

DELÅRSRAPPORT



Januari – mars 2001

- Karlshamnskoncernens resultat efter finansiella poster uppgick till 43 Mkr (42).
- Resultatförbättring inom affärsområde Livsmedelsfetter och Tekniska Produkter.
- Volymökning inom affärsområde Livsmedelsfetter (11 %) och Tekniska Produkter (14 %)
- Omfattande förändringsprocess för accelererad lönsam tillväxt pågår.

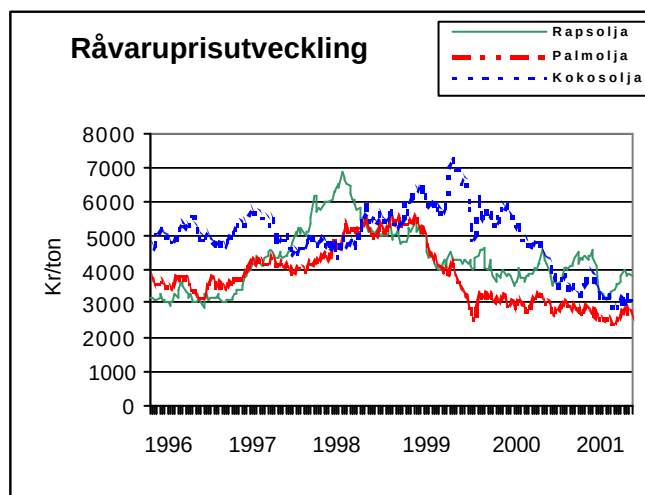
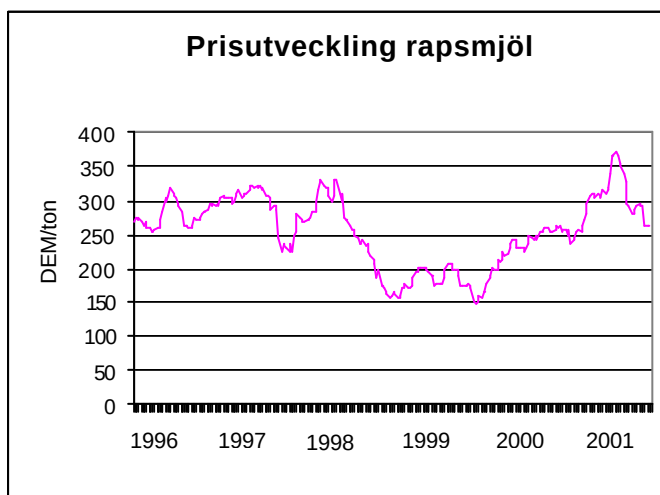
MARKNAD OCH OMVÄRLD

Råvarupriserna har stigit något under 2001 och den svenska kronan har försvagats både mot USD och Euro sedan årsskiftet. Den svagare svenska kronan har bidragit till en stärkt konkurrenskraft för de svenska enheterna vilket främst märks inom affärsområde Livsmedelsfetter där försäljningen av standardprodukter i Norden ökat kraftigt efter några år av minskade volymer.

Under det senaste halvåret har Karlshamns verksamheter påverkats i olika grad av den rådande situationen i Europa när det gäller såväl BSE samt mul- och klövsjukan. Exempelvis medförde förbudet mot användning av animaliskt fett i foder, i Frankrike och Tyskland, att rapsmjölpriserna steg under hösten och gav ett ökat behov av vegetabiliska foderfetter. Minskat behov av foder på grund av mul- och klövsjukan har sedan pressat ned rapsmjölpriserna. Totalt sett har koncernens resultat än så länge bara påverkats marginellt av BSE samt mul- och klövsjukan.

