



# Delårsrapport

Tredje kvartalet 2020

# Viktiga siffror

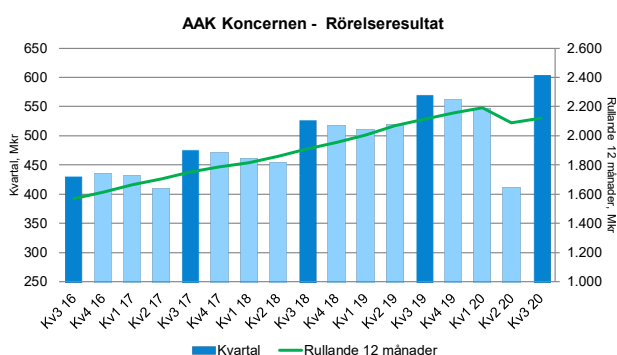
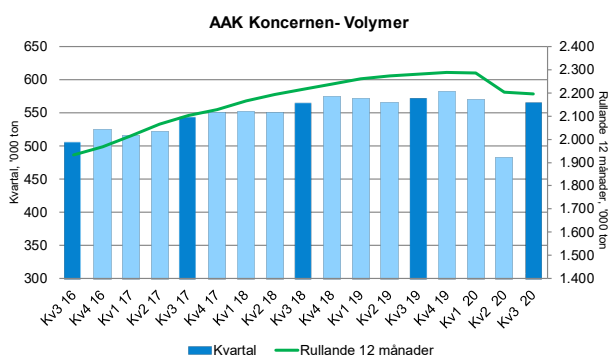
## Kv 3 2020

- Volymerna under kvartalet uppgick till 565.000 ton (571.000 ton), en minskning med 1% (1%).
- Rörelseresultatet, inklusive en negativ valutaomräkningseffekt på 43 mkr, uppgick till 602 mkr (563 mkr), en ökning med 7%.
- Rörelseresultatet, exklusive jämförelsestörande poster, var 602 mkr (569 mkr), en ökning med 6%.
- Periodens resultat uppgick till 436 mkr (398 mkr), en ökning med 10%.
- Vinsten per aktie ökade med 10% och uppgick till 1,69 kronor (1,53 kronor).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 482 mkr (130 mkr).
- Avkastningen på sysselsatt kapital (Return on Capital Employed, ROCE), beräknad på rullande tolv månadersperioder, uppgick till 13,7% (14,9% den 31 december 2019).

## Kv 1–3 2020

- Volymerna under perioden uppgick till 1.615.000 ton (1.708.000 ton), en minskning med 5% (3%).
- Rörelseresultatet, inklusive en negativ valutaomräkningseffekt på 36 mkr, uppgick till 1.560 mkr (1.581 mkr), en minskning med 1%.
- Rörelseresultatet, exklusive förvärvskostnader och jämförelsestörande poster, uppgick till 1.558 mkr (1.596 mkr), en minskning med 2%.
- Periodens resultat uppgick till 1.142 mkr (1.112 mkr), en ökning med 3%.
- Vinsten per aktie ökade med 4% och uppgick till 4,46 kronor (4,30 kronor).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 815 mkr (932 mkr).
- Avkastningen på sysselsatt kapital (Return on Capital Employed, ROCE), beräknad på rullande tolv månadersperioder, uppgick till 13,7% (14,9% den 31 december 2019).
- Styrelsen föreslår en utdelning på 2,10 kronor (1,85 kronor) per aktie, en ökning med 14%.

	Kv 3 2020	Kv 3 2019	Δ %	Kv 1–3 2020	Kv 1–3 2019	Δ %	R12 mån	Helår 2019
Volym, '000 ton	565	571	-1	1.615	1.708	-5	2.197	2.290
Rörelseresultat, mkr	602	563	+7	1.560	1.581	-1	2.121	2.142
Rörelseresultat exkl. jämförelsestörande poster och förvävsrelaterade kostnader, mkr	602	569	+6	1.558	1.596	-2	2.119	2.157
Rörelseresultat per kilo, kr	1,07	0,99	+8	0,97	0,93	+4	0,97	0,94
Rörelseresultat per kilo exkl. jämförelsestörande poster och förvärvskostnader, kr	1,07	1,00	+7	0,96	0,93	+3	0,96	0,94
Periodens resultat, mkr	436	398	+10	1.142	1.112	+3	1.543	1.513
Vinst per aktie, kr	1,69	1,53	+10	4,46	4,30	+4	6,02	5,86
Avkastning på sysselsatt kapital (R12 månader), %	13,7	15,1	-9	13,7	15,1	-9	13,7	14,9



# Stark resultattillväxt tack vare kostnadsoptimeringar och en gynnsam produktmix

Covid-19-pandemin fortsätter att påverka människor, samhällen och affärsverksamheter världen över. Vår högsta prioritet i rådande läge är och förblir våra medarbetares hälsa och säkerhet.

Trots covid-19 lyckades AAK nå resultattillväxt igen under det tredje kvartalet och redovisade ett rörelse-resultat som var högre än motsvarande kvartal föregående år. De främsta drivkrafterna var vårt fortsatta fokus på verksamhetskontinuitet, kostnadsreduceringar som inleddes tidigt under det andra kvartalet och som fick full effekt under det tredje kvartalet, ytterligare besparingar till följd av vårt optimeringsprogram samt en gynnsam produktmix. Volymerna var fortfarande lägre än förra året, men har gradvis återhämtat sig sedan slutet av maj. Osäkerheten är dock fortsatt mycket hög vad gäller efterfrågan.

De restriktioner som har införts på grund av pandemin innebär utmaningar för många delar av vår verksamhet som omfattar personliga kontakter, t.ex. vår kundgemensamma produktutveckling. Mot denna bakgrund är det mycket inspirerande att se hur engagerat och målmedvetet våra medarbetare arbetar för att anpassa sig till denna nya verklighet och försöka hitta nya sätt att samverka med våra kunder och samarbetspartner.

## Affärsresultat

Trots att volymerna totalt sett varit lägre än fjolårets nivåer har vi, jämfört med föregående år, framgångsrikt åstadkommit en volymtillväxt för våra högförädlade speciallösningar.

Rörelseresultatet uppgick till 602 mkr, en ökning med 7% jämfört med motsvarande kvartal föregående år. Kostnadsreduceringar i kombination med en gynnsam produktmix resulterade i ett rekordhøgt rörelseresultat per kilo.

Food Ingredients redovisade totalt sett ett starkt kvartal, men fortsatte att påverkas negativt av en minskad försäljning inom Foodservice. Bagerisegmentet uppvisade återigen volymtillväxt efter ett tufft andra kvartal. Även Special Nutrition redovisade organisk volymtillväxt, främst tack vare de högförädlade speciallösningarna inom Infant Nutrition. Segmentet för växtbaserade livsmedel fortsatte att växa, tack vare en god tillväxt för våra mejerilösningar. I slutet av kvartalet lanserades AkoPlanet™, vår plattform för innovativa, växtbaserade livsmedel, på den kinesiska marknaden.

Covid-19 hade en negativ effekt på marknaden för choklad och konfektyr under det andra kvartalet, men sedan juni har vi haft en tydlig sekventiell återhämtning. Under tredje kvartalet redovisade vi något ökade volymer jämfört med föregående år vilket främst beror på våra speciallösningar. Detta i kombination med våra

förbättringar av leveranskedjan har bidragit till en fortsatt resultattillväxt.

Technical Products & Feed, som levererar till flera industrier utanför livsmedelssektorn, redovisade ett starkt kvartal, främst tack vare vår foderverksamhet samt en stark operationell prestanda i vår pressningsverksamhet.

## Stark effekt från kostnadsåtgärder

De åtgärder som vidtogs under andra kvartalet för att anpassa oss till en ny situation och ytterligare skärpa vår kostnadskontroll har fått stor effekt på rörelse-resultatet. Det är viktigt att inse att vi befinner oss i en exceptionell situation och att vissa av dessa kostnadsbesparingar är temporära och kommer att återvända när vår verksamhet återgår till en mer normal situation.

Vårt optimeringsprogram, som kommunicerades i slutet av förra kvartalet, genomförs enligt plan. Optimeringsåtgärderna förväntas ge en årlig besparing på cirka 150 mkr och nå full årstakt under andra halvåret 2021.

