

Revisionsberättelse

Till årsstämman i AAK AB, org.nr. 556669-2850

Rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen

Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen och koncernredovisningen för AAK AB för år 2016 med undantag för bolagsstyrningsrapporten på sidorna 79–83. Bolagets årsredovisning och koncernredovisning ingår i den tryckta versionen av detta dokument på sidorna 37–84.

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 2016 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 2016 och av dess finansiella resultat och kassaflöden för året enligt International Financial Reporting Standards (IFRS), såsom de antagits av EU, och årsredovisningslagen. Våra uttalanden omfattar inte bolagsstyrningsrapporten på sidorna 79-83.

Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

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

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet *Revisorns ansvar* nedan. Vi är oberoende i förhållande till moderbolaget och koncernen enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

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

Vår revisionsansats

Revisionens inriktning och omfattning

Vi utformade vår revision genom att fastställa väsentlighetsnivå och bedöma risken för väsentliga felaktigheter i de finansiella rapporterna. Vi beaktade särskilt de områden där den verkställande direktören och styrelsen gjort subjektiva bedömningar, till exempel viktiga redovisningsmässiga uppskattningar som har

gjorts med utgångspunkt från antaganden och prognoser om framtida händelser, vilka till sin natur är osäkra. Liksom vid alla revisioner har vi också beaktat risken för att styrelsen och verkställande direktören åsidosätter den interna kontrollen, och bland annat övervägt om det finns belägg för systematiska avvikelser som gett upphov till risk för väsentliga felaktigheter till följd av oegentligheter.

Vi anpassade vår revision för att utföra en ändamålsenlig granskning i syfte att kunna uttala oss om de finansiella rapporterna som helhet, med hänsyn tagen till koncernens struktur, redovisningsprocesser och kontroller samt den bransch i vilken koncernen verkar.

Väsentlighet

Revisionens omfattning och inriktning påverkades av vår bedömning av väsentlighet. En revision utformas för att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida de finansiella rapporterna innehåller några väsentliga felaktigheter. Felaktigheter kan uppstå till följd av oegentligheter eller fel. De betraktas som väsentliga om de, enskilt eller tillsammans, rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användarna fattar och som grundar sig på de finansiella rapporterna.

Baserat på professionellt omdöme fastställde vi vissa kvantitativa väsentlighetstal. Med hjälp av dessa och kvalitativa överväganden fastställde vi revisionens inriktning och omfattning och våra granskningsåtgärders karaktär, tidpunkt och omfattning, för att bedöma effekten av enskilda och sammantagna felaktigheter på de finansiella rapporterna som helhet.

Särskilt betydelsefulla områden

Särskilt betydelsefulla områden för revisionen är de områden som enligt vår professionella bedömning var de mest betydelsefulla för revisionen av årsredovisningen och koncernredovisningen för den aktuella perioden, och innefattar bland annat de viktigaste bedömda riskerna för väsentliga felaktigheter. Dessa områden behandlades inom ramen för revisionen av, och i vårt ställningstagande till, årsredovisningen och koncernredovisningen som helhet, men där vi inte utfärdar något separat uttalande.

Intäktsredovisning**– redovisning av ingångna försäljningskontrakt**

Intäkter utgör en signifikant risk baserat på dess betydelse för den finansiella informationen och komplexitet i värdering av ingångna försäljningskontrakt.

Som framgår av sid 22 samt Not 3 i årsredovisningen tillämpar AAK en aktiv riskhantering. Ingångna försäljningskontrakt redovisas i enlighet med IAS 39 vilket innebär att samtliga dessa värderas och redovisas till marknadsvärde på balansdagen.

Marknadsvärdet bestäms i tillämpliga fall av likvida marknadspriser på öppna marknader och börser. Ett eventuellt fel i tillämpligt marknadspris får en direkt påverkan på intäkterna och resultatet.

En eventuell underlåtenhet att redovisa ingångna kontrakt eller risken att fiktiva kontrakt redovisas skulle innebära påverkan dels på redovisade intäkter, dels begränsa AAK:s möjlighet till en ändamålsenlig riskhantering.

För att verifiera att intäkterna är fullständiga, rätt redovisade och värderade, samt består av existerande försäljningskontrakt, omfattar vår revision bl a en kombination av:

- genomgång och testning av AAK:s interna kontroller
- detaljtestning genom bl a stickprov
- analytisk granskning bl a med hjälp av dataanalyser

Revisionsinsatserna ovan avser försäljningsprocessen i sin helhet (registrering av försäljningskontrakt, utleverans, lagertransaktion, fakturering, inbetalning samt värdering).

För att säkerställa fullständighet och riktighet i redovisningen avseende tecknade kontrakt har vi bl a:

- skapat oss en förståelse för, och testat, de kontroller som avser att identifiera otillåtna aktiviteter kopplade till tecknandet och värdering av försäljningskontrakt,
- testat bekräftelse från motpart avseende ingångna försäljningskontrakt.

