

DELÅRSRAPPORT

Delårsrapport Januari – mars 2003

- Karlshamnskoncernens resultat efter finansiella poster uppgick till 45 Mkr (45).
- Volymökning inom samtliga affärsområden.
- Intensiv konkurrens, nedläggning av nyckelkund samt höga energikostnader påverkar Oils & Fats negativt.
- Fokus på höjd produktivitet och ökad försäljning av specialprodukter motverkar nedgången.
- Feed Materials och Technical Products visar samma resultat som föregående år.
- Föregående års strategiska tillväxtsatsningar utvecklas väl.
- Nya tillväxtplattformar har etablerats i Kina och Västeuropa.

KONCERNCHEFENS KOMMENTAR

Fokus på produktivitet och tillväxt i en kärv omvärld

Det nya räkenskapsåret har som väntat börjat utmanande. Marknadsförhållandena inom Oils & Fats kännetecknas av intensifierad konkurrens på samtliga marknader.

Carlshamn Mejeri, en av våra större kunder, har under första kvartalet inlett flyttningen av sin produktion till Finland vilken i sin helhet beräknas bli avslutad under första halvåret.

Energi och pensionskostnader är ca 10 miljoner kronor högre än under samma period föregående år. Huvuddelen är energirelaterad. Dessutom har igångkörning av nya kapacitetshöjande investeringar inom Tefac (fettsyror) temporärt påverkat produktiviteten negativt under perioden.

Trots den kärva omvärlden har volymökningar uppnåtts inom samtliga affärsområden.

Parallellt pågår utvecklingen av ett Karlshamns med allt högre specialiseringsgrad på en allt mer global marknad. Under perioden har därför två nya distributörer för kosmetik och chokladfetter etablerats i Kina. Ett återförsäljarnät har byggts upp i Västeuropa för koncernens vegetabiliska sågbandsolja. De strategiska satsningarna från föregående år, Binols avtal med Shell, förvärvet av industrimargarin från Raisio och etableringen av ett helägt dotterföretag i Polen, har alla utvecklats positivt.

De negativa faktorerna i vår omvärld har kraftig och omedelbar resultatpåverkan. Uppbyggnadsaktiviteterna enligt våra strategiska planer tar tid innan de ger väsentliga resultatillskott. Karlshamns prioriterar långsiktigt och uthålligt värdeskapande. Därför gäller fortsatt starkt fokus på produktivitetshöjande åtgärder för att möta en allt hårdare konkurrens, samtidigt som vi så snabbt som möjligt bygger och utvecklar nya tillväxtplattformar i enlighet med vår affärsidé.

MARKNAD

Råvarupriserna har sammantaget sjunkit under första kvartalet och den svenska kronan har stärkts mot dollarn. Kronförstärkningen har endast marginellt påverkat resultatet.

Hårdare konkurrens inom vegetabiloljeindustrin har främst påverkat marginalerna i Europa negativt. En ökad konkurrens har gett lägre marginaler även för vissa chokladfetter.

Volymutvecklingen i Östeuropa har varit fortsatt god. Ett ökat intresse för mer förädlade produkter, utan transfettsyror, ger Karlshamns nya möjligheter att öka sina försäljningsvolymerna inom Oils & Fats.

Efterfrågan på vegetabiliska foderråvaror har varit fortsatt hög. Marginalerna för rapsoljeutvinning har varit lägre än motsvarande period föregående år. Lågkonjunkturen inom verkstadsindustrin fortsätter att påverka Binol negativt.

Oils & Fats

Chocolate & Confectionery Fats

Ökad konkurrens och minskade marginaler även för chokladfetter som ersätter kakaosmör. I nuläget råder osäkerhet om hur snabbt implementeringen av 5%-regeln* kommer att ske inom chokladindustrin. Ett distributionsavtal för chokladfetter har ingåtts i Kina.

Edible Oils

Högre volymer trots kraftigt minskad försäljning till Carlshamn Mejeri. Volymerna till bageri och storhushåll samt DFA (mjölkfettssättare) är de områden som ökat mest. Andelen högförädlade fetter fortsätter att öka inom Edible Oils.

