



Delårsrapport

Andra kvartalet 2016

AAK

Koncernchefens kommentar

Rekordhög rörelseresultat för ett andra kvartal

Rörelseresultatet blev återigen rekordhög och koncernen fortsatte att redovisa tvåsiffrig förbättring jämfört med föregående år.

Rörelseresultatet uppgick till 368 mkr (326 mkr exklusive engångsposter), en förbättring med 13% jämfört med motsvarande kvartal 2015. Valutaomräkningseffekten här uppgick till -8 mkr (39 mkr), huvudsakligen hänförlig till Food Ingredients.

Food Ingredients redovisade ett starkt kvartal tack vare ytterligare förbättring av produktmixen och positivt resultat från de senaste förvärven.

Chocolate & Confectionery Fats redovisade ett imponerande kvartal, med hög ensiffrig volymtillväxt och en tvåsiffrig vinstökning.

Technical Products & Feed redovisade ett bra kvartal, även om trenderna varierade mellan de olika segmenten.

Volymerna fortsatte att utvecklas positivt med en tillväxt på 6% (12%). Den organiska volymtillväxten var 1% (föregående år 4%), trots fortsatt lägre volymer för enklare produkter inom Food Ingredients, vilka redovisade en exceptionell tillväxt under 2015. Efterfrågan på special- och semispecialprodukter var emellertid stark och genererade en organisk volymtillväxt på 5% (3%).

Affärsområdenas rörelseresultat:

- Food Ingredients förbättrade rörelseresultatet med 8% till 238 mkr (221 mkr).
- Chocolate & Confectionery Fats redovisade ett rörelseresultat på 146 mkr (116 mkr), en förbättring med 26%.
- Technical Products & Feed förbättrade rörelseresultatet med 5% till 23 mkr (22 mkr).

Rörelseresultatet per kilo uppgick till 0,78 kronor (0,73 kronor exklusive engångsposter). Valutaomräkningseffekten var -0,02 kronor (0,09 kronor).

Food Ingredients rörelseresultat per kilo ökade från 0,71 kronor till 0,74 kronor, främst tack vare den förbättrade produktmixen. Rörelseresultatet

per kilo omräknat till fasta växelkurser förbättrades med 7%.

Chocolate & Confectionery Fats förbättrade rörelseresultatet per kilo till 1,76 kronor (1,61 kronor), en förbättring med 9%.



Technical Products & Feed redovisade ett stabilt rörelseresultat per kilo, 0,35 kronor (0,35 kronor).

Vinsten per aktie ökade med 2% och uppgick till 5,47 kronor (5,38 kronor). Högre finansiella kostnader till följd av ökade lån i högränteländer (Brasilien, Kina och Indien) har haft en mycket ofördelaktig inverkan på vinsten per aktie.

Omsättningen uppgick till 5.090 mkr (4.954 mkr). Ökningen berodde främst på den positiva produktmixen – som delvis har motverkats av en negativ valutaomräkningseffekt på 221 mkr – samt effekten från förvärven.

Food Ingredients

Efterfrågan på special- och semispecialprodukter var god och genererade en organisk volymtillväxt på 3% (4%). Trenderna mellan de olika segmenten varierade däremot.

Bagerisegmentet hade ännu ett utmanande kvartal globalt. Volymerna fortsatte att minska, men i långsammare takt än under första kvartalet 2016.

Mejerisegmentet fortsatte de senaste tre kvartalens starka trend och redovisade en tvåsiffrig organisk volymtillväxt, trots de mycket låga mjölkfettpriserna. Norra Latinamerika, USA och Norden redovisade en särskilt stark tillväxt inom detta segment.

Infant Nutrition redovisade en stark volymutveckling, främst tack vare produktsegmentet Akonino®, som redovisade en imponerande tvåsiffrig volymtillväxt.

Foodservice redovisade organisk volymtillväxt. Tillväxten var särskilt god i Storbritannien och USA, medan volymerna i Norden låg på en stabil nivå.

De enklare produkterna visade en negativ volymutveckling efter en exceptionell tillväxt under 2015.

Chocolate & Confectionery Fats

Totalt ökade volymerna med 15% (-3%). Under kvartalet uppgick den organiska volymtillväxten till 11% (-3%).

Högförädlade produkter fortsatte att redovisa organisk volymtillväxt under det andra kvartalet. Efter några utmanande kvartal redovisade nu även de mer lågförädlade produkterna organisk volymtillväxt.

Efter två år med kraftigt försämrade marknadsförhållanden i Ryssland och Ukraina fortsatte det första kvartalets starka tillväxt även under det andra kvartalet, dock från en låg nivå.

Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten, inklusive förändringar i rörelsekapitalet, uppgick till 520 mkr (389 mkr). Kassaflödet från rörelsekapitalet var positivt, och uppgick till 158 mkr (83 mkr). Den starka förbättringen av rörelsekapital berodde främst på lägre lagernivåer och ökade leverantörsskulder. Förbättringen skedde trots den negativa inverkan från de senaste kvartalets betydligt högre råvarupriser kombinerat med det rörelsekapital som bundits i de båda nyinvesteringarna. Nyinvesteringarna kommer under 2016 att fortsätta inverka negativt på rörelsekapitalet.

Avkastning på sysselsatt kapital

Avkastningen på sysselsatt kapital (Return on Capital Employed, ROCE), beräknad på rullande tolv månadersperioder, uppgick till 16,0% (15,7% den 31 december 2015). Avkastningen på sysselsatt kapital förbättrades, trots negativ påverkan av ett högre rörelsekapital till följd av ökade råvarupriser, nyinvesteringar som inletts i Brasilien och Kina samt förvärv. Avkastningen på sysselsatt kapital uppgick till 15,2% för det andra kvartalet, vilket kan jämföras med 15,6% för motsvarande kvartal 2015.

