



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

DELÅRSRAPPORT 1 JANUARI – 30 JUNI 2004

Broström AB (publ) – Org nr 556005-1467

- Resultat efter finansnetto första halvåret MSEK 210 (185)
 - Nettoomsättning MSEK 1 619 (1 722)
 - Resultat efter skatt MSEK 354 (135)
 - Resultat per aktie SEK 12,12 (4,66)
 - Avkastning på sysselsatt kapital 11,1 procent (10,4)
- Resultat efter finansnetto andra kvartalet MSEK 90 (70)
 - Nettoomsättning MSEK 813 (812)
 - Resultat efter skatt MSEK 257 (58)
 - Resultat per aktie SEK 8,77 (1,99)
- Tonnageskatt, införd i Frankrike, påverkar resultatet efter skatt positivt med MSEK 181.
- Disponibel likviditet uppgick till MSEK 753 (801 per 2003-12-31).
- Fortsatt stark fraktmarknad under andra kvartalet.
- Transportkapaciteten utökad.
- De ökande kvalitetskraven och inriktningen mot ett "just-in-time" tänkande också inom oljeindustrin med låga oljelager som följd både i Europa och USA bedöms bidra till en fortsatt positiv utveckling för Broström.

MSEK	6 månader		Andra kvartalet		Helåret
	2004	2003	2004	2003	2003
Nettoomsättning	1 618,9	1 722,4	813,0	812,4	3 267,3
Rörelseresultat (EBIT)	220,5	237,5	101,2	93,1	355,1
Resultat efter finansnetto	210,1	185,0	89,8	70,0	238,1
Nettoresultat	354,4	135,3	256,5	57,8	178,8
Investeringar	252,8	144,5	203,1	112,7	409,3
Kassaflöde från den löpande verksamheten	294,6	253,2	159,1	85,0	343,9
Disponibel likviditet	753,5	787,4			800,7
Avkastning på sysselsatt kapital, %	11,1	10,4			7,5
Justerad soliditet, %	34,9	30,8			31,9
Resultat före skatt per aktie, SEK	7,18	6,37	3,07	2,41	8,17
Nettoresultat per aktie, SEK	12,12	4,66	8,77	1,99	6,14
Nettoresultat per aktie med utspädning, SEK	12,04	4,65	8,71	1,99	6,08
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, SEK	10,08	8,72	5,44	2,92	11,81
Antal aktier i genomsnitt	29 239 988	29 034 071	29 239 988	29 034 071	29 119 946

VERKSAMHETENS UTVECKLING

Verksamhetsområde Shipping

Marknadsutveckling generellt

Den marknadsuppgång i Europa- och Atlanttrafiken som inleddes i slutet på 2003 förstärktes ytterligare under första kvartalet 2004. Det kalla vädret i USA fortsatte in på det nya året vilket kom att resultera i en ökad import av eldningsolja. Samtidigt ökade också efterfrågan på bensin i USA vilket ytterligare medförde en ökad import.

För Asientrafiken kom marknadsuppgången först under mitten av första kvartalet men uppgången var då relativt kraftig. Utvecklingen i Kina kom att positivt påverka i stort sett samtliga sjöfartssegment.

Andra kvartalet präglades av en relativt god aktivitet på de flesta marknader men också av en fortsatt stor volatilitet i fraktraterna. Issituationen på norra halvklotet var inte lika besvärande som föregående år vilket innebar mindre störningar i varuflödena och därmed mindre behov av extratonnage. Ökad efterfrågan på bensin i USA resulterade i stor export från Europa. Öron för oljeprisets utveckling medförde en osäkerhet i marknaden med en ovilja till sedvanlig lageruppsyggnad.

Oljelagren fortsätter att vara på en historiskt låg nivå, vilket kräver effektiva och pålitliga transporter för en tryggad försörjning av oljeprodukter.

De låga lagernivåerna ställer ökade krav på "just-in-time" leveranser för att undvika störningar i energiförsörjningen. De lägre lagernivåerna möjliggörs av de senaste årens utveckling där de olika parterna inom oljeindustrin gemensamt verkat för att bygga effektiva och tillförlitliga transportsystem, en utveckling som minskar onödig kapitalbinding.

