

Fjärde kvartalet och
bokslutskommuniké 2025

Delårsrapport



Viktiga siffror

Kv 4 2025

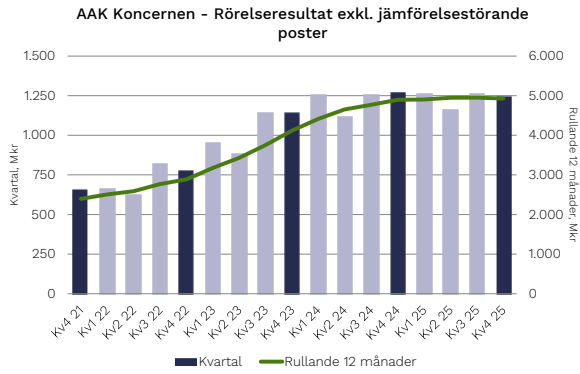
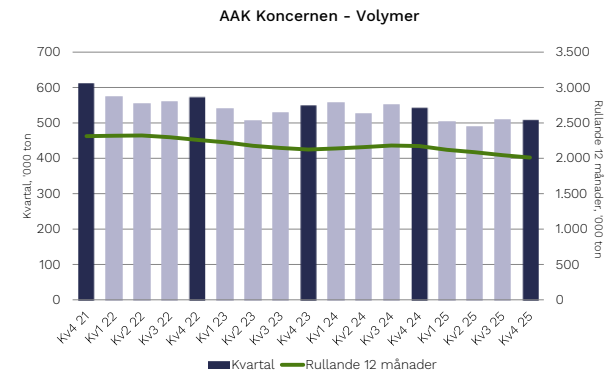
- Volymerna minskade med 2 procent till 507.000 ton (515.000), exklusive effekten av avyttringen av Hillside. Inklusive avyttringen minskade de rapporterade volymerna med 6 procent.
- Rörelseresultatet var i linje med motsvarande period föregående år, exklusive avyttringen av Hillside och trots en negativ valutaeffekt om 80 mkr.
- Periodens resultat uppgick till 948 mkr (928).
- Vinst per aktie före utspädning uppgick till 3,64 kr (3,57).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 288 mkr (118).
- Avkastningen på sysselsatt kapital, beräknad på rullande tolv månadersperioder, uppgick till 20,9 procent (22,4 procent den 31 december 2024), exklusive jämförelsestörande poster.

Kv 1-Kv 4 2025

- Volymerna, exklusive effekten av avyttringen av Hillside, minskade med 3 procent till 2.010.000 ton (2.066.000). Inklusive avyttringen minskade de rapporterade volymerna med 8 procent.
- En omstrukturingskostnad av engångskaraktär om 250 mkr hänförlig till optimeringsprogrammet Fit-to-Win redovisades som en jämförelsestörande post under andra kvartalet 2025.
- Rörelseresultatet ökade med 2 procent, exklusive jämförelsestörande poster och avyttringen av Hillside, trots negativa valutaomräkningseffekter om 331 mkr.
- Periodens resultat uppgick till 3.644 mkr (3.542), exklusive jämförelsestörande poster.
- Vinst per aktie före utspädning uppgick till 14,01 kr (13,62), exklusive jämförelsestörande poster.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 862 mkr (2.352).
- Styrelsen föreslår en ordinarie utdelning om 5,50 kr (5,00) per aktie för 2025, ett aktieåterköpsprogram om 1.000 mkr per år under tre år, motsvarande totalt 3.000 mkr, samt en extrautdelning om 3,85 kronor per aktie för 2025.

	Kv 4 2025	Kv 4 2024	Δ %	Kv 1-Kv 4 2025	Kv 1-Kv 4 2024	Δ %
Volym, tusental ton	507	541	-6	2.010	2.173	-8
Volym exkl. avyttrad verksamhet, tusental ton ¹⁾	507	515	-2	2.010	2.066	-3
Rörelseresultat, mkr	1.242	1.268	-2	4.675	4.896	-5
Rörelseresultat exkl. avyttrad verksamhet ¹⁾ och jämförelsestörande poster ²⁾ , mkr	1.242	1.239	0	4.925	4.812	+2
Rörelseresultat per kilo, kr	2,45	2,34	+5	2,33	2,25	+4
Rörelseresultat per kilo exkl. avyttrad verksamhet ¹⁾ och jämförelsestörande poster ²⁾ , kr	2,45	2,40	+2	2,45	2,33	+5
Periodens resultat, mkr	948	928	+2	3.436	3.542	-3
Periodens resultat exkl. jämförelsestörande poster ²⁾ , mkr	948	928	+2	3.644	3.542	+3
Vinst per aktie före utspädning, kr	3,64	3,57	+2	13,21	13,62	-3
Vinst per aktie före utspädning exkl. jämförelsestörande poster ²⁾ , kr	3,64	3,57	+2	14,01	13,62	+3
Kassaflöde från den löpande verksamheten, mkr	288	118	-	862	2.352	-
Avkastning på sysselsatt kapital (R12 månader), %	20,0	22,4	-2,4 p.p.	20,0	22,4	-2,4 p.p.
Avkastning på sysselsatt kapital exkl. jämförelsestörande poster ²⁾ (R12 månader), %	20,9	22,4	-1,5 p.p.	20,9	22,4	-1,5 p.p.

1) Avyttring av Foodservice-anläggningen (Hillside) i Nordamerika slutfördes den 31 december 2024.
2) Inkluderar en omstrukturingskostnad av engångskaraktär om 250 mkr som redovisades under andra kvartalet 2025.



Starkt resultat trots en utmanande marknad

Med disciplinerat genomförande och en kultur präglad av *Making Better Happen* går vi in i 2026 med ett starkt 2025 bakom oss. Detta återspeglas i en ökning av rörelseresultatet med 9 procent för helåret jämfört med 2024, omräknat till fasta växelkurser och exklusive avyttringen av Hillside, samt omstruktureringskostnaden under det andra kvartalet. Med stöd av vår decentraliserade modell anpassade sig verksamheten sig till en utmanande marknadsvolymutveckling, vilket möjliggjorde fortsatt värdeskapande och ett starkt resultat.

När vi blickar framåt ser vi fortsatt möjligheter att leverera på vår 2030 aspiration. Samtidigt är vi försiktigt optimistiska, med insikten om att marknadsförhållanden sannolikt kommer att förbli utmanande. Ett fortsatt fokus på prioriteringar och disciplinerat beslutsfattande blir avgörande när vi fortsätter att utveckla verksamheten och skapa förutsättningar för hållbart värdeskapande över tid.

Affärsresultat

Rörelseresultatet för fjärde kvartalet ökade med 7 procent jämfört med samma kvartal föregående år, exklusive effekten av avyttringen av Hillside samt en negativ valutaomräkningseffekt om 80 mkr. När valutaeffekterna inkluderas minskade rörelseresultatet i stället med 2 procent jämfört med motsvarande period föregående år.

Volymerna minskade med 2 procent under fjärde kvartalet jämfört med motsvarande period 2024, exklusive Hillside. Nedgången drevs av en svagare efterfrågan inom Chocolate & Confectionery Fats i en fortsatt dämpad konsumentmarknad för choklad, samt av lägre volymer inom Technical Products & Feed. Volymerna inom Food Ingredients var i nivå med föregående år.

Lönsamheten var fortsatt stark, med ett rörelseresultat per kilo om 2,45 kr i kvartalet. Exklusive avyttringen av Hillside motsvarade detta en ökning med 2 procent jämfört med fjärde kvartalet 2024 och en ökning med 9 procent vid fasta växelkurser. Förbättringen drevs delvis av fortsatt intern optimering, inklusive produktivitets- och inköpsförbättringar vid våra oljeraffinaderier samt implementeringen av vårt kostnadsoptimeringsprogram Fit-to-Win, och delvis av en förbättrad portfölj- och prisstyrning med fortsatt högre försäljning av speciallösningar. Lönsamheten under fjärde kvartalet stärktes därutöver av fortsatt gynnsamma marknadsförhållanden för kakaosmörsalternativ.