Inga avvikelser har noterats i redovisningen av ingångna försäljningskontrakt baserat på den utförda revisionen, beskriven ovan.

Värdering av inköpskontrakt avseende råvaror samt inneliggande lager

AAK har en inköpsprocess som innebär att ett försäljningskontrakt, så snart de har tecknats, säkras med avseende på motsvarande valuta och råvaruinköp.

Den aktiva riskhanteringen som AAK tillämpar framgår av sid 22 samt Not 3 i årsredovisningen. Ingångna inköpskontrakt (fysiska kontrakt och derivatinstrument), inklusive inneliggande varulager redovisas i enlighet med IAS 39 vilket innebär att samtliga dessa värderas och redovisas till marknadsvärde på balansdagen.

Redovisningen av råvaruinköp är komplex och fluktuationer i råvarupriser kan få en signifikant påverkan på den finansiella informationen varför en icke korrekt värdering av inköpskontrakt och varulager får en direkt påverkan på kostnader och resultat.

En eventuell underlåtenhet att redovisa ingångna kontrakt eller risken att fiktiva kontrakt redovisas skulle innebära påverkan dels på redovisade kostnader, dels begränsa AAK:s möjligheter till en ändamålsenlig riskhantering.

För att verifiera att råvarukostnaderna är fullständiga, rätt redovisade och värderade, samt utgörs av existerande inköpskontrakt, omfattar vår revision bl a en kombination av:

- genomgång och testning av AAK:s interna kontroller avseende uppdatering och registrering av marknadspriser,
- dataanalyser, detaljtestning genom stickprov och övrig analytisk granskning för att säkerställa registrering av tecknat kontrakt, inleverans, lagertransaktion, mottagen faktura, betalning samt registrerade marknadspriser.

För att säkerställa fullständighet och riktighet i redovisningen avseende tecknade inköpskontrakt har vi bl a:

- skapat oss en förståelse för, och testat, de kontroller som avser att identifiera otillåtna aktiviteter kopplade till tecknandet och värdering av inköpskontrakt,
- testat bekräftelse från motpart avseende ingångna inköpskontrakt.

Inga avvikelser har noterats utifrån utförd granskning beskriven ovan.

Förvärv

Som framgår av sid 38 och av Not 27 i årsredovisningen har AAK under året förvärvat California Oils i USA. Förvärvet har efter allokering av köpeskillingen resulterat i en negativ goodwill om 135 MSEK, vilken i enlighet med gällande regelverk resultatförts. Samtidigt har AAK reserverat för framtida integrationskostnader, varefter nettot som påverkat resultatet positivt uppgår till 15 MSEK.

Arbetet med att identifiera och säkerställa fullständighet och värdering av separat identifierbara tillgångar och skulder är komplex och innefattar bedömningar. Ett fel i antingen identifieringen eller värderingen kan leda till felklassificeringar i balansräkningen vid förvärvstillfället och senare även i resultaträkningen.

Vi har erhållit och förstått ledningens bedömning av de förvärvade tillgångarnas och skuldernas värde och beskaffenhet. Vi har utvärderat ledningens antagande utifrån koncernens redovisningspolicy bl a genom att:

- läsa avtal, beslutsunderlag, due diligence rapporter och reviderade finansiella rapporter,
- genom bl a möten med specialister samt anläggningsbesök på California Oils utvärderat oberoendet, objektiviteten och kompetensen hos de specialister ledningen anlitat för att assistera dem i värderingsprocessen i syfte att säkerställa att de är kvalificerade och har adekvat branschkunskap,
- använt våra interna värderingsspecialister för att oberoende utvärdera de modeller och antagande som ledningen använt för att identifiera och värdera tillgångar och skulder,
- bedömt den ekonomiska livslängden för tillgångarna och säkerställt att denna överensstämmer med vår förståelse för de förvärvade tillgångarna och koncernens redovisningsprinciper.

Väsentliga antaganden gjorda av ledningen har bedömts understödda och riktiga mot bakgrund av rådande och kända omständigheter.

Annan information än årsredovisningen och koncernredovisningen

Detta dokument innehåller även annan information än årsredovisningen, koncernredovisningen och återfinns på sidorna 79–83. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för denna andra information.

Vårt uttalande avseende årsredovisningen och koncernredovisningen omfattar inte denna information och vi gör inget uttalande med bestyrkande avseende denna andra information.

I samband med vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen är det vårt ansvar att läsa den information som identifieras ovan, och när vi gör detta överväga om den i väsentlig utsträckning är oförenlig med årsredovisningen och koncernredovisningen. Vid denna genomgång beaktar vi även den kunskap vi i övrigt inhämtat under revisionen samt bedömer om informationen i övrigt verkar innehålla väsentliga felaktigheter.