Noterbart är att marknadsraterna för uthyrning av tonnage på längre perioder, på s k timecharter, successivt har ökat under första halvåret.

Utvecklingen för Broström

Broström har under perioden fortsatt stärkt sina positioner inom produkt- och kemikalietanksjöfart. Fartygsflottan har utökats och uppgår

idag till 62 fartyg. Broström och dess partners har för närvarande ytterligare 14 fartyg i beställning. Genomförda kontraktsförhandlingar har fallit väl ut och kommer att innebära ökade kontraktsvolymer för Broströmsflottan framöver.

Marknadsutvecklingen för Broström följde i stort den allmänna marknadsutvecklingen, dock med det tillägget att Broströms kontraktsstruktur innebär en stabilare beläggning av fartygsflottan, vilket resulterar i en hög utnyttjandegrad.

Den starka fraktmarknad som rådde i Europa- och Atlanttrafiken under första kvartalet försvagades något under april och maj för att under juni åter vara på en mycket god nivå.

EUs förbud mot transport av tjockolja i fartyg med enkla skrov har haft en positiv påverkan för Broström. Broström har nu mer fartyg i detta segment än under tidigare år.

För Asientrafiken som noterade en nedgång under fjärde kvartalet 2003 kom en kraftig återhämtning under andra hälften av första kvartalet till marknadsnivåer som också bestod under hela andra kvartalet.

Marknaden för flertalet sjöfartssegment har varit på en relativt god nivå och varvens orderböcker är nu mycket välfyllda. Priset på både begagnat tonnage och nybyggen har stigit och i vissa fall kan det vara svårt att för närvarande teckna nya order till acceptabla priser. Broström har sedan mitten på 1990-talet successivt förnyat och utökat sin fartygsflotta och förfogar idag över en modern flotta med en låg snittålder.

Ökade krav på säkra och tillförlitliga sjötransporter

Det faktum att IMO nu klassat Östersjön som ett PSSA område är ytterligare ett bevis på den ökande fokuseringen på säkra transporter. Till sammans med de beslut som EU och IMO tog under 2003, med bl a accelererad utfasning av enkelskrovade tankfartyg, kommer detta att ha en positiv påverkan på de sjöfartssegment inom vilka Broström verkar.

Broström har systematiskt byggt upp ett effektivt transportsystem, systematiskt investerat i en modern flotta och deltar dessutom i ett stort nybyggnadsprogram, vilket innebär att bolaget står väl rustat för framtiden. Broström har goda förutsättningar att långsiktigt kunna fortsätta att erbjuda sina kunder ett tillförlitligt och kostnadseffektivt transportsystem.

Utökning av fartygsflottan

Utökningen av fartygsflottan fortsatte och i april togs leverans av fartyget BRO GRANITE, 7 600 dwt. BRO GRANITE är det sista fartyget i en serie av totalt åtta som beställts på holländskt varv. Fartyget är sysselsatt under de transportkontrakt som Broström har för sin europatrafik.

Dessutom tillfördes fartyget HUNTESTERN, 37 000 dwt, Broströms kommersiella flotta. Fartyget är ytterligare en del i samarbetet med Rigel. Även detta fartyg kommer att gå i Europatrafiken.

Broström investerade under perioden också 50 procent i vardera av de två fartygen BRO GRACE och BRO GLORY. Dessa fartyg var tidigare på charter till Broström.

Investering skedde även med 30 procent i ett nybygge på 19 500 dwt som byggs tillsammans med Donsötank i Kina. Leverans av fartyget är planerad till tredje kvartalet 2005.

Tonnagebaserad beskattning

I enlighet med EUs sjöfartspolitik införde Frankrike under 2003 tonnagebaserad beskattning. Broström har från 2004 anslutit sin Franska verksamhet till tonnageskattesystemet. Närmare redogörelse för hur detta beaktats i denna rapport redovisas på sidan 6.

