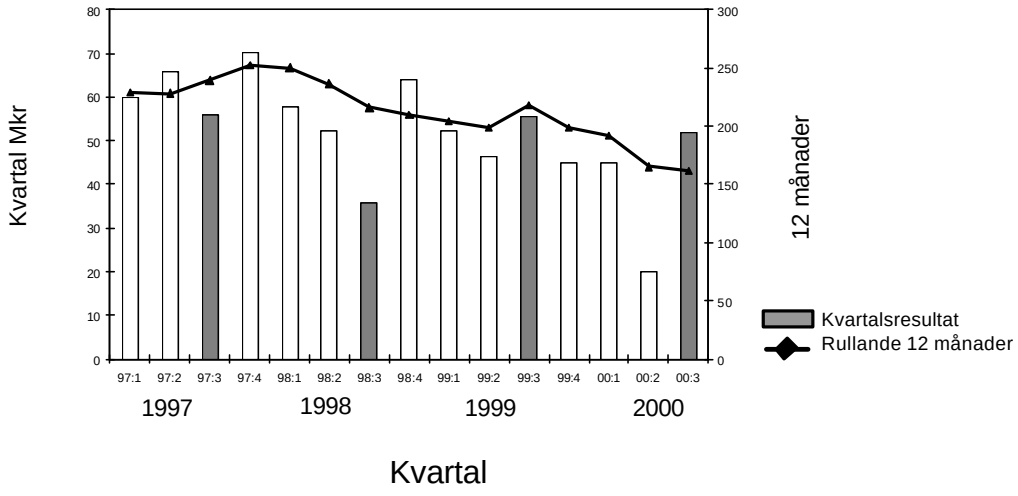
Karlshamns AB

Delårsrapport

Januari - september 2000

- För perioden januari-september uppgick resultat efter finansiella poster till 109 Mkr (142).
- Jämförelsestörande poster och kundreserveringar har belastat resultatet netto med 31 Mkr.
- Resultatförbättringar inom affärsområdena Foderråvaror och Tekniska Produkter.
- Till ny VD och koncernchef har fr o m 1 november utsetts Jerker Hartwall.
- Ny global organisation inom affärsområde Livsmedelsfetter.

Rörelseresultat



Kvartal

KARLSHAMNS AB (publ)
Delårsrapport januari – september 2000

Råvarupriserna har fortsatt att sjunka efter en viss stabilisering i början av året. Kraftigt minskade råvarupriser och en allt starkare USD har medfört att en del kunder med långa avtal fått problem med sin betalningsförmåga. Reserveringar om 34 Mkr har gjorts för att täcka dessa risker såväl som kundkreditrisker i Sydamerika.
Resultatet inom koncernens råvaruhandel förbättrades ytterligare under tredje kvartalet och ligger efter 9 månader 6 Mkr lägre än 1999 års resultat.
Den lägre nettoomsättningen förklaras främst av lägre råvarupriser.

AFFÄRSOMRÅDEN

Affärsområde Livsmedelsfetter (Mkr)	**Januari - september 2000**	**1999**	**1998**	**Helår 1999**
Nettoomsättning	1.574	1.831	1.851	2.437
Bearbetningsersättning	412	468	468	612
Rörelseresultat	75	128	112	155

Affärsområde Livsmedelsfetters rörelseresultat blev 75 Mkr. Resultatet har belastats med kostnader i samband med strategiöversyn, VD-byte och organisationsförändring om totalt 20 Mkr och kundreserveringar om 34 Mkr. I årets rörelseresultat ingår även KP och SPP-medel med 23 Mkr. VD:n för den holländska verksamheten avgick i samband med införandet av en ny global funktionell organisation.
Resultatet tredje kvartalet 2000 uppgick till 41 Mkr (43), exkl. jämförelsestörande poster och kundreserveringar ökade resultatet med 1 Mkr.
Högre volymer av främst specialfetter medförde att den totala volymen ökade under tredje kvartalet och volymen för året ligger nu bara 1 procent efter 1999 års volym.

