

Tredje kvartalet 2021

Delårsrapport



AAK

Viktiga siffror

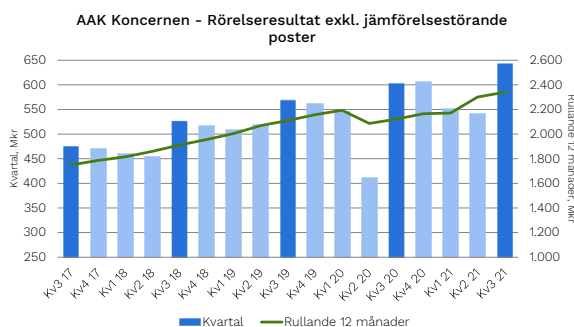
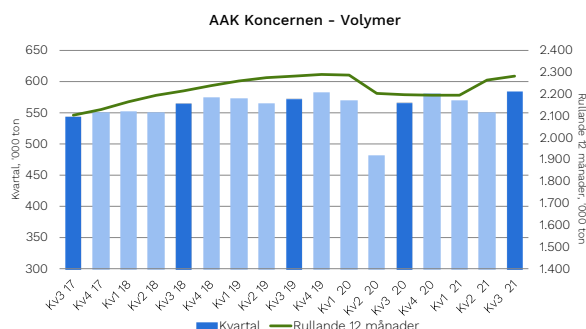
Kv 3 2021

- Volymerna ökade med 3% till 583.000 ton (565.000 ton).
- Rörelseresultatet, inklusive en negativ valutaomräknings-effekt på 35 mkr, uppgick till 642 mkr (602 mkr), en ökning med 7%.
- Resultatet för perioden uppgick till 464 mkr (436 mkr).
- Vinst per aktie uppgick till 1,80 kronor (1,69 kronor).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -20 mkr (482 mkr).
- Avkastningen på sysselsatt kapital, beräknad på rullande tolv månadersperioder, uppgick till 15,5% (14,2% den 31 december 2020).

Kv 1–3 2021

- Volymerna under perioden ökade med 5% till 1.702.000 ton (1.615.000 ton).
- Under andra kvartalet redovisade AAK en jämförelsestörande post på 304 mkr hänförlig till optimeringen av företagets europeiska bageriverksamhet. Av detta hade 203 mkr ingen kassaflödespåverkan.
- Rörelseresultatet, exklusive jämförelsestörande poster men inklusive en negativ valutaomräkningseffekt på 129 mkr, uppgick till 1.734 mkr (1.558 mkr), en ökning med 11%.
- Resultatet för perioden uppgick till 967 mkr (1.142 mkr). Exklusive jämförelsestörande poster och relaterade skatteeffekter uppgick periodens resultat till 1.253 mkr (1.116 mkr).
- Vinst per aktie uppgick till 3,74 kronor (4,46 kronor). Exklusive jämförelsestörande poster och relaterade skatteeffekter uppgick vinst per aktie till 4,86 kronor (4,36 kronor).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 269 mkr (815 mkr).
- Avkastningen på sysselsatt kapital, beräknad på rullande tolv månadersperioder, uppgick till 15,5% (14,2% den 31 december 2020).

	Kv 3 2021	Kv 3 2020	Δ %	Kv 1–3 2021	Kv 1–3 2020	Δ %	R12 mån 2021	Helår 2020
Volym, tusental ton	583	565	+3	1.702	1.615	+5	2.282	2.195
Rörelseresultat, mkr	642	602	+7	1.430	1.560	-8	2.037	2.167
Rörelseresultat exklusive jämförelsestörande poster, mkr	642	602	+7	1.734	1.558	+11	2.341	2.165
Rörelseresultat per kilo, kr	1,10	1,07	+3	0,84	0,97	-13	0,89	0,99
Rörelseresultat per kilo exklusive jämförelsestörande poster, kr	1,10	1,07	+3	1,02	0,96	+6	1,03	0,99
Periodens resultat, mkr	464	436	+6	967	1.142	-15	1.406	1.581
Periodens resultat exklusive jämförelsestörande poster, mkr	464	436	+6	1.253	1.116	+12	1.692	1.555
Vinst per aktie, kr	1,80	1,69	+7	3,74	4,46	-16	5,44	6,16
Vinst per aktie exklusive jämförelsestörande poster, kr	1,80	1,69	+7	4,86	4,36	+11	6,55	6,05
Avkastning på sysselsatt kapital (R12 månader), %	15,5	13,7	+13	15,5	13,7	+13	15,5	14,2



Rekordhøgt rörelseresultat trots utmanande makroekonomiskt klimat

Vi hade en fortsatt stark utveckling under årets tredje kvartal, med ökade volymer och god tillväxt för såväl resultat som rörelseresultat per kilo, detta jämfört med det starka utfallet för motsvarande kvartal i fjol. Både Chocolate & Confectionery Fats och Technical Products & Feed noterade tvåsiffrig volymtillväxt, medan Food Ingredients minskade något, med en blandad volymutveckling i de underliggande segmenten.

Pandemin påverkar fortfarande vår verksamhet negativt, men i mindre omfattning än föregående kvartal.

Samtliga affärsområden bidrog till koncernens totala lönsamhet, trots en negativ valutaomräkningseffekt och ett makroekonomiskt klimat med fortsatt höga råvarupriser, globala logistikstörningar och kostnadsinflation.

Affärsresultat

Rörelseresultatet ökade med 7% (12% till fasta växelkurser) till rekordhöga 642 mkr (602 mkr), till stor del beroende på vårt fortsatta fokus på special- och semispeciallösningar samt förbättrad kostnadseffektivitet. Rörelseresultatet per kilo ökade med 3% och uppgick till 1,10 kronor (1,07 kronor).

Volymerna för Chocolate & Confectionery Fats ökade med 12%, med tillväxt på samtliga marknader, särskilt i södra Latinamerika och Europa. De höga volymerna och en förbättrad kostnadsnivå gjorde att vi kunde redovisa ett mycket starkt rörelseresultat.

I linje med vår strategi har vi prioriterat mer värdeskapande produkter vilket har påverkat produktmixen i Food Ingredients. Volymerna minskade något medan rörelseresultatet per kilo ökade med 4%. Såväl segmentet för växtbaserade livsmedel som Special Nutrition och Foodservice redovisade volymtillväxt.

Technical Products & Feed redovisade mycket stark volym- och resultattillväxt, till följd av en ökad efterfrågan på naturliga ingredienser till tekniska produkter samt en fortsatt stark utveckling i vår pressningsverksamhet.

Ytterligare stärkt kunderbjudande

Fusioner och förvärv är ett fortsatt viktigt fokusområde. Under kvartalet förvärvade vi BIC Ingredients för att ytterligare stärka vår position på den europeiska lecitinmarknaden.

Vi ingick även ett partnerskap med Progress Biotech för inköp av algbaserad DHA till modersmjölksersättning. Därmed utökar vi vår produktportfölj med en växtbaserad, veganvänlig och hållbar olja som uppfyller högsta kvalitetskrav.

Fortsatta framsteg inom hållbarhet

Vi kan stolt meddela att våra förbättringsåtgärder fungerar väl och har lett till stora framsteg mot våra nya mål. Vi har ökat våra verifierat avskogningsfria palmoljevolymer med 38% (69% mot 50% 2020) samt spårbarheten till plantage med 10% (77% mot 70% 2020). Detta är viktiga framsteg för att uppnå vår ambition för 2025 – en leveranskedja för palmolja som är 100% verifierat avskogningsfri och 100% spårbar till plantage.