## Avslutande kommentar

AAK har en robust plattform, en god finansiell utveckling och en stabil balansräkning. Vår verksamhet har till stor del uppvisat hög motståndskraft till situationer som covid-19. Med nuvarande osäkerhet på makronivå är dock framtiden svår att förutspå.

Vi erbjuder vegetabiliska och hälsosamma oljor och fetter av hög förädlingsgrad genom att bedriva produktutveckling i nära samarbete med våra kunder. Trots covid-19-pandemins påverkan på kort till medellång sikt ser vi ingen anledning att i nuläget justera vår uppfattning om de starka och gynnsamma underliggande långsiktiga trenderna på våra marknader. Detta gör oss fortsatt försiktigt optimistiska inför framtiden.

Johan Westman  
Koncernchef och VD



# AAK-koncernen, Kv 3 2020

## Volymmer

Volymerna var i stort sett oförändrade och uppgick till 565.000 ton (571.000 ton).

## Nettoomsättning

Omsättningen minskade något till 7.064 mkr (7.153 mkr). Detta berodde på en negativ valutaomräkningseffekt på 609 mkr, som till viss del motverkades av en större andel speciallösningar med högre försäljningspris samt högre råvarupriser.

## Rörelseresultat

Rörelseresultatet uppgick till 602 mkr (569 mkr exklusive jämförelsestörande poster), vilket var en ökning med 6% jämfört med motsvarande kvartal 2019. Rörelseresultatet ökade med 7% inklusive jämförelsestörande poster i motsvarande kvartal föregående år.

Valutaomräkningseffekten uppgick till -43 mkr, varav -20 mkr var hänförligt till Food Ingredients och -23 mkr till Chocolate & Confectionery Fats. Rörelseresultatet, exklusive jämförelsestörande poster och omräknat till fasta växelkurser, ökade med 14%.

Rörelseresultatet per kilo uppgick till 1,07 kronor (1,00 kronor exklusive jämförelsestörande poster), en ökning med 7%. Valutaomräkningseffekten uppgick till -0,08 kronor. Rörelseresultatet per kilo, omräknat till fasta växelkurser och exklusive poster som stör jämförbarheten med tredje kvartalet föregående år, förbättrades med 14%.

## Finansiella kostnader och skattekostnader

De finansiella kostnaderna uppgick till 26 mkr (34 mkr). Den lägre räntekostnaden berodde på lägre upplåning i högränteländer och en minskad nettoskuld för koncernen. Redovisade skattekostnader motsvarar en genomsnittlig skattesats på 24% (25%). Arbetet för att ytterligare optimera koncernens kapitalstruktur har bidragit till en lägre skattesats.

## Vinst per aktie

Vinsten per aktie ökade med 10%, till 1,69 kronor (1,53 kronor), till följd av ett högre rörelseresultat samt lägre finansiella kostnader och skattekostnader.

## Kassaflöde och investeringar

Kassaflödet från den löpande verksamheten, inklusive förändringar i rörelsekapitalet, uppgick till 482 mkr (130 mkr). Kassaflödet från rörelsekapitalet uppgick till -73 mkr (-552 mkr). Kundfordringarna har ökat och inverkat negativt på kassaflödet. Detta beror på att omsättningen successivt har ökat och att fler speciallösningar säljs till kunder med längre betalningsvillkor. Lagernivåerna har ökat på grund av normala säsongsvariationer. De ökade lagernivåerna har dock motverkats av lägre leverantörsskulder.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till 226 mkr (433 mkr), varav 53 mkr (207 mkr) var hänförliga till förvärv. Investeringarna i anläggningstillgångar var huvudsakligen hänförliga till löpande underhåll samt kapacitetsökningar.

Under det första kvartalet 2020 återgick råvarupriserna nästan till nivåerna före prisuppgången 2019. Baserat på löptiden för vår avtalsportfölj är det en tidsfördröjning på sex till nio månader innan vi ser en kassaflödeseffekt av prisförändringen. Råvarupriserna har dock ökat under sommaren, vilket kommer att inverka negativt på rörelsekapitalet i början av 2021.

## Avkastning på sysselsatt kapital

Avkastningen på sysselsatt kapital (Return on Capital Employed, ROCE), beräknad på rullande tolv månadersperioder, uppgick till 13,7% (14,9% den 31 december 2019). Avkastningen på sysselsatt kapital uppgick till 13,8% för det tredje kvartalet, vilket kan jämföras med 13,4% för motsvarande kvartal 2019.

## Finansiell ställning

Soliditeten uppgick till 48% (45% den 31 december 2019). Koncernens nettoskuld den 30 september 2020 uppgick till 2.977 mkr (3.117 mkr den 31 december 2019). Nettoskuld/EBITDA uppgick till 1,04 (1,10 per den 31 december 2019). Den 30 september 2020 uppgick koncernens totala bindande låneavtal till 8.246 mkr (8.568 mkr den 31 december 2019), med bindande låneavtal på 6.891 mkr (7.081 mkr den 31 december 2019). Outnyttjade, bindande låneavtal per den 30 september 2020 uppgick till 5.589 mkr.

## Viktiga händelser



### Samarbete med Saha Global

AAK har inlett ett samarbete med Saha Global, en ideell organisation som utbildar och stöttar kvinnor i norra Ghana att installera enkel och kostnadseffektiv vattenreningsteknik, så att de kan få rent och säkert dricksvatten. Detta tillvägagångssätt, som inriktas på långsiktiga samarbeten där vi med enkla insatser skapar hållbara företag, är helt i linje med Kolo Nafaso, vårt program för direktinköp av shea. Mer information om samarbetet finns under fliken News & Media på [www.aak.com](http://www.aak.com).

### Koncernchef och VD Johan Westman undertecknar uttalande från FN:s Global Compact för förnyat globalt samarbete

Mot bakgrund av den tid av global förändring och osäkerhet vi befinner oss i lanserade FN:s Global Compact nyligen en kampanj med målet att få VD:ar från medlemsföretag att visa sitt stöd för fred och säkerhet, mänskliga rättigheter och hållbar utveckling. Företagens VD:ar, däribland AAK:s Johan Westman, svarade på uppmaningen att högtidlighålla FN:s 75-årsjubileum och 20-årsdagen för FN:s Global Compact genom att underteckna "Statement from Business Leaders for Renewed Global Cooperation". På bara en månad undertecknades uttalandet av över 1.000 VD:ar från stora, medelstora och små företag i praktiskt taget alla branscher och i över 100 länder. Ett modigt ledarskap och globalt samarbete är viktigare än någonsin för vår planet och dess invånare. Undertecknandet av uttalandet visar att detta är något AAK helhjärtat ställer sig bakom.



### AkoPlanet™-portföljen lanserad i Kina

I slutet av september anordnades VeggieWorld, Kinas ledande mässa för växtbaserad kost och växtbaserade produkter, i Shanghai. Under mässan kunde AkoPlanet™, vår portfölj av skräddarsydda lösningar för livsmedelsproducenter som utvecklar växtbaserade alternativ, för första gången visas för den kinesiska marknaden. I och med att infektionssiffrorna för covid-19 har minskat betydligt sedan juli är mässor och andra större kommersiella evenemang åter möjliga i Kina, om än under strikta former.

# Food Ingredients, Kv 3 2020\*

Rörelseresultat  
**+5%**

Rörelseresultat  
per kilo  
**+6%**

	Kv 3 2020	Kv 3 2019	Δ %	Kv 1-3 2020	Kv 1-3 2019	Δ %	R12 mån	Helår 2019
Volymer, '000 ton	376	385	-2	1.055	1.144	-8	1.442	1.531
Nettoomsättning, mkr	4.679	4.834	-3	13.689	14.198	-4	18.469	18.978
Rörelseresultat, mkr	381	364	+5	967	1.018	-5	1.316	1.366
Rörelseresultat per kilo, kr	1,01	0,95	+6	0,92	0,89	+3	0,91	0,89

## Volymer

Volymerna minskade med 2% under kvartalet. Detta berodde på lägre efterfrågan inom Foodservice samt i viss mån inom mejerisegmentet. Segmentet för växtbaserade livsmedel fortsatte sin starka tillväxttrend men även bagerisegmentet och Special Nutrition redovisade organisk volymtillväxt.

Bagerisegmentet, som levererar till många snabbmatskedjor och restauranger, har återhämtat sig bra världen över med tvåsiffrig volymtillväxt i Europa och Södra Latinamerika.

