

Tredje kvartalet 2022

Delårsrapport



AAK

Viktiga siffror

Kv 3 2022

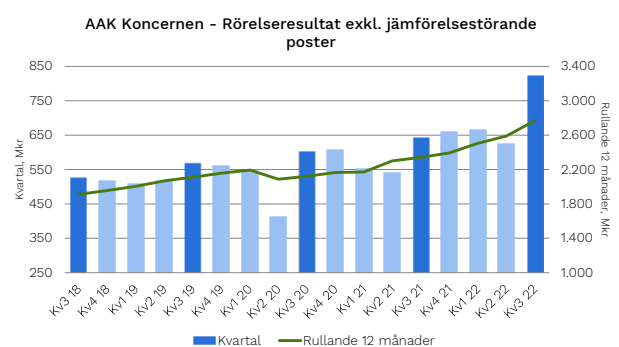
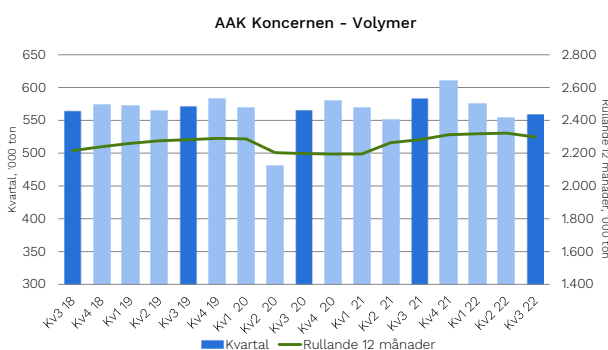
- Volymerna minskade med 4% till 559.000 ton (583.000 ton).
- Rörelseresultatet, inklusive en positiv valutaomräknings-effekt på 148 mkr, uppgick till 822 mkr (642 mkr), en ökning med 28%. Omräknat till fasta växelkurser ökade rörelseresultatet med 5%.
- Resultatet för perioden uppgick till 611 mkr (464 mkr).
- Vinst per aktie uppgick till 2,36 kronor (1,80 kronor).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -40 mkr (-20 mkr).
- Avkastningen på sysselsatt kapital, beräknad på rullande tolv månadersperioder, uppgick till 14,8% (15,6% den 31 december 2021).

Kv 1–3 2022

- Volymerna minskade med 1% till 1.688.000 ton (1.702.000 ton).
- Rörelseresultatet, exklusive jämförelsestörande poster (justerat rörelseresultat) men inklusive en positiv valutaomräkningseffekt på 263 mkr, uppgick till 2.110 mkr (1.734 mkr), en ökning med 22%. Omräknat till fasta växelkurser uppgick förbättringen till 7%.
- AAK rapporterade en jämförelsestörande post, en kostnad på 350 mkr, hänförlig till beslutet att lämna den ryska marknaden.
- Resultatet för perioden uppgick till 1.263 mkr (967 mkr). Exklusive jämförelsestörande poster uppgick resultatet för perioden till 1.581 mkr (1.253 mkr).
- Vinst per aktie uppgick till 4,85 kronor (3,74 kronor). Exklusive jämförelsestörande poster uppgick resultatet per aktie för denna period till 6,09 kronor (4,86 kronor).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -1.135 mkr (269 mkr).
- Avkastningen på sysselsatt kapital, beräknad på rullande tolv månadersperioder, uppgick till 14,8% (15,6% den 31 december 2021).

	Kv 3 2022	Kv 3 2021	Δ %	Kv 1–3 2022	Kv 1–3 2021	Δ %	R12M 2022	Helår 2021
Volym, tusental ton	559	583	-4	1.688	1.702	-1	2.298	2.312
Rörelseresultat, mkr	822	642	+28	1.760	1.430	+23	2.419	2.089
Rörelseresultat exkl. jämförelsestörande poster, mkr	822	642	+28	2.110	1.734	+22	2.769	2.393
Rörelseresultat per kilo, kr	1,47	1,10	+34	1,04	0,84	+24	1,05	0,90
Rörelseresultat per kilo exkl. jämförelsestörande poster, kr	1,47	1,10	+34	1,25	1,02	+23	1,20	1,04
Periodens resultat, mkr	611	464	+32	1.263	967	+31	1.743	1.447
Periodens resultat exkl. jämförelsestörande poster, mkr	611	464	+32	1.581	1.253	+26	2.061	1.733
Vinst per aktie, kr	2,36	1,80	+31	4,85	3,74	+30	6,70	5,59
Vinst per aktie exkl. jämförelsestörande poster, kr	2,36	1,80	+31	6,09	4,86	+25	7,94	6,71
Avkastning på sysselsatt kapital (R12 månader), %	14,8	15,5	-5	14,8	15,5	-5	14,8	15,6

Den jämförelsestörande posten som påverkar 2022 hänför sig till utträdet från den ryska marknaden. För 2021 avser den jämförelsestörande posten optimeringen av företagets europeiska bageriverksamhet.



Stark resultattillväxt trots utmanande makroekonomiskt klimat

Ännu ett kvartal har passerat, där vi sett hur den globala ekonomin påverkas av en hög inflation. Rysslands krig mot Ukraina fortsätter och bidrar till rekordhöga energi-, transport- och logistikkostnader i en redan svår makroekonomisk miljö. Trots den senaste tidens utmaningar är jag samtidigt glad över att kunna säga att vår verksamhet i Ukraina kommit igång igen. Våra kollegors säkerhet är som alltid vår högsta prioritet, särskilt i ett sådant här föränderligt läge. Samtidigt är det väldigt uppmuntrande att se våra kollegors målmedvetenhet och engagemang under dessa prövande omständigheter.

Trots stor osäkerhet och volatilitet går det bra för AAK. Vi har kunnat hantera de generella prisökningarna och vi har arbetat effektivt och framgångsrikt med förvaltningen av vår produktportfölj. Under kvartalet sjönk råvarupriserna från de rekordhöga nivåer som noterats under årets första halva. Detta förväntas få en positiv effekt på rörelsekapitalet och kassaflödet under första halvåret nästa år.

Tack vare ett starkt operationellt fokus har vi levererat ett starkt tredje kvartal i en mycket utmanande tid. Rörelseresultatet ökade med 28% och rörelseresultatet per kilo med 34%, med stöd av en positiv valutaomräknings-effekt. Samtliga affärsområden bidrog till det ökade rörelseresultatet. Under kvartalet noterar vi dock en viss nedgång i volymerna, som minskade med 4% jämfört med föregående år. Detta är främst ett resultat av vårt utträde från Ryssland och vår optimeringsstrategi för bagerisegmentet. Exklusive Ryssland minskade volymerna med 1%.

Affärsresultat

Chocolate & Confectionery Fats redovisade ett starkt kvartal. Volymerna ökade med 1% och exklusive Ryssland med 11%. Volymtillväxten var särskilt stark i Asien och södra Latinamerika. Rörelseresultatet ökade med 32% till följd av en fokuserad värdeoptimeringsstrategi samtidigt som de ryska volymerna ersattes med nya möjligheter på andra marknader. Vi ser en ökad konsumentefterfrågan på choklad och konfektyr i olika undersegment och står väl rustade för den ökande trenden i Asien.