Det operativa kassaflödet uppgick till 288 mkr, påverkat av högre säsongsinköp av råvaror och stigande råvarukostnader.

2030-aspirationen

Under året togs ytterligare steg mot 2030-aspirationen. Trots valutamotvind förbättrades rörelseresultatet per kilo med 5 procent, samtidigt som AAK:s erkännande fortsatte att stärkas bland kunder och samarbetspartners. Volymerna var svagare och minskade med 3 procent under 2025 jämfört med 2024, vilket speglar de utmanande marknadsförhållanden.

Samtidigt gjordes framsteg inom hållbarhet. Som tidigare rapporterats uppgick andelen verifierad avskogningsfri (VDF) palmolja till 93 procent efter de första sex månaderna av 2025, med vissa ytterligare förbättringar att vänta under årets andra hälft.

Sammantaget kvarstår tilltron till vår förmåga att leverera på aspirationen och det finansiella målet om en genomsnittlig årlig tillväxt i rörelseresultatet om 10 procent över tid.



Kapitalallokering

Sedan presentationen av vår uppdaterade kapitalallokeringspolicy vid kapitalmarknadsdagen i november 2024 har vi fortsatt att stärka både verksamheten och vår finansiella position. Parallellt har en löpande dialog förts med investerarbasen om hur vi ytterligare kan skapa långsiktigt värde för aktieägarna.

Med utgångspunkt i dessa diskussioner föreslår styrelsen, med stöd av ledningen, en ordinarie utdelning om 5,50 kronor per aktie för 2025, införandet av ett flerårigt återköpsprogram av egna aktier om 1.000 mkr per år under tre år, motsvarande totalt 3.000 mkr, samt en extrautdelning om 3,85 kronor per aktie för 2025. Den ordinarie utdelningen, återköpsprogrammet och extrautdelningen presenteras som tre separata förslag, som var för sig är föremål för årsstämmans beslut.

Våra prioriteringar för kapitalallokering är fortsatt tydliga. Investeringar i organisk tillväxt och förvärv är högsta prioritet. När det gäller kapitalutdelningar är den ordinarie utdelningen – motsvarande 30–50 procent av periodens resultat med årlig tillväxt – den primära och grundläggande mekanismen för att återföra kapital till aktieägarna. Återköp av egna aktier är ett sekundärt verktyg med flerårig horisont, avsett att över tid öka värdet per aktie genom ett minskat antal utestående aktier. Extrautdelningar är inte strukturella och kan endast bli aktuella när balansräkningen medger det, efter att ovanstående prioriteringar avseende investeringar, ordinarie utdelning och återköp har uppfyllts.

Avslutande kommentar

AAK inleder 2026 med en väl etablerad förmåga att anpassa sig och leverera resultat under krävande och föränderliga marknadsförhållanden. När vi blickar framåt är vi fortsatt försiktigt optimistiska kring vår långsiktiga potential och fullt fokuserade på att leverera på vår 2030-aspirationen. Vårt arbete är inriktat på disciplinerat genomförande, kontinuerliga förbättringar och värdeskapande – där vi balanserar kortsiktiga utmaningar med långsiktiga möjligheter. Med vår aspiration för 2030 som vägledning kommer vi att fortsätta investera i verksamheten, stärka vår portfölj och allokera kapital på ett ansvarsfullt sätt för att driva hållbar tillväxt och långsiktigt aktieägarvärde.

Johan Westman, koncernchef och VD

AAK-koncernen, Kv 4 2025

Volym

Volymerna uppgick till 507.000 ton (541.000), en minskning med 6 procent jämfört med föregående år. Volymerna, exklusive effekten av avyttringen av Hillside, minskade med 2 procent.

Nettoomsättning

Inklusive negativa effekter från valutaomräkning om 1.128 mkr minskade omsättningen med 2 procent och uppgick till 11.480 mkr (11.730).

Rörelseresultat

Rörelseresultatet uppgick till 1.242 mkr (1.268), vilket motsvarar en minskning med 2 procent jämfört med samma kvartal 2024. Valutaomräkning hade en negativ effekt om 80 mkr, varav 57 mkr avsåg Food Ingredients och 23 mkr Chocolate & Confectionery Fats. Rörelseresultatet omräknat till fasta växelkurser och exklusive avyttringen av Hillside ökade med 7 procent.

Rörelseresultatet per kilo uppgick till 2,45 kr (2,34), en ökning med 5 procent. Valutaomräkning hade en negativ effekt om 0,16 kr per kilo. Rörelseresultatet per kilo omräknat till fasta växelkurser och exklusive avyttringen av Hillside ökade med 9 procent.

Förbättringen drevs delvis av fortsatt intern optimering, inklusive produktivitets- och inköpsförbättringar vid våra oljeraffinaderier samt implementeringen av vårt kostnadsoptimeringsprogram Fit-to-Win, och delvis av en förbättrad portfölj- och prisstyrning med fortsatt högre försäljning av speciallösningar. Lönsamheten under fjärde kvartalet stärktes därutöver av fortsatt gynnsamma marknadsförhållanden för kakaosmörsalternativ.

Finansiella kostnader och skattekostnader

De finansiella nettokostnaderna uppgick till 44 mkr (64). De lägre kostnaderna berodde främst på påverkan av redovisning i länder med hyperinflation (IAS 29), samt en mindre effekt av lägre räntor. Redovisade skattekostnader motsvarade en genomsnittlig skattesats på 21 procent (23). Skattekostnaden under kvartalet påverkades positivt av utnyttjandet av skattemässiga underskottsavdrag och justeringar av föregående års skattekostnader.

Vinst per aktie

Vinst per aktie före utspädning var 3,64 kr (3,57).

Kassaflöde och investeringar

Kassaflödet från den löpande verksamheten, inklusive förändringar i rörelsekapitalet, uppgick till 288 mkr (118). Kassaflödet från rörelsekapitalet uppgick till -772 mkr (-966 mkr), främst på grund av negativa kassaflöden från varulager och leverantörsskulder, som delvis motverkades av ett positivt kassaflöde från kundfordringar. Det negativa kassaflödet från varulager beror främst på säsongsinköp, där råvarulager byggs upp under andra halvåret, kombinerat med högre råmaterialpriser. Det negativa kassaflödet från leverantörsskulder beror främst på mixeffekter i varulager. Det positiva kassaflödet från kundfordringar beror mestadels på normal säsongsmässig försäljning.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -335 mkr (283). För 2024 ingick avyttringen av Foodservice-anläggningen i Hillside, Nordamerika. Investeringarna i anläggningstillgångar gick främst till underhåll, produktivitetsförbättringar och kapacitetsökningar.

Avkastning på sysselsatt kapital

Avkastningen på sysselsatt kapital, beräknad på rullande tolv månadersperioder, exklusive jämförelsestörande poster, uppgick till 20,9 procent (22,4 procent den 31 december 2024).

Finansiell ställning

Soliditeten uppgick till 61 procent (59 procent den 31 december 2024). Nettoskulden den 31 december 2025 uppgick till 3.358 mkr (1.696 mkr den 31 december 2024). Nettoskuld/EBITDA var 0,60 (0,29 per den 31 december 2024).

Den 31 december 2025 hade koncernen totala kreditfaciliteter om 10.316 mkr (8.388 mkr per den 31 december 2024), varav 9.091 mkr (6.765 mkr per den 31 december 2024) var bindande kreditfaciliteter. Outnyttjade bindande låneavtal den 31 december 2025 uppgick till 4.792 mkr (4.929 mkr den 31 december 2024). Icke-bindande låneavtal uppgick till 1.225 mkr (1.623 mkr per den 31 december 2024), varav 1.036 mkr (1.428 mkr per den 31 december 2024) var outnyttjade.

