

DELÅRSRAPPORT



Januari – september 2001

- Karlshamnskoncernens resultat efter finansiella poster uppgick till 138 Mkr (109).
- Volymökning inom samtliga affärsområden men pressade marginaler.
- Resultatförbättring inom affärsområde Livsmedelsfetter.
- Omfattande förändringsprocess för uthållig och lönsam tillväxt.

MARKNAD OCH OMVÄRLD

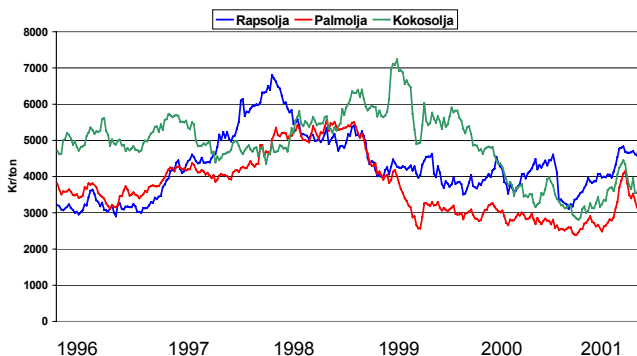
Råvarupriserna har stigit under 2001, och den svenska kronan försvagats mot både dollar och Euro sedan årsskiftet. Kronförsvagningen har stärkt de svenska enheternas konkurrenskraft, vilket har bidragit till att affärsområdena Tekniska Produkter och Livsmedelsfetter kunnat öka sina volymer med 6 respektive 4 procent på en pressad marknad. Därmed har dessa enheter även stärkt sina positioner i Norden samt i Väst- och Östeuropa.

Den ökade politiska oron i världen efter terrordådet i USA den 11 september har än så länge inte nämnvärt påverkat Karlshamns verksamhet.

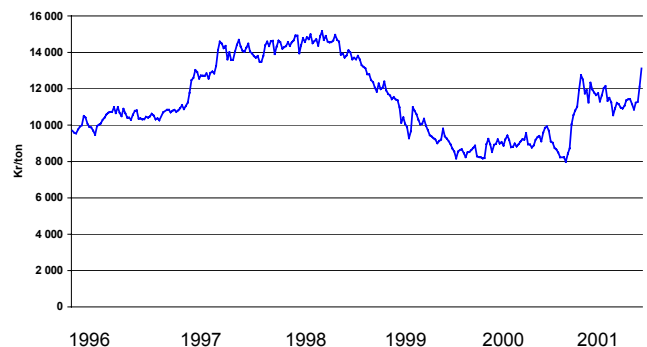
Livsmedelsfetter

Råvarumarknaden för vegetabiliska oljor var lugn i början av året, och priserna fortsatte sin nedåtgående trend. Fortsatt växande lagervolymer och god produktion av såväl palm- som kokosolja har tillsammans med en rekordstor skörd av sojabönor i Sydamerika pressat priserna. Råvarupriserna började vända uppåt i mars, främst till följd av en starkare US-dollar och en ökad användning av rapsolja till biodiesel. Vädret i USA och Canada var under slutet av juni och juli varmt och torrt, vilket bidrog till en mycket orolig råvarumarknad med kraftigt stigande priser. Därefter har priserna åter vänt nedåt, främst beroende på att vädret i USA till slut blev bra för sojaskörden samtidigt som importen av sojabönor och vegetabiliska oljor till Kina och Indien varit låg. Minskade rapsskördar har medfört att priset på rapsolja stigit i förhållande till övriga oljor. Kakaopriserna steg kraftigt under januari och februari på grund av etniska och politiska oroligheter, framförallt i Elfenbenskusten. Det politiska läget i Elfenbenskusten har därefter stabiliserats något, och då efterlängttade regn kom i såväl Elfenbenskusten som i Ghana (vilka tillsammans svarar för nästan 60 procent av världsproduktionen av kakaobönor) vände priserna nedåt. Kakaopriset har sedan åter stigit, främst på grund av förväntningar om mindre skördar och därmed lägre lagervolymer.

Råvaruprisutveckling



Kakaobönor



Tekniska produkter

Fettsyramarknaden i Europa visar en marginell minskning under årets första nio månader jämfört med samma period föregående år. Nedgången i Europa är fortfarande inte lika stark som i USA och Asien, där marknaden för fettsyror minskat med mer än 10% till följd av konjunkturedgången. Prisnivån för fettsyror räknat i Euro har varit stabil, och priserna har justerats upp under tredje kvartalet på grund av ökade råvarupriser. Glycerolpriserna sjönk kraftigt under första kvartalet, varefter prisnedgången planat ut. Det lägre glycerolpriset har reducerat marginalerna trots en svag svensk krona. Prisnedgången för glycerol i sin tur är i första hand orsakad av ett lägre kapacitetsutnyttjande inom den kemiska industrin tillsammans med utbyggnaden av biodieselanläggningar i Europa, i vilka råglycerol är en biprodukt. Den allt kraftigare nedgången inom verkstadsindustrin har haft negativa konsekvenser för tekniska oljor, vilket inte kunnat kompenseras av ökade leveranser inom andra områden under tredje kvartalet.

