BOKSLUTSKOMMUNIKÉ

Karlshamns

Bokslutskommuniké 2002

- Karlshamnskoncernens resultat efter finansiella poster uppgick till 200 Mkr (182).
- Hårdnande konkurrens för affärsområde Oils & Fats har mötts med löpande produktivitets-förbättringar och fokus på kassaflöde.
- Försäljning av produkter med hög förädlingsgrad ökar inom affärsområde Oils & Fats.
- God resultatutveckling för affärsområde Feed Materials.
- Technical Products på samma resultatnivå som föregående år trots svag konjunktur.
- Utdelningen föreslås bli oförändrad, 3,50 kronor per aktie.

Koncernchefens kommentar

Ett tufft år som stärkt Karlshamns

Den pågående förändringen av koncernen är genomgripande och syftar till en uthållig och lönsam tillväxt. Väl definierade strategiska satsningsområden och tydliga resultatansvar är etablerade. Det gångna året har också varit ett läro- och mognadsår för den nya och föryngrade organisationen.

Betydande överkapacitet har gjort att konkurrenssituationen inom Oils & Fats väsentligt förändrats under de senaste två åren. Raisio's flytt av margarintillverkningen från Karlshamn till Finland, under första halvåret 2003, kommer att innebära ytterligare krav på snabb anpassning.

Den nya och hårdare konkurrenssituationen har mötts med fokusering på stärkt kassaflöde genom förbättrad produktivitet och effektivare kapitalanvändning. Alla medarbetare är involverade i den förbättringsprocessen. Parallellt pågår utveckling av våra utvalda satsningsområden och det gångna året har uppvisat begynnande tillväxt över hela linjen. Kapacitetshöjande investeringar inom affärsområde Feed Materials och Technical Products möjliggör ökad tillväxt framöver och en koncern i allt bättre finansiell balans.

MARKNAD

Råvarupriserna har ökat under 2002 och den svenska kronan har stärkts mot dollarn. Kronförstärkningen har endast marginellt påverkat årets resultat.

Världsmarknadspriserna på kakao har stigit under 2002. Detta har ökat efterfrågan på alternativa fetter inom CBA-segmentet.

Hårdare konkurrens inom vegetabiloljeindustrin har främst påverkat marginalerna i 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 under hela året.

Konjunkturnedgången inom verkstadsindustrin har haft fortsatt negativ påverkan på tekniska oljor.

Marknaderna för fettsyror och glycerol är konjunkturberoende. För helåret bedöms totalmarknaden för dessa vara i nivå med 2001 trots en negativ utveckling under första halvåret.

För att stärka koncernens tillväxtplattformar har under året etablerats ett helägt försäljnings- och distributionsbolag i Warszawa, Polen. Raisio's industrimargarinförsäljning i Sverige har förvärvats och Binol har ingått ett icke exklusivt distributionsavtal med Shell.

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.
Koncentrationen inom branschen är stor och de sex största chokladtillverkarna står för ca 60 procent av världens totala chokladproduktion.

Ökat intresse för att ersätta kakaosmör med vegetabiliska fetter, till följd av 5 %-regeln*, har liksom stigande kakaosmörpriser bidragit till ökade volymer inom CBA-segmentet. Volymerna för fjärde kvartalet var dock lägre, men för helåret högre, än föregående år.

5 %-regeln bedöms successivt tillföra ökade CBA-volymer under 2004-2005. Ersättningsgraden påverkas av aktuella kakaosmörpriser.

Edible Oils
Världsmarknaden för vegetabiliska fetter uppgår till ca 85 miljoner ton och växer med 3-4 procent per år. Marginalerna har påverkats kraftigt negativt av den intensifierade konkurrensen i Västeuropa.
Volymerna för Edible Oils minskade något under fjärde kvartalet, såväl som på helår. Försäljningen av produkter med högre förädlingsgrad fortsätter emellertid att öka. Raisio's industrimargarinförsäljning i Sverige, som har en årlig omsättning på ca 60 Mkr, förvärvades den 1 november 2002.

Lipids for Care
Marknaden för kosmetik och kroppsvårdsprodukter växer med 4-5 procent per år. Inom klinisk nutrition växer marknaden med ca 2 procent.
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 fjärde kvartalet var stark, speciellt inom klinisk nutrition.

** 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.*

Technical Products

Tefac
För helåret bedöms totalmarknaden för fettsyror vara i nivå med 2001, trots en svag utveckling under första halvåret. Tefac ökade under 2002 försäljningsvolymerna och stärkte marknadspositionerna i Europa. Ökningen beror främst på fortsatt god försäljningsutveckling mot kunder inom tvätt-, sköljmedels- och ljusindustrin. Marknaden för dessa segment är relativt konjunkturoberoende, vilket verkar stabiliserande för Tefac. Marginalerna har under året varit oförändrade.

