

Delårsrapport Januari – mars 2002

- Karlshamnskoncernens resultat efter finansiella poster uppgick till 45 Mkr (43).
- Hårdnande konkurrens för enklare oljor och fetter på den nordiska och västeuropeiska marknaden.
- Försäljningen av produkter med högre förädlingsgrad har ökat inom affärsområde Oils & Fats.
- Resultatförbättringar inom affärsområdena Feed Materials och Technical Products.
- Lageruppbyggnad av strategiska råvaror binder mer kapital.
- Förslag till konvertibelprogram för samtliga anställda.

MARKNAD

Råvarupriserna har varit stabila under 2002 och den svenska kronan har förstärkts mot både dollarn och Euron sedan årsskiftet. Kronförstärkningen har endast marginellt påverkat det första kvartalets resultat.

Ökad konkurrens inom vegetabiloljeindustrin på enklare oljor och fetter har negativt påverkat såväl volymer som marginaler i Norden och Västeuropa. Volymutvecklingen i Östeuropa har varit god.

Efterfrågan på vegetabiliska foderråvaror har varit fortsatt god.

Marginalerna för rapsoljeutvinning har legat kvar på höstens höga nivå även under första kvartalet. Konjunkturedgången inom verkstadsindustrin har påverkat tekniska oljor negativt.

Kakaosmörpriserna har fortsatt öka som en följd av att priset på kakaoböner ökat.

Sedan fjärde kvartalet 2001 har efterfrågan på fettsyror minskat i Europa på grund av den allmänna konjunkturavmattningen.

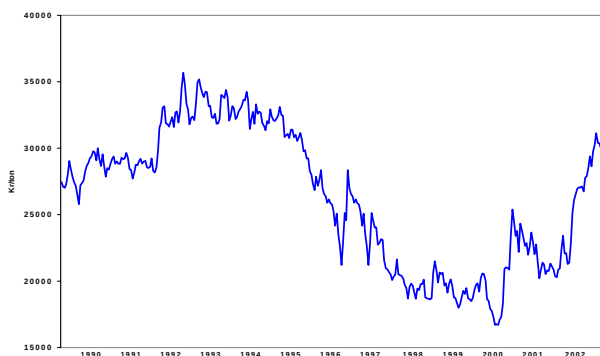
Oils & Fats

Chocolate & Confectionery Fats

Den globala marknaden för choklad- och konfektyrindustrin uppgår till ca 5,6 miljoner ton och växer med 3-4 procent per år.

Ökat intresse för att ersätta kakaosmör med vegetabiliska fetter till följd av 5 %-regeln* har, liksom stigande kakaosmörpriser, bidragit till såväl ökade marginaler som volymer inom CBA** segmentet. Effekten av stigande kakaosmörpriser slår igenom med ca 9 månaders fördröjning beroende på att CBE-kontrakten löper över en lång tid. Prisökningar på sheanötter har emellertid påverkat marginalen för CBE-fetter negativt.

Kakaosmör



Volymerna för kvartalet var högre än för motsvarande period föregående år trots fortsatt minskande volymer av enklare specialfetter (CBS).

* Under våren 2000 beslutade EU att andra vegetabiliska fetter får ersätta upp till 5 procent av kakaosmöret i det som säljs som choklad inom EU. Detta kommer att gälla fullt ut hösten 2003.

Edible Oils

Världsmarknaden för vegetabiliska fetter uppgår till ca 85 miljoner ton och växer med 3-4 procent per år. Volymerna för Edible Oils minskade under första kvartalet jämfört med föregående år. Huvudorsaken är den intensifierade konkurrensen i Norden och Västeuropa. Försäljningen av produkter med högre förädlingsgrad fortsätter att öka.

Lipids for Care

Marknaden för kosmetik, och framförallt kroppsvårdsprodukter, växer med 4-5 procent per år. Konsumenterna prioriterar i allt större utsträckning vegetabiliska råvaror framför syntetiska, animaliska och petroleumbaserade alternativ. Försäljningen till kosmetikindustrin har fortsatt att öka under första kvartalet.