Vi ingick även ett samarbete kring småjordbrukare med Nestlé och palmoljebolaget Musim Mas för att motverka avskogning utanför officiella palmoljeområden i Aceh-



provinsen i Indonesien. Det femåriga programmet, som kommer att ha en positiv inverkan på cirka 1.000 oberoende småjordbrukare, är en viktig del av AAK:s strategi för hållbara råvaruinköp. Att samverka med andra intressenter i leveranskedjan är fundamentalt – endast med gemensamma krafter kan en fullständigt transparent och hållbar palmoljeindustri uppnås.

150 år av Making Better Happen

AAK:s framgångsrika historia i Århus började 1871. I september kunde vi stolt fira våra första 150 år som pionjär och ledande inom växtbaserade oljor och fetter och vi ser fram emot att fortsätta vårt förbättringsarbete under många år framöver.

Avslutande kommentar

När vi avslutar det tredje kvartalet finns det fortfarande utmaningar som påverkar den globala ekonomin. Vi fortsätter dock att navigera väl och står stadigt med en robust plattform, en god finansiell utveckling och en stabil balansräkning. Organisationens passion, drivkraft och flexibilitet har genererat starkt resultat och vi bygger vidare på dessa styrkor även framöver.

Vi erbjuder vegetabiliska och hälsosamma oljor och fetter av hög förädlingsgrad genom att bedriva produktutveckling i nära samarbete med våra kunder och vi stärker fortlöpande vår portfölj med lösningar som är bra för både människor och miljö. Trots osäkerheten på kort till medellång sikt ser vi ingen anledning att i nuläget justera vår uppfattning om de starka och gynnsamma underliggande, långsiktiga trenderna på våra marknader. Detta gör oss fortsatt försiktigt optimistiska inför framtiden och vi är fast beslutna om att leva upp till vårt verksamhetssyfte: Making Better Happen™.

Johan Westman, koncernchef och VD

AAK-koncernen, Kv 3 2021

Volym

Volymerna uppgick till 583.000 ton (565.000 ton), en ökning med 3% jämfört med motsvarande kvartal i fjol.

Nettoomsättning

Nettoomsättningen uppgick till 9.214 mkr (7.064 mkr), en ökning med 30%. Ökningen, som berodde på volymtillväxt och högre råvarupriser, motverkades delvis av en negativ valutaomräkningseffekt på 130 mkr.

Rörelseresultat

Rörelseresultatet uppgick till 642 mkr (602 mkr), en ökning med 7% jämfört med motsvarande kvartal 2020. Ökningen förklaras av volymtillväxt samt kostnadsreduktioner.

Valutaomräkningseffekten uppgick till -35 mkr, varav -12 mkr var hänförliga till Food Ingredients och -23 mkr till Chocolate & Confectionery Fats. Rörelseresultatet omräknat till fasta växelkurser ökade med 12%.

Rörelseresultatet per kilo uppgick till 1,10 kronor (1,07 kronor), en ökning med 3%. Valutaomräkningseffekten uppgick till -0,06 kronor. Rörelseresultatet per kilo, omräknat till fasta växelkurser, förbättrades med 8%.

Finansiella kostnader och skattekostnader

De finansiella kostnaderna uppgick till 26 mkr (26 mkr). Redovisade skattekostnader motsvarar en genomsnittlig skattesats på 25% (24%).

Vinst per aktie

Vinst per aktie uppgick till 1,80 kronor (1,69 kronor).

Kassaflöde och investeringar

Kassaflödet från den löpande verksamheten, inklusive förändringar i rörelsekapitalet, uppgick till -20 mkr (482 mkr). Kassaflödet från rörelsekapitalet uppgick till -713 mkr (-73 mkr). Till följd av fortsatt stigande råvarupriser var kassaflödet från lagerförändringar negativt under kvartalet. Kassaflödet från leverantörsskulder var positivt på grund av ökade råvarupriser. Kassaflödet från kundfordringar var negativt på grund av ökade råvarupriser, vilket motverkades av förbättrad kassaflödeshantering.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till 163 mkr (226 mkr), varav 12 mkr (53 mkr) var hänförliga till förvärv. Investeringarna i anläggningstillgångar var huvudsakligen hänförliga till löpande underhåll samt kapacitetsökningar.

Råvarupriserna har fortsatt att öka under 2021. Baserat på löptiden för vår avtalsportfölj är det en tidsfördröjning på sex till nio månader innan vi ser en kassaflödeseffekt av prisvolatiliteten. Detta kan ge en fortsatt negativ påverkan på rörelsekapitalet under 2021 och in i 2022.

Avkastning på sysselsatt kapital

Avkastningen på sysselsatt kapital, beräknad på rullande tolv månadersperioder, uppgick till 15,5% (14,2% den 31 december 2020). Avkastningen på sysselsatt kapital uppgick till 14,9% för det tredje kvartalet, vilket kan jämföras med 13,8% för motsvarande kvartal 2020.

Finansiell ställning

Soliditeten uppgick till 44% (44% den 31 december 2020). Koncernens nettoskuld den 30 september 2021 uppgick till 3.776 mkr (3.472 mkr den 31 december 2020). Nettoskuld/EBITDA uppgick till 1,26 (1,19 per den 31 december 2020). Nettoskuld/EBITDA, exklusive påverkan från IFRS 16, uppgick till 1,12 (0,99 per den 31 december 2020). Den 30 september 2021 uppgick koncernens totala låneavtal till 7.510 mkr (8.274 mkr den 31 december 2020), med bindande låneavtal på 6.293 mkr (7.234 mkr den 31 december 2020). Outnyttjade, bindande låneavtal per den 30 september 2021 uppgick till 5.074 mkr (6.120 mkr per den 31 december 2020).

Investeringar

Under kvartalet förvärvade AAK BIC Ingredients, som är lecitinverksamheten i BIC International Holding. Mer information om förvärvet finns på sidan 5.

Produktionskonsolidering

De formella förhandlingarna med fackliga delegater avseende en produktionskonsolidering med efterföljande nedstängning av AAK:s anläggning i Merksem, Belgien slutfördes under kvartalet. AAK kommer följaktligen att påbörja den föreslagna produktionskonsolideringen som kommunicerades i ett pressmeddelande den 30 juni 2021.

Viktiga händelser under kvartalet

Samarbete kring småjordbrukare med Nestlé och Musim Mas för att motverka avskogning

Vi har ingått ett femårigt partnerskap med Nestlé och Musim Mas för att motverka avskogning utanför officiella palmoljeområden i Aceh-provinsen i Indonesien. Programmet kommer att ha en positiv inverkan på cirka 1.000 oberoende småjordbrukare. Aceh är ett prioriterat område då 87% av Leuser Ecosystem – ett skyddat område som är viktigt för såväl biologisk mångfald som koldioxidlagring – ligger i provinsen.



Initialt kommer AAK och Nestlé att finansiera de två första åren av partnerskapet och småjordbrukarna kommer att ingå i Musim Mas småjordbruksprogram. Med en s.k. "train the trainer"-metodik kommer statliga jordbruksrådgivare att utbildas i god jordbrukspraxis och NDPE (No Deforestation, No Peat, and No Exploitation; dvs. ingen avskogning och ingen exploatering av vare sig torvmark eller människor och samhällen). Jordbruksrådgivarna kommer i sin tur att utbilda småjordbrukarna.

Programmet förväntas ge en ökad avkastning och högre intäkter för småjordbrukarna, vilket ska minska incitamentet att inkräkta på skyddade områden för att öka sina inkomster. Eftersom majoriteten av avskogningen i Aceh-provinsen sker utanför officiella plantageområden är den här typen av program mycket viktiga.

Detta är AAK:s tredje större initiativ som stödjer småjordbrukare inom palm. De andra två är Forever Sabah i Malaysia, som ämnar tillämpa RSPO-certifiering på jurisdiktionsnivå för alla småjordbrukare i delstaten Sabah, samt ett program i Mexiko tillsammans med Solidaridad vilket stödjer både implementering av goda jordbruksmetoder och småjordbrukare på deras väg mot RSPO-certifiering.