Foderråvaror

Den svenska fodermarknaden har varit stabil, och en viss återhämtning har skett inom svinproduktionen efterhand som priserna på svinkött ökat. Efterfrågan på nötkött är fortsatt låg efter BSE-krisen. Ett ökat fokus på fodersäkerhet och en växande användning av vegetabiliska foderfetter inom foderindustrin har varit positivt för Karlshamns.

VERKSAMHETEN

Rörelseresultat

Koncernens rörelseresultat ökade med 33 Mkr till 150 Mkr jämfört med samma period föregående år. Resultatet för tredje kvartalet innevarande år uppgick till 54 Mkr (52). Affärsområde Livsmedelsfetterts resultat ökade till 114 Mkr (75). Under andra respektive tredje kvartalet föregående år belastades affärsområde Livsmedelsfetterts resultat med jämförelsestörande poster och kundreserveringar om netto totalt 31 Mkr. Exklusive dessa poster förbättrades resultatet med 8 Mkr inom affärsområde Livsmedelsfetter, med 2 Mkr för koncernen. Tekniska Produkters resultat blev 28 Mkr (30). Leveranserna av fettsyror ökade emellertid med 6 procent. Lägre marginaler, i första hand för glycerol, påverkade resultatet negativt. Affärsområde Foderråvarors resultat minskade med 4 Mkr till 8 Mkr, en tillbakagång som i första hand är en följd av låga bearbetningsmarginaler i kombination med produktionsstörningar i början av året, vilka påverkade leveranserna av rapsmjöl negativt. Koncernens nettoomsättning ökade med ca 5 procent till 2.125 Mkr.

Affärsområde Livsmedelsfetter

(Mkr)	3 mån juli-sept 2001	3 mån juli-sept 2000	9 mån jan-sept 2001	9 mån jan-sept 2000	12 mån jan-dec 2000
Nettoomsättning	527	520	1.570	1.574	2.121
Bearbetningsersättning	162	127	483	412	525
Rörelseresultat	43	41	114	75	6

Affärsområde Livsmedelsfetterts rörelseresultat ökade med 39 Mkr till 114 Mkr jämfört med samma period föregående år. Exklusive jämförelsestörande poster och kundreserveringar förbättrades resultatet med 8 Mkr, en ökning som i första hand är hänförlig till växande försäljningsvolymerna inom samtliga produktområden. Totalt ökade volymerna med 4 procent. Den största volymökningen uppnåddes i Norden samt i Väst- och Östeuropa.

Affärsområde Tekniska Produkter

(Mkr)	3 mån juli-sept 2001	3 mån juli-sept 2000	9 mån jan-sept 2001	9 mån jan-sept 2000	12 mån jan-dec 2000
Nettoomsättning	91	89	296	265	355
Bearbetningsersättning	33	34	106	104	138
Rörelseresultat	8	10	28	30	39

Affärsområde Tekniska Produkters rörelseresultat uppgick till 28 Mkr (30). Inom produktområde Fettsyror och Glycerol försämrades resultatet med 2 Mkr under tredje kvartalet, trots högre volymer. Dessa produkter används främst inom den kemikalieanvändande industrin och påverkas därför av det allmänna konjunkturläget för kemisk industri. De allt lägre priserna på glycerol slog inte igenom under första kvartalet 2001, då merparten av leveranserna gjordes under kontrakt tecknade i slutet av år 2000. Prisnedgången för glycerol avtog under andra kvartalet, och priserna har därefter stabiliserats under tredje kvartalet. Produktområde Tekniska Oljor drabbas i allt högre grad av en svag konjunktur inom främst fordonsindustrin.

Affärsområde Foderråvaror

(Mkr)	3 mån juli-sept 2001	3 mån juli-sept 2000	9 mån jan-sept 2001	9 mån jan-sept 2000	12 mån jan-dec 2000
Nettoomsättning	82	57	259	181	252
Bearbetningsersättning	23	19	70	71	96
Rörelseresultat	3	1	8	12	18

Affärsområde Foderråvarors rörelseresultat uppgick till 8 Mkr (12). Bearbetningsmarginalerna har varit lägre under såväl första som andra kvartalet 2001 jämfört med år 2000, vilket bidragit till resultatförsämringen. Priset på rapsmjöl sjönk kraftigt vid årsskiftet vilket förorsakade 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 utöka sina marknadsandelar på den nordiska marknaden då kunderna i allt högre grad prioriterar hög produktsäkerhet. Högre bearbetningsmarginaler under tredje kvartalet medförde en resultatförbättring jämfört med samma period föregående år. Lagret av rapsfrö har ökat kraftigt för att kunna dra fördel av de höga bearbetningsmarginalerna även under det fjärde kvartalet.