Fettsyramarknaden har varit stabil under första kvartalet, vilket tillsammans med ett bättre kapacitetsutnyttjande gett en volymökning med 14 %. Glycerolpriserna har sjunkit kraftigt jämfört med de mycket höga priserna från slutet av år 2000, vilket medfört minskade marginaler. Ett lägre kapacitetsutnyttjande inom den kemiska industrin tillsammans med den pågående utbyggnaden av biodieselanläggningar i Europa, där råglycerol är en biprodukt i produktionsprocessen, är de främsta orsakerna till prisnedgången.

Råvaruprisuppgången bedöms som tillfällig där bland annat den starka US dollarn bidragit till prisuppgången. Malaysiska statens beslut att försöka använda 500,000 ton palmolja som bränsle och Indiens ökade import av palmolja under januari och februari, bidrog också till höjda palmpriser. Skördarna av sojaböner förväntas bli rekordstora medan en minskning i produktion av raps i Kanada liksom Indien och Australien förutspås. I Europa beräknas utbudet av raps förbli oförändrat jämfört med år 2000. Prisdifferensen mellan raps- och sojaolja har fortsatt att öka, främst beroende på ett ökat behov från nya biodieselanläggningar i Europa.



VERKSAMHETEN

Rörelseresultat

Koncernens rörelseresultat ökade med 2 Mkr till 47 Mkr. Volymökningar på över 10 % inom affärsområdena Livsmedelsfetter och Tekniska Produkter är främsta skälen till denna resultatförbättring. Affärsområde Livsmedelsfetterts resultat ökade till 36 Mkr (31) och Tekniska Produkter ökade till 9 Mkr (8). Affärsområde Foderråvarors resultat försämrades med 4 Mkr, beroende på fallande rapsmjölpriser och produktionsstörningar som påverkat leveranserna av rapsmjöl negativt. Försäljningen ökade med drygt 6 procent till 726 Mkr. Lägre råvarupriser jämfört med första kvartalet 2000 gjorde att volymökningarna ej fullt ut slår igenom i omsättningen.

Affärsområde Livsmedelsfetter

(Mkr)	3 mån jan-mar 2001	3 mån jan-mar 2000	12 mån jan-dec 2000
Nettoomsättning	532	527	2.121
Bearbetningsersättning	164	148	525
Rörelseresultat	36	31	6

Affärsområde Livsmedelsfetterts rörelseresultat ökade med 5 Mkr till 36 Mkr. Förbättringen är hänförlig till ökade försäljningsvolymerna inom samtliga produktområden. Totalt ökade volymerna med 11 procent och procentuellt var volymökningen störst för Pharma & Kosmetik samt standardprodukter. I absoluta tal var ökningen däremot störst för formulerade fetter inom bageri- och mejerinäringen. Den största volymökningen uppnåddes i Norden och Västeuropa.

Affärsområde Tekniska Produkter

(Mkr)	3 mån jan-mar 2001	3 mån jan-mar 2000	12 mån jan-dec 2000
Nettoomsättning	107	89	355
Bearbetningsersättning	35	33	138
Rörelseresultat	9	8	39

Affärsområde Tekniska Produkters rörelseresultat ökade med 1 Mkr till 9 Mkr. Ökningen var hänförlig till produktområde Fettsyror och Glycerol, där volymerna ökade med 14 procent. Dessa produkter används främst inom den tekniska industrin och påverkas därför av det allmänna konjunkturläget för kemisk industri. De allt lägre priserna på glycerol har ej slagit igenom under första kvartalet 2001 då merparten av leveranserna gjordes på kontrakt tecknade under slutet av år 2000.

Affärsområde Foderråvaror

(Mkr)	3 mån jan-mar 2001	3 mån jan-mar 2000	12 mån jan-dec 2000
Nettoomsättning	87	66	252
Bearbetningsersättning	23	28	96
Rörelseresultat	2	6	18

Affärsområde Foderråvarors rörelseresultat uppgick till 2 Mkr (6). Bearbetningsmarginalerna har varit lägre under första kvartalet år 2001 jämfört med första kvartalet 2000, vilket bidragit till resultatförsämringen inom affärsområde Foderråvaror. Priset på rapsmjöl har sjunkit med drygt 30 procent sedan slutet av föregående år vilket pressat bearbetningsmarginalen och orsakat prisförluster på rapsmjöllagret. Fodermarknaden i Norden har varit stabil trots BSE samt mul- och klövsjukan. Försäljningen av foderfetter har ökat under 2001 och Karlshamns har kunnat öka sina marknadsandelar på den nordiska marknaden.