I Sverige pågår nu arbetet med den utredning som skall lägga fram sitt förslag om införande av tonnageskatt.

Omsättning och resultat andra kvartalet 2004

Omsättningen för verksamhetsområde Shipping uppgick under andra kvartalet till MSEK 632,4 (612,5).

Rörelseresultatet blev MSEK 109,5 (99,6).

Utvecklingen och resultatet under andra kvartalet är tillfredsställande.

Omsättning och resultat januari - juni 2004

Omsättningen för verksamhetsområde Shipping uppgick under första halvåret till MSEK 1 250,6 (1 280,8). Minskningen beror på att segmentet för mindre kemikalietankfartyg avvecklades i slutet på 2003.

Rörelseresultatet blev MSEK 231,2 (245,4).

Utvecklingen och resultatet under första halvåret är tillfredsställande.

Verksamhetsområde Shipping

MSEK	6 månader		Andra kvartalet		Helåret
	2004	2003	2004	2003	2003
Nettoomsättning	1 250,6	1 280,8	632,4	612,5	2 437,6
Engångsposter	-	- 0,1	-	- 0,1	-
Rörelseresultatet	231,2	245,4	109,5	99,6	374,0

Verksamhetsområde Marine & Logistics Services

Marknadsutveckling generellt

Exporten från svensk basindustri har successivt ökat under perioden vilket, tillsammans med en hög beläggning i svenska raffinaderier, bidragit till en ökad aktivitet i svenska hamnar.

Resebyråmarknaden har haft en fortsatt negativ utveckling med lågt affärsresande.

Utvecklingen för Broström

Omsättningen för Nordic Bulk har minskat något jämfört med föregående år på grund av minskade volymer inom transportverksamheterna, vilket också påverkat resultatet negativt.

Företagets bulkterminaler visar en fortsatt god avkastning och nya långtidskontrakt har säkrats.

Den svaga affärsresekonjunkturen har fortsatt även under 2004 och har påverkat volymutvecklingen för Broströms Resebyrå som helhet negativt. För marina resor har utvecklingen varit fortsatt stabil.

Enheterna inom Broström Ship Agency Network har haft en god utveckling under perioden med stöd av en ökad aktivitet i ett flertal svenska hamnar.

Omsättning och resultat andra kvartalet 2004

Omsättningen för verksamhetsområde Marine & Logistics Services uppgick under andra kvartalet till MSEK 180,6 (199,7).

Rörelseresultatet var MSEK 2,6 (3,7).

Omsättning och resultat januari - juni 2004

Omsättningen för verksamhetsområde Marine & Logistics Services uppgick under första halvåret till MSEK 368,2 (441,4).

Rörelseresultatet var MSEK 7,0 (8,9).

Verksamhetsområde Marine & Logistics Services

MSEK	6 månader		Andra kvartalet		Helåret
	2004	2003	2004	2003	2003
Nettoomsättning	368,2	441,4	180,6	199,7	829,1
Engångsposter	-	-0,3	-	-0,3	-
Rörelseresultatet	7,0	8,9	2,6	3,7	13,5

VÄSENTLIGA HÄNDELSE EFTER PERIODENS UTGÅNG

Inga väsentliga händelser finns att rapportera.

VALUTAFÖRÄNDRINGAR

Broström påverkas av valutaförändringar främst i USD-kursen i förhållande till EUR och SEK. Närmare redogörelse för detta finns i den senaste årsredovisningen.

KONCERNENS OMSÄTTNING OCH RESULTAT

Koncernens nettoomsättning uppgick under första halvåret till MSEK 1 618,9 (1 722,4). Minskningen beror till största delen på den förändrade USD-kursen gentemot SEK samt avvecklingen av det mindre kemikalietankfartygssegmentet.

Resultatandelen från intressebolag blev MSEK 17,3 (5,0) inklusive kursdifferenser med MSEK 2,1 (-3,1).

Rörelseresultatet uppgick till MSEK 220,5 (237,5).