Förvärv av California Oils Corporation

AAK har efter balansdagen förvärvat California Oils Corporation, det ledande företaget inom special- och semispecialoljor på den amerikanska västkusten, från japanska Mitsubishi Corporation. California Oils Corporation, även känt som CalOils, hade föregående år en omsättning på cirka 1.350 mkr och har en årlig volym på cirka 110.000 ton. Företaget har 65 anställda.

En stark närvaro på den amerikanska västkusten har sedan en längre tid varit en prioritet för AAK. Västkusten omfattar 20% av USA:s befolkning och denna expansion är en viktig del av AAK:s långsiktiga tillväxtstrategi. Förvärvet av CalOils gör AAK till ett i USA nationellt företag inom special- och semispecialoljor.

Nyinvesteringar

Under det andra kvartalet har vi invigt vår nya fabrik i Brasilien och vissa begränsade volymer har levererats. Under de kommande kvartalen kommer vi successivt att öka kapaciteten för att möjliggöra leveranser av hela produktsortimentet.

Arbetet med den nya fabriken i Kina fortsätter att utvecklas enligt plan.

Brexit

Med hänsyn till Brexit och Storbritanniens folkomröstning om EU är vår första bedömning att detta kommer att få begränsad effekt på AAK:s verksamhet och resultat. Nästan samtliga produkter från våra brittiska fabriker produceras för lokala kunder som i sin tur producerar för den lokala marknaden. Det kommer också att finnas en fortsatt efterfrågan på hälsosamma och kostnadseffektiva lösningar. En begränsad andel av produktionen i våra brittiska fabriker exporteras till andra länder och där kommer det svagare pundet att ge vissa begränsade fördelar. Mindre än 7% av AAK-koncernens rörelseresultat genereras i Storbritannien.

AAktion

Vårt företagsprogram "AAktion" för 2014–2016 fortlöper planenligt. Programmet stärker ytterligare vårt fokus på "Försäljning – Innovation – Genomförande".

Avslutande kommentar

AAK erbjuder hälsosamma produkter till lägre kostnader samt produktutveckling i nära samarbete med kunderna. Det gör att vi fortsätter att vara försiktigt optimistiska inför framtiden.

De viktigaste drivkrafterna är den positiva utvecklingen för Food Ingredients och den fortsatta förbättringen inom Chocolate & Confectionery Fats.

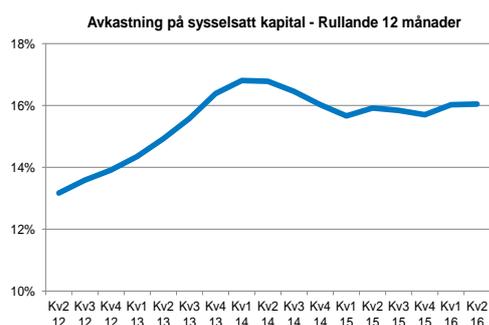
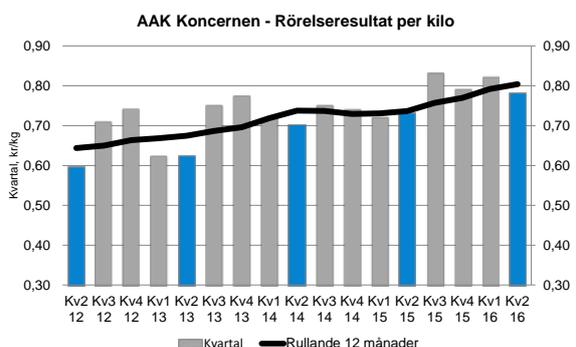
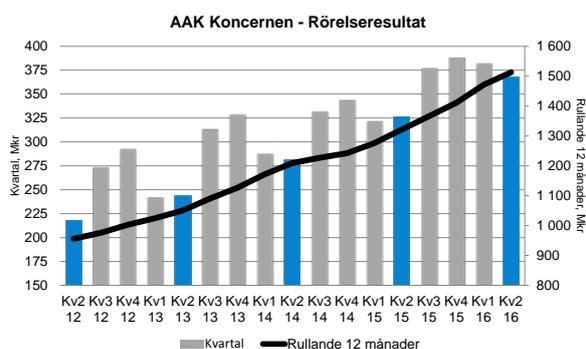
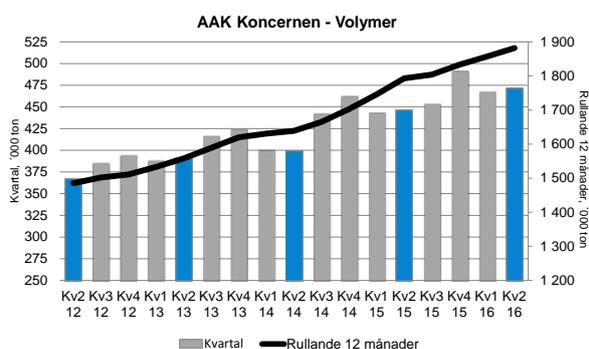
Arne Frank
Koncernchef och VD

