ledamöterna enligt följande: 500.000 kr till ordförande, 375.000 kr till vice ordförande och 250.000 kr till var och en av övriga bolagsstämموvalda ledamöter som inte är anställda i bolaget. Ordförande i revisionsutskottet har erhållit 200.000 kr och ledamöterna 100.000 kr vardera. Ordförande för ersättningsutskottet har erhållit 100.000 kr och ledamoten 50.000 kr. Bolagets VD, styrelsens sekreterare och arbetstagar-

representanterna erhåller ej något arvode utöver ersättning för kostnader i samband med styrelsearbete. För övriga upplysningar om ersättningar till styrelsens ledamöter hänvisas till sid 33-34.

Utvärdering av VD

Styrelsen utvärderar fortlöpande VDs och bolagsledningens arbete och kompetens. Detta behandlas minst en gång per år utan närvaro av representanter från bolagsledningen.

Riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare

Årsstämman 2012 beslutade om principerna för ersättning till ledande befattningshavare. Principerna för ersättning till AAK:s ledande befattningshavare är utformade för att säkerställa att AAK ur ett internationellt perspektiv kan erbjuda en marknadsmässig och konkurrenskraftig kompensation för att attrahera och behålla kvalificerade medarbetare. Den totala ersättningen till ledande befattningshavare skall bestå av fast grundlön, årlig variabel lön, pension, bilförmån samt avgångsvederlag. Den fasta lönen skall vara individuellt differentierad utifrån ansvar och prestation samt skall fastställas utifrån marknadsmässiga principer och revideras årligen. Utöver fast årslön skall de ledande befattningshavarna även kunna erhålla variabel lön, vilken skall ha ett förutbestämt tak och baseras på utfallet i förhållande till årligen fastställda mål. Målen skall vara relaterade till företagets resultat och även kunna kopplas till det individuella ansvarsområdet. Den årliga variabla delen skall maximalt kunna uppgå till 60 procent av den fasta lönen. Utöver nämnda rörliga ersättning kan tillkomma från tid till annan beslutade aktie- eller aktiekursrelaterade incitamentsprogram vilka skall beslutas av bolagsstämman. Pensionsrätt för ledande befattningshavare skall gälla från tidigast 60 års ålder. Pensionsplanerna för de ledande befattningshavarna skall antingen vara förmåns- eller avgiftsbestämda, eller en kombination därav. Vid uppsägning från bolagets sida skall uppsägningstiden för VD och de övriga ledande befattningshavarna vara tolv månader, varvid rätt skall kunna finnas till avgångsvederlag med ett förutbestämt tak motsvarande tolv månadslöner.

För egna uppsägningar skall normalt en uppsägningstid om sex månader gälla och inget avgångsvederlag utgå. Dessa riktlinjer skall omfatta de personer som under den tid riktlinjerna gäller ingår i koncernledningen. Riktlinjerna gäller för avtal som ingås efter årsstämman beslut, samt för det fall ändringar görs i befintliga avtal efter denna tidpunkt. Styrelsen skall ha rätt att frångå riktlinjerna om det i ett enskilt fall finns särskilda skäl för det.

Incitamentsprogram 2010/2015

Ett incitamentsprogram har införts för ledande befattningshavare och nyckelpersoner i koncernen enligt beslut av extra bolagsstämman den 8 november 2010. Inom ramen för programmet har 1.500.000 teckningsoptioner berättigande till teckning av motsvarande antal aktier i AAK emitterats till det helägda dotterföretaget AarhusKarlshamn Invest AB och erbjudits till försäljning till deltagare i programmet. Cirka 100 ledande befattningshavare och nyckelpersoner inom koncernen har hitintills förvärvat cirka 1.300.000 teckningsoptioner. Kvarvarande teckningsoptioner, som inte överlåtits, reserveras för framtida rekryteringar av ledande befattningshavare och nyckelpersoner till koncernen. Incitamentsprogrammet, som ger ledande befattningshavare och nyckelpersoner möjlighet att ta del av bolagets värdetillväxt, förväntas medföra att intresset för bolagets utveckling förstärks. Incitamentsprogrammet förväntas även bidra till möjligheterna att rekrytera och behålla kompetenta medarbetare. Efter en marknadsmässig värdering blev teckningskursen vid teckning av aktie med stöd av teckningsoptionerna bestämt till 188 kr. Teckningsoptionerna överlätts till deltagare i programmet till marknadspris. Teckning av aktier med stöd av teckningsoptionerna kan ske under perioden 1 december 2013 – 1 december 2015.

Styrelsens utskott

Inom styrelsen behandlas revisions- och ersättningsfrågor i utskott, vilka skall bereda uppkomna ärenden och förelägga styrelsen förslag till beslut. Utskottens arbetsuppgifter och arbetsordning fastläggs av styrelsen i skriftliga instruktioner som utgör en del av styrelsens arbetsordning.

Ersättningsutskottet

Enligt styrelsens arbetsordning skall ersättningsfrågor till verkställande direktören och ledande befattningshavare beredas av ersättningsutskottet. Ersättningsutskottet bereder och presenterar förslag till styrelsen avseende ersättningar till koncernchefen och andra ledande befattningshavare. Slutligen har ersättningsutskottet till uppgift att följa och utvärdera pågående och under året avslutade program för rörliga ersättningar till bolagsledningen samt att följa och utvärdera tillämpningen av riktlinjerna för ersättningar till ledande befattningshavare samt gällande ersättningsstrukturer och ersättningsnivåer i bolaget. Ledamöterna i ersättningsutskottet under 2012 var Mikael Ekdahl (ordförande) och Martin Bek-Nielsen. Ersättningsutskottets rekommendationer till styrelsen innefattar principer för ersättning, förhållandet mellan fast och rörlig lön, pensions- och avgångsvederlagsvillkor samt övriga förmåner för ledningen. Ersättningar till koncernens verkställande direktör har beslutats av styrelsen baserat på ersättningsutskottets rekommendationer. Ersättningar till andra ledande befattningshavare har beslutats av verkställande direktören efter samråd med ersättningsutskottet. För ytterligare information se sid 33-34. Ersättningsutskottet har under 2012 sammanträtt vid två tillfällen varvid båda ledamöterna deltog. Styrelsens förslag till riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare återfinns i not 8 på sid 33-34 och kommer att föreläggas årsstämman 2013 för beslut.

