



Erbjudande till aktieägarna i Broström AB (publ)

Finansiell rådgivare åt A.P. Moller – Maersk



Arranger i samband med Erbjudandet



DENNA ERBJUDANDEHANDLING ÄR VIKTIG OCH KRÄVER DIN OMEDELBARA UPPMÄRKSAMHET

Denna erbjudandehandling, inklusive tillhörande anmälningsedel innehåller viktig information och skall läsas noggrant innan något beslut tas med anledning av Erbjudandet (som definierat i detta dokument).

Tillämplig lag, tvister och översättning

Denna erbjudandehandling har upprättats i enlighet med svenska lagar och regler tillämpliga på offentliga uppköpserbjudanden i Sverige med anledning av A.P. Møller – Mærsk A/S offentliga uppköpserbjudande, vilket formellt lämnas genom det helägda dotterbolaget Maersk Product Tankers AB ("Maersk Product Tankers"), avseende samtliga utestående aktier i Broström AB (publ) ("Broström" eller "Bolaget") som offentliggjordes den 27 augusti 2008 ("Erbjudandet").

Svensk lag är tillämplig på Erbjudandet. För Erbjudandet gäller även OMX Nordic Exchange Stockholm AB:s regler rörande offentliga uppköpserbjudanden på aktiemarknaden ("Takeover-reglerna") och Aktiemarknadsnämndens besked om tolkning och tillämpning av Takeover-reglerna.¹⁾ Maersk Product Tankers har åtagit sig gentemot OMX Nordic Exchange Stockholm att följa nämnda regler samt att underkasta sig de sanktioner som OMX Nordic Exchange Stockholm kan komma att fastställa vid eventuella överträdelser av Takeover-reglerna. Maersk Product Tankers har den 27 augusti 2008 informerat Finansinspektionen om Erbjudandet samt om ovan nämnda åtagande gentemot Stockholmsbörsen. Tvist rörande Erbjudandet skall avgöras av svensk domstol exklusivt med Stockholms tingsrätt som första instans.

Denna erbjudandehandling har upprättats på svenska och engelska. Den svenska språkversionen har godkänts och registrerats av Finansinspektionen i enlighet med bestämmelserna i 2 kap 3 § lag (2006:451) om offentliga uppköpserbjudanden på aktiemarknaden och 2 a kap 9 § lag (1991:980) om handel med finansiella instrument. Vid en eventuell avvikelse mellan språkversionerna skall den svenska språkversionen äga tolkningsföreträde i tillämpliga delar. Finansinspektionens godkännande och registrering innebär inte att Finansinspektionen garanterar att sakuppgifterna i denna erbjudandehandling är korrekta eller fullständiga.

Framtidsinriktad information

Denna erbjudandehandling och här till relaterade handlingar innehåller framtidsinriktad information. Sådan information återfinns på flera ställen i denna erbjudandehandling och innebär inga garantier för framtida prestationer samt innefattar risker och osäkerhetsmoment. Framtidsinriktad information kan identifieras genom att den inte enbart strikt relaterar till historiska eller föreliggande fakta samt inkluderar, men är inte begränsad till, ord såsom "kan", "kommer", "förväntar", "tro", "planerar", "eftersträvar", "uppskattar", "beräknar", "söker" eller negationer av sådana ord eller motsvarande jämförbara ord eller uttryck. Framtidsinriktad information inkluderar, men är inte begränsad till information rörande Broströms framtida verksamhet som ett resultat av Erbjudandet och genomförandet av Erbjudandet. Denna information återspeglar Maersk Product Tankers eller Broströms respektive bolagsledningars förväntningar, baserade på den information som för närvarande finns tillgänglig för dem och är således föremål för vissa antaganden, risker och osäkerhetsmoment, vilka kan vara utanför deras kontroll. Verkliga resultat kan skilja sig väsentligt från dem som framställts, uttryckligen eller underförstått, i sådan framtidsinriktad information. Sådan framtidsinriktad information är endast ett uttryck för den situation som förelåg vid det datum då den gavs och varken Maersk Product Tankers, Broström eller någon närstående till dessa bolag åtar sig någon skyldighet att uppdatera eller revidera någon sådan information, oavsett om detta är ett resultat av ny information, framtida händelser eller i övrigt.

Information till aktieägare utanför Sverige

Erbjudandet på de villkor som anges i denna erbjudandehandling riktar sig inte till personer vars deltagande i Erbjudandet förutsätter att ytterligare erbjudandehandling upprättas, att registrering sker eller att några andra åtgärder företas utöver vad som erfordras enligt svensk rätt. Denna erbjudandehandling, anmälningsedel och annan dokumentation avseende Erbjudandet kommer inte att distribueras, och får inte skickas med post eller på annat sätt distribueras eller sändas, i eller till något land i vilket distributionen eller Erbjudandet skulle erfordra att sådana ytterligare åtgärder företas eller skulle strida mot lagar eller regler i det landet. Accept av Erbjudandet som skett genom direkt eller indirekt överträdelse av dessa restriktioner kan komma att lämnas utan avseende. Erbjudandet lämnas inte, vare sig direkt eller indirekt, genom post eller något annat kommunikationsmedel (varmed bland annat förstås telefax, e-post, telex, telefon och Internet) i Amerikas Förenta Stater, Australien, Kanada, Japan, Nya Zeeland eller Sydafrika och Erbjudandet kan inte accepteras i eller från Amerikas Förenta Stater, Australien, Kanada, Japan, Nya Zeeland eller Sydafrika. Följaktligen kommer inte och får inte denna erbjudandehandling, anmälningsedel och annan dokumentation avseende Erbjudandet sändas per post eller på annat sätt distribueras, vidarebefordras eller på annat sätt sändas till eller inom Amerikas Förenta Stater, Australien, Kanada, Japan, Nya Zeeland eller Sydafrika. Möjligheten att ta del av Erbjudandet för personer som inte har hemvist i Sverige kan påverkas av lagar och regler i ifrågavarande jurisdiktion. Personer som inte har hemvist i Sverige skall informera sig om, samt efterleva, eventuella tillämpliga krav.

Övrigt

Moderbolaget A.P. Møller – Mærsk A/S anges i denna erbjudandehandling med sitt fullständiga namn. Om inget annat anges, avser hänvisningar till "A.P. Møller – Mærsk" A.P. Møller – Mærsk A/S och alla bolag som A.P. Møller – Mærsk A/S kontrollerar (koncernen). Hänvisningar till "Maersk Product Tankers" i denna erbjudandehandling avser Maersk Product Tankers AB. Om inget annat anges, och beroende på sammanhanget, avser hänvisningar till "Broström" i denna erbjudandehandling Broström AB (publ) (moderbolaget) eller Broström AB (publ) och dess dotterbolag (koncernen).

Belopp som anges i denna erbjudandehandling, däribland vissa totalbelopp i tabeller, kan ha avrundats.

Utöver vad som krävs enligt tillämplig lag eller Takeover-reglerna, kommer inte denna erbjudandehandling att kompletteras eller uppdateras med någon finansiell information eller någon annan information som Broström kan komma att offentliggöra efter datumet för denna erbjudandehandling. Maersk Product Tankers kommer inte heller i övrigt att separat lämna meddelande om dylik finansiell information eller annan dylik information.

1) Detta inkluderar, i tillämpliga delar, Aktiemarknadsnämndens besked avseende Näringslivets Börskommittés tidigare regler om offentliga uppköpserbjudanden.

Innehåll	Sida
Erbjudandet.....	2
Villkor och anvisningar.....	3
Bakgrund, motiv och konsekvenser.....	5
Beskrivning av A.P. Møller – Maersk samt av Maersk Product Tankers och dess finansiering.....	6
Uttalande från styrelsen för Broström.....	7
Fairness Opinion från SEB Enskilda.....	11
Beskrivning av Broström.....	13
Översikt.....	13
Verksamhet.....	14
Finansiell information i sammandrag.....	15
Aktiekapital och ägarförhållanden.....	17
Styrelse, Supervisory Committee och revisorer.....	20
Övrigt.....	21
Bolagsordning.....	22
Broströms delårsrapport januari–juni 2008.....	24
Redogörelse från styrelsen i Broström.....	37
Revisorenas granskningsberättelse.....	38
Skattefrågor i Sverige.....	39
Adresser och rådgivare.....	40

Erbjudandet i sammandrag

A.P. Møller – Mærsk A/S lämnade, genom sitt helägda svenska dotterbolag Maersk Product Tankers AB, den 27 augusti 2008 ett offentligt erbjudande till aktieägarna i Broström AB (publ) om att förvärva alla utestående aktier i Broström.

Pris per aktie: 57 kronor kontant¹⁾

Anmälningssperiod: 19 september – 28 november 2008 (kl 16.00)

Beräknad dag för redovisning av likvid: 5 december 2008

Information rörandet tillvägagångssätt för att acceptera Erbjudandet återfinns i avsnittet "Villkor och anvisningar".

1) Det erbjudna priset per aktie i Broström kommer att justeras ned om Broström skulle genomföra en utdelning eller annan värdeöverföring innan redovisning av vederlaget i Erbjudandet sker. Justeringen skall i så fall motsvara värdeöverföringen per aktie. Vidare kan priset komma att justeras upp enligt vad som beskrivs närmare på sidan 2.

Erbjudandet

A.P. Møller – Mærsk A/S beslutade den 27 augusti 2008 att, genom sitt helägda svenska dotterbolag Maersk Product Tankers AB ("Maersk Product Tankers"),¹⁾ lämna ett offentligt erbjudande till aktieägarna i Broström, noterat på OMX Nordic Exchange Stockholm, Mid Cap, avseende samtliga utestående aktier ("Erbjudandet").

Aktieägarna i Broström erbjuds 57 kronor kontant för varje aktie.²⁾ Courtaget utgår ej. Erbjudandet är villkorat av uppfyllande av vissa villkor som framgår av avsnittet "Villkor och anvisningar". Erbjudandet värderar aktiekapitalet i Broström till 3,62 miljarder kronor (baserat på 4.251.456 aktier av serie A och 59.291.728 aktier av serie B, således exklusive Broströms innehav av 2.254.000 egna aktier). Förvärvet av aktier i Broström enligt Erbjudandet finansieras med medel från A.P. Møller – Maersk. För ytterligare information, se avsnittet "Beskrivning av A.P. Møller – Maersk samt av Maersk Product Tankers och dess finansiering".

Det erbjudna priset för varje aktie motsvarar en premie om 23,6 procent jämfört med den volymvägda genomsnittliga stängningskursen för Broströms aktier av serie B på OMX Nordic Exchange Stockholm under en tremånadersperiod närmast före den 27 augusti 2008 och en premie om 10,1 procent jämfört med den sista betalkursen för aktier i Broström på OMX Nordic Exchange Stockholm om 51,75 kronor den 26 augusti 2008, vilket var den sista handelsdagen före offentliggörandet av Erbjudandet.

Innehavarna av samtliga aktier av serie A i Broström, vilka tillsammans innehar aktier av serie A och B motsvarande 29,3 procent av kapitalet och 55,9 procent av rösterna,³⁾ har oåterkalleligen åtagit sig att acceptera Erbjudandet.⁴⁾ Aktieägarna som har lämnat sådant åtagande omfattar bland andra Arvid Svensson Invest AB, familjen Dreijer, familjen Björnram, Lennart Simonsson och Kenneth Nilsson.

Styrelsen för Broström har enhälligt beslutat att rekommendera Broströms aktieägare att acceptera Erbjudandet.⁵⁾ Styrelsens rekommendation stöds av en "Fairness Opinion" från SEB Enskilda.

Priset per aktie i Erbjudandet kommer att höjas i följande situationer:

- Priset per aktie i Erbjudandet kommer att räknas upp med en räntesats om 6 procent per år, beräknad från den dag som infaller två månader efter Erbjudandets offentliggörande, till dess Erbjudandet förklaras ovillkorat.⁶⁾

- För det fall tredje part lämnar ett konkurrerande offentligt erbjudande ("Tredje Part") innan Erbjudandet har fullföljts och Maersk Product Tankers accepterar detta konkurrerande erbjudande avseende de aktier som förvärvats av Maersk Product Tankers i Erbjudandet mot ett vederlag per aktie som överstiger priset i Erbjudandet, skall Maersk Product Tankers ersätta de personer som accepterat Erbjudandet med ett belopp motsvarande 50 procent av skillnaden mellan priset som Maersk Product Tankers erhöll och priset som betalades i Erbjudandet. Detsamma gäller om Maersk Product Tankers säljer eller förbinder sig att sälja sådana aktier innan det konkurrerande erbjudandet har fullföljts, eller, senast den 31 december 2009, på annat sätt säljer eller förbinder sig att sälja sådana aktier till Tredje Part eller annan som agerar i samförstånd med Tredje Part.