AAK förvärvar lecitinverksamheten BIC Ingredients

För att ytterligare stärka vår position på den europeiska lecitinmarknaden ingick vi under kvartalet ett avtal om att förvärva BIC Ingredients, som är lecitinverksamheten i BIC International Holding.

BIC Ingredients, med bas i Nederländerna, levererar icke-genmodifierat speciallecitin och andra typer av lecitinblandningar. Vi kommer att integrera BIC Ingredients produkter i vår portfölj med speciallecitin som säljs under varumärket Akolec®.



BIC Ingredients passar väl in i vår verksamhet. Genom att utöka vår portfölj ytterligare kommer vi kunna skapa ännu bättre lösningar i nära samarbete med våra kunder runt om i världen.

Samarbete med Progress Biotech om växtbaserad premium-DHA, avsedd för modersmjölksersättning

Vi har ingått ett samarbete med det nederländska företaget Progress Biotech, som ska leverera högkvalitativ, algbaserad DHA till modersmjölksersättning. DHA är en omega-3-fettsyra med många kliniskt beprövade fördelar som normalt utvinns från fiskolja. Enligt krav från EU ska den ingå i modersmjölksersättning.

Progress Biotech's algbaserade DHA fick EU-godkännande i maj 2021. Detta är den renaste formen av DHA-olja och har beprövat hög kvalitet. Den är även ett veganvänligt, hållbart alternativ till fiskbaserad DHA och framställs utan lösningsmedel.

Avtalet adderar ännu en ny produkt till vår portfölj med aktiva lipider och vi kan därmed erbjuda våra kunder, dvs. producenter av modersmjölksersättning, en växtbaserad DHA-olja som uppfyller de högsta kvalitetskrav. Vår algbaserade DHA har dessutom neutral smak och färg, vilket är svårt att uppnå med fiskoljebaserade alternativ.

Progress Biotech har inte bara teknisk expertis om DHA-oljor utan även omfattande erfarenhet av internationell handel och logistik. Efter att ha analyserat marknaden för DHA-olja valde vi Progress Biotech som vår strategiska partner eftersom företaget delar våra värderingar i fråga om kvalitet, hållbara inköp och vikten av en flexibel leveranskedja. Genom att kombinera styrkorna hos våra företag kan vi erbjuda marknaden något exceptionellt.

Food Ingredients, Kv 3 2021*

Rörelseresultat +2%		Kv 3 2021	Kv 3 2020	Δ %	Kv 1-3 2021	Kv 1-3 2020	Δ %	R12 mån 2021	Helår 2020
	Volym, tusental ton	368	376	-2	1.087	1.055	+3	1.458	1.426
	Nettoomsättning, mkr	6.087	4.679	+30	16.464	13.689	+20	21.162	18.387
Rörelseresultat per kilo +4%	Rörelseresultat, mkr	387	381	+2	1.043	967	+8	1.362	1.286
	Rörelseresultat per kilo, kr	1,05	1,01	+4	0,96	0,92	+4	0,93	0,90

Volym

Volymerna för affärsområdet minskade med 2%.

Volymerna inom bagerisegmentet minskade till följd av vår prioritering av special- och semispeciallösningar. Asien och norra Latinamerika redovisade emellertid volymtillväxt.

Mejerivolymerna minskade något, till följd av lägre efterfrågan i Asien. Både Europa och södra Latinamerika redovisade dock volymtillväxt.

Segmentet för växtbaserade livsmedel visade en fortsatt positiv trend och redovisade stark tvåsiffrig volymtillväxt. Här bidrog såväl lösningar till köttalternativ som mejerialternativ till den positiva utvecklingen.

Volymerna för Special Nutrition ökade, främst drivet av semispeciallösningar inom delsegmentet Infant Nutrition, men volymtillväxt noterades även för högförädlade lösningar.

Volymerna för Foodservice ökade på alla geografiska marknader, särskilt i Europa. Vi är dock fortfarande inte tillbaka på samma nivåer som före pandemin.

Nettoomsättning

Nettoomsättningen uppgick till 6.087 mkr (4.679 mkr), en ökning med 30% eller 1.408 mkr. Detta berodde på en stor efterfrågan på våra specialprodukter och högförädlade semispecialprodukter samt på prisjusteringar kopplade till högre råvarupriser, vilket delvis motverkades av lägre volymer och en negativ valutaomräkningseffekt på 80 mkr.

Rörelseresultat

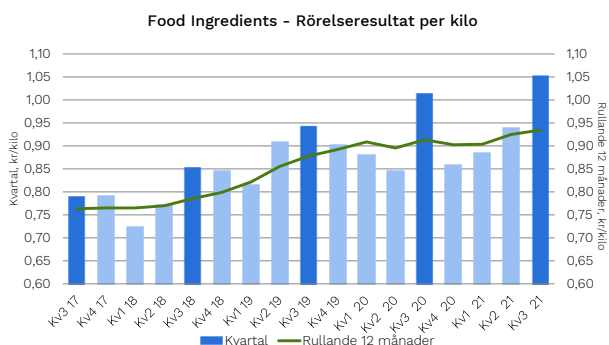
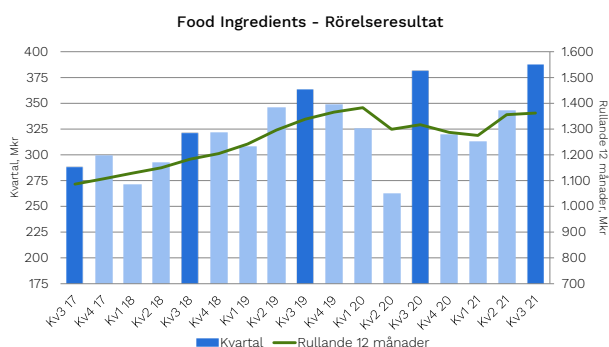
Rörelseresultatet ökade med 2% till 387 mkr (381 mkr).

Valutaomräkningseffekten uppgick till -12 mkr.

Rörelseresultatet omräknat till fasta växelkurser förbättrades med 5%.

Rörelseresultatet för affärsområdet var rekordhøgt, främst drivet av bageri- och mejerisegmenten. Även segmentet för växtbaserade livsmedel bidrog till resultattillväxten. Även om marginalerna inom Special Nutrition var fortsatt höga, var de lägre än motsvarande kvartal i fjol.

Rörelseresultatet per kilo ökade och uppgick till 1,05 kronor (1,01 kronor). Valutaomräkningseffekten uppgick till -0,03 kronor. Rörelseresultatet per kilo omräknat till fasta växelkurser förbättrades med 7%.



* Samtliga belopp är exklusive jämförelsestörande poster.



Chocolate & Confectionery Fats, Kv 3 2021*

Rörelseresultat +6%		Kv 3 2021	Kv 3 2020	Δ %	Kv 1-3 2021	Kv 1-3 2020	Δ %	R12 mån 2021	Helår 2020
	Volym, tusental ton	132	118	+12	380	325	+17	504	449
	Nettoomsättning, mkr	2.568	2.033	+26	7.070	5.772	+22	9.247	7.949
	Rörelseresultat, mkr	234	221	+6	672	599	+12	938	865
	Rörelseresultat per kilo, kr	1,77	1,87	-5	1,77	1,84	-4	1,86	1,93

Volym

Volymerna ökade med 12%, drivet av en god marknadstillväxt samt vårt framgångsrika koncept med kundgemensam produktutveckling. Efterfrågan var stark på våra fyllningsfetter, men även på våra semispeciallösningar. Samtliga regioner redovisade stark volymtillväxt, särskilt södra Latinamerika och Europa.