Efterfrågan på glycerol har ökat något under året. Marginalerna har varit svaga även om en viss ökning har skett under sista kvartalet.

Binol
Totalmarknaden för tekniska oljor fortsatte under 2002 att minska. Binol har under året, och fjärde kvartalet, behållit sina marknadsandelar i Norden. Den fortsatta lågkonjunkturen inom framför allt verkstads- och fordonsindustrin har påverkat Binols resultat negativt. Med anledning av marknadsläget har fokus under 2002 gällt kostnads- och kapitalrationalisering. Ett icke exklusivt distributionsavtal har under året tecknats med Shell, gällande miljöanpassade smörjmedel med fokus speciellt på Europa utanför Norden.

Feed Materials
Feed Materials har under 2002 gynnats av fortsatt ökad fokus på fodersäkerhet och en växande användning av vegetabiliska foderfetter inom foderindustrin. Försäljningsvolymen för Karlshamns' foderprodukter var högre än föregående år och Feed Materials ökade sina marknadsandelar i Norden. Bearbetningsmarginalerna för rapsfrö har varit goda under 2002, detta tillsammans med de högre volymerna har bidragit till en god resultatutveckling. För att möta den ökade efterfrågan har beslut fattats att investera i fortsatt kapacitetsexpansion. Den högre kapaciteten beräknas få genomslag under senare delen av 2003.

VERKSAMHETEN
Koncernen

Rörelseresultat
Koncernens rörelseresultat ökade med 15 Mkr till 211 Mkr (196). Resultaten inom affärsområdena Oils & Fats och Feed Materials ökade med 3 respektive 12 Mkr. Resultatet för Technical Products förblev oförändrat. Rörelseresultatet för fjärde kvartalet innevarande år uppgick till 48 Mkr (46).

Höstens höga elpriser och ökade kostnader för pensioner har påverkat resultatutvecklingen negativt. Den intensifierade konkurrenssituationen för Oils & Fats i Västeuropa har krävt snabb anpassning av kostnadsstrukturen vid våra anläggningar i Nederländerna, Storbritannien och Sverige. Vår lägre riskexponering har gjort att vi löpande kunnat ta nödvändiga omstruktureringskostnader.

Affärsområde Oils & Fats

(Mkr)	3 mån okt-dec 2002	3 mån okt-dec 2001	Helår jan-dec 2002	Helår jan-dec 2001
Nettoomsättning	649	609	2.394	2.179
Bearbetningsersättning	189	168	694	651
Rörelseresultat	32	29	146	143
Operativt kapital			958	994
Avkastning på operativt kapital, %			14	16

Affärsområde Oils & Fats rörelseresultat ökade från 143 Mkr till 146 Mkr jämfört med samma period föregående år. Volymerna för specialfetter ökade under året. Lägre volymer av produkter med låg förädlingsgrad medförde att den totala volymen förblev oförändrad. En alltmer hårdnande prispress har mötts med kostnadseffektiviseringar och en ökad fokus mot mer förädlade produkter. Detta har gjort att resultatet för såväl sista kvartalet som för helåret ökat.

Affärsområde Technical Products

(Mkr)	3 mån okt-dec 2002	3 mån okt-dec 2001	Helår jan-dec 2002	Helår jan-dec 2001
Nettoomsättning	113	101	455	397
Bearbetningsersättning	38	36	148	142
Rörelseresultat	7	8	36	36
Operativt kapital			164	133
Avkastning på operativt kapital, %			25	29

Affärsområde Technical Products rörelseresultat uppgick till 36 Mkr (36). Tefacs resultat förbättrades under året trots försämrade marginaler på glycerol, jämfört med år 2001. Kapacitetshöjande investeringar har färdigställts under senare delen av året. Nedgången inom främst fordonsindustrin gjorde att både försäljningen och resultatet minskade för Binol under året.

Affärsområde Feed Materials

(Mkr)	3 mån okt-dec 2002	3 mån okt-dec 2001	Helår jan-dec 2002	Helår jan-dec 2001
Nettoomsättning	111	107	400	366
Bearbetningsersättning	34	29	120	99
Rörelseresultat	9	9	29	17
Operativt kapital			58	137
Avkastning på operativt kapital, %			28	15

Affärsområde Feed Materials rörelseresultat uppgick till 29 Mkr (17). Bearbetningsersättningen var hög under hela 2002 vilket tillsammans med ökade volymer bidrog till resultatförbättringen. Kapacitetshöjande investeringar har bidragit till att volymerna har ökat under andra halvåret.