Mejerivolymerna fortsatte att minska i de flesta regioner, med undantag för Europa som redovisade en måttlig tillväxt.

Växtbaserade livsmedel fortsatte att redovisa kraftigt stigande volymer (hög tvåsiffrig tillväxt) jämfört med motsvarande kvartal föregående år, främst vad gäller våra växtbaserade mejerilösningar.

Special Nutrition fortsatte att redovisa volymtillväxt. Tillväxten drevs framför allt av en stark efterfrågan på specialprodukter inom Infant Nutrition i Asien och stöddes av nya lokala kinesiska kunder – trots lägre födelsetal i Kina. Våra semispecialprodukter uppvisade god volymtillväxt i USA, Asien och Södra Latinamerika. Medical Nutrition fortsatte att växa och trenden för Senior Nutrition var även den positiv.

Även om Foodservice sekventiellt förbättrades var volymerna betydligt lägre än i motsvarande kvartal föregående år. Detta berodde på en lägre efterfrågan från restauranger, hotell och flyg catering. Vi räknar med att volymerna kommer att öka ytterligare när de

pandemirelaterade restriktionerna hävs fullt ut.

## Nettoomsättning

Nettoomsättningen uppgick till 4.679 mkr (4.834 mkr), en minskning med 155 mkr. Detta berodde på en negativ valutaomräkningseffekt på 414 mkr och lägre omsättning inom Foodservice, som till viss del motverkades av en större andel speciallösningar med högre försäljningspris samt högre råvarupriser.

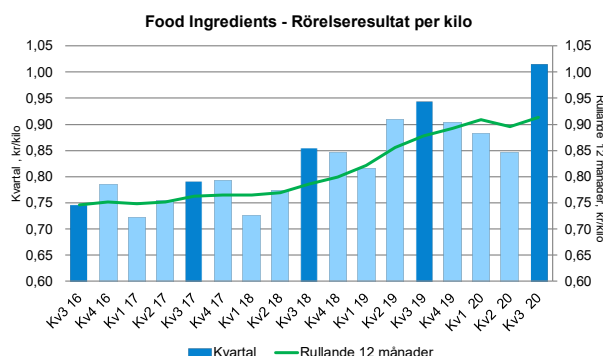
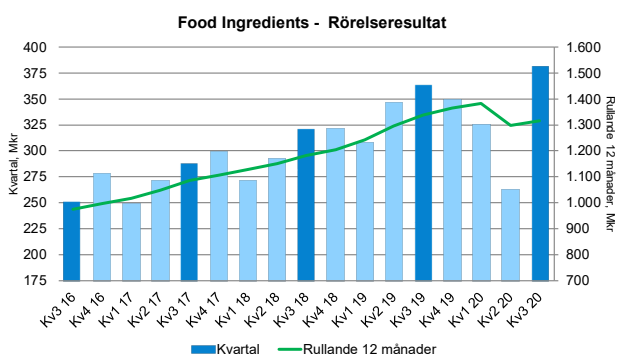
## Rörelseresultat

Rörelseresultatet ökade med 5% till 381 mkr (364 mkr). Ökningen berodde på volymtillväxten inom bagerisegmentet, segmentet för växtbaserade livsmedel och Special Nutrition samt på de initiativ för kostnadskontroll som vi har genomfört. Valutaomräkningseffekten uppgick till -20 mkr, Rörelseresultatet omräknat till fasta växelkurser förbättrades med 10%.

Som tidigare kommunicerats har vi inlett kostnads-optimeringsprogram på samtliga Foodservice-anläggningar. Med lägre kostnader och gradvis återhämtande volymer såg vi visserligen en sekventiell förbättring under kvartalet, men vi ligger fortfarande en bra bit under föregående års lönsamhetsnivåer.

Rörelseresultatet per kilo ökade med 6% till 1,01 kronor (0,95 kronor). Valutaomräkningseffekten uppgick till -0,05 kronor. Rörelseresultatet per kilo omräknat till fasta växelkurser förbättrades med 13%.

AAK är starka inom Food Ingredients och efterfrågan inom Foodservice kommer successivt att återgå. Risken för fortsatta störningar och effekter på omsättningen är dock fortsatt hög med hänsyn till restriktionerna i många länder.



\* Samtliga belopp är exklusive jämförelsestörande poster.



# Chocolate & Confectionery Fats, Kv 3 2020\*

Rörelseresultat  
**+7%**

Rörelseresultat  
per kilo  
**+5%**

	Kv 3 2020	Kv 3 2019	Δ %	Kv 1-3 2020	Kv 1-3 2019	Δ %	R12 mån	Helår 2019
Volymer, '000 ton	118	116	+2	325	343	-5	441	459
Nettoomsättning, mkr	2.033	1.987	+2	5.772	5.854	-1	7.994	8.076
Rörelseresultat, mkr	221	206	+7	599	589	+2	804	794
Rörelseresultat per kilo, kr	1,87	1,78	+5	1,84	1,72	+7	1,82	1,73

## Volymer

Den globala choklad- och konfektyrmarknaden återhämtade sig bra efter ett andra kvartal som kraftigt påverkats av covid-19-pandemin.

Volymerna ökade med 2% jämfört med motsvarande kvartal föregående år. Vi har sett en stark efterfrågan på våra speciallösningar och högförädlade semispeciallösningar, såsom ersättningsprodukter för kakaosmör samt fyllningsfetter och bredbara produkter, vilket har genererat en organisk volymtillväxt. Marknadsförhållandena för våra lågförädlade semi-speciallösningar har däremot medfört större utmaningar.

De regioner som redovisade starkast tillväxt var Södra Latinamerika och Europa, med undantag för OSS-länderna där efterfrågan har varit låg och vissa kunder även har valt mer lågförädlade lösningar.

## Nettoomsättning

Affärsrådets nettoomsättning ökade och uppgick till 2.033 mkr (1.987 mkr). Ökningen berodde på den stora efterfrågan på våra högförädlade special- och semispecialprodukter, men motverkades delvis av en negativ valutaomräkningseffekt på 195 mkr.

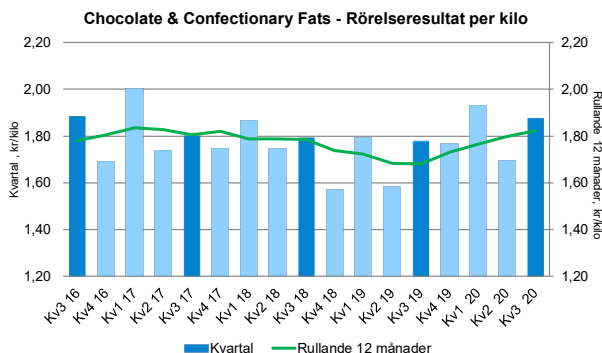
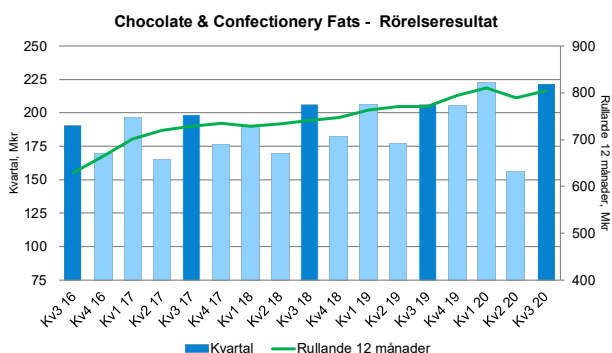
## Rörelseresultat

Rörelseresultatet uppgick till 221 mkr (206 mkr), en ökning med 7%. Valutaomräkningseffekten uppgick till -23 mkr, Rörelseresultatet omräknat till fasta växelkurser förbättrades med 18%.

Det förbättrade rörelseresultatet berodde på flera faktorer: gynnsam produktmix, kostnadsreduceringar som inleddes under det andra kvartalet, genomförda förbättringar av leveranskedjan och ökad produktionskapacitet i Århus, Danmark, samt högavkastande sheakärnor från fjolårets skörd.

Tack vare ovannämnda faktorer ökade rörelseresultatet per kilo med 5% och uppgick till 1,87 kronor (1,78 kronor). Valutaomräkningseffekten uppgick till -0,19 kronor. Rörelseresultatet per kilo omräknat till fasta växelkurser förbättrades med 16%.