Food Ingredients redovisade ett stabilt kvartal där rörelseresultatet ökade med 23%. Ökningen var främst hänförlig till Special Nutrition och bagerisegmentet på grund av effektiv kontrakt- och produktportföljshantering. Volymerna för affärsområdet minskade med 4%, vilket främst berodde på vårt fortsatta arbete med att optimera bageriverksamheten i Europa och vårt utträde från den ryska marknaden. Minskningen exklusive Ryssland var 3%.

Technical Products & Feed gjorde ett starkt kvartal, där rörelseresultatet ökade med 36% trots sjunkande volymer för både Feed och Technical Products. Trenden att ersätta fossila ingredienser är fortsatt stabil och vi står fortsatt väl rustade att möta denna marknad.



Investerar i ny teknik

I juli tillkännagav vi vår investering i Green-On, ett startup-bolag inom food tech-branschen, för att påskynda hållbarheten i framtidens livsmedelskedjor. Konceptet bygger på en så kallad Power-to-X-teknologi. Om denna teknologi är skalbar kommer den att producera ett fett med funktioner som behövs i den framtida livsmedelsproduktionen och till en mycket lägre miljöpåverkan än någon annan idag känd teknologi, vilket är helt i linje med AAK:s strategi.

Detta är ett resultat av AAK:s samarbete med Big Idea Ventures (BIV). Att investera i ny teknik genom innovation, sammanslagningar och förvärv är en viktig del av vårt åtagande att leda en hållbar livsmedelsproduktion och skapa förändring i branschen.

Avslutande kommentar

Trots utmaningar och osäkerhet under hela det tredje kvartalet fortsatte vi att navigera väl och levererade ett starkt resultat. Som en viktig leverantör av växtbaserade ingredienser till livsmedel och tekniska produkter står vi väl rustade för att hantera risker och leverera värde – något som vi har visat under de senaste mycket dynamiska åren.

Även om vi räknar med fortsatt högt inflationstryck och ett utmanande makroekonomiskt klimat, känner vi fortfarande tillförsikt och ser ingen anledning att 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 2022

Volym

Volymerna uppgick till 559.000 ton (583.000 ton), en minskning med 4% jämfört med förra året. Exklusive Ryssland minskade volymerna med 1%.

Nettoomsättning

Nettoomsättningen var 13.306 mkr (9.214 mkr), en ökning på 44%, som är hänförlig till högre råvarupriser och en positiv valutaomräkningseffekt på 1.066 mkr.

Rörelseresultat

Rörelseresultatet uppgick till 822 mkr (642 mkr), en ökning med 28% jämfört med motsvarande kvartal 2021. Ökningen är främst driven av förbättrad lönsamhet för Special Nutrition och bagerisegmentet, vår foderverksamhet samt verksamheten för naturliga ingredienser. Utträdet från den ryska marknaden påverkade kvartalet negativt med 30 mkr jämfört med motsvarande kvartal föregående år.

Valutaomräkningseffekten uppgick till 148 mkr, varav 75 mkr var hänförlig till Food Ingredients och 73 mkr till Chocolate & Confectionery Fats. Rörelseresultatet omräknat till fasta växelkurser ökade med 5%.

Rörelseresultatet per kilo uppgick till 1,47 kronor (1,10 kronor), en ökning med 34%. Valutaomräkningseffekten uppgick till 0,26 kronor. Rörelseresultatet per kilo omräknat till fasta växelkurser ökade med 10%.

Finansiella kostnader och skattekostnader

De finansiella kostnaderna uppgick till 19 mkr (26 mkr). De finansiella kostnaderna ökade till följd av ökad finansiering av rörelsekapital, ett allmänt högre ränteläge och högre lån i högränteländer. Detta kompenseras dock av en positiv effekt hänförlig till den finansiella rapporteringen i hög-inflationsländer (IAS 29). Redovisade skattekostnader motsvarar en genomsnittlig skattesats på 24% (25%).

Vinst per aktie

Vinst per aktie uppgick till 2,36 kronor (1,80 kronor).

Kassaflöde och investeringar

Kassaflödet från den löpande verksamheten, inklusive förändringar i rörelsekapitalet, uppgick till -40 mkr (-20 mkr). Kassaflödet från rörelsekapitalet uppgick till -985 mkr (-713 mkr). Till följd av fortsatt höga råvarupriser var kassaflödet från lagerförändringar och kundfordringar negativt under kvartalet. Kassaflödet från leverantörsskulder var negativt, vilket främst är hänförligt till tidpunkten för råvaruinköp.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till 263 mkr (163 mkr), varav 0 mkr (12 mkr) var hänförliga till verksamhetsförvärv. Investeringarna i anläggningstillgångar var huvudsakligen hänförliga till löpande underhåll samt kapacitetsökningar.

Råvarupriserna minskade under det tredje kvartalet 2022, men baserat på löptiden för vår avtalsportfölj är det en tidsfördröjning på sex till nio månader innan prisvolatiliteten får effekt på kassaflödet. Detta förväntas ge en fortsatt negativ påverkan på rörelsekapitalet under återstoden av 2022.

Avkastning på sysselsatt kapital

Avkastningen på sysselsatt kapital, beräknad på rullande tolv månadersperioder, uppgick till 14,8% (15,6% den 31 december 2021).

Finansiell ställning

Soliditeten uppgick till 43% (44% den 31 december 2021). Koncernens nettoskuld den 30 september 2022 uppgick till 6.251 mkr (3.817 mkr den 31 december 2021). Nettoskuld/EBITDA uppgick till 1,96 (1,25 per den 31 december 2021).

Den 30 september 2022 uppgick koncernens totala låneavtal till 9.766 mkr (7.715 mkr den 31 december 2021), med bindande låneavtal på 8.218 mkr (6.374 mkr den 31 december 2021). Outnyttjade, bindande låneavtal per den 30 september 2022 uppgick till 4.011 mkr (4.248 mkr per den 31 december 2021). Icke-bindande låneavtal uppgick till 1.548 mkr (1.341 mkr den 31 december 2021), varav 890 mkr (511 mkr den 31 december 2021) var outnyttjade.

Viktiga händelser under kvartalet

AAK investerar i food tech-bolaget Green-On för att påskynda hållbarheten i framtidens livsmedelskedjor

Den 15 juli beslutade AAK att investera i Green-On, ett svenskt start up-bolag inom food tech-branschen. Green-On:s koncept bygger på en så kallad Power-to-X-teknologi, med ambitionen att skapa oljor och fetter för livsmedel och andra användningsområden direkt från koldioxid, förnybar energi och vatten.

Den här teknologin tillhandahåller exakt den del av fett som behövs för att skapa den funktionalitet hos fasta, högsmältande fetter som används i till exempel växtbaserat kött, bageri- och konfektyrapplikationer och har dessutom en mycket lägre miljöpåverkan än någon annan idag känd teknologi.

Som en del av investeringen kommer AAK att tillhandahålla sin expertis inom oljor och fetter samt erbjuda resurser för att stödja och vidareutveckla Green-On och dess arbete.

