

2005-04-27

Referat af generalforsamling 2005

Aarhus United A/S

CVR-nr. 45 95 49 19

Fondsbørsmeddelelse nr. 9/2005

Yderligere information kan fås ved henvendelse til:

Koncernchef Erik Højsholt
Telefon: 8730 6102
Mobil: 2010 6580

Koncerndirektør Esben Vibe
Telefon 8730 6215
Mobil: 4010 4103

Meddelelsen findes på Aarhus Uniteds hjemmeside: www.aarhusunited.com - eller den kan bestilles via e-mail til: investor@aarhusunited.com

Referat af ordinær generalforsamling 2005

Hermed fremsendes referat af beslutninger på den ordinære generalforsamling i Aarhus United A/S, som blev afholdt onsdag den 27. april 2005 på selskabets kontor i Århus.

1. Valg af dirigent

Til dirigent på generalforsamlingen valgtes advokat Carsten Fode fra advokatfirmaet Kromann Reumert. Dirigenten konstaterede, at generalforsamlingen var lovlig.

2. Bestyrelsens beretning om selskabets virksomhed i det forløbne regnskabsår

Bestyrelsesformand Kjeld Ranum aflagde følgende beretning som supplement til den officielle beretning og årsrapporten:

"Velkommen til Aarhus Uniteds generalforsamling – til selskabets aktionærer og til pressen!

Som det vil være de fleste bekendt, har andet halvår af 2004 i høj grad været præget af optakten til salget af Aarhus United A/S, efter at hovedaktionæren, United International Enterprises Limited, satte sin aktiepost på 45,9% til salg.

Det er vigtigt at understrege, at det er hovedaktionæren UIE, som har meddelt, at aktieposten er sat til salg. Aarhus United som sådan er derfor ikke part i salgsprocessen. Aarhus United er derfor ikke i stand til at komme med nærmere oplysninger om selve forhandlingerne. UIE har loyalt holdt bestyrelsen orienteret om forhandlingerne, da et eventuelt salg vil berøre alle aktionærer, og en overdragelse af en bestemmende aktiepost medfører pligt til at give indløsnings-tilbud til alle aktionærer. Selvom vi er opmærksomme på, at mange aktionærer gerne vil have nærmere oplysninger om salgsprocessen, er vi imidlertid forpligtet til alene at henholde os til at videregive de oplysninger, som Aarhus United modtager fra UIE.

I den forbindelse kan jeg oplyse, at vi i dag har modtaget en fondsbørsmeddelelse fra UIE, hvori de meddeler, at bestræbelserne på at indgå en aftale vedrørende salget af UIEs aktiepost i Aarhus United A/S har vist sig mere kompliceret end tidligere antaget. UIEs bestyrelse har derfor besluttet at fortsætte processen og vil under alle omstændigheder meddele resultatet heraf inden udgangen af 2. kvartal 2005.

Aarhus United A/S' bestyrelse har taget meddelelsen til efterretning.

Vi har igen i år valgt at udarbejde en mere kortfattet og læsevenlig trykt rapport, som vi har kaldt "Årsrapport 2004 i hovedtræk". Den er udsendt til alle navnenoterede aktionærer.

Den fuldstændige årsrapport – med blandt andet alle noter og en detaljeret beskrivelse af regnskabsprincipperne, som tidligere var indeholdt i den trykte årsrapport – har været tilgængelig på selskabets hjemmeside i en printervenlig form siden den 13. april 2005.

Begge rapporter har desuden i de sidste 14 dage været tilgængelige på selskabets kontor.

Salgssituationen har betydet, at vi i år har valgt at udgive en mindre omfangsrig årsrapport. Hovedvægten ligger på faktuelle oplysninger, mens fremadrettede og strategiske tiltag i sagens natur er udeladt.

Jeg vil tillade mig at gå ud fra, at man har gjort sig bekendt med såvel årsregnskab som beretning, herunder bestyrelsens forslag til overskudsdisponering.

I denne mundtlige beretning vil jeg kommentere og uddybe de vigtigste tendenser i årsrapporten for 2004 for koncernen og aktiviteterne i de væsentligste danske og udenlandske dattervirksomheder.

Efter min beretning vil koncerndirektør Esben Vibe gennemgå regnskabet, og koncernchef Erik Højsholt vil være til rådighed for at besvare eventuelle spørgsmål.

--- 000 ---

Koncernen opnåede i 2004 et resultat før skat på 229 mio. kr. og et resultat efter skat på 175 mio. kr.

