



Broström är ett av de ledande logistikföretagen för olje- och kemikalieindustrin, inriktat på industriell produkt- och kemikalietanksjöfart samt marina tjänster. Broström finns över hela världen och är verksamt inom två områden: Shipping och Marine & Logistics Services. Broströms huvudkontor finns i Göteborg.

Press Release

BROSTRÖM AB (publ)

Org nr 556005-1467

DELÅRSRAPPORT FÖR PERIODEN 1 JANUARI – 30 JUNI 2002

- **Vinst under första halvåret MSEK 90 i en svag fraktmarknad och trots en betydande försvagning av USD gentemot SEK. Kursförluster (inkl intressebolag) påverkade resultatet negativt med MSEK 78 (föregående år plus MSEK 17)**
 - Nettoomsättningen uppgick till MSEK 1 294 (1 314)
 - Rörelseresultat (EBIT) MSEK 214 (318)
 - Resultat efter finansnetto MSEK 90 (266)
 - Resultat före skatt SEK 3,13 per aktie (9,22)
 - Nettoresultat SEK 2,07 per aktie (6,22)
 - Räntabilitet på sysselsatt kapital 8,4 % (23,1)
- **Vinst under andra kvartalet MSEK 19. Kursförluster (inkl intressebolag) påverkade resultatet negativt med MSEK 54 (föregående år plus MSEK 7)**
 - Nettoomsättningen uppgick till MSEK 651 (644)
 - Rörelseresultat (EBIT) MSEK 90 (161)
 - Resultat efter finansnetto MSEK 19 (133)
- **Transportkapaciteten utökad**
 - Transportkapaciteten utökad genom förvärv av produkttankfartygen BRO JUNO och BRO JUPITER
 - Tillsammans med Rigel Schiffahrts har fyra produkttankfartyg, 37 300 dwt, beställts i Kina
- **Disponibel likviditet uppgick till MSEK 804 jämfört med vid årsskiftet MSEK 952**
 - Aktieutdelning lämnad i maj med SEK 4,25 per aktie, totalt MSEK 122,5
- **Utsikterna för 2002 som helhet bedöms vara goda med stöd av Broströms växande transportvolym under kontrakt samt en gradvis stärkt tillväxt i världsekonomin och i den globala oljekonsumtionen under slutet av året.**

Verksamheten

Broström är ett av de ledande logistikföretagen för olje- och kemikalieindustrin, inriktat på industriell produkttanksjöfart och marina tjänster.

SHIPPING

Andra kvartalet 2002

Marknadsutvecklingen - utvecklingen för Broström

Genom att ungefär halva transportkapaciteten är kontraktsbunden och ingår som en del i våra kunders integrerade logistikkedja har Broström trots en svag spotmarknad lyckats ha ett relativt högt utnyttjande av fartygsflottan och därmed uppnå en acceptabel intjäningsnivå i USD och EUR givet de rådande marknadsförutsättningarna. Den försvagning som under perioden skett av USD jämfört med EUR och SEK har påverkat resultatet under perioden negativt.

Genomförda kontraktsförhandlingar under perioden innebär ökade volymer för framtiden.

Nyförvärv av fartyg

Under andra kvartalet förvärvades två moderna produkttankers på vardera 14 300 dwt. Övertagande av fartygen ägde rum i maj/juni 2002 och de har fått namnen BRO JUNO och BRO JUPITER. Samarbetet med Rigel Schiffahrts GmbH har utökats under perioden genom att Broström och Rigel vardera beställt två produkt- och kemikalietankers på 37 300 dwt på varv i Kina.

Resultat andra kvartalet

Verksamhetsområdet Shipping kunde under andra kvartalet uppvisa en något högre omsättning än motsvarande period föregående år men med ett lägre resultat. Resultatet påverkades förutom av en försämrad allmän marknad också av den kraftiga kursförändringen av USD. Rörelseresultatet, justerat för engångsposter, uppgick till MSEK 94,9 (163,8).