AAK förnyar samt emitterar obligationslån om totalt 1,5 miljarder kronor

Den 15 juli undertecknade AAK ett avtal med Svensk Exportkredit (SEK) om förnyelse av ett existerande obligationslån om 500 mkr med förfalldatum och förnyelsedatum under augusti månad. Detta obligationslån har en löptid om ett år och löper med rörlig ränta.

AAK har även emitterat två nya obligationslån med Svensk Exportkredit om vardera 500 mkr med en löptid om två respektive fyra år. Obligationslånen löper med rörlig ränta. AAK har för avsikt att hållbarhetslänka dessa två obligationer.

Likviden från obligationsemissionerna kommer att användas till att bredda AAK:s finansieringsbas och till allmänna verksamhetsändamål.

AAK har tecknat ett grönt lån om 500 mkr

Den 27 september tecknade AAK ett bilateralt grönt lån om 500 mkr med Mizuho Bank Ltd. Lånet har en löptid om tre år.

Lånet är nära kopplat till AAK:s hållbarhetsmål och åtagande att påskynda sin reducering av växthusgasutsläpp och kommer att användas till den tidigare kommunicerade investeringen i biomassapannor vid produktionsanläggningen i Aarhus, Danmark.

Biomassapannorna förväntas reducera anläggningens CO₂-utsläpp med cirka 90% och kommer även att resultera i betydande besparingar då fossilt bränsle ersätts av sheamjöl, en biprodukt från anläggningens process för utvinning av sheaolja. Det kommer i sin tur att generera aska som kan användas i gödningsprodukter. Projektet förväntas bli klart i slutet av 2023.



AAK kommer att investera 500 mkr för att installera biomassapannor vid sin produktionsanläggning i Århus, Danmark – ett initiativ som förväntas reducera anläggningens CO₂-utsläpp med cirka 90%.

Food Ingredients, Kv 3 2022*

Rörelseresultat +23%	Kv 3 2022		Kv 3 2021	Δ %	Kv 1-3 2022		Kv 1-3 2021	Δ %	R12M 2022	Helår 2021
		353	368	-4		1.072	1.087	-1		1.461
Rörelseresultat per kilo +28%	Nettoomsättning, mkr	8.538	6.087	+40	23.798	16.464	+45		30.579	23.245
	Rörelseresultat, mkr	476	387	+23	1.251	1.043	+20		1.588	1.380
	Rörelseresultat per kilo, kr	1,35	1,05	+28	1,17	0,96	+22		1,09	0,93

Volymer

Volymerna för affärsområdet minskade med 4%. Exklusive Ryssland minskade volymerna med 3%.

Volymerna för bagerisegmentet minskade, vilket främst berodde på vårt fortsatta arbete med att optimera bageriverksamheten i Europa, med en fortsatt prioritering av special- och semispecialprodukter. Volymerna påverkades dessutom negativt av vårt utträde från den ryska marknaden.

Volymerna i mejerisegmentet var oförändrade under kvartalet. Volymerna ökade i Europa, men minskade i Asien.

Specialfettssystemen för växtbaserade livsmedel gick tillbaka, vilket var hänförligt till växtbaserade köttalternativ. Detta är en fortsättning på den avmattning som har noterats sedan slutet av föregående år.

Volymerna för Special Nutrition minskade, med en nedgång för både högförädlade produkter och semispeciallösningar inom delsegmentet Infant Nutrition, främst i Asien.

I Foodservice var volymerna oförändrade. Volymerna ökade på den europeiska kontinenten men minskade i Storbritannien, vilket delvis berodde på problem med leveranskedjorna för icke-oljebaserade insatsråvaror.

Nettoomsättning

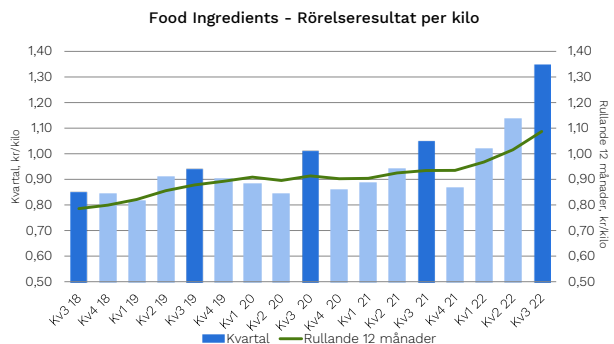
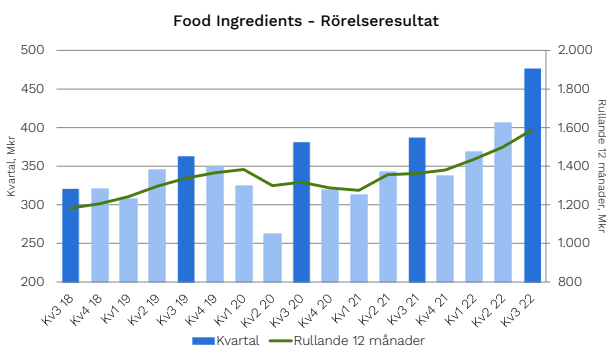
Nettoomsättningen uppgick till 8.538 mkr (6.087 mkr), en ökning med 40% eller 2.451 mkr. Ökningen berodde på prisjusteringar till följd av ökade råvarupriser, samt en positiv valutaomräkningseffekt på 783 mkr.

Rörelseresultat

Rörelseresultatet ökade med 23% till 476 mkr (387 mkr). Valutaomräkningseffekten var positiv och uppgick till 75 mkr. Rörelseresultatet omräknat till fasta växelkurser ökade med 4%.

Rörelseresultatet för affärsområdet var främst hänförligt till förbättrad lönsamhet för Special Nutrition och bagerisegmentet. Vårt dedikerade arbete med kontrakt- och produktportföljshantering, samt till viss del sjunkande råvarupriser som framför allt påverkade Special Nutrition, bidrog till en positiv påverkan under kvartalet.

Rörelseresultatet per kilo ökade och uppgick till 1,35 kronor (1,05 kronor). Valutaomräkningseffekten uppgick till 0,21 kronor. Rörelseresultatet per kilo omräknat till fasta växelkurser förbättrades med 9%.



* Rörelseresultat och rörelseresultat per kilo är exklusive jämförelsestörande poster.



Chocolate & Confectionery Fats, Kv 3 2022*

	Kv 3 2022	Kv 3 2021	Δ %	Kv 1-3 2022	Kv 1-3 2021	Δ %	R12M 2022	Helår 2021
Rörelseresultat +32%								
Volym, tusental ton	133	132	+1	396	380	+4	535	519
Nettoomsättning, mkr	4.057	2.568	+58	11.141	7.070	+58	14.187	10.116
Rörelseresultat per kilo +31%								
Rörelseresultat, mkr	310	234	+32	784	672	+17	1.083	971
Rörelseresultat per kilo, kr	2,33	1,77	+31	1,98	1,77	+12	2,02	1,87

Volym

Volymerna ökade med 1%. Om vi bortser från vårt utträde från den ryska marknaden ökade volymerna med 11%, vilket berodde på god marknadstillväxt och vårt framgångsrika koncept med kundgemensam produktutveckling. Efterfrågan på specialprodukter var fortsatt stark, liksom på semispecialprodukter. Samtliga regioner gick bra men till följd av vårt beslut att lämna den ryska marknaden minskade volymerna något i Europa. Exklusive Ryssland ökade däremot volymerna i regionen. Vi är på väg att nå vårt mål om att gradvis styra om en del av de ryska volymerna till andra geografiska områden.