Om vi, baserat på det arbete som har utförts avseende denna information, drar slutsatsen att den andra informationen innehåller en väsentlig felaktighet, är vi skyldiga att rapportera detta. Vi har inget att rapportera i det avseendet.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att årsredovisningen och koncernredovisningen upprättas och att den ger en rättvisande bild enligt årsredovisningslagen och, vad gäller koncernredovisningen, enligt IFRS så som de antagits av EU. Styrelsen och verkställande direktören ansvarar även för den interna kontroll som de bedömer är nödvändig för att upprätta en årsredovisning och koncernredovisning som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel.

Vid upprättandet av årsredovisningen och koncernredovisningen ansvarar styrelsen och verkställande direktören för bedömningen av bolagets och koncernens förmåga att fortsätta verksamheten. De upplyser, när så är tillämpligt, om förhållanden som kan påverka förmågan att fortsätta verksamheten och att använda antagandet om fortsatt drift. Antagandet om fortsatt drift tillämpas dock inte om styrelsen och verkställande direktören avser att likvidera bolaget, upphöra med verksamheten eller inte har något realistiskt alternativ än att göra något av detta.

Styrelsens revisionsutskott ska, utan att det påverkar styrelsens ansvar och uppgifter i övrigt, bland annat övervaka bolagets finansiella rapportering.

Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida årsredovisningen och koncernredovisningen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller fel och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsredovisningen och koncernredovisningen.

En ytterligare beskrivning av vårt ansvar för revisionen av årsredovisningen och koncernredovisningen finns på Revisornämndens webbplats: www.revisorsinspektionen.se/rn/showdocument/documents/rev_dok/revisors_ansvar.pdf. Denna beskrivning är en del av revisionsberättelsen.

Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

Uttalanden

Utöver vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen har vi även utfört en revision av styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för AAK AB (publ.) för år 2016 samt av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust.

Vi tillstyrker att bolagsstämman disponerar vinsten enligt förslaget i förvaltningsberättelsen och beviljar styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt denna beskrivs närmare i avsnittet *Revisorns ansvar*.

Vi är oberoende i förhållande till moderbolaget och koncernen enligt god revisionssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen som har ansvaret för förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust. Vid förslag till utdelning innefattar detta bland annat en bedömning av om utdelningen är försvarlig med hänsyn till de krav som bolagets och koncernens verksamhetsart, omfattning och risker ställer på storleken av moderbolagets och koncernens egna kapital, konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

Styrelsen ansvarar för bolagets organisation och förvaltningen av bolagets angelägenheter. Detta innefattar bland annat att fortlöpande bedöma bolagets och koncernens ekonomiska situation, och att tillse att bolagets organisation är utformad så att bokföringen, medelsförvaltningen och bolagets ekonomiska angelägenheter i övrigt kontrolleras på ett betryggande sätt. Den verkställande direktören ska sköta den löpande förvaltningen enligt styrelsens riktlinjer och anvisningar och bland annat vidta de åtgärder som är nödvändiga för att bolagets bokföring ska fullgöras i överensstämmelse med lag och för att medelsförvaltningen ska skötas på ett betryggande sätt.

Revisorns ansvar

Vårt mål beträffande revisionen av förvaltningen, och därmed vårt uttalande om ansvarsfrihet, är att inhämta revisionsbevis för att med en rimlig grad av säkerhet kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören i något väsentligt avseende:

- företagit någon åtgärd eller gjort sig skyldig till någon försumelse som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget,
- eller på något annat sätt handlat i strid med aktiebolagslagen, årsredovisningslagen eller bolagsordningen.

Vårt mål beträffande revisionen av förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust, och därmed vårt uttalande om detta, är att med rimlig grad av säkerhet bedöma om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men ingen garanti för att en revision som utförs enligt god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka åtgärder eller försummelser som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget, eller att ett förslag till dispositioner av bolagets vinst eller förlust inte är förenligt med aktiebolagslagen.

En ytterligare beskrivning av vårt ansvar för revisionen av förvaltningen finns på Revisornämndens webbplats: www.revisorsinspektionen.se/rn/showdocument/documents/rev_dok/revisors_ansvar.pdf. Denna beskrivning är en del av revisionsberättelsen.

Revisorns granskning av bolagsstyrningsrapporten

Det är styrelsen som har ansvaret för bolagsstyrningsrapporten på sidorna 79-83 och för att den är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen.

Vår granskning har skett enligt FARs uttalande RevU 16 Revisorns granskning av bolagsstyrningsrapporten. Detta innebär att vår granskning 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. Vi anser att denna granskning ger oss tillräcklig grund för våra uttalanden.

En bolagsstyrningsrapport har upprättats. Upplýsingar i enlighet med 6 kap. 6 § andra stycket punkterna 2–6 årsredovisningslagen samt 7 kap. 31 § andra stycket samma lag är förenliga med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar samt är i överensstämmelse med årsredovisningslagen.

Malmö, 31 mars, 2017

PricewaterhouseCoopers AB

Sofia Götmar-Blomstedt

Auktoriserad revisor

Huvudansvarig revisor