Januari - juni 2002

Allmänna marknadsförutsättningar

De allmänna marknadsförutsättningarna inom Shipping under första halvåret präglades till stor del av den generella osäkerheten som rått inom världsekonomin med låga fraktnivåer både i pris och volym. En avvaktande hållning till vart världsekonomin är på väg har inneburit att en förväntad tillväxt inom den internationella produkt- och kemikaliesjöfarten har uteblivit under det första halvåret. Broströms strategiska inriktning, att med kvalitetstonnage under volymkontrakt vara en del i våra kunders integrerade logistikkedja, har dock starkt bidragit till att utnyttjandegraden på fartygsflottan fortsatt varit på en hög nivå. Under perioden har kontraktsportföljen utvecklats positivt och i linje med Broströms strategi. Den försvagade USD har dock påverkat Broström negativt.

Resultat

Verksamhetsområdet Shipping kunde under första halvåret uppvisa en liten ökad omsättning från MSEK 890 till MSEK 894. Rörelseresultatet, justerat för engångsposter, sjönk från MSEK 320,1 till MSEK 217,4.

Det sammantagna resultatet inom Shipping är, med beaktande av den rådande marknadssituationen, tillfredsställande.

MARINE & LOGISTICS SERVICES

Marknadsutvecklingen

Verksamhetsområdet har som helhet haft en sämre resultatutveckling än jämfört med motsvarande period föregående år.

Nordic Bulkers har haft en fortsatt god volymtillväxt. Dock har ökade bränslekostnader och valutakursförändringar bidragit till lägre marginaler i delar av transportverksamheten.

Utvecklingen inom The Broström Ship Agency Network har varit fortsatt positiv.

Trots återhämtningen i affärsresandet efter den kraftiga nedgången i slutet av förra året, har Broströms Resebyrå ännu ej nått upp till de volymer som rådde under första halvåret i fjol. Tack vare den offensiva satsning som gjorts under perioden för att kompensera nedgången i marknaden har Broströms Resebyrå klarat sig bättre än den svenska affärsresemarknaden i sin helhet.

Resultat

Verksamhetsområdet Marine & Logistics Services uppvisade under första halvåret en omsättningsminskning från MSEK 422 till MSEK 398 jämfört med första halvåret föregående år. Rörelseresultatet, justerat för engångsposter, sjönk från MSEK 13,3 till MSEK 11,1.

Det sammantagna resultatet inom Marine & Logistics Services är, med beaktande av den rådande marknadssituationen, tillfredsställande.

Väsentliga händelser efter periodens utgång

Efter periodens utgång har leverans tagits av produkt- och kemikalietankfartyget BRO ELLEN. Försäljning har också skett av det 20 år gamla fartyget BRO STAR. Avyttringen av BRO STAR innebär en realisationförlust, som kommer att redovisas under tredje kvartalet i år, på MSEK 15, varav MSEK 12 utgör valutaförlust på utestående lån.

Valutaförändringar

Broström påverkas av valutakursförändringar främst i dollar- och eurokursen i förhållande till den svenska kronan.

En förändring av USD-kursen på 1 % mot EUR och SEK innebär, för de osäkrade löpande flödena, cirka MSEK 9 på resultatet efter finansnetto på årsbasis.

Vid konsolideringen av utländska dotter- och intressebolag innebär en förändring på 10 öre mot EUR en påverkan på koncernens egna kapital med MSEK 8,5 och en förändring på 10 öre mot USD en påverkan på koncernens egna kapital med MSEK 0,3.

Vad gäller fartygslånen i USD kompenseras eventuella förändringar i dollarkursen av att fartygen värderas i USD.

Framtidsutsikter

Utsikterna för 2002 som helhet bedöms vara goda med stöd av Broströms växande transport-volymer under kontrakt samt en gradvis stärkt tillväxt i världsekonomin och i den globala oljekonsumtionen under slutet av året.

Omsättning och resultat

Koncernens nettoomsättning uppgick under perioden till MSEK 1 293,8 (1 313,6). Resultatet före dispositioner och skatter uppgick till MSEK 90,2 (265,7).