Vi anser resultatet for at være særdeles tilfredsstillende, og et resultat på 175 mio. kr. efter skat er faktisk det bedste resultat nogensinde i selskabets historie.

Resultatet i danske kroner er som tidligere år påvirket af de valutakurser, som er anvendt ved omregningen til danske kroner, og der indgår også et par såkaldte ikke-tilbagevendende poster – blandt andet et salg af et par siloer på havnen her i Århus, men det vil Esben Vibe komme nærmere ind på i sin gennemgang af regnskabet efter denne beretning.

Alt i alt har 2004 været et år, som overordnet har været præget af konsolidering af hele organisationen i den nye koncernstruktur, som blev implementeret den 1. januar 2004. Det forestående salg af virksomheden har naturligvis præget dagligdagen, men det er i vid udstrækning lykkedes at fortsætte den positive udvikling med vækst og bedre resultater til følge.

Mange forhold og begivenheder har bidraget til at tegne et positivt billede af 2004:

Med virkning fra 1. januar 2004 er Aarhus United A/S nu modervirksomhed for alle koncernens virksomheder, herunder de fire produktionsvirksomheder i Danmark, England, USA og Mexico.

Alle fire produktionsvirksomheder opnåede bedre resultater i 2004 end i 2003, og de havde tilsammen en fremgang i det primære driftsresultat på 67 mio. kr.

Med samme valutakurser som sidste år ville denne forbedring endda have været på 80 mio. kr.

Produktionsvirksomhederne har alle realiseret en større tonnagemæssig afsætning – Aarhus United México havde den største fremgang på mere end 25% i forhold til 2003.

Aarhus United Denmark har i 2004 oplevet fortsat vækst i både indtjening og tonnage på salget af specialfedtstoffer til chokoladeindustrien, specielt inden for CBE, herunder især på de nye markeder, der strategisk er blevet satset på.

Aarhus United UK har med betydelige indtægter fra salg af vegetabiliske fedtstoffer til bageri- og foodservice-segmenterne oplevet, at de investeringer, der blev foretaget på disse områder i 2002 og 2003, i høj grad er begyndt at give afkast.

Aarhus United USA har med nyudviklede produkter, som med succes er introduceret til de kundegrupper, der ønsker at erstatte deres eksisterende, hærdede fedtstoffer med nye trans-frie og uhærdede fedtstoffer – opnået en flot vækst på 9,2% i volumen og 15,5% i nettomargin.

Aarhus United México har udvidet sit marked gennem leverancer af vegetabiliske fedtstoffer til segmenterne margarine, dairy-like og fritering, hvor salget i 2004 blev forbedret med 33% sammenlignet med året før.

Der blev underskrevet en aftale mellem Aarhus United Denmark og en partner i Uruguay. Aftalen er et led i koncernens vækststrategi inden for specialfedtstoffer på det sydamerikanske marked, og den indebærer lokal produktion af specialfedtstoffer. Som en del af aftalen vil to danske medarbejdere fra midten af 2005 være udstationeret i Uruguay.

De senere års arbejde med at tilrette aktiviteterne på Sri Lanka har nu båret frugt, og dattervirksomhederne dér skaber nu et pænt overskud.

I det hele taget blev 2004 et år, hvor vi igen oplevede en stigende efterspørgsel efter vores produkter. Samtidig var det et år, hvor vi ikke blev berørt af de svage konjunkturer, som prægede 2003.

I løbet af året blev der også lanceret flere nye produkter – blandt andet DeliAir fra Aarhus United Danmark og produktserien EsSence fra Aarhus United USA. Begge disse produkter – som er henholdsvis en chokoladefyldning og et bagerifedtstof – er uden de såkaldte transfedtsyrer.

Jeg kan i øvrigt henvise til selskabets hjemmeside, hvor man kan læse mere om disse produkter.

--- 000 ---

Siden 2002 har Aarhus United A/S deltaget i FN's Global Compact-samarbejde, som omhandler fremme af bæredygtighed. Som et led i dette samarbejde indgik vi i 2004 et sponsorat af et projekt i Burkina Faso, som aflaster kvindernes fysiske arbejde i dagligdagen og giver dem mulighed for at tjene deres egne penge, f.eks. gennem indsamling af sheanødder, som jo bruges i produktionen her i Århus.

