

Bokslutskommuniké 2004

- Karlshamnskoncernens nettoomsättning uppgick till 3.629 Mkr (3.317).
 - Resultat efter finansiella poster uppgick till 152 Mkr (185).
 - Resultatet har påverkats av engångskostnader på 46 Mkr.
 - Resultat efter skatt uppgick till 111 Mkr (141).
 - Resultat per aktie uppgick till 5,25 kr (6,73).
- Specialfetter har växt med 20 procent under året.
- Det tidigare beslutade produktivhetsprogrammet är nu under genomförande och kommer att sänka kostnadsnivån med 100 Mkr från 2006.
- Utdelning förslås bli 5 kronor jämte 4,50 kronor som extra utdelning.

KONCERNCHEFENS KOMMENTAR

Hög tillväxt och fokus på produktivitet ger stabilitet i kärv omvärld

De senaste årens omfattande marginalerosion inom livsmedelsfettsmarknaden i Europa har påskyndat omstruktureringen i branschen. Marginalpressen som gjort att Karlshamns sedan 2001 tappat ca 150 Mkr på årsbasis verkar nu ha stabiliserats.

Tekniska produkter, som har haft en positiv utveckling de senaste åren, drabbades under de tre sista kvartalen av en kraftig marginalpress. Ofördelaktiga råvarupriser i kombination med lägre pris på glycerol har påverkat rörelseresultatet negativt med ca 25 Mkr.

Det genomgripande förändringsprogram som lades fast 2001 har inneburit en kraftfull satsning på utveckling av specialprodukter samtidigt som nya former för radikala produktivitetshöjningar har prioriterats.

Den nya strategin har hittills givit:

- en stabilitet i resultat och kassaflöde i ett mycket pressat marknadsläge
- en stark balansräkning vilket ger utrymme för ytterligare expansion
- en stark underliggande tillväxt av specialprodukter
- ett genomgripande produktivetsprogram som kommer att sänka kostnadsnivån med 100 Mkr från 2006

Specialprodukter

Karlshamns starka teknologibas är grundpelaren i den nya strategin. Omställningen från enkla oljor till specialfetter är utmanande och påverkar alla delar av företaget. FoU, marknadsföring, produktionsapparaten, logistik etc måste successivt förändras till ökade specialfettsvolymer.

De gångna åren har inneburit en snabb utveckling av företaget och Karlshamns är idag ledande inom:

- utveckling av vegetabiliska fetter för mejeri-industrin
- utveckling av fetter med låg transhalt för choklad- och konfektyrindustrin
- vegetabiliska ingredienser för kosmetik-produkter
- vegetabiliska oljor för verkstad och skogs-industri

Under 2004 uppgick tillväxten för specialfetter inom Oljor & Fetter till 20 procent och dessa svarar nu för cirka 50 procent av Oljor & Fetter's bearbetnings-ersättning.

Den snabba utvecklingen till trots befinner sig Karlshamns bara i början av en mycket större förändring med betydande potential. Satsningen på

specialprodukter är en nischstrategi och kräver närvaro över hela världen för att få full utväxling.

Karlshamns är starkt representerat i Norden, Östeuropa och delar av Västeuropa. I framtiden behövs också starka plattformar i Sydeuropa, USA, Sydamerika och Asien.

Tillväxt per år inom specialesegment 2001-2004

Vegetabilisk mjölkfett ersättning	16%
Vegetabiliska fetter för kosmetik	17%
Vegetabiliskt fett för choklad	3%
Vegetabiliska foderråvaror	10%
Vegetabiliska tekniska oljor	16%
Fettsyror	15%

Marknadstillväxten inom de olika segmenten varierar mellan 0-4 procent.

Produktivetsprogram

Den kontinuerliga produktivetsutvecklingen har starkt bidragit till att resultat och kassaflöde har hållits uppe trots de helt nya omvärldsförhållandena.

För att ytterligare öka produktiviteten inleddes ett klart definierat program under hösten 2004. Detta skall ge full effekt med 100 Mkr per år från 2006 och framåt. Förändringsprojekten berör främst områdena energi, process, logistik, personalrationaliseringar samt åtgärder för att få bort flaskhalsar i produktionen av specialprodukter.

Engångskostnader för personalrationaliseringar har belastat 2004 års resultat med 26 MSEK.

Den kraftiga volymtillväxten inom specialfetter har också medfört omställningskostnader om ca 20 Mkr under 2004.