Fördelning på verksamhetsområden

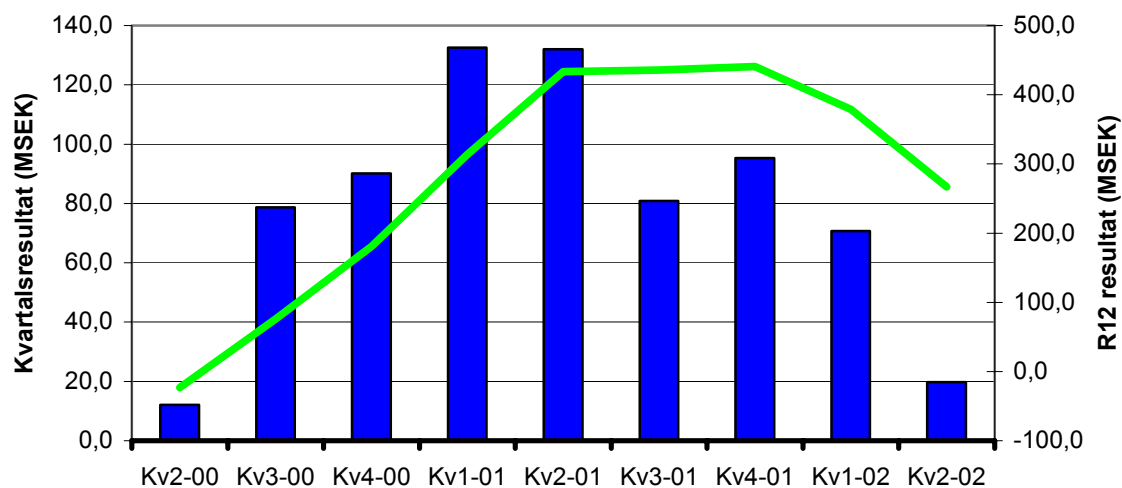
MSEK	Kv 2 2002	Kv 2 2001	6 mån 2002	6 mån 2001	12 mån 2001
<i>Nettoomsättning</i>					
Shipping	456,9	425,2	894,7	890,7	1 800,2
Marine & Logistics Services	194,0	218,7	398,6	422,5	841,0
Övrigt	<u>0,2</u>	<u>0,2</u>	<u>0,5</u>	<u>0,4</u>	<u>0,8</u>
	651,1	644,1	1 293,8	1 313,6	2 642,0
<i>Engångsposter i rörelsen</i>					
Shipping	- 0,5	4,2	- 0,4	4,3	- 6,6
Marine & Logistics Services	0,1	-	0,1	-	0,1
Övrigt	<u>-</u>	<u>- 3,2</u>	<u>-</u>	<u>- 3,2</u>	<u>0,3</u>
	- 0,4	1,0	- 0,3	1,1	- 6,2
<i>Justerat rörelseresultat</i>					
Shipping	94,9	163,8	217,4	320,1	595,7
Marine & Logistics Services	3,9	7,2	11,1	13,3	18,4
Övrigt samt koncerngemensamma kostnader	<u>- 8,4</u>	<u>- 10,6</u>	<u>- 14,0</u>	<u>- 16,0</u>	<u>- 27,4</u>
	90,4	160,4	214,5	317,4	586,7

Resultatutveckling per kvartal (9 kvartal)

Justerat resultat efter finansnetto per kvartal samt rullande 12 månaders resultat exklusive engångsposter i rörelsen och reavinster/reaföruster.

Justerat resultat efter finansnetto MSEK	2000			2001				2002	
	Kv 2	Kv 3	Kv 4	Kv 1	Kv 2	Kv 3	Kv 4	Kv 1	Kv 2
Resultat efter finansnetto	1,1	78,1	91,8	132,7	133,0	79,5	89,1	70,8	19,4
<u>Justeringar:</u>									
Engångsposter i rörelsen	- 0,8	0,4	0,6	- 0,1	- 1,0	1,4	6,2	- 0,1	0,4
Reavinster/förluster	11,8	0,2	- 2,3	-	-	-	-	-	-
Resultat efter justering	12,1	78,7	90,1	132,6	132,0	80,9	95,3	70,7	19,8
Rullande 12 mån (R12)	- 23,2	75,8	176,0	313,5	433,4	435,6	440,8	378,9	266,7

Diagram: Resultatutveckling per kvartal och rullande 12 månaders resultat



Investeringar och desinvesteringar

De totala investeringarna inom koncernen uppgick till MSEK 665. Desinvesteringar uppgick till MSEK 1.