Varken Maersk Product Tankers eller A.P. Møller – Maersk har, under de sex månaderna närmast föregående Erbjudandets offentliggörande, förvärvat några aktier i Broström. Maersk Product Tankers har förvärvat aktier efter Erbjudandets offentliggörande och äger per den 15 september 2008 2.905.200 aktier vilket motsvarar 4,6 procent av kapitalet och 2,9 procent av rösterna i Broström.⁷⁾

I enlighet med dispens från Aktiemarknadsnämnden (uttalande 2008:28), omfattar Erbjudandet inte teckningsoptioner utgivna under Broströms befintliga teckningsoptionsprogram. Maersk Product Tankers avser att inleda diskussioner med ledningen i Broström för att finna en lösning som garanterar skäligen behandling av alla teckningsoptionsinnehavare.

Svensk lag är tillämplig på Erbjudandet. För Erbjudandet gäller även OMX Nordic Exchange Stockholm AB:s regler rörande offentliga uppköpserbjudanden på aktiemarknaden ("Takeover-reglerna") och Aktiemarknadsnämndens besked om tolkning och tillämpning av Takeover-reglerna.⁸⁾ Maersk Product Tankers har åtagit sig gentemot OMX Nordic Exchange Stockholm att följa nämnda regler samt att underkasta sig de sanktioner som OMX Nordic Exchange Stockholm kan komma att fastställa vid eventuella överträdelser av Takeover-reglerna. Maersk Product Tankers har den 27 augusti 2008 informerat Finansinspektionen om Erbjudandet samt om ovan nämnda åtagande gentemot Stockholmsbörsen. Tvist rörande Erbjudandet skall avgöras av svensk domstol exklusivt med Stockholms tingsrätt som första instans.

1) Registrering av detta namn pågår för närvarande hos Bolagsverket. Den nuvarande registrerade firmen är Lagrummet December nr 1474 AB. Bolagets säte är Stockholm, organisationsnumret 556758-8636 och adressen c/o Advokatfirman Vinge KB, Box 1703, 111 87 Stockholm. Bolaget har inte bedrivit någon verksamhet före Erbjudandet.

2) Det erbjudna priset för aktierna i Broström kommer att justeras ned om Broström skulle genomföra en utdelning eller annan värdeöverföring till aktieägarna innan redovisning av vederlaget i Erbjudandet sker. Justeringen skall i sådant fall motsvara värdeöverföringen per aktie.

3) Baserat på 63.543.184 utestående aktier av serie A och B, således exklusive Broströms innehav av 2.254.000 egna aktier.

4) Åtagandena är oåterkalleliga förutom i situationer där villkor nummer 2 i Erbjudandet nedan (myndighetstillstånd) inte har uppfyllts eller frånfallits inom nio månader efter offentliggörandet av Erbjudandet.

5) Arvid Svensson Invest AB har förbundit sig att acceptera Erbjudandet avseende samtliga sina aktier i Broström. Fredrik Svensson, som är styrelseordförande i Arvid Svensson Invest AB, har därför inte deltagit i styrelsens beredning eller beslut avseende Erbjudandet.

6) Det ökade priset per aktie skall, enligt sedvanlig ränteberekningsmetod, beräknas baserat på antalet dagar efter den 27 oktober 2008 fram till den dag då Erbjudandet förklaras ovillkorat (n) med hjälp av följande formel: $57 \text{ kronor} \times (1,06)^n - 1$.

7) Baserat på 63.543.184 utestående aktier av serie A och B, således exklusive Broströms innehav av 2.254.000 egna aktier.

8) Detta inkluderar, i tillämpliga delar, Aktiemarknadsnämndens besked avseende Näringslivets Börskommittés tidigare regler om offentliga uppköpserbjudanden.

Villkor och anvisningar

Erbjudandet

Aktieägarna i Broström erbjuds att överlåta sina aktier i Broström till Maersk Product Tankers.

För varje aktie i Broström erbjuds 57 kronor kontant. Courtage utgår ej.

Priset per aktie i Erbjudandet kommer att höjas i följande situationer:

- Priset per aktie i Erbjudandet kommer att räknas upp med en räntesats om 6 procent per år, beräknad från den dag som infaller två månader efter Erbjudandets offentliggörande, till dess Erbjudandet förklaras ovillkorat.¹⁾
- För det fall tredje part lämnar ett konkurrerande offentligt erbjudande ("Tredje Part") innan Erbjudandet har fullföljts och Maersk Product Tankers accepterar detta konkurrerande erbjudande avseende de aktier som förvärvats av Maersk Product Tankers i Erbjudandet mot ett vederlag per aktie som överstiger priset i Erbjudandet, skall Maersk Product Tankers ersätta de personer som accepterat Erbjudandet med ett belopp motsvarande 50 procent av skillnaden mellan priset som Maersk Product Tankers erhöll och priset som betalades i Erbjudandet. Detsamma gäller om Maersk Product Tankers säljer eller förbinder sig att sälja sådana aktier innan det konkurrerande erbjudandet har fullföljts, eller, senast den 31 december 2009, på annat sätt säljer eller förbinder sig att sälja sådana aktier till Tredje Part eller annan som agerar i samförstånd med Tredje Part.

I enlighet med dispens från Aktiemarknadsnämnden (uttalande 2008:28) omfattar Erbjudandet inte teckningsoptioner utgivna under Broströms befintliga teckningsoptionsprogram. Maersk Product Tankers avser att inleda diskussioner med ledningen i Broström för att finna en lösning som garanterar skälig behandling av alla teckningsoptionsinnehavare.

Villkor för Erbjudandet

Erbjudandet är villkorat av:

1. att Maersk Product Tankers förvärvar aktier genom Erbjudandet och genomförda förvärv utanför Erbjudandet i sådan utsträckning att Maersk Product Tankers blir ägare till aktier representerande mer än 50 procent av rösterna i Broström; och
2. att samtliga för Erbjudandet erforderliga tillstånd, godkännanden och beslut från myndigheter eller liknande, inklusive från konkurrensmyndigheter, har erhållits på för Maersk Product Tankers acceptabla villkor.

Maersk Product Tankers förbehåller sig rätten att återkalla Erbjudandet för det fall det står klart att ett av eller båda ovanstående villkor inte uppfyllts eller kan uppfyllas. Såvitt avser villkor nummer 2 ovan kommer emellertid ett sådant återkallande endast att ske om den bristande uppfyllelsen är av väsentlig betydelse för Maersk Product Tankers förvärv av Broström.²⁾

Maersk Product Tankers förbehåller sig rätten att helt eller delvis frånfalla ett av eller båda villkoren enligt ovan.

Anmälan

Anmälningssedeln är 19 september – 28 november 2008 (kl. 16.00).

Anmälningssedeln avseende aktier är förtryckt med uppgift om aktieägarens namn, adress, personnummer eller organisationsnummer samt det VP-konto på vilket aktierna i Broström finns registrerade. Antalet innehavda aktier per den 15 september 2008 är angivet i rutan för överlåtna aktier. Aktieägare som önskar acceptera Erbjudandet skall kontrollera att uppgifterna på anmälningssedeln är korrekta, komplettera med telefonnummer dagtid samt underteckna anmälningssedeln. Aktieägare som är upptagna i den i anslutning till aktieboken förda förteckningen över panthavare och förmyndare erhåller inte anmälningssedel utan meddelas separat. Observera att felaktiga eller ofullständiga anmälningssedlar kan komma att lämnas utan avseende.

Aktieägare bosatta i Sverige

De aktieägare som önskar acceptera Erbjudandet skall posta den underskrivna anmälningssedeln i det bifogade portofria svarskuvertet eller lämna in den ifyllda anmälningssedeln till Nordea Bank AB ("Nordea") eller annat svenskt bankkontor. Observera att om anmälningssedeln postas eller lämnas in till annan bank än Nordea, måste det göras i så god tid att anmälningssedeln är Nordea tillhanda **senast den 28 november 2008 kl. 16.00**. Mottagande bank skall vidarebefordra anmälningssedeln till Nordea.

Aktieägare ej bosatta i Sverige

Aktieägare som ej är bosatta i Sverige skall sända den undertecknade anmälningssedeln till:

Nordea Bank AB
Svarspost 204 826 84
110 56 Stockholm

Observera att anmälningssedeln skall vara Nordea senast den 28 november 2008 kl. 16.00.

1) Det ökade priset per aktie skall, enligt sedvanlig ränteberäkningsmetod, beräknas baserat på antalet dagar efter den 27 oktober 2008 fram till den dag då Erbjudandet förklaras ovillkorat (n) med hjälp av följande formel: $57 \text{ kronor} \times (1,06)^{(n/360)} - 1$.

2) Meddelande om fullföljande av Erbjudandet respektive eventuellt återkallande kommer att offentliggöras av Maersk Product Tankers genom pressmeddelande i enlighet med tillämpliga regler.

Bekräftelse på anmälan

Efter det att anmälningssedeln mottagits och registrerats överförs aktierna till ett nyöppnat spärrat VP-konto (apportkonto) i aktieägarens namn. Som bekräftelse på detta sänds en VP-avi som visar insättningen på apportkontot. Någon särskild avi som visar utbokeningen av aktier från aktieägarens ordinarie VP-konto kommer inte att skickas ut.

Förvaltarregistrerade innehav

Aktieägare i Broström vars innehav är förvaltarregistrerat kommer inte att erhålla denna erbjudandehandling eller förtryckt anmälningsedel. Accept skall istället ske i enlighet med instruktioner från förvaltaren.

Pantsatta innehav

Om aktierna är pantsatta måste även panthavaren fylla i och under-teckna anmälningssedeln som lämnas in.

Redovisning av likvid

Redovisning av likvid sker genom att de som accepterat Erbjudandet erhåller en avräkningsnota. Redovisning kommer inte att påbörjas förrän Maersk Product Tankers har meddelat att villkoren för Erbjudandet har uppfyllts eller att Maersk Product Tankers eljest har beslutat fullfölja Erbjudandet. Förutsatt att sådant meddelande lämnas senast den 2 december 2008 beräknas utbetalning av likvidbeloppet kunna påbörjas omkring den 5 december 2008. Utbetalning av kontant likvid sker genom insättning på det avkastningskonto som är anslutet till det VP-konto där aktier i Broström finns registrerade. Om avkastningskonto saknas sker utbetalning genom utbetalningsavi. Se även "Rätt att förlänga Erbjudandet". I samband med redovisning av likvid bokas aktierna ut från det spärrade apportkontot, vilket därefter avslutas. Avisering av uttaget och avslutandet av apportkontot sker ej.

Rätt att förlänga Erbjudandet

Maersk Product Tankers förbehåller sig rätten att förlänga anmälningsperioden för Erbjudandet, liksom att senarelägga tidpunkten för redovisning av likvid.¹⁾

Rätt att återkalla av ingiven anmälan

Aktieägare i Broström har rätt att återkalla gjord anmälan. Återkallelsen skall, för att kunna göras gällande, vara skriftlig och vara Nordea (adress enligt ovan) tillhanda innan Maersk Product Tankers har offentliggjort att ovan angivna villkor för Erbjudandets fullföljande uppfyllts, eller, om sådant offentliggörande inte skett under anmälningsperioden, senast kl. 16.00 den sista dagen i anmälningsperioden. Aktieägare vars aktier är förvaltarregistrerade och som önskar återkalla sin accept av Erbjudandet skall göra detta enligt instruktioner från förvaltaren.

Kvarstår vid en förlängning av Erbjudandet villkor för Erbjudandet som Maersk Product Tankers förbehållit sig rätten att frånfalla, skall rätten att återkalla angiven anmälan gälla på motsvarande sätt även under sådan förlängning av Erbjudandet.

Tvångsinlösen och avnotering

Så snart som möjligt efter det att Maersk Product Tankers har förvärvat mer än 90 procent av aktierna i Broström avser Maersk Product Tankers att påkalla tvångsinlösen av resterande aktier i Broström. I samband härmed avser Maersk Product Tankers att verka för att Broströms aktier avnoteras från OMX Nordic Exchange Stockholm.