Revisionsutskottet

Ledamöter i revisionsutskottet under 2012 var Ulrik Svensson (ordförande), Martin Bek-Nielsen, Mikael Ekdahl och Harald Sauthoff. Utskottet har haft fyra ordinarie möten under året, varvid bolagets externa revisorer och företrädare för företagsledningen har deltagit. Områden som revisionsutskottet har behandlat har främst avsett planering, omfattning och uppföljning av årets revision. Andra frågor som har behandlats är riskhantering, integration och systematiken av koncernens processer, samordning av försäkringsfrågor, bolagsstyrning, internkontroll, redovisningsregler, utveckling av den globala ekonomifunktionen, finansverksamheten samt andra frågor som styrelsen

uppdragit åt utskottet att förbereda. Enligt 8 kap. 49 a § aktiebolagslagen (2005:551) skall minst en ledamot i revisionsutskottet vara oberoende i förhållande till bolagets större ägare och ha redovisnings- eller revisionskompetens och bolaget uppfyller därmed Kodens krav.

Externa revisorer

AAK:s revisorer utses av årsstämman. Vid årsstämman 2009 utsågs revisionsbolaget PricewaterhouseCoopers AB som revisor till och med årsstämman 2013. Auktoriserade revisorn Anders Lundin har utsetts som huvudansvarig revisor. Anders Lundin innehar även revisionsuppdrag i bland annat Electrolux AB, Husqvarna AB, Melker Schörling AB, Svenska Cellulosa AB SCA och TeliaSonera. Alla tjänster som avropas utöver lagstadgad revision prövas särskilt för att säkerställa att det inte föreligger någon konflikt utifrån oberoende eller jävsförhållande.

Operativ ledning

VDs uppgift är att leda verksamheten i enlighet med styrelsens riktlinjer och anvisningar. I samband med detta skall VD genom erforderliga kontrollsystem förvissa sig om att bolaget efterlever tillämpliga lagar och förordningar. VD är föredragande vid styrelsemötena och skall tillse att styrelsen får ett så sakligt, utförligt och relevant informationsunderlag som erfordras för att styrelsen skall kunna fatta väl underbyggda beslut. Dessutom har VD en kontinuerlig dialog med styrelsens ordförande och håller denne informerad om bolagets och koncernens utveckling och finansiella ställning.

AAK:s koncernledning består av elva personer från sju länder; Koncernchef, CFO, HR/Informationschef, CTO och President European Supply Chain samt sex affärsområdesansvariga/landsansvariga. Koncernledningen sammanträder månadsvis och avhandlar då koncernens finansiella utveckling, investeringar, synergi- och produktivitetsprojekt, förvärv, koncerngemensamma utvecklingsprojekt, ledarskaps- och kompetensförsörjning och andra strategiska frågor. Sammanträdena leds av VD tillika koncernchef, som fattar beslut i samråd med övriga medlemmar i koncernledningen. Koncernen har ett mindre antal medarbetare

i koncernstaben, vilka ansvarar för koncernövergripande aktiviteter som ekonomi, finans, skatter, IT, intern kontroll, strategi, investor relations, information och juridik. VD och koncernledningen presenteras på sid 60-61. För principer, ersättningar och andra arvoden till VD och koncernledning, se sidan 33-34, Not 8.

AAK:s affärsområden är Food Ingredients, Chocolate & Confectionery Fats och Technical Products & Feed. Cheferna för respektive affärsområde/land har ansvar för mål, strategier, produktutveckling och löpande affärsfrågor samt resultat, kassaflöde och balansräkning för sina respektive enheter. Affärsområdena är i sin tur organiserade i olika sektorer med ansvar för löpande affärsfrågor. Styrningen sker genom internstyrelser som sammanträder fyra gånger per år. AAK:s VD och koncernchef fungerar då som styrelseordförande och därtill deltar koncernens CFO. Andra befattningshavare såsom koncernens controller är adjungerade vid behov. I samtliga länder där AAK har dotterföretag finns en legal landschef. Landschefens uppgift är bland annat att representera AAK gentemot myndigheter i landet, samordning av driftplats, organisation och koncerngemensamma processer/projekt samt att säkerställa att koncerngemensamma riktlinjer efterlevs. För varje sådant land har en medlem av koncernledningen utsetts med ett övergripande ansvar för verksamheten. Denne är överordnad landschefen och fungerar i de flesta fall som styrelseordförande i de lokala legala styrelserna.

Styrelsens beskrivning av den interna kontrollen och riskhanteringen avseende den finansiella rapporteringen

Bolagets styrelse ansvarar för AAK:s interna kontroll vars övergripande syfte är att skydda ägarnas investering och bolagets tillgångar. Styrelsen skall i ett särskilt avsnitt i denna bolagsstyrningsrapport lämna en beskrivning av hur den interna kontrollen och riskhanteringen avseende den finansiella rapporteringen är organiserad. Intern kontroll avseende den finansiella rapporteringen är en process som involverar styrelse, bolagsledning och personal.

Processen har utformats för att utgöra en

försäkran om tillförlitligheten i den externa rapporteringen. Enligt allmänt accepterade ramverk (COSO) som etablerats för detta ändamål, beskrivs den interna kontrollen vanligen ur fem olika aspekter, vilka beskrivs nedan. Kontrollmiljön är basen för internstyrning och kontroll. Riskbedömning och riskhantering innebär att ledningen är medveten om och själv har bedömt och analyserat risker och hot i verksamheten.