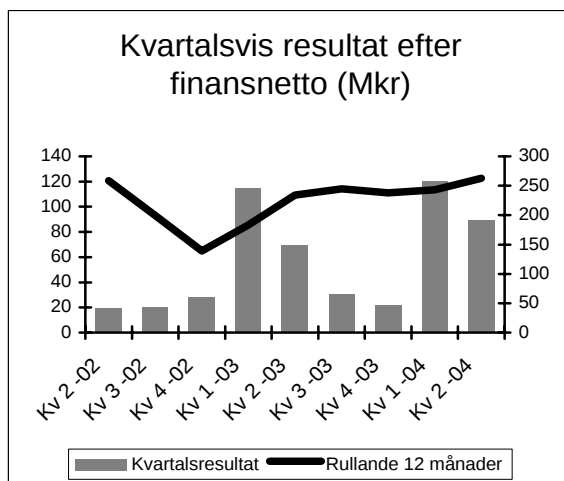
Koncernens finansnetto påverkades positivt av kursförändringen på USD gentemot EUR och SEK med MSEK 27,1 (-12,0). Räntenettot uppgick till MSEK -37,5 (-40,5). Libor-räntan har under perioden haft ett snitt på 1,9 procent vilket skall jämföras med 1,2 procent per 2003-12-31. Finansnettot uppgick till MSEK -10,4 (-52,5), vilket resulterade i ett resultat efter finansnetto på MSEK 210,1 (185,0).

Avkastningen på sysselsatt kapital var 11,1 procent (10,4).

Skattekostnaderna, exklusive återföring av uppskjuten skatt på grund av införandet av tonnageskatt i Frankrike, uppgick under perioden till MSEK -30,3 (-43,5), vilket motsvarar 14,4 procent (23,5) av resultatet före skatt. Betald skatt uppgår till MSEK -0,2 (-0,1).

Fördelning på verksamhetsområden

MSEK	6 månader		Andra kvartalet		Helåret
	2004	2003	2004	2003	2003
Nettoomsättning					
Shipping	1 250,6	1 280,8	632,4	612,5	2 437,6
M & L Services	368,2	441,4	180,6	199,7	829,1
Övrigt	0,2	0,2	0,1	0,1	0,6
	1 619,0	1 722,4	813,1	812,3	3 267,3
Engångsposter i rörelsen					
Shipping	-	-0,1	-	-0,1	-
M & L Services	-	-0,3	-	-0,3	-
Övrigt	-	-0,4	-	-0,4	-
	-	-0,8	-	-0,8	-
Justerat rörelseresultat					
Shipping	231,2	245,5	109,5	99,7	374,0
M & L Services	7,0	9,2	2,6	4,0	13,5
Övrigt samt koncerngemensamma kostnader	-17,7	-16,5	-10,9	-9,9	-32,4
	220,5	238,3	101,2	93,9	355,1



FRAMTIDSUTSIKTER

Den underliggande marknadstrenden med ökade krav på säkra transporter ligger i linje med Broströms strategi och kommer att bidra till

en förbättrad konkurrenskraft och lönsamhet för kvalitetsoperatörer. Varvens orderböcker i världen är historiskt på en hög nivå inom Broströms marknadssegment. Ett stort antal fartyg kommer att levereras under de närmaste åren, varav många kommer att ersätta äldre enkelskrovade fartyg, vilka måste fasas ut mot bakgrund av nya regelverk och kommersiella krav. Detta tillsammans med osäkerheten kring US-dollarns värde gentemot den svenska kronan bör beaktas.

Oljeindustrin går alltmer in mot ett "just-in-time" tänkande och minimerade lagernivåer, vilket ställer större krav på flexibilitet och tillgång på transportkapacitet vid plötsliga förändringar i balansen mellan utbud och efterfrågan. Detta kommer att innebära en fortsatt stor volatilitet i spotmarknaden.

Storleken på Broströmsflottan och det faktum att Broström kombinerar transporter under volymkontrakt med transporter på spotmarknaden innebär att Broström på ett effektivt sätt kan erbjuda sina kunder den flexibilitet och tillförlitlighet som är nödvändig för en rationell och kostnadseffektiv produkthantering.