Lipids for Care

Marknaden för lipider till kosmetik fortsätter att växa. Försäljningen av högförädlade produkter till kosmetikindustrin steg under det första kvartalet liksom försäljningen till klinisk nutrition. Ett distributionsavtal för lipider till kosmetikindustrin har ingåtts i Kina.

Technical Products

Tefac

Volymutvecklingen för fettsyror har varit positiv och högre än marknadstillväxten i Europa. Ökningen beror främst på fortsatt god försäljningsutveckling mot kunder inom tvätt- och sköljmedels- samt ljusindustrin. Efterfrågan på glycerol är stigande och viss marginalförbättring väntas framöver.

** 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.*

Binol

Lågkonjunkturen inom verkstadsindustrin fortsätter att påverka Binol negativt. Segmentet för skogs- och anläggningsprodukter har emellertid utvecklats positivt.

Ett europeiskt återförsäljarnät för rengöringsolja till band- och cirkelsågar har etablerats under perioden.

Feed Materials

Fortsatt fokus på fodersäkerhet och växande användning av vegetabiliska foderråvaror inom foderindustrin har varit positivt för Karlshamns. Efterfrågan av ExPro-mjöl har varit stark. Volymerna har varit högre än motsvarande period föregående år. Försäljningen av det nya foderfettet Akofeed Gigant har utvecklats positivt. Bearbetningsmarginalerna för rapsfrö under första kvartalet har varit lägre än motsvarande period föregående år.

VERKSAMHETEN

Koncernen

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 minskade med 2 Mkr till 47 Mkr jämfört med föregående år. Affärsområde Oils & Fats resultat minskade till 31 Mkr (33). Resultatet inom affärsområde Feed Materials och Technical Products förblev oförändrade. Koncernens nettoomsättning ökade med ca 9 procent till 853 Mkr.

Affärsområde Oils & Fats

(Mkr)	3 mån jan-mar 2003	3 mån jan-mar 2002	12 mån jan-dec 2002
Nettoomsättning	597	558	2.394
Bearbetningsersättning	167	167	694
Rörelseresultat	31	33	146

Affärsområde Oils & Fats rörelseresultat uppgick till 31 Mkr (33). Produktiviteten för affärsområdets tre produktionsanläggningar har höjts både genom löpande förbättringar och ett specifikt program för att minska de negativa effekterna av Carlshamn Mejeris nedläggning. En bättre produktmix har påverkat resultatutvecklingen positivt.

Den ökade konkurrensen i Europa och höga energipriser under kvartalet medförde dock att resultatet minskade med 2 Mkr jämfört med samma period föregående år. Förvärvet av industrimargarin från Raisio och etableringen av ett helägt dotterföretag i Polen har utvecklats positivt.

Affärsområde Technical Products

(Mkr)	3 mån jan-mar 2003	3 mån jan-mar 2002	12 mån jan-dec 2002
Nettoomsättning	148	127	455
Bearbetningsersättning	40	37	148
Rörelseresultat	10	10	36

Affärsområde Technical Products rörelseresultat uppgick till 10 Mkr (10).

Igångkörningen av kapacitetshöjande investeringar har medfört extrakostnader för inköpta produkter under perioden. Höga energipriser har dessutom belastat resultatet i jämförelse med föregående år. Volymökningen för fettsyror har fortsatt till oförändrade marginaler och marginalerna för glycerol är svagt uppåt.

Binols ökade försäljning till skogsindustrin har mer än väl kompenserat den fortsatta nedgången inom verkstadsindustrin.

Affärsområde Feed Materials

(Mkr)	3 mån jan-mar 2003	3 mån jan-mar 2002	12 mån jan-dec 2002
Nettoomsättning	108	101	400
Bearbetningsersättning	29	28	120
Rörelseresultat	6	6	29

Affärsområde Feed Materials rörelseresultat uppgick till 6 Mkr (6). Bearbetningsersättningen för rapsfrö har varit lägre än föregående år vilket tillsammans med höga energipriser påverkat resultatutvecklingen negativt.

Försäljningen av foderråvaror har fortsatt att öka under kvartalet 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 (45) och finansnettot uppgick till -2 Mkr (-4).