Technical Products

Tefac

Fettsyramarknaden i Europa var lägre än samma period föregående år.

Tefac har emellertid ökat sina volymer och stärkt marknadspositionerna i Nordeuropa. Glycerol-marginalerna under första kvartalet var betydligt lägre än motsvarande period föregående år.

Binol

Lågkonjunkturen inom verkstadsindustrin har inneburit att totalmarknaden för tekniska oljor har minskat.

Binol har behållit sina marknadsandelar jämfört med år 2001. Segmentet för skog- och anläggningsprodukter har varit stabilt.

Feed Materials

Ökad fokus på fodersäkerhet och en växande användning av vegetabiliska foderfetter inom foderindustrin har varit positiv för Karlshamns. Volymer såväl som marginaler har varit högre än föregående år.

** Karlshamns vegetabiliska alternativ till kakaosmör, så kallade CBA-fetter (Cocoa Butter Alternatives), till vilket räknas CBE (Cocoa Butter Equivalents), CBS (Cocoa Butter Substitutes) och CBR (Cocoa Butter Replacers).

VERKSAMHETEN Koncernen

År 2001 präglades av ett omfattande förändringsarbete med ökad fokusering på lönsamma tillväxtområden.
Koncernen är indelad i tre affärsområden; Oils & Fats, Technical Products och Feed Materials. Technical Products består av Tefac och Binol. Affärsområdet Oils & Fats har tre affärssektorer, Chocolate & Confectionery Fats, Edible Oils och Lipids for Care.

Rörelseresultat

Koncernens rörelseresultat ökade med 2 Mkr till 49 Mkr jämfört med föregående år.
Affärsområde Oils & Fats resultat minskade till 33 Mkr (36).
Resultatet inom affärsområde Feed Materials såväl som Technical Products ökade med 4 respektive 1 Mkr. Koncernens nettoomsättning ökade med ca 8 procent till 786 Mkr.

Affärsområde Oils & Fats

(Mkr)	3 mån jan-mar 2002	3 mån jan-mar 2001	12 mån jan-dec 2001
Nettoomsättning	558	532	2.179
Bearbetningsersättning	167	164	651
Rörelseresultat	33	36	143

Affärsområde Oils & Fats rörelseresultat minskade med 3 Mkr till 33 Mkr jämfört med samma period föregående år.

Den ökade konkurrensen i Norden och Västeuropa är den främsta orsaken till denna minskning.

Affärsområde Technical Products

(Mkr)	3 mån jan-mar 2002	3 mån jan-mar 2001	12 mån jan-dec 2001
Nettoomsättning	127	107	397
Bearbetningsersättning	37	35	142
Rörelseresultat	10	9	36

Affärsområde Technical Products rörelseresultat uppgick till 10 Mkr (9). Tefacs resultat förbättrades under första kvartalet. Volymökningen för fettsyror kompenserade marginalförsämringen på glycerol jämfört med första kvartalet år 2001.

Nedgången inom främst fordonsindustrin gjorde att försäljningen och resultatet minskade för Binol under första kvartalet.

Affärsområde Feed Materials

(Mkr)	3 mån jan-mar 2002	3 mån jan-mar 2001	12 mån jan-dec 2001
Nettoomsättning	101	87	366
Bearbetningsersättning	28	23	99
Rörelseresultat	6	2	17

Affärsområde Feed Materials rörelseresultat uppgick till 6 Mkr (2). Bearbetningsersättningen var låg under första halvåret 2001 men ökade under senare delen av året och har varit fortsatt hög under år 2002. Försäljningen av foderfetter har fortsatt att öka under år 2002 och Karlshamns har stärkt sina marknadspositioner i Norden. Kunderna prioriterar i allt högre grad produktsäkerhet och vegetabiliska råvaror.

KONCERNEN

Resultat efter finansiella poster

Koncernens resultat efter finansiella poster uppgick till 45 Mkr (43) och finansnettot uppgick till -4 Mkr (-4).

Investeringar

Koncernens direktinvesteringar i anläggningstillgångar uppgick under perioden till 23 Mkr (29). Under helåret 2001 uppgick direktinvesteringarna till 109 Mkr.

