



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 – 31 MARS 2003

Broström AB (publ) – Org nr 556005-1467

- Vinst under första kvartalet MSEK 115.
- Avkastning på sysselsatt kapital 12,7 %.
- Stark fraktmarknad under första kvartalet.
- Ägandet i Iver Ships ökar från 40 % till 50 %.
- Tonnageskatt införs i Frankrike.
- Fartygsflottan ökar. BRO GEMINI levererad i april.
- Disponibel likviditet uppgick till MSEK 896.
- Utvecklingen för 2003 som helhet är i rådande världsmarknadsläge fortsatt svårbedömd men EUs ökade krav på säkra transporter ligger dock i linje med Broströms strategi och kommer att bidra till en förbättrad konkurrenskraft och lönsamhet för kvalitetsoperatörer.

MSEK	Första kvartalet		Helåret
	2003	2002	2002
Nettoomsättning	910,1	658,7	2 587,1
Rörelseresultat (EBIT)	144,4	124,2	324,7
Resultat efter finansnetto	115,0	70,8	139,3
Nettoresultat	77,5	46,2	95,2
Investeringar	31,8	260,7	936,5
Kassaflöde från den löpande verksamheten	168,3	176,8	429,3
Disponibel likviditet	896,4	887,0	791,2
Avkastning på sysselsatt kapital, %	12,7	12,2	7,2
Justerad soliditet, %	31,4	32,3	30,9
Resultat före skatt per aktie, SEK	3,96	2,46	4,82
Nettoresultat per aktie, SEK	2,67	1,60	3,29
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, SEK	5,80	6,13	14,85

VERKSAMHETENS UTVECKLING

Verksamhetsområde Shipping

Marknadsutveckling

Inledningen av 2003 präglades av en stark uppgång i marknaden med ökade volymer och högre spotmarknadspriser.

Flera samverkande faktorer bidrog till denna utveckling. Kallt väder på norra halvklotet resulterade i att energiförsörjningen kom att gå på högvarv vilket ledde till ökad efterfrågan på produkttanktransporter. Den kraftiga isbeläggningen i Östersjön ledde dessutom till ökad efterfrågan på isklassat tonnage. Strejken i Venezuela samt ett antal stängda japanska kärnkraftverk är ytterligare faktorer som bidragit till det ökade transportbehovet under perioden.

En händelse som otvetydigt bidragit till den förbättrade marknadsbilden, men framförallt även på sikt har förändrat spelreglerna för tanksjöfarten, är olyckan med det åldersstigna och enkelskrovade fartyget *Prestige* som förläste utanför Spaniens kust i november 2002. Sjötransportfrågorna har nu kommit mycket högt upp på den politiska agendan och EU har för avsikt att införa långtgående förändringar som syftar till att öka kvalitet och säkerhet inom den sjöburna transportapparaten.

Utvecklingen för Broström

Broström har under perioden ytterligare stärkt sina positioner inom produkt- och kemikalietanksjöfart. Som en följd av den starka marknaden har kunderna, både på spotmarknaden och de med vilka Broström har transportkontrakt, varit angelägna om att boka upp transporter med lång framförhållning. Kontraktskunderna har dessutom valt att skeppa stora kvantiteter under sina kontrakt. Sammantaget resulterade detta i att den kraftiga uppgången i spotmarknaden inte fick fullt genomslag i periodens resultat.

De ökande kraven på säkra och tillförlitliga sjötransporter är helt i linje med Broströms långsiktiga strategi. De stora investeringarna i nya fartyg, satsningen på en kvalitetsorganisation samt hittills genomförd konsolidering innebär

att Broström kan erbjuda sina kunder en konkurrenskraftig logistiktjänst som präglas av tillförlitlighet och flexibilitet.

Under perioden utökade Broström sitt ägande i Iver Ships från 40 procent till 50 procent. Ett strategiskt viktigt steg i den fortsatta satsningen på den globala marknaden. Iver Ships har utvecklats väl och står inför intressanta möjligheter till fortsatt expansion, bland annat i sin Asientrafik.

Förnygringen av fartygsflottan fortsatte i och med leveransen, i början på april, av ytterligare ett fartyg i det mindre segmentet, BRO GEMINI, på 7 600 dwt.

Omsättning och resultat

Omsättningen för verksamhetsområde Shipping uppgick under perioden till MSEK 668,3 (437,8). Ökningen beror till största delen av ändrad konsolideringsmetod av Iver Ships Ltd. Rensat från detta var ökningen 16 procent.

Rörelseresultatet blev MSEK 145,8 (122,4). Utvecklingen och resultatet under första kvartalet är mycket tillfredsställande.