Framtiden

I en mycket tuff omvärld har Karlshamns under de senaste åren lagt grunden för att bli ett av de ledande specialfettsföretagen i världen. Med hänsyn till fjärde kvartalets volymutveckling och de för tillfället höga omställningskostnaderna kommer 2005 att kännetecknas av fortsatt god tillväxt inom specialprodukter, men också fortsatta omfattande omställningar inom framför allt produktionen. Genomförandet av investeringar med kort återbetalningstid, vilka kommer att få full utväxling i 100 Mkr-programmet under 2006, har hög prioritet. Karlshamns kommer också att vara aktiva i den pågående omstruktureringen av vegetabilolje-branschen.

MARKNAD

Koncernen

Koncernen är indelad i tre affärsområden; Oljor & Fetter, Tekniska Produkter och Foderråvaror. Tekniska Produkter består av Tefac och Binol. Affärsområde Oljor & Fetter har tre affärssektorer; Choklad & Konfektyrfetter, Livsmedelsingredienser och Kosmetik. För att bättre spegla dagens verksamhet byter Affärssektor Livsmedelsfetter namn till Livsmedelsingredienser fr o m denna rapport.

Oljor & Fetter

Choklad och konfektyrfetter

Försäljningen av choklad- och konfektyrfetter ökade med 10 procent under fjärde kvartalet jämfört med samma period föregående år.

Totalt under året har volymerna ökat med 6 procent jämfört med föregående år. Volymtillväxten beror till stor del på ökad efterfrågan på fetter med låg transhalt, ett segment där ett flertal produkter lanserats under året. Volymtillväxten har varit störst i Sydamerika samt Central- och Östeuropa. Prispressen har fortsatt samtidigt som Karlshamns konkurrenskraft stärkts genom kostnads-effektiviseringar, vilket också har lett till att Karlshamns kunnat öka sina marknadsandelar.

Livsmedelsingredienser (Livsmedelsfetter)

Försäljningsökningen fortsatte också under fjärde kvartalet och blev ca 16 procent högre jämfört med samma period 2003. Totalt ökade volymerna under året med 13 procent jämfört med föregående år. Volymtillväxten har varit störst i Norden och Väst Europa.

Utvecklingen av specialprodukter är fortsatt positiv, speciellt för bageri-, barnmats- och mejeriindustrin. Segmentet för vegetabiliska ostfetter utvecklas väl med flera pågående fullskaletester. En stark trend inom livsmedelsindustrin är att utveckla transfria* produkter.

Karlshamns produkt-, applikations- och formuleringskunnande har starkt bidragit till de ökade volymerna.

Ett antal raffinaderier av vegetabiliska oljor beslutade under året att stänga verksamheten pga de senaste årens tuffa konkurrens på den europeiska marknaden.

* Vad är transfett?

Med transfett avses omättade fetter som har en speciell form. Transfettsyror finns naturligt i mjölk och kött från idisslare, men kan även bildas genom härdning av vegetabiliskt fett. Flera vetenskapliga studier har funnit ett tydligt samband mellan transfetter och ökade risker för hjärt- och kärlsjukdomar. Detta är även en av de främsta anledningarna till att livsmedelsverken i Sverige och övriga Norden arbetar för att begränsa intaget.

Kosmetik

Intresset för vegetabiliska produkter till kosmetikindustrin fortsätter att växa.

Försäljningstillväxten på helår uppgår till 20 procent jämfört med 2003. Affärssektorn fortsätter att öka andelen högförädlade produkter, vilket bidragit till en bra lönsamhets-utveckling under året. Till kosmetikindustrin lanserades under året flera produkter med viktiga funktionella egenskaper. Stark volymtillväxt har främst uppnåtts i USA där intjäningen dubblerats under året. Under året har viktiga genombrott gjorts hos flertalet kunder. Kosmetiks distributörsnät täcker nu 70 procent av den globala kosmetikmarknaden.

Karlshamns och Danisco startar ett samarbete innebärande att Karlshamns affärssektor Lipids for Care kommer att ansvara för försäljningen av Danisco's emulgatorer till kosmetikindustrin från och med den 1 februari 2005. Danisco's produkter kommer att säljas globalt under Karlshamns varumärke Akoline. Samarbetet kommer att ha en positiv resultatpåverkan under verksamhetsåret 2005.

Tekniska Produkter

Tefac

Tefac stärkte sin position på den europeiska fett-syramarknaden då volymerna ökade med ca 6 procent jämfört med 2003. Fettsyravolymerna ökade totalt med 15 procent under fjärde kvartalet jämfört med samma period föregående år. Totalmarknaden i Europa bedöms endast ha ökat marginellt.