Viktiga siffror och nyckeltal

	Kv 2 2016	Kv 2 2015	Δ %	Kv 1-2 2016	Kv 1-2 2015	Δ %	Helår 2015
Mkr (om inget annat anges)							
Resultaträkning							
Volym (1'000 ton)	471	446	+6	938	889	+6	1.833
Rörelseresultat exklusive engångsposter	368	326 ¹⁾	+13	749	647 ¹⁾	+16	1.411 ²⁾
Rörelseresultat inklusive engångsposter	368	339 ¹⁾	+9	749	660 ¹⁾	+13	1.409 ²⁾
Nettoreultat	241	229	+5	490	445	+10	945
Finansiell ställning							
Summa tillgångar	14.245	12.616	-	14.245	12.616	-	13.896
Eget kapital	6.765	6.220	-	6.765	6.220	-	6.650
Nettorörelsekapital	3.221	3.208	-	3.221	3.208	-	3.087
Räntebärande nettoskuld	2.342	2.032	-	2.342	2.032	-	2.083
Kassaflöde							
EBITDA	482	445	+8	975	871	+12	1.840
Kassaflöde från den löpande verksamheten	520	389	-	504	817	-	1.736
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-194	-74	-	-386	-234	-	-1.016
Kassaflöde efter investeringsverksamheten	326	315	-	118	583	-	720
Vinst per aktie							
Vinst per aktie före utspädning, kr	5,47	5,38	+2	11,03	10,49	+5	22,17
Vinst per aktie efter utspädning, kr	-	5,36	-	-	10,44	-	22,12
Nyckeltal							
Volymtillväxt, %	+6	+12	-	+6	+11	-	+8
Rörelseresultat per kilo (exkl. engångskostnader), kr	0,78	0,73	+7	0,80	0,73	+10	0,77
Avkastning på sysselsatt kapital (rullande tolv månadersperioder), %	16,0	15,9	+1	16,0	15,9	+1	15,7
Nettoskuld/EBITDA, ggr	1,20	1,15	+4	1,20	1,15	+4	1,13

1) Försäljningen av företagets kontorsbyggnad vid M.P. Bruuns Gade i Århus, Danmark, har medfört en nettovinst på 45 mkr som redovisats under det andra kvartalet 2015. I slutet av det andra kvartalet 2015 gjordes en genomgång av de tidigare engångsavsättningar som vi har informerat om under de senaste kvartalerna, vilket ledde till ökade avsättningar på 32 mkr. Engångsposter med en positiv nettoeffekt på 13 mkr har redovisats i resultaträkningen på sidan 12.

2) Engångsposterna för helåret 2015 uppgick till -2 mkr och består av förvävsrelaterade kostnader på 15 mkr och en nettovinst på 45 mkr från försäljningen av företagets kontorsbyggnad vid M.P. Bruuns Gade i Århus, Danmark. En genomgång av tidigare engångsavsättningar ledde till ökade avsättningar på 32 mkr.



AAK-koncernen, andra kvartalet 2016

Volymerna

Volymerna ökade med 6% (12%) jämfört med det andra kvartalet 2015. Den organiska volymtillväxten var 1% (föregående år 4%), trots fortsatt sjunkande volymer för enklare produkter inom Food Ingredients, vilka redovisade en exceptionell tillväxt under 2015. Efterfrågan på special- och semispecialprodukter var emellertid stark och genererade en organisk volymtillväxt på 5% (3%).

Nettoomsättning

Omsättningen uppgick till 5.090 mkr (4.954 mkr). Ökningen berodde främst på den positiva produktmixen – som delvis har motverkats av en negativ valutaomräkningseffekt på 221 mkr – samt effekten från förvärven.

Rörelseresultat

Rörelseresultatet uppgick till 368 mkr (326 mkr exklusive engångsposter), en förbättring med 13% jämfört med motsvarande kvartal 2015. Valutaomräkningseffekten uppgick till -8 mkr (39 mkr), huvudsakligen hänförlig till Food Ingredients.

Rörelseresultatet per kilo uppgick till 0,78 kronor (0,73 kronor exklusive engångsposter). Valutaomräkningseffekten uppgick till -0,02 kronor (0,09 kronor).

Finansiella kostnader

De finansiella kostnaderna ökade och uppgick till 39 mkr (30 mkr). Koncernens lån i högränteländer (Brasilien, Kina och Indien) har ökat till följd av pågående nyinvesteringar och nyligen genomförda förvärv.

Kassaflöde och investeringar

Kassaflödet från den löpande verksamheten, inklusive förändringar i rörelsekapitalet, uppgick till 520 mkr (389 mkr). Kassaflödet från rörelsekapitalet var positivt, och uppgick till 158 mkr (83 mkr). Den starka förbättringen av rörelsekapitalet berodde främst på lägre lagernivåer och ökade leverantörsskulder. Förbättringen skedde trots den negativa inverkan från de senaste kvartalens betydligt högre råvarupriser kombinerat med det rörelsekapital som bundits i de båda nyinvesteringarna. Nyinvesteringarna kommer under 2016 att fortsätta inverka negativt på rörelsekapitalet.

Finansiell ställning

Soliditeten uppgick till 47% (48% den 31 december 2015). Koncernens nettoskuld den 30 juni 2016 uppgick till 2.342 mkr (2.083 mkr den 31 december 2015).

Vid utgången av kvartalet uppgick koncernens totala bindande låneavtal till 6.119 mkr (5.924 mkr den 31 december 2015), med outnyttjade, bindande låneavtal på 3.832 mkr.

Medarbetare

Medelantalet anställda den 30 juni 2016 uppgick till 2.770 (2.738 den 31 december 2015). Ökningen beror på den senaste tidens förvärv och de pågående nyinvesteringarna.

Händelser efter balansdagen

AAK har efter balansdagen förvärvat California Oils Corporation, det ledande företaget inom special- och semispecialoljor på den amerikanska västkusten, från japanska Mitsubishi Corporation. För mer information, se www.aak.com.

Affärsområdet Food Ingredients, Kv 2 2016

Rörelseresultat		Kv 2 2016	Kv 2 2015	Δ %	Kv 1-2 2016	Kv 1-2 2015	Δ %	Helår 2015
+8 %	Volym (’000 ton)	322	311	+4	636	613	+4	1.258
	Nettoomsättning, mkr	3.474	3.397	+2	6.769	6.642	+2	13.556
Rörelseresultat per kilo	Rörelseresultat, mkr	238	221	+8	467	416	+12	903
+4 %	Rörelseresultat per kilo, kr	0,74	0,71	+4	0,73	0,68	+7	0,72

Volym

Affärsområdet redovisade en organisk volymtillväxt på -3% (9%), på grund av fortsatt lägre volymer för enklare produkter, som redovisade en exceptionell tillväxt under 2015. Efterfrågan på special- och semispecialprodukter var god och genererade en organisk volymtillväxt på 3% (4%). Trenderna mellan de olika segmenten varierade däremot.