Frågor rörande Erbjudandet

Vid frågor rörande Erbjudandet, vänligen kontakta Nordea på telefon +46 (0)8-20 69 42. Information finns även tillgänglig på Nordeas hemsida (www.nordea.se/placera).

1) Meddelande om sådan förlängning och/eller senarelagd betalning kommer att offentliggöras av Maersk Product Tankers genom pressmeddelande i enlighet med tillämpliga regler.

Bakgrund, motiv och konsekvenser

Bakgrund

Broströms verksamhet har gamla anor som sträcker sig ända tillbaka till 1865 då Axel Broström först blev fartygsägare. Broström i sin nuvarande form bildades 1982 under namnet Shipinvest, som 1992 förvärvade Broströms Rederi AB och sedan dess har genomgått en imponerande expansion. Aktien noterades på OMX Nordic Exchange Stockholm den 17 juni 1998.

A.P. Moller – Maersk grundades 1904 och är en global koncern aktivt i ett flertal verksamheter inom energi-, skeppsbygge-, dagligvaruhandel- och tillverkningsindustrin. A.P. Moller – Maersk, genom divisionen Maersk Tankers, har varit verksamt inom tanksjöfart sedan det första tankfartyget förvärvades 1924. Bolaget har varit noterat på OMX Nordic Exchange Köpenhamn i sin nuvarande form sedan 13 juni 2003 efter samgåendet mellan D/S Svendborg och D/S 1912.

Maersk Tankers äger och opererar en flotta av råolja-, produkt-tank-, gas- och LNG-fartyg, vilka alla är byggda och opererade enligt A.P. Moller – Maersks höga kvalitets- och tillförlitlighetsstandard.

A.P. Moller – Maersk har tidigare uttalat en avsikt att genomföra investeringar i Maersk Tankers som utgör ett tillväxtområde inom koncernen. A.P. Moller – Maersk har följt Broströms utveckling under flera år inom ramen för det pågående intresset att delta i konsolideringen av branschen.

A.P. Moller – Maersk inledde diskussioner med styrelsen i Broström i juni i år. De två bolagen har sedan dess gemensamt arbetat för ett samgående.

Motiv och konsekvenser

Samgåendet mellan de två företagen kommer att bilda världens ledande företag inom produkttanksjöfart med en sammanlagd flotta bestående av mer än 130 ägda och långtidsbefraktade fartyg.

Efterfrågan på transport av energi förväntas fortsätta öka. Till sammans med International Maritime Organizations (IMO) gradvisa utveckling av tankfartyg med enkelt skrov till 2010 understryker detta det positiva affärsklimatet för tankfartygsmarknaden. Det är i ljuset av detta som A.P. Moller – Maersk tidigare har meddelat sin avsikt att investera i Maersk Tankers.

Efter fullföljandet av Erbjudandet planeras den sammanslagna tankflottan under 25.000 dwt – små och medelstora fartyg – att drivas under varumärket Broström och ledas från Göteborg. Enligt nuvarande planer kommer flottan att öka från 87 till fler än 100 tankfartyg och inkludera fartyg som är ägda, opererade, långtidsbefraktade eller är under beställning. Alla tankfartyg över 25.000 dwt – "handy" och "mid-range" – avses integreras med Maersk Tankers kommersiella och operationella verksamhet inom detta segment, "Handytankers"-poolen. Enligt nuvarande planer kommer flottan att öka från 127 till fler än 160 tankfartyg under de närmaste åren. De båda företagens planerade kommersiella och operationella struktur kan i förlängningen resultera i vissa förändringar inom organisationerna för att dra nytta av Broströms väl ansedda verksamhet i Göteborg. A.P. Moller – Maersk kommer att använda de första veckorna efter transaktionens fullbordande för att se över sin globala organisation. A.P. Moller – Maersk kommer att träffa landanställda och samråda med företrädare för personalen omedelbart efter transaktionens avslutande. Beslut om den nya organisationsstrukturen kommer att fattas baserat på denna granskning. För det fall uppsägningar skulle bli nödvändiga kommer A.P. Moller – Maersk naturligtvis att följa lokal lagstiftning och göra sitt yttersta för att omplacera anställda samt ha kontakt med arbetstagarnas fackföreningar, företrädare för arbetstagarna och företagsråd. Det finns inga planer på förändringar avseende de sjöanställda.

Det finns inga planer på att förändra några av Broströms och Maersk Tankers nuvarande samarbetsavtal, pooler eller kommersiella ship management-kontrakt. Efter fullföljandet av Erbjudandet kommer en utvärdering att genomföras av hur samtliga samarbeten kan integreras i den framtida strukturen av den sammanslagna verksamheten. Därvid kommer Europeiska Kommissionens riktlinjer för sjöfartsindustrin som publicerades den 1 juli i år att beaktas.

A.P. Moller – Maersk värderar Broströms ledningsgrupp och anställda högt och avser att värna om de utmärkta förbindelserna med de anställda som A.P. Moller – Maersk uppfattar finns i Broström.

Styrelsen för Broström har granskat redogörelsen för Broström på sidorna 13–23 i denna erbjudandehandling. Förutom med avseende på nämnda redogörelse försäkras att, såvitt styrelsen för Maersk Product Tankers känner till, de uppgifter som framställs i erbjudandehandlingen överensstämmer med faktiska förhållanden.

Stockholm den 15 september 2008

Maersk Product Tankers AB

Styrelsen

Beskrivning av A.P. Moller – Maersk samt av Maersk Product Tankers och dess finansiering

A.P. Moller – Maersk är en global koncern aktivt inom sjöfart-, energi-, dagligvaruhandel och tillverkningsindustrin. Bolaget är noterat på OMX Nordic Exchange Köpenhamn, Large Cap, och har per den 26 augusti 2008 ett marknadsvärde motsvarande 235 miljarder danska kronor. A.P. Moller – Maersk har cirka 117.000 anställda och kontor i cirka 130 länder. Huvudkontoret är beläget i Köpenhamn i Danmark. De huvudsakliga verksamheterna är indelade i fem divisioner:

Containerfartyg och relaterad verksamhet – En betydande marknadsaktör inom global containerservice, -agentur och -logistik under varumärkena Maersk Line, Maersk Logistics, Damco och Safmarine. Maersk Line och Safmarine opererar fler än 515 containerfartyg varav 230 ägdes per slutet av 2007.

Containerterminaler och relaterad verksamhet – APM Terminals utvecklar och opererar containerterminaler och därtill relaterad verksamhet, och är aktivt engagerat i fler än 50 terminaler runt om i världen.

Tankfartyg, offshore och andra sjöfartsaktiviteter – Erbjuder lösningar för transport av råolja, raffinerade produkter och gas; tillhandahållande av olika fartygsaktiviteter (inklusive ankarhantering, plattformar och kabelläggning); borrhingsaktiviteter med mobila produktionsenheter och borrhingsriggar inklusive avancerade "jack-up"-riggar samt bärgnings- och bogseringsaktiviteter. Dessutom erbjuds "door-to-door"-transport och europeisk last- och passagerartransport under varumärkena Maersk Tankers, Maersk Supply Service, Maersk FPSOs, Maersk Drilling, Svitzer och Norfolkline. Divisionen har, exklusive Svitzers 525 fartyg, mer än 160 fartyg och riggar, varav 130 ägs av A.P. Moller – Maersk per slutet av 2007.

Energi – Maersk Oil deltar i produktionsverksamhet i Danmark, Qatar, Storbritannien, Algeriet och Kazakstan samt har prospektering i Nordsjön (Danmark, Storbritannien, Norge och Tyskland), Nordafrika (Algeriet och Marocko), västra Afrika (Angola), Mellanöstern (Qatar och Oman), Centralasien (Kazakstan och Turkmenistan), Sydamerika (Brasilien) och Mexikanska golfen.

Dagligvaruhandel – A.P. Moller – Maersk har varuhus och stormarknader i Danmark, Tyskland, Storbritannien, Polen och Sverige. Dansk Supermarked omfattar bland annat Føtexaffärer, Nettoaffärer och Bilka stormarknader.

Maersk Product Tankers är ett helägt dotterbolag till A.P. Møller – Mærsk A/S. Maersk Product Tankers är ett svenskt aktiebolag med organisationsnummer 556758-8636 och med säte i Stockholm. Bolaget registrerades hos Bolagsverket den 27 maj 2008. Maersk Product Tankers har aldrig bedrivit, och bedriver för närvarande inte, någon verksamhet förutom att lägga Erbjudandet samt vidta alla erforderliga åtgärder för att fullfölja Erbjudandet.

Förvärvet av aktier i Broström enligt Erbjudandet finansieras med medel från A.P. Moller – Maersk.

För ytterligare information om A.P. Moller – Maersk, se www.maersk.com.

Uttalande från styrelsen för Broström¹⁾



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 huvudkontoret är i Göteborg.

Pressrelease

Pressmeddelande den 27 augusti 2008

Uttalande från Broströms styrelse beträffande A.P. Møller – Mærsk A/S:s offentliga uppköpserbjudande

Broström lämnar informationen i detta pressmeddelande i enlighet med lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades för offentliggörande den 27 augusti 2008 kl. 08.35.

Göteborg den 27 augusti 2008 - Uttalande från styrelsen i Broström Aktiebolag (publ) beträffande A.P. Møller – Mærsk A/S:s offentliga uppköpserbjudande.

Sammanfattning

- A.P. Møller – Mærsk A/S ("A.P. Møller Maersk") har idag offentliggjort ett offentligt uppköpserbjudande till aktieägarna i Broström Aktiebolag (publ) ("Broström") att sälja sina aktier mot ett kontant vederlag om 57 kronor per aktie ("Erbjudandet"). Erbjudandet lämnas formellt genom Maersk Product Tankers AB¹ ("Maersk Product Tankers"), ett helägt dotterbolag till A.P. Møller Maersk. Erbjudandet värderar aktiekapitalet i Broström till omkring 3,62 miljarder kronor.
- Innehavarna av samtliga A-aktier i Broström har ovillkorligen förbundit sig att acceptera Erbjudandet avseende samtliga sina A- och B-aktier, vilka tillsammans representerar 29,3 procent av aktiekapitalet och 55,9 procent av rösterna i Broström.²
- Styrelsen i Broström rekommenderar enhälligt aktieägarna att acceptera Erbjudandet.
- En telefonkonferens kommer att äga rum kl. 10.00 den 27 augusti 2008 på Broströms hemsida. Deltagande kommer att beredas tillfälle att ställa frågor via telefon eller e-post. Vänligen se detaljer nedan.

¹ Registrering av detta namn pågår för närvarande hos Bolagsverket. Den nuvarande registrerade firman är Lagrummet December nr 1474 AB.

² Baserat på 63.543.184 utestående A- och B-aktier, således exklusive Broströms innehav av 2.254.000 egna aktier.

Broström AB (publ)

403 30 Göteborg
Besöksadress: Östra Hamngatan 7
Tel: +46 31 61 61 00 Fax: +46 31 711 80 30
E-mail: info@brostrom.se
www.brostrom.com

1) Efter offentliggörandet av Broströms styrelses uttalande den 27 augusti 2008 har A.P. Møller – Mærsk A/S lagt till följande information i avsnittet "Bakgrund, motiv och konsekvenser": "A.P. Møller – Maersk kommer att använda de första veckorna efter transaktionens fullbordande för att se över sin globala organisation. A.P. Møller – Maersk kommer att träffa landanställda och samråda med företrädare för personalen omedelbart efter transaktionens avslutande. Beslut om den nya organisationsstrukturen kommer att fattas baserat på denna granskning. För det fall uppsägningar skulle bli nödvändiga kommer A.P. Møller – Maersk naturligtvis att följa lokal lagstiftning och göra sitt yttersta för att omplacera anställda samt ha kontakt med arbetstagarnas fackföreningar, företrädare för arbetstagarna och företagsråd. Det finns inga planer på förändringar avseende de sjöanställda." Broströms styrelse har granskat denna information och bedömt att den inte föranleder styrelsen att ändra sin uppfattning såsom den redovisats i styrelsens uttalande av den 27 augusti 2008.

Bakgrund

Detta uttalande görs av styrelsen i Broström i enlighet med punkt II.14 i OMX Nordic Exchange Stockholm AB:s regler rörande offentliga uppköpserbjudanden på aktiemarknaden.

