

Delårsrapport Januari – september 2002

- Karlshamnskoncernens resultat efter finansiella poster uppgick till 151 Mkr (138).
- Hårdnande konkurrens för enklare oljor och fetter på den nordiska och västeuropeiska marknaden.
- Försäljningen av produkter med hög förädlingsgrad fortsätter att öka inom affärsområde Oils & Fats.
- Fortsatt stark resultatutveckling inom affärsområde Feed Materials.
- Tillfredsställande resultat trots svag konjunktur för Tekniska Produkter.
- Karlshamns förvärvar Raisio's industrimargarinförsäljning i Sverige.

MARKNAD

Råvarupriserna har ökat under 2002 och den svenska kronan har stärkts mot såväl dollar som euro. Kronförstärkningen har endast marginellt påverkat årets resultat.

På grund av stigande priser på kakaobönor har även kakaosmörpriserna ökat sedan årsskiftet. Den senaste månadens kraftiga prisuppgång har berott på de rådande omständigheterna i Elfenbenskusten, som står för cirka 45 % av världens kakaoproduktion, har haft stor påverkan på kakaosmörpriserna under den senaste månaden.

Hårdare konkurrens inom vegetabiloljeindustrin på enklare oljor och fetter har främst påverkat marginaler i Norden och Västeuropa negativt. Volymutvecklingen i Östeuropa har varit god. Efterfrågan på vegetabiliska foderråvaror har fortsatt att öka.

Marginalerna för rapsoljeutvinning har legat kvar på förra höstens höga nivå även under årets första nio månader.

Konjunkturedgången inom verkstadsindustrin har haft fortsatt negativ påverkan på tekniska oljor. Efterfrågan på fettsyror i Europa har ökat under det tredje kvartalet trots den allmänna konjunkturavmattningen.

Oils & Fats

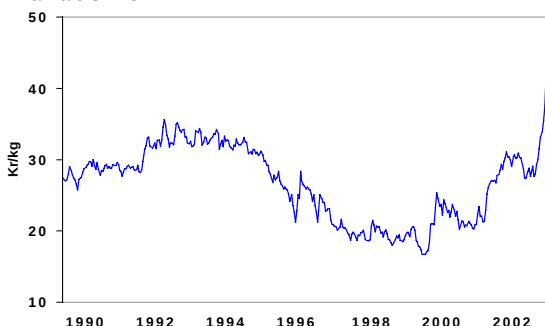
För att stärka positionerna i Öst- och Centraleuropa har Karlshamns under tredje kvartalet etablerat ett helägt försäljnings- och distributionsbolag i Warszawa, Polen.

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.

Kakaosmör



* 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).

Effekten av stigande kakaosmörpriser slår igenom med ca 9 månaders fördröjning beroende på att CBE-kontrakten löper över lång tid.

Prisökningar på sheanötter har emellertid haft en negativ påverkan på CBE-marginalen. Volymerna för de nio första månaderna var högre än motsvarande period föregående år trots fortsatt minskande volymer av enklare specialfetter (CBS). Tredje kvartalet visade god tillväxt.

Edible Oils

Världsmarknaden för vegetabiliska fetter uppgår till ca 85 miljoner ton och växer med 3-4 procent per år. Volymerna de första nio månaderna är i nivå med föregående år. Marginalerna har påverkats kraftigt negativt av den intensifierade konkurrensen i Norden och Västeuropa. Försäljningen av produkter med högre förädlingsgrad fortsätter att öka. Under tredje kvartalet ökade försäljningen av såväl mer förädlade produkter som av enklare oljor och fetter.

Lipids for Care

Marknaden för kosmetik och 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 visat god tillväxt under året. Volymutvecklingen under tredje kvartalet var stark.

Technical Products

Tefac

Den europeiska fettsyramarknaden har minskat under året.

Tefac har emellertid ökat sina volymer och stärkt marknadspositionerna i Europa. Under det tredje kvartalet har efterfrågan på fettsyror ökat vilket bidragit till en god försäljningsutveckling. Glycerolmarginalerna har varit betydligt lägre än 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 skogs- och anläggningsprodukter har varit stabilt.

Feed Materials

Ökat fokus på fodersäkerhet och en växande användning av vegetabiliska foderfetter inom foderindustrin har varit positivt för Karlshamns. Såväl volymer som marginaler, har varit högre än föregående år.