Kontrollaktiviteter är de åtgärder och rutiner som ledningen utformat för att förebygga uppkomsten av fel respektive upptäcka och åtgärda inträffade fel. För att enskilda arbetsuppgifter skall kunna utföras på ett tillfredsställande sätt krävs att personalen i en organisation har tillgång till aktuell och relevant information. Den sista modulen i modellen avser uppföljning av den interna styrningen och kontrollens utformning och effektivitet.

Kontrollmiljö

AAK:s organisation är utformad för att möjliggöra ett snabbt beslutsfattande. Operativa beslut fattas därför på affärsområdes- eller dotterföretagsnivå, medan beslut om strategier, förvärv och övergripande finansiella frågor fattas av bolagets styrelse och koncernledning. Organisationen präglas av en tydlig ansvarsfördelning samt väl fungerande och inarbetade styr- och kontrollsystem, vilka omfattar samtliga enheter inom AAK.

Basen för den interna kontrollen avseende den finansiella rapporteringen utgörs av en övergripande kontrollmiljö där organisation, beslutsvägar, befogenheter och ansvar har dokumenterats och kommunicerats i styrande dokument, till exempel i AAK:s finanspolicy, råvaruinköpspolicy samt manual för den finansiella rapporteringen och i den attestordning som VD fastställer. AAK:s ekonomifunktioner är integrerade genom ett gemensamt konsolideringssystem samt gemensam redovisningsinstruktion. Koncernens ekonomienhet har ett nära och väl fungerande samarbete med dotterföretagens controllers avseende bokslut och rapportering.

Som en komplettering till den interna kontrollen utförs enligt en särskild plan genom koncernens centrala ekonomifunktion i samarbete med en oberoende extern internationell revisionsbyrå på roterande

basis en årlig granskning av några enheter i koncernen. AAK har valt att inte etablera en särskild granskningsfunktion (internrevision) då ovan nämnda funktioner väl fyller denna uppgift. Samtliga AAK:s dotterföretag rapporterar månadsvis. Rapporteringen utgör grunden för koncernens konsoliderade finansiella rapportering. Inom varje legal enhet finns en ansvarig controller som svarar för respektive affärsområdes ekonomiska styrning och för att de finansiella rapporterna är korrekta, kompletta och levereras i tid inför koncernrapporteringen.

Riskbedömning och riskhantering

AAK koncernen är genom sin internationella närvaro utsatt för ett antal olika risker. Riskhanteringen inom koncernen styrs av fastlagda policies och rutiner, vilka årligen revideras av AAK:s styrelse. Risker relaterade till råvara styrs av koncernens råvaruinköpspolicy. Valuta-, ränte-, och likviditetsrelaterade risker styrs främst av AAK:s finanspolicy. I koncernens kreditpolicy fastställs hanteringen av kredit- och kontraktssrisker. En effektiv riskhantering förenar den operativa affärsutvecklingen med ägarnas och andra intressenters krav på kontroll och en långsiktigt god värdeutveckling. Riskhanteringen syftar till att minimera risker men också till att säkerställa att möjligheter tillvaratas på bästa sätt. Riskhanteringen omfattar följande riskområden: strategiska risker med avseende på marknad och bransch, kommersiella, operativa och finansiella risker, efterlevnad av externa och interna regelverk samt finansiell rapportering. Huvudkomponenterna i riskarbetet är identifiering, värdering, hantering, rapportering, uppföljning och kontroll. För ytterligare information kring AAK:s riskhantering se sidorna 25-29, Not 3.

Kontrollaktiviteter

De risker som identifierats avseende den finansiella rapporteringen hanteras via bolagets kontrollaktiviteter. Kontrollaktiviteterna syftar till att förebygga, upptäcka och korrigera fel och avvikelser. Hanteringen sker både genom manuella kontroller i form av till exempel avstämningar och inventeringar, automatiska kontroller genom IT-systemen samt genom generella kontroller i den underliggande IT miljön. Detaljerade ekonomiska analyser av resultat samt uppföljning mot budget och prognoser kompletterar de verksamhetsspecifika kontrollerna och ger en övergripande bekräftelse på rapporteringens kvalitet.

Information och kommunikation

För att säkerställa fullständighet och riktighet i den finansiella rapporteringen, har koncernen riktlinjer för information och kommunikation som syftar till att relevant och väsentlig information skall utbytas inom verksamheten, såväl inom respektive enhet som till och från ledning och styrelse. Policies, handböcker och arbetsbeskrivningar avseende den finansiella processen kommuniceras mellan ledning och personal och finns att tillgå elektroniskt och/eller i tryckt form. Styrelsen får via revisionsutskottet regelbundet återkoppling avseende den interna kontrollen. För att säkerställa att den externa informationsgivningen blir korrekt och fullständig, har AAK en av styrelsen fastställd informationspolicy vilken anger vad som skall kommuniceras, av vem och på vilket sätt.

Uppföljning

Effektiviteten i processen för riskbedömning och genomförandet av kontrollaktiviteterna följs upp kontinuerligt. Uppföljningen om-

fattar både formella och informella rutiner som används av de ansvariga på varje nivå. Rutinerna inbegriper uppföljning av resultat mot budget och planer, analyser och nyckeltal. Styrelsen erhåller månadsvis rapporter om koncernens finansiella ställning och utveckling. Vid varje styrelsemöte behandlas bolagets ekonomiska situation och ledningen analyserar månatligen den ekonomiska rapporteringen på detaljnivå.

Revisionsutskottet följer vid sina sammanträden upp den ekonomiska redovisningen och får rapport från revisorerna avseende deras iakttagelser.

Policydokument

AAK har ett antal policies för koncernens verksamhet och dess medarbetare. Bland dessa märks till exempel följande:

Etisk policy

Koncernens etiska riktlinjer har utarbetats i syfte att klarlägga koncernens grundläggande inställning i etiska frågor såväl inom koncernen som externt mot kunder och leverantörer.

Finanspolicy

Koncernens finansfunktion arbetar efter en av styrelsen antagen instruktion som ger ramar för hur koncernens verksamhet ska finansieras samt hur till exempel valuta- och ränterisker skall hanteras.