Dessa faktorer bedöms bidra till en fortsatt positiv utveckling för Broström under 2004.

INVESTERINGAR OCH DESINVESTERINGAR

De totala investeringarna inom koncernen uppgick under perioden till MSEK 252,8 (144,5). Desinvesteringar uppgick till MSEK 0,8 (0,2).

Av investeringarna avsåg MSEK 234,3 (117,7) fartyg och fartygskontrakt.

Broström är för närvarande engagerat i investering i åtta nybyggen. Därtill kommer två nybyggen som beställts av partnern Rigel Schiffahrts GmbH och som kommersiellt kommer att ingå i Broströms flotta samt tre nybyggen som utgörs av beställningar gjorda av Vroon och av långtidscharter till det med Vroon delägda bolaget Iver Ships.

Fartyg i beställning

Namn	Byggår	Dwt	Ägarandel	Partner
NB JLZ 503	2004	37 300	100 %	
NB JLZ 504	2005	37 300	100 %	
NB JLZ 506	2005	37 300	100 %	
NB JLZ 507	2006	14 500	100 %	
NB JLZ 508	2006	14 500	100 %	
NB JLZ 509	2006	14 500	100 %	
NB JLZ 510	2007	14 500	100 %	
NB	2005	19 500	30 %	Rederi AB Donsötank

Broströms aktuella fartygsförteckning återfinns i sin helhet på www.brostrom.se.

KASSAFLÖDE

Kassaflöde från den löpande verksamheten före utdelning till aktieägarna uppgick till MSEK 294,6 (253,2), vilket utgör per aktie SEK 10,08 (8,72).

FINANSIELL STÄLLNING OCH LIKVIDITET

Koncernens disponibla likviditet uppgick på balansdagen till MSEK 753,5 (800,7 per 2003-12-31). Outnyttjade checkkrediter ingick med totalt MSEK 52,3 (52,3).

Till aktieägarna lämnades utdelning i maj med MSEK 131,6.

Nettoskulden ökade under perioden från MSEK 1 744,8 till MSEK 1 845,0.

Det egna kapitalet uppgick på balansdagen till MSEK 1 702,5 (1 477,0 per 2003-12-31) och soliditeten var 30,3 procent (26,6). Den justerade soliditeten var 34,9 procent (31,9), vilket är över Broströms mål på 30 procent.

Sammantaget är Broströms finansiella ställning stark och möjliggör fortsatt medverkan i eventuella strukturförändringar i branschen.

ANSVARSFÖRBINDELSER

Ansvarsförbindelserna har sedan årsskiftet ökat med MSEK 0,8 och uppgår till MSEK 313,5 (312,7 per 2003-12-31). Ökningen beror på valutakursförändringar.

OPTIONSPROGRAM

Broström har per 2004-06-30 ett löpande optionsprogram som infördes år 2003 och har erbjudits samtliga tillsvidareanställda inom koncernen samt medarbetarna i delägda dotterbolag med ägarandel från 50 procent.

Optionsprogrammet består av två optionsserier med tid för inlösen i september 2005 respektive september 2006. Varje anställd har rätt till 2 000 optioner. Om ej fullteckning sker kan vid ytterligare tilldelning högst 100 000 optioner tecknas. Priset för en option i serie 2003/1 är SEK 3,80 och för en option i serie 2003/2 är priset SEK 4,35. En option berättigar till inlösen av en aktie till teckningskursen SEK 58,40. Totalt antal tecknade optioner per 2004-06-30 är 548 500 optioner. Återstående optioner är 100 000 stycken.

Utspädningseffekten var på balansdagen 0,5 procent.

PERSONAL

Antalet anställda har ej förändrats nämnvärt.

MODERBOLAGET

Verksamheten i moderbolaget Broström AB består i huvudsak av koncernledning och administration av gemensamma funktioner. Tillgångarna består huvudsakligen av aktier i dotterbolag och likvida placeringar.