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.

Rörelseresultat

Koncernens rörelseresultat ökade med 13 Mkr till 163 Mkr. Tredje kvartalets resultat uppgick till 61 Mkr (54). Resultaten inom samtliga affärsområden ökade under tredje kvartalet jämfört med föregående år: Oils & Fats med 3 Mkr, Technical Products med 2 Mkr och Feed Materials med 2 Mkr. Koncernens nettoomsättning ökade med cirka 12 procent till 2.376 Mkr (2.125). Kassaflödet förbättrades väsentligt under såväl andra som tredje kvartalet. Löpande produktivitetshöjande program över hela koncernen ger successivt allt större resultateffekt.

Affärsområde Oils & Fats

	3 mån juli-sep 2002	3 mån juli-sep 2001	9 mån jan-sep 2002	9 mån jan-sep 2001	Helår jan-dec 2001
(Mkr)					
Nettoomsättning	600	527	1.745	1.570	2.179
Bearbetnings- ersättning	166	162	505	483	651
Rörelseresultat	46	43	114	114	143

Affärsområde Oils & Fats rörelseresultat är oförändrat jämfört med samma period föregående år. Den allt högre intjäningen från de mer förädlade produkterna har kompenserat den negativa resultatpåverkan från den ökade konkurrensen i Norden och Väst Europa. Under tredje kvartalet förbättrades resultatet med 3 Mkr jämfört med tredje kvartalet föregående år, främst beroende på större andel av mer förädlade produkter. Kapacitetshöjande investeringar för de mest förädlade specialfetterna (CBE) som togs i drift vid halvårsskiftet bidrog också till förbättringen under tredje kvartalet. Effekten av Raisios beslut att flytta Carlshamn Mejeris margarinproduktion till Finland för o m kommande årsskifte möts med löpande produktivitetsförbättringar och ökad försäljning till nya kunder.

Karlshamns har träffat en principuppgörelse med Raisio om förvärv av Raisio's industrimargarin-försäljning i Sverige som har en årlig omsättning på ca 60 Mkr. Övertagandet beräknas ske per den 1 november. Affären kommer endast att ha marginell resultatpåverkan under innevarande år.

Affärsområde Technical Products

	3 mån juli-sep 2002	3 mån juli-sep 2001	9 mån jan-sep 2002	9 mån jan-sep 2001	Helår jan-dec 2001
(Mkr)					
Nettoomsättning	111	91	342	296	397
Bearbetnings- ersättning	36	33	110	106	142
Rörelseresultat	10	8	29	28	36

Affärsområde Technical Products rörelseresultat uppgick till 29 Mkr (28). Under tredje kvartalet ökade Tefac's resultat jämfört med samma period föregående år. De ökade fettsyravolymerna kompenserade marginalerna för glycerol, vilka försämrats kraftigt jämfört med 2001. Konjunkturedgången inom främst fordonsindustrin gjorde att försäljningen och resultatet minskade för Binol under perioden. Binol har tecknat ett distributionsavtal med Shell vad gäller miljöanpassade smörjmedel med fokus speciellt på Europa utanför Norden.

Affärsområde Feed Materials

	3 mån juli-sep 2002	3 mån juli-sep 2001	9 mån jan-sep 2002	9 mån jan-sep 2001	Helår jan-dec 2001
(Mkr)					
Nettoomsättning	89	82	289	259	366
Bearbetnings- ersättning	26	23	86	70	99
Rörelseresultat	5	3	20	8	17

Affärsområde Feed Materials rörelseresultat uppgick till 20 Mkr (8). Bearbetningsersättningen var låg under första halvåret 2001, men ökade under senare delen av året och har varit fortsatt hög under år 2002. Försäljningen av foderråvaror 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 under år 2002 beror främst på högre volymer och marginaler för rapsmjöl. Under andra kvartalet har kapacitetshöjande investeringar slutförts för att möta den ökade efterfrågan på vegetabiliska foderråvaror, vilka också bidragit till det förbättrade resultatet.

KONCERNEN

Resultat efter finansiella poster

Koncernens resultat efter finansiella poster uppgick till 151 Mkr (138), och finansnettot till -12 Mkr (-12).