Rörelsekapital

Koncernens rörelsekapital per den 31 mars 2002 uppgick till 668 Mkr (444). Det ökade rörelsekapitalbehovet beror framförallt på högre råvarupriser och högre volymer av exotiska råvaror.

Finansiell ställning

Koncernens egna kapital per den 31 mars 2002 utgjorde 875 Mkr (816), medan balansomslutningen uppgick till 1.870 Mkr (1.686). Soliditeten uppgick till 47 procent (48).

Koncernens nettolåneskuld per den 31 mars 2002 var 419 Mkr (291).

Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick under första kvartalet 2002 till -105 Mkr (-24).

Lagerupbyggnad av strategiska råvaror binder mer kapital.

Personal

Medelantalet anställda i koncernen var under perioden 728 (752).

Nyckeltal

Avkastningen på eget kapital för perioden uppgick till 16 procent (4).

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

Eget kapital per aktie ökade till 41,64 kr (38,85).

Konvertibler

Karlshamns styrelse föreslår att konvertibler erbjuds samtliga anställda. Beslut fattas vid bolagsstämman 24 april.

Redovisnings- och värderingsprinciper

Delårsrapporten har upprättats enligt samma redovisningsprinciper som tillämpats i årsredovisningen för 2001. De rekommendationer från Redovisningsrådet som trädde i kraft 1 januari 2002 har beaktats men har inte inneburit någon förändring av redovisningsprinciper.

Karlshamn den 24 april 2002



Jerker Hartwall

Verkställande direktör

För ytterligare information: Tel. 0454-826 03 / 0705-757110

Denna rapport har inte granskats av bolagets revisorer

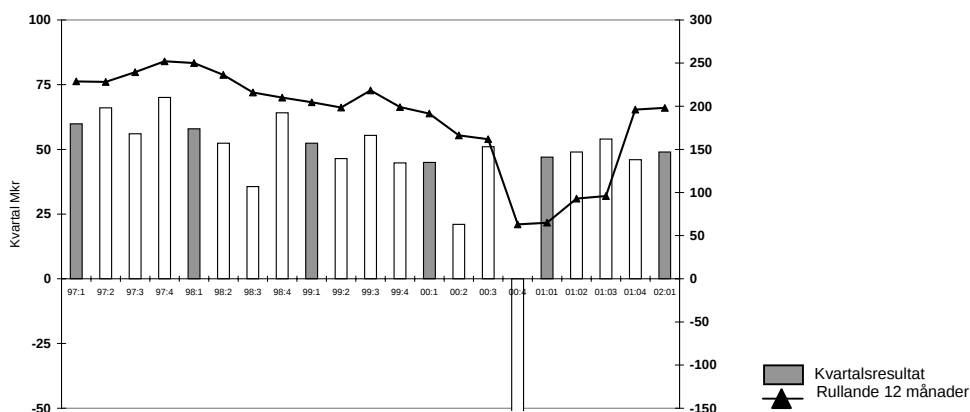
RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG FÖR KONCERNEN

(Mkr)	3 mån jan-mar 2002	3 mån jan-mar 2001	Helår jan-dec 2001
Nettoomsättning	786	726	2.942
Råvarukostnad	-554	-504	-2.050
Bearbetningsersättning	232	222	892
Personal och övriga externa kostnader	-158	-153	-610
Avskrivningar	-25	-22	-86
Rörelseresultat	49	47	196
Finansiella poster	-4	-4	-14
Resultat efter finansiella poster	45	43	182
Skatt	-13	-12	-49
Periodens resultat	32	31	133

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	1,53	1,48	6,32
Vinst per aktie efter konvertering och utnyttjande av optionsrätter, kr	1,52	1,47	6,27
Eget kapital per aktie före konvertering och utnyttjande av optionsrätter, kr	41,64	38,85	40,46