Bagerisegmentet hade ännu ett utmanande kvartal globalt. Volymerna fortsatte att minska, men i långsammare takt än under första kvartalet 2016.

Mejerisegmentet fortsatte de senaste tre kvartalens starka trend och redovisade en tvåsiffrig organisk volymtillväxt, trots de mycket låga mjölkfetspriserna. Norra Latinamerika, USA och Norden redovisade en särskilt stark tillväxt inom detta segment.

Infant Nutrition redovisade en stark volymutveckling, främst tack vare produktsegmentet Akonino®, som redovisade en imponerande tvåsiffrig volymtillväxt.

Foodservice redovisade organisk volymtillväxt. Tillväxten var särskilt god i Storbritannien och USA, medan volymerna i Norden låg på en stabil nivå.

Nettoomsättning

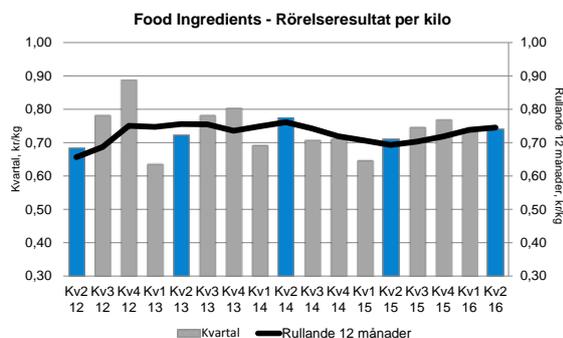
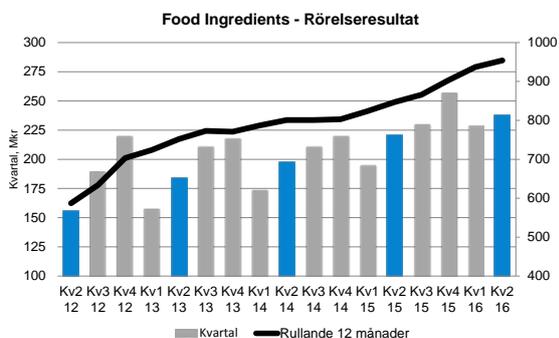
Omsättningen uppgick till 3.474 mkr (3.397 mkr). Ökningen berodde främst på förvärv och en förbättrad produktmix, som delvis motverkades av lägre volymer för enklare produkter, samt en negativ valutaomräkningseffekt på 181 mkr.

Rörelseresultat

Rörelseresultatet ökade med 8% till 238 mkr (221 mkr). Valutaomräkningseffekten uppgick till -7 mkr (20 mkr).

Food Ingredients rörelseresultat per kilo ökade från 0,71 kronor till 0,74 kronor, främst tack vare den förbättrade produktmixen. Rörelseresultatet per kilo omräknat till fasta växelkurser förbättrades med 7%.

Vi förväntar oss en fortsatt positiv utveckling inom detta affärsområde.



Affärsområdet Chocolate & Confectionery Fats, Kv 2 2016

		Kv 2 2016	Kv 2 2015	Δ %	Kv 1-2 2016	Kv 1-2 2015	Δ %	Helår 2015
Rörelseresultat								
+26 %	Volym (’000 ton)	83	72	+15	167	144	+16	312
	Nettoomsättning, mkr	1.317	1.253	+5	2.679	2.512	+7	5.315
Rörelseresultat per kilo	Rörelseresultat, mkr	146	116	+26	305	252	+21	553
+9 %	Rörelseresultat per kilo, kr	1,76	1,61	+9	1,83	1,75	+5	1,77

Volym

Totalt ökade volymerna för affärsområdet med 15% (-3%). Under kvartalet uppgick den organiska volymtillväxten till 11% (-3%).

Högförädlade produkter fortsatte att redovisa organisk volymtillväxt under det andra kvartalet. Efter några utmanande kvartal redovisade nu även de mer lågförädlade produkterna organisk volymtillväxt.

Efter två år med kraftigt försämrade marknadsförhållanden i Ryssland och Ukraina fortsatte det första kvartalets starka tillväxt även under det andra kvartalet, dock från en låg nivå.

Nettoomsättning

Nettoomsättningen för Chocolate & Confectionery Fats ökade med 64 mkr tack vare ökade volymer och förvärv. Detta motverkades dock delvis av en negativ valutaomräkningseffekt på 40 mkr.

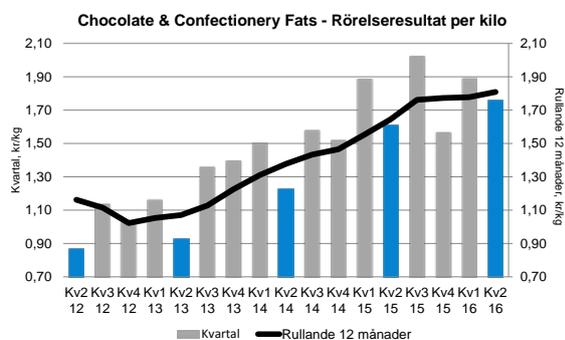
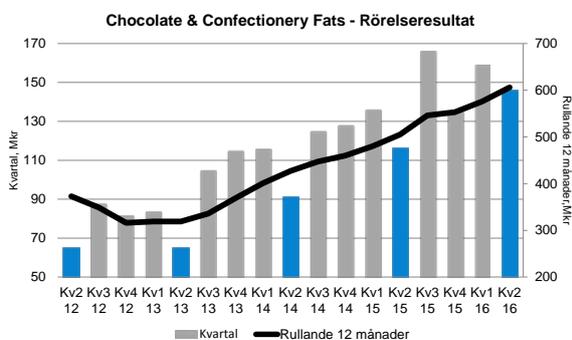
De senaste årens starka produktutveckling i nära samarbete med kunderna, nya innovativa lösningar och vår utökade geografiska närvaro fortsätter att ge positiva resultat.