Volymökningen är främst hänförlig till den kemisk-tekniska industrin där segmentet tvätt- och skölj-medel är det största såväl i Europa som för Tefac. Ofördelaktiga råvarupriser påverkade marginalerna kraftigt negativt då motsvarande prisökningar inte kunde genomföras.

Prisutvecklingen för glycerol var fortsatt negativ till följd av ökat utbud från den skattesubventionerade biodieselindustrin.

Binol

Binol har under året väsentligt stärkt sina marknadspositioner i Norden, via förvärvet av BioSafe från finska Raisio, och genom samarbete med Quaker Chemical. Den organiska tillväxten blev 12 procent, med inräknade förvärv och allianser blev ökningen 75 procent jämfört med 2003. Samtidigt bedöms totalmarknaden vuxit marginellt. Verkstadssegmentet har utvecklats väl och Binol är nu med bred marginal tvåa på totalmarknaden i Norden.

Skog-/Anläggningssegmentet har också fortsatt att utvecklas väl inom produktområdet sågbands- och sågkedjeoljor.

Foderråvaror

Foderråvaror gynnades under året av kundernas fortsatta fokus på hög kostnadseffektivitet, foder-säkerhet och då främst hygienfrågor. Marknadsandelarna har ökat på såväl bypass-proteinet ExPro[®] som bypass-fettet Gigant. Efterfrågan på ExPro[®]-mjölet har varit fortsatt stark på nordiska marknaden. Ökad marknadssatsning samt utökad produktionskapacitet har inneburit att totala volymerna av foderråvaror ökade med ca 18 procent jämfört med föregående år.

VERKSAMHETEN

Rörelseresultat

Koncernens rörelseresultat minskade med 49 Mkr till 148 Mkr jämfört med föregående år. Resultatet har påverkats negativt med 37 Mkr av engångs-kostnader som fördelas på tidigare presenterade engångskostnader på 26 Mkr för personal-rationaliseringar, samt 11 Mkr för investmentbank-, advokat- och andra konsultkostnader i samband med pågående förvävsprojekt respektive systemanpassning till nya redovisningsprinciper, IFRS.

Resultatet för affärsområde Oljor & Fetter minskade med 44 Mkr till 90 Mkr, varav 20 Mkr i engångs-kostnader till följd av omställning till ökade volymer specialprodukter.

Tekniska Produkters resultat minskade med 17 Mkr till 24 Mkr. Ofördelaktiga råvarupriser i kombination med lägre pris på glycerol har sammantaget på-verkat resultatet för Tekniska Produkter negativt med ca 25 Mkr.

Foderråvaror förbättrade sitt resultat med 12 Mkr till 34 Mkr. Koncernens nettoomsättning ökade med 9,4 procent till 3.629 Mkr.

Affärsområde Oljor & Fetter

(Mkr)	3 mån okt-dec 2004	3 mån okt-dec 2003	Helår jan-dec 2004	Helår jan-dec 2003
Nettoomsättning	721	630	2.616	2.397
Bearbetnings- ersättning	184	172	683	666
Rörelseresultat	-6	28	90	134
Operativt kapital			1.040	997
Avkastning på operativt kapital, %			9	13

Affärsområde Oljor & Fatters rörelseresultat uppgick till 127 Mkr (134) exklusive jämförelsestörande poster om 37 Mkr. Försäljningen av specialprodukter utvecklas väl, men kompenserar inte marginal-bortfallet och extra kostnader vid omställningen till högre volym specialprodukter. Försäljningsutvecklingen har under perioden varit positiv på flertalet marknader. Totalt ökade volymerna med ca 10 procent jämfört med föregående år.

Affärsområde Tekniska Produkter

(Mkr)	3 mån okt-dec 2004	3 mån okt-dec 2003	Helår jan-dec 2004	Helår jan-dec 2003
Nettoomsättning	134	112	523	501
Bearbetnings- ersättning	37	37	156	160
Rörelseresultat	4	8	24	41
Operativt kapital			212	195
Avkastning på operativt kapital, %			11	24

Affärsområde Tekniska Produkters rörelseresultat uppgick till 24 Mkr (41). Höga råvarupriser under del av året som inte kunde överföras i motsvarande prisökningar för fettsyror, gav sänkta marginaler med ca 15 Mkr. Tefacs resultat under perioden påverkades också negativt av låga glycerolpriser med ca 10 Mkr. Karlshamns bedömning är att glycerolpriset kommer att förbli lågt under de närmaste åren som en följd av den ökade produktionen av biodiesel.