Verksamhetsområde Shipping

	Första kvartalet	Helåret
MSEK	2003	2002
Nettoomsättning	668,3	437,8
Engångsposter	- 0,0	0,1
Rörelseresultat	145,8	122,4

Verksamhetsområde Marine & Logistics Services

Marknadsutveckling

Marknaden för petrokemiska produkter har kännetecknats av försämrade marginaler beroende på höga råvarukostnader och minskad efterfrågan.

Resebyråmarknaden hade en negativ utveckling främst beroende på minskat resande bl a påverkat av oroligheterna i Irak och SARS-viruset.

Marknaden för verksamheterna inom Ship Agencies har i viss mån påverkats av den försämrade konjunkturen för den traditionella

svenska exporten. Aktiviteten i landets olje- hamnar har varit god.

Utvecklingen för Broström

Nordic Bulkers har i den svagare petrokemiska marknaden haft en fortsatt stabil utveckling tack vare en bred bas av logistikverksamheter som minskar sårbarheten.

Broströms Resebyrå förvärvade under perioden affärsresebyrå Peregre. Peregre har en stark förankring i Göteborgsområdet och kompletterar befintlig verksamhet väl. Jämfört med föregående år kunde Broströms Resebyrå notera en låg volym under perioden, dock med bibehållna marginaler.

Även inom Ship Agencies noterades en svagare marknad vilket bidrog till ett svagare resultat.

Omsättning och resultat

Omsättningen för verksamhetsområde Marine & Logistics Services uppgick under perioden till MSEK 241,7 (204,6), vilket innebär en ökning med 18 procent jämfört med året innan.

Rörelseresultatet var MSEK 5,2 (7,2).

Både omsättning och resultatutveckling är tillfredsställande.

Verksamhetsområde Marine & Logistics Services

	Första kvartalet	Helåret
MSEK	2003	2002
Nettoomsättning	241,7	220,6
Engångsposter	-	-
Rörelseresultat	5,2	7,2

VÄSENTLIGA HÄNDELSE EFTER PERIODENS UTGÅNG

BRO GEMINI levererad den 4 april 2003.

KONCERNENS OMSÄTTNING OCH RESULTAT

Koncernens nettoomsättning uppgick under perioden till MSEK 910,1 (642,7).

Resultatandelen från intressebolag blev MSEK 3,3 (7,8) inklusive kursdifferenser med MSEK -1,7 (-0,3). Iver Ships Ltd ingick i föregående års siffra med 0,0.

Rörelseresultatet uppgick till MSEK 144,4 (124,2).

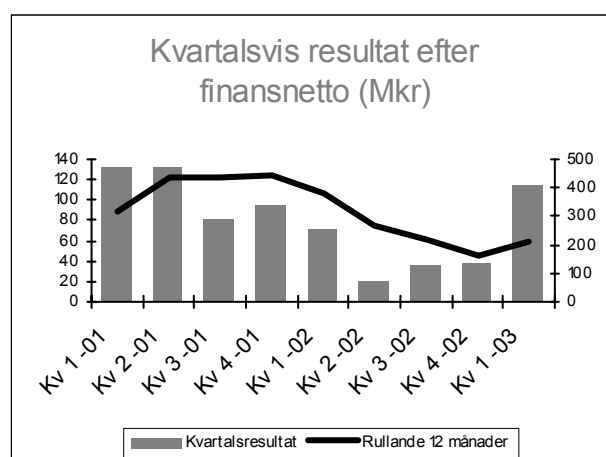
Koncernens finansnetto påverkades negativt av kursförändringen på USD och EUR gentemot SEK med -8,9 (-23,8). Räntenettot uppgick till -20,5 (-29,7). Förbättringen beror huvudsakligen på nedgången av USD-Libor-räntan som under perioden haft ett snitt på 1,3 procent mot föregående års 2,1 procent. Finansnettot uppgick till MSEK -29,4 (-53,4), vilket resulterade i ett resultat efter finansnetto på MSEK 115,0 (70,8).

Avkastningen på sysselsatt kapital var 12,7 procent (12,2).

Skattekostnaderna uppgick under perioden till MSEK 35,0 (21,5), vilket motsvarar 30,4 procent (30,3) av resultatet före skatt. Betald skatt uppgår till MSEK 6,6 (0,2).