Investeringar

Koncernens direktinvesteringar i anläggningstillgångar uppgick under perioden till 19 Mkr (23). Under helåret 2002 uppgick direktinvesteringarna till 103 MKr.

Rörelsekapital

Koncernens rörelsekapital per den 31 mars 2003 uppgick till 540 Mkr (668). Det minskade rörelsekapitalbehovet beror framförallt på lägre lagervolymer och ökade leverantörsskulder.

Finansiell ställning

Koncernens egna kapital per den 31 mars 2003 utgjorde 942 Mkr (875), medan balansomslutningen uppgick till 1.790 Mkr (1.870). Soliditeten uppgick till 53 procent (47).

Koncernens nettolåneskuld per den 31 mars 2003 var 243 Mkr (419).

Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick under första kvartalet 2003 till -70 Mkr (-105).

Personal

Medelantalet anställda i koncernen var under perioden 746 (750).

Nyckeltal

Avkastningen på eget kapital under den senaste tolv månadersperioden uppgick till 17 procent (16).

Motsvarande avkastning för helåret 2002 uppgick till 17 procent.

Avkastningen på operativt kapital för den senaste tolv månadersperioden uppgick till 17 procent (16).

Eget kapital per aktie ökade till 44,84 kr (41,64).

Redovisnings- och värderingsprinciper

Delårsrapporten har upprättats enligt samma redovisningsprinciper som tillämpats i årsredovisningen för 2002. De rekommendationer från Redovisningsrådet som trädde i kraft 1 januari 2003 har beaktats men har inte inneburit någon förändring av redovisningsprinciper.

Karlshamn den 24 april 2003



Jerker Hartwall

Verkställande direktör

För ytterligare information: Tel. 0454-826 03

Denna rapport har inte granskats av bolagets revisorer.

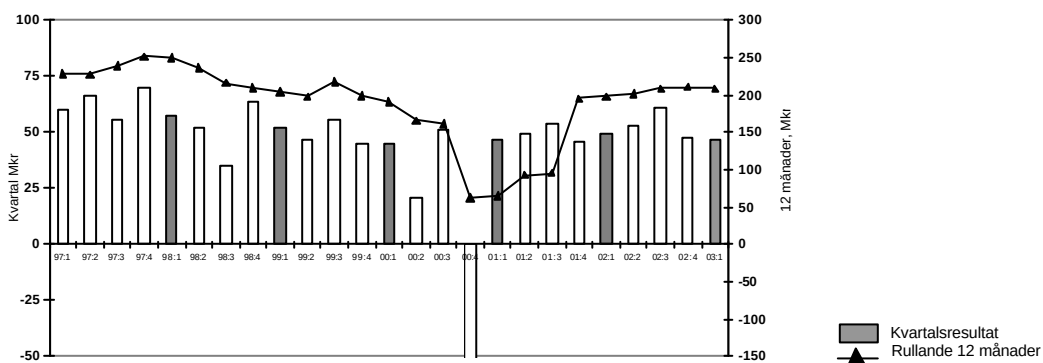
RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG FÖR KONCERNEN

(Mkr)	3 mån jan-mar 2003	3 mån jan-mar 2002	Helår jan-dec 2002
Nettoomsättning	853	786	3.249
Råvarukostnad	-617	-554	-2.287
Bearbetningsersättning	236	232	962
Personal och övriga externa kostnader	-166	-158	-659
Avskrivningar	-23	-25	-92
Rörelseresultat	47	49	211
Finansiella poster	-2	-4	-11
Resultat efter finansiella poster	45	45	200
Skatt	-13	-13	-48
Periodens resultat	32	32	152

AKTIEDATA

Antal aktier, tusental	21.003	21.000	21.002
Utestående optioner och konvertibler, tusental	911	168	912
Vinst per aktie före konvertering och utnyttjande av optionsrätter, kr	1,53	1,53	7,23
Vinst per aktie efter konvertering och utnyttjande av optionsrätter, kr	1,47	1,52	6,93
Eget kapital per aktie före konvertering och utnyttjande av optionsrätter, kr	44,84	41,64	43,59