Utvalda händelser

FairWild-certifiering av AAK:s Kolo Nafaso-program för shea

AAK:s Kolo Nafaso-initiativ för shea i Västafrika har uppnått FairWild-certifiering, vilket gör AAK till det första företaget globalt att tillämpa FairWild-standarden för shea. Milstolpen bekräftar laglig och hållbar insamling av vilt växande sheakärnor över ett område om cirka 400.000 hektar och skapar direkta försörjningsmöjligheter för familjerna till över 230.000 kvinnliga insamlare. Certifieringen stärker AAK:s åtagande inom etiska inköp och ger kunderna möjlighet att använda FairWild-certifieringen i sin kommunikation under 2026.



AAK tilldelas priset ”Ingredient of the Year 2025” vid International Confectionery Awards

AAK:s ILLEXAO™ EN 10 har tilldelats utmärkelsen Ingredient of the Year 2025 av International Confectionery Magazine. Priset utgör en prestigefylld milstolpe för AAK:s verksamhet inom Chocolate & Confectionery Fats.

ILLEXAO™ EN 10 lanserades i juni 2025 och förbättrar chokladenrobering, samtidigt som produkten adresserar viktiga branschutmaningar såsom stigande kakaopriser och behovet av ökad operationell effektivitet. Utmärkelsen stärker AAK:s position som en ledande innovationsaktör inom konfektyrbranschen.



AAK stärker sin position i CDP:s hållbarhetsranking

AAK tog viktiga steg framåt i CDP:s hållbarhetsranking för 2025 – ett globalt rankingsystem som utvärderar hur företag hanterar och rapporterar miljörisker. Resultaten förbättrades i två av tre kategorier:

- Klimatförändringar: B (2024: C)
- Skog: A– (2024: C)
- Vattensäkerhet: C (2024: C)

Betyget A– i skogskategorin innebär att AAK ingår i CDP:s ledarskapsgrupp och positionerar oss som ett av de starkare företagen i vår sektor. Förbättringarna speglar effekten av våra hållbarhetsinitiativ, inklusive en ökad andel verifierat avskogningsfri palmolja, investeringar i koldioxideffektiv teknik såsom biomassaeförbränning, samt ett starkt fokus på hållbarhetsstyrning och hållbarhetsrapportering.



16 länder certifierade som Great Place to Work®

Efter årets medarbetarundersökning, där 91 procent av AAK:s medarbetare deltog, tilldelades AAK i 16 länder Great Place to Work Certification™, en ökning från 12 vid föregående mätning. Den globalt erkända certifieringen bekräftar att våra medarbetare upplever AAK som en positiv, respektfull och inkluderande arbetsplats.





Food Ingredients, Kv 4 2025

**Rörelse-
resultat
-4%**

**Rörelseresultat
per kilo
+4%**

	Kv 4 2025	Kv 4 2024	Δ %	Kv 1-Kv 4 2025	Kv 1-Kv 4 2024	Δ %
Volymer, tusental ton	312	337	-7	1.237	1.375	-10
Volymer exkl. avyttrad verksamhet, tusental ton ¹⁾	312	311	0	1.237	1.268	-2
Nettoomsättning, mkr	7.055	7.455	-5	28.188	28.758	-2
Nettoomsättning exkl. avyttrad verksamhet, mkr ¹⁾	7.055	7.027	0	28.188	26.981	+4
Rörelseresultat, mkr	735	767	-4	3.034	3.071	-1
Rörelseresultat exkl. avyttrad verksamhet, mkr ¹⁾	735	738	0	3.034	2.987	+2
Rörelseresultat per kilo, kr	2,36	2,28	+4	2,45	2,23	+10
Rörelseresultat per kilo exkl. avyttrad verksamhet, kr ¹⁾	2,36	2,37	0	2,45	2,36	+4

¹⁾ Avyttring av Foodservice-anläggningen (Hillside) i Nordamerika slutfördes den 31 december 2024.

Volymer

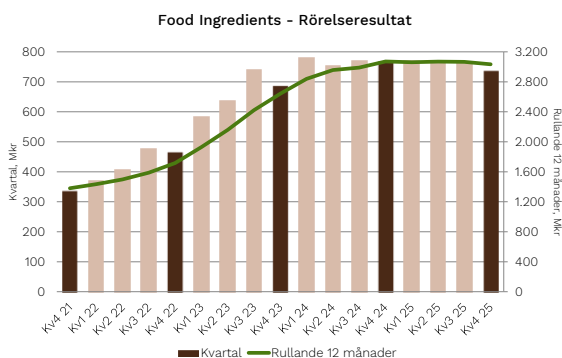
Volymerna, exklusive effekten av avyttringen av Hillside, var i nivå med motsvarande period föregående år. Utvecklingen drevs huvudsakligen av tillväxt inom Dairy, som till stor del motverkade lägre volymer inom Bakery-segmentet. Inklusive avyttringen minskade volymerna med 7 procent jämfört med fjärde kvartalet 2024.

Nedgången inom Bakery drevs av lägre volymer i Nord- och Sydamerika, medan Europa, Asien, Mellanöstern & Afrika låg på ungefär samma nivå som föregående år.

Dairy utvecklades positivt och volymerna ökade, drivet av Asien, Mellanöstern & Afrika samt Nord- och Sydamerika. Däremot minskade volymerna i Europa.

Volymerna inom Special Nutrition minskade jämfört med fjärde kvartalet föregående år mot bakgrund av lägre volymer i Nord- och Sydamerika, medan Asien, Mellanöstern & Afrika samt Europa låg på ungefär samma nivå som samma period föregående år.

Foodservice relaterade volymer, exklusive effekten av avyttringen av Hillside, ökade under kvartalet.



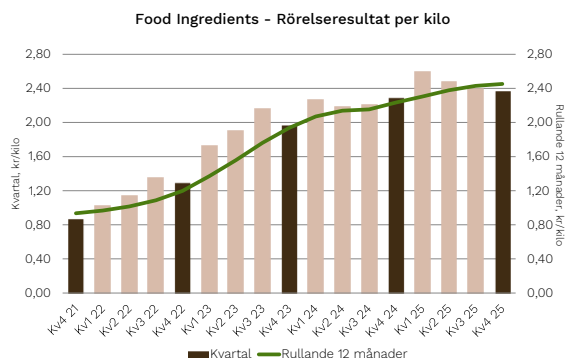
Nettoomsättning

Inklusive negativa effekter från valutaomräkning om 742 mkr minskade nettoomsättningen med 5 procent och uppgick till 7.055 mkr (7.455).

Rörelseresultat

Rörelseresultatet, exklusive avyttringen av Hillside, uppgick till 735 mkr (738), i linje med samma period föregående år och inklusive en negativ valutaomräkningseffekt om 57 mkr. Rörelseresultatet omräknat till fasta växelkurser, exklusive Hillside, ökade med 7 procent.

Rörelseresultatet per kilo, exklusive avyttringen av Hillside, uppgick till 2,36 kr (2,37), vilket är i nivå med föregående år, trots att valutaomräkningen hade en negativ effekt om 0,18 kr per kilo. Inklusive avyttringen av Hillside ökade rörelseresultatet per kilo med 4 procent. Rörelseresultatet per kilo, omräknat till fasta växelkurser och exklusive Hillside, ökade med 7 procent.





Chocolate & Confectionery Fats, Kv 4 2025

Rörelse- resultat +1%		Kv 4 2025	Kv 4 2024	Δ %	Kv 1-Kv 4 2025	Kv 1-Kv 4 2024	Δ %
	Volym, tusental ton	119	124	-4	483	512	-6
	Nettoomsättning, mkr	3.862	3.606	+7	15.517	13.961	+11
	Rörelseresultat, mkr	524	520	+1	2.022	1.983	+2
	Rörelseresultat per kilo, kr	4,40	4,19	+5	4,19	3,87	+8

Rörelseresultat per kilo +5%		Kv 4 2025	Kv 4 2024	Δ %	Kv 1-Kv 4 2025	Kv 1-Kv 4 2024	Δ %
	Volym, tusental ton	119	124	-4	483	512	-6
	Nettoomsättning, mkr	3.862	3.606	+7	15.517	13.961	+11
	Rörelseresultat, mkr	524	520	+1	2.022	1.983	+2
	Rörelseresultat per kilo, kr	4,40	4,19	+5	4,19	3,87	+8

Volym

Volymerna minskade med 4 procent under fjärde kvartalet jämfört med samma period 2024.