Nettoomsättning

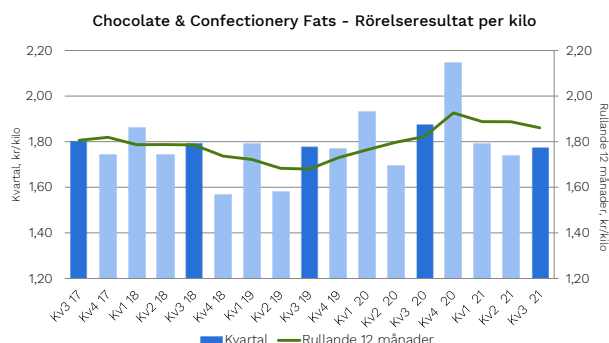
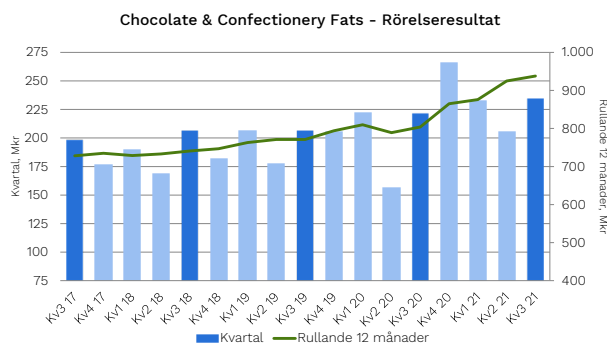
Affärsområdets nettoomsättning uppgick till 2.568 mkr (2.033 mkr), en ökning med 26%. Ökningen, som berodde på volymtillväxt och prisjusteringar kopplade till högre råvarupriser, motverkades av en negativ valutaomräknings-effekt på 50 mkr.

Rörelseresultat

Rörelseresultatet uppgick till 234 mkr (221 mkr), en ökning med 6% jämfört med det starka resultatet motsvarande kvartal i fjol. Valutaomräkningseffekten uppgick till -23 mkr. Rörelseresultatet omräknat till fasta växelkurser förbättrades med 16%.

Det förbättrade rörelseresultatet är hänförligt till vår starka globala ställning när det gäller kundgemensam produktutveckling samt hävstångseffekt från ökade volymer.

Rörelseresultatet per kilo minskade med 5% och uppgick till 1,77 kronor (1,87 kronor). Valutaomräkningseffekten uppgick till -0,17 kronor. Rörelseresultatet per kilo omräknat till fasta växelkurser förbättrades med 4%.



* Samtliga belopp är exklusive jämförelsestörande poster.



Technical Products & Feed, Kv 3 2021*

Rörelseresultat +65%		Kv 3 2021	Kv 3 2020	Δ %	Kv 1–3 2021	Kv 1–3 2020	Δ %	R12 mån 2021	Helår 2020
	Volym, tusental ton	83	71	+17	235	235	+0	320	320
	Nettoomsättning, mkr	559	352	+59	1.477	1.175	+26	1.900	1.598
Rörelseresultat per kilo +40%	Rörelseresultat, mkr	56	34	+65	131	100	+31	188	157
	Rörelseresultat per kilo, kr	0,67	0,48	+40	0,56	0,43	+30	0,59	0,49

Volym

Volymerna ökade med 17%. Både foder- och fetttsyre- verksamheterna rapporterade betydande tillväxt. Vi ser en ökad efterfrågan på naturliga ingredienser till tekniska produkter. Detta hänger samman med ett ökat fokus på hållbarhet i olika branschsegment, där våra lösningar kan ersätta exempelvis fossilbaserade ingredienser i olika kundprodukter.

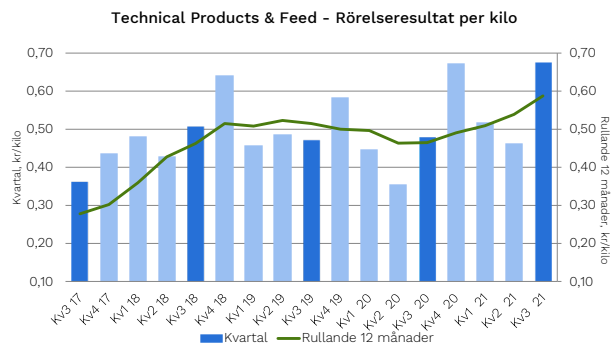
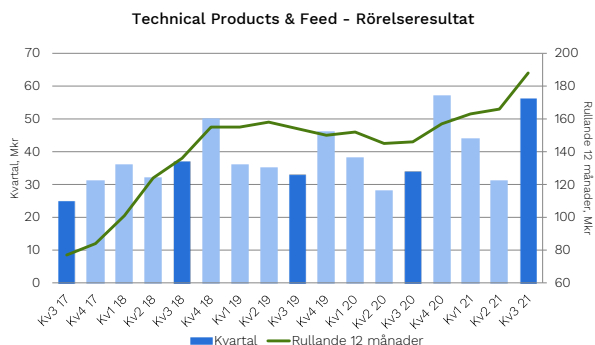
Nettoomsättning

Affärsområdets nettoomsättning ökade med 207 mkr.

Rörelseresultat

Rörelseresultatet uppgick till 56 mkr (34 mkr), en ökning med 65%. Detta berodde på en ökad efterfrågan på naturliga ingredienser, en allmän volymtillväxt och en stark utveckling för vår pressningsverksamhet.

Affärsområdet redovisade ett rörelseresultat per kilo på 0,67 kronor (0,48 kronor), en ökning med 40%.



* Samtliga belopp är exklusive jämförelsestörande poster.



AAK-koncernen, första nio månaderna 2021

Volym

Volymerna uppgick till 1.702.000 ton (1.615.000 ton), en ökning med 5% jämfört med motsvarande period i fjol.

Nettoomsättning

Nettoomsättningen uppgick till 25.011 mkr (20.636 mkr), en ökning med 21%. Ökningen berodde främst på en ökad försäljning av speciallösningar med högre försäljningspris samt på högre råvarupriser, men motverkades delvis av en valutaomräkningseffekt på -1.503 mkr.

Rörelseresultat

Rörelseresultatet, exklusive jämförelsestörande poster, uppgick till 1.734 mkr (1.558 mkr), en ökning med 11%. Inklusive jämförelsestörande poster på -304 mkr uppgick rörelseresultatet till 1.430 mkr (1.560 mkr). Valutaomräkningseffekten uppgick till -129 mkr, varav -66 mkr var hänförliga till Food Ingredients och -63 mkr till Chocolate & Confectionery Fats. Rörelseresultatet, exklusive jämförelsestörande poster och omräknat till fasta växelkurser, ökade med 20%.

Rörelseresultatet per kilo, exklusive jämförelsestörande poster, uppgick till 1,02 kronor (0,96 kronor), en ökning med 6%. Valutaomräkningseffekten uppgick till -0,08 kronor. Rörelseresultatet per kilo, omräknat till fasta växelkurser och exklusive jämförelsestörande poster, förbättrades med 12%.

Jämförelsestörande poster

AAK redovisade under andra kvartalet en jämförelsestörande post på 30 miljoner euro (304 mkr), hänförlig till optimeringen av företagets europeiska bageriverksamhet. Av detta hade 20 miljoner euro (203 mkr) ingen kassaflödespåverkan. Optimeringen kommer att leda till årliga kostnadsbesparingar och produktivitetsvinster om cirka 5 miljoner euro (51 mkr) och förväntas nå full årstakt mot slutet av 2022.

Under första kvartalet 2020 redovisade AAK förvärvskostnader på 4 mkr som en jämförelsestörande post. Under andra kvartalet 2020 redovisade AAK två jämförelsestörande poster som uppgick till 6 mkr netto. Det gällde kostnader på 200 mkr hänförliga till strukturåtgärder som nu genomförts enligt plan samt en intäkt på 206 mkr hänförlig till en optimering av företagets kapitalstruktur.