Rörelseresultat



RESULTAT EFTER FINANSIELLA POSTER, KVARTALSFÖRDELAT

(Mkr)	2001				2002				2003
	Kv. 1	Kv. 2	Kv. 3	Kv. 4	Kv. 1	Kv. 2	Kv. 3	Kv. 4	Kv. 1
Nettoomsättning	726	699	700	817	786	790	800	873	853
Bearbetningsersättning	222	219	218	233	232	241	228	261	236
Rörelseresultat	47	49	54	46	49	53	61	48	47
Finansiella poster	-4	-4	-4	-2	-4	-5	-3	1	-2
Resultat efter finansiella poster	43	45	50	44	45	48	58	49	45

BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG FÖR KONCERNEN

(Mkr)	2003-03-31	2002-03-31	2002-12-31
TILLGÅNGAR			
Immateriella anläggningstillgångar	7	-	7
Materiella anläggningstillgångar	735	744	741
Finansiella anläggningstillgångar	11	17	12
Summa anläggningstillgångar	753	761	760
Varulager	449	495	439
Kortfristiga fordringar	502	538	466
Kassa, bank och kortfristiga placeringar	86	76	106
Summa omsättningstillgångar	1.037	1.109	1.011
SUMMA TILLGÅNGAR	1.790	1.870	1.771

EGET KAPITAL OCH SKULDER

Eget kapital	942	875	915
Avsättningar	108	131	111
Långfristiga skulder	329	498	260
Leverantörsskulder	204	173	268
Övriga kortfristiga skulder	44	22	45
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	163	171	172
Summa kortfristiga skulder	411	366	485
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	1.790	1.870	1.771

FÖRÄNDRING AV KONCERNENS EGNA KAPITAL

(Mkr)	2003-03-31	2002-03-31	2002-12-31
Ingående eget kapital	915	850	850
Utdelning	-	-	-74
Omräkningsdifferenser	-5	-7	-13
Periodens resultat	32	32	152
Utgående eget kapital	942	875	915

KASSAFLÖDESANALYS I SAMMANDRAG FÖR KONCERNEN

(Mkr)	jan-mar 2003	jan-mar 2002	Helår 2002
Den löpande verksamheten			
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	54	58	267
Förändring av rörelsekapital	-124	-163	43
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-70	-105	310
Investeringsverksamheten			
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-17	-35	-106
Finansieringsverksamheten			
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	67	147	-167
Årets kassaflöde	-20	7	37
Likvida medel vid årets början	106	70	70
Omräkningsdifferens	0	-1	-1
Likvida medel vid periodens slut	86	76	106

NYCKELTAL

(Mkr om annat ej anges)	jan-mar 2003	jan-mar 2002	jan-mar 2001	Helår 2002
Resultaträkning				
Nettoomsättning	853	786	726	3.249
Bearbetningsersättning	236	232	222	962
Periodens rörelseresultat	47	49	47	211
Resultat efter finansiella poster	45	45	43	200
Periodens resultat	32	32	31	152
Balansräkning				
Anläggningstillgångar	753	761	751	760
Omsättningstillgångar	1.037	1.109	935	1.011
Eget kapital	942	875	816	915
Avsättningar	108	131	98	111
Skulder	740	864	772	745
Operativt kapital	1.293	1.424	1.201	1.180
Nettolåneskuld	243	419	291	154
Nyckeltal				
Avkastning på operativt kapital, %	17	16	6	17
Avkastning på eget kapital, %	17	16	4	17
Soliditet, %	53	47	48	52
Nettoskuldsättningsgrad, ggr	0,26	0,48	0,36	0,17
Andel riskbärande kapital, %	58	54	54	57
Kapitalomsättningshastighet, ggr	2,6	2,4	2,4	2,6
Direktinvesteringar i anläggningstillgångar	19	23	29	103
Medelantal anställda	746	750	752	754
varav i Sverige	609	610	616	611

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

- Delårsrapporten för andra kvartalet 2003 kommer att publiceras den 19 augusti 2003.
- Delårsrapporten för tredje kvartalet 2003 kommer att publiceras den 21 oktober 2003.



Adress
374 82 Karlshamn

Telefon
0454-820 00

Fax
0454-828 20

Org.nr.
556478-1796

E-mail
info@karlshamns.se

www.karlshamns.com