Nedgången drevs av Europa samt Asien, Mellanöstern & Afrika, samtidigt som volymerna i Nord- och Sydamerika ökade något.

Sammantaget fortsatte de utmanande marknadsförhållandena och de höga chokladpriserna att tynga konsumentefterfrågan under det fjärde kvartalet. Mot denna bakgrund var volymutfallet under fjärde kvartalet som var i paritet med utvecklingen på den underliggande chokladmarknaden.

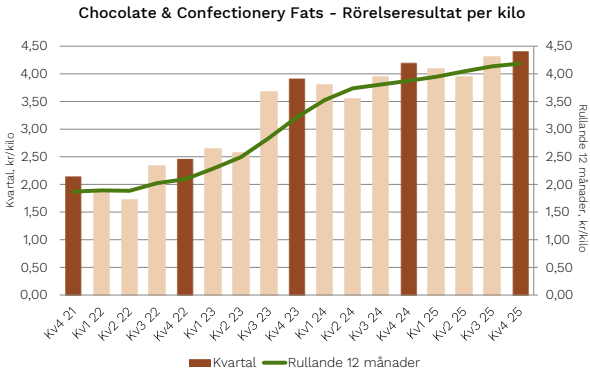
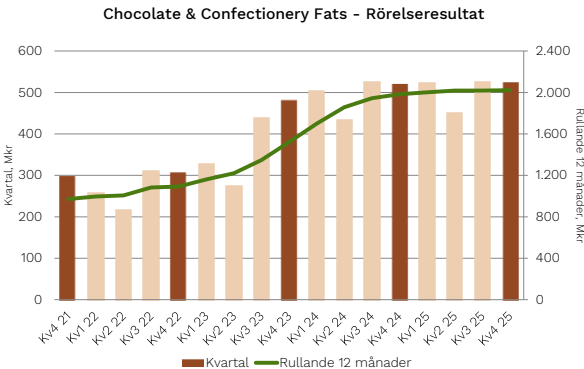
Nettoomsättning

Inklusive negativa valutaomräkningseffekter om 386 mkr ökade nettoomsättningen för affärsområdet med 7 procent och uppgick till 3.862 mkr (3.606).

Rörelseresultat

Rörelseresultatet uppgick till 524 mkr (520), 1 procent högre än samma kvartal föregående år. Valutaomräkning hade en negativ effekt om 23 mkr. Rörelseresultatet omräknat till fasta växelkurser ökade med 5 procent.

Rörelseresultatet per kilo var starkt och ökade till 4,40 kr (4,19), vilket motsvarar en ökning på 5 procent. Valutaomräkning hade en negativ effekt om 0,19 kr per kilo. Rörelseresultatet per kilo omräknat till fasta växelkurser ökade med 10 procent.





Technical Products & Feed, Kv 4 2025

**Rörelse-
resultat
-7%**

**Rörelseresultat
per kilo
-2%**

	Kv 4 2025	Kv 4 2024	Δ %	Kv 1-Kv 4 2025	Kv 1-Kv 4 2024	Δ %
Volym, tusental ton	76	80	-5	290	286	+1
Nettoomsättning, mkr	563	669	-16	2.316	2.333	-1
Rörelseresultat, mkr	64	69	-7	187	176	+6
Rörelseresultat per kilo, kr	0,84	0,86	-2	0,64	0,62	+3

Volym

Volymerna inom Technical Products & Feed minskade med 5 procent jämfört med samma period 2024, främst till följd av lägre volym inom Technical Products.

Nettoomsättning

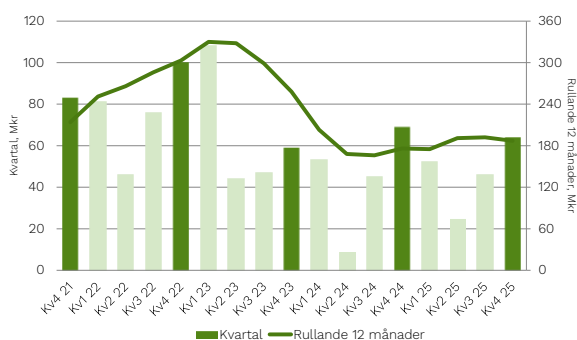
Nettoomsättningen för affärsområdet uppgick till 563 mkr, en minskning med 106 mkr jämfört med 669 mkr under fjärde kvartalet föregående år.

Rörelseresultat

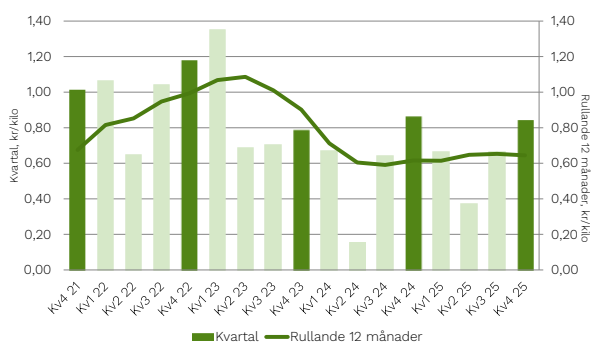
Rörelseresultatet uppgick till 64 mkr (69), en minskning med 7 procent jämfört med föregående år.

Affärsområdets rörelseresultat per kilo uppgick till 0,84 kr (0,86), en minskning med 2 procent.

Technical Products & Feed - Rörelseresultat



Technical Products & Feed - Rörelseresultat per kilo



AAK-koncernen, 12M 2025

Volym

Volymerna uppgick till 2.010.000 ton (2.173.000), en minskning med 8 procent jämfört med föregående år. Exklusive effekten av avyttringen av Hillside minskade volymerna med 3 procent.

Nettoomsättning

Inklusive negativa valutaomräkningseffekter om 3.300 mkr ökade nettoomsättningen med 2 procent och uppgick till 46.021 mkr (45.052). Den ökade nettoomsättningen berodde främst på högre råvarupriser och ökad försäljning av speciallösningar.

Rörelseresultat

Rörelseresultatet uppgick till 4.675 mkr (4.896), vilket motsvarar en minskning med 5 procent jämfört med motsvarande period 2024. Valutaomräkning hade en negativ effekt om 331 mkr, varav 220 mkr avsåg Food Ingredients och 111 mkr Chocolate & Confectionery Fats. Rörelseresultat exklusive jämförelsestörande poster, avyttringen av Hillside, och omräknat till fasta växelkurser, ökade med 9 procent.

Förbättringen uppnåddes delvis tack vare fortsatta interna optimeringsprojekt, inklusive produktivitets- och inköpsförbättringar på våra produktionsanläggningar, samt på kostnadsoptimeringsprogrammet Fit-to-Win. Den berodde också på en bättre portfölj- och prishantering, med en fortsatt ökad försäljning av speciallösningar. Gynnsamma marknadsförhållanden för kakaosmörsalternativ stärkte också lönsamheten under 2025.

Rörelseresultatet per kilo, exklusive jämförelsestörande poster, uppgick till 2,45 kr (2,25), en ökning med 9 procent. Valutaomräkningseffekten uppgick till -0,16 kr per kilo. Rörelseresultat per kilo exklusive jämförelsestörande poster, avyttringen av Hillside, och omräknat till fasta växelkurser, ökade med 12 procent.