Nettoomsättning

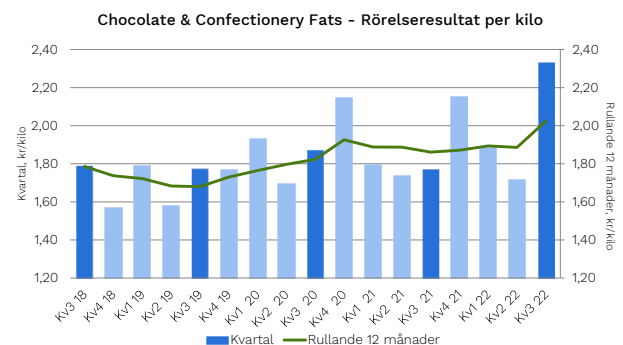
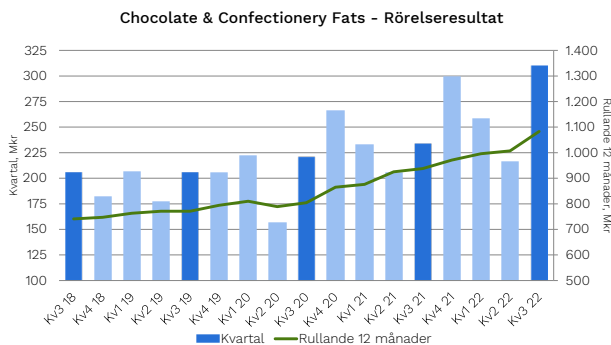
Affärsområdets nettoomsättning uppgick till 4.057 mkr (2.568 mkr) en ökning på 58%. Detta berodde på volymtillväxt och prisjusteringar till följd av ökade råvarupriser, samt en positiv valutaomräkningseffekt på 283 mkr.

Rörelseresultat

Rörelseresultatet uppgick till 310 mkr (234 mkr), en ökning med 32% jämfört med motsvarande kvartal föregående år. Valutaomräkningseffekten var positiv och uppgick till 73 mkr. Rörelseresultatet omräknat till fasta växelkurser ökade med 1%.

Vårt beslut att lämna den ryska marknaden påverkade kvartalet negativt med 30 mkr jämfört med föregående år. Vi räknar med att den årliga påverkan på rörelseresultatet blir ca 100 mkr. Exklusive denna påverkan hade affärsområdet en stark utveckling på en marknad med fortsatt stor konkurrens.

Rörelseresultatet per kilo ökade och uppgick till 2,33 kronor (1,77 kronor). Valutaomräkningseffekten uppgick till 0,55 kronor. Rörelseresultatet per kilo omräknat till fasta växelkurser ökade med 1%.



* Rörelseresultat och rörelseresultat per kilo är exklusive jämförelsestörande poster.



Technical Products & Feed, Kv 3 2022*

Rörelseresultat
+36%

Rörelseresultat
per kilo
+54%

	Kv 3 2022	Kv 3 2021	Δ %	Kv 1-3 2022	Kv 1-3 2021	Δ %	R12M 2022	Helår 2021
Volym, tusental ton	73	83	-12	220	235	-6	302	317
Nettoomsättning, mkr	711	559	+27	2.169	1.477	+47	2.783	2.091
Rörelseresultat, mkr	76	56	+36	203	131	+55	286	214
Rörelseresultat per kilo, kr	1,04	0,67	+54	0,92	0,56	+64	0,95	0,68

Volym

Volymerna minskade med 12%. Inom vår foderverksamhet sjönk volymerna något jämfört med ett mycket starkt tredje kvartal föregående år.

Volymerna för fettsyror minskade, vilket delvis berodde på tillfälliga lagerminskningar för naturliga ingredienser samt intern användning av biobränslen kopplat till höga energipriser.

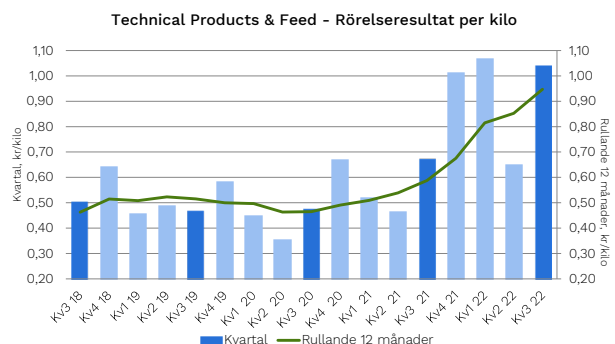
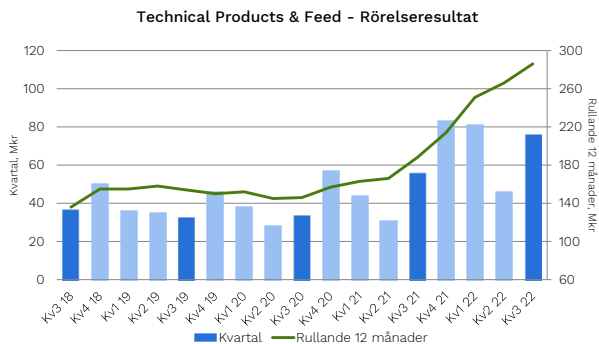
Nettoomsättning

Affärsområdets nettoomsättning ökade med 152 mkr till 711 mkr.

Rörelseresultat

Rörelseresultatet uppgick till 76 mkr (56 mkr), en ökning med 36% jämfört med föregående år. Detta berodde främst på den förbättrade lönsamheten för naturliga ingredienser till följd av vårt dedikerade arbete med kontrakt- och produktportföljshantering, med stöd av driftsförbättringar och gynnsamma marknadsförhållanden i vår foderverksamhet.

Affärsområdet redovisade ett rörelseresultat per kilo på 1,04 kronor (0,67 kronor), en ökning med 54%.



* Rörelseresultat och rörelseresultat per kilo är exklusive jämförelsestörande poster.



AAK-koncernen, första nio månaderna 2022

Volym

Volymerna uppgick till 1.688.000 ton (1.702.000 ton), en minskning med 1% jämfört med förra året. Volymerna exklusive Ryssland ökade med 1%.

Nettoomsättning

Nettoomsättningen var 37.108 mkr (25.011 mkr), en ökning på 48%, som är hänförlig till högre råvarupriser och en positiv valutaomräkningseffekt på 2.279 mkr.