Affärsområde Tekniska Produkter (Mkr)	**Januari - september 2000**	**1999**	**1998**	**Helår 1999**
Nettoomsättning	265	248	280	323
Bearbetningsersättning	104	87	89	117
Rörelseresultat	30	19	24	29

Affärsområde Tekniska Produkters rörelseresultat ökade med 11 Mkr till 30 Mkr. Resultatet tredje kvartalet uppgick till 10 Mkr (7).
Ökningen var hänförlig till produktområde Fettsyror och Glycerol, där volymerna ökade med 13 procent. Strukturförändringen på fettsyramarknaden orsakade volymbortfall för Karlshamns på den svenska marknaden i början av 1999. Denna minskning har kompenserats av en högre export under innevarande år.

Affärsområde Foderråvaror (Mkr)	**Januari –september 2000**	**1999**	**1998**	**Helår 1999**
Nettoomsättning	181	179	196	240
Bearbetningsersättning	71	60	65	88
Rörelseresultat	12	7	10	15

Affärsområde Foderråvarors rörelseresultat ökade med 5 Mkr till 12 Mkr. Resultatet tredje kvartalet 2000 blev 1 Mkr (5).
Bearbetningsmarginalerna var höga i början av året dock har ett allt lägre rapsoljepris pressat marginalerna nedåt under året.
Ökad utvinning av sheaolja ur sheanötter har förutom högre genomsnittliga marginaler för raps bidragit till det förbättrade resultatet.

KONCERNEN

Rörelseresultat
Koncernens rörelseresultat uppgick till 117 Mkr (154). Rörelseresultatet har under året belastats med kundreserveringar och jämförelsestörande poster om netto 31 Mkr.

Resultat efter finansiella intäkter och kostnader
Koncernens resultat efter finansiella poster uppgick till 109 Mkr (142).

Investeringar
Koncernens investeringar i anläggningstillgångar var under perioden 59 Mkr (91). Under helåret 1999 uppgick nettoinvesteringarna till 147 Mkr.

Rörelsekapital
Koncernens rörelsekapital per den 30 september 2000 utgjorde 432 Mkr (627). Råvaruprisnedgång samt åtgärdsprogrammet för att minska rörelsekapitalet har bidragit till ett reducerat rörelsekapitalbehov.

Finansiell ställning
Koncernens egna kapital per den 30 september 2000 utgjorde 835 Mkr (799), medan balansomslutningen uppgick till 1.533 Mkr (1.720). Soliditeten var 54 procent (47).
Koncernens nettolåneskuld per den 30 september 2000 var 310 Mkr (400).

Personal
Medelantalet anställda i koncernen var under perioden 756 (778). Antalet anställda i koncernen per den 30 september 2000 uppgick till 772 (786).

Nyckeltal
Avkastningen på eget kapital under den senaste tolvmånadersperioden uppgick till 13 procent (19). Motsvarande avkastning för helåret 1999 uppgick till 16 procent.

Avkastningen på operativt kapital för den senaste tolvmånadersperioden uppgick till 14 procent (17).
Eget kapital per aktie ökade till 39,76 kr (38,06).

RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG FÖR KONCERNEN

(Mkr)	Januari - september			Helår
	2000	**1999**	**1998**	**1999**
Nettoomsättning	2.020	2.258	2.327	3.000
Råvarukostnad	-1.433	-1.643	-1.705	-2.183
Bearbetningsersättning	587	615	622	817
Övriga rörelsekostnader	-413	-407	-424	-545
Jämförelsestörande poster	3	-	-	-
Avskrivningar	-60	-54	-52	-73
Rörelseresultat	117	154	146	199
Finansiella poster netto	-8	-12	-12	-14
Resultat efter finansiella poster	109	142	134	185
Skatt (schablonskatt 28% för kvartalen)	-31	-39	-37	-57
Periodens resultat	78	103	97	128

BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG FÖR KONCERNEN

(Mkr)	**000930**	**990930**	**980930**	**991231**
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar	689	662	595	687
Varulager	264	440	467	369
Fordringar	503	559	481	480
Kassa, bank, kortfristiga placeringar	77	59	19	90
Summa tillgångar	1.533	1.720	1.562	1.626
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital	835	799	723	828
Minoritetsintressen	0	1	1	1
Räntebärande skulder	274	459	394	277
Icke räntebärande skulder	424	461	444	520
Summa eget kapital och skulder	1.533	1.720	1.562	1.626

FINANSIERINGSANALYS I SAMMANDRAG FÖR KONCERNEN

(Mkr)	Januari - september			Helår
	2000	**1999**	**1998**	**1999**
DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN				
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	119	143	136	223
Förändring av rörelsekapital	7	-64	-178	84
Kassaflöde från den löpande verksamheten	126	79	-42	307
INVESTERINGSVERKSAMHETEN				
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-61	-94	-103	-151
FINANSIERINGSVERKSAMHETEN				
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-78	16	68	-124
Årets kassaflöde	-13	1	-77	32
Likvida medel vid årets början	90	59	96	59
Omräkningsdifferens	0	-1	0	-1
Likvida medel vi periodens slut	77	59	19	90

Karlshamn den 23 oktober 2000



Jan Elmeklo
Verkställande direktör
För vidare frågor: Tel. 0454-82 316 / 073-9735316

Denna delårsrapport har inte granskats av bolagets revisorer.

Nyckeltal

	Januari – september			*Helår*
	2000	***1999***	***1998***	***1999***
Operativt kapital, Mkr	1.117	1.299	1.175	1.101
Nettolåneskuld, Mkr	310	400	375	187
Eget kapital, Mkr	835	799	723	828
Soliditet, %	54	47	46	51
Skuldsättningsgrad, ggr	0,37	0,50	0,52	0,23
Andel eget riskbärande kapital, %	60	52	51	56
Kapitalomsättningshastighet, ggr	2,4	2,5	2,9	2,6
Rörelseresultat, Mkr	117	154	146	199
Bearbetningsersättning	587	615	622	817
Periodens resultat, Mkr	78	103	97	128
Avkastning på operativt kapital, %	14	17	20	17
Avkastning på eget kapital, %	13	19	23	16
Investeringar i anläggningstillgångar, Mkr	59	91	103	147
Aktiedata				
Periodens resultat, kr per aktie	3,76	4,88	4,62	6,11
Eget kapital, kr per aktie	39,76	38,06	34,43	39,41
Antal aktier 21.000.000				
Antal utestående optionsrätter 167.800				

Bolagstämman den 18 maj 1999 beslutade att bolaget skulle upptaga 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 det totalt erbjudna antalet om 546.400 optionsrätter.
Priset på en optionsrätt fastslogs till 7,20 kr och teckningskursen för tiden 1 september 1999 – 31 augusti 2001 till 101 kr per aktie samt för tiden 1 september 2001 – 1 juli 2004 till 79 kr per aktie.
Utspädningen vid full konvertering blir 0,8%.
Likvid för förlagslån på 839.000 kr och optionsrätter om 1.208.160 kr erhölls under juli 1999.
Förlagslånet har löpt med en årlig ränta på 3% och återbetalades i juli 2000.

· **Bokslutskommuniké för verksamhetsåret 2000 presenteras i februari 2001.**

Karlshamns är en av världens fyra ledande tillverkare av högförädlade vegetabiliska specialfetter. Karlshamns levererar specialfetter över hela världen och är marknadsledare i Norden och Östeuropa. Livsmedelsindustrin utgör Karlshamns största kundsegment och Sverige är den enskilt största marknaden.

Karlshamns

Karlshamns AB

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