Informationspolicy

Koncernens informationspolicy är ett dokument som beskriver koncernens generella principer för informationsgivning.

Miljöpolicy

Koncernens miljöpolicy ger riktlinjer för miljöarbetet inom koncernen.

Koncernens resultat- och balansräkningar kommer att föreläggas årsstämman 3 maj 2013 för fastställelse.

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att koncernredovisningen har upprättats i enlighet med internationella redovisningsstandarder IFRS sådana de antagits av EU och ger en rättvisande bild av koncernens ställning och resultat. Årsredovisningen har upprättats i enlighet med god redovisningssed och ger en rättvisande bild av moderbolagets ställning och resultat.

Förvaltningsberättelsen för koncernen och moderbolaget ger en rättvisande översikt över utvecklingen av koncernens och moderbolagets verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Malmö, 25 mars 2013



Melker Schörling
Ordförande



Carl Bek-Nielsen
Vice ordförande



Arne Frank
Verkställande direktör
och koncernchef



Ulrik Svensson
Ledamot



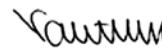
Martin Bek-Nielsen
Ledamot



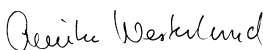
Mikael Ekdahl
Ledamot



Märith Beckeman
Ledamot



Harald Sauthoff
Ledamot

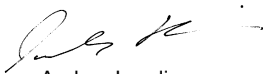


Annika Westerlund
Personalrepresentant



Leif Håkansson
Personalrepresentant

Vår revisionsberättelse har avgivits den 25 mars 2013
PricewaterhouseCoopers AB



Anders Lundin
Auktoriserad revisor
Huvudansvarig revisor

Revisionsberättelse

Till årsstämman i AarhusKarlshamn AB (publ), org.nr 556669-2850

Rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen

Vi har utfört en revision av årsredovisningen och koncernredovisningen för AarhusKarlshamn AB (publ) för år 2012 med undantag för bolagsstyrnings-rapporten på sidorna 47-52. Bolagets årsredovisning och koncernredovisning ingår i den tryckta versionen av detta dokument på sidorna 1-53.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar för årsredovisningen och koncernredovisningen

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta en årsredovisning som ger en rättvisande bild enligt årsredovisningslagen och en koncernredovisning som ger en rättvisande bild enligt International Financial Reporting Standards, såsom de antagits av EU, och årsredovisningslagen, och för den interna kontroll som styrelsen och verkställande direktören bedömer är nödvändig för att upprätta en årsredovisning och koncernredovisning som inte innehåller väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel.

Revisorns ansvar

Vårt ansvar är att uttala oss om årsredovisningen och koncernredovisningen på grundval av vår revision. Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige. Dessa standarder kräver att vi följer yrkesetiska krav samt planerar och utför revisionen för att uppnå rimlig säkerhet att årsredovisningen och koncernredovisningen inte innehåller väsentliga felaktigheter.

En revision innefattar att genom olika åtgärder inhämta revisionsbevis om belopp och annan information i årsredovisningen och koncernredovisningen. Revisorn väljer vilka åtgärder som ska utföras, bland annat genom att bedöma riskerna för väsentliga felaktigheter i årsredovisningen och koncernredovisningen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel. Vid denna riskbedömning beaktar revisorn de delar av den interna kontrollen som är relevanta för hur bolaget upprättar årsredovisningen och koncernredovisningen för att ge en rättvisande bild i syfte att utforma granskningsåtgärder som är ändamålsenliga med hänsyn till omständigheterna, men inte i syfte att göra ett uttalande

om effektiviteten i bolagets interna kontroll. En revision innefattar också en utvärdering av ändamålsenligheten i de redovisningsprinciper som har använts och av rimligheten i styrelsens och verkställande direktörens uppskattningar i redovisningen, liksom en utvärdering av den övergripande presentationen i årsredovisningen och koncernredovisningen.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Uttalanden

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av moderbolagets finansiella ställning per den 31 december 2012 och av dess finansiella resultat och kassaflöden för året enligt årsredovisningslagen. Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av koncernens finansiella ställning per den 31 december 2012 och av dess finansiella resultat och kassaflöden för året enligt International Financial Reporting Standards, såsom de antagits av EU, och årsredovisningslagen. Våra uttalanden omfattar inte bolagsstyrningsrapporten på sidorna 47-52. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker därför att årsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen för moderbolaget och koncernen.

Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

Utöver vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen har vi även utfört en revision av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust, samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för AarhusKarlshamn AB (publ) för år 2012. Vi har även utfört en lagstadgad genomgång av bolagsstyrningsrapporten.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen som har ansvaret för förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust, och det är styrelsen och verkställande

direktören som har ansvaret för förvaltningen enligt aktiebolagslagen samt att bolagsstyrningsrapporten på sidorna 47-52 är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen.

Revisorns ansvar

Vårt ansvar är att med rimlig säkerhet uttala oss om förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust och om förvaltningen på grundval av vår revision. Vi har utfört revisionen enligt god revisionssed i Sverige. Som underlag för vårt uttalande om styrelsens förslag till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust har vi granskat styrelsens motiverade yttrande samt ett urval av underlagen för detta för att kunna bedöma om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Som underlag för vårt uttalande om ansvarsfrihet har vi utöver vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen granskat väsentliga beslut, åtgärder och förhållanden i bolaget för att kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören är ersättningsskyldig mot bolaget. Vi har även granskat om någon styrelseledamot eller verkställande direktören på annat sätt har handlat i strid med aktiebolagslagen, årsredovisningslagen eller bolagsordningen.

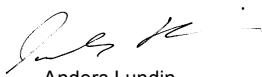
Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat enligt ovan är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Därutöver har vi läst bolagsstyrningsrapporten och baserat på denna läsning och vår kunskap om bolaget och koncernen anser vi att vi har tillräcklig grund för våra uttalanden. Detta innebär att vår lagstadgade genomgång av bolagsstyrningsrapporten har en annan inriktning och en väsentligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige har.