Rörelseresultat

Rörelseresultatet, exklusive jämförelsestörande poster, uppgick till 2.110 mkr (1.734 mkr), en ökning med 22% jämfört med 2021. Ökningen var främst hänförlig till fortsatt återhämtning inom Foodservice och förbättrad lönsamhet för Special Nutrition och bagerisegmentet, vår foderverksamhet samt verksamheten för naturliga ingredienser. Utträdet från den ryska marknaden påverkade de första nio månaderna negativt med 60-70 mkr jämfört samma period med föregående år.

Valutaomräkningseffekten uppgick till 263 mkr, varav 156 mkr var hänförligt till Food Ingredients och 107 mkr till Chocolate & Confectionery Fats. Rörelseresultatet omräknat till fasta växelkurser exklusive jämförelsestörande poster ökade med 7%.

Rörelseresultatet per kilo, exklusive jämförelsestörande poster, uppgick till 1,25 kronor (1,02 kronor), en ökning med 23%. Valutaomräkningseffekten uppgick till 0,16 kronor. Rörelseresultatet per kilo, omräknat till fasta växelkurser och exklusive jämförelsestörande poster, ökade med 7%.

Jämförelsestörande poster

I slutet av april tillkännagav vi att vi skulle genomföra ett kontrollerat utträde från vår verksamhet och våra investeringar i Ryssland. Utträdet resulterade i en uppskattad engångskostnad om 350 mkr som påverkar resultaträkningen under andra kvartalet. Som tidigare meddelats avyttrades AAK Margaron under det andra kvartalet.

Finansiella kostnader och skattekostnader

De finansiella kostnaderna uppgick till 43 mkr (76 mkr). De finansiella kostnaderna ökade till följd av ökad finansiering av rörelsekapital, ett allmänt högre ränteläge och högre lån i högränteländer. Detta kompenseras dock av en positiv effekt hänförlig till den finansiella rapporteringen i hög-inflationsländer (IAS 29). Redovisade skattekostnader motsvarar en genomsnittlig skattesats på 26% (29%). De kostnader som redovisats som jämförelsestörande poster kunde inte nyttjas som skatteavdrag fullt ut. Detta innebär att den genomsnittliga skattesatsen ökade med 2 procentenheter.

Vinst per aktie

Vinsten per aktie påverkades av den jämförelsestörande posten – vårt beslut att lämna Ryssland – och uppgick till 4,85 kronor (3,74 kronor). Exklusive denna påverkan uppgick resultatet per aktie till 6,09 kronor (4,86 kronor).

Kassaflöde och investeringar

Kassaflödet från den löpande verksamheten, inklusive förändringar i rörelsekapitalet, uppgick till -1.135 mkr (269 mkr). Kassaflödet från rörelsekapitalet uppgick till -3.371 mkr (-1.760 mkr). Till följd av fortsatt höga råvarupriser var kassaflödet från lagerförändringar och kundfordringar negativt under perioden. Kassaflödet från leverantörsskulder var negativt, vilket berodde på engångseffekter till följd av förändringar i betalningsvillkor för några avtal, förändrade inköpsmönster samt genom tidpunkten för råvaruinköp.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till 745 mkr (435 mkr), varav 0 mkr (31 mkr) var hänförliga till verksamhetsförvärv. Investeringarna i anläggningstillgångar var huvudsakligen hänförliga till löpande underhåll samt kapacitetsökningar.

Råvarupriserna ökade under första delen av året och minskade under tredje kvartalet 2022. Baserat på löptiden för vår avtalsportfölj är det en tidsfördröjning på sex till nio månader innan vi ser en kassaflödeseffekt av prisvolatiliteten. Detta förväntas medföra en fortsatt negativ påverkan på rörelsekapitalet under återstoden av 2022.

Medarbetare

Det genomsnittliga antalet anställda den 30 september 2022 uppgick till 3.947 (4.013 den 31 december 2021).

Allmän information

Närstående parter

Inga väsentliga förändringar har skett i relationer eller transaktioner med närstående parter sedan 2021.

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.

Kriget i Ukraina påverkar den globala ekonomin och adderar till det redan höga inflationstrycket och volatiliteten, vilket bidrar till ett utmanande makroekonomiskt klimat. Kostnaderna för transport, logistik och energi var fortsatt höga under kvartalet.

AAK:s styrelse och koncernledning har sedan årsrapporten 2021 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 2022.

En mer ingående riskanalys finns i AAK:s årsredovisning.

Redovisningsprinciper 2022

Delårsrapporten är upprättad enligt IAS 34, Delårsrapportering, och gällande regler i den svenska årsredovisningslagen. Under andra kvartalet bedömdes Turkiet vara ett höginflationsland och AAK tillämpade Finansiell rapportering i höginflationsländer (IAS 29). Detta resulterade i finansiella intäkter på 69 mkr, vilket påverkade resultaträkningen under årets första nio månader, samt i en justering av den ingående balansen per den 1 januari 2022, till 38 mkr. Övriga redovisningsprinciper motsvarar de principer som tillämpats vid utarbetandet av årsredovisningen för 2021.

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 Investor-fliken. För avstämning av alternativa nyckeltal, se sidorna 21–22.

Definitioner

Se vår årsredovisning.

Händelser efter rapporteringsperioden

Det finns inga händelser att rapportera.

Moderbolaget och Group Functions

AAK AB (publ), med organisationsnummer 556669-2850, är moderbolag för AAK-koncernen. Det har framför allt i uppgift att utveckla och förvalta koncernen.

Moderbolagets resultat efter finansiella poster var -94 mkr (989 mkr). Räntebärande skulder minus likvida medel och räntebärande tillgångar uppgick till 3.398 mkr (1.610 mkr den 31 december 2021). Investeringar i immateriella och materiella anläggningstillgångar uppgick till 0 mkr (1 mkr).

Moderbolagets balans- och resultaträkning finns på sidorna 23-24. Efter förra årets utgång har det inte varit några väsentliga förändringar i moderbolagets balansräkning.

Moderbolaget har upprättat sin finansiella rapportering enligt årsredovisningslagen, 9 kap., delårsrapporter, och rekommendation RFR 2, Redovisning för juridiska personer, från Rådet för finansiell rapportering. Redovisningsprinciperna motsvarar de principer som tillämpats vid utarbetandet av årsredovisningen för 2021.

Malmö den 25 oktober 2022

Johan Westman
Koncernchef och VD

Mer information kan lämnas av:

Johan Holmqvist
Tillförordnad Head of IR and Corporate Communications
Mobil: 0708 37 66 77
E-post: johan.holmqvist@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 25 oktober 2022 kl. 08.30 lokal tid.