A.P. Moller Maersk har idag offentliggjort ett offentligt uppköpserbjudande till aktieägarna i Broström att sälja sina aktier till A.P. Moller Maersk mot ett kontant vederlag om 57 kronor per aktie. Erbjudandet lämnas formellt genom Maersk Product Tankers, ett helägt dotterbolag till A.P. Moller Maersk. Innehavarna av samtliga A-aktier i Broström, däribland Arvid Svensson Invest AB, familjen Dreijer, familjen Björnram, Lennart Simonsson och Kenneth Nilsson, har ovillkorligen förbundit sig att acceptera Erbjudandet avseende samtliga sina A- och B-aktier, representerande sammanlagt 29,3 procent av aktiekapitalet och 55,9 procent av rösterna i Broström.

Det erbjudna priset för varje aktie motsvarar en premie om 23,6 procent jämfört med den genomsnittliga volymvägda stängningskursen för Broströms B-aktie på OMX Nordic Exchange Stockholm under en tremånadersperiod närmast före den 27 augusti 2008 och en premie om 10,1 procent jämfört med stängningskursen för Broström-aktien på OMX Nordic Exchange Stockholm om 51,75 kronor den 26 augusti 2008, vilket var den sista handelsdagen före offentliggörandet av Erbjudandet. A-aktien är noterad.

Erbjudandet värderar aktiekapitalet i Broström till omkring 3,62 miljarder kronor (baserat på 4.251.456 A-aktier och 59.291.728 B-aktier, således exklusive Broströms innehav av 2.254.000 egna aktier).

Priset per aktie i Erbjudandet kommer att räknas upp med en räntesats om sex procent per år, beräknad från den dag som infaller två månader efter offentliggörandet av Erbjudandet, till dess Erbjudandet förklaras ovillkorat.

Erbjudandet är villkorat endast av erhållande av erforderliga tillstånd, godkännanden och beslut på för Maersk Product Tankers acceptabla villkor samt att Maersk Product Tankers blir ägare till aktier representerande mer än 50 procent av rösterna i Broström. Anmälningstiden för Erbjudandet förväntas löpa från mitten av september till slutet av november 2008. Redovisning av likvid i Erbjudandet förväntas ske inom en vecka efter det att anmälningstiden har löpt ut.

Due diligence

Broströms styrelse har, efter begäran från A.P. Moller Maersk, medgivit A.P. Moller Maersk att genomföra en begränsad due diligence-undersökning före offentliggörandet av Erbjudandet. A.P. Moller Maersk har inom ramen för due diligence undersökningen inte erhållit någon icke offentliggjord kurspåverkande information.

Styrelsens rekommendation

Styrelsen grundar sin rekommendation på ett antal faktorer och överväganden som styrelsen ansett relevanta vid utvärderingen av Erbjudandet. Dessa faktorer inkluderar, men är inte begränsade till, det åtagande gentemot Maersk Product Tankers som innehavarna av

Broström AB (publ)

403 30 Göteborg
Besöksadress: Östra Hamngatan 7
Tel: +46 31 61 61 00 Fax: +46 31 711 80 30
E-mail: info@brostrom.se
www.brostrom.se

A-aktier har gjort och de villkor som erbjuds innehavare av B-aktier, Broströms finansiella ställning och framtida utveckling samt därtill relaterade möjligheter och risker, de kommersiella fördelarna av en sammanslagen Broström- och A.P. Moller Maersk-koncern efter Erbjudandets genomförande, andra strategiska alternativ för Broström samt Broströms förmåga att skapa aktieägarvärde på egen hand.

SEB Enskilda har utfärdat en s.k fairness opinion till styrelsen enligt vilket vederlaget i Erbjudandet anses skäligt från ett finansiellt perspektiv (med förbehåll för de förutsättningar och antaganden som anges i utlåtandet).³ Utlåtandet kommer att offentliggöras i sin helhet i den erbjudandehandling som kommer att upprättas och offentliggöras av Maersk Product Tankers och bör granskas i sin helhet för att tillfullo tillgodogöra sig de förutsättningar och antaganden som anges i utlåtandet.

Broströms styrelse har informerats av A.P. Moller Maersk att erbjudandehandlingen som kommer upprättas och offentliggöras beträffande Erbjudandet kommer att innefatta följande information:

"Samgåendet mellan de två företagen kommer att bilda världens ledande företag inom produkttanksjöfart med en sammanlagd flotta bestående av mer än 130 ägda och långtidsbefraktade fartyg. Efterfrågan på transport av energi förväntas fortsätta öka. Tillsammans med International Maritime Organizations (IMO) gradvisa avveckling av tankfartyg med enkelt skrov till 2010 understryker detta det positiva affärsklimatet för tankfartygsmarknaden. Det är i ljuset av detta som A.P. Moller - Maersk tidigare har meddelat sin avsikt att investera i Maersk Tankers som utgör ett av koncernens tillväxtområden. Efter fullföljandet av Erbjudandet planeras den sammanslagna tankflottan under 25.000 dwt – små och medelstora fartyg – att drivas under varumärket Broström och ledas från Göteborg. Enligt nuvarande planer kommer flottan att öka från 87 till fler än 100 tankfartyg och inkludera fartyg som är ägda, opererade, långtidschartrade eller är under beställning. Alla tankfartyg över 25.000 dwt ("handy" och "mid-range") avses integreras med Maersk Tankers kommersiella och operationella verksamhet inom detta segment, "Handytankers"-poolen. Enligt nuvarande planer kommer flottan att öka från 127 till fler än 160 tankfartyg under de närmaste åren.

De båda företagens planerade kommersiella och operationella struktur kan i förlängningen resultera i vissa förändringar inom organisationerna, för att dra nytta av Broströms väl ansedda anläggning i Göteborg. Det finns inga planer på att förändra några av Broströms och Maersk Tankers nuvarande samarbetsavtal, pooler eller kommersiella ship management-kontrakt. Efter fullföljandet av Erbjudandet kommer en utvärdering att genomföras av hur samtliga samarbeten kan integreras i den framtida strukturen av den sammanslagna verksamheten. Därvid kommer Europeiska Kommissionens riktlinjer för sjöfartsindustrin som publicerades den 1 juli i år att beaktas. A.P. Moller - Maersk värderar Broströms ledningsgrupp

³ SEB Enskilda har anlitas av styrelsen i Broström endast för att utvärdera huruvida vederlaget i Erbjudandet skall anses skäligt från ett finansiellt perspektiv. SEB Enskildas ersättning för utvärderingen är inte beroende av att Erbjudandet fullföljs och SEB Enskildas är därför inte berättigad till särskild ersättning om Erbjudandet fullföljs.

Broström AB (publ)

403 30 Göteborg
Besöksadress: Östra Hamngatan 7
Tel: +46 31 61 61 00 Fax: +46 31 711 80 30
E-mail: info@brostrom.se
www.brostrom.se

och anställda högt och avser att värna om de utmärkta förbindelserna med de anställda som A.P. Moller Maersk uppfattar finns i Broström.”

Styrelsen utgår från att denna beskrivning är korrekt och har i relevanta hänseenden ingen anledning att inta en annan uppfattning, men styrelsen vill poängtera att den inte har gjort någon egen undersökning rörande de uppgifter, antaganden eller uppskattningar som hänvisas till däri.

Mot denna bakgrund rekommenderar Broströms styrelse enhälligt aktieägarna i Broström att acceptera Erbjudandet.⁴

Svensk rätt skall tillämpas på detta uttalande liksom eventuella rättigheter eller skyldigheter som kan uppkomma i anledning därav. Tvist rörande eller i anledning av detta uttalande skall avgöras exklusivt av svensk domstol med Göteborgs tingsrätt som första instans.

Göteborg, den 27 augusti 2008
Styrelsen
Broström Aktiebolag (publ)

Telefonkonferens

Telefonnummer för telefonkonferensen med starttid kl 10.00 den 27 augusti 2008 på www.brostrom.com:

Storbritannien: + 44 (0)20 3043 2436

Sverige: + 46 (0)8 505 598 53

För ytterligare information kontakta:

Lars-Olof Gustavsson, Styrelseordförande i Broström AB, tel 46 (0)31- 61 61 00

Lennart Simonsson, VD i Broström AB, tel +46 (0)31-61 61 00

⁴ Arvid Svensson Invest AB har förbundit sig att acceptera Erbjudandet avseende samtliga sina aktier i Broström. Fredrik Svensson, som är styrelseordförande i Arvid Svensson Invest AB, har därför inte deltagit i styrelsens beredning eller beslut avseende Erbjudandet.

Broström AB (publ)

403 30 Göteborg
Besöksadress: Östra Hamngatan 7
Tel: +46 31 61 61 00 Fax: +46 31 711 80 30
E-mail: info@brostrom.se
www.brostrom.se

Fairness Opinion från SEB Enskilda



Till styrelsen för Broström AB (publ)

Styrelsen för Broström AB (publ) ("Broström") har uppdragit åt SEB Enskilda, Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) ("SEB Enskilda") att avge ett utlåtande om skäligheten ur finansiell synvinkel av det offentliga erbjudande ("Erbjudandet") från A.P. Møller-Maersk A/S ("Köparen") som förväntas offentliggöras den 27 augusti 2008. Samtliga A-aktieägare i Broström ("A-aktieägarna"), som tillsammans kontrollerar 29,3 % av aktierna och 55,9 % av rösterna, har förbundit sig att acceptera Erbjudandet. Aktieägare som ingått sådana förbindelser inkluderar bland annat Arvid Svensson Invest AB, familjerna Dreijer, familjerna Björnram, Lennart Simonsson och Kenneth Nilsson.

Erbjudandet innebär att aktieägarna i Broström erbjuds 57 kronor kontant för varje aktie i Broström. Erbjudandet är villkorat av att Köparen, genom Erbjudandet och genom förvärv utanför Erbjudandet, förvärvar aktier så att Köparen uppnår en röstandel på minst 50 % i Broström, samt att samtliga för Erbjudandet och förvärvet av Broström erforderliga tillstånd, godkännanden, beslut och andra åtgärder från myndigheter eller liknande, inklusive från konkurrensmyndigheter, har erhållits på för Köparen acceptabla villkor.

Inför avgivandet av detta utlåtande har SEB Enskilda bland annat tagit del av och beaktat:

- i) villkoren för Erbjudandet,
- ii) offentlig information utgiven av Broström, såsom t.ex. årsredovisningar och delårsrapporter inklusive delårsrapporten för andra kvartalet 2008,
- iii) viss annan allmänt tillgänglig information rörande Broström och den marknad som bolaget verkar på,
- iv) information som har framkommit i diskussioner med ledande befattningshavare och styrelseledamöter avseende marknadsutvecklingen, verksamheten, den finansiella ställningen och framtidsutsikterna för Broström, samt
- v) överenskommelsen mellan Köparen och A-aktieägarna.

För att lämna denna *fairness opinion* har SEB Enskilda:

- i) genomfört kassaflödesanalyser,
- ii) beaktat viss finansiell och aktiemarknadsrelaterad information avseende Broström i jämförelse med vissa andra bolag med liknande verksamhet och andra transaktioner i samma bransch,
- iii) beaktat kursutvecklingen för och handeln i Broströms aktie på OMX Nordiska Börs Stockholm, samt
- iv) genomfört sådana andra analyser och studier som SEB Enskilda ansett lämpliga som underlag för detta utlåtande.

SEB Enskilda har, utan att göra en oberoende verifiering härav, förlitat sig på att all den finansiella och övrig information som legat till grund för utlåtandet i allt väsentligt är korrekt samt att ingen information av väsentlig betydelse för bedömningen av Broströms framtida intjäningsförmåga eller för SEB Enskildas bedömning i övrigt utelämnats. SEB Enskilda har inte genomfört någon s.k. "due diligence" för att kontrollera riktigheten av den information som erhållits och har inte gjort någon oberoende värdering eller bedömning av Broströms tillgångar och skulder eller besökt något av dess dotterbolag.

Postadress	Telefon	Telefax	Internet
106 40 STOCKHOLM			
Besöksadress			
Kungsträdgårdsgatan 8	08-52 22 95 00	08-52 22 97 80	www.seb.se/mb

Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ). Organisationsnummer: 502032-9081. Styrelsens säte: Stockholm.