Rörelseresultat

Som förväntat förbättrades rörelseresultatet ytterligare, med 26%, och uppgick till 146 mkr (116 mkr). Valutaomräkningseffekten uppgick till -1 mkr (19 mkr).

Rörelseresultatet per kilo förbättrades med 9% och uppgick till 1,76 kronor (1,61 kronor).

Vi förväntar oss en fortsatt positiv utveckling inom Chocolate & Confectionery Fats.



Affärsområdet *Technical Products & Feed*, Kv 2 2016

Rörelseresultat		Kv 2 2016	Kv 2 2015	Δ %	Kv 1-2 2016	Kv 1-2 2015	Δ %	Helår 2015
+5 %	Volym (’000 ton)	66	63	+5	135	132	+2	263
	Nettoomsättning, mkr	299	304	-2	605	636	-5	1.243
Rörelseresultat per kilo	Rörelseresultat, mkr	23	22	+5	52	45	+16	88
+0 %	Rörelseresultat per kilo, kr	0,35	0,35	+0	0,39	0,34	+15	0,33

Volym

Volymerna ökade med 5% (-7%) jämfört med motsvarande kvartal 2015. Detta beror främst på volymtillväxten för tekniska fettsyror, som dock motverkades av lägre fodervolymer.

Nettoomsättning

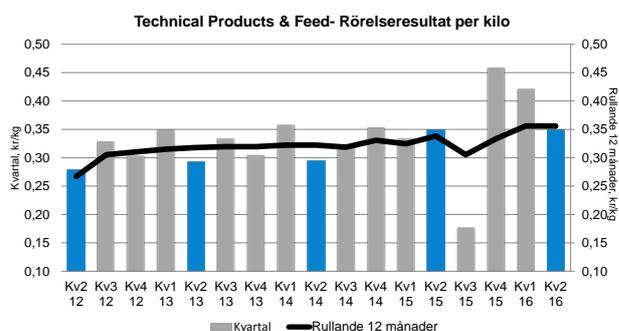
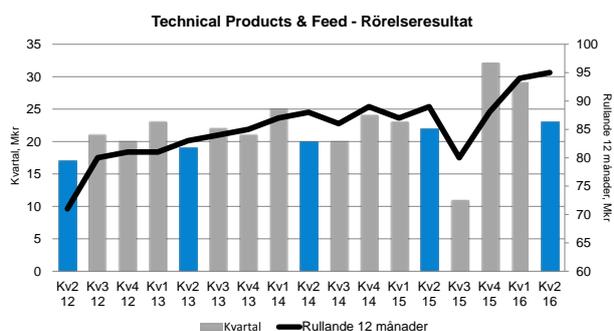
Affärsområdets nettoomsättning minskade med 5 mkr, eller 2%, på grund av en förändrad produktmix.

Rörelseresultat

Rörelseresultatet ökade med 5% till 23 mkr (22 mkr), vilket främst förklaras av att vår verksamhet inom fettsyror har fortsatt att utvecklas positivt.

Rörelseresultatet per kilo var oförändrat och uppgick till 0,35 kronor (0,35 kronor).

Rörelseresultatet förväntas bli oförändrat eller förbättras något jämfört med föregående år.



AAK-koncernen, första halvåret 2016

Volymmer

Volymerna ökade med 6% (11%) och den organiska volymtillväxten var 0% (4%).

Nettoomsättning

Omsättningen uppgick till 10.053 mkr (9.790 mkr). Ökningen berodde främst på förvärv och en förbättrad produktmix, som delvis har motverkats av lägre råvaruvolymer samt en negativ valutaomräkningseffekt på 369 mkr.

Rörelseresultat

Rörelseresultatet uppgick till 749 mkr (647 mkr exklusive engångsposter), en förbättring med 16% jämfört med motsvarande period 2015. Rörelseresultatet omräknat till fasta växelkurser förbättrades med 19%.

Rörelseresultatet inklusive engångsposter från 2015 förbättrades med 13% jämfört med motsvarande period 2015.

Rörelseresultatet per kilo uppgick till 0,80 kronor (0,73 kronor exklusive engångsposter). Valutaomräkningseffekten var -0,02 kronor (0,08 kronor).

Finansiella kostnader

De finansiella kostnaderna ökade och uppgick till 77 mkr (57 mkr). Koncernens lån i högränteländer (Brasilien, Kina och Indien) har ökat till följd av pågående nyinvesteringar och nyligen genomförda förvärv.

Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten, inklusive förändringar i rörelsekapitalet, uppgick till 504 mkr (817 mkr). Som vi tidigare förutsett var kassaflödet från rörelsekapitalet negativt, och uppgick till 222 mkr (positivt 169 mkr). De senaste kvartalets markant stigande råvarupriser kombinerat med det rörelsekapital som behövs i de nya fabrikena i Brasilien och Kina kommer att fortsätta inverka negativt på rörelsekapitalet under 2016.

Förvärv av California Oils Corporation

AAK har efter balansdagen förvärvat California Oils Corporation, det ledande företaget inom special- och semispecialoljor på den amerikanska västkusten, från japanska Mitsubishi Corporation. För mer information, se www.aak.com.

Allmän information

Närstående parter

Inga väsentliga förändringar har skett i relationer eller transaktioner med närstående parter sedan 2015.

Risker och osäkerhetsfaktorer

AAK är ett globalt företag som bedriver verksamhet i många länder, varför vi exponeras för ett antal olika kommersiella och finansiella risker. Det gör riskhantering till en viktig del av AAK:s arbete för att nå de uppsatta målen.

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 för 2015.