Volatiliteten och osäkerheten, särskilt vad gäller den kommande jul- och påskförsäljningen, kommer fortsatt att vara hög tills restriktioner hävs fullt ut och konsumtionsmönster återgår till mer normala.



\* Samtliga belopp är exklusive jämförelsestörande poster.





# Technical Products & Feed, Kv 3 2020\*

Rörelseresultat  
**+3%**

	Kv 3 2020	Kv 3 2019	Δ %	Kv 1-3 2020	Kv 1-3 2019	Δ %	R12 mån	Helår 2019
Volymer, '000 ton	71	70	+1	235	221	+6	314	300
Nettoomsättning, mkr	352	332	+6	1.175	1.078	+9	1.553	1.456
Rörelseresultat, mkr	34	33	+3	100	104	-4	146	150
Rörelseresultat per kilo, kr	0,48	0,47	+2	0,43	0,47	-9	0,46	0,50

Rörelseresultat  
per kilo  
**+2%**

## Volymer

Volymerna ökade med 1% (-4%) jämfört med motsvarande kvartal 2019. Vår foderverksamhet fortsatte att redovisa volymtillväxt, medan fetttsyreverksamhetens volymer minskade till följd av lägre efterfrågan på tekniska lösningar.

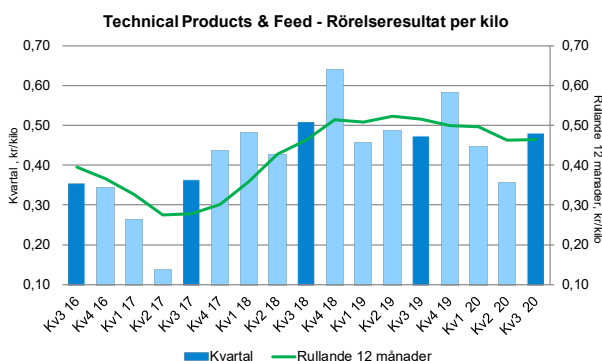
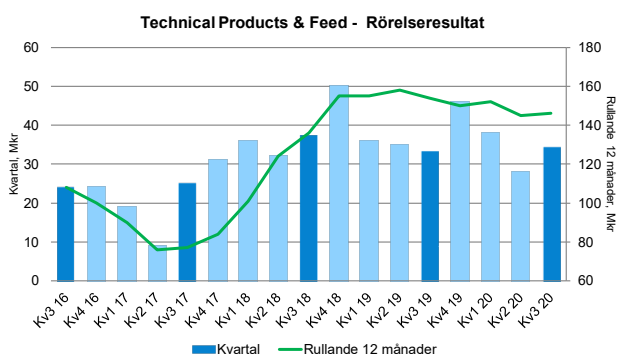
## Nettoomsättning

Affärsområdets nettoomsättning ökade med 20 mkr på grund av volymtillväxten.

## Rörelseresultat

Rörelseresultatet uppgick till 34 mkr (33 mkr), en ökning med 3%. Denna ökning är främst hänförlig till det starka resultatet för våra foder- och pressningsverksamheter. Vår fetttsyreverksamhet redovisade också tillväxt under kvartalet tack vare en gynnsam produktmix.

Affärsområdet redovisade ett rörelseresultat per kilo på 0,48 kronor (0,47 kronor), en ökning med 2%.



\* Samtliga belopp är exklusive jämförelsestörande poster.



# AAK-koncernen, första nio månaderna 2020

## Volym

Volymerna minskade med 5% (3%). Den organiska volymtillväxten uppgick till -5% (3%).

## Nettoomsättning

Nettoomsättningen uppgick till 20.636 mkr (21.130 mkr), en minskning med 494 mkr. Minskningen berodde främst på lägre försäljning till följd av covid-19-pandemin samt på en negativ valutaomräkningseffekt på 677 mkr, som till viss del motverkades av högre råvarupriser.

## Rörelseresultat

Rörelseresultatet uppgick till 1.560 mkr (1.581 mkr), en minskning med 1%. Exklusive jämförelsestörande poster på 6 mkr och förvärvskostnader på 4 mkr (15 mkr) minskade rörelseresultatet med 2%.

Valutaomräkningseffekten uppgick till -36 mkr, varav -19 mkr var hänförligt till Food Ingredients och -17 mkr till Chocolate & Confectionery Fats. Rörelseresultatet omräknat till fasta växelkurser ökade med 1%.

Rörelseresultatet per kilo uppgick till 0,97 kronor (0,93 kronor), en ökning med 4%. Rörelseresultatet per kilo exklusive jämförelsestörande poster och förvärvskostnader förbättrades med 3%.

Valutaomräkningseffekten uppgick till -0,02 kronor. Rörelseresultatet per kilo omräknat till fasta växelkurser förbättrades med 6%.

## Jämförelsestörande poster

Under det andra kvartalet har redovisades två jämförelsestörande poster som uppgår till 6 mkr netto. Det rör sig om kostnader på 200 mkr hänförliga till strukturåtgärder som kommer att ge en årlig besparing på cirka 150 mkr och förväntas nå full årstakt under andra halvåret 2021. Utöver detta har AAK rapporterat en intäkt på 206 mkr hänförlig till en optimering av företagets kapitalstruktur.

## Finansiella kostnader och skattekostnader

De finansiella kostnaderna uppgick till 96 mkr (97 mkr). En högre nettoskuld ledde till ökade finansiella kostnader under årets första sex månader. Detta kompensades av lägre finansiella kostnader under det tredje kvartalet. Redovisade skattekostnader motsvarar en genomsnittlig skattesats på 22% (25%). Intäkten som redovisats som jämförelsestörande post under andra kvartalet är inte skattepliktig. Detta innebär att den genomsnittliga skattesatsen under perioden har

sänkts med 2%. Arbetet för att ytterligare optimera koncernens kapitalstruktur har även bidragit till en lägre skattesats.

## Vinst per aktie

Vinsten per aktie ökade och uppgick till 4,46 kronor (4,30 kronor), till följd av ett förbättrat rörelseresultat och lägre skattekostnader.

## Kassaflöde och investeringar

Kassaflödet från den löpande verksamheten, inklusive förändringar i rörelsekapitalet, uppgick till 815 mkr (932 mkr). Kassaflödet från rörelsekapitalet uppgick till -477 mkr (-720 mkr). Kundfordringarna har ökat och inverkat negativt på kassaflödet. Detta beror på att omsättningen successivt har ökat och att fler speciallösningar säljs till kunder med längre betalningsvillkor. Lagernivåerna har minskat på grund av god lagerstyrning. Leverantörsskulden har gått ner i linje med lagerminskningen.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till 558 mkr (1.009 mkr), varav 53 mkr (488 mkr) var hänförliga till förvärv. Våra tidigare meddelade tilläggsinvesteringar i Kina kommer sannolikt inte att bli operativa förrän under första halvåret 2021. Denna fördröjning beror på reserestriktionerna under våren och sommaren som gjorde att vi inte kunde sända våra erfarna ingenjörer från Europa till Kina.

## Förvärv

I början av mars skrev AAK avtal om att förvärva 75% av NPO Margaron LLC, en tillverkare av margarin, bredbara produkter och bageri- och konfektyrfetter med säte i Sankt Petersburg, Ryssland. Margaron har agerat kontraktstillverkare åt AAK i mer än ett decennium och hade förra året en omsättning på cirka 280 mkr.

Förutsatt att vissa långsiktiga mål uppnås kan AAK enligt en köp-/säljoption förvärva återstående 25% av Margaron. Margaron kommer från och med det tredje kvartalet att konsolideras in i affärsområdena Food Ingredients och Chocolate & Confectionery Fats.

## Medarbetare

Antalet anställda den 30 september 2020 uppgick till 3.990 (3.884 den 31 december 2019).

# Allmän information

## Närstående parter

Inga väsentliga förändringar har skett i relationer eller transaktioner med närstående parter sedan 2019.

## 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.

En mer ingående riskanalys finns i AAK:s årsredovisning.

## Redovisningsprinciper 2020

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

## Alternativa nyckeltal

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

Definitioner av alternativa nyckeltal finns på [www.aak.com](http://www.aak.com) under fliken Investera. För avstämning av alternativa nyckeltal, se sidorna 20–21.

## Definitioner

Se vår årsredovisning.

## Extra bolagsstämma

En extra bolagsstämma kommer preliminärt att hållas den 26 november 2020. En kallelse kommer att utfärdas inom kort.