SEB ENSKILDA

SEB Enskildas utlåtande är baserat på nu rådande marknadsmässiga, ekonomiska, finansiella och andra förhållanden och sådan information som tillhandahållits per denna dag. Förändringar i angivna förutsättningar kan medföra omprövning av detta utlåtande. SEB Enskildas utlåtande innefattar inte någon bedömning av de kurser till vilka Broström-aktien kan komma att handlas i framtiden. SEB Enskildas utlåtande berör inte Erbjudandets värde i förhållande till andra affärsmöjligheter som kan stå Bolaget till buds.

Mot bakgrund av ovanstående och sådana övriga omständigheter som SEB Enskilda anser vara relevanta är det SEB Enskildas uppfattning att Erbjudandet per denna dag är skäligt ur finansiell synvinkel för aktieägarna i Broström.

SEB Enskilda är en investmentbank med verksamhet inom värdepappershandel och -mäkleri, aktieanalys samt corporate finance. Inom ramen för den normala verksamheten inom värdepappershandel och -mäkleri kan SEB Enskilda, eller något till SEB Enskilda närstående bolag, från tid till annan inneha långa eller korta positioner i, och kan för egen eller kunders räkning delta i handel med aktier och andra värdepapper emitterade av Broström.

SEB Enskilda kommer att erhålla en fast ersättning för detta utlåtande och annan finansiell rådgivning i samband med Erbjudandet som är oberoende av om Erbjudandet fullföljs. SEB Enskilda har inte något uppdrag från A-aktieägarna avseende finansiell rådgivning rörande avyttringen av aktier till Köparen.

SEB Enskildas rådgivningstjänster och detta utlåtande har tillhandahållits som information till och underlag för styrelsen för Broström inför dess bedömning av Erbjudandet och är inte en rekommendation huruvida aktieägarna i Broström skall acceptera Erbjudandet eller ej. Utlåtandet får endast användas i sin helhet av styrelsen i sin kommunikation med bolagets aktieägare. Detta utlåtande får ej sammanfattas, citeras eller på annat sätt refereras till i något offentligt sammanhang utan SEB Enskildas skriftliga medgivande.

Stockholm den 26 augusti 2008

SEB Enskilda, Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ)

Beskrivning av Broström

Information om Broström på sidorna 13–23 i denna erbjudandehandling är hämtad från Broströms årsredovisning för 2007 och halvårsrapporten för perioden januari–juni 2008, samt Broströms hemsida, om inte annat anges. Maersk Product Tankers har inte kontrollerat riktigheten eller fullständigheten i den av Broström offentliggjorda informationen i denna erbjudandehandling.

Översikt

Affärsidé

Broström erbjuder industrin konkurrenskraftiga logistiklösningar med fokusering på industriell tanksjöfart och marina tjänster.

Vision

Broström skall vara ansedd som den mest attraktiva leverantören av logistiktjänster baserat på prestation, pålitlighet och respekt.

Finansiella mål

Tillväxt

- Nettoomsättningen skall öka med i genomsnitt 10 procent per år över en treårsperiod
- Den kommersiella aktiviteten (mätt i nettoomsättning inklusive samarbetspartners) skall växa med i genomsnitt 20 procent per år över en treårsperiod

Avkastning

- Avkastningen på sysselsatt kapital skall överstiga de senaste tre årens genomsnittliga ränta på 10-åriga amerikanska statsobligationer plus en riskpremie på fem procent. För 2007 motsvarade detta ett avkastningsmål på 9,4 procent. För 2008 är målet 9,6 procent

Soliditet

- Soliditet II skall överstiga 30 procent

Strategi

- Broström skall leda utvecklingen av logistiska lösningar för främst olje- och kemikalieindustrin, genom att tillgodose sina kunders servicebehov
- Broström skall växa genom ökade kontraktsvolymer, utveckling av nya marknader samt genom företagsförvärv
- Broström skall vara marknadsledande gällande kvalitet, säkerhet och miljö
- Broströms produktion skall vara kostnadseffektiv och under ständig förbättring
- Broström skall utveckla förbättrade logistiska lösningar för sina kunder genom att nyttja sin strategiska allians med Vopak

Erbjudande

Broström erbjuder effektiva och flexibla marina logistiklösningar för den globala olje- och kemikalieindustrin. Tjänsterna omfattar transport av raffinerade oljeprodukter såsom bensin, diesel och eldningsolja samt kemikalier, till exempel metanol och etanol. Broströms kunder är främst stora internationella olje- och kemikalieföretag. En annan stor kundgrupp utgörs av mäklare av oljelaster samt industriella användare av olje- och kemikalieprodukter.

Transporterna är ofta integrerade i kundernas distributionskedja och går från raffinaderi till depå eller industri samt mellan depåer, vilket ställer stora krav på pålitlighet och leveransförmåga. Uppdragens storlek och omfattning varierar beroende på transporterad produkt, transportens längd samt under vilken kontraktsform uppdraget utförs.

Boströms plats i värdekedjan

Råoljetanker

Råolja fraktas i större fartyg från källa till raffinaderi.

Broström

Broström transporterar olje- och kemikalieprodukter från raffinaderi till depå samt mellan depåer för att jämna ut regionala obalanser.

Landtransporter

Från depåerna fraktas olje- och kemikalieprodukter ofta med tankbil till industri eller för konsumtion.

Oljekälla

Oljan utvinns ur källor som antingen ligger under markytan, på land eller till havs.

Raffinaderi

I raffinaderiet produceras oljeprodukter t ex bensin, diesel och eldningsolja av råolja.

Oljedepå

Olje- och kemikalieprodukterna lagras i depåer som drivs av olje- och kemikalieföretag eller fristående tanklagringsföretag.

Industri/konsumtion

Olje- och kemikalieprodukterna används antingen för industriell produktion eller för konsumtion.

Under 2007 skedde 42 procent av Broströms transporter inom ramen för transportkontrakt. Den totala fraktvolymen uppgick till 52,5 miljoner ton, vilket är nästan fyra gånger så mycket som den årliga oljeförbrukningen i Sverige. Sammanlagt gjorde Broströms fartyg 7.119 hamnanlöp under året.

Broströms tjänsteerbjudande kännetecknas av:

- pålitlighet och förutsägbarhet,
- långtgående kvalitets- och säkerhetstänkande,
- hög servicegrad genom möjlighet till kundanpassade logistiklösningar,
- stor och modern fartygsflotta som möjliggör effektivitet och flexibilitet, och
- omfattande marknadskunskap genom såväl lokal som global närvaro och varaktiga kundrelationer.

I hjärtat av kunderbjudandet finns Broströms inriktning på transportkontrakt. Kontrakten innebär att Broström åtar sig att under en bestämd tidsperiod transportera en viss volym mellan ett antal hamnar som kunden nominerar. Till skillnad från till exempel timecharter innebär transportkontrakten att Broström medverkar i kundens logistikplanering. Genom att kontrakten löper över längre tid och är en helhetslösning vinner kunden effektivitet och kan koncentrera sig på sin kärnverksamhet.

Verksamhet

Kärnan i Broströms verksamhet är kommersiell drift av 94 produkt- och kemikalietankfartyg. Verksamheten omfattar även ägande, teknisk drift och bemanning av merparten av fartygen, vilka återfinns inom storlekssegmenten små (5.000–10.000 dwt), medelstora (10.000–22.000 dwt), handy (22.000–40.000 dwt) samt midrange (40.000–60.000 dwt).

Broström har under senare år både förstärkt sina positioner inom befintliga segment och etablerat sig på nya marknader. Företaget är tydlig marknadsledare inom europeisk produkt- och kemikalietanksjöfart och finns representerat i storlekssegmenten från 5.000 – 40.000 dwt. Denna verksamhet opereras kommersiellt från kontor i Göteborg, Paris och danska Holbæk.

I Broströms Atlanttrafik, som opereras från norska Larvik, dominerar de större fartygen på mellan 20.000 och 60.000 dwt där Broström har starka positioner inom transport av raffinerade oljeprodukter och kemikalier mellan främst Europa och Nordamerika samt i Karibien.

I och med förvärvet av Petroships Group i Singapore (namnändrat till Broström Tankers Singapore) tillfördes Broström nio fartyg och företaget täcker därmed även in de mindre och medelstora fartygssegmenten i Asien. Hela den asiatiska verksamheten opereras från Broströms kontor i Singapore.

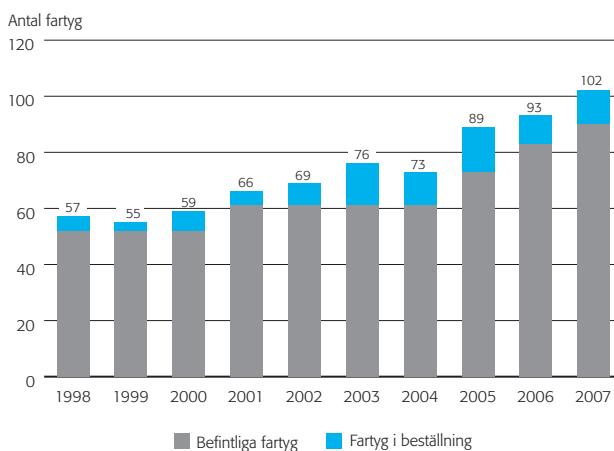
Den globala närvaron innebär att Broström utvecklar sina kontaktytor gentemot kunderna inom olje- och kemikalieindustrin ytterligare. Ett starkt globalt varumärke innebär att kunderna kan känna sig säkra på att få samma goda service och kvalitet var än i världen de samarbetar med Broström.

Ägandet av Broströms 62 hel- och delägda samt långtidsbefraktade fartyg administreras från kontoren i Göteborg, Paris och Singapore. Övriga 32 fartyg ägs av Broströms samarbetspartners, vilka ofta även bidrar med teknisk drift och bemanning av fartygen. De ömsesidiga fördelarna av dessa samarbeten har bidragit till att Broström både kunnat bygga vidare på befintliga samarbeten och ingå nya avtal.

Teknisk drift och bemanning av fartygen sker från kontoren i Göteborg, Paris och Singapore. Vad gäller bemanning har Broström även en allians med det filippinska bemanningsföretaget Net Ship Management. De fartyg som inte opereras tekniskt av Broström drivs av företagets samarbetspartners.

Broström Ship Agency Network består av fem skeppsmäklarier med verksamhet inom skeppsklarering, befraktning, linjeagentur och spedition. Företagen återfinns i 15 hamnar längs den svenska kusten, och svarar tillsammans för cirka hälften av den totala godsvolymen i svenska hamnar. Totalt bistår företagen sina kunder vid drygt 2.000 hamnanlöp per år.

Utveckling tankfartygsflottan



Finansiell information i sammandrag

Nedan ges en kortfattad översikt över Broströms finansiella utveckling sedan 2005. För information om 2008 hänvisas till Broströms delårsrapport januari–juni 2008 på sidorna 24–36 i denna erbjudandehandling.

Resultaträkningar i sammandrag (SEKm)	2007	2006	2005
Nettoomsättning	3.504	3.386	3.818
Rörelseresultat (EBIT)	664	772	812
Finansnetto	(213)	(192)	(92)
Resultat efter finansnetto	451	580	720
Skatt på årets resultat	(24)	(77)	(97)
Koncernens årsresultat	427	503	623
Minoritetsintresse	7	8	12

Balansräkningar i sammandrag (SEKm)	2007	2006	2005
Anläggningstillgångar	6.691	6.112	5.787
Omsättningstillgångar exklusive likvida medel och kortfristiga placeringar	630	556	647
Likvida medel och kortfristiga placeringar	1.174	1.283	1.481
Summa tillgångar	8.495	7.951	7.915
Eget kapital inkl. minoritetsintresse	2.499	2.606	2.710
Långfristiga skulder, ej räntebärande	623	660	705
Långfristiga räntebärande skulder	4.167	3.970	3.805
Kortfristiga skulder	1.206	715	695
Summa eget kapital och skulder	8.495	7.951	7.915

Kassaflödesanalyser i sammandrag (SEKm)	2007	2006	2005
Kassaflöde från den löpande verksamheten	746	854	619
Kassaflöde från investeringsverksamheten	(1.121)	(1.595)	(491)
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	571	962	457
Utdelning till aktie- och minoritetsägare	(262)	(269)	(173)
Årets kassaflöde	(66)	(48)	412
Likvida medel vid årets början	1.283	1.480	955
Kursdifferens i likvida medel	(43)	(149)	113
Likvida medel vid årets slut	1.174	1.283	1.480

Nyckeltal	2007	2006	2005
EBITDA-marginal, %	30	33	28
EBIT-marginal, %	19	23	21
Vinstmarginal, %	13	17	19
Avkastning på sysselsatt kapital, %	10	11	16
Avkastning på eget kapital, %	16	19	27
Skuldsättningsgrad, ggr	1,5	1,2	1,0
Medelantal anställda	1.206	1.034	1.009
Resultat per aktie, SEK	6,50	7,57	9,45

Källa: Broströms årsredovisning 2007.