Redovisningsprinciper 2016

Delårsrapporten är upprättad enligt den svenska årsredovisningslagen och IAS 34, Delårsrapportering. Information om redovisningsprinciperna finns i årsredovisningen för 2015. Vi tillämpar här samma redovisningsprinciper som för 2015. Ett antal nya och ändrade standarder gäller för perioder som inleds efter den 1 januari 2016. Ingen av dessa förväntas dock få någon större effekt på koncernens eller moderbolagets redovisning.

Alternativa nyckeltal

De nya riktlinjerna från Esma (Europeiska värdepappers- och marknadsmyndigheten) om alternativa nyckeltal har börjat gälla för verksamhetsåret 2016. AAK publicerar därför en förklaring till hur dessa nyckeltal ska användas, definitioner samt avstämningar mellan koncernens alternativa nyckeltal och redovisningen enligt IFRS.

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 16–17.

Definitioner

Se årsredovisningen för 2015.

Moderbolaget och Group Functions

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

Moderbolagets fakturering under det första halvåret 2016 uppgick till 39 mkr (37 mkr). Resultatet efter finansiella poster uppgick till -37 mkr (-42 mkr).

De koncerngemensamma kostnaderna (Group Functions) har ökat, framför allt på grund av ökade satsningar på forskning och utveckling. Denna innovationssatsning är en viktig del i AAK:ns verksamhet.

Räntebärande skulder minus likvida medel och räntebärande tillgångar uppgick till -1.407 mkr (-1.007 mkr den 31 december 2015). Investeringar i immateriella och materiella tillgångar uppgick till 5 mkr (0 mkr). Moderbolagets balans- och resultaträkning återfinns på sidorna 12–13.

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 balansräkningen efter förra årets utgång.

Malmö den 15 juli 2016

Melker Schörling
Styrelseordförande

Marianne Kirkegaard
Styrelseledamot

Ulrik Svensson
Styrelseledamot

Märta Schörling
Styrelseledamot

Lillie Li Valeur
Styrelseledamot

Arne Frank
Koncernchef och VD

Annika Westerlund
Facklig representant

Leif Håkansson
Facklig representant

Denna rapport har inte granskats av företagets revisorer.

För ytterligare information, vänligen kontakta:

Fredrik Nilsson

Finansdirektör

Mobil: + 46 708 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. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersons försorg, för offentliggörande den 15 juli 2016, kl. 11:00 CET.

Resultaträkning

Mkr	Koncernen					Moderbolaget		
	Kv 2 2016	Kv 2 2015	Kv 1-2 2016	Kv 1-2 2015	Helår 2015	Kv 1-2 2016	Kv 1-2 2015	Helår 2015
Nettoomsättning	5.090	4.954	10.053	9.790	20.114	39	37	80
Övriga rörelseintäkter	16	74	40	104	194	0	0	0
Summa rörelseintäkter	5.106	5.028	10.093	9.894	20.308	39	37	80
Råvaror, förnödenheter och handelsvaror	-3.729	-3.725	-7.353	-7.355	-15.008	-	-	-
Övriga externa kostnader	-488	-436	-944	-868	-1.833	-20	-33	-96
Kostnader för ersättning till anställda	-405	-390	-819	-768	-1.590	-53	-43	-88
Avskrivningar och nedskrivningar	-114	-106	-226	-211	-431	0	-1	-1
Övriga rörelsekostnader	-2	-32	-2	-32	-37	-	-	-15
Summa rörelsekostnader	-4.738	-4.689	-9.344	-9.234	-18.899	-73	-77	-200
Rörelseresultat (EBIT)	368	339	749	660	1.409	-34	-40	-120
Intäkter från aktier och andelar i koncernföretag	-	-	-	-	-	-	-	125
Ränteintäkter	2	0	3	1	3	-	-	-
Räntekostnader	-39	-24	-72	-47	-99	-3	-2	-4
Övriga finansiella poster	-2	-6	-8	-11	-18	-	-	0
Resultat från finansiella poster	-39	-30	-77	-57	-114	-3	-2	121
Resultat före skatt	329	309	672	603	1.295	-37	-42	1
Skatt	-88	-80	-182	-158	-350	6	9	-1
Nettoresultat	241	229	490	445	945	-31	-33	0
Hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande	9	2	23	4	12	-	-	-
Hänförligt till moderbolagets aktieägare	232	227	467	441	933	-31	-33	0

Totalresultat

Mkr	Koncernen					Moderbolaget		
	Kv 2 2016	Kv 2 2015	Kv 1-2 2016	Kv 1-2 2015	Helår 2015	Kv 1-2 2016	Kv 1-2 2015	Helår 2015
Periodens resultat	241	229	490	445	945	-31	-33	0
Poster som inte ska återföras i resultaträkningen:								
Omvärdering av nettopensionsförpliktelsen	-15	-	-15	-	19	-	-	-
	-15	-	-15	-	19	-	-	-
Poster som senare kan återföras i resultaträkningen:								
Omräkningsdifferenser	197	-161	-44	170	44	-	-	-
Förändringar i verkligt värde på kassaflödessäkringar	7	8	13	8	25	-	-	-
Skatt hänförlig till förändringar i verkligt värde på kassaflödessäkringar	-2	-2	-3	-2	-6	-	-	-
	202	-155	-34	176	63	-	-	-
Summa totalresultat för perioden	428	74	441	621	1.027	-31	-33	0
Hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande	11	0	22	4	7	-	-	-
Hänförligt till moderbolagets aktieägare	417	74	419	617	1.020	-31	-33	0