MSEK	6 månader		Andra kvartalet		Helåret
	2004	2003	2004	2003	2003
Nettoomsättning	12,2	11,0	6,1	5,4	21,9
Resultat före dispositioner och skatt	114,6	145,6	127,8	140,5	178,5
varav utdelningar från dotter- och intressebolag	147,0	171,8	147,0	154,8	238,7
Investeringar	4,4	21,5	3,2	1,0	22,7
Desinvesteringar	-	0,2	-	-	0,5
Disponibel likviditet	647,4	677,9			628,7
Varav outnyttjad checkkredit	37,3	37,3			37,3

REDOVISNINGSPRINCIPER

Denna delårsrapport har upprättats i enlighet med Redovisningsrådets rekommendation RR20 Delårsrapportering. Vidare tillämpar Broström AB i sin rapportering Redovisningsrådets övriga rekommendationer som trätt i kraft t o m 2004. I övrigt tillämpas samma redovisningsprinciper och beräkningsmetoder som i den senaste årsredovisningen.

TONNAGEBASERAD BESKATTNING

Frankrike har infört tonnagebaserad beskattning för den franska sjöfarten och erhållit godkännande från EU för sitt system. Detta innebär att Broström i fortsättningen, för sin franska verksamhet, beskattas i förhållande till flottans tonnage istället för i förhållande till resultat. Broström har fr o m 2003 anslutit de två bolag som bareboat-befraktar fartygen BRO ELIZABETH och BRO ELLEN till tonnage-skattesystemet. Övriga bolag i den franska koncernen har anslutits från och med år 2004. Broström har som grund för sin beräkning av den uppskjutna skatten, i de övergångsregler som gäller för anslutning till tonnageskattesystemet, valt att basera beräkningen på att fartygen säljs när de uppnår en ålder av 20 år. Den skattebelastning som då beräknas utgå givet ett försäljningsvärde som motsvarar planmässigt värde i en avskrivningsplan på 25 år har fortsatt reserverats som uppskjuten skatt. Vid en eventuell framtida försäljning av fartygen före en ålder av 20 år uppstår en skattekostnad. Effekten av anslutningen till tonnageskattesystemet är att MSEK 181,7 av den tidigare uppskjutna skattekulden i Frankrike har kunnat upplösas och via resultaträkningen kunnat tillföras eget kapital.

Av den totala uppskjutna skatten i balansräkningen per den 30 juni 2004, som uppgår till MSEK 405 härrör MSEK 45,7 från den franska verksamheten. Resterande belopp är hänförligt till svensk beskattning.

KOMMANDE RAPPORTTILFÄLLEN

Broström avser lämna finansiell rapport vid följande tillfälle under återstoden av 2004:

29 oktober Niomånadersrapport 2004

Göteborg den 25 augusti 2004

BROSTRÖM AB (publ)