Binol har genom organisk tillväxt och förvärv stärkt sin marknadsposition, vilket tillsammans med kost-nadsanpassning av verksamheten bidragit till en resultatförbättring under året.

Affärsområde Foderråvaror

(Mkr)	3 mån okt-dec 2004	3 mån okt-dec 2003	Helår jan-dec 2004	Helår jan-dec 2003
Nettoomsättning	111	106	490	419
Bearbetnings- ersättning	34	28	134	118
Rörelseresultat	8	4	34	22
Operativt kapital			105	112
Avkastning på operativt kapital, %			28	24

Affärsområde Foderråvarors rörelseresultat för-bättrades till 34 Mkr (22).

Ökade försäljningsvolymer, höga bearbetnings-marginaler för rapsfrö samt högre effektivitet och kapacitetsutnyttjande är huvudanledningen till resultatförbättringen.

Försäljningen av foderråvaror har fortsatt att öka och Karlshamns har stärkt sina marknadspositioner i Norden.

Speciellt under andra halvåret bidrog idrifttagandet av en ny torkanläggning i hög grad till de ökade försäljningsvolymerna.

KONCERNEN**Resultat efter finansiella poster**

Koncernens resultat efter finansiella poster uppgick till 152 Mkr (185), och finansnettot uppgick till 4 Mkr (-12).

Engångskostnader

Engångskostnader hade en negativ nettopåverkan på resultatet efter finansiella poster med 46 Mkr. Denna nettopåverkan utgörs av minus 57 (37+20) Mkr avseende rörelseresultatet (se under rörelseresultat sid. 4) samt plus 11 Mkr från försäljningen av samtliga aktier (20 procent) i det schweiziska bolaget AKOLEO.

Investeringar

Koncernens direktinvesteringar i anläggningstillgångar uppgick under året till 97 Mkr (108).

Rörelsekapital

Koncernens rörelsekapital per den 31 december 2004 uppgick till 590 Mkr (543). Det ökade rörelsekapitalbehovet beror framförallt på högre kundfordringar som en följd av ökad nettoomsättning.

Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 184 Mkr (116).

Finansiell ställning

Koncernens egna kapital per den 31 december 2004 utgjorde 1.013 Mkr (972), medan balansomslutningen uppgick till 1.933 Mkr (1.899). Soliditeten uppgick till 52 procent (51). Koncernens nettolåneskuld per den 31 december 2004 uppgick till 182 Mkr (211).

Personal

Medelantalet anställda i koncernen var under perioden 787 (757).

Nyckeltal

Avkastningen på eget kapital under den senaste tolv månadersperioden uppgick till 11 procent (15). Avkastningen på operativt kapital för den senaste tolv månadersperioden uppgick till 11 procent (16). Eget kapital per aktie ökade till 48,01 kr (46,30).

Ny utdelningspolicy

Styrelsen har tagit beslut om att ändra utdelningspolicyn. Enligt den nya policyn är styrelsens målsättning att, med beaktande av koncernens resultatutveckling, finansiella ställning och framtida utvecklingsmöjligheter, föreslå årliga aktieutdelningar som motsvarar minst 50 procent av årets resultat efter skatt för koncernen. Enligt tidigare policy var målsättningen att föreslå aktieutdelningar som motsvarade 35-50 procent av resultat efter skatt.

Förslag till utdelning

Styrelsen och verkställande direktören föreslår att utdelning för verksamhetsåret 2004 lämnas med 5,00 kr (3,50) per aktie, var till åtgår 105 Mkr (74). Utdelningen motsvarar 95 procent (52) av resultat efter skatt och 57 procent (64) av kassaflödet från den löpande verksamheten. För att uppnå en bättre kapitalstruktur för koncernen föreslår styrelsen därutöver en engångsutdelning å 4,50 kr per aktie.

Redovisnings- och värderingsprinciper

Karlshamnskoncernen har under perioden infört RR 29 Ersättningar till anställda. Den erforderliga omvärderingen av koncernens förmånsbestämda pensionsplaner har påverkat resultat- och balansräkning i ringa omfattning. I övrigt har delårsrapporten upprättats enligt samma redovisningsprinciper som tillämpades i årsredovisningen för 2003.