Balansräkning i sammandrag

Mkr	Koncernen			Moderbolaget		
	2016.06.30	2015.06.30	2015.12.31	2016.06.30	2015.06.30	2015.12.31
Tillgångar						
Goodwill	1.583	1.349	1.567	-	-	-
Övriga immateriella tillgångar	348	121	377	4	0	3
Materiella anläggningstillgångar	4.571	3.911	4.295	4	1	1
Finansiella anläggningstillgångar	41	50	52	5.486	5.475	5.476
Uppskjutna skattefordringar	119	118	97	6	9	-
Summa anläggningstillgångar	6.662	5.549	6.388	5.500	5.485	5.480
Varulager	3.594	3.049	3.599	-	-	-
Kundfordringar	2.544	2.571	2.426	-	-	-
Övriga kortfristiga fordringar	960	1.070	1.024	209	71	193
Likvida medel	485	377	459	0	0	0
Summa omsättningstillgångar	7.583	7.067	7.508	209	71	193
Summa tillgångar	14.245	12.616	13.896	5.709	5.556	5.673
Eget kapital och skulder						
Eget kapital	6.688	6.171	6.597	4.231	4.532	4.590
Innehav utan bestämmande inflytande	77	49	53	-	-	-
Summa eget kapital inklusive innehav utan bestämmande inflytande	6.765	6.220	6.650	4.231	4.532	4.590
Skulder till banker och kreditinstitut	2.476	2.176	2.132	-	-	-
Pensionsåtaganden	153	142	128	8	-	-
Uppskjutna skatteskulder	479	351	454	-	-	-
Icke-räntebärande skulder	291	155	288	-	-	-
Summa långfristiga skulder	3.399	2.824	3.002	8	-	-
Skulder till banker och kreditinstitut	204	94	287	-	-	-
Leverantörsskulder	2.176	2.079	2.383	10	7	6
Övriga kortfristiga skulder	1.701	1.399	1.574	1.460	1.017	1.077
Summa kortfristiga skulder	4.081	3.572	4.244	1.470	1.024	1.083
Summa eget kapital och skulder	14.245	12.616	13.896	5.709	5.556	5.673

Inga förändringar i ansvarsförbindelser har skett.

AAK-koncernen – förändring av eget kapital

Mkr	Summa eget kapital	Innehav utan bestämmande inflytande	Summa eget kapital inklusive innehav utan bestämmande inflytande
Ingående eget kapital den 1 januari 2016	6.597	53	6.650
Periodens resultat	467	23	490
Övrigt totalresultat	-48	-1	-49
Summa totalresultat	419	22	441
Innehav utan bestämmande inflytande	-	2	2
Utdelning	-328	-	-328
Utgående eget kapital den 30 juni 2016	6.688	77	6.765

Mkr	Summa eget kapital	Innehav utan bestämmande inflytande	Summa eget kapital inklusive innehav utan bestämmande inflytande
Ingående eget kapital den 1 januari 2015	5.755	45	5.800
Periodens resultat	441	4	445
Övrigt totalresultat	176	-	176
Summa totalresultat	617	4	621
Nyemission av aktier	83	-	83
Utdelning	-284	-	-284
Utgående eget kapital den 30 juni 2015	6.171	49	6.220

Under 2015 har genom nyemission registrerats 441.200 nya aktier, vilket inneburit en höjning av det egna kapitalet med 83 mkr.

Finansiella instrument

Mkr	Tillgångar	Skulder
Finansiella instrument som redovisas i balansräkningen 30 juni 2016		
Råvarusäkringskontrakt	133	181
Valutasäkringskontrakt	128	155
Ränteswappar	3	46
Summa derivatinstrument	264	382
Verkligt värde förändring i lager	105	-2
Summa finansiella instrument	369	380

AAK-koncernen – kassaflödesanalys

Mkr	Kv 2 2016	Kv 2 2015	Kv 1-2 2016	Kv 1-2 2015	Helår 2015
Den löpande verksamheten					
Rörelseresultat	368	339	749	660	1.409
Avskrivningar och nedskrivningar	114	106	226	211	431
Övriga ej likviditetspåverkande poster	22	-36	14	-51	-100
Kassaflöde före ränta och skatt	504	409	989	820	1.740
Erlagd och erhållen ränta	-34	-31	-72	-57	-114
Betald skatt	-108	-72	-191	-115	-270
Kassaflöde före förändringar i rörelsekapitalet	362	306	726	648	1.356
Förändringar i lager	68	110	-1	186	-292
Förändringar i kundfordringar	-20	-8	-138	-19	126
Förändringar i leverantörsskulder	123	-78	-195	-205	148
Förändringar i andra rörelsekapitalposter	-13	59	112	207	398
Förändringar i rörelsekapitalet	158	83	-222	169	380
Kassaflöde från den löpande verksamheten	520	389	504	817	1.736
Investeringsverksamheten					
Förvärv av immateriella och materiella tillgångar	-194	-174	-386	-334	-994
Förvärv av verksamheter och aktier exklusive likvida medel	-	-	-	-	-123
Försäljning av materiella anläggningstillgångar	-	-	-	-	1
Avyttring av verksamheter och aktier	-	100	-	100	100
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-194	-74	-386	-234	-1.016
Kassaflöde efter investeringsverksamheten	326	315	118	583	720
Finansieringsverksamheten					
Nyemission	-	33	-	83	107
Förändringar i lån	58	-20	227	-267	-344
Utbetald utdelning	-328	-284	-328	-284	-284
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-270	-271	-101	-468	-521
Periodens kassaflöde	56	44	17	115	199
Likvida medel vid periodens början	414	342	459	264	264
Kursdifferens i likvida medel	15	-9	9	-2	-4
Likvida medel vid periodens slut	485	377	485	377	459

AAK-koncernen – aktieuppgifter

	Kv 2 2016	Kv 2 2015	Kv 1-2 2016	Kv 1-2 2015	Helår 2015
Antal aktier, tusental	42.288	42.160	42.288	42.160	42.288
Vinst per aktie, kr*	5,47	5,38	11,03	10,49	22,17
Vinst per aktie inklusive utspädning, kr**	-	5,36	-	10,44	22,12
Vinst per aktie inklusive full utspädning, kr***	-	5,36	-	10,46	22,16
Eget kapital per aktie, kr	158,15	147,06	158,15	147,06	156,77
Balansdagens börskurs, kr	599,50	491,30	599,50	491,30	627,50

* 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). Inga utestående aktieoptioner sedan december 2015.