KONCERNEN

Resultat efter finansiella poster
Koncernens resultat efter finansiella poster uppgick till 200 Mkr (182). Koncernens finansnetto har förbättrats med 3 Mkr till -11 Mkr. Nettolåneskulden har minskat med 128 Mkr under året, mest som en följd av effekterna från kapitaleffektiviseringar. Under sista kvartalet påverkades finansnettot positivt med 2 Mkr från försäljningen av aktierna i Karlshamns Stuveri och Terminal AB.

Investeringar
Koncernens direktinvesteringar i anläggningstillgångar var under året 103 Mkr (109).

Rörelsekapital
Koncernens rörelsekapital per den 31 december 2002 var 420 Mkr (499). Det minskade rörelsekapitalbehovet beror främst på kapitalrationaliseringar.

Finansiell ställning
Koncernens egna kapital per den 31 december 2002 utgjorde 915 Mkr (850), medan balansomslutningen uppgick till 1.771 Mkr (1.815). Soliditeten var 52 procent (47).
Koncernens nettolåneskuld per den 31 december 2002 var 154 Mkr (282).

Kassaflöde
Kassaflödet från den löpande verksamheten under 2002 uppgick till 310 Mkr (137).

Personal
Medelantalet anställda i koncernen var under perioden 754 (751).

Nyckeltal
Avkastningen på eget kapital för år 2002 uppgick till 17 procent (16).
Avkastningen på operativt kapital för den senaste tolvmånadersperioden uppgick till 17 procent (16).
Eget kapital per aktie ökade till 43,59 kr (40,46).

Förslag till utdelning
Styrelsen och verkställande direktören föreslår en oförändrad utdelning om 3,50 kronor per aktie.

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 14 februari 2003



Jerker Hartwall
Verkställande direktör
För ytterligare information: Tel. 0454-826 03
Denna rapport har inte granskats av bolagets revisorer

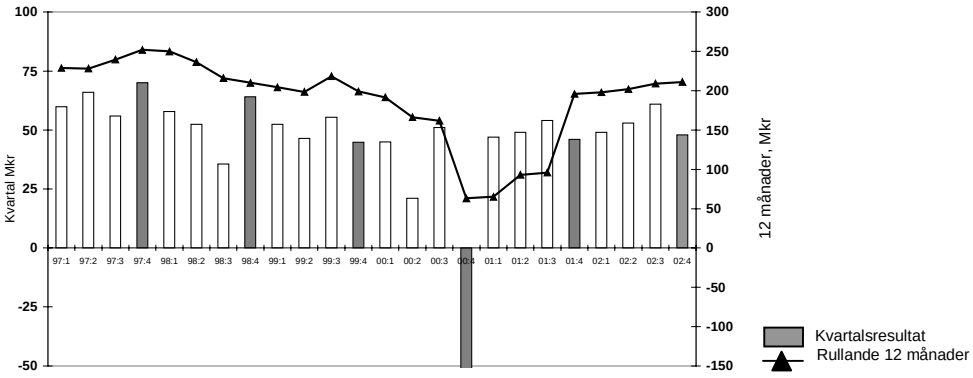
RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG FÖR KONCERNEN

(Mkr)	3 mån okt-dec 2002	3 mån okt-dec 2001	Helår jan-dec 2002	Helår jan-dec 2001
Nettoomsättning	873	817	3.249	2.942
Råvarukostnad	-612	-584	-2.287	-2.050
Bearbetningsersättning	261	233	962	892
Personal och övriga externa kostnader	-192	-167	-659	-610
Avskrivningar	-21	-20	-92	-86
Rörelseresultat	48	46	211	196
Finansiella poster	1	-2	-11	-14
Resultat efter finansiella poster	49	44	200	182
Skatt	-6	-10	-48	-49
Periodens resultat	43	34	152	133

AKTIEDATA

Antal aktier, tusental	21.002	21.000
Utestående optioner och konvertibler, tusental	912	168
Vinst per aktie före konvertering och utnyttjande av optionsrätter, kr	7,23	6,32
Vinst per aktie efter konvertering och utnyttjande av optionsrätter, kr	6,93	6,27
Eget kapital per aktie före konvertering och utnyttjande av optionsrätter, kr	43,59	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	Kv. 2	Kv. 3	Kv.4
Nettoomsättning	682	672	666	708	726	699	700	817	786	790	800	873
Bearbetningsersättning	209	198	180	172	222	219	218	233	232	241	228	261
Rörelseresultat	45	20	52	-54	47	49	54	46	49	53	61	48
Finansiella poster	-3	-3	-2	-3	-4	-4	-4	-2	-4	-5	-3	1
Resultat efter finansiella poster	42	17	50	-57	43	45	50	44	45	48	58	49

BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG FÖR KONCERNEN

(Mkr)	2002-12-31	2001-12-31	2000-12-31
TILLGÅNGAR			
Immateriella anläggningstillgångar	7	-	-
Materiella anläggningstillgångar	741	752	717
Finansiella anläggningstillgångar	12	18	19
Summa anläggningstillgångar	**760**	**770**	**736**
Varulager	439	433	364
Kortfristiga fordringar	466	542	499
Kassa, bank och kortfristiga placeringar	106	70	63
Summa omsättningstillgångar	**1.011**	**1.045**	**926**
SUMMA TILLGÅNGAR	**1.771**	**1.815**	**1.662**
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	**915**	**850**	**781**
Avsättningar	**111**	**132**	**97**
Långfristiga skulder	**260**	**360**	**295**
Leverantörsskulder	268	255	242
Övriga kortfristiga skulder	45	28	29
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	172	190	218
Summa kortfristiga skulder	**485**	**473**	**489**
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	**1.771**	**1.815**	**1.662**

FÖRÄNDRING AV KONCERNENS EGNA KAPITAL

(Mkr)	2002-12-31	2001-12-31	2000-12-31
Ingående eget kapital	850	781	822
Utdelning	-74	-74	-74
Omräkningsdifferenser	-13	10	4
Periodens resultat	152	133	29
Utgående eget kapital	**915**	**850**	**781**

KASSAFLÖDESANALYS I SAMMANDRAG FÖR KONCERNEN

(Mkr)	Helår jan-dec 2002	Helår jan-dec 2001	Helår jan-dec 2000
Den löpande verksamheten			
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	267	237	35
Förändring av rörelsekapital	43	-100	96
Kassaflöde från den löpande verksamheten	**310**	**137**	**131**
Investeringsverksamheten			
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-106	-118	-100
Finansieringsverksamheten			
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-167	-15	-59
Årets kassaflöde	37	4	-28
Likvida medel vid årets början	70	63	90
Omräkningsdifferens	-1	3	1
Likvida medel vid årets slut	**106**	**70**	**63**

NYCKELTAL

(Mkr om annat ej anges)	Helår jan-dec 2002	Helår jan-dec 2001	Helår jan-dec 2000
Resultaträkning			
Nettoomsättning	3.249	2.942	2.728
Bearbetningsersättning	962	892	759
Periodens rörelseresultat	211	196	63
Resultat efter finansiella poster	200	182	52
Periodens resultat	152	133	29
Balansräkning			
Anläggningstillgångar	760	770	736
Omsättningstillgångar	1.011	1.045	926
Eget kapital	915	850	781
Avsättningar	111	132	97
Skulder	745	833	784
Operativt kapital	1.180	1.264	1.101
Nettolåneskuld	154	282	223
Nyckeltal			
Avkastning på operativt kapital, %	17	16	6
Avkastning på eget kapital, %	17	16	3
Soliditet, %	52	47	47
Nettoskuldsättningsgrad, ggr	0,17	0,33	0,29
Andel riskbärande kapital, %	57	53	52
Kapitalomsättningshastighet, ggr	2,6	2,5	2,4
Direktinvesteringar i anläggningstillgångar	103	109	117
Medelantal anställda [1)]	754	751	761
varav i Sverige	611	611	620

1) Medelantalet anställda för 2001 och 2000 har justerats för att bättre återspegla det faktiska antalet.

PERSONALKONVERTIBEL 1999

Efter bolagsstämmans 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.

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

- **Karlshamns årsredovisning för 2002 distribueras med post till aktieägarna i början av april 2003.**
- **Bolagsstämman kommer att hållas i Karlshamn den 24 april 2003 kl.14.00.**
- **Delårsrapporten för första kvartalet 2003 kommer att publiceras den 24 april 2003.**
- **Delårsrapporten för andra kvartalet 2003 kommer att publiceras den 19 augusti 2003.**
- **Delårsrapporten för tredje kvartalet 2003 kommer att publiceras den 21 oktober 2003.**

Karlshamns AB (publ)

Adress	Telefon	Fax	Org.nr.	E-mail
374 82 Karlshamn	0454-820 00	0454-828 20	556478-1796	info@karlshamns.se

www.karlshamns.com