Jämförelsestörande poster

I samband med rapporten för första kvartalet aviserade vi ett optimeringsprogram som syftar till att generera årliga besparingar på 300 mkr. Detta program, Fit-to-Win, resulterade i en omstruktureringskostnad av engångskaraktär om 250 mkr under andra kvartalet, vilken redovisas under Group Functions.

Finansiella kostnader och skattekostnader

De finansiella nettokostnaderna uppgick till 171 mkr (236), en minskning som främst drevs av lägre räntor, delvis drivet av en effektivare finansieringsstruktur, och påverkan av redovisning i länder med hyperinflation (IAS 29).

Redovisade skattekostnader motsvarar en genomsnittlig skattesats på 24 procent (24). De kostnader som redovisas som jämförelsestörande poster har ännu inte kunnat utnyttjas som skatteavdrag fullt ut. Detta gjorde att den genomsnittliga skattesatsen ökade med knappt 1 procentenhet.

Vinst per aktie

Vinst per aktie före utspädning var 13,21 kr (13,62). Exklusive jämförelsestörande poster var vinsten per aktie före utspädning 14,01 kr (13,62).

Kassaflöde och investeringar

Kassaflödet från den löpande verksamheten, inklusive förändringar i rörelsekapitalet, uppgick till 862 mkr (2.352). Kassaflödet från rörelsekapitalet var -2.999 mkr (-2.813). Den negativa påverkan på kassaflöden från varulager beror främst på råmaterialpriser medan den negativa påverkan på kassaflöde från leverantörsskulder beror på den tidigare kommunicerade omstruktureringen av två leverantörsavtal. Kassaflöde från kundfordringar påverkas negativt av råmaterialpriser och till viss del av fortsatt ökad försäljning av speciallösningar.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till 1.295 mkr (598). För 2024 ingick avyttringen av Foodservice-anläggningen i Hillside, Nordamerika. Investeringarna i anläggningstillgångar allokerades främst till underhåll, produktivitetsförbättringar och kapacitetsökningar.

Medarbetare

Det genomsnittliga antalet medarbetare den 31 december 2025 var 4.073 (3.992 per den 31 december 2024).

Allmän information

Närstående parter

Inga väsentliga transaktioner med närstående parter har skett under kvartalet.

Risker och osäkerhetsfaktorer

AAK:s verksamhet är ständigt utsatt för risker, hot och 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 förväntar sig inte att den långsiktiga riskexponeringen kommer att avvika från den exponering som nu ingår i verksamheten.

AAK:s styrelse och koncernledning har sedan årsredovisningen 2024 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 2024 och 2025.

En mer ingående riskanalys finns i AAK:s årsredovisning.

Redovisningsprinciper 2025

Delårsrapporten är upprättad enligt IAS 34, Delårsrapportering, och gällande regler i den svenska årsredovisningslagen. Redovisningsprinciperna motsvarar de principer som tillämpats vid utarbetandet av årsredovisningen för 2024.

Alternativa nyckeltal

AAK presenterar alternativa nyckeltal för att spegla affärsresultatet samt för att förbättra jämförbarheten 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 Investera. För avstämning av alternativa nyckeltal, se sidorna 19–20.

Definitioner

Se vår årsredovisning.

Årsstämma och årsredovisning

Årsstämman kommer att hållas i Malmö den 8 maj 2026. Årsredovisningen för 2025 kommer att vara tillgänglig på www.aak.com den 13 april 2026.

Valberedning

Valberedningen inför årsstämman 2026 består av ordförande Märta Schörling Andreen (Melker Schörling AB) och ledamöterna Daniel Kristiansson (Alecta), Elisabet Jamal Bergström (SEB Asset Management) samt Carl Mattiasson (Nordea Funds).

Förslag till utdelning

Styrelsen föreslår att utdelning lämnas med 5,50 kr (5,00) per aktie för räkenskapsåret 2025. Föreslagen avstämningsdag för utdelningen är den 12 maj 2026. Utdelningen beräknas vara aktieägarna tillhanda efter den 18 maj 2026.

Förslag till aktieåterköp

Styrelsen föreslår ett aktieåterköpsprogram om 1.000 mkr per år under tre år med start 2026. Förslaget innebär att bolagsstämman bemyndigar styrelsen att initiera ett aktieåterköpsprogram, med avsikt att årligen föreslå motsvarande bemyndiganden för att möjliggöra ett återköpsprogram som över tid kan löpa under en treårsperiod, förutsatt att erforderliga beslut fattas och gällande förutsättningar är uppfyllda.

Genomförandet av aktieåterköpsprogrammet förutsätter att skuldsättningen efter genomförande inte överstiger målintervall om cirka 1,0–1,5x nettoskuld/EBITDA. Återköpta aktier förväntas dras in, under förutsättning av bolagsstämmans godkännande. Programmet kan pausas eller avbrytas i samband med offentliggjorda förvärv, betydande volatilitet i råvarupriser eller rörelsekapital, eller andra strategiska kapitalbehov.

Förslag till extrautdelning

Styrelsen föreslår att en extrautdelning betalas ut med 3,85 kr per aktie för räkenskapsåret 2025. Föreslagen avstämningsdag för utdelningen är den 12 maj 2026. Utdelningen beräknas vara aktieägarna tillhanda efter den 18 maj 2026.

Händelser efter rapporteringsperioden

Det finns inga händelser att rapportera.

Moderbolaget och Group Functions

AAK AB (publ.) är moderbolag för AAK-koncernen. Det har framför allt i uppgift att utveckla och förvalta koncernen.

Moderbolagets resultat efter finansiella poster var -168 mkr (409). Räntebärande skulder minus likvida medel och räntebärande tillgångar uppgick till 6.005 mkr (4.693 mkr per den 31 december 2024). Investeringar i immateriella och materiella anläggningstillgångar uppgick till 38 mkr (45).

Moderbolagets balans- och resultaträkning finns på sidorna 21–22. Det har inte varit några väsentliga förändringar i moderbolagets balansräkning sedan förra årets utgång.

Moderbolaget har upprättat sina finansiella rapporter enligt årsredovisningslagen, 9 kap., delårsrapporter, och rekommendation RFR 2, Redovisning för juridiska personer, från Rådet för hållbarhets- och finansiell rapportering. Redovisningsprinciperna motsvarar de principer som tillämpats vid utarbetandet av årsredovisningen för 2024.

Revision

Denna rapport har inte granskats av företagets revisorer.

Malmö den 5 februari 2026

Johan Westman
Koncernchef och VD

Mer information kan lämnas av:

Carl Ahlgren
Head of IR, Communication & Brand
Mobil: +46 70 681 07 34
Mail: carl.ahlgren@aak.com

AAK AB (publ.) är skyldigt att offentliggöra denna information enligt EU:s marknadsmissbruksförordning och lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades under ovanstående kontaktpersons försorg, för offentliggörande den 5 februari 2026 kl 8:30 lokal tid.