KONCERNEN

Resultat efter finansiella poster

Koncernens resultat efter finansiella poster uppgick till 138 Mkr (109). Koncernens finansnetto försämrades med 4 Mkr till -12 Mkr. Nettolåneskulden har i genomsnitt varit 85 Mkr högre under de nio första månaderna 2001 jämfört med 2000.

Investeringar

Koncernens direktinvesteringar i anläggningstillgångar var under perioden 82 Mkr (59). Under helåret 2000 uppgick direktinvesteringarna till 117 Mkr.

Rörelsekapital

Koncernens rörelsekapital per den 30 september 2001 var 468 Mkr (432). Det ökade rörelsekapitalbehovet orsakas främst av högre lagervolym av rapsfrö och av ökade råvarupriser.

Finansiell ställning

Koncernens egna kapital per den 30 september 2001 utgjorde 820 Mkr (829), medan balansomslutningen uppgick till 1.725 Mkr (1.533). Soliditeten var 47 procent (54).

Koncernens nettolåneskuld per den 30 september 2001 var 326 Mkr (197).

Personal

Medelantalet anställda i koncernen var under perioden 746 (756). Antalet anställda i koncernen per den 30 september 2001 uppgick till 770 (772).

Nyckeltal

Avkastningen på eget kapital under den senaste tolv månadersperioden uppgick till 6 procent (13).

Motsvarande avkastning för helåret 2000 uppgick till 4 procent.

Avkastningen på operativt kapital för den senaste tolv månadersperioden uppgick till 8 procent (14).

Eget kapital per aktie minskade till 39,03 kr (39,48).

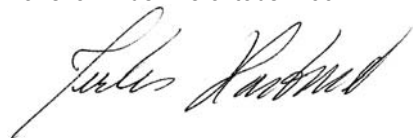
Förändringsprocess 2001

Med utgångspunkt från Karlshamns vegetabiliska råvaror, en stark teknologi- och kompetensbas samt positiva drivkrafter i vår omvärld driver Karlshamns ett offensivt förändringsprogram som skall lägga grunden till en accelererad och lönsam tillväxt för koncernen. Programmet fokuserar på de tre nyckelorden strategi, lönsamhet och tempo.

Redovisnings- och värderingsprinciper

Koncernen har under 2001 börjat tillämpa följande rekommendationer utgivna av Redovisningsrådet: RR 9 Inkomstskatter, RR 11 Intäkter, RR 12 Materiella anläggningstillgångar och RR 18 Resultat per aktie. I övrigt är tillämpade redovisnings- och värderingsprinciper oförändrade i jämförelse med årsredovisningen för 2000. Jämförelsetalen för 2000 har räknats om.

Karlshamn den 18 oktober 2001



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)

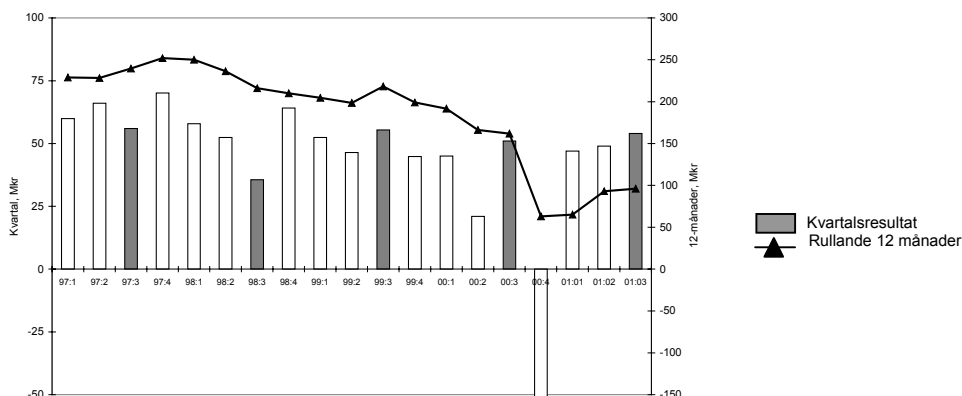
	3 mån juli-sept 2001	3 mån juli-sept 2000	9 mån jan-sept 2001	9 mån jan-sept 2000	Helår jan-dec 2000
Nettoomsättning	700	666	2.125	2.020	2.728
Råvarukostnad	-482	-486	-1.466	-1.433	-1.969
Bearbetningsersättning	218	180	659	587	759
Personal och övriga externa kostnader	-142	-126	-443	-413	-581
Jämförelsestörande poster	-	18	-	3	-27
Avskrivningar	-22	-20	-66	-60	-88
Rörelseresultat	54	52	150	117	63
Finansiella poster	-4	-2	-12	-8	-11
Resultat efter finansiella poster	50	50	138	109	52
Skatt (1)	-14	-15	-39	-31	-23
Periodens resultat	36	35	99	78	29