Fördelning på verksamhetsområden

	Första kvartalet	Helåret
MSEK	2003	2002
Nettoomsättning		
Shipping	668,3	437,8
M & L Services	241,7	220,6
Övrigt	0,1	0,3
	910,1	658,7
Engångsposter i rörelsen		
Shipping	0,0	0,1
M & L Services	-	0,0
Övrigt	-	-
	0,0	0,1
Justerat rörelseresultat		
Shipping	145,8	122,5
M & L Services	5,2	7,2
Övrigt samt koncerngemensamma kostnader	- 6,6	- 5,6
	144,4	124,1



FRAMTIDSUTSIKTER

Början av 2003 har präglats av en stark fraktmarknad. Utvecklingen för 2003 som helhet är i rådande världsmarknadsläge fortsatt svårbedömd men EUs ökade krav på säkra transporter ligger dock i linje med Broströms strategi och kommer att bidra till en förbättrad konkurrenskraft och lönsamhet för kvalitetsoperatörer.

INVESTERINGAR OCH DESINVESTERINGAR

De totala investeringarna inom koncernen uppgick under perioden till MSEK 31,8 (260,7). Desinvesteringar uppgick till MSEK 0,1 (0,0).

Av investeringarna avsåg MSEK 20,3 (246,6) fartyg. Bland andra omfattas nybygget, BRO GEMINI, som levererades den 4 april. Broström har en ägarandel av 25 procent i fartyget.

Levererade fartyg under 2003

Namn	Byggår	Dwt	Ägarandel	Partner
BRO GEMINI	2003	7 600	25 %	Thun/Dutch investors

Broström är för närvarande engagerat i investering i fem nybyggen. Därtill kommer tre nybyggen som beställts av partnern Rigel Schiffahrts GmbH och som kommersiellt kommer att ingå i Broströms flotta.

Fartyg i beställning

ID	Lev år	Dwt	Ägarandel	Partner
NB JLZ 503	2004	37300	100 %	
NB JLZ 504	2005	37300	100 %	
NB 341	2003	7600	25 %	Thun/
NB 342	2004	7600	25 %	Dutch
NB 343	2004	7600	25 %	investors

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

KASSAFLÖDE

Kassaflöde från den löpande verksamheten före utdelning till aktieägarna uppgick till MSEK 168,3 (176,8), vilket utgör per aktie SEK 5,80 (6,13).

FINANSIELL STÄLLNING OCH LIKVIDITET

Koncernens disponibla likviditet uppgick på balansdagen till MSEK 896,4 (791,2 per 2002-12-31). Outnyttjade checkkrediter ingick med totalt MSEK 52,4 (52,3).

Nettoskulden minskade under perioden från MSEK 1 895 till MSEK 1 759 främst som en följd av likviditetsförstärkningen.

Det egna kapitalet uppgick på balansdagen till MSEK 1 479,9 (1 402,2 per 2002-12-31) och soliditeten var 25,6 procent (24,9). Den justerade soliditeten var 31,4 procent (30,9), 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 minskat med MSEK 27,9 och uppgår till MSEK 497,6 (525,5 per 2002-12-31). Minskningen beror huvudsakligen på valutakursförändringar gentemot USD och EUR i vilka valutor ansvarsförbindelserna huvudsakligen är noterade.

OPTIONSPROGRAM

Broström har ett program för teckningsoptioner, vilka erbjudits nyckelmedarbetare inom koncernen.

Optionsprogrammet infördes år 2000 och omfattar befälhavare och maskinchefer samt medlemmar av koncern- och dotterbolagsledning, vilka gavs tillfälle att teckna mellan 3 750 och 52 500 optioner per person.

Optionsprogrammet består av två optionsserier med tid för inlösen i juni/augusti 2002 respektive juni/augusti 2003. Hittills har 212 000 lösts in och 212 000 kvarstår för inlösen 2003.

Den totala utspädningseffekten av programmet beräknas bli 0,8 procent.

PERSONAL

Tidigare inhyrd besättning på franska fartyg betraktas fr o m i år som anställd personal. I övrigt har antalet anställda 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	Första kvartalet		Helåret
	2003	2002	2002
Nettoomsättning	5,6	11,3	37,4
Resultat före dispositioner och skatt	5,1	- 11,3	155,1
varav utdelningar från dotter- och intressebolag	17,0	-	193,3
Investeringar	20,5	0,8	131,2
Desinvesteringar	0,2	0,0	100,2
Disponibel likviditet	814,2	814,5	727,7
Varav outnyttjad checkkredit	37,4	37,2	37,4

REDOVISNINGSPRINCIPER

Göteborg den 29 april 2003

BROSTRÖM AB (publ)

På styrelsens uppdrag

Lennart Simonsson
Verkställande direktör

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

Denna delårsrapport har upprättats i enlighet med Redovisningsrådets rekommendation RR20 Delårsrapportering. Vidare tillämpar Broström AB i sin rapportering Redovisningsrådets övriga rekommendationer. I samband med det utökade ägandet i Iver Ships Ltd har ett nytt samägandavtal med den andre hälftenägaren ingåtts som medfört att bolaget betraktas som ett Joint Venture. Med anledning därav redovisas andelen i Iver Ships Ltd fr o m första kvartalet 2003 i koncernen enligt sk klyvningsmetoden mot tidigare kapitalandelsmetoden. I övrigt tillämpas samma redovisningsprinciper och beräkningsmetoder som i den senaste årsredovisningen.

