

DELÅRSRAPPORT



Delårsrapport Januari – juni 2002

- Karlshamnskoncernens resultat efter finansiella poster uppgick till 93 Mkr (88).
- Fortsatt hård konkurrens för enklare oljor och fetter på den nordiska och västeuropeiska marknaden.
- Försäljningen av produkter med högre förädlingsgrad har ökat inom affärsområde Oils & Fats.
- Resultatförbättring inom affärsområde Feed Materials.
- Tillfredsställande resultat trots svag konjunktur för Tekniska Produkter.
- Hög andel av de anställda tecknade sig för konvertibler.

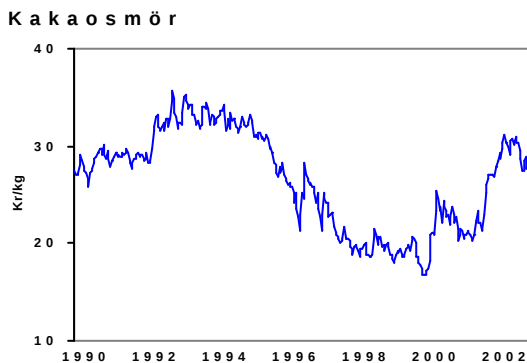
MARKNAD

Råvarupriserna har varit stabila under 2002 och den svenska kronan har stärkts mot främst dollarn sedan årsskiftet. Kronförstärkningen har endast marginellt påverkat det första halvårets resultat. På grund av stigande priser på kakaoböner har även kakaosmörpriserna ökat sedan årsskiftet. Hårdare 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 fortsatt att öka. Marginalerna för rapsoljeutvinning har legat kvar på höstens höga nivå även under första halvåret. Konjunkturedgången inom verkstadsindustrin har påverkat tekniska oljor negativt. 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 lång tid.



* 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.

** 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).

Prisökningar på sheanötter har emellertid påverkat marginalen för CBE-fetter negativt. Volymerna för första halvåret var högre än för motsvarande period föregående år trots fortsatt minskande volymer av enklare specialfetter (CBS).

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 halvåret jämfört med föregående år. Huvudorsaken är den intensifierade konkurrensen i Norden och Västeuropa. Försäljningen av produkter med högre förädlingsgrad fortsätter att öka. Under andra kvartalet 2002 ökade försäljningen av förädlade produkter mer än under årets första tre månader. För enklare oljor och fetter var nedgången i volym mindre än under första kvartalet.

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 det andra kvartalet.

Technical Products

Tefac

Volymerna på den europeiska fettsyramarknaden var lägre än under samma period 2001. Tefac har emellertid ökat sina volymer och stärkt marknadspositionerna i Nordeuropa. Glycerol-marginalerna under första halvåret var betydligt lägre under motsvarande period föregående år.

Binol

Lågkonjunkturer 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 positivt för Karlshamns. Volym, såväl som marginaler, har varit högre än föregående år, både under första som andra kvartalet.

VERKSAMHETEN Koncernen

Karlshamns genomgår en omfattande förändring för att skapa långsiktig, uthållig värdetillväxt. Väldefinierade strategiska tillväxtområden och tydliga resultatansvar är grundpelarna i den process som startades under 2001.

Koncernen är därför 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.

Koncernens miljöarbete fick en toppnotering i Folksam's Miljöindex för 2001; en granskning av svenska börsnoterade företags klimatpåverkan.

Rörelseresultat

Koncernens rörelseresultat efter 6 månader ökade med 6 Mkr till 102 Mkr jämfört med föregående år. Resultatet andra kvartalet ökade till 53 Mkr (49) en ökning med 4 Mkr jämfört med såväl första kvartalet 2002 som andra kvartalet 2001.

Resultaten inom affärsområde Oils & Fats och Technical Products minskade med 3 respektive 1 Mkr för första halvåret.

Resultatet inom affärsområde Feed Materials ökade med 10 Mkr.