Finansiella kostnader och skattekostnader

De finansiella kostnaderna uppgick till 76 mkr (96 mkr). Den lägre räntekostnaden berodde på lägre upplåning i högränteländer. Redovisade skattekostnader motsvarar en genomsnittlig skattesats på 29% (22%). De kostnader som redovisats som jämförelsestörande poster under andra kvartalet kunde inte nyttjas som skatteavdrag. Detta innebär att den genomsnittliga skattesatsen ökade med 5 procentenheter.

Vinst per aktie

Vinst per aktie påverkades av den jämförelsestörande posten och uppgick till 3,74 kronor (4,46 kronor). Exklusive jämförelsestörande poster uppgick vinst per aktie till 4,86 kronor (4,36 kronor).

Kassaflöde och investeringar

Kassaflödet från den löpande verksamheten, inklusive förändringar i rörelsekapitalet, uppgick till 269 mkr (815 mkr). Kassaflödet från rörelsekapitalet uppgick till -1.760 mkr (-477 mkr). Till följd av stigande råvarupriser, som delvis motverkades av lägre råvarupriser, var kassaflödet från lagerförändringar negativt under kvartalet. Kassaflödet från kundfordringar var negativt på grund av ökade råvarupriser, vilket motverkades av förbättrad kassaflödeshantering. Kassaflödet från leverantörsskulder var positivt på grund av ökade råvarupriser.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till 435 mkr (558 mkr), varav 31 mkr (53 mkr) var hänförliga till förvärv. Investeringar i anläggningstillgångar var huvudsakligen hänförliga till löpande underhåll samt kapacitetsökningar.

Råvarupriserna fortsatte att öka under 2021. Baserat på löptiden för vår avtalsportfölj är det en tidsfördröjning på sex till nio månader innan vi ser en kassaflödeseffekt av prisvolatiliteten. Detta kan ge en fortsatt negativ påverkan på rörelsekapitalet under 2021 och in i 2022.

Medarbetare

Det genomsnittliga antalet anställda den 30 september 2021 uppgick till 3.980 (3.978 den 31 december 2020).

Allmän information

Närstående parter

Inga väsentliga förändringar har skett i relationer eller transaktioner med närstående parter sedan 2020.

Risker och osäkerhetsfaktorer

AAK:s verksamhet är ständigt utsatt för risker och hot, och företaget påverkas av olika omvärldsfaktorer. Med hjälp av en aktiv omvärldsanalys försöker vi förutse förändringar av de faktorer som påverkar vår verksamhet. Vi uppdaterar kontinuerligt våra planer och policyer för att motverka potentiella negativa effekter. Vi tillämpar en aktiv riskhantering genom att till exempel säkra råvarupriser och valutor för att minska riskerna.

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

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

AAK:s styrelse och koncernledning har sedan årsredovisningen 2020 publicerades granskat utvecklingen av betydande risker och osäkerhetsfaktorer och kan bekräfta att det inte har skett några andra förändringar än vad som har kommenterats i fråga om marknadsutvecklingen 2021.

En mer ingående riskanalys finns i AAK:s årsredovisning.

Redovisningsprinciper 2021

Delårsrapporten är upprättad enligt den svenska årsredovisningslagen och IAS 34, Delårsrapportering. Information om tillämpade redovisningsprinciper finns i vår årsredovisning.

Alternativa nyckeltal

AAK presenterar alternativa nyckeltal för att ge en tydlig bild av affärsresultatet samt för att uppnå förbättrad jämförbarhet från period till period. De alternativa nyckeltalen ska inte anses ersätta nyckeltalen enligt IFRS.

Definitioner av alternativa nyckeltal finns på www.aak.com under fliken Investors. För avstämning av alternativa nyckeltal, se sidorna 20–21.

Definitioner

Se vår årsredovisning.

Händelser efter rapporteringsperioden

Det finns inga händelser att rapportera.

Moderbolaget och Group Functions

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

Resultatet efter finansiella poster för moderbolaget var 989 mkr (-55 mkr).

Räntebärande skulder minus likvida medel och räntebärande tillgångar uppgick till 1.664 mkr (2.456 mkr den 31 december 2020). Investeringar i immateriella och materiella anläggningstillgångar uppgick till 1 mkr (2 mkr).

Moderbolagets balans- och resultaträkning finns på sidorna 22–23.

Redovisningsprinciper

AAK AB (publ.) är moderbolag för AAK-koncernen. Bolaget har upprättat sin finansiella rapportering enligt årsredovisningslagen, 9 kap. Delårsrapporter, och Redovisningsrådets rekommendation RFR 2, Redovisning för juridiska personer.

Förändringar i balansräkningen

Det har inte varit några väsentliga förändringar i moderbolaget efter förra årets utgång.

Malmö den 29 oktober 2021

Johan Westman
Koncernchef och VD

Mer information kan lämnas av:

Gabriella Grotte
Head of IR and Corporate Communications
Mobil: 0737 16 80 01
E-post: gabriella.grotte@aak.com

Denna information är sådan information som AAK AB (publ.) är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning och lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersons försorg, för offentliggörande den 29 oktober 2021 kl. 13:00 lokal tid.

Granskningsrapport

AAK AB (publ.)
Organisationsnummer 556669-2850

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapporten) för AAK AB (publ.) per den 30 september 2021 och den niomånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med International Standard on Review Engagements ISRE 2410 *Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor*. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt ISA och god revisionssed i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

Slutsats

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

Malmö den 29 oktober 2021

KPMG AB

Jonas Nihlberg
Auktoriserad revisor

Resultaträkning i sammandrag

Mkr	Kv 3 2021	Kv 3 2020	Kv 1–3 2021	Kv 1–3 2020	Helår 2020
Nettoomsättning	9.214	7.064	25.011	20.636	27.934
Övriga rörelseintäkter	46	28	137	302	364
Summa rörelseintäkter	9.260	7.092	25.148	20.938	28.298
Råvaror, förnödenheter och handelsvaror	-7.211	-5.063	-19.439	-15.170	-20.572
Övriga externa kostnader	-614	-662	-1.626	-1.805	-2.416
Kostnader för ersättning till anställda	-607	-577	-1.866	-1.785	-2.334
Avskrivningar och nedskrivningar	-184	-186	-776	-574	-755
Övriga rörelsekostnader	-2	-2	-11	-44	-54
Summa rörelsekostnader	-8.618	-6.490	-23.718	-19.378	-26.131
Rörelseresultat (EBIT)	642	602	1.430	1.560	2.167
Ränteintäkter	2	1	5	5	7
Räntekostnader	-25	-27	-69	-88	-114
Övriga finansiella poster	-3	0	-12	-13	-20
Resultat från finansiella poster	-26	-26	-76	-96	-127
Resultat före skatt	616	576	1.354	1.464	2.040
Skatt	-152	-140	-387	-322	-459
Periodens resultat	464	436	967	1.142	1.581
Hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande	1	7	6	10	18
Hänförligt till moderbolagets aktieägare	463	429	961	1.132	1.563
Vinst per aktie, kr ¹⁾	1,80	1,69	3,74	4,46	6,16
Vinst per aktie inklusive utspädning, kr ²⁾	1,79	1,68	3,73	4,45	6,13
Vinst per aktie inklusive full utspädning, kr ³⁾	1,79	1,65	3,73	4,36	6,07

¹⁾ Vinst per aktie beräknas från ett vägt genomsnitt av antalet utestående aktier.

²⁾ Vinst per aktie beräknas från ett vägt genomsnitt av antalet utestående aktier, inklusive utspädning på grund av utestående teckningsoptioner.