## Föreslagen utdelning

Styrelsen föreslår att en utdelning på 2,10 (1,85) kronor per aktie utgår för räkenskapsåret 2019.

## Händelser efter rapporteringsperioden

AAK har under fjärde kvartalet ytterligare stärkt sin position på den indiska marknaden och tecknat avtal om att förvärva de återstående 31 procenten av aktierna i AAK Kamani, joint venture-bolaget som bildades mellan AAK och Kamani Oil Industries Pvt Ltd. i september 2015. AAK äger nu 100% av AAK Kamani. Betalningen för de återstående aktierna kommer att slutföras under de kommande veckorna.

## Moderbolaget och Group Functions

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

Resultatet för moderbolaget efter finansiella poster var -55 mkr (1.386 mkr).

Räntebärande skulder minus likvida medel och räntebärande tillgångar uppgick till 2.045 mkr (2.173 mkr den 31 december 2019). Investeringar i immateriella och materiella anläggningstillgångar uppgick till 2 mkr (2 mkr).

Moderbolagets balans- och resultaträkning finns på sidorna 23–24.

## Redovisningsprinciper

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

## Förändringar i balansräkningen

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

Malmö den 22 oktober 2020

Johan Westman  
Koncernchef och VD

**Mer information kan lämnas av:**

Fredrik Nilsson  
Finansdirektör  
Mobil: 0708 95 22 21  
E-post: fredrik.nilsson@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 22 oktober 2020 kl. 08.20 lokal tid.

## Revisorns granskningsrapport

### Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapport) för AAK AB (publ.) per den 30 september 2020 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 i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

### Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med International Standard on Review Engagements ISRE 2410, Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt ISA och god revisionssed i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig

granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

### Slutsats

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

Malmö den 20 oktober 2020

PricewaterhouseCoopers AB

Bo Karlsson  
Auktoriserad revisor

# AAK-koncernen

## Resultaträkning i sammandrag

Mkr	Kv 3 2020	Kv 3 2019	Kv 1-3 2020	Kv 1-3 2019	Helår 2019
Nettoomsättning	7.064	7.153	20.636	21.130	28.510
Övriga rörelseintäkter	28	55	302	132	193
<b>Summa rörelseintäkter</b>	<b>7.092</b>	<b>7.208</b>	<b>20.938</b>	<b>21.262</b>	<b>28.703</b>
Råvaror, förnödenheter och handelsvaror	-5.063	-5.194	-15.170	-15.394	-20.743
Övriga externa kostnader	-662	-658	-1.805	-1.982	-2.685
Kostnader för ersättning till anställda	-577	-620	-1.785	-1.787	-2.423
Avskrivningar och nedskrivningar	-186	-172	-574	-508	-687
Övriga rörelsekostnader	-2	-1	-44	-10	-23
<b>Summa rörelsekostnader</b>	<b>-6.490</b>	<b>-6.645</b>	<b>-19.378</b>	<b>-19.681</b>	<b>-26.561</b>
<b>Rörelseresultat (EBIT)</b>	<b>602</b>	<b>563</b>	<b>1.560</b>	<b>1.581</b>	<b>2.142</b>
Ränteintäkter	1	3	5	7	10
Räntekostnader	-27	-36	-88	-103	-133
Övriga finansiella poster	0	-1	-13	-1	-8
<b>Resultat från finansiella poster</b>	<b>-26</b>	<b>-34</b>	<b>-96</b>	<b>-97</b>	<b>-131</b>
<b>Resultat före skatt</b>	<b>576</b>	<b>529</b>	<b>1.464</b>	<b>1.484</b>	<b>2.011</b>
Skatt	-140	-131	-322	-372	-498
<b>Periodens resultat</b>	<b>436</b>	<b>398</b>	<b>1.142</b>	<b>1.112</b>	<b>1.513</b>
Hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande	7	10	10	20	26
Hänförligt till moderbolagets aktieägare	429	388	1.132	1.092	1.487

## Totalresultat

Mkr	Kv 3 2020	Kv 3 2019	Kv 1-3 2020	Kv 1-3 2019	Helår 2019
Periodens resultat	436	398	1.142	1.112	1.513
Poster som inte ska återföras i resultaträkningen:					
Omvärdering av nettopensionsförpliktelsen	-23	-46	-12	-46	-21
	<b>-23</b>	<b>-46</b>	<b>-12</b>	<b>-46</b>	<b>-21</b>
Poster som senare kan återföras i resultaträkningen:					
Omräkningsdifferenser	-170	415	-1.139	792	402
Förändringar i verkligt värde på kassaflödessäkringar	0	-2	-2	-5	-0
Skatteeffekt av förändring av verkligt värde på kassaflödessäkringar	0	0	1	1	0
	<b>-170</b>	<b>413</b>	<b>-1.140</b>	<b>788</b>	<b>402</b>
<b>Summa totalresultat för perioden</b>	<b>243</b>	<b>765</b>	<b>-10</b>	<b>1.854</b>	<b>1.894</b>
Hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande	7	10	7	23	26
Hänförligt till moderbolagets aktieägare	236	755	-17	1.831	1.868

# Balansräkning i sammandrag

Mkr	2020-09-30	2019-09-30	2019-12-31
<b>Tillgångar</b>			
Goodwill	2.223	2.162	2.114
Övriga immateriella tillgångar	326	383	363
Materiella anläggningstillgångar	5.741	6.022	6.034
Tillgångar med nyttjanderätt	768	779	770
Finansiella anläggningstillgångar	36	34	31
Uppskjutna skattefordringar	175	82	144
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>9.269</b>	<b>9.462</b>	<b>9.456</b>
Varulager	6.257	5.624	6.681
Kundfordringar	3.699	3.903	3.529
Kortfristiga fordringar	1.777	1.797	2.271
Likvida medel	1.143	731	982
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>12.876</b>	<b>12.055</b>	<b>13.463</b>
<b>Summa tillgångar</b>	<b>22.145</b>	<b>21.517</b>	<b>22.919</b>
<b>Eget kapital och skulder</b>			
Eget kapital	10.428	10.288	10.337
Innehav utan bestämmande inflytande	91	93	84
<b>Summa eget kapital inklusive innehav utan bestämmande inflytande</b>	<b>10.519</b>	<b>10.381</b>	<b>10.421</b>
Skulder till banker och kreditinstitut	3.214	3.042	2.987
Pensionsåtaganden	263	291	241
Leasingskuld	676	690	675
Uppskjutna skatteskulder	448	498	511
Icke räntebärande skulder	662	574	525
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>5.263</b>	<b>5.095</b>	<b>4.939</b>
Skulder till banker och kreditinstitut	635	842	870
Leasingskuld	118	102	110
Leverantörsskulder	3.056	2.865	3.354
Övriga kortfristiga skulder	2.554	2.232	3.225
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>6.363</b>	<b>6.041</b>	<b>7.559</b>
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>22.145</b>	<b>21.517</b>	<b>22.919</b>

Inga förändringar i ansvarsförbindelser har skett.

# Förändring av eget kapital i sammandrag

2020

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

2019

Mkr	Eget kapital	Innehav utan bestämmande inflytande	Summa eget kapital inklusive innehav utan bestämmande inflytande
Ingående balans den 1 januari 2019	8.908	88	8.996
Periodens resultat	1.092	20	1.112
Övrigt totalresultat	739	3	742
<b>Summa totalresultat</b>	<b>1.831</b>	<b>23</b>	<b>1.854</b>
Innehav utan bestämmande inflytande	18	-18	-
Utdelning	-469	-	-469
<b>Utgående balans den 30 september 2019</b>	<b>10.288</b>	<b>93</b>	<b>10.381</b>

## Finansiella instrument

2020

Mkr	Tillgångar	Skulder
<b>Finansiella instrument som redovisas i balansräkningen 30 september 2020</b>		
Försäljnings- och inköpskontrakt	427	186
Valutakontrakt	189	136
<b>Summa derivatinstrument</b>	<b>616</b>	<b>322</b>
Verkligt värde förändring i lager	142	47
<b>Summa finansiella instrument</b>	<b>758</b>	<b>369</b>

2019

Mkr	Tillgångar	Skulder
<b>Finansiella instrument som redovisas i balansräkningen 30 september 2019</b>		
Försäljnings- och inköpskontrakt	449	93
Valutakontrakt	156	77
<b>Summa derivatinstrument</b>	<b>605</b>	<b>170</b>
Verkligt värde förändring i lager	89	2
<b>Summa finansiella instrument</b>	<b>694</b>	<b>172</b>