Herudover har Aarhus United UK på koncernens vegne spillet en stor rolle i udviklingen af Roundtable for Sustainable Palm Oil – et forum, som fokuserer på bæredygtig produktion af palmeolie, som er et af Aarhus Uniteds vigtigste produkter. På den første generalforsamling i oktober 2004 i Jakarta i Indonesien blev Aarhus United UK valgt til at besætte en af pladserne i bestyrelsen i en to-årig periode.

--- 000 ---

Den associerede virksomhed United Plantations bidrog til Aarhus Uniteds resultat med 48 mio. kr.

Resultatet er på niveau med 2003, hvor United Plantations også bidrog med 48 mio. kr.

--- 000 ---

Inden jeg vender mig mod udsigterne for 2005, kan jeg oplyse, at, som det fremgår af årsrapporten, foreslår bestyrelsen, at der også i år udbetales 12% i udbytte svarende til i alt 48 mio. kr.

--- 000 ---

Udsigterne for 2005

Som børsnoteret selskab skal Aarhus United fra 2005 aflægge årsrapport efter de internationale regnskabsstandarder.

Vi forventer, at effekten af en overgang til IFRS kun vil have begrænset betydning for de fremtidige resultater.

De efterfølgende forventninger er baseret på de hidtidige regnskabsprincipper, og da salgsprocessen endnu ikke er afklaret, har vi også i forventningerne regnet med fuld andel af United Plantations' resultat for 2005.

På denne baggrund og med det gode resultat for 2004 forventer vi at fastholde udviklingen i 2005, idet vi blandt andet forventer en øget afsætning af specialfedtstoffer til chokoladeindustrien, som følge af den såkaldte 5%-regel i EU og en i det hele taget øget anvendelse i andre dele af verden.

Hertil kommer, at vi regner med en øget afsætning af palmebaserede produkter uden transfedtsyrer – blandt andet på det amerikanske marked.

For 2005 forventes et primært driftsresultat på 210-230 mio. kr. og et resultat før skat på 190-210 mio. kr.

Efter skat forventes der et resultat på 120-140 mio. kr.

De forventede resultater er – som man vil bemærke – en smule lavere end de realiserede for 2004. Dette skyldes, at i resultatet for 2004 indgår der dels engangsindtægter fra bl.a. salg af siloer og salg af grund i England og dels en lavere skat som følge af en fornyet gennemgang af skatteaktiverne i koncernens selskaber.

Ser man bort fra disse ikke-tilbagevendende indtægter, udtrykker forventningerne derfor en fremgang i forhold til 2004.

--- 000 ---

Til sidst kan jeg bekræfte, at I. kvartal 2005 i Aarhus United-koncernen er forløbet planmæssigt og i overensstemmelse med vores udtrykte forventninger. Specielt for Aarhus United Danmark her i Århus er første kvartal forløbet særdeles tilfredsstillende.”

3. Fremlæggelse og godkendelse af den reviderede årsrapport

Koncerndirektør Esben Vibe gennemgik regnskabet med udgangspunkt i resultatopgørelsen, således som den forefindes i årsrapporten, samt udvalgte balanceposter.

Generalforsamlingen godkendte den reviderede årsrapport for 2004.

4. Beslutning om meddelelse af decharge for bestyrelse og direktion

Generalforsamlingen besluttede at meddele decharge for bestyrelse og direktion.

5. Beslutning om anvendelse af overskud i henhold til den godkendte årsrapport

Anvendelsen af overskuddet blev godkendt af generalforsamlingen, således at der udbetales 12% i udbytte.

6. Fornyelse af bestyrelsens bemyndigelse til at erhverve op til 10% af selskabets egne aktier

Bestyrelsen fik forlænget bemyndigelsen til at erhverve op til 10% af selskabets egne aktier.

7. Valg af medlemmer til bestyrelsen

Fra bestyrelsen afgik efter tur formand Kjeld Ranum samt Martin Bek-Nielsen og John Goodwin.

Alle blev genvalgt.

8. Valg af to revisorer

Som selskabets revisorer blev KPMG C Jespersen Statsautoriseret Revisionsinteressentskab og Deloitte Statsautoriseret Revisionsaktieselskab genvalgt.

9. Forslag fra aktionærene

Der var ikke indkommet forslag fra aktionærene.

10. Eventuelt

Der var ingen punkter eller forslag under eventuelt.

---- 000 ----

På et efterfølgende bestyrelsesmøde konstituerede bestyrelsen sig med Kjeld Ranum som formand og Brian Bech Nielsen som næstformand.