Beskrivning av Broström

Definitioner

EBITDA-marginal

Rörelseresultat före avskrivningar i procent av årets nettoomsättning.

EBIT-marginal

EBIT (rörelseresultat) i procent av årets nettoomsättning.

Vinstmargin

Resultat efter finansiella poster i procent av årets nettoomsättning.

Avkastning på sysselsatt kapital

Rörelseresultat plus finansiella intäkter inklusive kursdifferenser på tillgångar i relation till genomsnittligt sysselsatt kapital.

Avkastning på eget kapital

Årets resultat exkl. minoritetsintresse i relation till genomsnittligt eget kapital exkl. minoritetsintresse.

Skuldsättningsgrad

Nettoskuld i relation till eget kapital.

Medeltal anställda

Genomsnitt av antalet anställda vid årets början och antalet anställda vid årets slut (exklusive inhyrd personal).

Resultat per aktie

Årets resultat dividerat med genomsnittligt antal aktier.

Aktiekapital och ägarförhållanden

Aktien

Broströms aktie av serie B är sedan den 17 juni 1998 noterad på OMX Nordic Exchange Stockholm, där den handlas i Nordic Mid Cap-segmentet. Aktien handlas under kortnamnet BRO B och ISIN-koden är SE0000254880. En handelspost består av 200 aktier.

Aktiekapitalet och aktiekapitalets utveckling

Per den 26 augusti 2008 uppgick aktiekapitalet i Broström till 65,8 miljoner kronor fördelat på 4.251.456 aktier av serie A och 61.545.728 aktier av serie B, sammanlagt 65.797.184 aktier. Kvotvärdet är en krona per aktie. Röstvärdet är tio röster per aktie av serie A och en röst per aktie av serie B. Samtliga aktier äger lika rätt till andel av bolagets tillgångar och resultat. Broström hade den 26 augusti 2008 2.254.000 egna aktier.

År	Transaktion	Förändring av antalet aktier	Nominellt belopp	Totalt antal aktier	Totalt aktiekapital (SEK)
1981	Inkorporering	–	100	800	80.000
1982	Nyemission	600	100	1.400	140.000
1983	Ny-/Fondemission	58.600	100	60.000	6.000.000
1987	Nyemission	28.572	100	88.572	8.857.200
1994	Fondemission/Split	2.568.588	8	2.657.160	21.257.280
1995	Nyemission	1.200.000	8	3.857.160	30.857.280
1997	Nyemission	576.922	8	4.434.082	35.472.656
1998	Split	13.302.246	2	17.736.328	35.472.656
1998	Apportemission	4.936.803	2	22.673.131	45.346.262
1998	Nyemission	6.142.857	2	28.815.988	57.631.976
2002	Nyemission	212.000	2	29.027.988	58.055.976
2003	Nyemission	212.000	2	29.239.988	58.479.976
2004	Apportemission	2.154.818	2	31.394.806	62.789.612
2005	Apport-/Nyemission	1.228.036	2	32.622.842	65.245.684
2006	Nyemission	275.750	2	32.898.592	65.797.184
2007	Split	32.898.592	1	65.797.184	65.797.184

Aktieslag	Antal aktier	%	Antal röster	%
Serie A	4.251.456	6,46	42.514.560	40,86
Serie B	61.545.728	93,54	61.545.728	59,14
Totalt	65.797.184	100,00	104.060.288	100,00

Aktieägarstruktur

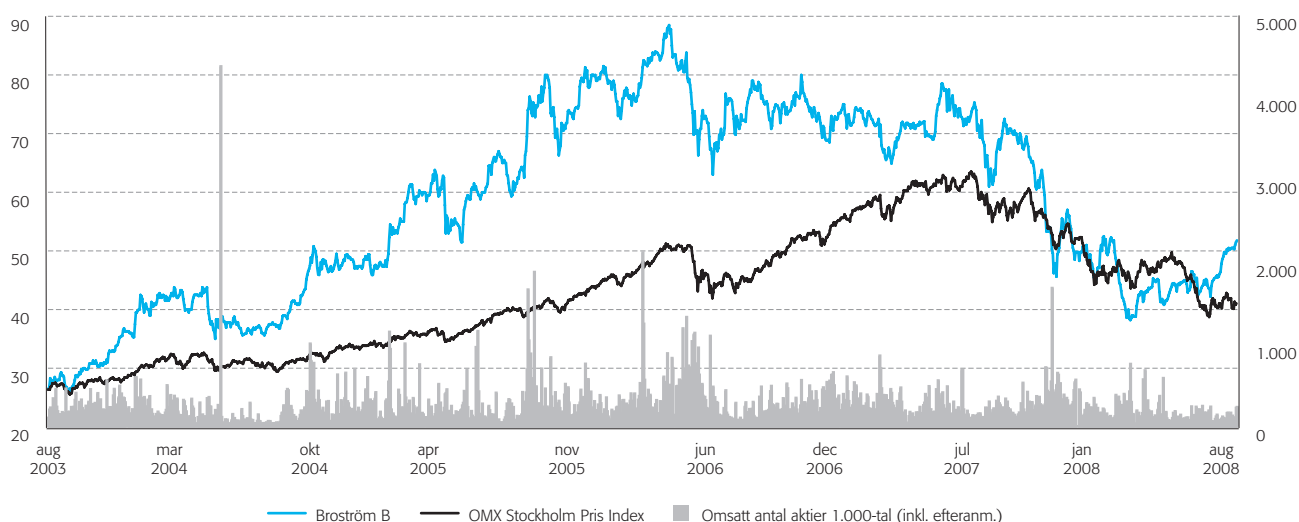
Bolagets tre största ägare per den 29 augusti 2008 enligt röstandel var Arvid Svensson Invest AB, familjerna Dreijer och Odin Fonder, vilka sammantaget kontrollerar 34,3 procent av kapitalet och 52,8 procent av rösterna, exklusive Broströms innehav av 2.254.000 egna aktier. Per den 31 augusti 2008 uppgick det totala antalet aktieägare till 16.251.

10 största aktieägarna per den 29 augusti 2008 ¹⁾	A-aktier	B-aktier	Totalt	% av kapital	% av röster
Arvid Svensson Invest AB	2.075.968	10.027.692	12.103.660	19,0	30,2
Familjerna Dreijer	1.469.908	3.124.110	4.594.018	7,2	17,5
Odin Fonder	–	5.127.026	5.127.026	8,1	5,0
Familjerna Björnram	343.680	428.159	771.839	1,2	3,8
Lennart Simonsson	192.084	412.540	604.624	1,0	2,3
Kenneth Nilsson	169.816	534.144	703.960	1,1	2,2
LGT Bank in Liechtenstein	–	1.909.300	1.909.300	3,0	1,9
Case	–	1.699.600	1.699.600	2,7	1,7
Michael Hjortböl	–	970.560	970.560	1,5	1,0
JP Morgan	–	794.093	794.093	1,2	0,8
Totalt 10 största aktieägarna	4.251.456	25.027.224	29.278.680	46,1	66,3
Övriga aktieägare	–	34.264.504	34.264.504	53,9	33,7
Totalt	4.251.456	59.291.728	63.543.184	100,0	100,0

1) Källa: VPC per den 29 augusti 2008. Exklusive 2.254.000 återköpta aktier.

Kursutveckling och omsättning

Grafen nedan visar kursutvecklingen samt omsättningen i Broströms aktie av serie B på OMX Nordic Exchange Stockholm, Nordiska Mid Cap-listan, för de fem senaste åren till och med den 26 augusti 2008, samt utvecklingen för OMX Stockholm Pris Index under samma period.



Källa: FactSet.

Utdelningspolicy

Styrelsens avsikt är att utdelningsnivån skall anpassas till bolagets aktuella resultatsituation, finansiella ställning och kapitalbehov. Med beaktande av dessa faktorer är viljan att utdelningen skall vara i storleksordningen 40–50 procent av vinsten efter skatt. Det är också styrelsens önskan att upprätthålla en stabil utveckling av utdelningen. 2007 års utdelning var 3,00 kronor per aktie, vilket motsvarar 46 procent av vinsten efter skatt.

Optionsprogram

Per den 30 juni 2008 hade Broström två löpande optionsprogram som infördes år 2005 och 2007. Optionsprogrammen har erbjudits samtliga tillsvidareanställda inom koncernen samt medarbetarna i delägda bolag med ägarandel från 50 procent.

Optionsprogrammet från 2005 består av två optionsserier med tid för inlösen i september 2007 respektive september 2008. Varje anställd hade rätt till 2.500 optioner. Om ej fullteckning skedde kunde vid ytterligare tilldelning högst 197.500 optioner tecknas. Priset för en option i serie 2005:1 var 3,13 kronor och för en option i serie 2005:2 var priset 4,25 kronor. En option berättigar till inlösen av en aktie till teckningskursen 78,60 kronor. De optioner som inte förvärvades 2005 erbjöds framtida nyanställda. Ett erbjudande gjordes under hösten 2006. Priset var 5,35 kronor för

en option i serie 2005:1 och 8,40 kronor för en option i serie 2005:2. Vid tiden för inlösentillfället i september 2007 understeg aktiekursen inlösenkursen om 78:60, varför optionerna i serie 2005:1 förföll utan värde. Totalt antal tecknade optioner per 30 juni 2008 var 397.800 optioner, 400.000 hade förfallit och 1.200.000 optioner har makulerats. Ännu inte tecknade optioner var 2.200 stycken.

Optionsprogrammet från 2007 består av två optionsserier med tid för inlösen i september 2009 respektive september 2010. Varje anställd hade rätt till 2.500 optioner. Om ej fullteckning skedde kunde vid ytterligare tilldelning högst 197.500 optioner tecknas. Priset för en option i serie 2007:1 var 3,80 kronor och för en option i serie 2007:2 var priset 5,10 kronor. En option berättigar till inlösen av en aktie till teckningskursen 98,10 kronor. Totalt antal tecknade optioner per 30 juni 2008 var 419.400 optioner och 1.300.000 optioner har makulerats. Ännu inte tecknade optioner var 280.600 stycken.

Emissionsbemyndigande

Styrelsen i Broström har bemyndigats att emittera högst 6.597.718 B-aktier, vid eller flera tillfällen och med eller utan företrädesrätt, fram till nästa årsstämma.

Styrelse, Supervisory Committee och revisorer

Styrelse¹⁾

Lars-Olof Gustavsson

Född 1943, Civilekonom.

Invald 1995. Styrelsens ordförande, ledamot av ersättnings- och revisionsutskotten.

Huvudsaklig sysselsättning: Venture capitalist.

Övriga styrelseuppdrag: Ordförande i Four Seasons Venture Capital AB samt Finjakoncernen. Ledamot i Data Respons ASA, Mikroponent AB, Siem Capital AB och SJ AB.

Innehav i Broström: 106.000 B-aktier av vilka 70.000 ägs genom delägt bolag.

Stig-Arne Blom

Född 1948, M.Sc. Civilingenjör.

Invald 2002. Styrelseledamot, ledamot av revisionsutskottet.

Huvudsaklig sysselsättning: Styrelseuppdrag.

Övriga styrelseuppdrag: Ordförande i Borås Wäfveri AB, AP&T, Pulsen AB, Liljedalsbolagen samt Lidhs Förvaltnings AB. Ledamot i Handelsbanken Västra Sverige, Beijer Electronics, Elos AB, Ulricehamns Energi AB och Atlet.

Innehav i Broström: Inget.

Peter Cowling

Född 1939, Fellow of the Institute of Chartered Shipbrokers.

Invald 1999. Styrelseledamot.

Huvudsaklig sysselsättning: Shipbroker.

Övriga styrelseuppdrag: Vice ordförande International Maritime Industries Forum (IMIF). Ledamot i Pole Star Space Applications Ltd, Wallem Ltd, The London Steamship Owners' och Mutual Insurance Association Ltd.

Innehav i Broström: Inget.