Uttalanden

Vi tillstyrker att årsstämman disponerar vinsten enligt förslaget i förvaltningsberättelsen och beviljar styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret. En bolagsstyrningsrapport har upprättats, och dess lagstadgade information är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

Malmö den 25 mars 2013.
PricewaterhouseCoopers AB



Anders Lundin
Auktoriserad revisor
Huvudansvarig revisor

Definitioner

Andel riskbärande kapital

Eget kapital, minoritetens andel av eget kapital och uppskjuten skatteskuld dividerat med balansomslutningen.

Avkastning på eget kapital

Årets resultat i procent av genomsnittligt eget kapital.

Avkastning på operativt kapital

Rörelseresultat dividerat med genomsnittligt operativt kapital.

Bearbetningsärsättning

Rörelseintäkter minus varukostnader.

Börskurs/Eget kapital

Börskursen dividerat med eget kapital per aktie.

Direktavkastning

Utdelning per aktie i procent av börskursen.

Eget kapital per aktie

Eget kapital dividerat med genomsnittligt antal aktier på balansdagen.

Kapitalomsättningshastighet

Nettoomsättning dividerat med genomsnittligt operativt kapital.

Likvida medel

Kassa och bank samt kortfristiga placeringar med löptid understigande tre månader.

Vinst per aktie

Årets resultat dividerat med genomsnittligt antal aktier på balansdagen.

Nettolåneskuld

Summa räntebärande skulder minus räntebärande tillgångar.

P/E-tal

Aktiekursen dividerat med vinst per aktie.

Räntetäckningsgrad

Rörelseresultat plus finansiella intäkter dividerat med finansiella kostnader.

Rörelsekapital

Ikke räntebärande omsättningstillgångar minus icke räntebärande skulder exklusive uppskjuten skatt.

Nettoskuldsättningsgrad

Nettolåneskuld dividerat med eget kapital inklusive minoritetsintressen.

Soliditet

Eget kapital inklusive minoritetsintressen i procent av balansomslutningen.

Operativt kapital

Summa tillgångar minus likvida medel, räntebärande fordringar och icke räntebärande rörelseskulder, men exklusive uppskjuten skatt.

Utdelningsandel

Utdelning per aktie i procent av vinst per aktie.

AAK-aktien

AAK-aktien handlas sedan den 2 oktober 2006 på NASDAQ OMX, Stockholm, den Nordiska listan, inom segmentet Mid Cap, inom sektor Konsument dagligvaror. Kortnamnet är AAK och ISIN-koden SE0001493776.

Omsättning och kursutveckling

Under 2012 omsattes 12,3 (10,8) miljoner aktier till ett sammanlagt värde av 2.875 (1.917) Mkr, vilket motsvarar en omsättningshastighet på 30 (26) procent. Den genomsnittliga handeln per börsdag var 49.516 (42.573) aktier eller 11.498 (7.577) Tkr. Vid årets slut var kursen 276,00 (199,50) kr och AAK:s börsvärde 11.288 (8.159) Mkr. Högsta betalkurs under året var 276,00 kr (2012-12-28) och lägsta kurs var 189,00 kr (2012-01-10).

Aktiekapital

Den 31 december 2012 uppgick aktiekapitalet i AAK till 408.981.890 (408.981.890) kr. Antalet aktier var 40.898.189 (40.898.189). Kvotvärdet per aktie var 10 kr. Varje aktie berättigar till en röst. Samtliga aktier har lika rätt till del i bolagets vinst och tillgångar.

Ägarförhållanden

Antalet aktieägare uppgick den 31 december 2012 till 6.934 (7.313).

Planerad utdelningspolitik

Styrelsen har tagit beslut om utdelningspolicy. Enligt denna policy är styrelsens målsättning att, med beaktande av koncernens resultatutveckling, finansiella ställning och framtida utvecklingsmöjligheter, föreslå årliga utdelningar som motsvarar minst 30- 50 procent av årets resultat efter skatt för koncernen.

Ordinarie utdelning

Styrelsen i AAK föreslår en utdelning för verksamhetsåret 2012 på 5,25 (4,75) kr per aktie, totalt 215 (194) Mkr.

AAK:s Investor Relations arbete

AAK:s mål är att aktien skall värderas på grundval av relevant, korrekt och aktuell information. Det kräver en tydlig strategi

för den finansiella kommunikationen, förtroendegivande information och regelbundna kontakter med finansmarknadens olika intressenter.

Kontakterna med finansmarknaden sker via presentationer i samband med kvartalsrapporterna och möten med analytiker, investerare och journalister på kapitalmarknadsdagar, seminarier samt besök vid AAK:s enheter.

Under 2012 genomfördes två kapitalmarknadsdagar (Stockholm och Köpenhamn) samt ett stort antal möten med analytiker och andra professionella aktörer på plats i Stockholm, Köpenhamn, London, Frankfurt, Paris, New York och Zürich.

Intresserade kan via www.aak.com inhämta presentationsmaterial och lyssna på ljudupptagningar från presentationerna i samband med kvartalsrapporterna vilket gör presentationen tillgängliga för samtliga aktieägare.

Analytiker

Berenberg Bank – James Targett
CA Cheuvreux – Richard Koch
Carnegie Investment Bank AB – Fredrik Villard

Danske Bank – Bile Daar
Handelsbanken – Casper Blom
Nordea Bank A/S – Patrik Setterberg
SEB Enskilda – Christopher Lyrhem
Swedbank – Christian Anderson

Finansiell information om AAK finns på www.aak.com. Där finns bland annat finansiella rapporter, pressreleaser och presentationer att hämta. Företagets pressreleaser distribueras via Cision och finns även tillgängliga på företagets webbplats.