Resultaträkning i sammandrag

Mkr	Kv 4 2025	Kv 4 2024	Kv 1-Kv 4 2025	Kv 1-Kv 4 2024
Nettoomsättning	11.480	11.730	46.021	45.052
Övriga rörelseintäkter	125	70	332	176
Summa rörelseintäkter	11.605	11.800	46.353	45.228
Förändring av lager av färdiga varor och produkter i arbete	230	64	318	63
Råvaror och förbrukningsvaror	-8.495	-8.198	-33.399	-31.343
Handelsvaror	-284	-214	-821	-776
Övriga externa kostnader	-756	-987	-3.289	-3.681
Kostnader för ersättning till anställda	-837	-945	-3.537	-3.674
Avskrivningar och nedskrivningar	-211	-219	-882	-862
Övriga rörelsekostnader	-10	-33	-68	-59
Summa rörelsekostnader	-10.363	-10.532	-41.678	-40.332
Rörelseresultat (EBIT)	1.242	1.268	4.675	4.896
Finansiella intäkter	18	40	85	102
Finansiella kostnader	-62	-104	-256	-338
Resultat från finansiella poster	-44	-64	-171	-236
Resultat före skatt	1.198	1.204	4.504	4.660
Skatt	-250	-276	-1.068	-1.118
Periodens resultat	948	928	3.436	3.542
Hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande	2	2	7	6
Hänförligt till moderbolagets aktieägare	946	926	3.429	3.536
Vinst per aktie före utspädning, kr	3,64	3,57	13,21	13,62
Vinst per aktie efter utspädning, kr	3,63	3,55	13,16	13,57

Totalresultat

Mkr	Kv 4 2025	Kv 4 2024	Kv 1-Kv 4 2025	Kv 1-Kv 4 2024
Periodens resultat	948	928	3.436	3.542
Övrigt totalresultat:				
<i>Poster som inte ska omklassificeras till resultaträkningen</i>				
Omvärdering av nettopensionsförpliktelser	4	2	38	-32
	4	2	38	-32
<i>Poster som senare kan återföras i resultaträkningen:</i>				
Omräkningsdifferenser	-340	812	-2.545	570
Omräkningsdifferenser omklassificerade till resultaträkningen	-	-	-	-103
Förändringar i verkligt värde på kassaflödessäkringar	-	-2	-	-13
Skatteeffekt av förändring i verkligt värde på kassaflödessäkringar	-	1	-	3
	-340	811	-2.545	457
Summa övrigt totalresultat för perioden	-336	813	-2.507	425
Summa totalresultat för perioden	612	1.741	929	3.967
Hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande	2	2	9	6
Hänförligt till moderbolagets aktieägare	610	1.739	920	3.961

Balansräkning i sammandrag

Mkr	2025-12-31	2024-12-31
Tillgångar		
Goodwill	2.108	2.333
Patent och övriga immateriella tillgångar	297	320
Materiella anläggningstillgångar	7.877	8.078
Tillgångar med nyttjanderätt	431	516
Andelar i intresseföretag	6	7
Finansiella anläggningstillgångar	97	90
Uppskjutna skattefordringar	395	400
Summa anläggningstillgångar	11.211	11.744
Varulager	11.752	11.872
Kundfordringar	5.834	5.793
Kortfristiga fordringar	2.259	3.066
Likvida medel	1.566	1.911
Summa omsättningstillgångar	21.411	22.642
Summa tillgångar	32.622	34.386
Eget kapital och skulder		
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	19.897	20.087
Innehav utan bestämmande inflytande	71	62
Summa eget kapital	19.968	20.149
Skulder till banker och kreditinstitut	390	949
Pensionsåtaganden	30	82
Leasingskulder	351	411
Summa räntebärande långfristiga skulder	771	1.442
Uppskjutna skatteskulder	611	621
Övriga icke räntebärande långfristiga skulder	509	470
Summa icke räntebärande långfristiga skulder	1.120	1.091
Summa långfristiga skulder	1.891	2.533
Skulder till banker och kreditinstitut	4.088	2.071
Leasingskulder	109	140
Övriga räntebärande kortfristiga skulder	9	11
Summa räntebärande kortfristiga skulder	4.206	2.222
Leverantörsskulder	2.970	4.121
Övriga icke räntebärande kortfristiga skulder	3.587	5.361
Summa icke räntebärande kortfristiga skulder	6.557	9.482
Summa kortfristiga skulder	10.763	11.704
Summa eget kapital och skulder	32.622	34.386

Förändring av eget kapital i sammandrag

2025

Mkr	Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	Innehav utan bestämmande inflytande	Summa eget kapital
Ingående balans den 1 januari 2025	20.087	62	20.149
Periodens resultat	3.429	7	3.436
Övrigt totalresultat	-2.509	2	-2.507
Summa totalresultat	920	9	929
Nyemission av aktier	175	-	175
Långsiktigt incitament	13	-	13
Utdelning	-1.298	-	-1.298
Utgående balans den 31 december 2025	19.897	71	19.968

2024

Mkr	Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	Innehav utan bestämmande inflytande	Summa eget kapital
Ingående balans den 1 januari 2024	17.117	56	17.173
Periodens resultat	3.536	6	3.542
Övrigt totalresultat	425	0	425
Summa totalresultat	3.961	6	3.967
Långsiktigt incitament	22	-	22
Åtagande för leverans av aktier till LTI-program	-53	-	-53
Utdelning	-960	-	-960
Utgående balans den 31 december 2024	20.087	62	20.149

Kassaflödesanalys i sammandrag

Mkr	Kv 4 2025	Kv 4 2024	Kv 1-Kv 4 2025	Kv 1-Kv 4 2024
Den löpande verksamheten				
Rörelseresultat	1.242	1.268	4.675	4.896
Avskrivningar och nedskrivningar	211	219	882	862
Justering för andra icke kassaflödespåverkande poster	-80	-50	-383	483
Erlagd och erhållen ränta	-55	-18	-110	-140
Betald skatt	-258	-335	-1.203	-936
Kassaflöde före förändringar i rörelsekapitalet	1.060	1.084	3.861	5.165
Förändringar i varulager	-801	-1.441	-1.250	-2.409
Förändringar i kundfordringar	493	195	-661	-466
Förändringar i leverantörsskulder	-584	-46	-737	198
Förändringar i andra rörelsekapitalposter	120	326	-351	-136
Förändringar i rörelsekapitalet	-772	-966	-2.999	-2.813
Kassaflöde från den löpande verksamheten	288	118	862	2.352
Investeringsverksamheten				
Förvärv av immateriella tillgångar och materiella anläggningstillgångar	-342	-363	-1.303	-1.245
Försäljning av verksamheter och aktier	-	646	-	646
Försäljning av materiella anläggningstillgångar	7	0	8	1
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-335	283	-1.295	-598
Finansieringsverksamheten				
Förändringar i lån	40	293	1.505	-169
Amortering av leasingskulder	-34	-61	-138	-197
Nyemission av aktier	161	-	175	-
Utbetald utdelning	-	-	-1.298	-960
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	167	232	244	-1.326
Kassaflöde för perioden	120	633	-189	428
Likvida medel vid periodens början	1.482	1.260	1.911	1.503
Kursdifferens i likvida medel	-36	18	-156	-20
Likvida medel vid periodens slut	1.566	1.911	1.566	1.911

Nyckeltal

Mkr (om inget annat anges)	Kv 4 2025	Kv 4 2024	Δ %	Kv 1-Kv 4 2025	Kv 1-Kv 4 2024	Δ %
Resultaträkning						
Volym, tusental ton	507	541	-6	2.010	2.173	-8
Volym exkl. avyttrad verksamhet, tusental ton ¹⁾	507	515	-2	2.010	2.066	-3
Rörelseresultat	1.242	1.268	-2	4.675	4.896	-5
Rörelseresultat exkl. avyttrad verksamhet ¹⁾ och jämförelsestörande poster ²⁾	1.242	1.239	0	4.925	4.812	+2
Periodens resultat	948	928	+2	3.436	3.542	-3
Periodens resultat exkl. jämförelsestörande poster ²⁾	948	928	+2	3.644	3.542	+3
Finansiell ställning						
Summa tillgångar	32.622	34.386	-5	32.622	34.386	-5
Eget kapital	19.968	20.149	-1	19.968	20.149	-1
Nettorörelsekapital	13.236	11.192	+18	13.236	11.192	+18
Nettoskulder	3.358	1.696	+98	3.358	1.696	+98
Kassaflöde						
Kassaflöde från den löpande verksamheten	288	118	-	862	2.352	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-335	283	-	-1.295	-598	-
Aktieuppgifter						
Antal aktier, tusental	260.451	259.559	0	260.451	259.559	0
Vinst per aktie före utspädning, kr ³⁾	3,64	3,57	+2	13,21	13,62	-21
Vinst per aktie före utspädning exkl. jämförelsestörande poster ²⁾ , kr ³⁾	3,64	3,57	+2	14,01	13,62	+3
Eget kapital per aktie, kr	76,39	77,39	-1	76,39	77,39	-1
Balansdagens börskurs per aktie, kr	263,80	315,60	-16	263,80	315,60	-16
Övriga nyckeltal						
Volymtillväxt i procent	-6	-1	-	-8	+2	-
Rörelseresultat per kilo, kr	2,45	2,34	+5	2,33	2,25	+4
Rörelseresultat per kilo exkl. avyttrad verksamhet ¹⁾ och jämförelsestörande poster ²⁾ , kr	2,45	2,40	+2	2,45	2,33	+5
Avkastning på sysselsatt kapital (R12 månader), %	20,0	22,4	-2,4 p.p.	20,0	22,4	-2,4 p.p.
Avkastning på sysselsatt kapital exkl. jämförelsestörande poster ²⁾ (R12 månader), %	20,9	22,4	-1,5 p.p.	20,9	22,4	-1,5 p.p.
Nettoskuld/EBITDA, multipel	0,60	0,29	+107	0,60	0,29	+107

1) Avyttring av Foodservice-anläggningen (Hillside) i Nordamerika slutfördes den 31 december 2024.