Implementering av internationella redovisnings-principer, IAS/IFRS

Karlshamns kommer att rapportera enligt de nya redovisningsprinciper som gäller från 2005 (IAS/IFRS). Vår bedömning är att koncernens redovisade resultat, beroende på införandet av IAS 39, kommer att fluktureras pga valutakurs- och råvaruprisförändringar. Karlshamns sätt att säkra in sina marginaler via råvaru- och valutasäkring vid försäljningstidpunkten kommer ej att ändras pga införandet av IAS 39, och kassaflödet kommer därför inte att påverkas. Övriga IFRS regler har en begränsad påverkan på koncernen. För mer information se sidorna 9-10.

Karlshamn den 17 februari, 2005



Jerker Hartwall
Verkställande direktör

För ytterligare information: Tel. 0454-826 03

Denna rapport har inte granskats av bolagets revisorer.

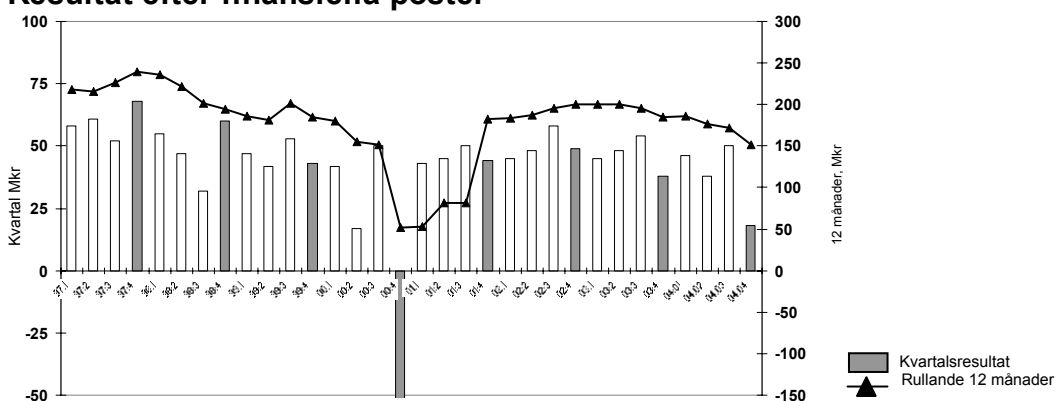
Bokslutskommuniké, 2004

RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG FÖR KONCERNEN

(Mkr)	3 mån okt-dec 2004	3 mån okt-dec 2003	Helår jan-dec 2004	Helår jan-dec 2003
Nettoomsättning	966	848	3.629	3.317
Råvarukostnad	-711	-611	-2.656	-2.373
Bearbetningsärsättning	255	237	973	944
Personal och övriga externa kostnader	-224	-172	-726	-652
Avskrivningar	-25	-25	-99	-95
Rörelseresultat	6	40	148	197
Finansiella poster	11	-2	4	-12
Resultat efter finansiella poster	17	38	152	185
Skatt	-4	-3	-41	-44
Periodens resultat	13	35	111	141

AKTIEDATA

Antal aktier, tusental	21.092	21.033
Utestående optioner och konvertibler, tusental	746	881
Vinst per aktie före konvertering och utnyttjande av optionsrätter, kr	5,25	6,73
Vinst per aktie efter konvertering och utnyttjande av optionsrätter, kr	5,15	6,58
Eget kapital per aktie före konvertering och utnyttjande av optionsrätter, kr	48,01	46,30
Eget kapital per aktie efter konvertering och utnyttjande av optionsrätter, kr	46,45	44,79

Resultat efter finansiella poster**RESULTAT EFTER FINANSIELLA POSTER, KVARTALSFÖRDELAT**

(Mkr)	2002				2003				2004			
	Kv. 1	Kv. 2	Kv. 3	Kv. 4	Kv. 1	Kv. 2	Kv. 3	Kv. 4	Kv. 1	Kv. 2	Kv. 3	Kv. 4
Nettoomsättning	786	790	800	873	853	803	813	848	869	888	906	966
Bearbetningsärsättning	232	241	228	261	236	242	229	237	242	238	238	255
Rörelseresultat	49	53	61	48	47	52	58	40	49	40	53	6
Finansiella poster	-4	-5	-3	1	-2	-4	-4	-2	-3	-2	-2	11
Resultat efter finansiella poster	45	48	58	49	45	48	54	38	46	38	51	17