³⁾ Vinst per aktie beräknas från det totala antalet utestående aktier under perioden, inklusive konvertering av samtliga utestående teckningsoptioner till vanliga aktier.

Totalresultat

Mkr	Kv 3 2021	Kv 3 2020	Kv 1–3 2021	Kv 1–3 2020	Helår 2020
Periodens resultat	464	436	967	1.142	1.581
Poster som inte ska återföras i resultaträkningen: Omvärdering av nettopensionsförpliktelsen	12	-23	21	-12	-19
	12	-23	21	-12	-19
Poster som senare kan återföras i resultaträkningen: Omräkningsdifferenser	86	-170	468	-1.139	-1.959
Förändringar i verkligt värde på kassaflödessäkringar	0	0	3	-2	-1
Skatteeffekt av förändring av verkligt värde på kassaflödessäkringar	0	0	-1	1	0
	86	-170	470	-1.140	-1.960
Summa totalresultat för perioden	562	243	1.458	-10	-398
Hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande	2	7	6	7	10
Hänförligt till moderbolagets aktieägare	560	236	1.452	-17	-408

Balansräkning i sammandrag

Mkr	2021-09-30	2020-09-30	2020-12-31
Tillgångar			
Goodwill	2.228	2.223	2.103
Övriga immateriella tillgångar	307	326	313
Materiella anläggningstillgångar	5.531	5.741	5.601
Tillgångar med nyttjanderätt	565	768	709
Finansiella anläggningstillgångar	63	36	34
Uppskjutna skattefordringar	174	175	187
Summa anläggningstillgångar	8.868	9.269	8.947
Varulager	8.207	6.257	6.569
Kundfordringar	4.765	3.699	3.336
Kortfristiga fordringar	2.358	1.777	2.226
Likvida medel	999	1.143	1.200
Summa omsättningstillgångar	16.329	12.876	13.331
Summa tillgångar	25.197	22.145	22.278
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	11.097	10.428	9.699
Innehav utan bestämmande inflytande	45	91	39
Summa eget kapital inklusive innehav utan bestämmande inflytande	11.142	10.519	9.738
Skulder till banker och kreditinstitut	1.595	3.214	2.087
Pensionsåtaganden	244	263	278
Leasingskuld	468	676	617
Uppskjutna skatteskulder	453	448	480
Icke räntebärande skulder	353	662	440
Summa långfristiga skulder	3.113	5.263	3.902
Skulder till banker och kreditinstitut	2.335	635	1.565
Leasingskuld	125	118	117
Leverantörsskulder	4.673	3.056	3.659
Övriga kortfristiga skulder	3.809	2.554	3.297
Summa kortfristiga skulder	10.942	6.363	8.638
Summa eget kapital och skulder	25.197	22.145	22.278

Inga förändringar i ansvarsförbindelser har skett.

Förändring av eget kapital i sammandrag

2021

Mkr	Eget kapital	Innehav utan bestämmande inflytande	Summa eget kapital inklusive innehav utan bestämmande inflytande
Ingående balans den 1 januari 2021	9.699	39	9.738
Periodens resultat	961	6	967
Övrigt totalresultat	491	0	491
Summa totalresultat	1.452	6	1.458
Nyemission av aktier	432	-	432
Innehav utan bestämmande inflytande	104	0	104
Utdelning	-590	-	-590
Utgående balans den 30 september 2021	11.097	45	11.142

2020

Mkr	Eget kapital	Innehav utan bestämmande inflytande	Summa eget kapital inklusive innehav utan bestämmande inflytande
Ingående balans den 1 januari 2020	10.337	84	10.421
Periodens resultat	1.132	10	1.142
Övrigt totalresultat	-1.149	-3	-1.152
Summa totalresultat	-17	7	-10
Nyemission av aktier	93	-	93
Teckningsoptioner	15	-	15
Utgående balans den 30 september 2020	10.428	91	10.519

Finansiella instrument

2021

Mkr	Tillgångar 2021-09-30	Skulder 2021-09-30
Försäljnings- och inköpskontrakt	715	1.083
Valutakontrakt	113	116
Summa derivatinstrument	828	1.199
Verkligt värde förändring i lager	576	48
Summa	1.404	1.247

2020

Mkr	Tillgångar 2020-09-30	Skulder 2020-09-30
Försäljnings- och inköpskontrakt	427	186
Valutakontrakt	189	136
Summa derivatinstrument	616	322
Verkligt värde förändring i lager	142	47
Summa	758	369

Kassaflödesanalys i sammandrag

Mkr	Kv 3 2021	Kv 3 2020	Kv 1-3 2021	Kv 1-3 2020	Helår 2020
Den löpande verksamheten					
Rörelseresultat	642	602	1.430	1.560	2.167
Avskrivningar och nedskrivningar	184	186	776	574	755
Övriga ej likviditetspåverkande poster	-4	52	198	-187	-137
Kassaflöde före ränta och skatt	822	840	2.404	1.947	2.785
Erlagd och erhållen ränta	-18	-18	-53	-71	-94
Betald skatt	-111	-267	-322	-584	-712
Kassaflöde före förändringar i rörelsekapitalet	693	555	2.029	1.292	1.979
Förändringar i lager	-746	-208	-1.457	122	-470
Förändringar i kundfordringar	-395	-469	-1.328	-442	-190
Förändringar i leverantörsskulder	121	461	875	-147	631
Förändringar i andra rörelsekapitalposter	307	143	150	-10	73
Förändringar i rörelsekapitalet	-713	-73	-1.760	-477	44
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-20	482	269	815	2.023
Investeringsverksamheten					
Förvärv av immateriella tillgångar och materiella anläggningstillgångar	-151	-174	-404	-506	-742
Förvärv av verksamheter och aktier efter avdrag av förvärvade likvida medel	-12	-53	-31	-53	-412
Försäljning av materiella anläggningstillgångar	0	1	0	1	4
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-163	-226	-435	-558	-1.150
Kassaflöde efter investeringsverksamheten	-183	256	-166	257	873
Finansieringsverksamheten					
Förändringar i lån	-200	-287	221	-37	-131
Avskrivning av leasingsskuld	-40	-38	-117	-112	-154
Nyemission av aktier	278	93	432	93	236
Teckningsoptioner	-	-	-	15	15
Utbetald utdelning	-	-	-590	-	-536
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	38	-232	-54	-41	-570
Periodens kassaflöde	-145	24	-220	216	303
Likvida medel vid periodens början	1.139	1.138	1.200	982	982
Kursdifferens i likvida medel	5	-19	19	-55	-85
Likvida medel vid periodens slut	999	1.143	999	1.143	1.200