2) Inkluderar en omstruktureringskostnad av engångskaraktär om 250 mkr som redovisades under andra kvartalet 2025. Kostnaden är relaterad till optimeringsprogrammet Fit-to-Win.

3) Vinst per aktie beräknas utifrån ett vägt genomsnittligt antal utestående aktier.

Kvartalsuppgifter per affärsområde

Rörelseresultat

Mkr	2024 Kv 1	Kv 2	Kv 3	Kv 4	Helår	2025 Kv 1	Kv 2	Kv 3	Kv 4	Helår
Food Ingredients	779	755	770	767	3.071	769	764	766	735	3.034
Chocolate & Confectionery Fats	505	433	525	520	1.983	523	450	525	524	2.022
Technical Products & Feed	53	9	45	69	176	52	25	46	64	187
Group Functions	-83	-79	-84	-88	-334	-83	-327	-77	-81	-568
AAK-koncernens rörelseresultat	1.254	1.118	1.256	1.268	4.896	1.261	912	1.260	1.242	4.675
Finansnetto	-23	-48	-101	-64	-236	-45	-39	-43	-44	-171
Resultat före skatt	1.231	1.070	1.155	1.204	4.660	1.216	873	1.217	1.198	4.504

Rörelseresultat exklusive jämförelsestörande poster

Mkr	2024 Kv 1	Kv 2	Kv 3	Kv 4	Helår	2025 Kv 1	Kv 2	Kv 3	Kv 4	Helår
Food Ingredients	779	755	770	767	3.071	769	764	766	735	3.034
Chocolate & Confectionery Fats	505	433	525	520	1.983	523	450	525	524	2.022
Technical Products & Feed	53	9	45	69	176	52	25	46	64	187
Group Functions	-83	-79	-84	-88	-334	-83	-77	-77	-81	-318
AAK-koncernens rörelseresultat	1.254	1.118	1.256	1.268	4.896	1.261	1.162	1.260	1.242	4.925
Finansnetto	-23	-48	-101	-64	-236	-45	-39	-43	-44	-171
Resultat före skatt	1.231	1.070	1.155	1.204	4.660	1.216	1.123	1.217	1.198	4.754

Nettoomsättning per marknad

2025

Mkr	FI Kv 4 2025	CCF Kv 4 2025	TPF Kv 4 2025	Summa Kv 4 2025	FI Kv 1-Kv 4 2025	CCF Kv 1-Kv 4 2025	TPF Kv 1-Kv 4 2025	Summa Kv 1-Kv 4 2025
Europa	2.624	1.255	559	4.438	9.004	5.301	2.303	16.608
Nord- och Sydamerika	3.166	1.699	1	4.866	14.421	6.958	2	21.381
Asien	1.141	816	3	1.960	4.313	2.929	11	7.253
Övriga länder	124	92	0	216	450	329	0	779
Nettoomsättning	7.055	3.862	563	11.480	28.188	15.517	2.316	46.021

2024

Mkr	FI Kv 4 2024	CCF Kv 4 2024	TPF Kv 4 2024	Summa Kv 4 2024	FI Kv 1-Kv 4 2024	CCF Kv 1-Kv 4 2024	TPF Kv 1-Kv 4 2024	Summa Kv 1-Kv 4 2024
Europa	2.606	1.306	663	4.575	10.078	4.985	2.318	17.381
Nord- och Sydamerika	3.570	1.358	1	4.929	14.341	5.849	2	20.192
Asien	1.195	873	5	2.073	4.002	2.906	13	6.921
Övriga länder	84	69	0	153	337	221	0	558
Nettoomsättning	7.455	3.606	669	11.730	28.758	13.961	2.333	45.052

Finansiella instrument

Mkr	2025-12-31	2024-12-31	Hierarkisk nivå
Tillgångar till verkligt värde via resultaträkningen			
Valutaderivat	234	300	2
Försäljnings- och inköpskontrakt	792	1.034	2
Investering i onoterade aktier	7	7	3
Investering i onoterade fonder	59	67	3
Tillgångar till upplupet anskaffningsvärde			
Finansiella anläggningstillgångar	7	6	-
Kundfordringar	5.834	5.793	-
Finansiella omsättningstillgångar	0	0	-
Likvida medel	1.566	1.911	-
Summa finansiella tillgångar	8.499	9.118	
Skulder till verkligt värde via resultaträkningen			
Valutaderivat	246	240	2
Försäljnings- och inköpskontrakt	688	1.391	2
Skulder till upplupet anskaffningsvärde			
Skulder till banker och kreditinstitut	4.478	3.020	-
Leasingskulder	460	551	-
Leverantörsskulder	2.970	4.121	-
Övriga räntebärande skulder	9	11	-
Summa finansiella skulder	8.851	9.334	

För information om de värderingstekniker som koncernen använt sig av för att fastställa verkligt värde på finansiella instrument, se not 3 i årsredovisningen för 2024.

Alternativa nyckeltal

Organisk volymtillväxt

%	Kv 4 2025	Kv 4 2024	Kv 1-Kv 4 2025	Kv 1-Kv 4 2024
Food Ingredients				
Organisk volymtillväxt	0	-4	-2	+1
Förvärv/avyttringar	-7	-	-8	-
Volymtillväxt	-7	-4	-10	+1
Chocolate & Confectionery Fats				
Organisk volymtillväxt	-4	+1	-6	+8
Volymtillväxt	-4	+1	-6	+8
Technical Products & Feed				
Organisk volymtillväxt	-5	+7	+1	0
Volymtillväxt	-5	+7	+1	0
AAK-koncernen				
Organisk volymtillväxt	-2	-1	-3	+2
Förvärv/avyttringar	-4	-	-5	-
Volymtillväxt	-6	-1	-8	+2

EBITDA

Mkr	Kv 4 2025	Kv 4 2024	Kv 1-Kv 4 2025	Kv 1-Kv 4 2024
Rörelseresultat (EBIT)	1.242	1.268	4.675	4.896
Avskrivningar och nedskrivningar	211	219	882	862
EBITDA	1.453	1.487	5.557	5.758