Claes Lundblad

Född 1946, Jur.kand.

Invald 1998. Styrelseledamot.

Huvudsaklig sysselsättning: Advokat, delägare i Roschier Advokatbyrå AB.

Övriga styrelseuppdrag: Svensk ledamot i ICC International Court of Arbitration, Gästprofessor vid Juridiska Institutionen, Handelshögskolan vid Göteborgs Universitet.

Innehav i Broström: Inget.

Leif Rogersson

Född 1940, MBA, B.Sc. Engineering.

Invald 1994. Styrelseledamot, ledamot av ersättnings- och revisionsutskotten.

Huvudsaklig sysselsättning: Styrelseuppdrag.

Övriga styrelseuppdrag: Ordförande i De Laval AB.

Innehav i Broström: 14.000 B-aktier.

Wilhelm Wilhelmsen

Född 1937, Företagsekonom samt internutbildning inom

Wilh. Wilhelmsenkoncernen.

Invald 2004. Styrelseledamot.

Huvudsaklig sysselsättning: Redare.

Övriga styrelseuppdrag: Styrelseordförande i Wilh. Wilhelmsen ASA samt ledamot i en rad bolag inom Wilh. Wilhelmsenkoncernen. Ordförande Skips AS Tudor. Styrelseledamot i Norges Investor AS. Ordförande i ForArts Council. Australiensisk honoraer konsul i Norge. Har tidigare varit styrelseordförande i Saga Petroleum och Det Norske Veritas.

Innehav i Broström: 100.000 B-aktier av vilka 80.000 B-aktier ägs genom bolag.

Carel van den Driest

Född 1947, MBA.

Invald 2004. Styrelseledamot.

Huvudsaklig sysselsättning: Styrelseuppdrag samt konsultarbete.

Övriga styrelseuppdrag: Styrelseledamot i Anthony Veder Group N.V., Dura Vermeer Groep N.V., Darlin N.V., H.E.S. Beheer N.V., Kon. Vopak N.V., Van Oord N.V. och Stork N.V.

Innehav i Broström: Inget.

Fredrik Svensson

Född 1961, Civilekonom.

Invald 2005. Styrelseledamot.

Huvudsaklig sysselsättning: VD i AB Arvid Svensson.

Övriga styrelseuppdrag: Styrelseordförande i Case Investment AB. Styrelsemedlem i Klövern, Balder, Dagon, IBS, SHB Western Sweden Regional Bank, Ramnäs Bruk samt United Logistics.

Innehav i Broström: Genom Arvid Svensson Invest AB och annat bolag, 2.075.968 A-aktier and 10.027.692 B-aktier.

1) Styrelsens innehav av aktier och optioner i Broström är baserat på data från Finansinspektionen per den 27 augusti 2008.

Johan Juhlin

Född 1961, sjökaptensexamen.

Invald 2008. Styrelseledamot, arbetstagarrepresentant vald av Sveriges Fartygsbefälsförening.

Huvudsaklig sysselsättning: Befälhavare, Broström Ship Management AB.

Övriga styrelseuppdrag: Styrelseledamot i Le Jon Solar AB.

Innehav i Broström: Inget.

Ingen av de stämvalda styrelseledamöterna får ha eller har några operativa uppgifter inom Broströmkoncernen. Ingen av dessa ledamöter har heller varit anställd inom Broströmkoncernen under de senaste fem åren. Med undantag för Fredrik Svensson som är VD i Anvid Svensson AB hade ingen stämvald ledamot vid årets slut några styrelseuppdrag eller andra relationer till någon av Broströms tio största ägare. Övriga sju stämvalda ledamöter uppfyller Svensk kod för bolagsstyrnings samtliga krav på oberoende i förhållande till både företaget och större aktieägare.

Supervisory Committee¹⁾

Lennart Simonsson, Managing Director/CEO

Född 1950, Företagsekonom.

Anställd sedan 1982.

Innehav i Broström: 192.084 A-aktier, 412.540 B-aktier och 101.250 optioner.

Anders Dreijer, Deputy Managing Director

Född 1953, Civilingenjör.

Anställd sedan 1984.

Innehav i Broström: 197.442 A-aktier, 639.276 B-aktier och 101.250 optioner.

Tore Angervall, Director Asset Management

Född 1944, Fil.kand.

Anställd sedan 1970.

Innehav i Broström: 7.000 B-aktier och 6.000 optioner.

Patrick Decavèle, Director Asset Management France

Född 1950, Ekonomie doktor.

Anställd sedan 1980.

Innehav i Broström: Inget.

Margareta Alestig Johnson, Director Administration/HR

Född 1961, Civilekonom.

Anställd sedan 2003.

Innehav i Broström: 5.000 B-aktier och 9.000 optioner.

René Y Rostant, Director Strategic Development

Född 1948, Master Mariner, Dip Management studies, IMD Executive programs, Associate of the Institute of Chartered Shipbrokers. Anställd sedan 1982.

Innehav i Broström: 30.000 optioner.

Revisorer

Bror Frid

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB.

Född 1957. Auktoriserad revisor.

Invald revisor för Broström 2007.

Birgitta Granquist

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB.

Född 1964. Auktoriserad revisor.

Invald revisor för Broström 2007.

Övrigt

Aktieägaravtal

1998 ingick A-aktieägarna i Broström ett aktieägaravtal rörande enhällighet för utseende av styrelseledamöter samt hembud. Följaktligen har Broström inte någon nomineringskommitté. Vidare lämnar A-aktieägarna föreslag till ordförande vid årsstämma, styrelseordförande, styrelsearvode och revisorsarvode.

Due diligence

Maersk Product Tankers har uteslutande baserat sin granskning av Broström på offentlig information. Vidare har Broströms styrelse, på Maersk Product Tankers begäran, tillåtit Maersk Product Tankers att genomföra en mycket begränsad due diligence-undersökning av bekräftande karaktär ("confirmatory due diligence") av bolaget före Erbjudandets offentliggörande. Ingen icke-offentlig eller kurspåverkande information har lämnats till Maersk Product Tankers under due diligence-processen.

1) Supervisory Committees innehav av aktier och optioner i Broström är baserat på data från Finansinspektionen.

Bolagsordning

§ 1 Bolagets firma

Bolagets firma är Broström Aktiebolag. Bolaget är publikt (publ).

§ 2 Bolagets säte

Bolagets styrelse har sitt säte i Göteborg.

§ 3 Verksamhet

Bolaget skall, direkt eller indirekt, bedriva rederi-, speditors-, distributions-, lagrings- och reserörelse samt annan transportrörelse, finansrörelse, däri inbegripet uthyrning av utrustning inom transport- och sjöfartsnäringen och handel med industriella förnödenheter samt förvärva och förvalta värdehandlingar och fast egendom ävensom driva annan därmed förenlig verksamhet. Bolaget skall dock inte driva sådan verksamhet som avses i lag om bankrörelse och lag om kreditaktiebolag.

§ 4 Aktiekapital

Aktiekapitalet skall utgöra lägst 30 miljoner kronor och högst 120 miljoner kronor.

§ 5 Antalet aktier och företrädesrätt vid emissioner

Antalet aktier skall vara lägst 30 miljoner och högst 120 miljoner.

Aktierna får utges i två serier, A och B. Om aktier av båda serierna utges, får vardera serien utges till ett antal av högst nittionio hundradelar av hela antalet aktier. Varje aktie av serie A skall ha ett röstvärde av tio röster och varje aktie av serie B skall ha ett röstvärde av en röst.

Beslutat Bolaget att genom kontantemission eller kvittningsemission ge ut nya aktier av serie A och serie B, skall ägare av aktier av serie A och serie B äga företrädesrätt att teckna nya aktier av samma aktieslag i förhållande till det antal aktier innehavaren förut äger (primär företrädesrätt). Aktier som inte tecknats med primär företrädesrätt skall erbjudas samtliga aktieägare till teckning (subsidiär företrädesrätt). Om inte sålunda erbjudna aktier räcker för den teckning som sker med subsidiär företrädesrätt, skall aktierna fördelas mellan tecknarna i förhållande till det antal aktier de förut äger och i den mån detta inte kan ske, genom lottning.

Beslutat Bolaget att genom kontantemission eller kvittningsemission ge ut teckningsoptioner eller konvertibler har aktieägarna företrädesrätt att teckna teckningsoptioner som om emissionen gällde de aktier som kan komma att nytecknas på grund av optionsrätten, respektive företrädesrätt att teckna konvertibler som om emissionen gällde de aktier som konvertiblerna kan komma att bytas ut mot.

Vad som ovan sagts skall inte innebära någon inskränkning i möjligheten att fatta beslut om kontantemission eller kvittningsemission med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt.

Vid ökning av aktiekapitalet genom fondemission skall nya aktier emitteras av varje aktieslag i förhållande till det antal aktier av samma slag som finns sedan tidigare. Därvid skall gamla aktier av visst aktieslag medföra rätt till nya aktier av samma aktieslag. Vad som nu sagts skall inte innebära någon inskränkning i möjligheten att genom fondemission, efter erforderlig ändring av bolagsordningen, ge ut aktier av nytt slag.

A-aktie skall på begäran av ägare av sådan aktie omvandlas (konverteras) till B-aktie. Sådan begäran skall framställas skriftligen till bolaget. Därvid skall anges hur många aktier som önskas omvandlade samt, om hela innehavet inte skall omvandlas, vilka av aktierna som omvandlingen avser. Omvandlingen skall av bolaget utan dröjsmål anmälas för registrering i aktiebolagsregistret och är verkställd när den har registrerats samt antecknats i avstämningsregistret.

§ 6 Styrelse

Styrelsen skall bestå av minst fyra och högst nio ordinarie styrelseledamöter med högst lika många suppleanter. Ledamöterna och suppleanterna väljs på bolagsstämma för tiden intill slutet av den första årsstämma som hålls efter det år då de utsågs.

§ 7 Revisorer

Bolaget skall ha två revisorer och två suppleanter.

§ 8 Kallelse till bolagsstämma

Kallelse till bolagsstämma och andra meddelanden till aktieägarna skall ske genom annons i Post- och Inrikes Tidningar, Göteborgs-Posten och Svenska Dagbladet.

§ 9 Rätt att delta i bolagsstämma

Aktieägare som vill delta i bolagsstämma skall anmäla sig hos Bolaget senast kl 16.00 den dag som anges i kallelsen till stämman. Denna dag får ej vara söndag, annan allmän helgdag, lördag, midsommarafton, julafton eller nyårsafton och ej infalla tidigare än femte vardagen före stämman.

Aktieägare får vid bolagsstämma medföra ett eller två biträden, dock endast om aktieägaren till Bolaget anmäler antalet biträden på det sätt som anges i föregående stycke.

§ 10 Årsstämma

Årsstämma hålls årligen före juni månads utgång i Göteborg.

På årsstämma skall följande ärenden förekomma till behandling:

1. Val av ordförande vid stämman.
2. Upprättande och godkännande av röstlängd.
3. Godkännande av dagordning.
4. Val av en eller två justeringsmän.
5. Prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad.
6. Föredragning av framlagd årsredovisning och revisionsberättelse samt i förekommande fall koncernredovisning och koncernrevisionsberättelse.
7. Beslut om
 - a. fastställelse av resultaträkning och balansräkning samt, i förekommande fall, koncernresultaträkning och koncernbalansräkning,
 - b. dispositioner beträffande Bolagets vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen,
 - c. ansvarsfrihet åt, styrelseledamöter och verkställande direktör.
8. Bestämmande av antalet styrelseledamöter och styrelsesuppleanter.
9. Fastställande av arvoden åt styrelse och, när så erfordras, åt revisorer.
10. Val av styrelse samt, när så erfordras, revisorer.
11. Annat ärende, som ankommer på stämman enligt aktiebolagslagen (2005:551) eller bolagsordningen.

§ 11 Rösträtt

Vid bolagsstämma må envar röstberättigad rösta för hela antalet av honom företrädda aktier.

§ 12 Räkenskapsår

Bolagets räkenskapsår skall vara kalenderåret.

§ 13 Avstämningsförbehåll

Bolagets aktier skall vara registrerade i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument.

§ 14 Insamlande av fullmakter på Bolagets bekostnad

Styrelsen får samla in fullmakter på Bolagets bekostnad enligt det förfarande som anges i 7 kap 4§ andra stycket aktiebolagslagen (2005:551).