Nyckeltal

Mkr (om inget annat anges)	Kv 3 2021	Kv 3 2020	Δ %	Kv 1–3 2021	Kv 1–3 2020	Δ %	Helår 2020
Resultaträkning							
Volym, tusental ton	583	565	+3	1.702	1.615	+5	2.195
Rörelseresultat	642	602	+7	1.430	1.560	-8	2.167
Rörelseresultat exklusive jämförelsestörande poster	642	602	+7	1.734	1.558	+11	2.165
Periodens resultat	464	436	+6	967	1.142	-15	1.581
Periodens resultat exklusive jämförelsestörande poster	464	436	+6	1.253	1.116	+12	1.555
Finansiell ställning							
Summa tillgångar	25.197	22.145	+14	25.197	22.145	+14	22.278
Eget kapital	11.142	10.519	+6	11.142	10.519	+6	9.738
Nettorörelsekapital	6.861	6.134	+12	6.861	6.134	+12	5.186
Nettoskulder	3.776	3.770	+0	3.776	3.770	+0	3.472
Kassaflöde							
EBITDA	826	788	+5	2.206	2.134	+3	2.922
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-20	482	-	269	815	-	2.023
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-163	-226	-	-435	-558	-	-1.150
Kassaflöde efter investeringsverksamheten	-183	256	-	-166	257	-	873
Aktieuppgifter							
Antal aktier, tusental	258.495	254.391	+2	258.495	254.391	+2	255.414
Vinst per aktie, kr ¹⁾	1,80	1,69	+7	3,74	4,46	-16	6,16
Vinst per aktie inklusive utspädning, kr ²⁾	1,79	1,68	+7	3,73	4,45	-16	6,13
Vinst per aktie inklusive full utspädning, kr ³⁾	1,79	1,65	+8	3,73	4,36	-14	6,07
Eget kapital per aktie, kr	42,93	41,10	+4	42,93	41,10	+4	38,00
Balansdagens börskurs, kr	188,75	167,15	+13	188,75	167,15	+13	166,00
Övriga nyckeltal							
Volymtillväxt i procent	+3	-1	-	+5	-5	-	-4
Rörelseresultat per kilo, kr	1,10	1,07	+3	0,84	0,97	-13	0,99
Rörelseresultat per kilo exklusive jämförelsestörande poster, kr	1,10	1,07	+3	1,02	0,96	+6	0,99
Avkastning på sysselsatt kapital (R12 månader), %	15,5	13,7	+13	15,5	13,7	+13	14,2
Nettoskuld/EBITDA, multipel	1,26	1,31	-4	1,26	1,31	-4	1,19

¹⁾ Vinst per aktie beräknas från ett vägt genomsnitt av antalet utestående aktier.

²⁾ Vinst per aktie beräknas från ett vägt genomsnitt av antalet utestående aktier, inklusive utspädning på grund av utestående teckningsoptioner.

³⁾ Vinst per aktie beräknas från det totala antalet utestående aktier, inklusive konvertering av samtliga utestående teckningsoptioner till vanliga aktier.

Kvartalsuppgifter för affärsområdena

Rörelseresultat

Mkr	2020 Kv 1	Kv 2	Kv 3	Kv 4	Helår	2021 Kv 1	Kv 2	Kv 3
Food Ingredients	325	168	381	319	1.192	313	39	387
Chocolate & Confectionery Fats	222	73	221	266	782	233	205	234
Technical Products & Feed	38	20	34	57	149	44	31	56
Group Functions	-43	156	-34	-35	44	-39	-38	-35
AAK-koncernens rörelseresultat	542	417	602	607	2.167	551	237	642
Finansnetto	-35	-35	-26	-31	-127	-25	-25	-26
Resultat före skatt	507	382	576	576	2.040	526	212	616

Rörelseresultat exkl. jämförelsestörande poster

Mkr	2020 Kv 1	Kv 2	Kv 3	Kv 4	Helår	2021 Kv 1	Kv 2	Kv 3
Food Ingredients	325	262	381	319	1.286	313	343	387
Chocolate & Confectionery Fats	222	156	221	266	865	233	205	234
Technical Products & Feed	38	28	34	57	157	44	31	56
Group Functions	-39	-35	-34	-35	-143	-39	-38	-35
AAK-koncernens rörelseresultat	546	411	602	607	2.165	551	541	642
Finansnetto	-35	-35	-26	-31	-127	-25	-25	-26
Resultat före skatt	511	376	576	576	2.038	526	516	616

Nettoomsättning per marknad

2021

Mkr	FI Kv 3 2021	CCF Kv 3 2021	TPF Kv 3 2021	Summa Kv 3 2021	FI Kv 1-3 2021	CCF Kv 1-3 2021	TPF Kv 1-3 2021	Summa Kv 1-3 2021
Europa	2.606	1.163	559	4.328	6.888	3.354	1.477	11.719
Nord- och Sydamerika	2.598	972	0	3.570	7.268	2.649	0	9.917
Asien	829	391	0	1.220	2.135	947	0	3.082
Övriga länder	54	42	0	96	173	120	0	293
Nettoomsättning	6.087	2.568	559	9.214	16.464	7.070	1.477	25.011

2020

Mkr	FI Kv 3 2020	CCF Kv 3 2020	TPF Kv 3 2020	Summa Kv 3 2020	FI Kv 1-3 2020	CCF Kv 1-3 2020	TPF Kv 1-3 2020	Summa Kv 1-3 2020
Europa	2.152	1.020	352	3.524	6.058	2.899	1.175	10.132
Nord- och Sydamerika	1.946	733	0	2.679	5.901	2.107	0	8.008
Asien	529	259	0	788	1.557	669	0	2.226
Övriga länder	52	21	0	73	173	97	0	270
Nettoomsättning	4.679	2.033	352	7.064	13.689	5.772	1.175	20.636

Alternativa nyckeltal

Organisk volymtillväxt

%	Kv 3 2021	Kv 3 2020	Kv 1-3 2021	Kv 1-3 2020	Helår 2020
Food Ingredients					
Organisk volymtillväxt	-2	-2	3	-8	-7
Förvärv/avyttringar	-	-	-	-	-
Volymtillväxt	-2	-2	3	-8	-7
Chocolate & Confectionery Fats					
Organisk volymtillväxt	12	2	17	-5	-2
Förvärv/avyttringar	-	-	-	-	-
Volymtillväxt	12	2	17	-5	-2
Technical Products & Feed					
Organisk volymtillväxt	17	1	0	6	7
Förvärv/avyttringar	-	-	-	-	-
Volymtillväxt	17	1	0	6	7
AAK-koncernen					
Organisk volymtillväxt	3	-1	5	-5	-4
Förvärv/avyttringar	-	-	-	-	-
Volymtillväxt	3	-1	5	-5	-4

EBITDA

Mkr	Kv 3 2021	Kv 3 2020	Kv 1-3 2021	Kv 1-3 2020	Helår 2020
Rörelseresultat (EBIT)	642	602	1.430	1.560	2.167
Avskrivningar och nedskrivningar	184	186	776	574	755
EBITDA	826	788	2.206	2.134	2.922

Rörelseresultat exkl. jämförelsestörande poster

Mkr	Kv 3 2021	Kv 3 2020	Kv 1-3 2021	Kv 1-3 2020	Helår 2020
Food Ingredients					
Rörelseresultat exkl. jämförelsestörande poster	387	381	1.043	967	1.286
Optimering av europeisk bageriverksamhet	-	-	-304	-	-
Strukturåtgärder	-	-	-	-94	-94
Rörelseresultat	387	381	739	873	1.192
Chocolate & Confectionery Fats					
Rörelseresultat exkl. jämförelsestörande poster	234	221	672	599	865
Strukturåtgärder	-	-	-	-83	-83
Rörelseresultat	234	221	672	516	782
Technical Products & Feed					
Rörelseresultat exkl. jämförelsestörande poster	56	34	131	100	157
Strukturåtgärder	-	-	-	-8	-8
Rörelseresultat	56	34	131	92	149
AAK-koncernen					
Rörelseresultat exkl. jämförelsestörande poster	642	602	1.734	1.558	2.165
Optimering av europeisk bageriverksamhet	-	-	-304	-	-
Optimering av kapitalstruktur	-	-	-	206	206
Strukturåtgärder	-	-	-	-200	-200
Förvärvsrelaterade kostnader	-	-	-	-4	-4
Rörelseresultat	642	602	1.430	1.560	2.167

Avkastning på sysselsatt kapital

Mkr	2021-09-30	2020-09-30	R12 mån 2021-09-30	R12 mån 2020-12-31
Summa tillgångar	25.197	22.145	23.265	22.573
Likvida medel	-999	-1.143	-1.145	-1.273
Finansiella anläggningstillgångar	-3	-5	-7	-115
Leverantörsskulder	-4.673	-3.056	-3.930	-3.235
Övriga icke räntebärande skulder	-3.792	-2.538	-3.096	-2.753
Sysselsatt kapital	15.730	15.403	15.087	15.197
Rörelseresultat exkl. jämförelsestörande poster (R12 månader)	2.341	2.120	2.341	2.165
Avkastning på sysselsatt kapital, %	14,9	13,8	15,5	14,2