*** 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. Inga utestående aktieoptioner sedan december 2015.

Kvartalsuppgifter för affärsområdena

Rörelseresultat

Mkr	2015					2016	
	Kv 1	Kv 2	Kv 3	Kv 4	Helår	Kv 1	Kv 2
Food Ingredients	195	221	230	257	903	229	238
Chocolate & Confectionery Fats	136	116	166	135	553	159	146
Technical Products & Feed	23	22	11	32	88	29	23
Group Functions	-33	-33	-31	-36	-133	-36	-39
AAK-koncernen totalt, exkl. engångsposter	321	326	376	388	1.411	381	368
Förvärvskostnader och engångsposter	-	13	-	-15	-2	-	-
AAK-koncernens legala rörelseresultat	321	339	376	373	1.409	381	368
Finansnetto	-27	-30	-28	-29	-114	-38	-39
Resultat före skatt	294	309	348	344	1.295	343	329

Alternativa nyckeltal

Organisk volymtillväxt

%	Kv 2 2016	Kv 2 2015	Kv 1-2 2016	Kv 1-2 2015	Helår 2015
Food Ingredients					
Organisk volymtillväxt	-3	9	-3	8	5
Förvärv/avyttringar	7	12	7	13	8
Volymtillväxt, som redovisat	4	21	4	21	13
Chocolate & Confectionery Fats					
Organisk volymtillväxt	11	-3	11	-5	-2
Förvärv/avyttringar	4	-	5	-	1
Volymtillväxt, som redovisat	15	-3	16	-5	-1
Technical Products & Feed					
Organisk volymtillväxt	5	-7	2	-4	-2
Förvärv/avyttringar	-	-2	-	-2	-1
Volymtillväxt, som redovisat	5	-9	2	-6	-3
AAK-koncernen					
Organisk volymtillväxt	1	4	0	4	3
Förvärv/avyttringar	5	8	6	7	5
Volymtillväxt, som redovisat	6	12	6	11	8

EBITDA

Mkr	Kv 2 2016	Kv 2 2015	Kv 1-2 2016	Kv 1-2 2015	Helår 2015
Rörelseresultat (EBIT)	368	339	749	660	1.409
Återföring avskrivningar och nedskrivningar	114	106	226	211	431
EBITDA	482	445	975	871	1.840

Avkastning på sysselsatt kapital

Mkr	2016.06.30	Rullande 12- månadersperiod 2016	Helår 2015
Summa tillgångar	14.245	13.516	13.896
Likvida medel	-485	-425	-459
Finansiella anläggningstillgångar	-7	-5	-8
Leverantörsskulder	-2.176	-2.181	-2.383
Övriga icke-räntebärande skulder	-1.693	-1.569	-1.571
Sysselsatt kapital	9.884	9.336	9.475
Rörelseresultat (rullande 12 månader)	1.498	1.498	1.409
Avkastning på sysselsatt kapital, %	15,2	16,0	14,9

Rörelsekapital

Mkr	2016.06.30	Helår 2015
Varulager	3.594	3.599
Kundfordringar	2.544	2.426
Övriga kortfristiga fordringar	960	1.024
Leverantörsskulder	-2.176	-2.383
Övriga kortfristiga skulder	-1.701	-1.574
Rörelsekapital	3.221	3.092

Nettoskulder

Mkr	2016.06.30	Helår 2015
Kortfristiga räntebärande fordringar	7	8
Likvida medel	485	459
Pensionsåtaganden	-153	-128
Långfristiga skulder till banker och kreditinstitut	-2.476	-2.132
Kortfristiga skulder till banker och kreditinstitut	-204	-287
Övriga räntebärande skulder	-1	-3
Nettoskulder	-2.342	-2.083

Soliditet

Mkr	2016.06.30	Helår 2015
Eget kapital	6.688	6.597
Innehav utan bestämmande inflytande	77	53
Summa eget kapital inklusive innehav utan bestämmande inflytande	6.765	6.650
Summa tillgångar	14.245	13.896
Soliditet, %	47,5	47,9

Råvarupristrender

Rapsolja och palmolja



Kakaosmör



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 15 juli 2016, kl. 13.00 lokal tid. Anmälan till telefonkonferensen kan göras via vår webbplats, www.aak.com.

Årsredovisningen och kvartalsrapporterna finns också tillgängliga på www.aak.com.

Finansiell kalender 2016

Delårsrapporten för det tredje kvartalet 2016 kommer att publiceras den 26 oktober 2016.

En kapitalmarknadsdag kommer att hållas i Stockholm den 16 november 2016.

Delårsrapporten för det fjärde kvartalet och bokslutskommunikén för hela 2016 kommer att publiceras den 3 februari 2017.

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: + 46 708 95 22 21
E-post: fredrik.nilsson@aac.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 produktutveckling i nära samarbete med våra kunder kombinerar våra kunders kompetens och kunskap med våra egna kapaciteter och synsätt. Det ger oss möjlighet att utveckla lösningar på kundspecifika behov inom många industrier – däribland choklad och konfektyr, bageri, mejeri, barnmat, foodservice och kroppsvård.

Vår beprövade expertis är baserad på mer än 140 års erfarenhet inom oljor och fetter. Vårt huvudkontor finns i Malmö. AAK har 20 olika produktions- och kund Anpassningsanläggningar, försäljningskontor i fler än 25 länder och fler än 2.700 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.



AAK AB (publ.)

Skrivaregatan 9, 215 32 Malmö
 Telefon: 040 627 83 00, organisationsnummer 556669-2850, www.aak.com