Rörelseresultat exklusive jämförelsestörande poster och avyttrad verksamhet

Mkr	Kv 4 2025	Kv 4 2024	Kv 1-Kv 4 2025	Kv 1-Kv 4 2024
Food Ingredients				
Rörelseresultat exkl. jämförelsestörande poster och avyttrad verksamhet	735	738	3.034	2.987
Avyttrad verksamhet	-	29	-	84
Rörelseresultat	735	767	3.034	3.071
Chocolate & Confectionery Fats				
Rörelseresultat exkl. jämförelsestörande poster och avyttrad verksamhet	524	520	2.022	1.983
Rörelseresultat	524	520	2.022	1.983
Technical Products & Feed				
Rörelseresultat exkl. jämförelsestörande poster och avyttrad verksamhet	64	69	187	176
Rörelseresultat	64	69	187	176
Group Functions				
Rörelseresultat exkl. jämförelsestörande poster och avyttrad verksamhet	-81	-88	-318	-334
Kostnadsoptimeringsprogram	-	-	-250	-
Rörelseresultat	-81	-88	-568	-334
AAK-koncernen				
Rörelseresultat exkl. jämförelsestörande poster och avyttrad verksamhet	1.242	1.239	4.925	4.812
Kostnadsoptimeringsprogram	-	-	-250	-
Avyttrad verksamhet	-	29	-	84
Rörelseresultat	1.242	1.268	4.675	4.896

Avkastning på sysselsatt kapital exklusive jämförelsestörande poster

Mkr	R12M 2025-12-31	R12M 2024-12-31
Summa tillgångar	32.968	32.246
Likvida medel	-1.493	-1.523
Finansiella anläggningstillgångar	-68	-291
Leverantörsskulder	-3.508	-3.974
Övriga icke räntebärande skulder	-4.386	-4.609
Sysselsatt kapital	23.513	21.849
Rörelseresultat	4.925	4.896
Avkastning på sysselsatt kapital exkl. jämförelsestörande poster, procent	20,9	22,4

Nettorörelsekapital

Mkr	2025-12-31	2024-12-31
Varulager	11.752	11.872
Kundfordringar	5.834	5.793
Övriga kortfristiga icke räntebärande fordringar	2.207	3.007
Leverantörsskulder	-2.970	-4.121
Övriga kortfristiga icke räntebärande skulder	-3.587	-5.359
Nettorörelsekapital	13.236	11.192

Nettoskulder

Mkr	2025-12-31	2024-12-31
Långfristiga räntebärande fordringar	0	0
Kortfristiga räntebärande fordringar	53	57
Likvida medel	1.566	1.911
Pensionsåtaganden	-30	-82
Leasingskulder	-460	-551
Långfristiga skulder till banker och kreditinstitut	-390	-949
Kortfristiga skulder till banker och kreditinstitut	-4.088	-2.071
Övriga räntebärande skulder	-9	-11
Nettoskulder	-3.358	-1.696

Nettoskuld/EBITDA

Mkr	2025-12-31	2024-12-31
Nettoskulder	3.358	1.696
EBITDA (R12 månader)	5.557	5.758
Nettoskuld/EBITDA, multipel	0,60	0,29

Soliditet

Mkr	2025-12-31	2024-12-31
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	19.897	20.087
Innehav utan bestämmande inflytande	71	62
Summa eget kapital	19.968	20.149
Summa tillgångar	32.622	34.386
Soliditet, %	61,2	58,6

Resultaträkning – moderbolag

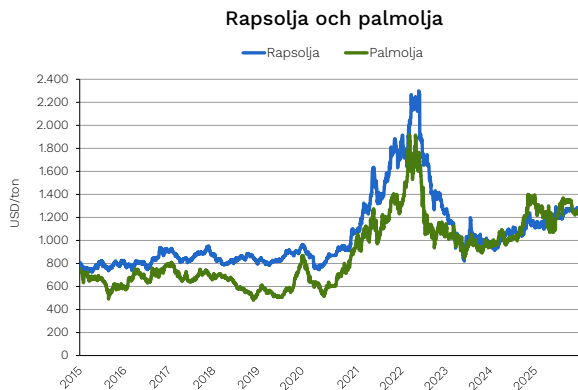
Mkr	Kv 4 2025	Kv 4 2024	Kv 1-Kv 4 2025	Kv 1-Kv 4 2024
Nettoomsättning	170	60	540	420
Summa rörelseintäkter	170	60	540	420
Övriga externa kostnader	-123	-136	-410	-415
Kostnader för ersättning till anställda	-73	-57	-225	-206
Avskrivningar och nedskrivningar	-4	-3	-13	-13
Summa rörelsekostnader	-200	-196	-648	-634
Rörelseresultat (EBIT)	-30	-136	-108	-214
Koncernbidrag	108	210	108	210
Utdelning	-	-	1	1
Utdelning från koncernföretag	-	-	-	659
Ränteintäkter och liknande resultatposter	-	-	0	2
Räntekostnader och liknande resultatposter	-40	-54	-169	-249
Resultat från finansiella poster	68	156	-60	623
Resultat före skatt	38	20	-168	409
Skatt	-89	-52	-47	1
Periodens resultat	-51	-32	-215	410

Periodens totalresultat är samma som periodens resultat

Balansräkning i sammandrag – moderbolag

Mkr	2025-12-31	2024-12-31
Tillgångar		
Immateriella tillgångar	87	61
Materiella anläggningstillgångar	2	3
Tillgångar med nyttjanderätt	19	18
Finansiella anläggningstillgångar	9.911	9.919
Summa anläggningstillgångar	10.019	10.001
Kortfristiga fordringar	314	314
Likvida medel	0	0
Summa omsättningstillgångar	314	314
Summa tillgångar	10.333	10.315
Eget kapital och skulder		
Aktiekapital	434	433
Reservfond	5	5
Bundet eget kapital	439	438
Balanserade vinstmedel	3.881	4.555
Periodens resultat	-215	410
Fritt eget kapital	3.666	4.965
Summa eget kapital	4.105	5.402
Skulder till banker och kreditinstitut	-	526
Leasingskulder	11	13
Övriga långfristiga skulder	32	33
Summa långfristiga skulder	43	572
Skulder till banker och kreditinstitut	531	1.026
Leasingskulder	6	5
Leverantörsskulder	14	31
Övriga kortfristiga skulder	5.634	3.279
Summa kortfristiga skulder	6.185	4.341
Summa eget kapital och skulder	10.333	10.315

Råvarupristrender



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

Övriga uppgifter

Resultatpresentation

AAK bjuder in till resultatpresentation för investerare, analytiker och medier den 5 februari 2026, kl. 10 lokal tid. Presentationen kan följas via telekonferens eller webbsändning. Se www.aak.com för mer information.

Årsredovisningar och kvartalsrapporter finns publicerade på www.aak.com.

Finansiell kalender

13 april 2026: Årsredovisning och hållbarhetsrapport 2025

28 april 2026: Delårsrapport för det första kvartalet och tremånadersrapport för 2026

8 maj 2026: Årsstämma, Malmö

17 juli 2026: Delårsrapport för det andra kvartalet och halvårsrapport för 2026

23 oktober 2026: Delårsrapport för det tredje kvartalet och niomånadersrapport för 2026

5 februari 2027: Delårsrapport för det fjärde kvartalet och bokslutskommuniké för helåret 2026

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 version

Den svenska texten är giltig för alla syften. Om det skiljer mellan språkversionerna gäller den svenska versionen.

Kontaktperson, Investor Relations

Carl Ahlgren
Head of IR, Communication & Brand
Mobil: +46 706 81 07 34
E-post: carl.ahlgren@aat.com

Everything we do is about Making Better Happen

AAK:s verksamhetssyfte, Making Better Happen™, beskriver vår strävan efter ständig förbättring. Vi är specialiserade på växtbaserade oljor som är värdehöjande ingredienser i en rad populära konsumentprodukter.

Vi gör dessa produkter godare, hälsosammare och mer hållbara. AAK:s viktigaste erbjudande är co-development med kunderna samt vår önskan att förstå vad Making Better Happen™ betyder för varje enskild kund med den unika flexibiliteten i våra produktionsanläggningar och omfattande kunskaper om produkter och branscher, inklusive Chocolate & Confectionery, Bakery, Dairy, Plant-based Foods, Special Nutrition, Foodservice och Personal Care.

Våra cirka 4.000 medarbetare samarbetar tätt med våra kunder via 25 regionala försäljningskontor, 16 innovationscenter och med stöd från 19 produktionsanläggningar.

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



Läs mer på
www.aak.com