Nettorörelsekapital

Mkr	2021-09-30	2020-12-31
Varulager	8.207	6.569
Kundfordringar	4.765	3.336
Övriga kortfristiga icke räntebärande fordringar	2.354	2.222
Leverantörsskulder	-4.673	-3.659
Övriga kortfristiga icke räntebärande skulder	-3.792	-3.282
Nettorörelsekapital	6.861	5.186

Nettoskulder

Mkr	2021-09-30	2020-12-31
Kortfristiga räntebärande fordringar	3	4
Likvida medel	999	1.200
Pensionsåtaganden	-243	-278
Leasingskuld	-593	-734
Långfristiga skulder till banker och kreditinstitut	-1.595	-2.087
Kortfristiga skulder till banker och kreditinstitut	-2.335	-1.565
Övriga räntebärande skulder	-12	-12
Nettoskulder	-3.776	-3.472

Nettoskuld/EBITDA

Mkr	2021-09-30	2020-12-31
Nettoskulder	3.776	3.472
EBITDA (R12 månader)	2.994	2.922
Nettoskuld/EBITDA, multipel	1,26	1,19

Nettoskuld/EBITDA, exklusive påverkan från IFRS 16, uppgick till 1,12 (0,99 per den 31 december 2020).

Soliditet

Mkr	2021-09-30	2020-12-31
Eget kapital	11.097	9.699
Innehav utan bestämmande inflytande	45	39
Summa eget kapital inklusive innehav utan bestämmande inflytande	11.142	9.738
Summa tillgångar	25.197	22.278
Soliditet, %	44,2	43,7

Resultaträkning – moderbolag

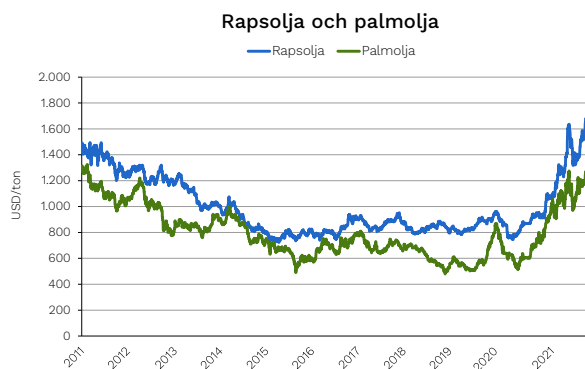
Mkr	Kv 3 2021	Kv 3 2020	Kv 1-3 2021	Kv 1-3 2020	Helår 2020
Nettoomsättning	37	44	111	131	134
Summa rörelseintäkter	37	44	111	131	134
Övriga externa kostnader	-21	-27	-61	-83	-107
Kostnader för ersättning till anställda	-23	-16	-72	-68	-87
Avskrivningar och nedskrivningar	-1	-2	-5	-6	-7
Summa rörelsekostnader	-45	-45	-138	-157	-201
Rörelseresultat (EBIT)	-8	-1	-27	-26	-67
Utdelning från koncernföretag	1.039	-	1.039	-	-
Intäkter från aktier och andelar i koncernföretag	-	-	-	-	65
Räntekostnader	-7	-8	-19	-25	-31
Övriga finansiella poster	-1	-1	-4	-4	-6
Resultat från finansiella poster	1.031	-9	1.016	-29	28
Resultat före skatt	1.023	-10	989	-55	-39
Skatt	5	2	10	12	-
Periodens resultat	1.028	-8	999	-43	-39

Balansräkning i sammandrag – moderbolag

Mkr	2021-09-30	2020-12-31
Tillgångar		
Övriga immateriella tillgångar	10	12
Materiella anläggningstillgångar	1	2
Tillgångar med nyttjanderätt	3	4
Finansiella anläggningstillgångar	9.731	8.843
Uppskjutna skattefordringar	5	5
Summa anläggningstillgångar	9.750	8.866
Kortfristiga fordringar	405	351
Likvida medel	-	-
Summa omsättningstillgångar	405	351
Summa tillgångar	10.155	9.217
Eget kapital och skulder		
Eget kapital	7.369	6.527
Innehav utan bestämmande inflytande	-	-
Summa eget kapital inklusive innehav utan bestämmande inflytande	7.369	6.527
Skulder till banker och kreditinstitut	1.000	1.500
Leasingskuld	0	1
Övriga långfristiga skulder	23	29
Summa långfristiga skulder	1.023	1.530
Skulder till banker och kreditinstitut	1.700	1.100
Leasingskuld	3	3
Leverantörsskulder	2	6
Övriga kortfristiga skulder	58	51
Summa kortfristiga skulder	1.763	1.160
Summa eget kapital och skulder	10.155	9.217

Inga förändringar i ansvarsförbindelser har skett.

Råvarupristrender



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

Övriga uppgifter

Press- och analytikerkonferens

AAK bjuder in till telefonkonferens för investerare, analytiker och medier den 29 oktober 2021, kl. 14:00 lokal tid. Telefonkonferensen kan nås via vår webbplats www.aak.com.

Årsredovisningarna och kvartalsrapporterna finns också att tillgå via www.aak.com.

Finansiell kalender 2021–2022

En kapitalmarknadsdag kommer att hållas i Malmö den 23 november 2021.

Delårsrapporten för fjärde kvartalet och bokslutskommunikén för hela 2021 kommer att publiceras den 4 februari 2022.

Delårsrapporten för första kvartalet 2022 kommer att publiceras den 27 april 2022.

Årsstämman kommer att hållas i Malmö den 18 maj 2022.

Uttalanden om framtiden

Den här rapporten innehåller uttalanden om framtiden. Sådana uttalanden är förknippade med risker och osäkerhet. Den faktiska utvecklingen och resultaten kan avvika betydligt från de förväntningar vi ger uttryck för här, på grund av olika faktorer som till stor del ligger utanför AAK AB:s (publ.) kontroll.

Giltig lydelse

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

Kontaktperson, Investor Relations:

Gabriella Grotte
Head of IR and Corporate Communications
Mobil: 0737 16 80 01
E-post: gabriella.grotte@aak.com

Everything we do is about Making Better Happen™

AAK är specialiserat på växtbaserade oljor som är värdehöjande ingredienser i en rad populära konsumentprodukter. Vi gör dessa produkter godare, hälsosammare och mer hållbara. Med våra oljor kan produkternas sensoriska egenskaper förbättras, till exempel genom att göra konsistensen i premiumchoklad mjukare, växtbaserade burgare saftigare eller smördeg med lågt fettinnehåll frasigare.

Genom att ersätta ingredienser med AAK:s växtbaserade alternativ kan våra kunder även optimera och effektivisera sin produktion. Med värdehöjande produktlösningar hjälper vi våra kunder att lyckas bättre.

AAK:s viktigaste erbjudande är kundgemensam produktutveckling samt vår önskan att förstå innebörden av "bättre" för varje enskild kund. Med våra flexibla produktionsanläggningar och omfattande expertkunskaper levererar vi våra värdehöjande produkter till en rad branscher, såsom choklad & konfektyr, bageri, mejeri, växtbaserade livsmedel, specialnutrition, foodservice och hygien.

Våra 3.900 anställda samarbetar tätt med våra kunder via 25 regionala försäljningskontor, 15 innovationscenter med stöd från drygt 20 produktionsanläggningar.

AAK, med huvudkontor i Malmö, är noterat på Nasdaq-börsen i Stockholm och har strävat efter ständig förbättring i 150 år.



Läs mer på
www.aak.com

Eller mejla till
info@aaak.com