På styrelsens uppdrag

Lennart Simonsson
Verkställande direktör

*Broström AB
403 30 Göteborg
Tfn 031-61 61 00
Org nr 556005-1467*

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

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

RESULTATRÄKNINGAR

Koncernen MSEK	6 månader		Andra kvartalet		Helåret
	2004	2003	2004	2003	2003
Nettoomsättning	1 618,9	1 722,4	813,0	812,4	3 267,3
Övriga intäkter inkl försäljning av fartyg	4,5	5,6	- 1,4	4,9	40,2
<i>Summa intäkter</i>	1 623,4	1 728,0	811,6	817,3	3 307,5
Andel i intresseföretags resultat före skatt	17,3	5,0	9,3	1,7	6,6
<i>Rörelsens kostnader</i>					
Externa kostnader	- 1 061,4	- 1 130,2	- 543,0	- 533,6	- 2 213,6
Personalkostnader	- 242,7	- 243,3	- 118,0	- 129,7	- 502,6
Av- och nedskrivningar	- 116,1	- 121,2	- 58,7	- 61,8	- 242,8
Jämförelsestörande poster	-	- 0,8	-	- 0,8	-
<i>Summa rörelsens kostnader</i>	- 1 420,2	- 1 495,5	- 719,7	- 725,9	- 2 959,0
Rörelseresultat (EBIT)	220,5	237,5	101,2	93,1	355,1
<i>Finansiella intäkter och kostnader</i>					
Ränteintäkter	13,8	22,4	5,4	10,8	39,8
Kursdifferenser på tillgångar	19,0	- 23,2	1,6	- 11,7	- 59,3
Räntekostnader	- 51,3	- 62,9	- 25,6	- 30,9	- 120,0
Kursdifferenser på skulder	8,1	11,2	7,2	8,7	22,5
<i>Finansnetto</i>	- 10,4	- 52,5	- 11,4	- 23,1	- 117,0
Resultat efter finansnetto	210,1	185,0	89,8	70,0	238,1
Skatt på periodens resultat	151,4	- 43,5	169,2	- 8,5	- 47,9
Minoritetsandelar i periodens resultat	- 7,1	- 6,2	- 2,5	- 3,7	- 11,4
Periodens resultat	354,4	135,3	256,5	57,8	178,8
Genomsnittskurs SEK/USD	7,47	8,31	7,34	8,06	8,09
Genomsnittskurs SEK/EUR	9,17	9,16	9,18	9,14	9,12

BALANSRÄKNINGAR

Koncernen, MSEK	2004-06-30	2003-12-31
TILLGÅNGAR		
<i>Anläggningstillgångar</i>		
Goodwill	52,7	58,4
Övriga immateriella anläggningstillgångar	7,6	7,2
Materiella anläggningstillgångar	3 860,3	3 708,3
Finansiella anläggningstillgångar, räntebärande	38,9	35,5
Finansiella anläggningstillgångar, ej räntebärande	185,8	175,1
<i>Summa anläggningstillgångar</i>	4 145,3	3 984,5
<i>Omsättningstillgångar</i>		
Varulager	30,9	41,0
Fordringar	638,8	676,7
Kortfristiga placeringar	656,1	645,8
Kassa och bank	254,4	298,8
<i>Summa omsättningstillgångar</i>	1 580,2	1 662,3
Summa tillgångar	5 725,5	5 646,8
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital ¹⁾	1 702,5	1 477,0
Minoritetsintressen	31,2	24,5
Förlagslån, räntebärande	200,7	230,6
Utvärderingsreserv	94,8	105,9
Uppskjuten skatt	405,0	561,5
Avsättningar	15,0	16,6
Långfristiga skulder, räntebärande ²⁾	2 506,7	2 449,3
Kortfristiga skulder, räntebärande ²⁾	248,8	240,0
Kortfristiga skulder, ej räntebärande	520,8	541,4
Summa eget kapital och skulder	5 725,5	5 646,8
Ansvarsförbindelser	313,5	312,7
Balansdagens kurs SEK/USD	7,55	7,28
Balansdagens kurs SEK/EUR	9,13	9,09
¹⁾ Varav fritt eget kapital	421,5	469,7
²⁾ Varav finansiell leasing	476,6	489,3

FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL

Koncernen, MSEK	2004	6 månader 2003	Helåret 2003
Enligt balansräkning senaste årsbokslut	1 477,0	1 402,2	1 402,2
Emission	-	3,6	5,0
Omräkningsdifferens	2,7	- 10,7	- 21,9
Utdelning	- 131,6	- 87,1	- 87,1
Periodens resultat	354,4	135,3	178,8
Belopp vid periodens utgång	1 702,5	1 443,3	1 477,0