Ledningen finns tillgänglig per

Telefon: +46 40 627 83 00

E-post: info@aaak.com

Aktieägarkontakt

Arne Frank

VD och koncernchef

Telefon: +46 40 627 83 00

Peter Korsholm

Finansdirektör och CFO

Telefon: +46 40 627 83 00

Fredrik Nilsson

Chef Koncerncontrolling och

Investor Relations

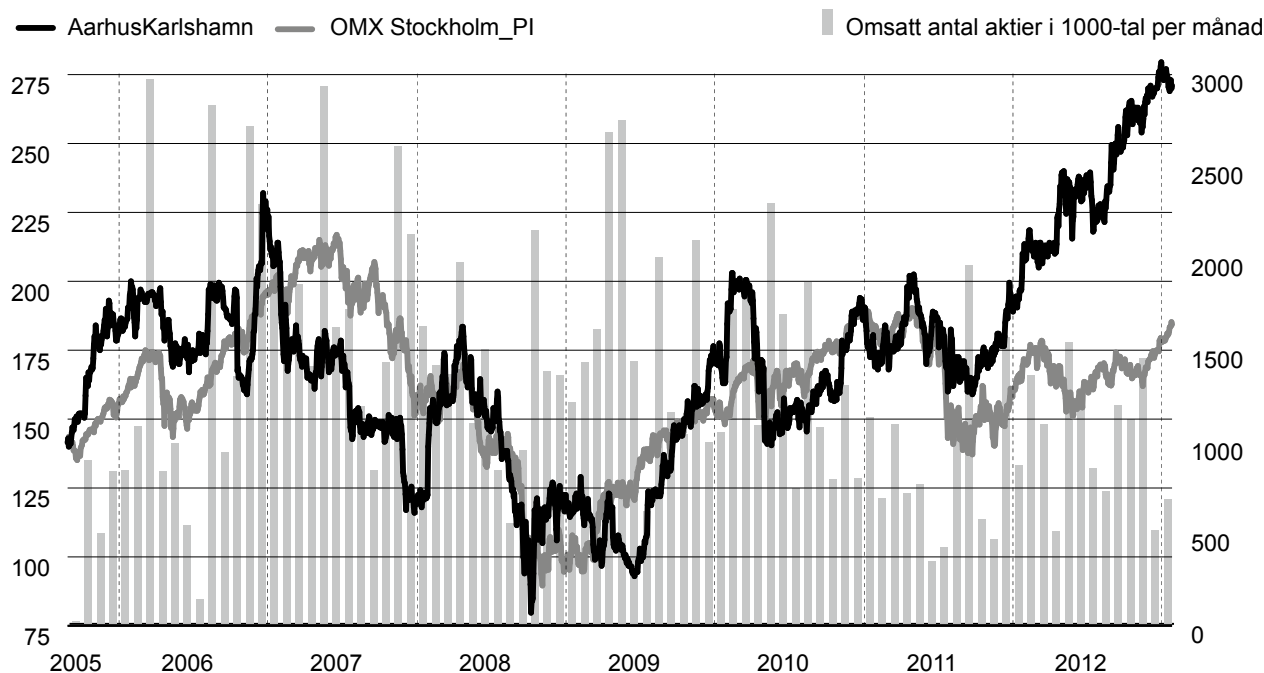
Telefon: +46 40 627 83 00

E-post: fredrik.nilsson@aaak.com

De största aktieägarna 2012-12-30

	Antal aktier	Andel av aktiekapital och röster, %
BNS Holding AB	14.318.350	35,0
AMF - Försäkring och Fonder	3.317.000	8,1
Swedbank Robur fonder	2.781.230	6,8
Didner & Gerge Fonder Aktiebolag	2.270.000	5,6
Svenska Handelsbanken Copenhagen	1.391.185	3,4
SEB Investment Management	1.058.491	2,6
Alecta Pensionsförsäkring	800.000	2,0
JPM Chase NA	752.938	1,8
Enter fonder	646.833	1,6
Andra aktieägare	13.562.162	33,1
Totalt	40.898.189	100,0

AarhusKarlshamn 29 september 2005 till 31 januari 2013



Källa: SIX Financial Information

Fördelning av aktieinnehav 2012-12-30

Antal aktier	Antal aktieägare	Andel av alla aktieägare, %	Andel av aktiekapital och röster, %
1 - 500	5.195	74,9	2,29
501 - 1.000	824	11,9	1,68
1.001 - 5.000	629	9,1	3,40
5.001 - 10.000	103	1,5	1,74
10.001 - 15.000	36	0,5	1,08
15.001 - 20.000	14	0,2	0,77
20.001 -	133	1,9	89,04
Totalt	6.934	100,0	100,00

Data per aktie

	2012	2011
Börskurs bokslutsdagen, kr	276,00	199,50
Utdelning, kr	5,25	4,75
Direktavkastning, %	1,90	2,38
Vinst per aktie, kr	15,66	14,72
Eget kapital per aktie, kr	95,32	86,72
Börskurs/Eget kapital	2,90	2,30

Definitioner, se sid 55

Styrelse

**Melker Schörling**

Styrelsens ordförande.

Invald år: 2005 (Karlshamns AB 2001).

Född: 1947.

Nationalitet: Svensk.

Huvudsaklig sysselsättning: Styrelseordförande i Melker Schörling AB.

Utbildning: BSc. i Business and Economics.

Professionell bakgrund: VD och koncernchef i ett flertal företag, av vilka Securitas AB 1987-1992 och Skanska 1993-1997.

Andra styrelseuppdrag: Hexagon AB, Securitas AB och HEXPOL AB samt styrelseledamot i Hennes & Mauritz AB.

Aktieinnehav: MSAB är innehavare av 14.318.350 aktier (35,0 procent) i AAK.

**Arne Frank**

Invald år: 2010.

Född: 1958.

Nationalitet: Svensk.

Huvudsaklig sysselsättning: Koncernchef och VD, AarhusKarlshamn AB.

Utbildning: MSc. i Industrial Engineering and Management.