Bokslutskommuniké, 2004

BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG FÖR KONCERNEN

(Mkr)	2004-12-31	2003-12-31	2002-12-31
TILLGÅNGAR			
Immateriella anläggningstillgångar	23	14	7
Materiella anläggningstillgångar	728	740	741
Finansiella anläggningstillgångar	19	11	12
Summa anläggningstillgångar	770	765	760
Varulager	439	455	439
Kortfristiga fordringar	593	535	466
Kassa, bank och kortfristiga placeringar	131	144	106
Summa omsättningstillgångar	1.163	1.134	1.011
SUMMA TILLGÅNGAR	1.933	1.899	1.771

EGET KAPITAL OCH SKULDER

Eget kapital	1.013	972	915
Avsättningar	163	121	111
Långfristiga skulder	320	352	260
Leverantörsskulder	241	236	268
Övriga kortfristiga skulder	51	63	45
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	145	155	172
Summa kortfristiga skulder	437	454	485
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	1.933	1.899	1.771

FÖRÄNDRING AV KONCERNENS EGNA KAPITAL

(Mkr)	2004-12-31	2003-12-31	2002-12-31
Ingående eget kapital	972	915	850
Justering av ingående eget kapital enligt RR 29	0		
Inlösen av optionsrätter	5	3	-
Utdelning	-74	-74	-74
Omräkningsdifferenser	-1	-13	-13
Periodens resultat	111	141	152
Utgående eget kapital	1.013	972	915

KASSAFLÖDESANALYS I SAMMANDRAG FÖR KONCERNEN

(Mkr)	Helår jan-dec 2004	Helår jan-dec 2003	Helår jan-dec 2002
Den löpande verksamheten			
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	231	212	267
Förändring av rörelsekapital	-47	-96	43
Kassaflöde från den löpande verksamheten	184	116	310
Investeringsverksamheten			
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-87	-101	-106
Finansieringsverksamheten			
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-110	26	-167
Årets kassaflöde	-13	42	37
Likvida medel vid årets början	144	106	70
Omräkningsdifferens	0	-4	-1
Likvida medel vid periodens slut	131	144	106

Bokslutskommuniké, 2004

NYCKELTAL

(Mkr om annat ej anges)	Helår jan-dec 2004	Helår jan-dec 2003	Helår jan-dec 2002
Resultaträkning			
Nettoomsättning	3.629	3.317	3.249
Bearbetningsersättning	973	944	962
Periodens rörelseresultat	148	197	211
Resultat efter finansiella poster	152	185	200
Periodens resultat	111	141	152
Balansräkning			
Anläggningstillgångar	770	765	760
Omsättningstillgångar	1.163	1.134	1.011
Eget kapital	1.013	972	915
Avsättningar	163	121	111
Skulder	757	806	745
Operativt kapital	1.357	1.304	1.180
Nettolåneskuld	182	211	154
Nyckeltal			
Avkastning på operativt kapital, procent	11	16	17
Avkastning på eget kapital, procent	11	15	17
Soliditet, procent	52	51	52
Nettoskuldsättningsgrad, ggr	0,18	0,22	0,17
Andel riskbärande kapital, procent	60	57	57
Kapitalomsättningshastighet, ggr	2,7	2,6	2,6
Direktinvesteringar i anläggningstillgångar	97	108	103
Medelantal anställda	787	757	754
varav i Sverige	640	623	611

PERSONALKONVERTIBEL 1999

Efter bolagsstämmans beslut i maj 1999 upptog bolaget ett förlagslån om nominellt högst 2.825.000 kronor genom emission av skuldebrev med högst 565.000 optionsrätter till nyteckning av aktier. Totalt tecknades 167.800 optionsrätter av de totalt erbjudna 546.400. Priset på en optionsrätt fastslogs till 7,20 kronor och teckningskursen för tiden 1 september 1999 – 31 augusti 2001 till 101 kronor per aktie samt för tiden 1 september 2001 – 1 juli 2004 till 79 kronor per aktie. Utspädning vid full konvertering blir 0,8 procent. Förlagslånet löpte med en årlig ränta på tre procent och förföll till betalning den 1 juli 2000.

Sista dagen för konvertering till aktier var 1 juli 2004. Av totalt 167.800 optionsrätter konverterades 92.300 till aktier, vilket innebär en utspädning med 0,4 procent.