TONNAGEBASERAD BESKATTNING

Frankrike har beslutat att införa tonnagebaserad beskattning för den franska sjöfarten. Då alla detaljer i det slutgiltiga regelverket ännu ej är helt klara har Broström valt att inte beakta införandet av tonnagebaserad beskattning i denna rapport utan avvakta till dess att det slutgiltiga regelverket är klart.

KOMMANDE RAPPORTTILLFÄLLEN

Broström avser lämna finansiella rapporter vid följande tillfällen under återstoden av 2003:

22 augusti Halvårsrapport
30 oktober Niomånadersrapport

RESULTATRÄKNINGAR

Koncernen, MSEK	Första kvartalet		Helåret
	2003	2002	2002
Nettoomsättning	910,1	658,7	2 587,1
Övriga intäkter inkl försäljning av fartyg	0,7	3,8	- 17,8
<i>Summa intäkter</i>	910,8	662,5	2 569,3
Andel i intresseföretags resultat före skatt	3,3	7,8	26,1
<i>Rörelsens kostnader</i>			
Externa kostnader	- 596,6	- 404,4	- 658,5
Personalkostnader	- 113,7	- 89,7	- 391,2
Av- och nedskrivningar	- 59,4	- 52,1	- 221,7
Jämförelsestörande poster	0,0	0,1	0,8
<i>Summa rörelsens kostnader</i>	- 769,7	- 546,1	- 2 270,7
Rörelseresultat (EBIT)	144,4	124,2	324,7
<i>Finansiella intäkter och kostnader</i>			
Ränteintäkter	11,6	13,4	53,3
Kursdifferenser på tillgångar	- 11,4	- 6,0	- 60,9
Räntekostnader	- 32,1	- 43,1	- 155,6
Kursdifferenser på skulder	2,5	- 17,7	- 22,1
<i>Finansnetto</i>	- 29,4	- 53,4	- 185,4
Resultat efter finansnetto	115,0	70,8	139,3
Skatt på periodens resultat	- 35,0	- 21,5	- 42,4
Minoritetsandelar i periodens resultat	- 2,5	- 3,1	- 1,6
Periodens resultat	77,5	46,2	95,2
Genomsnittskurs SEK/USD	8,55	10,45	9,73
Genomsnittskurs SEK/EUR	9,18	9,16	9,16

BALANSRÄKNINGAR

Koncernen, MSEK	2003-03-31	2002-12-31
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
Goodwill	73,1	33,9
Övriga immateriella anläggningstillgångar	7,8	8,0
Materiella anläggningstillgångar	3 790,8	3 821,3
Finansiella anläggningstillgångar, räntebärande	44,9	45,7
Finansiella anläggningstillgångar, ej räntebärande	190,4	248,4
Summa anläggningstillgångar	4 107,0	4 157,3
Omsättningstillgångar		
Varulager	62,8	51,2
Fordringar	608,7	514,1
Kortfristiga placeringar	808,1	809,9
Kassa och bank	263,2	161,9
Summa omsättningstillgångar	1 742,8	1 537,1
Summa tillgångar	5 849,8	5 694,4
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital ¹⁾	1 479,9	1 402,2
Minoritetsintressen	16,5	13,9
Förlagslån, räntebärande	251,1	250,9
Utvärderingsreserv	134,8	143,3
Uppskjuten skatt	548,7	520,4
Avsättningar	9,8	6,9
Långfristiga skulder, räntebärande ²⁾	2 569,6	2 615,6
Kortfristiga skulder, räntebärande ²⁾	260,5	251,5
Kortfristiga skulder, ej räntebärande	578,9	489,7
Summa eget kapital och skulder	5 849,8	5 694,4
Ansvarförbindelser	497,6	525,5
Balansdagens kurs SEK/USD	8,51	8,83
Balansdagens kurs SEK/EUR	9,23	9,19
¹⁾ Varav fritt eget kapital	470,7	402,5
²⁾ Varav finansiell leasing	414,9	418,6

FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL

Koncernen, MSEK	Första kvartalet		Helåret
	2003	2002	2002
Enligt balansräkning senaste årsbokslut	1 402,2	1 456,0	1 456,0
Emission	-	-	3,4
Omräkningsdifferens	0,2	- 35,5	- 29,9
Utdelning	-	-	- 122,5
Periodens resultat	77,5	46,2	95,2
Belopp vid periodens utgång	1 479,9	1 466,7	1 402,2

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	Första kvartalet 2003	2002	Helåret 2002
DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN			
Rörelseresultat	144,4	124,2	324,7
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet mm	43,7	29,4	148,7
Finansiella poster och skatter	- 24,1	- 27,1	- 53,8
Förändring av rörelsekapitalet	4,3	50,3	9,7
Kassaflöde från den löpande verksamheten före utdelning	168,3	176,8	429,3
Utdelning till aktieägarna	-	-	- 122,5
Kassaflöde från den löpande verksamheten	168,3	176,8	306,8
INVESTERINGSVERKSAMHETEN			
Förvärv av anläggningstillgångar	- 50,4	- 262,4	- 615,8
Försäljning av anläggningstillgångar	0,1	0,0	70,4
Ökning/minskning av finansiella anläggningstillgångar	0,8	15,8	27,8
Kassaflöde från investeringsverksamheten	- 49,5	- 246,6	- 517,6
FINANSIERINGSVERKSAMHETEN			
Nyemission	-	-	3,4
Förändring av lån	- 31,2	- 8,1	97,9
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	- 31,2	- 8,1	101,3
Omräkningsdifferens	2,1	9,5	- 16,3
Periodens kassaflöde	89,7	- 68,4	- 125,8
Likvida medel vid årets början	971,8	1 150,5	1 150,5
Likvida medel vid årets början i bolag för vilket ändrats konsolideringsmetod	21,7	-	-
Kursdifferens i likvida medel	- 11,9	2,2	- 52,9
Likvida medel vid periodens slut	1 071,3	1 084,3	971,8

OMSÄTTNING OCH RESULTAT PER KVARTAL

Koncernen, MSEK	2003	2002				2001			
	Kv 1	Kv 4	Kv 3	Kv 2	Kv 1	Kv 4	Kv 3	Kv 2	Kv 1
Nettoomsättning	910,1	660,5	599,9	668,0	658,7	712,3	618,0	644,3	667,4
Rörelseresultat	144,4	64,9	45,7	89,9	124,2	125,4	136,3	161,4	157,1
Resultat efter finansnetto	115,0	28,6	20,4	19,4	70,8	89,1	79,5	133,0	132,7
Justeringar: Engångsposter i rörelsen	0,0	- 0,7	- 0,3	0,4	- 0,1	6,2	1,4	- 1,0	- 0,1
Reavinster/förluster	-	10,4	15,2						

**Resultat efter
justering**

115,0	38,3	35,3	19,8	70,7	95,3	80,9	132,0	132,6
208,4	164,1	221,1	266,7	378,9	440,8	435,6	433,4	313,5

**Rullande 12
månader**

AKTIEDATA

Data per aktie	Första kvartalet		Helåret
	2003	2002	2002
Resultat, SEK	2,67	1,60	3,29
Resultat med utspädning, SEK	2,66	1,59	3,27
Eget kapital, SEK	50,98	50,92	48,31
Eget kapital med utspädning, SEK	50,76	50,52	48,09
Justerat eget kapital (JEK), SEK	63,30	60,40	60,55
Kassaflöde från den löpande verksamheten, SEK	5,80	6,13	14,85
Kassaflöde netto, SEK	3,09	- 2,37	- 4,35

Antal aktier

Antal aktier vid periodens slut	29 027 988	28 815 988	29 027 988
Genomsnittligt antal aktier	29 027 988	28 815 988	28 901 613
Antal utestående teckningsoptioner	212 000	424 000	212 000
Antal utspädningsaktier	129 000	228 800	130 550
Antal aktier vid periodens slut efter full utspädning	29 156 988	29 044 788	29 158 538

NYCKELTAL

	Första kvartalet		Helåret
	2003	2002	2002
Avkastning på sysselsatt kapital, %	12,7	12,2	7,2
Avkastning på eget kapital, %	21,5	12,7	6,7
Skuldsättningsgrad, ggr	1,2	1,1	1,3
Räntetäckningsgrad, ggr	4,9	2,2	1,8
Soliditet, %	25,6	27,5	24,9
Justerad soliditet, %	31,4	32,3	30,9
Andel riskbärande kapital, %	41,6	42,1	40,9

För definitioner hänvisas till Årsredovisning 2002.