Professionell bakgrund: Styrelseordförande, koncernchef och VD i TAC, Executive Vice President i Building Automation Business Unit vid Schneider Electric S.A., Styrelseordförande och VD Carl Zeiss Vision Holding GmbH.

Andra styrelseuppdrag: Styrelseordförande i Context Holding A/S och styrelseledamot i Alfa Laval AB (publ.).

Aktieinnehav: 2.000.

Köptioner: 264.550.

Teckningsoptioner: 80.000.

**Carl Bek-Nielsen**

Vice Chairman.

Invald år: 2005.

Född: 1973.

Nationalitet: Dansk.

Huvudsaklig sysselsättning: Chief Executive Director och Vice Chairman i United Plantations Berhad.

Utbildning: BSc. i Agriculture.

Professionell bakgrund: Executive Director, Director-in-charge.

Andra styrelseuppdrag: Styrelseordförande i United International Enterprises Ltd.

Styrelseledamot i MSAB.

Aktieinnehav: United International Enterprises Ltd är innehavare av 1.363.406 aktier (3,3 procent) i AAK.

**Martin Bek-Nielsen**

Invald år: 2005.

Född: 1975.

Nationalitet: Dansk.

Huvudsaklig sysselsättning: Executive Director (Finance & Marketing) United Plantations Berhad.

Utbildning: Agricultural Economics.

Professionell bakgrund: Executive Director (Finance & Marketing).

Andra styrelseuppdrag: Styrelseledamot i United Plantations Berhad, Vice styrelseordförande i United International Enterprises Ltd.

Aktieinnehav: United International Enterprises Ltd är innehavare av 1.363.406 aktier (3,3 procent) i AAK.

**Mikael Ekdahl**

Invald år: 2005.

Född: 1951.

Nationalitet: Svensk.

Huvudsaklig sysselsättning: Advokat och partner i Mannheimer Swartling Advokatbyrå.

Utbildning: Svensk motsvarighet till MBA och LLB. Kand.

Professionell bakgrund: Advokat and partner.

Andra styrelseuppdrag: Styrelseordförande i Bong AB, Marco AB, Absolent AB och EM Holding AB. Vice styrelseordförande i Melker Schörling AB.

Aktieinnehav: 8.000.

**Märit Beckeman**

Invald år: 2006.

Född: 1943.

Nationalitet: Svensk.

Huvudsaklig sysselsättning: Projektarbete vid Department of Design Sciences, Division of Packaging Logistics vid LTH, Lund University.

Utbildning: PhD. Master of Science and Licentiate in Engineering.

Professionell bakgrund: Projektledare, konsult, affärsutvecklare samt produkt- och förpackningsutveckling.

Andra styrelseuppdrag: Styrelseledamot i Beckeman Consulting AB.

Aktieinnehav: 0.

Styrelseledamöter utsedda av personalen



Ulrik Svensson

Invald år: 2007.

Född: 1961.

Nationalitet: Svensk.

Huvudsaklig sysselsättning: VD i Melker Schörling AB.

Utbildning: BSc. Economics and Business.

Professionell bakgrund: CFO i flera börsbolag, bland annat Swiss International Airlines och Esselte.

Andra styrelseuppdrag: Styrelseledamot i Assa Abloy AB, HEXPOL AB, Loomis AB, Hexagon AB och Flughafen Zürich AG.

Aktieinnehav: 0.



Leif Håkansson

AarhusKarlshamn Sweden AB.

Utsedd av IF-Metall.

Invald år: 2005.

Född: 1957.

Nationalitet: Svensk.

Huvudsaklig sysselsättning: Seniora fackliga-, kommun- och landstingspolitiska ordförandeskap och styrelseuppdrag.

Utbildning: Elektroteknik

Aktieinnehav: 0.



Annika Westerlund

AarhusKarlshamn Sweden AB.

Utsedd av PTK-L.

Invald år: 2005.

Född: 1956.

Nationalitet: Svensk.

Huvudsaklig sysselsättning: Laboratorieassistent.

Utbildning: Tekniskt gymnasium.

Aktieinnehav: 0.



Harald Sauthoff

Invald år: 2010.

Född: 1955.

Nationalitet: Tysk.

Huvudsaklig sysselsättning: Vice President, BASF Personal Care and Nutrition GmbH.

Utbildning: Industrial Business Management.

Professionell bakgrund: Risk Management Agricultural Commodities, General Business Management inom den kemiska industrin.

Aktieinnehav: 0.



Revisor

PricewaterhouseCoopers AB

Anders Lundin

Född: 1956.

Auktoriserad revisor.

Huvudansvarig revisor.

Bolagets revisor sedan 2005.

Koncernledning



Arne Frank

Anställd: 2010.

Född: 1958.

Nationalitet: Svensk.

Huvudsaklig sysselsättning: Koncernchef och VD, AarhusKarlshamn AB.

Utbildning: MSc. i Industrial Engineering och Management.

Styrelseuppdrag: Styrelseordförande i Contex Holding A/S och styrelseledamot i Alfa Laval AB (publ.).

Antal aktier: 2.000.

Köptioner: 264.550.

Teckningsoptioner: 80.000.



Peter Korsholm

Anställd: 2012.

Född: 1971.

Nationalitet: Dansk.

Huvudsaklig sysselsättning: CFO (Chief Financial Officer) och Vice President AarhusKarlshamn AB.

Utbildning: MBA, MSc. Econometrics och Mathematical Economics, BA Economics.

Styrelseuppdrag: Styrelseledamot Maj Invest A/S.

Antal aktier: 0.

Teckningsoptioner: 130.000.



Renald Mackintosh

Anställd: 2002.

Född: 1951.

Nationalitet: Holländsk.

Huvudsaklig sysselsättning: Vice President AarhusKarlshamn AB. President Business Area Food Ingredients Continental Europe.

Utbildning: MSc. Food Technology.

Antal aktier: 300.

Teckningsoptioner: 40.000.



Octavio Díaz de León

Anställd: 2007.

Född: 1967.