Granskningsberättelse

AAK AB (publ.)
Organisationsnr 556669-2850

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapport) för AAK AB (publ.) per den 30 september 2022 och den niomånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna finansiella delårsinformation enligt 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 Standard för översiktlig granskning (SÖG) 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 25 oktober 2022

KPMG AB

Jonas Nihlberg
Auktoriserad revisor

Resultaträkning i sammandrag

Mkr	Kv 3 2022	Kv 3 2021	Kv 1-3 2022	Kv 1-3 2021	Helår 2021
Nettoomsättning	13.306	9.214	37.108	25.011	35.452
Övriga rörelseintäkter	24	46	115	137	186
Summa rörelseintäkter	13.330	9.260	37.223	25.148	35.638
Förändring av lager av färdiga varor och produkter i arbete	-171	37	58	34	356
Råvaror och förbrukningsvaror	-10.185	-7.005	-29.230	-18.890	-27.219
Handelsvaror	-289	-243	-851	-583	-834
Övriga externa kostnader	-963	-614	-2.507	-1.626	-2.346
Kostnader för ersättning till anställda	-762	-607	-2.120	-1.866	-2.527
Avskrivningar och nedskrivningar	-199	-184	-590	-776	-958
Övriga rörelsekostnader	61	-2	-223	-11	-21
Summa rörelsekostnader	-12.508	-8.618	-35.463	-23.718	-33.549
Rörelseresultat (EBIT)	822	642	1.760	1.430	2.089
Finansiella intäkter	51	3	120	14	19
Finansiella kostnader	-70	-29	-163	-90	-121
Resultat från finansiella poster	-19	-26	-43	-76	-102
Resultat före skatt	803	616	1.717	1.354	1.987
Skatt	-192	-152	-454	-387	-540
Periodens resultat	611	464	1.263	967	1.447
Hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande	1	1	8	6	10
Hänförligt till moderbolagets aktieägare	610	463	1.255	961	1.437
Vinst per aktie före utspädning, kr ¹⁾	2,36	1,80	4,85	3,74	5,59
Vinst per aktie efter utspädning, kr ²⁾	2,36	1,79	4,85	3,73	5,58

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 efter utspädning med utestående teckningsoptioner.

Totalresultat

Mkr	Kv 3 2022	Kv 3 2021	Kv 1-3 2022	Kv 1-3 2021	Helår 2021
Periodens resultat	611	464	1.263	967	1.447
Poster som inte ska återföras i resultaträkningen: Omvärdering av nettopensionsförpliktelsen	138	12	138	21	12
Poster som senare kan återföras i resultaträkningen: Omräkningsdifferenser	828	86	2.119	468	682
Förändringar i verkligt värde på kassaflödessäkringar	3	0	21	3	5
Skatteeffekt av förändring av verkligt värde på kassaflödessäkringar	0	0	-4	-1	-1
Summa totalresultat för perioden	1.580	562	3.537	1.458	2.145
Hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande	1	2	14	6	9
Hänförligt till moderbolagets aktieägare	1.579	560	3.523	1.452	2.136

Balansräkning i sammandrag

Mkr	2022-09-30	2021-09-30	2021-12-31
Tillgångar			
Goodwill	2.599	2.228	2.270
Övriga immateriella tillgångar	315	307	307
Materiella anläggningstillgångar	6.713	5.531	5.720
Tillgångar med nyttjanderätt	699	565	595
Andelar i intresseföretag	23	19	16
Finansiella anläggningstillgångar	68	44	43
Uppskjutna skattefordringar	217	174	179
Summa anläggningstillgångar	10.634	8.868	9.130
Varulager	12.020	8.207	9.054
Kundfordringar	7.244	4.765	5.132
Kortfristiga fordringar	4.052	2.358	2.849
Likvida medel	1.410	999	1.001
Summa omsättningstillgångar	24.726	16.329	18.036
Summa tillgångar	35.360	25.197	27.166
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	15.162	11.097	11.783
Innehav utan bestämmande inflytande	45	45	48
Summa eget kapital inklusive innehav utan bestämmande inflytande	15.207	11.142	11.831
Skulder till banker och kreditinstitut	3.527	1.595	1.611
Pensionsåtaganden	118	244	271
Leasingskulder	579	468	493
Uppskjutna skatteskulder	545	453	444
Övriga långfristiga skulder	280	353	361
Summa långfristiga skulder	5.049	3.113	3.180
Skulder till banker och kreditinstitut	3.327	2.335	2.333
Leasingskulder	158	125	128
Leverantörsskulder	6.214	4.673	5.696
Övriga kortfristiga skulder	5.405	3.809	3.998
Summa kortfristiga skulder	15.104	10.942	12.155
Summa eget kapital och skulder	35.360	25.197	27.166

Förändring av eget kapital i sammandrag

2022

Mkr	Eget kapital	Innehav utan bestämmande inflytande	Summa eget kapital inklusive innehav utan bestämmande inflytande
Ingående balans den 1 januari 2022	11.783	48	11.831
Justerad ingående balans IAS 29	38	-	38
Justerad ingående balans per den 1 januari 2022	11.821	48	11.869
Periodens resultat	1.255	8	1.263
Övrigt totalresultat	2.268	6	2.274
Summa totalresultat	3.523	14	3.537
Nyemission av aktier	147	-	147
Teckningsoptioner	80	-	80
Utträde från Ryssland	237	-17	220
Utdelning	-646	-	-646
Utgående balans den 30 september 2022	15.162	45	15.207

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

Kassaflödesanalys i sammandrag

Mkr	Kv 3 2022	Kv 3 2021	Kv 1–3 2022	Kv 1–3 2021	Helår 2021
Den löpande verksamheten					
Rörelseresultat	822	642	1.760	1.430	2.089
Avskrivningar och nedskrivningar	199	184	590	776	958
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet, m.m.	38	-4	339	198	204
Erlagd och erhållen ränta	-8	-18	-11	-53	-73
Betald skatt	-106	-111	-442	-322	-521
Kassaflöde före förändringar i rörelsekapitalet	945	693	2.236	2.029	2.657
Förändringar i lager	-585	-746	-1.963	-1.457	-2.181
Förändringar i kundfordringar	-329	-395	-1.506	-1.328	-1.710
Förändringar i leverantörsskulder	-402	121	-172	875	1.793
Förändringar i andra rörelsekapitalposter	331	307	270	150	-51
Förändringar i rörelsekapitalet	-985	-713	-3.371	-1.760	-2.149
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-40	-20	-1.135	269	508
Investeringsverksamheten					
Förvärv av immateriella tillgångar och materiella anläggningstillgångar	-245	-151	-746	-404	-619
Förvärv av verksamheter och aktier efter avdrag av förvärvade likvida medel	-	-12	-	-31	-31
Försäljning av materiella anläggningstillgångar	-18	0	1	0	0
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-263	-163	-745	-435	-650
Finansieringsverksamheten					
Förändringar i lån	-125	-200	2.697	221	242
Avskrivning av leasingskulder	-37	-40	-109	-117	-151
Nyemission av aktier	141	278	147	432	434
Teckningsoptioner	6	-	80	-	-
Utbetald utdelning	-	-	-646	-590	-590
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-15	38	2.169	-54	-65
Periodens kassaflöde	-318	-145	289	-220	-207
Likvida medel vid periodens början	1.680	1.139	1.001	1.200	1.200
Kursdifferens i likvida medel	48	5	120	19	8
Likvida medel vid periodens slut	1.410	999	1.410	999	1.001