(1) Som en effekt av införandet av RR 9 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	4,74	3,71	1,35
Vinst per aktie efter konvertering och utnyttjande av optionsrätter, kr	4,70	3,68	1,34
Eget kapital per aktie före konvertering och utnyttjande av optionsrätter, kr	39,03	39,48	37,20

Rörelseresultat



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	Kv. 2	Kv. 3
Nettoomsättning	822	738	698	742	682	672	666	708	726	699	700
Bearbetningsersättning	211	202	202	202	209	198	180	172	222	219	218
Rörelseresultat	52	46	56	45	45	20	52	-54	47	49	54
Finansiella poster	-5	-4	-3	-2	-3	-3	-2	-3	-4	-4	-4
Resultat efter finansiella poster	47	42	53	43	42	17	50	-57	43	45	50

BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG FÖR KONCERNEN

(Mkr)

	2001-09-30	2000-09-30	2000-12-31
TILLGÅNGAR			
Materiella anläggningstillgångar	755	683	717
Finansiella anläggningstillgångar	16	6	14
Summa anläggningstillgångar	771	689	731
Varulager	405	264	364
Kortfristiga fordringar, ej räntebärande	463	503	504
Kassa, bank och kortfristiga placeringar	86	77	63
Summa omsättningstillgångar	954	844	931
SUMMA TILLGÅNGAR	1.725	1.533	1.662

EGET KAPITAL OCH SKULDER

Eget kapital	820	829	781
Avsättningar	99	94	97
Långfristiga skulder, räntebärande	412	274	295
Leverantörsskulder	168	123	242
Övriga kortfristiga skulder, ej räntebärande	8	37	29
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	218	176	218
Summa kortfristiga skulder	394	336	489
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	1.725	1.533	1.662

FÖRÄNDRING AV KONCERNENS EGNA KAPITAL

(Mkr)	2001-09-30	2000-09-30	2000-12-31
Ingående eget kapital	781	828	828
Effekt av byte av redovisningsprincip i ingående balans	-	-6	-6
Utdelning	-74	-74	-74
Omräkningsdifferenser	14	3	4
Periodens resultat	99	78	29
Utgående eget kapital	820	829	781

KASSAFLÖDESANALYS I SAMMANDRAG FÖR KONCERNEN

(Mkr)	jan-sep 2001	jan-sep 2000	Helår 2000
Den löpande verksamheten			
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	172	119	35
Förändring av rörelsekapital	-90	7	94
Kassaflöde från den löpande verksamheten	82	126	129
Investeringsverksamheten			
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-90	-61	-100
Finansieringsverksamheten			
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	25	-78	-57
Årets kassaflöde	17	-13	-28
Likvida medel vid årets början	63	90	90
Omräkningsdifferens	6	0	1
Likvida medel vid periodens slut	86	77	63

NYCKELTAL

(Mkr om annat ej anges)	jan-sep 2001	jan-sep 2000	jan-sep 1999	Helår 2000
Resultaträkning				
Nettoomsättning	2.125	2.020	2.258	2.728
Bearbetningsersättning	659	587	615	759
Periodens rörelseresultat	150	117	154	63
Resultat efter finansiella poster	138	109	142	52
Periodens resultat	99	78	103	29
Balansräkning				
Anläggningstillgångar	771	689	662	731
Omsättningstillgångar	954	844	1.058	931
Eget kapital	820	829	799	781
Avsättningar	99	94	107	97
Skulder	806	610	814	784
Operativt kapital	1.241	1.117	1.299	1.100
Nettolåneskuld	326	197	376	231
Nyckeltal				
Avkastning på operativt kapital, %	8	14	17	6
Avkastning på eget kapital, %	6	13	19	4
Soliditet, %	47	54	47	48
Nettoskuldsättningsgrad, ggr	0,40	0,24	0,47	0,30
Andel riskbärande kapital, %	53	60	52	52
Kapitalomsättningshastighet, ggr	2,4	2,4	2,5	2,4
Direktinvesteringar i anläggningstillgångar	82	59	91	117
Medelantal anställda	746	756	778	749
varav i Sverige	606	613	615	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 de totalt erbjudna 546.000. 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

- Bokslutskommuniké för verksamhetsåret 2001 presenteras den 13 februari 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