Broström är för närvarande engagerat i nybyggnad av sju fartyg.

Fyra produkttankfartyg på vardera 7 000 dwt, 8 000 m³, är under byggnation hos det holländska varvet Ferus Smit B.V. Fartygen ingår i samarbetet med Erik Thun AB som tillsammans med Broström kommer att långtidschartra fartygen. Broström kommer att ha en ägarandel av 25 % i fartygen.

En produkttanker på 18 000 dwt är under byggnation på det kinesiska varvet Edward Shipyard i Shanghai. Broström kommer att äga 50 % i fartyget och Rederi AB Donsötank de resterande 50 %.

Två produkttankers på 37 300 dwt, 45 500 m³ har beställts på det kinesiska varvet Jinling. Fartygen avses att finansieras under det så kallade franska tax lease-systemet och Broström avser att slutligen ha en ägarandel på minst 25 % i de två fartygen. Fartygen ingår i det utökade samarbetet med Rigel Schiffahrts GmbH vilka också beställt två fartyg på samma varv.

Likviditet

Disponibla likvida medel inklusive outnyttjad checkräkningskredit (MSEK 52,3) uppgick till MSEK 803,9 (951,6 per 2001-12-31).

Finansiering

Under perioden har lån avseende nytillkomna fartyg och nybyggen upptagits med MUSD 46,5 eller MSEK 444.

Räntan på sex månaders USD-Libor har under perioden rört sig obetydligt och var på balansdagen samma som vid årsskiftet, 2,0 %.

Ansvarsförbindelser

Ansvarsförbindelserna har sedan årsskiftet minskat med MSEK 96,2 och beror huvudsakligen på amortering av underliggande lån samt på valutakursförändringar i USD och EUR, i vilka valutor ansvarsförbindelserna är noterade.

Personal

Medelantalet anställda har sedan årsskiftet ej förändrats väsentligt.

Moderbolaget

Verksamheten i moderbolaget Broström AB består huvudsakligen av koncernledning och administration av koncerngemensamma funktioner. Vidare ägs två fartyg, vilka chartrats ut till dotterbolaget Broström Tankers AB. Tillgångarna i övrigt består huvudsakligen av aktier i dotterbolag och likvida placeringar.

Nettoomsättningen uppgick till MSEK 22,4 (23,7).

Resultatet före dispositioner och skatt uppgick till MSEK 159,5 (188,7) inklusive utdelningar från dotter- och intressebolag med MSEK 185,5 (202,0).

Investeringarna uppgick till MSEK 2,5 och desinvesteringarna till MSEK 0.

Disponibel likviditet inklusive outnyttjad checkräkningskredit (MSEK 37,3) uppgick till MSEK 739,1 (869,5 per 2001-12-31).

Efter periodens slut har fartyget BRO STAR sålts. Försäljningen innebär en realisationsvinst i moderbolaget på MSEK 5,7 inklusive en valutaförlust på MSEK 9,3 på utestående lån.

Redovisningsprinciper

Denna delårsrapport har upprättats i enlighet med Redovisningsrådets rekommendation RR20 Delårsrapportering.

Broström AB följer även Redovisningsrådets övriga rekommendationer. I övrigt tillämpas samma redovisningsprinciper och beräkningsmetoder som i senaste årsredovisningen.

Nästa rapporttillfälle

Bolaget avser att lämna sin rapport för tredje kvartalet den 29 oktober 2002.