Nyckeltal

Mkr (om inget annat anges)	Kv 3 2022	Kv 3 2021	Δ %	Kv 1–3 2022	Kv 1–3 2021	Δ %	Helår 2021
Resultaträkning							
Volym, tusental ton	559	583	-4	1.688	1.702	-1	2.312
Rörelseresultat	822	642	+28	1.760	1.430	+23	2.089
Rörelseresultat exklusive jämförelsestörande poster	822	642	+28	2.110	1.734	+22	2.393
Periodens resultat	611	464	+32	1.263	967	+31	1.447
Periodens resultat exklusive jämförelsestörande poster	611	464	+32	1.581	1.253	+26	1.733
Finansiell ställning							
Summa tillgångar	35.360	25.197	+40	35.360	25.197	+40	27.166
Eget kapital	15.207	11.142	+36	15.207	11.142	+36	11.831
Nettorörelsekapital	11.665	6.861	+70	11.665	6.861	+70	7.327
Nettoskulder	6.251	3.776	+66	6.251	3.776	+66	3.817
Kassaflöde							
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-40	-20	-	-1.135	269	-	508
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-263	-163	-	-745	-435	-	-650
Aktieuppgifter							
Antal aktier, tusental	259.559	258.495	+0	259.559	258.495	+0	258.501
Vinst per aktie före utspädning, kr ¹⁾	2,36	1,80	+31	4,85	3,74	+30	5,59
Vinst per aktie efter utspädning, kr ²⁾	2,36	1,79	+32	4,85	3,73	+30	5,58
Eget kapital per aktie, kr	58,41	42,93	+36	58,41	42,93	+36	45,58
Balansdagens börskurs, kr	147,35	188,75	-22	147,35	188,75	-22	195,30
Övriga nyckeltal							
Volymtillväxt i procent	-4	+3	-	-1	+5	-	+5
Rörelseresultat per kilo, kr	1,47	1,10	+34	1,04	0,84	+24	0,90
Rörelseresultat per kilo exklusive jämförelsestörande poster, kr	1,47	1,10	+34	1,25	1,02	+23	1,04
Avkastning på sysselsatt kapital (R12 månader), %	14,8	15,5	-5	14,8	15,5	-5	15,6
Nettoskuld/EBITDA, multipel	1,96	1,26	+56	1,96	1,26	+56	1,25

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 efter utspädning med utestående teckningsoptioner.

Kvartalsuppgifter för affärsområdena

Rörelseresultat

Mkr	2021					2022		
	Kv 1	Kv 2	Kv 3	Kv 4	Helår	Kv 1	Kv 2	Kv 3
Food Ingredients	313	39	387	337	1.076	369	342	476
Chocolate & Confectionery Fats	233	205	234	299	971	258	-70	310
Technical Products & Feed	44	31	56	83	214	81	46	76
Group Functions	-39	-38	-35	-60	-172	-44	-44	-40
AAK-koncernens rörelseresultat	551	237	642	659	2.089	664	274	822
Finansnetto	-25	-25	-26	-26	-102	-18	-6	-19
Resultat före skatt	526	212	616	633	1.987	646	268	803

Rörelseresultat exkl. jämförelsestörande poster

Mkr	2021					2022		
	Kv 1	Kv 2	Kv 3	Kv 4	Helår	Kv 1	Kv 2	Kv 3
Food Ingredients	313	343	387	337	1.380	369	406	476
Chocolate & Confectionery Fats	233	205	234	299	971	258	216	310
Technical Products & Feed	44	31	56	83	214	81	46	76
Group Functions	-39	-38	-35	-60	-172	-44	-44	-40
AAK-koncernens rörelseresultat	551	541	642	659	2.393	664	624	822
Finansnetto	-25	-25	-26	-26	-102	-18	-6	-19
Resultat före skatt	526	516	616	633	2.291	646	618	803

Nettoomsättning per marknad

2022

Mkr	FI	CCF	TPF	Summa	FI	CCF	TPF	Summa
	Kv 3 2022	Kv 3 2022	Kv 3 2022	Kv 3 2022	Kv 1-3 2022	Kv 1-3 2022	Kv 1-3 2022	Kv 1-3 2022
Europa	3.042	1.310	711	5.063	8.782	4.397	2.169	15.348
Nord- och Sydamerika	4.264	1.789	0	6.053	11.846	4.697	0	16.543
Asien	1.113	877	0	1.990	2.866	1.814	0	4.680
Övriga länder	119	81	0	200	304	233	0	537
Nettoomsättning	8.538	4.057	711	13.306	23.798	11.141	2.169	37.108

2021

Mkr	FI	CCF	TPF	Summa	FI	CCF	TPF	Summa
	Kv 3 2021	Kv 3 2021	Kv 3 2021	Kv 3 2021	Kv 1-3 2021	Kv 1-3 2021	Kv 1-3 2021	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

Finansiella instrument

Mkr	2022-09-30	2021-12-31	Hierarkisk nivå
Tillgångar till verkligt värde via resultaträkningen			
Valutaderivat och råvaruderivat	475	1.036	2
Försäljnings- och inköpskontrakt	1.778	882	2
Investering i onoterade aktier	7	-	3
Investering i fonder	46	26	3
Derivat som används i kassaflödessäkringar			
Ränteswappar	26	5	2
Tillgångar till upplupet anskaffningsvärde			
Finansiella anläggningstillgångar	6	4	-
Kundfordringar	7.244	5.132	-
Finansiella omsättningstillgångar	48	25	-
Likvida medel	1.410	1.001	-
Summa finansiella tillgångar	11.040	8.111	
Skulder till verkligt värde via resultaträkningen			
Valutaderivat och råvaruderivat	1.242	241	2
Försäljnings- och inköpskontrakt	822	1.420	2
Skulder till upplupet anskaffningsvärde			
Skulder till banker och kreditinstitut	6.854	3.944	-
Leasingskulder	737	621	-
Övriga räntebärande skulder	12	13	-
Summa finansiella skulder	9.667	6.239	

Alternativa nyckeltal

Organisk volymtillväxt

%	Kv 3 2022	Kv 3 2021	Kv 1-3 2022	Kv 1-3 2021	Helår 2021
Food Ingredients					
Organisk volymtillväxt	-4	-2	-1	3	4
Förvärv/avyttringar	-	-	-	-	-
Volymtillväxt	-4	-2	-1	3	4
Chocolate & Confectionery Fats					
Organisk volymtillväxt	1	12	4	17	16
Förvärv/avyttringar	-	-	-	-	-
Volymtillväxt	1	12	4	17	16
Technical Products & Feed					
Organisk volymtillväxt	-12	17	-6	0	-1
Förvärv/avyttringar	-	-	-	-	-
Volymtillväxt	-12	17	-6	0	-1
AAK-koncernen					
Organisk volymtillväxt	-4	3	-1	5	5
Förvärv/avyttringar	-	-	-	-	-
Volymtillväxt	-4	3	-1	5	5

EBITDA

Mkr	Kv 3 2022	Kv 3 2021	Kv 1-3 2022	Kv 1-3 2021	Helår 2021
Rörelseresultat (EBIT)	822	642	1.760	1.430	2.089
Avskrivningar och nedskrivningar	199	184	590	776	958
EBITDA	1.021	826	2.350	2.206	3.047