Investeringar

Koncernens direktinvesteringar i anläggningstillgångar uppgick under perioden till 65 Mkr (82). Under helåret 2001 uppgick direktinvesteringarna till 109 Mkr.

Rörelsekapital

Koncernens rörelsekapital per den 30 september 2002 uppgick till 483 Mkr (468). Det ökade rörelsekapitalbehovet beror framförallt på högre råvarupriser och högre volymer av exotiska råvaror. Jämfört med andra kvartalet har rörelsekapitalet minskat med 8 Mkr.

Finansiell ställning

Koncernens egna kapital per den 30 september 2002 uppgick till 876 Mkr (820), medan balansomslutningen uppgick till 1.755 Mkr (1.725). Soliditeten uppgick till 50 procent (47).

Koncernens nettolåneskuld per den 30 september 2002 var 228 Mkr (326).

Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick t o m september 2002 till 203 Mkr (82).

Förbättringen består främst av ett ökat resultat och att rapsfröinköpen under hösten inte varit lika stora som under år 2001. Vidare har direktinvesteringarna legat under avskrivningsnivån de nio första månaderna vilket också bidragit till att nettolåneskulden minskat.

Personal

Medelantalet anställda i koncernen var under perioden 741 (746).

Nyckeltal

Avkastningen på eget kapital under den senaste tolv månadersperioden uppgick till 17 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 41,70 kr (39,09).

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 22 oktober 2002



Jerker Hartwall

Verkställande direktör

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

Denna rapport har inte granskats av bolagets revisorer

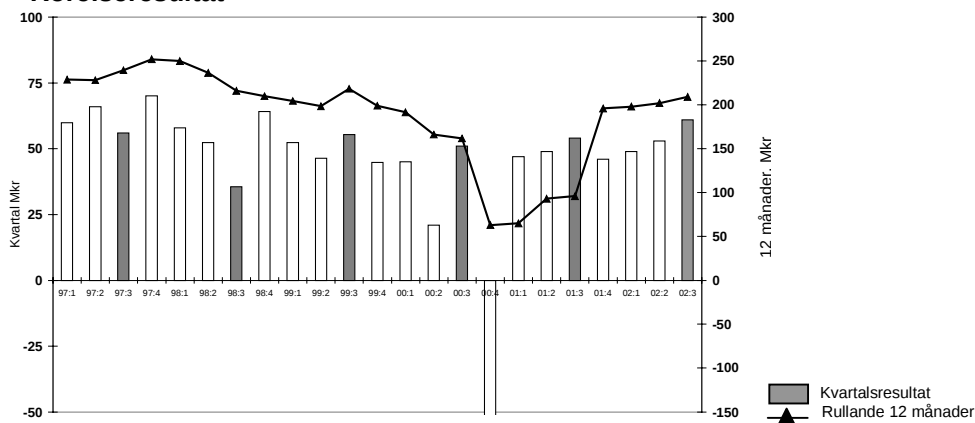
RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG FÖR KONCERNEN

(Mkr)	3 mån juli-sep 2002	3 mån juli-sep 2001	9 mån jan-sep 2002	9 mån jan-sep 2001	Helår jan-dec 2001
Nettoomsättning	800	700	2.376	2.125	2.942
Råvarukostnad	-572	-482	-1.675	-1.466	-2.050
Bearbetningsersättning	228	218	701	659	892
Personal och övriga externa kostnader	-145	-142	-467	-443	-610
Avskrivningar	-22	-22	-71	-66	-86
Rörelseresultat	61	54	163	150	196
Finansiella poster	-3	-4	-12	-12	-14
Resultat efter finansiella poster	58	50	151	138	182
Skatt	-16	-14	-42	-39	-49
Periodens resultat	42	36	109	99	133

AKTIEDATA

Antal aktier, tusental	21.002	21.000	21.000
Utestående optioner och konvertibler, tusental	912	168	168
Vinst per aktie före konvertering och utnyttjande av optionsrätter, kr	5,16	4,74	6,32
Vinst per aktie efter konvertering och utnyttjande av optionsrätter, kr	4,95	4,70	6,27
Eget kapital per aktie före konvertering och utnyttjande av optionsrätter, kr	41,70	39,09	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	Kv. 3
Nettoomsättning	682	672	666	708	726	699	700	817	786	790	800
Bearbetningsersättning	209	198	180	172	222	219	218	233	232	241	228
Rörelseresultat	45	20	52	-54	47	49	54	46	49	53	61
Finansiella poster	-3	-3	-2	-3	-4	-4	-4	-2	-4	-5	-3
Resultat efter finansiella poster	42	17	50	-57	43	45	50	44	45	48	58

BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG FÖR KONCERNEN

(Mkr)	2002-09-30	2001-09-30	2001-12-31
TILLGÅNGAR			
Materiella anläggningstillgångar	741	755	752
Finansiella anläggningstillgångar	13	21	18
Summa anläggningstillgångar	754	776	770
Varulager	422	405	433
Kortfristiga fordringar	470	458	542
Kassa, bank och kortfristiga placeringar	109	86	70
Summa omsättningstillgångar	1.001	949	1.045
SUMMA TILLGÅNGAR	1.755	1.725	1.815

EGET KAPITAL OCH SKULDER

Eget kapital	876	820	850
Avsättningar	132	99	132
Långfristiga skulder	336	412	360
Leverantörsskulder	216	168	255
Övriga kortfristiga skulder	46	8	28
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	149	218	190
Summa kortfristiga skulder	411	394	473
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	1.755	1.725	1.815

FÖRÄNDRING AV KONCERNENS EGNA KAPITAL

(Mkr)	2002-09-30	2001-09-30	2001-12-31
Ingående eget kapital	850	781	781
Utdelning	-74	-74	-74
Omräkningsdifferenser	-9	14	10
Periodens resultat	109	99	133
Utgående eget kapital	876	820	850

KASSAFLÖDESANALYS I SAMMANDRAG FÖR KONCERNEN

(Mkr)	jan-sep 2002	jan-sep 2001	Helår 2001
Den löpande verksamheten			
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	206	172	237
Förändring av rörelsekapital	-3	-90	-100
Kassaflöde från den löpande verksamheten	203	82	137
Investeringsverksamheten			
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-79	-90	-118
Finansieringsverksamheten			
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-84	25	-15
Årets kassaflöde	40	17	4
Likvida medel vid årets början	70	63	63
Omräkningsdifferens	-1	6	3
Likvida medel vid periodens slut	109	86	70

NYCKELTAL

(Mkr om annat ej anges)	jan-sep 2002	jan-sep 2001	jan-sep 2000	Helår 2001
Resultaträkning				
Nettoomsättning	2.376	2.125	2.020	2.942
Bearbetningsersättning	701	659	587	892
Periodens rörelseresultat	163	150	117	196
Resultat efter finansiella poster	151	138	109	182
Periodens resultat	109	99	78	133
Balansräkning				
Anläggningstillgångar	754	776	689	770
Omsättningstillgångar	1.001	949	844	1.045
Eget kapital	876	820	829	850
Avsättningar	132	99	94	132
Skulder	742	806	610	833
Operativt kapital	1.234	1.241	1.117	1.264
Nettolåneskuld	228	326	197	282
Nyckeltal				
Avkastning på operativt kapital, %	16	8	14	16
Avkastning på eget kapital, %	17	6	12	16
Soliditet, %	50	47	54	47
Nettoskuldsättningsgrad, ggr	0,26	0,40	0,24	0,33
Andel riskbärande kapital, %	57	53	60	53
Kapitalomsättningshastighet, ggr	2,5	2,4	2,4	2,5
Direktinvesteringar i anläggningstillgångar	65	82	59	109
Medelantal anställda	741	746	756	731
varav i Sverige	591	606	613	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 maj 2007. Förlagslånet löper med en årlig räntesats motsvarande STIBOR med avdrag av 0,50 procentenheter.

INFORMATIONSTILLFÄLLEN

- Bokslutskommuniké för verksamhetsåret 2002 kommer att publiceras den 13 februari 2003.
- Delårsrapporten för första kvartalet 2003 kommer att publiceras den 24 april.
- Delårsrapporten för andra kvartalet 2003 kommer att publiceras den 20 augusti.
- Delårsrapporten för tredje kvartalet 2003 kommer att publiceras den 21 oktober.



Adress
374 82 Karlshamn

Telefon
0454-820 00

Fax
0454-828 20

Org.nr.
556478-1796

E-mail
info@karlshamns.se

www.karlshamns.com