Koncernens nettoomsättning ökade med ca 11 procent till 1.576 Mkr (1.425).

Kassaflödet förbättrades väsentligt under andra kvartalet.

Affärsområde Oils & Fats

	3 mån apr-jun 2002	3 mån apr-jun 2001	6 mån jan-jun 2002	6 mån jan-jun 2001	12 mån jan-dec 2001
(Mkr)					
Nettoomsättning	587	511	1.145	1.043	2.179
Bearbetnings- ersättning	172	157	339	321	651
Rörelseresultat	35	35	68	71	143

Affärsområde Oils & Fats rörelseresultat minskade med 3 Mkr till 68 Mkr under första halvåret 2002 jämfört med samma period föregående år.

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

Under andra kvartalet förbättrades resultatet jämfört med första kvartalet främst beroende på större andel av mer förädlade produkter. Kapacitetshöjande investeringar för de mest förädlade specialfetterna (CBE) har tagits i drift under andra kvartalet.

Affärsområde Technical Products

	3 mån apr-jun 2002	3 mån apr-jun 2001	6 mån jan-jun 2002	6 mån jan-jun 2001	Helår jan-dec 2001
(Mkr)					
Nettoomsättning	104	98	231	205	397
Bearbetnings- ersättning	37	38	74	73	142
Rörelseresultat	9	11	19	20	36

Affärsområde Technical Products rörelseresultat uppgick till 19 Mkr (20). Tefac's resultat förbättrades under första halvåret. De ökade fettsyrevolymerna kompenserade marginalerna för glycerol, vilka försämrats jämfört med första halvåret 2001. Under andra kvartalet var Tefac's resultat oförändrat jämfört med samma period föregående år. Nedgången inom främst fordonsindustrin gjorde att försäljningen och resultatet minskade för Binol under såväl första som andra kvartalet.

Affärsområde Feed Materials

	3 mån apr-jun 2002	3 mån apr-jun 2001	6 mån jan-jun 2002	6 mån jan-jun 2001	Helår jan-dec 2001
(Mkr)					
Nettoomsättning	99	90	200	177	366
Bearbetnings- ersättning	32	24	60	47	99
Rörelseresultat	9	3	15	5	17

Affärsområde Feed Materials rörelseresultat uppgick till 15 Mkr (5). Bearbetningsersättningen var låg under första halvåret 2001, men ökade under senare delen av året och har varit fortsatt hög under år 2002.

Försäljningen av rapsmjöl och 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.

Resultatförbättringen från första till andra kvartalet år 2002 beror främst på högre volymer rapsmjöl. Under andra kvartalet har kapacitetshöjande investeringar slutförts för att möta den ökade efterfrågan på vegetabiliska foderråvaror.

KONCERNEN

Resultat efter finansiella poster

Koncernens resultat efter finansiella poster uppgick till 93 Mkr (88) och finansnettot uppgick till –9 Mkr (-8).

Investeringar

Koncernens direktinvesteringar i anläggningstillgångar uppgick under perioden till 45 Mkr (60). Under helåret 2001 uppgick direktinvesteringarna till 109 Mkr.

Rörelsekapital

Koncernens rörelsekapital per den 30 juni 2002 uppgick till 491 Mkr (413). Det ökade rörelsekapitalbehovet beror framförallt på högre råvarupriser och högre volymer av exotiska råvaror. Jämfört med första kvartalet har rörelsekapitalet minskat med 177 Mkr.

Finansiell ställning

Koncernens egna kapital per den 30 juni 2002 uppgick till 830 Mkr (778), medan balansomslutningen uppgick till 1.749 Mkr (1.628). Soliditeten uppgick till 47 procent (48).

Koncernens nettolåneskuld per den 30 juni 2002 var 284 Mkr (305).

Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick under första halvåret 2002 till 125 Mkr (69).

Under andra kvartalet förbättrades kassaflödet från den löpande verksamheten med 230 Mkr främst beroende på ett minskat rörelsekapitalbehov. Direktinvesteringarna har legat under avskrivningsnivån under de båda första kvartalen vilket också bidragit till att nettolåneskulden minskat under andra kvartalet.