Rörelseresultat



RESULTAT EFTER FINANSIELLA POSTER, KVARTALSFÖRDELAT

	2000				2001				2002
(Mkr)	Kv. 1	Kv. 2	Kv. 3	Kv. 4	Kv. 1	Kv. 2	Kv. 3	Kv. 4	Kv. 1
Nettoomsättning	682	672	666	708	726	699	700	817	786
Bearbetningsersättning	209	198	180	172	222	219	218	233	232
Rörelseresultat	45	20	52	-54	47	49	54	46	49
Finansiella poster	-3	-3	-2	-3	-4	-4	-4	-2	-4
Resultat efter finansiella poster	42	17	50	-57	43	45	50	44	45

BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG FÖR KONCERNEN

(Mkr)	2002-03-31	2001-03-31	2001-12-31
TILLGÅNGAR			
Materiella anläggningstillgångar	744	735	752
Finansiella anläggningstillgångar	17	16	18
Summa anläggningstillgångar	761	751	770
Varulager	495	341	433
Kortfristiga fordringar	538	532	542
Kassa, bank och kortfristiga placeringar	76	62	70
Summa omsättningstillgångar	1.109	935	1.045
SUMMA TILLGÅNGAR	1.870	1.686	1.815
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	875	816	850
Avsättningar	131	98	132
Långfristiga skulder	498	353	360
Leverantörsskulder	173	183	255
Övriga kortfristiga skulder	22	22	28
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	171	214	190
Summa kortfristiga skulder	366	419	473
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	1.870	1.686	1.815

FÖRÄNDRING AV KONCERNENS EGNA KAPITAL

(Mkr)	2002-03-31	2001-03-31	2001-12-31
Ingående eget kapital	850	781	781
Utdelning	-	-	-74
Omräkningsdifferenser	-7	4	10
Periodens resultat	32	31	133
Utgående eget kapital	875	816	850

KASSAFLÖDESANALYS I SAMMANDRAG FÖR KONCERNEN

(Mkr)	jan-mar 2002	jan-mar 2001	Helår 2001
Den löpande verksamheten			
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	58	49	237
Förändring av rörelsekapital	-163	-73	-100
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-105	-24	137
Investeringsverksamheten			
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-35	-37	-118
Finansieringsverksamheten			
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	147	58	-15
Årets kassaflöde	7	-3	4
Likvida medel vid årets början	70	63	63
Omräkningsdifferens	-1	2	3
Likvida medel vid periodens slut	76	62	70

NYCKELTAL

(Mkr om annat ej anges)	jan-mar 2002	jan-mar 2001	jan-mar 2000	Helår 2001
Resultaträkning				
Nettoomsättning	786	726	682	2.942
Bearbetningsersättning	232	222	209	892
Periodens rörelseresultat	49	47	45	196
Resultat efter finansiella poster	45	43	42	182
Periodens resultat	32	31	30	133
Balansräkning				
Anläggningstillgångar	761	751	689	770
Omsättningstillgångar	1.109	935	936	1.045
Eget kapital	875	816	856	850
Avsättningar	131	98	93	132
Skulder	864	772	676	833
Operativt kapital	1.424	1.201	1.154	1.264
Nettolåneskuld	419	291	212	282
Nyckeltal				
Avkastning på operativt kapital, %	16	6	16	16
Avkastning på eget kapital, %	16	4	15	16
Soliditet, %	47	48	53	47
Nettoskuldsättningsgrad, ggr	0,48	0,36	0,25	0,33
Andel riskbärande kapital, %	54	54	58	54
Kapitalomsättningshastighet, ggr	2,4	2,4	2,3	2,5
Direktinvesteringar i anläggningstillgångar	23	29	25	109
Medelantal anställda	728	752	771	731
varav i Sverige	587	616	625	591

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 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.

INFORMATIONSTILLFÄLLEN

- Delårsrapporten för andra kvartalet 2002 kommer att publiceras den 20 augusti 2002.
- Delårsrapporten för tredje kvartalet 2002 kommer att publiceras den 21 oktober 2002.



Adress
374 82 Karlshamn

Telefon
0454-820 00

Fax
0454-828 20

Org.nr.
556478-1796

E-mail
info@karlshamns.se

www.karlshamns.com