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

KASSAFLÖDESANALYSER

Koncernen, MSEK	2004	6 månader 2003	Helåret 2003
DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN			
Rörelseresultat	220,5	237,5	355,1
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet mm	68,3	83,7	162,5
Finansiella poster och skatter	- 22,0	- 34,2	- 96,1
Förändring av rörelsekapitalet	27,8	- 33,8	- 77,6
Kassaflöde från den löpande verksamheten före utdelning	294,6	253,2	343,9
Utdelning till aktieägarna	- 131,6	- 87,1	- 87,1
Kassaflöde från den löpande verksamheten	163,0	166,1	256,8
INVESTERINGSVERKSAMHETEN			
Förvärv av anläggningstillgångar	- 252,8	- 117,9	- 305,3
Försäljning av anläggningstillgångar	0,8	0,2	295,8
Ökning/minskning av finansiella anläggningstillgångar	- 3,5	- 4,1	10,2
Kassaflöde från investeringsverksamheten	- 255,5	- 121,8	0,7
FINANSIERINGSVERKSAMHETEN			
Nyemission	-	3,6	4,8
Nyupptagna lån	201,2	236,8	206,9
Återbetalda lån	- 155,9	- 314,8	- 451,6
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	45,3	- 74,4	- 239,9
Omräkningsdifferens	- 2,2	18,7	1,2
Periodens kassaflöde	- 49,4	- 11,4	18,8
Likvida medel vid årets början	944,6	971,8	971,8
Likvida medel vid årets början i bolag för vilket ändrats konsolideringsmetod	-	22,0	21,7
Kursdifferens i likvida medel	15,3	- 31,7	- 67,7
Likvida medel vid periodens slut	910,5	950,7	944,6

OMSÄTTNING OCH RESULTAT PER KVARTAL

Koncernen, MSEK	2004		2003				2002		
	Kv 2	Kv 1	Kv 4	Kv 3	Kv 2	Kv 1	Kv 4	Kv 3	Kv 2
Nettoomsättning	813,0	805,9	770,6	774,3	812,4	910,1	660,5	599,9	668,0
Rörelseresultat	101,2	119,3	55,8	61,8	93,1	144,4	64,9	45,7	89,9
Resultat efter finansnetto	89,8	120,3	22,1	31,0	70,0	115,0	28,6	20,4	19,4
Justeringar:									
Engångsposter i rörelsen	-	-	- 0,8	-	0,8	-	- 0,7	- 0,3	0,4
Reavinster/förluster	-	-	- 29,9	-	-	-	10,4	15,2	-
Resultat efter justering	89,8	120,3	- 8,6	31,0	70,8	115,0	38,3	35,3	19,8
Rullande 12 månader	232,5	213,5	208,2	255,1	259,4	208,4	164,1	221,1	266,7

AKTIEDATA

Data per aktie	6 månader		Helåret
	2004	2003	2003
Resultat, SEK	12,12	4,66	6,14
Resultat med utspädning, SEK	12,04	4,65	6,08
Eget kapital, SEK	58,23	49,53	50,51
Eget kapital med utspädning, SEK	57,82	49,43	50,22
Justerat eget kapital (JEK), SEK	68,32	60,99	61,65
Kassaflöde från den löpande verksamheten, SEK	10,08	8,72	11,81
Kassaflöde netto exklusive utdelning, SEK	2,81	2,61	3,62
Kassaflöde netto inklusive utdelning, SEK	- 1,69	- 0,39	0,64
Börskurs på balansdagen	73,00	48,30	72,00

Antal aktier			
Antal aktier vid periodens slut	29 239 988	29 137 488	29 239 988
Genomsnittligt antal aktier	29 239 988	29 034 071	29 119 946
Antal utestående teckningsoptioner	648 500	102 500	648 500
Antal utspädningsaktier	203 292	61 930	167 611
Antal aktier vid periodens slut efter full utspädning	29 443 280	29 199 418	29 407 599

NYCKELTAL

	6 månader		Helåret
	2004	2003	2003
Avkastning på sysselsatt kapital, %	11,1	10,4	7,5
Avkastning på eget kapital, %	44,6	19,0	12,4
Skuldsättningsgrad, ggr	1,1	1,3	1,2
Räntetäckningsgrad, ggr	5,9	4,6	3,4
Soliditet, %	30,3	25,4	26,6
Justerad soliditet, %	34,9	30,8	31,9
Andel riskbärande kapital, %	42,5	41,3	42,5

För definitioner hänvisas till Årsredovisning 2003.