# Kassaflödesanalys i sammandrag

Mkr	Kv 3 2020	Kv 3 2019	Kv 1–3 2020	Kv 1–3 2019	Helår 2019
<b>Den löpande verksamheten</b>					
Rörelseresultat	602	563	1.560	1.581	2.142
Avskrivningar och nedskrivningar	186	172	574	508	687
Övriga ej likviditetspåverkande poster	52	108	-187	27	246
<b>Kassaflöde före ränta och skatt</b>	<b>840</b>	<b>843</b>	<b>1.947</b>	<b>2.116</b>	<b>3.075</b>
Erlagd och erhållen ränta	-18	-26	-71	-101	-122
Betald skatt	-267	-135	-584	-363	-499
<b>Kassaflöde före förändringar i rörelsekapitalet</b>	<b>555</b>	<b>682</b>	<b>1.292</b>	<b>1.652</b>	<b>2.454</b>
Förändringar i lager	-208	-705	122	-585	-1.784
Förändringar i kundfordringar	-469	-105	-442	-202	86
Förändringar i leverantörsskulder	461	102	-147	-9	540
Förändringar i andra rörelsekapitalposter	143	156	-10	76	262
Förändringar i rörelsekapitalet	-73	-552	-477	-720	-896
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>482</b>	<b>130</b>	<b>815</b>	<b>932</b>	<b>1.558</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>					
Förvärv av immateriella tillgångar och materiella anläggningstillgångar	-174	-225	-506	-521	-801
Förvärv av verksamheter och aktier exklusive likvida medel	-53	-207	-53	-488	-535
Försäljning av materiella anläggningstillgångar	1	-1	1	0	1
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-226	-433	-558	-1.009	-1.335
<b>Kassaflöde efter investeringsverksamheten</b>	<b>256</b>	<b>-303</b>	<b>257</b>	<b>-77</b>	<b>223</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>					
Förändringar i lån	-287	303	-37	586	591
Avskrivning av leasingskulder	-38	-32	-112	-88	-122
Nyemission av aktier	93	-	93	-	-
Teckningsoptioner	-	-	15	-	-
Utbetald utdelning	-	-	-	-469	-469
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-232	271	-41	29	0
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>24</b>	<b>-32</b>	<b>216</b>	<b>-48</b>	<b>223</b>
Likvida medel vid periodens början	1.138	744	982	737	737
Kursdifferens i likvida medel	-19	19	-55	42	22
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>1.143</b>	<b>731</b>	<b>1.143</b>	<b>731</b>	<b>982</b>

# Nyckeltal

Mkr (om inget annat anges)	Kv 3 2020	Kv 3 2019	Δ %	Kv 1-3 2020	Kv 1-3 2019	Δ %	Helår 2019
<b>Resultaträkning</b>							
Volym, '000 ton	565	571	-1	1.615	1.708	-5	2.290
Rörelseresultat	602	563	+7	1.560	1.581	-1	2.142
Rörelseresultat exkl. jämförelsestörande poster och förvävsrelaterade kostnader	602	569	+6	1.558	1.596	-2	2.157
Periodens resultat	436	398	+10	1.142	1.112	+3	1.513
<b>Finansiell ställning</b>							
Summa tillgångar	22.145	21.517	+3	22.145	21.517	+3	22.919
Eget kapital	10.519	10.381	+1	10.519	10.381	+1	10.421
Nettorörelsekapital	6.134	6.240	-2	6.134	6.240	-2	5.908
Nettoskulder	2.977	3.453	-14	2.977	3.453	-14	3.117
<b>Kassaflöde</b>							
EBITDA	788	735	+7	2.134	2.089	+2	2.829
Kassaflöde från den löpande verksamheten	482	130	-	815	932	-	1.558
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-226	-433	-	-558	-1.009	-	-1.335
Kassaflöde efter investeringsverksamheten	256	-303	-	257	-77	-	223
<b>Aktieuppgifter</b>							
Antal aktier, tusental	254.391	253.731	+0	254.391	253.731	+0	253.731
Vinst per aktie, kr*	1,69	1,53	+10	4,46	4,30	+4	5,86
Vinst per aktie inklusive utspädning, kr**	1,68	1,52	+11	4,45	4,29	+4	5,84
Vinst per aktie inklusive full utspädning, kr***	1,65	1,50	+10	4,36	4,21	+4	5,74
Eget kapital per aktie, kr	41,10	40,55	+1	41,10	40,55	+1	40,74
Balansdagens börskurs, kr	167,15	190,85	-12	167,15	190,85	-12	178,00
<b>Övriga nyckeltal</b>							
Volymtillväxt i procent	-1	+1	-	-5	+3	-	+2
Rörelseresultat per kilo, kr	1,07	0,99	+8	0,97	0,93	+4	0,94
Rörelseresultat per kilo exkl. jämförelsestörande poster och förvävskostnader, kr	1,07	1,00	+7	0,96	0,93	+3	0,94
Avkastning på sysselsatt kapital (rullande tolv månadersperioder), %	13,7	15,1	-9	13,7	15,1	-9	14,9
Nettoskuld/EBITDA, multipel	1,04	1,26	-17	1,04	1,26	-17	1,10

\* Vinsten per aktie har beräknats från ett vägt genomsnitt av antalet utestående aktier.

\*\* Vinsten per aktie har beräknats från ett vägt genomsnitt av antalet utestående aktier inklusive utspädning på grund av utestående teckningsoptioner (enligt IAS 33).

\*\*\* Vinsten per aktie efter full utspädning har beräknats genom att dividera periodens nettovinst med det totala antalet utestående aktier under perioden, och genom att konvertera samtliga utestående teckningsoptioner till vanliga aktier.

# Kvartalsuppgifter för affärsområdena

## Rörelseresultat

Mkr	2019 Kv 1	Kv 2	Kv 3	Kv 4	Helår	2020 Kv 1	Kv 2	Kv 3
Food Ingredients	308	346	364	349	1.366	325	168	381
Chocolate & Confectionery Fats	206	177	206	205	794	222	73	221
Technical Products & Feed	36	35	33	46	150	38	20	34
Group Functions	-50	-40	-40	-38	-168	-43	156	-34
<b>AAK-koncernens rörelseresultat</b>	<b>500</b>	<b>518</b>	<b>563</b>	<b>562</b>	<b>2.142</b>	<b>542</b>	<b>417</b>	<b>602</b>
Finansnetto	-30	-33	-34	-34	-131	-35	-35	-26
<b>Resultat före skatt</b>	<b>470</b>	<b>485</b>	<b>529</b>	<b>528</b>	<b>2.011</b>	<b>507</b>	<b>382</b>	<b>576</b>

## Rörelseresultat exkl. jämförelsestörande poster och förvävsrelaterade kostnader

Mkr	2019 Kv 1	Kv 2	Kv 3	Kv 4	Helår	2020 Kv 1	Kv 2	Kv 3
Food Ingredients	308	346	364	349	1.366	325	262	381
Chocolate & Confectionery Fats	206	177	206	205	794	222	156	221
Technical Products & Feed	36	35	33	46	150	38	28	34
Group Functions	-41	-40	-34	-38	-153	-39	-35	-34
<b>AAK-koncernens rörelseresultat</b>	<b>509</b>	<b>518</b>	<b>569</b>	<b>562</b>	<b>2.157</b>	<b>546</b>	<b>411</b>	<b>602</b>
Finansnetto	-30	-33	-34	-34	-131	-35	-35	-26
<b>Resultat före skatt</b>	<b>479</b>	<b>485</b>	<b>535</b>	<b>528</b>	<b>2.026</b>	<b>511</b>	<b>376</b>	<b>576</b>

# Nettoomsättning per marknad

## 2020

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

## 2019

Mkr	FI Kv 3 2019	CCF Kv 3 2019	TPF Kv 3 2019	Summa Kv 3 2019	FI Kv 1-3 2019	CCF Kv 1-3 2019	TPF Kv 1-3 2019	Summa Kv 1-3 2019
Europa	2.258	1.017	332	3.607	6.413	2.814	1.078	10.305
Nord- och Sydamerika	1.984	735	0	2.719	5.897	2.314	0	8.211
Asien	550	208	0	758	1.737	614	0	2.351
Övriga länder	42	27	0	69	151	112	0	263
<b>Nettoomsättning</b>	<b>4.834</b>	<b>1.987</b>	<b>332</b>	<b>7.153</b>	<b>14.198</b>	<b>5.854</b>	<b>1.078</b>	<b>21.130</b>