Rörelseresultat exkl. jämförelsestörande poster

Mkr	Kv 3 2022	Kv 3 2021	Kv 1-3 2022	Kv 1-3 2021	Helår 2021
Food Ingredients					
Rörelseresultat exkl. jämförelsestörande poster	476	387	1.251	1.043	1.380
Utträde från Ryssland	-	-	-64	-	-
Optimering av europeisk bageriverksamhet	-	-	-	-304	-304
Rörelseresultat	476	387	1.187	739	1.076
Chocolate & Confectionery Fats					
Rörelseresultat exkl. jämförelsestörande poster	310	234	784	672	971
Utträde från Ryssland	-	-	-286	-	-
Rörelseresultat	310	234	498	672	971
Technical Products & Feed					
Rörelseresultat exkl. jämförelsestörande poster	76	56	203	131	214
Rörelseresultat	76	56	203	131	214
AAK-koncernen					
Rörelseresultat exkl. jämförelsestörande poster	822	642	2.110	1.734	2.393
Utträde från Ryssland	-	-	-350	-	-
Optimering av europeisk bageriverksamhet	-	-	-	-304	-304
Rörelseresultat	822	642	1.760	1.430	2.089

Avkastning på sysselsatt kapital

Mkr	R12 mån 2022-09-30	R12 mån 2021-12-31
Summa tillgångar	30.325	24.270
Likvida medel	-1.251	-1.117
Finansiella anläggningstillgångar	-33	-12
Leverantörsskulder	-5.658	-4.458
Övriga icke räntebärande skulder	-4.675	-3.385
Sysselsatt kapital	18.708	15.298
Rörelseresultat exkl. jämförelsestörande poster	2.769	2.393
Avkastning på sysselsatt kapital, %	14,8	15,6

Nettorörelsekapital

Mkr	2022-09-30	2021-12-31
Varulager	12.020	9.054
Kundfordringar	7.244	5.132
Övriga kortfristiga icke räntebärande fordringar	3.992	2.818
Leverantörsskulder	-6.214	-5.696
Övriga kortfristiga icke räntebärande skulder	-5.377	-3.981
Nettorörelsekapital	11.665	7.327

Nettoskulder

Mkr	2022-09-30	2021-12-31
Kortfristiga räntebärande fordringar	60	31
Likvida medel	1.410	1.001
Pensionsåtaganden	-118	-271
Leasingskulder	-737	-621
Långfristiga skulder till banker och kreditinstitut	-3.527	-1.611
Kortfristiga skulder till banker och kreditinstitut	-3.327	-2.333
Övriga räntebärande skulder	-12	-13
Nettoskulder	-6.251	-3.817

Nettoskuld/EBITDA

Mkr	2022-09-30	2021-12-31
Nettoskulder	6.251	3.817
EBITDA (R12 månader)	3.191	3.047
Nettoskuld/EBITDA, multipel	1,96	1,25

Soliditet

Mkr	2022-09-30	2021-12-31
Eget kapital	15.162	11.783
Innehav utan bestämmande inflytande	45	48
Summa eget kapital inklusive innehav utan bestämmande inflytande	15.207	11.831
Summa tillgångar	35.360	27.166
Soliditet, %	43,0	43,6

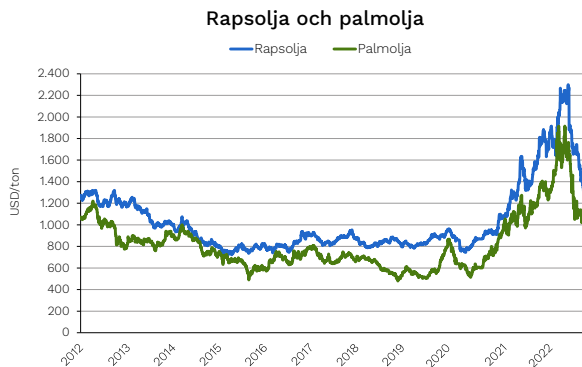
Resultaträkning – moderbolag

Mkr	Kv 3 2022	Kv 3 2021	Kv 1–3 2022	Kv 1–3 2021	Helår 2021
Nettoomsättning	32	37	96	111	116
Summa rörelseintäkter	32	37	96	111	116
Övriga externa kostnader	-30	-21	-93	-61	-88
Kostnader för ersättning till anställda	-26	-23	-76	-72	-113
Avskrivningar och nedskrivningar	-2	-1	-5	-5	-6
Summa rörelsekostnader	-58	-45	-174	-138	-207
Rörelseresultat (EBIT)	-26	-8	-78	-27	-91
Utdelning från koncernföretag	-	1.039	-	1.039	1.039
Resultat från andelar i koncernföretag	-	-	-	-	82
Ränteintäkter och liknande resultatposter	3	-7	21	-19	0
Räntekostnader och liknande resultatposter	-21	-1	-37	-4	-28
Resultat från finansiella poster	-18	1.031	-16	1.016	1.093
Resultat före skatt	-44	1.023	-94	989	1.002
Skatt	6	5	19	10	0
Periodens resultat	-38	1.028	-75	999	1.002

Balansräkning i sammandrag – moderbolag

Mkr	2022-09-30	2021-12-31
Tillgångar		
Övriga immateriella tillgångar	8	10
Materiella anläggningstillgångar	1	1
Tillgångar med nyttjanderätt	3	6
Finansiella anläggningstillgångar	10.018	9.682
Uppskjutna skattefordringar	5	5
Summa anläggningstillgångar	10.035	9.704
Kortfristiga fordringar	381	374
Likvida medel	-	-
Summa omsättningstillgångar	381	374
Summa tillgångar	10.416	10.078
Eget kapital och skulder		
Eget kapital	6.799	7.373
Innehav utan bestämmande inflytande	-	-
Summa eget kapital inklusive innehav utan bestämmande inflytande	6.799	7.373
Skulder till banker och kreditinstitut	3.000	1.000
Leasingskulder	0	2
Övriga långfristiga skulder	27	27
Summa långfristiga skulder	3.027	1.029
Skulder till banker och kreditinstitut	500	1.600
Leasingskulder	3	3
Leverantörsskulder	8	6
Övriga kortfristiga skulder	79	67
Summa kortfristiga skulder	590	1.676
Summa eget kapital och skulder	10.416	10.078

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 media den 25 oktober 2022, kl. 10.00 lokal tid. Telefonkonferensen kan nås via vår webbplats www.aak.com.

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

Finansiell kalender 2022–2023.

En kapitalmarknadsdag kommer att hållas i Stockholm den 29 november 2022.

Delårsrapporten för fjärde kvartalet och bokslutskommunikén för helåret 2022 kommer att publiceras den 2 februari 2023.

Delårsrapporten för första kvartalet 2023 kommer att publiceras den 4 maj 2023.

Bolagsstämman kommer att hållas i Malmö den 4 maj 2023.

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:

Johan Holmqvist
Tillförordnad Head of IR & Corporate Communications
Mobil: 0708 37 66 77
E-post: johan.holmqvist@aac.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 4.000 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 över 150 år.



Läs mer på
www.aak.com

Eller mejla till
info@aaak.com