KONCERNRESULTATRÄKNING

MSEK	Kv 2 2002	Kv 2 2001	6 mån 2002	6 mån 2001	12 mån 2001
Nettoomsättning	651,1	644,1	1 293,8	1 313,6	2 642,0
Övriga intäkter	<u>1,1</u>	<u>6,3</u>	<u>4,9</u>	<u>7,2</u>	<u>8,4</u>
Summa intäkter	652,2	650,4	1 298,7	1 320,8	2 650,4
Andel i intresseföretags resultat före skatt	1,5	29,0	9,3	50,5	58,2
<u>Rörelsens kostnader</u>					
Externa kostnader	- 406,3	- 374,6	- 794,7	- 771,7	- 1 568,3
Personalkostnader	- 103,6	- 97,3	- 193,3	- 191,7	- 375,4
Av- och nedskrivningar	- 53,4	- 42,7	- 105,5	- 86,1	- 178,2
Jämförelsestörande poster	<u>- 0,4</u>	<u>- 3,4</u>	<u>- 0,3</u>	<u>- 3,3</u>	<u>- 6,5</u>
Summa rörelsens kostnader	- 563,7	- 518,0	- 1 093,8	- 1 052,8	- 2 128,4
Rörelseresultat (EBIT)	90,0	161,4	214,2	318,5	580,2
<u>Finansiella intäkter och kostnader</u>					
Ränteintäkter	15,1	15,3	28,5	27,4	63,5
Kursdifferenser på tillgångar	- 49,5	18,2	- 57,4	45,8	38,0
Räntekostnader	- 36,5	- 49,2	- 79,6	- 100,2	- 180,6
Kursdifferenser på skulder	<u>0,3</u>	<u>- 12,7</u>	<u>- 15,5</u>	<u>- 25,8</u>	<u>- 66,7</u>
Finansnetto	- 70,6	- 28,4	- 124,0	- 52,8	- 145,8
Resultat efter finansiella poster	19,4	133,0	90,2	265,7	434,4
Skatt på periodens resultat	- 7,4	- 44,9	- 28,9	- 86,6	- 122,8
Minoritetsandelar i periodens resultat	<u>1,4</u>	<u>- 0,1</u>	<u>- 1,7</u>	<u>-</u>	<u>- 3,9</u>
Periodens resultat	13,4	88,0	59,6	179,1	307,7
Genomsnittskurs SEK/USD	9,97	10,44	10,21	10,09	10,33
Genomsnittskurs SEK/EUR	9,16	9,12	9,16	9,06	9,25

VÄRDEN PER AKTIE

SEK	Kv 2 2002	Kv 2 2001	6 mån 2002	6 mån 2001	12 mån 2001
Periodens resultat	0,47	3,06	2,07	6,22	10,68
Periodens resultat med utspädning	0,46	3,03	2,05	6,18	10,61
Kassaflöde netto	- 1,74	7,90	- 4,11	11,41	18,40
Kassaflöde från den löpande verksamheten	0,59	5,34	6,72	11,00	25,30
Eget kapital			46,94	45,40	50,53
Eget kapital med utspädning			46,63	45,16	50,20
Börskurs på bokslutsdagen			39,50	28,00	42,00
Antal aktier (balansdagen)			28 905 738	28 815 988	28 815 988
Antal utestående teckningsoptioner			334 250	424 000	424 000
Antal aktier efter full utspädning			29 239 988	29 239 988	29 239 988
Antal aktier (genomsnitt under perioden)	28 815 988	28 815 988	28 815 988	28 815 988	28 815 988

KONCERNBALANSRÄKNING

MSEK	2002-06-30	2001-12-31
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
Goodwill	37,2	42,4
Övriga immateriella anläggningstillgångar	8,2	7,3
Materiella anläggningstillgångar	3 717,4	3 235,0
Finansiella anläggningstillgångar, räntebärande	51,1	73,4
Finansiella anläggningstillgångar, ej räntebärande	<u>251,0</u>	<u>252,9</u>
Summa anläggningstillgångar	4 064,9	3 611,0
Omsättningstillgångar		
Varulager	37,9	38,8
Fordringar	529,0	563,4
Kortfristiga placeringar	544,0	924,7
Kassa och bank	<u>438,3</u>	<u>225,8</u>
Summa omsättningstillgångar	1 549,2	1 752,7
Summa tillgångar	5 614,1	5 363,7
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital ¹⁾	1 356,9	1 456,0
Minoritetsintressen	10,8	11,5
Förlagslån, räntebärande	221,0	221,0
Utvärderingsreserv	54,0	72,9
Uppskjuten skatt	501,7	495,9
Avsättningar	10,2	10,2
Långfristiga skulder, räntebärande	2 634,0	2 324,5
Kortfristiga skulder, räntebärande	313,0	235,9
Kortfristiga skulder, ej räntebärande	<u>512,5</u>	<u>535,8</u>
Summa eget kapital och skulder	5 614,1	5 363,7
Ansvarsförbindelser	554,2	650,4
Balansdagens kurs SEK/USD	9,16	10,67
Balansdagens kurs SEK/EUR	9,08	9,42
¹⁾ Varav fritt eget kapital	324,7	389,6