# Alternativa nyckeltal

## Organisk volymtillväxt

%	Kv 3 2020	Kv 3 2019	Kv 1-3 2020	Kv 1-3 2019	Helår 2019
<b>Food Ingredients</b>					
Organisk volymtillväxt	-2	2	-8	1	2
Förvärv/avyttringar	-	-	-	-	-
<b>Volymtillväxt</b>	<b>-2</b>	<b>2</b>	<b>-8</b>	<b>1</b>	<b>2</b>
<b>Chocolate &amp; Confectionery Fats</b>					
Organisk volymtillväxt	2	1	-5	9	7
Förvärv/avyttringar	-	-	-	-	-
<b>Volymtillväxt</b>	<b>2</b>	<b>1</b>	<b>-5</b>	<b>9</b>	<b>7</b>
<b>Technical Products &amp; Feed</b>					
Organisk volymtillväxt	1	-4	6	-1	-0
Förvärv/avyttringar	-	-	-	-	-
<b>Volymtillväxt</b>	<b>1</b>	<b>-4</b>	<b>6</b>	<b>-1</b>	<b>-0</b>
<b>AAK-koncernen</b>					
Organisk volymtillväxt	-1	1	-5	3	2
Förvärv/avyttringar	-	-	-	-	-
<b>Volymtillväxt</b>	<b>-1</b>	<b>1</b>	<b>-5</b>	<b>3</b>	<b>2</b>

## EBITDA

Mkr	Kv 3 2020	Kv 3 2019	Kv 1-3 2020	Kv 1-3 2019	Helår 2019
Rörelseresultat (EBIT)	602	563	1.560	1.581	2.142
Återföring avskrivningar och nedskrivningar	186	172	574	508	687
<b>EBITDA</b>	<b>788</b>	<b>735</b>	<b>2.134</b>	<b>2.089</b>	<b>2.829</b>

## Avkastning på sysselsatt kapital

Mkr	2020-09-30	2019-09-30	R12 mån 2020-09-30	R12 mån 2019-12-31
Summa tillgångar	22.145	21.517	22.420	20.454
Likvida medel	-1.143	-731	-1.179	-801
Finansiella anläggningstillgångar	-5	-5	-115	-13
Leverantörsskulder	-3.056	-2.865	-3.076	-2.885
Övriga icke räntebärande skulder	-2.538	-2.214	-2.539	-2.338
<b>Sysselsatt kapital</b>	<b>15.403</b>	<b>15.702</b>	<b>15.511</b>	<b>14.417</b>
<b>Rörelseresultat (rullande 12 månader)</b>	<b>2.121</b>	<b>2.097</b>	<b>2.121</b>	<b>2.142</b>
<b>Avkastning på sysselsatt kapital, %</b>	<b>13,8</b>	<b>13,4</b>	<b>13,7</b>	<b>14,9</b>

## Nettorörelsekapital

Mkr	2020-09-30	Helår 2019
Varulager	6.257	6.681
Kundfordringar	3.699	3.529
Övriga kortfristiga icke räntebärande fordringar	1.772	2.261
Leverantörsskulder	-3.056	-3.354
Övriga kortfristiga icke räntebärande skulder	-2.538	-3.209
<b>Nettorörelsekapital</b>	<b>6.134</b>	<b>5.908</b>

## Nettoskulder

Mkr	2020-09-30	Helår 2019
Kortfristiga räntebärande fordringar	5	11
Likvida medel	1.143	982
Pensionsåtaganden	-263	-241
Långfristiga skulder till banker och kreditinstitut	-3.214	-2.987
Kortfristiga skulder till banker och kreditinstitut	-635	-870
Övriga räntebärande skulder	-13	-12
<b>Nettoskulder</b>	<b>-2.977</b>	<b>-3.117</b>

## Nettoskuld/EBITDA

Mkr	2020-09-30	Helår 2019
Nettoskulder	2.977	3.117
EBITDA (rullande 12 månader)	2.874	2.829
<b>Nettoskuld/EBITDA, multipel</b>	<b>1,04</b>	<b>1,10</b>

## Soliditet

Mkr	2020-09-30	Helår 2019
Eget kapital	10.428	10.337
Innehav utan bestämmande inflytande	91	84
<b>Summa eget kapital inklusive innehav utan bestämmande inflytande</b>	<b>10.519</b>	<b>10.421</b>
<b>Summa tillgångar</b>	<b>22.145</b>	<b>22.919</b>
<b>Soliditet, %</b>	<b>47,5</b>	<b>45,5</b>

## Förvärv

Under det andra kvartalet 2020 förvärvade AAK 75% av det ryska bolaget NPO Margaron LLC. Effekten på AAK:s balansräkning och kassaflöde framgår nedan.

Mkr	Kv 1-3 2020
<b>Verkligt värde på förvärvade tillgångar och skulder</b>	
Summa anläggningstillgångar	27
Summa finansiella tillgångar	1
Summa omsättningstillgångar	32
<b>Summa tillgångar</b>	<b>60</b>
Summa långfristiga skulder	36
Summa kortfristiga skulder	12
<b>Summa skulder</b>	<b>48</b>
<b>Verkligt värde på förvärvade tillgångar och skulder</b>	<b>12</b>
Goodwill	242
Långfristiga skulder	-216
<b>Summa köpeskillning</b>	<b>38</b>
Minus likvida medel i förvärvade företag	0
<b>Kassaflöde från förvärv av verksamheter och aktier</b>	<b>38</b>

Under tredje kvartalet 2020 betalade AAK en ytterligare köpeskillning för BD Foods Ltd. till ett belopp av 15 mkr.

## Resultaträkning – moderbolag

Mkr	Kv 3 2020	Kv 3 2019	Kv 1–3 2020	Kv 1–3 2019	Helår 2019
Nettoomsättning	44	33	131	98	159
<b>Summa rörelseintäkter</b>	<b>44</b>	<b>33</b>	<b>131</b>	<b>98</b>	<b>159</b>
Övriga externa kostnader	-27	-25	-83	-103	-136
Kostnader för ersättning till anställda	-16	-26	-68	-78	-101
Avskrivningar och nedskrivningar	-2	-3	-6	-5	-7
<b>Summa rörelsekostnader</b>	<b>-45</b>	<b>-54</b>	<b>-157</b>	<b>-186</b>	<b>-244</b>
<b>Rörelseresultat (EBIT)</b>	<b>-1</b>	<b>-21</b>	<b>-26</b>	<b>-88</b>	<b>-85</b>
Utdelning från koncernföretag	-	-	-	1.497	1.497
Intäkter från aktier och andelar i koncernföretag	-	-	-	-	87
Ränteintäkter	0	-	0	1	1
Räntekostnader	-8	-6	-25	-21	-20
Övriga finansiella poster	-1	-2	-4	-3	-6
<b>Resultat från finansiella poster</b>	<b>-9</b>	<b>-8</b>	<b>-29</b>	<b>1.474</b>	<b>1.559</b>
<b>Resultat före skatt</b>	<b>-10</b>	<b>-29</b>	<b>-55</b>	<b>1.386</b>	<b>1.474</b>
Skatt	2	6	12	24	-1
<b>Periodens resultat</b>	<b>-8</b>	<b>-23</b>	<b>-43</b>	<b>1.410</b>	<b>1.473</b>
Hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-	-	-
Hänförligt till moderbolagets aktieägare	-8	-23	-43	1.410	1.473

## Totalresultat – moderbolag

Mkr	Kv 3 2020	Kv 3 2019	Kv 1–3 2020	Kv 1–3 2019	Helår 2019
Periodens resultat	-8	-23	-43	1.410	1.473
Poster som inte ska återföras i resultaträkningen:	-	-	-	-	-
Poster som senare kan återföras i resultaträkningen:	-	-	-	-	-
<b>Summa totalresultat för perioden</b>	<b>-8</b>	<b>-23</b>	<b>-43</b>	<b>1.410</b>	<b>1.473</b>
Hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-	-	-
Hänförligt till moderbolagets aktieägare	-8	-23	-43	1.410	1.473