PERSONALKONVERTIBEL 2002

Bolagsstämman beslutade i april 2002 att erbjuda de fast anställda i Sverige, Storbritannien och Nederländerna att teckna konvertibla skuldförbindelser i Karlshamns AB om totalt 93.700.000 kr. Av det totala erbjudandet tecknades konvertibler för totalt 74.625.000 kr, eller cirka 80 procent. Utspädningseffekten vid full konvertering blir cirka 3,5 procent av aktiekapitalet och rösterna. Lånebeloppet förfaller till betalning den 20 juni 2007, i den mån konvertering dessförinnan inte ägt rum. Konverteringskursen fastställdes till 100 kr och lånet kan konverteras från 10 maj 2005 till 10 maj 2007. Förlagslånet löper med en årlig räntesats motsvarande STIBOR med avdrag av 0,50 procentenheter.

INFORMATIONSTILLFÄLLEN

- **Delårsrapport för första kvartalet 2005 kommer att publiceras den 11 maj 2005.**
- **Delårsrapport för andra kvartalet 2005 kommer att publiceras den 31 augusti 2005.**
- **Delårsrapport för tredje kvartalet 2005 kommer att publiceras den 2 november 2005.**

ÖVERGÅNG TILL INTERNATIONAL FINANCIAL REPORTING STANDARDS 2005 (IAS/IFRS)**Sammanfattning**

Från och med den 1 januari 2005 upprättar Karlshamns sin koncernredovisning i enlighet med IFRS. Övergången till IFRS redovisas i enlighet med IFRS 1, "First-time Adoption of International Financial Reporting Standards", varvid övergångsdatum är den 1 januari 2004. IFRS 1 föreskriver att även jämförelseåret 2004 ska redovisas enligt IFRS. De förändringar i redovisningsprinciper som denna övergång medför samt övergångseffekterna på koncernens resultat- och balansräkningar presenteras i det följande. Nedanstående effekter är preliminära och kan komma att ändras då översyn av vissa IAS/IFRS-standarder fortfarande pågår och ytterligare IFRIC-uttalanden kan förväntas under 2005. Vidare kan nya standarder med tillämpning fr.o.m. 1 januari 2006 bli möjliga att införa med förtida tillämpning.

Sammanfattning av IAS/IFRS påverkan på Karlshamns är som följer:

IAS/IFRS som ej är tillämpliga	IAS/IFRS med begränsad påverkan				IAS/ IFRS med påverkan
Entreprenadavtal (IAS 11)	Utformning av finansiella rapporter (IAS 1)	Varulager (IAS 2)	Kassaflödesanalys (IAS 7)	Byten av redovisningsprinciper (IAS 8)	Övergång till IFRS (IFRS 1)
Redovisning av Pensionsstiftelser (IAS 26)	Händelser efter balansdagen (IAS 10)	Inkomstskatter (IAS 12)	Segment-rapportering (IAS 14)	Materiella anläggnings-tillgångar (IAS 16)	Finansiella instrument (IAS 32 & IAS 39)
Redovisning av joint ventures (IAS 31)	Leasingavtal (IAS 17)	Intäkter (IAS 18)	Ersättningar till Anställda (IAS 19)	Statliga bidrag (IAS 20)	
Delårsrapportering (IAS 34)	Valutakurser (IAS 21)	Lånekostnader (IAS 23)	Upplysningar om närstående (IAS 24)	Koncernredo-visning (IAS 27)	
Förvaltnings-fastigheter (IAS 40)	Redovisning av intresseföretag (IAS 28)	Resultat per aktie (IAS 33)	Nedskrivningar (IAS 36)	Immateriella tillgångar (IAS 38)	
Försäkringsavtal (IFRS 4)	Företagsförvärv och Samgångående (IFRS 3)	Aktierelaterade ersättningar (IFRS 2)			
Nedlagda verksamheter (IFRS 5)					

Inledning

Karlshamns kommer att rapportera i enlighet med International Financial Reporting Standards (tidigare IAS) från och med 2005. Även om rekommendationerna från Redovisningsrådet successivt har anpassats till IFRS kvarstår ett antal skillnader. Skillnaderna avser huvudsakligen tillämpningsdatum, övergångsregler men också delar av de ändringar som har införts i IAS/IFRS genom International Accounting Standards Board (IASB) pågående förändringsprojekt. Som helhet är det svenska regelverket, i de för Karlshamns tillämpliga delarna, i allt väsentligt anpassat till de förändringar som införs inom den Europeiska Unionen.

Karlshamns IFRS-projekt

För att utvärdera påverkan av övergången till IAS/IFRS, etablerades under 2003 ett projekt. En särskild projektorganisation har arbetat under ledning av CFO med stöd av Karlshamns revisorer. Resultatet av detta projekt har löpande kommunicerats till såväl koncernledning, revisionskommitté som till styrelsen. Den mest väsentliga effekten avser redovisning av valuta- och råvaruderivat.