KONCERNEN

Resultat efter finansiella intäkter och kostnader

Koncernens resultat efter finansiella poster uppgick till 43 Mkr (42). Koncernens finansnetto försämrades med 1 Mkr till -4 Mkr. De räntebärande skulderna har i genomsnitt varit 37 Mkr högre under första kvartalet 2001 jämfört med första kvartalet 2000.

Investeringar

Koncernens direktinvesteringar i anläggningstillgångar var under perioden 29 Mkr (25). Under helåret 2000 uppgick direktinvesteringarna till 117 Mkr.

Rörelsekapital

Koncernens rörelsekapital per den 31 mars 2001 var 444 Mkr (472). Lägre råvarupriser jämfört med första kvartalet 2000 samt åtgärdsprogrammet för att minska rörelsekapitalet har bidragit till det reducerade rörelsekapitalbehovet. Säsongsvariationer, i främst försäljningsvolymerna, har bidragit till att rörelsekapitalet ökat med 71 Mkr från årskiftet.

Finansiell ställning

Koncernens egna kapital per den 31 mars 2001 utgjorde 816 Mkr (856), medan balansomslutningen uppgick till 1.686 Mkr (1.625). Soliditeten var 48 procent (53).

Koncernens nettolåneskuld per den 31 mars 2001 var 291 Mkr (212).

Personal

Medelantalet anställda i koncernen var under perioden 752 (771). Antalet anställda i koncernen per den 31 mars 2001 uppgick till 777 (776).

Nyckeltal

Avkastningen på eget kapital under den senaste tolv månadersperioden uppgick till 4 procent (15).

Motsvarande avkastning för helåret 2000 uppgick till 4 procent.

Avkastningen på operativt kapital för den senaste tolv månadersperioden uppgick till 6 procent (16).

Eget kapital per aktie minskade till 38,85 kr (40,80).

Förändringsprocess 2001

Med utgångspunkt från Karlshamns vegetabiliska råvaror, en stark teknologi- och kompetensbas samt de positiva drivkrafterna i vår omvärld, har Karlshamns startat ett offensivt förändringsprogram som skall lägga grunden till en accelererad och lönsam tillväxt för koncernen.

Programmet fokuserar de tre nyckelorden strategi, lönsamhet och tempo.

Redovisnings- och värderingsprinciper

Koncernen har under 2001 börjat tillämpa följande rekommendationer utgivna av Redovisningsrådet: RR 9 Inkomstskatter, RR11 Intäkter, RR 12 Materiella anläggningstillgångar och RR18 Resultat per aktie. I övrigt är tillämpade redovisnings- och värderingsprinciper oförändrade i jämförelse med årsredovisningen år 2000.

Jämförelsetalen för helåret 2000 har räknats om.

Karlshamn den 2 maj 2001



Jerker Hartwall

Verkställande direktör

För vidare frågor: Tel. 0454-826 03 / 0705-757110

Denna rapport har inte granskats av bolagets revisorer.

RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG FÖR KONCERNEN

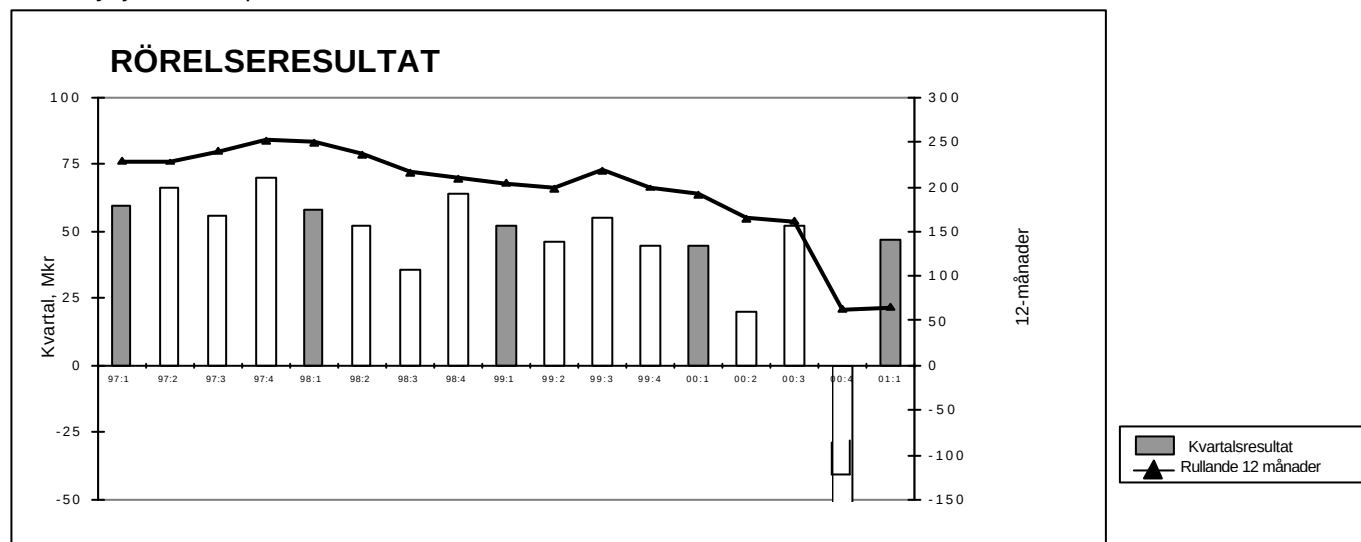
(Mkr)

	3 mån jan-mar 2001	3 mån jan-mar 2000	Helår jan-dec 2000
Nettoomsättning	726	682	2.728
Råvarukostnad	-504	-473	-1.969
Bearbetningsärsättning	222	209	759
Personal och övriga externa kostnader	-153	-144	-581
Jämförelsestörande poster	-	-	-27
Avskrivningar	-22	-20	-88
Rörelseresultat	47	45	63
Finansiella poster	-4	-3	-11
Resultat efter finansiella poster	43	42	52
Skatt (1)	-12	-12	-23
Periodens resultat	31	30	29

(1) Som en effekt av införandet av RR9 under 2001 har skatten för helåret 2000 ökat med 6 Mkr jämfört med "Årsredovisningen 2000".

AKTIEDATA

Antal aktier, tusental	21.000	21.000	21.000
Utestående optioner, tusental	168	168	168
Vinst per aktie före konvertering och utnyttjande av optionsrätter, kr	1,48	1,46	1,35
Vinst per aktie efter konvertering och utnyttjande av optionsrätter, kr	1,47	1,44	1,34
Eget kapital per aktie före konvertering och utnyttjande av optionsrätter, kr	38,85	40,80	37,20



RESULTAT EFTER FINANSIELLA POSTER, KVARTALSFÖRDELAT

	1999				2000				2001
(Mkr)	Kv. 1	Kv. 2	Kv. 3	Kv. 4	Kv. 1	Kv. 2	Kv. 3	Kv. 4	Kv. 1
Nettoomsättning	822	738	698	742	682	672	666	708	726
Bearbetningsärsättning	211	202	202	202	209	198	180	172	222
Rörelseresultat	52	46	56	45	45	20	52	-54	47
Finansiella poster	-5	-4	-3	-2	-3	-3	-2	-3	-4
Resultat efter finansiella poster	47	42	53	43	42	17	50	-57	43

BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG FÖR KONCERNEN

(Mkr)