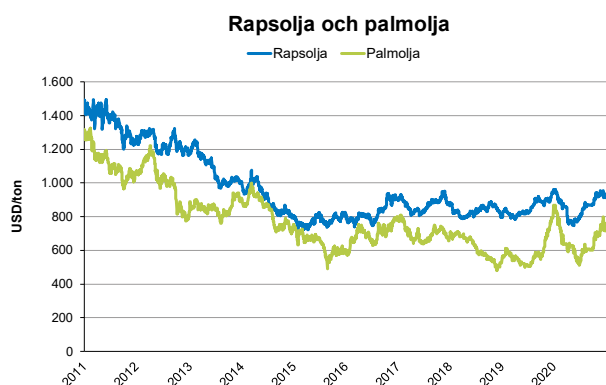
## Balansräkning i sammandrag – moderbolag

Mkr	2020-09-30	2019-09-30	2019-12-31
<b>Tillgångar</b>			
Övriga immateriella tillgångar	12	9	12
Materiella anläggningstillgångar	2	3	3
Tillgångar med nyttjanderätt	5	7	6
Finansiella anläggningstillgångar	9.255	8.683	8.777
Uppskjutna skattefordringar	5	5	5
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>9.279</b>	<b>8.707</b>	<b>8.803</b>
Kortfristiga fordringar	339	347	423
Likvida medel	0	0	0
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>339</b>	<b>347</b>	<b>423</b>
<b>Summa tillgångar</b>	<b>9.618</b>	<b>9.054</b>	<b>9.226</b>
<b>Eget kapital och skulder</b>			
Eget kapital	6.916	6.804	6.867
Innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-
<b>Summa eget kapital inklusive innehav utan bestämmande inflytande</b>	<b>6.916</b>	<b>6.804</b>	<b>6.867</b>
Skulder till banker och kreditinstitut	2.600	2.150	2.250
Leasingskuld	2	4	3
Övriga långfristiga skulder	30	32	33
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>2.632</b>	<b>2.186</b>	<b>2.286</b>
Leasingskuld	3	3	3
Leverantörsskulder	5	1	8
Övriga kortfristiga skulder	62	60	62
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>70</b>	<b>64</b>	<b>73</b>
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>9.618</b>	<b>9.054</b>	<b>9.226</b>

Inga förändringar i ansvarsförbindelser har skett.



# Råvarupristrender



Information om kakao och kakaosmör finns på [www.icco.org](http://www.icco.org)

## Övriga uppgifter

### Press- och analytikerkonferens

AAK bjuder in till telefonkonferens för investerare, analytiker och medier den 22 oktober 2020, kl. 10:00 lokal tid. Telefonkonferensen kan nås via vår webbplats [www.aak.com](http://www.aak.com).

Årsredovisningarna och kvartalsrapporterna finns också att tillgå på [www.aak.com](http://www.aak.com).

### Finansiell kalender 2020–2021

En virtuell kapitalmarknadsdag kommer att hållas den 17 november 2020.

Delårsrapporten för det fjärde kvartalet och bokslutskommunikén för hela 2020 kommer att publiceras den 28 januari 2021.

Delårsrapporten för första kvartalet 2021 kommer att publiceras den 23 april 2021.

Årsstämman kommer att hållas den 7 maj 2021.

### 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

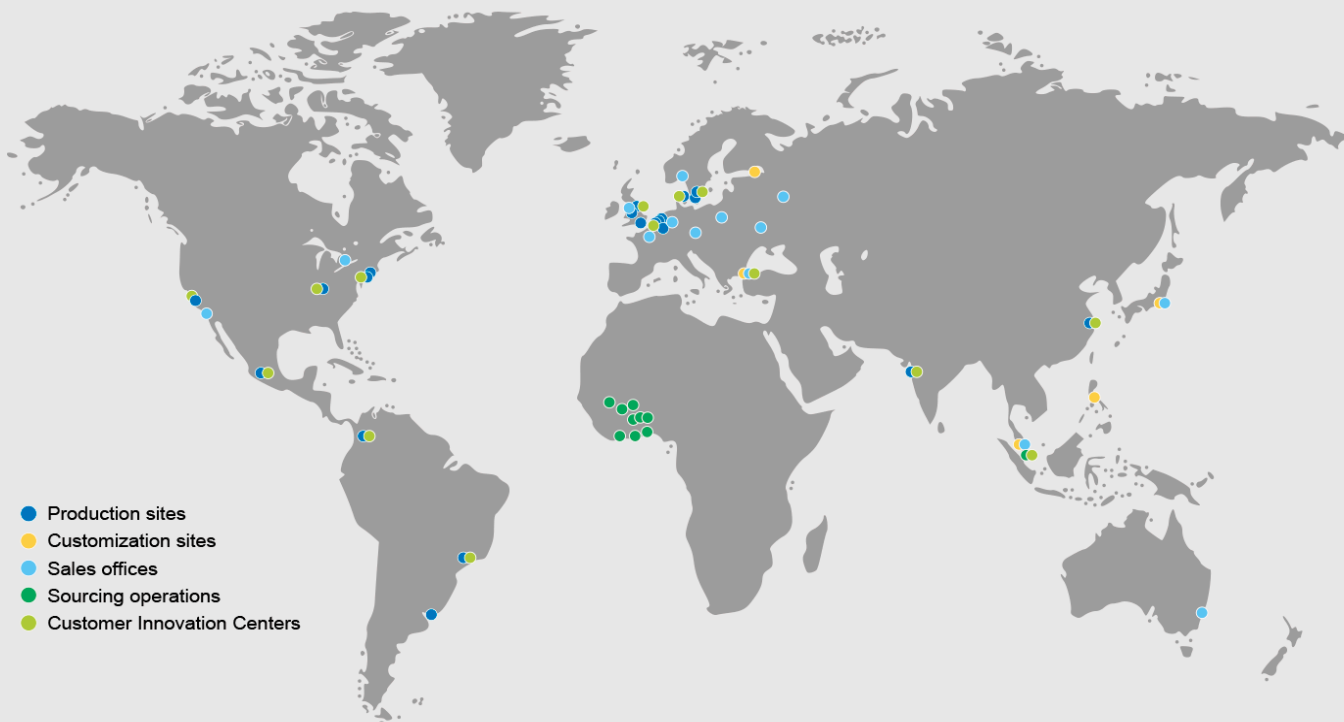
Denna rapport ges även ut på engelska. Den svenska texten är giltig för alla syften. Om det skiljer mellan språkversionerna gäller den svenska lydelsen.

### Kontaktperson, Investor Relations:

Fredrik Nilsson  
Finansdirektör  
Mobil: 0708 95 22 21  
E-post: [fredrik.nilsson@aaak.com](mailto:fredrik.nilsson@aaak.com)







# The first choice for value-adding vegetable oil solutions

Vi utvecklar och erbjuder vegetabiliska oljor av hög förädlingsgrad i nära samarbete med våra kunder, för att på så sätt skapa förutsättningar för bestående affärsresultat.

Detta åstadkommer vi genom vår djupgående expertis inom oljor och fetter i livsmedelsapplikationer, vårt stora utbud av olika råvaror samt vår breda processkapacitet.

Vår unika kundgemensamma produktutveckling kombinerar våra kunders kompetens och kunskap med vårt eget kunnande och synsätt. Det ger oss möjlighet att utveckla lösningar på kundspecifika behov inom många olika industrier – däribland choklad och konfektyr, bageri, mejeri, växtbaserade livsmedel, specialkost, foodservice och kroppsvård.

Vår beprövade expertis är baserad på mer än 140 års erfarenhet inom oljor och fetter. Vårt huvudkontor finns i Malmö, Sverige. AAK har drygt 20 olika produktions- och kundanpassningsanläggningar, försäljningskontor i fler än 25 länder och fler än 3.900 anställda som arbetar engagerat med att skapa innovativa och värdeskapande lösningar för våra kunder.

Vi är redo att hjälpa dig att uppnå bestående resultat, var än i världen du befinner dig.

Vi är AAK – The Co-Development Company.

Explore more at  
[www.aak.com](http://www.aak.com)

Or contact us at  
[info@aaak.com](mailto:info@aaak.com)

**AAK AB (publ.)**  
Skrivaregatan 9, 215 32 Malmö  
Telefon: 040 627 83 00, organisationsnummer 556669-2850, [www.aak.com](http://www.aak.com)

**AAK**

Framsida: växtbaserade burgare tillverkade med lösningar från AAK:s AkoPlanet™-sortiment