Personal

Medelantalet anställda i koncernen var under perioden 730 (749).

Nyckeltal

Avkastningen på eget kapital under den senaste tolv månadersperioden uppgick till 16 procent (6).

Motsvarande avkastning för helåret 2001 uppgick till 16 procent.

Avkastningen på operativt kapital för den senaste tolv månadersperioden uppgick till 16 procent (8).

Eget kapital per aktie ökade till 39,51 kr (37,06).

Konvertibler

Av Karlshamns anställda tecknade sig 44 procent för konvertibler om totalt 75 Mkr, varav drygt 50 procent tecknades av anställda vid den svenska enheten.

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 20 augusti 2002



Jerker Hartwall

Verkställande direktör

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

Denna rapport har inte granskats av bolagets revisorer

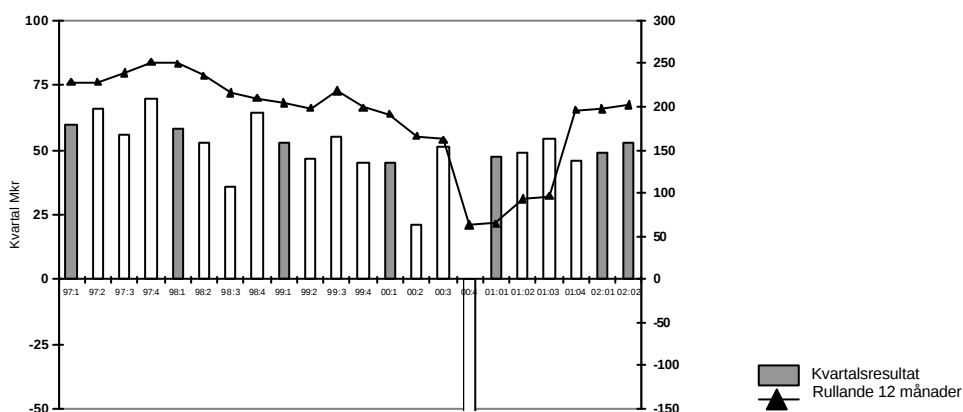
RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG FÖR KONCERNEN

(Mkr)	3 mån apr-jun 2002	3 mån apr-jun 2001	6 mån jan-jun 2002	6 mån jan-jun 2001	Helår jan-dec 2001
Nettoomsättning	790	699	1.576	1.425	2.942
Råvarukostnad	-549	-480	-1.103	-984	-2.050
Bearbetningsersättning	241	219	473	441	892
Personal och övriga externa kostnader	-164	-148	-322	-301	-610
Avskrivningar	-24	-22	-49	-44	-86
Rörelseresultat	53	49	102	96	196
Finansiella poster	-5	-4	-9	-8	-14
Resultat efter finansiella poster	48	45	93	88	182
Skatt	-13	-13	-26	-25	-49
Periodens resultat	35	32	67	63	133

AKTIEDATA

Antal aktier, tusental	21.002	21.000	21.000
Utestående optioner, tusental	166	168	168
Vinst per aktie före konvertering och utnyttjande av optionsrätter, kr	3,20	3,01	6,32
Vinst per aktie efter konvertering och utnyttjande av optionsrätter, kr	3,18	2,99	6,27
Eget kapital per aktie före konvertering och utnyttjande av optionsrätter, kr	39,51	37,06	40,46

Rörelseresultat



RESULTAT EFTER FINANSIELLA POSTER, KVARTALSFÖRDELAT

(Mkr)	2000				2001				2002	
	Kv. 1	Kv. 2	Kv. 3	Kv. 4	Kv. 1	Kv. 2	Kv. 3	Kv. 4	Kv. 1	Kv. 2
Nettoomsättning	682	672	666	708	726	699	700	817	786	790
Bearbetningsersättning	209	198	180	172	222	219	218	233	232	241
Rörelseresultat	45	20	52	-54	47	49	54	46	49	53
Finansiella poster	-3	-3	-2	-3	-4	-4	-4	-2	-4	-5
Resultat efter finansiella poster	42	17	50	-57	43	45	50	44	45	48

BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG FÖR KONCERNEN

(Mkr)	2002-06-30	2001-06-30	2001-12-31
TILLGÅNGAR			
Materiella anläggningstillgångar	739	747	752
Finansiella anläggningstillgångar	16	16	8
Summa anläggningstillgångar	755	763	760
Varulager	438	333	433
Kortfristiga fordringar	452	460	552
Kassa, bank och kortfristiga placeringar	104	72	70
Summa omsättningstillgångar	994	865	1.055
SUMMA TILLGÅNGAR	1.749	1.628	1.815
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	830	778	850
Avsättningar	131	98	132
Långfristiga skulder	388	377	360
Leverantörsskulder	200	158	255
Övriga kortfristiga skulder	40	16	28
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	160	201	190
Summa kortfristiga skulder	400	375	473
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	1.749	1.628	1.815

FÖRÄNDRING AV KONCERNENS EGNA KAPITAL

(Mkr)	2002-06-30	2001-06-30	2001-12-31
Ingående eget kapital	850	781	781
Utdelning	-74	-74	-74
Omräkningsdifferenser	-13	8	10
Periodens resultat	67	63	133
Utgående eget kapital	830	778	850

KASSAFLÖDESANALYS I SAMMANDRAG FÖR KONCERNEN

(Mkr)	jan-jun 2002	jan-jun 2001	Helår 2001
Den löpande verksamheten			
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	140	104	237
Förändring av rörelsekapital	-15	-35	-100
Kassaflöde från den löpande verksamheten	125	69	137
Investeringsverksamheten			
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-55	-71	-118
Finansieringsverksamheten			
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-32	8	-15
Årets kassaflöde	38	6	4
Likvida medel vid årets början	70	63	63
Omräkningsdifferens	-4	3	3
Likvida medel vid periodens slut	104	72	70

NYCKELTAL

(Mkr om annat ej anges)	jan-jun 2002	jan-jun 2001	jan-jun 2000	Helår 2001
Resultaträkning				
Nettoomsättning	1.576	1.425	1.354	2.942
Bearbetningsersättning	473	441	407	892
Periodens rörelseresultat	102	96	65	196
Resultat efter finansiella poster	93	88	59	182
Periodens resultat	67	63	43	133
Balansräkning				
Anläggningstillgångar	755	763	684	770
Omsättningstillgångar	994	865	864	1.045
Eget kapital	830	778	790	850
Avsättningar	131	98	90	132
Skulder	788	752	668	833
Operativt kapital	1.241	1.172	1.107	1.264
Nettolåneskuld	284	305	199	282
Nyckeltal				
Avkastning på operativt kapital, %	16	8	14	16
Avkastning på eget kapital, %	16	6	13	16
Soliditet, %	47	48	51	47
Nettoskuldsättningsgrad, ggr	0,34	0,39	0,25	0,33
Andel riskbärande kapital, %	54	53	57	54
Kapitalomsättningshastighet, ggr	2,4	2,5	2,3	2,5
Direktinvesteringar i anläggningstillgångar	45	60	43	109
Medelantal anställda	730	749	767	731
varav i Sverige	585	612	623	591

PERSONALKONVERTIBEL 1999

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.

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 juni 2007. Förlagslånet löper med en årlig räntesats motsvarande STIBOR med avdrag av 0,50 procentenheter. Betalningsdag för konvertiblerna var den 3 juli 2002, varför aktiedata ej påverkats i denna rapport.

INFORMATIONSTILLFÄLLEN

- Delårsrapporten för tredje kvartalet 2002 kommer att publiceras den 22 oktober 2002. (Datum ändrat)
- Bokslutskommuniké för verksamhetsåret 2002 presenteras i februari 2003.



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