	2001-03-31	2000-03-31	2000-12-31
TILLGÅNGAR			
Materiella anläggningstillgångar	735	686	717
Finansiella anläggningstillgångar	16	3	14
Summa anläggningstillgångar	751	689	731
Varulager	341	354	364
Kortfristiga fordringar, ej räntebärande	532	488	504
Kassa, bank och kortfristiga placeringar	62	94	63
Summa omsättningstillgångar	935	936	931
SUMMA TILLGÅNGAR	1.686	1.625	1.662

EGET KAPITAL OCH SKULDER

Eget kapital	816	856	781
Minoritetens andel av eget kapital	-	1	-
Avsättningar	98	92	97
Långfristiga skulder, räntebärande	353	306	295
Leverantörsskulder	183	163	242
Övriga kortfristiga skulder, ej räntebärande	22	37	29
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	214	170	218
Summa kortfristiga skulder	419	370	489
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	1.686	1.625	1.662

FÖRÄNDRING AV KONCERNENS EGNA KAPITAL

Koncernen	2001-03-31	2000-03-31	2000-12-31
Ingående eget kapital	781	828	828
Effekt av byte av redovisningsprincip i ingående balans	-	-	-6
Utdelning	-	-	-74
Omräkningsdifferenser	4	-2	4
Periodens resultat	31	30	29
Utgående eget kapital	816	856	781

KASSAFLÖDESANALYS I SAMMANDRAG FÖR KONCERNEN

(Mkr)	Jan-mar 2001	Jan-mar 2000	Helår 2000
DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN			
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	49	44	35
Förändring av rörelsekapital	-73	-44	94
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-24	0	129
INVESTERINGSVERKSAMHETEN			
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-37	-27	-100
FINANSIERINGSVERKSAMHETEN			
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	58	31	-57

Årets kassaflöde	-3	4	-28
Likvida medel vid årets början	63	90	90
<u>Omräkningsdifferens</u>	<u>2</u>	<u>0</u>	<u>1</u>
Likvida medel vid periodens slut	62	94	63

NYCKELTAL

	Jan-mar 2001	Jan-mar 2000	Jan-mar 1999	Helår 2000
Resultaträkning				
Nettoomsättning	726	682	822	2.728
Bearbetningsersättning	222	209	211	759
Periodens rörelseresultat	47	45	52	63
Resultat efter finansiella poster	43	42	47	52
Periodens resultat	31	30	34	29
Balansräkning				
Anläggningstillgångar	751	689	640	731
Omsättningstillgångar	935	936	1.051	931
Eget kapital	816	856	802	781
Avsättningar	98	93	109	97
Skulder	772	676	780	784
Operativt kapital	1.193	1.154	1.353	1.100
Nettolåneskuld	291	212	445	231
Nyckeltal				
Avkastning på operativt kapital, %	6	16	17	6
Avkastning på eget kapital, %	4	15	18	4
Soliditet, %	48	53	48	48
Nettoskuldsättningsgrad, ggr	0,36	0,25	0,55	0,30
Andel riskbärande kapital, %	54	58	53	52
Kapitalomsättningshastighet, ggr	2,4	2,8	2,6	2,4
Direktinvesteringar i anläggningstillgångar	29	25	32	117
Medelantal anställda	752	771	781	749
varav i Sverige	616	625	616	608

PERSONALKONVERTIBEL

Efter bolagsstämman 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 det totalt erbjudna antalet om 546.000 optionsrätter. 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.

INFORMATIONSTILLFÄLLEN

- Halvårsrapporten presenteras den 15 augusti.
- Delårsrapport 3:e kvartalet presenteras den 22 oktober
- Bokslutskommuniké för verksamhetsåret 2001 presenteras i februari 2002.



Karlshamns AB

Adress
374 82 Karlshamn

Telefon
0454-820 00

Fax
0454-828 20

Org.nr.
556478-1796

E-mail
info@karlshamns.se

www.karlshamns.com