Nationalitet: Mexikansk.

Huvudsaklig sysselsättning: Vice President AarhusKarlshamn AB. Managing Director AarhusKarlshamn Mexico.

Utbildning: MBA, BSc. Mechanical & Electrical Engineering.

Antal aktier: 0.

Teckningsoptioner: 40.000.



Edmond Borit

Anställd: 2001.

Född: 1969.

Nationalitet: Peruansk och fransk.

Huvudsaklig sysselsättning: Vice President AarhusKarlshamn AB. Managing Director AarhusKarlshamn South America.

Utbildning: MBA, BSc. Food Engineering.

Antal aktier: 0.

Teckningsoptioner: 50.000.



David Smith

Anställd: 2001.

Född: 1960.

Nationalitet: Brittisk.

Huvudsaklig sysselsättning: Vice President AarhusKarlshamn AB. President European Supply Chain.

Utbildning: MBA, Graduate Diploma in Business Management.

Antal aktier: 0.

Teckningsoptioner: 40.000.



Torben Friis Lange

Anställd: 2010.

Född: 1963.

Nationalitet: Dansk.

Huvudsaklig sysselsättning: Vice President AarhusKarlshamn AB. President Business Area Chocolate & Confectionery Fats.

Utbildning: BSc. Dairy Technology, Graduate Diploma in Business Administration.

Antal aktier: 0.

Teckningsoptioner: 100.000.



Bo Svensson

Anställd: 1974.

Född: 1951.

Nationalitet: Svensk.

Huvudsaklig sysselsättning: Vice President AarhusKarlshamn AB. President Business Area Technical Products & Feed.

Utbildning: Graduate Diploma in Food Engineering.

Antal aktier: 210.

Teckningsoptioner: 10.000.



Hal Grant

Anställd: 2012.

Född: 1960.

Nationalitet: Amerikansk.

Huvudsaklig sysselsättning: Interim President AAK USA.

Utbildning: Phd., MSc. Industrial Management och BSc. Mechanical Engineering.

Antal aktier: 0.

Teckningsoptioner: 0.



Karsten Nielsen

Anställd: 1988.

Född: 1963.

Nationalitet: Dansk.

Huvudsaklig sysselsättning: CTO (Chief Technology Officer) och Vice President AarhusKarlshamn AB.

Utbildning: Graduate Diploma in Food Technology.

Antal aktier: 264.

Teckningsoptioner: 15.000.



Anne Mette Olesen

Anställd: 2010.

Född: 1964.

Nationalitet: Dansk.

Huvudsaklig sysselsättning: Vice President Human Resources, Communications and CSR AarhusKarlshamn AB.

Utbildning: MBA, BSc. Chemical Engineering.

Antal aktier: 0.

Teckningsoptioner: 60.000.

Informationstillfällen, årsstämma

Informationstillfällen

AarhusKarlshamn AB (publ) kommer att lämna ekonomisk information för verksamhetsåret 2013 vid följande tillfällen:

- ◆ Delårsrapport för första kvartalet presenteras den 25 april.
- ◆ Halvårsrapport presenteras den 22 juli.
- ◆ Delårsrapport för tredje kvartalet presenteras den 30 oktober.
- ◆ Bokslutskommuniké för verksamhetsåret 2013 presenteras den 4 februari 2014.

Rapporter och pressmeddelanden finns tillgängliga på engelska och svenska. De kan beställas från

AarhusKarlshamn AB (publ)
Corporate Communication
Jungmansgatan 12
211 19 Malmö
Telefon: 040-627 83 00
Fax: 040-627 83 11
E-post: info@aak.com

Mer information om AarhusKarlshamn AB (publ) finns på bolagets webbplats: www.aak.com

Årsstämma

Årsstämma i AarhusKarlshamn AB (publ) äger rum fredagen den 3 maj 2013 kl. 14.00 på Europaporten i Malmö. Entrén till stäm-molokalen öppnar kl. 13.00 och registrering måste ha skett före kl. 14.00 då röstlängden upprättas.

Rätt att delta vid årsstämman

Rätt att delta vid årsstämman har den aktieägare som, dels är införd i den utskrift av aktieboken som görs fredagen den 26 april 2013, dels har anmält sitt deltagande till årsstämman senast kl. 16.00 fredagen den 26 april 2013.

Registrering i aktieboken

Bolaget är ett s.k. avstämningsbolag vars aktier är anslutna till Euroclear Sweden AB. Detta innebär att aktieägare, för att ha rätt att delta vid årsstämman, måste vara införd i den av Euroclear Sweden AB förda aktieboken per fredagen den 26 april 2013. Den som låtit förvaltarregistrera sina aktier måste tillfälligt inregistrera aktierna i eget namn för att kunna delta vid årsstämman. Detta bör ske i god tid före nämnda datum.

Anmälan

Aktieägare som önskar delta vid årsstämman skall anmäla sig till bolaget genom ett av följande alternativ.

- via post till:
AarhusKarlshamn AB (publ)
Helena Raihle
Jungmansgatan 12
211 19 Malmö, Sverige
- på telefon: 0733-99 83 15
- via e-post: helena.raihle@aak.com
- eller via webbplatsen: www.aak.com så snart som möjligt och senast kl. 16.00 fredagen den 26 april 2013.

Vid anmälan skall namn, adress, telefonnummer, person- eller organisationsnummer samt aktieinnehav uppges.

Kallelse till årsstämman

Kallelse till årsstämman annonseras i Post- och Inrikes Tidningar och på bolagets webbplats, där samtliga stämмоärenden kommer att framgå. En annons angående att årsstämman sammankallats kommer att publiceras i Svenska Dagbladet.

Adress

AarhusKarlshamn AB (publ)

Jungmansgatan 12

211 19 Malmö

Tfn: 040 627 83 00

Fax: 040 627 83 11

E-post: info@aak.com

www.aak.com

Org. nr. 556669-2850

För mer information se www.aak.com



The first choice for value-added
vegetable oil solutions