Övergången – generellt

Karlshamnskoncernen kommer att nollställa omräkningsdifferensen i eget kapital vilket är en valmöjlighet enligt IFRS 1. Enligt IFRS 1 väljer koncernen också att inte räkna om förvärv före 2004.

Bokslutskommuniké, 2004

Goodwillavskrivningar

Goodwillavskrivningar kommer enligt IAS 38 att upphöra från och med den 1 januari 2005, och goodwillavskrivningar som har belastat resultatet under 2004 kommer att återläggas när 2004 visas som jämförelseår justerat i enlighet med IFRS. Goodwillavskrivningarna som är hänförliga till Förvärvsrelaterade immateriella tillgångar kommer att återläggas via goodwillavskrivningar för att därefter belasta resultatet som avskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella tillgångar. Effekten av återläggningen är 2,5 Mkr i 2004 års resultat.

Finansiella instrument

Karlshamn kommer att införa IAS 39 "Financial Instruments: Recognition and Measurement" från och med 1 januari 2005, utan att jämförelsetalen justeras i enlighet med undantagsregeln i IFRS 1. Alla ackumulerade effekter hänförliga till omvärderingen av finansiella instrument enligt IAS 39 kommer att redovisas som en justering av eget kapital per 2005-01-01.

Karlshamns har inte förändrat sin syn på råvaru- och valutaexponeringen och synen på strategierna att ekonomiskt säkra verksamheten är densamma. Från 2005 kommer dock inte samtliga derivatinstrument som används under dessa strategier att kvalificeras för säkringsredovisning under IAS 39. Detta kommer att ge upphov till ökad volatilitet i såväl resultaträkningen som balansräkningen och kommer därmed också att påverka koncernens nyckeltal.

Terminskontrakt i råvara och valuta har tom 2004 varit föremål för säkringsredovisning och resultatet avseende stängda positioner har resultatförts löpande. Den använda metoden för säkringsredovisning kan ej tillämpas under IAS 39.

Införandet av IAS 39 innebär att:

- Från och med 2005 kommer råvaruderivat att värderas till verkligt värde i balansräkningen och värdeförändringen i derivaten kommer att redovisas över resultaträkningen. Råvarukontrakt som leder till leverans av råvaran hanteras som inköpskontrakt, dvs redovisas i samband med leverans till lager.
- Ingångna valutaderivat kommer i viss utsträckning att kvalificeras för säkringsredovisning och värderas till verkligt värde i balansräkningen och värdeförändringen i eget kapital.
- Ingångna valutaderivat som inte kvalificeras för säkringsredovisning värderas till verkligt värde i Balansräkningen och värdeförändringen i resultaträkningen.
- Försäljningskontrakt i tredjepartsvaluta innehåller enligt IAS 39 inbäddade valutaderivat vilka separeras och redovisas till verkligt värde i balansräkningen. Värdeförändringar redovisade i resultaträkningen.

Påverkan på externa finansiella nyckeltal utöver IAS 39

Effekten på de externa finansiella nyckeltalen nedan baseras på effekten på koncernens resultaträkning och bryggan mellan utgående balans enligt svenska redovisningsregler den 31 december 2003 och IAS/IFRS den 1 januari 2004.

Total försäljning kommer inte att påverkas av övergången till IAS/IFRS.

Bearbetningsersättningen kommer inte att påverkas av övergången till IAS/IFRS.

Resultat före skatt kommer att påverkas marginellt övergången till IAS/IFRS. Resultatet påverkas positivt av att goodwillavskrivningar upphör med 2,5 Mkr.

Avkastning på operativt kapital påverkas marginellt av övergången till IAS/IFRS. Övergången medför en ökning från 10,88 procent till 11,05 procent.

Soliditeten kommer inte att påverkas av övergången till IAS/IFRS.

Nettoskuldsättningsgraden kommer inte att påverkas av övergången till IAS/IFRS.

Resultat per aktie kommer att påverkas marginellt av att goodwill inte längre skrivs av. Baserat på effekten på koncernens resultaträkning kommer vinst per aktie för 2004 att öka från 5,25 till 5,33 kronor.



Adress
374 82 Karlshamn

Telefon
0454-820 00

Fax
0454-828 20

Org.nr.
556478-1796

E-mail
info@karlshamns.se

www.karlshamns.com