Förändring av koncernens eget kapital

MSEK	6 mån 2002	6 mån 2001	12 mån 2001
Enl balansräkning senaste årsbokslut	1 456,0	1 097,7	1 097,7
Justering p g a ändrad redovisningsprincip för skatter	-	53,9	53,9
Emission	1,4	-	-
Omräkningsdifferens	- 37,6	35,2	54,3
Utdelning	- 122,5	- 57,6	- 57,6
Periodens resultat	<u>59,6</u>	<u>179,1</u>	<u>307,7</u>
Belopp vid periodens utgång	1 356,9	1 308,3	1 456,0

Periodens omräkningsdifferens beror huvudsakligen på förändringen i EUR- och USD-kurserna i vilka valutor dotter- och intressebolagen Broström Holding BV (ägarbolaget till Broström Tankers SA) respektive Iver Ships Ltd redovisas.

KASSAFLÖDESANALYS FÖR KONCERNEN

MSEK	6 mån 2002	6 mån 2001	12 mån 2001
Den löpande verksamheten			
Rörelseresultat	214,2	318,5	580,2
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet, m m	71,0	6,8	75,4
Finansiella poster och skatter	- 58,0	- 33,4	- 43,5
Utdelning till aktieägarna	- 122,5	- 57,6	- 57,6
Förändring av rörelsekapitalet	<u>89,1</u>	<u>82,6</u>	<u>174,5</u>
Kassaflöde från den löpande verksamheten	193,8	316,9	729,0
Investeringsverksamheten			
Förvärv av anläggningstillgångar	- 666,2	- 87,8	- 360,8
Försäljning av anläggningstillgångar	0,9	- 5,0	- 4,6
Ökning/minskning av finansiella anläggningstillgångar	<u>7,1</u>	<u>101,4</u>	<u>146,9</u>
Kassaflöde från investeringsverksamheten	- 658,2	8,6	- 218,5
Finansieringsverksamheten			
Nyemission	1,4	-	-
Förändring av lån	<u>328,2</u>	<u>0,8</u>	<u>61,2</u>
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	329,6	0,8	61,2
Omräkningsdifferens	16,3	2,5	- 41,3
Periodens kassaflöde	- 118,5	328,8	530,4
Likvida medel vid årets början	1 150,5	598,0	598,0
Kursdifferens i likvida medel	<u>- 49,7</u>	<u>30,8</u>	<u>22,1</u>
Likvida medel vid periodens slut	982,3	957,6	1 150,5

NYCKELTAL

%	2002-06-30	2001-12-31
Soliditet ¹⁾	24,4	27,4
Justerad soliditet ²⁾	28,9	32,3
Andel riskbärande kapital ³⁾	38,2	42,1
Räntabilitet på eget kapital ⁴⁾	8,5	23,6
Räntabilitet på sysselsatt kapital ⁵⁾	8,4	17,5

¹⁾ Eget kapital plus minoritetsintressen i förhållande till balansomslutningen.

²⁾ Eget kapital plus minoritetsintressen, förlagslån och utjämningsreserv efter skatt i förhållande till balansomslutningen.

³⁾ Eget kapital plus minoritetsintressen, förlagslån, utjämningsreserv och uppskjuten skatt i förhållande till balansomslutningen.

⁴⁾ Nettoresultat i förhållande till genomsnittligt eget kapital.

⁵⁾ Rörelseresultat plus finansiella intäkter i relation till genomsnittligt sysselsatt kapital, som definieras "balansomslutning med avdrag för icke räntebärande skulder".

Göteborg den 23 augusti 2002

BROSTRÖM AB (publ)

På styrelsens uppdrag

Lennart Simonsson

Verkställande direktör

Denna rapport har ej blivit föremål för särskild granskning av bolagets revisorer.

Mer information om Broström och pressreleaser finns på www.brostrom.se.