Övrigt

Broströms organisationsnummer är 556005-1467. Bolagsordningen antogs av årsstämman den 3 maj 2007.

Broströms delårsrapport januari–juni 2008



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 huvudkontoret är i Göteborg.

Pressrelease

Informationen är sådan som Broström ska offentliggöra enligt lagen om värdepappersmarknaden och/eller lagen om handel med finansiella instrument. Informationen lämnades för offentliggörande 08-08-27 kl 07.00.

DELÅRSRAPPORT 1 JANUARI - 30 JUNI 2008

Broström AB (publ) – Org nr 556005-1467

- **Volatil och svag fraktmarknad under merparten av andra kvartalet 2008**
 - Europatrafiken präglades av en svag inledning under andra kvartalet men kom att avslutas med en förbättring främst för det större tonnaget.
 - Atlanttrafiken följde i stort samma marknadsmönster som Europatrafiken.
 - För det större tonnaget inom Asientrafiken var fraktmarknaden relativt svag under i stort sett hela andra kvartalet.
 - Det mindre tonnaget inom Asientrafiken hade en fortsatt stabil utveckling.
- **Resultat efter finansnetto andra kvartalet MSEK 73 (247). Realisationsvinst vid försäljning av fartyg samt upplösning av negativ goodwill (enbart år 2007) ingår med MSEK 66 (107).**
 - Nettoomsättning MSEK 912 (915).
 - Resultat efter skatt MSEK 71 (236).
 - Resultat per aktie SEK 1,12 (3,60).
- **Resultat efter finansnetto första halvåret MSEK 75 (419). Realisationsvinst vid försäljning av fartyg samt upplösning av negativ goodwill (enbart år 2007) ingår med MSEK 66 (109).**
 - Nettoomsättning MSEK 1 784 (1 841).
 - Resultat efter skatt MSEK 77 (386).
 - Resultat per aktie SEK 1,21 (5,86).
 - Avkastning på sysselsatt kapital 4,9 % (15,5).
- **Kassaflöde och disponibel likviditet**
 - Kassaflöde per aktie SEK 3,24 (8,75).
 - Disponibel likviditet uppgick till MSEK 703 (993 per 2007-12-31).
 - Lämnad utdelning MSEK 191.
- **Förändring av transportkapaciteten under andra kvartalet**
 - Leverans av BRO ERIK, 37 000 dwt, till samarbetspartner Furetank i maj 2008.
 - Leverans av fartygen CPO FRANCE och CPO SWEDEN, 37 000 dwt, till Broströms samarbetspartner Claus-Peter Offen. Fartygen ingår nu i Broströms Europatrafik.
 - Leverans av fartyget EXCELLO, 19 500 dwt, till Broströms samarbetspartner Donsötank. Fartyget opereras av Broström i Europatrafiken.
- **Utsikter för 2008**

Marknadsförbättringen, främst för det större tonnaget, som skedde i slutet på andra kvartalet har även präglat inledningen av det tredje kvartalet 2008. Broströms strategiska position för 2008 och framåt har förstärkts genom de förvärv och investeringar som genomförts under senare år. Transportutvecklingen för de närmsta åren inom Broströms marknadssegment är i dagsläget svårbedömd. Mycket nytt tonnage kommer att tillföras marknaden under kommande år. Det höga oljepriset har inneburit en ytterligare press på att minska oljeberoendet och tillväxtprognoserna för oljekonsumtionen har justerats ned. Broström gör bedömningen att stora svängningar mellan olika perioder kommer att förekomma både i transportvolym och i fraktnivåer.

MSEK	6 månader		Andra kvartalet		Helåret
	2008	2007	2008	2007	2007
Nettoomsättning	1 783,5	1 841,2	911,9	915,1	3 504,0
Rörelseresultat (EBIT)	176,2	520,0	117,4	301,9	663,6
Resultat efter finansnetto	74,6	419,2	72,5	246,8	450,4
Periodens resultat	76,8	386,3	70,7	235,7	426,5
Investeringar	581,0	656,2	102,5	518,7	1 082,1
Kassaflöde från den löpande verksamheten	206,2	567,9	173,3	325,3	745,9
Disponibel likviditet	703,3	1 298,9			993,4
Avkastning på sysselsatt kapital, %	4,9	15,5			9,8
Soliditet II, %	28,9	32,0			30,9
Resultat före skatt per aktie, SEK	1,17	6,46	1,14	3,82	6,97
Nettoresultat per aktie, SEK	1,21	5,86	1,12	3,60	6,50
Nettoresultat per aktie med utspädning, SEK	1,21	5,86	1,12	3,60	6,50
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, SEK	3,24	8,75	2,73	5,03	11,55
Genomsnittligt antal aktier exklusive egna aktier	63 552 584	64 940 662	63 543 184	64 581 184	64 585 026
Genomsnittligt antal egna aktier	2 244 600	856 522	2 254 000	1 216 000	1 212 158

VERKSAMHETENS UTVECKLING

Marknadsutveckling generellt

Första kvartalet

Den osedvanligt milda vintern i de större konsumtionsområdena i Europa och Nordamerika innebar en minskad efterfrågan på transporter av eldningsolja både inom Europa och på transatlantiska rutter.

Utöver den allmänna nedgången i marknaden påverkades volymerna ut från Östersjön negativt som en följd av minskade volymer av oljeprodukter från Ryssland.

De låga raffinaderimarginalerna under perioden innebar generellt sett en lägre utnyttjandegrad av raffinaderikapaciteten vilket i sin tur innebar minskade transportflöden. De låga raffinaderimarginalerna medverkade också till en tidigareläggning av visst planerat underhåll.

Osäkerheten om oljeprisets utveckling i kombination med osäkerheten på finansmarknaden innebar en avvaktande hållning från aktörer verksamma inom oljehandel. Även utvecklingen i Sydostasien präglades av en volatil och allt svagare fraktmarknad.

Andra kvartalet

Andra kvartalet kom att inledas med en fortsatt svag fraktmarknad men avslutades med en förbättrad fraktmarknad speciellt för det större tonnage verksamma inom europeisk och transatlantisk fart. Ökad import till USA inför den kommande sommarperioden och ett fortsatt ökat transportbehov på grund av allt större regionala obalanser i tillgång och efterfrågan på olika oljeprodukter påverkade fraktmarknaden positivt.

Fraktmarknaden i Asien följde i stort samma marknadsutveckling som övriga marknader och kom mot slutet av perioden att också förstärkas. Kinas ökade importbehov påverkade marknaden positivt. Även ökad import till Australien, som ett resultat av en explosion i en energianläggning, bidrog till den förbättrade marknadsutvecklingen.

Tillgång och efterfrågan inom oljeenergisektorn är sedan en tid tillbaka till stor del i balans. Även relativt små störningar i produktions- och distributionskedjan får därför snabbt genomslag på fraktmarknaden. Detta innebär att spotmarknadspriset på transporter har fluktuerat och kommer att fluktuera kraftigt under åren. Transporter sker i allt större omfattning över längre sträckor för att överbrygga regionala obalanser och störningar i produktions- och konsumtionsleden. Detta påverkar över tid transportsektorn positivt med ett ökat trans-

portbehov och en tillväxt som överstiger konsumtionstillväxten.

Det höga oljepriset har inneburit en ytterligare press på att minska oljeberoendet och tillväxtprognoserna för oljekonsumtionen under innevarande och kommande år har justerats ned.

Varvens orderböcker är fortsatt välfyllda och priserna på nybeställningar är fortsatt höga, sett ur ett historiskt perspektiv. Någon större avmattning i prisnivån, som kan anses vara trendbrytande, har ännu ej kunnat noteras. Inom Broströms marknadssegment uppgår andelen enkelskrovade fartyg, av världsfloTTan, fortfarande till cirka 30 procent.

Utvecklingen för Broström

Första kvartalet

Första kvartalet kom generellt sett att präglas av en fortsatt svag fraktmarknad inom Broströms segment.

Med en stor del av Broströms europeiska flotta som är konstruerad för att operera under svåra isförhållanden, var marknadsförutsättningarna på grund av det milda vädret ogynnsamma. De kraftigt reducerade flödena av rysk eldningsolja, som bland annat beror på nya svavelhaltsregler inom EU, innebar kraftigt minskade volymer inom Intermediate-segmentet och därmed en press nedåt på fraktnivåerna.

Broströms Asientrafik, som under 2007 genomgick en kraftig expansion, innebärande mer än en fördubbling av fartygsflottan, hade en relativt stabil utveckling under första kvartalet trots att den underliggande marknadsnivån främst för det större tonnaget var svag. Som ett led i en fortsatt utökning av Asienverksamheten överfördes fartyget BRO JOINVILLE, 13 000 dwt, i slutet på 2007 från Broströms Europatrafik till Broströms Asientrafik och fartyget fick Singaporeflagg.

De två nya fartyg, som byggts på turkiska varv, och tillfördes Europatrafiken levererades i en period med en svag fraktmarknad. Detta innebar att positioneringsresorna från de turkiska varven hade en negativ resultatpåverkan.

Utvecklingen i Broströms Atlanttrafik var relativt stabil och påverkades genom karaktären på transportkontrakten mindre av den generellt sett svaga marknaden.

Andra kvartalet

Andra kvartalet inleddes med en mycket svag fraktmarknad inom i stort sett samtliga områden där Broström är verksam vilket påverkade

resultatet kraftigt negativt. Mot senare delen av perioden skedde en förbättring av fraktmarknaden som främst kom att påverka det större tonnaget inom Broströms europeiska och transatlantiska flotta.

Även för det större tonnaget i Broströms Asientrafik noterades en viss uppgång i slutet på perioden vilken förstärktes ytterligare under inledningen på kvartal tre.

För det mindre tonnaget i Broströms Asientrafik var utvecklingen under perioden fortsatt stabil. Ytterligare ett fartyg som ingått i Broströms Europatrafik är på väg att överföras till Broströms Asientrafik. Överföring av fartyget till Asientrafiken möjliggörs av att ytterligare nybyggen har tillförts och kommer att tillföras den europeiska flottan.

US-dollarrens fortsatta försvagning och de fortsatt mycket höga bunkerpriserna har påverkat resultatet under såväl första som andra kvartalet negativt. US-dollarrens försvagning slår främst mot det europeiska tonnaget där stor del av driftskostnaderna betalas i europeiska valutor.

Den expansion av den kommersiella flottan som gjorts under senare år och som också sker under 2008 möjliggör en allt bättre programmering och utnyttjandegrad av den samlade fartygsflottan som Broström förfogar över. Som ett led därav har Broströms transatlantiska flotta under 2008 utökats med tre av de MR fartyg som tidigare ingått i Broströms Asientrafik.

Denna expansion möjliggör också att Broström successivt kan utöka serviceutbudet till kunderna och därigenom skapa möjligheter för en utökad kontraktportfölj.

Förnyelsen av de kontrakt (Contracts of Affreightment) som skett under såväl första som andra kvartalet har sammantaget fallit väl ut. Man noterar ett allt mer ökat fokus på tillförlitlighet och servicegrad, något som efterfrågas i allt större utsträckning i en tid med en turbulent marknad. Storleken på Broströms kommersiella fartygsflotta i kombination med global närvaro blir här en trygghet för kunden och en konkurrensfördel för Broström. Under andra kvartalet 2008 har en stor del av de kontrakt som Broström har för de mindre fartygen som ingår i Asientrafiken förnyats.

Aktiviteten i de flesta hamnar där Broström Ship Agency Network finns representerade har varit god. Resultatutvecklingen har varit fortsatt god.

Förändring av fartygsflottan

Första kvartalet

I januari levererades det nybyggda fartyget GAN-SABRE, 51 000 dwt, till sin ägare Dünya Shipping. Fartyget drivs kommersiellt i Broströms asiatiska MR-flotta.

Fartygen BRO ANNA och BRO AGNES, 17 000 dwt, levererades från varv i Turkiet under första kvartalet och ingår nu i Broströms Europatrafik.

Andra kvartalet

I mars ingick Broström ett avtal med sin partner Furetank Rederi AB att utöka samarbetet till segmentet "handy size" genom att sälja produkttankern BRO ERIK, 37 000 dwt, byggd 2005, till Furetank. Försäljningen som genomfördes i slutet på maj 2008, innebar en vinst före skatt på MSEK 66 och ett kassatillskott på MSEK 136. Fartyget som nu heter FUREVIK opereras kommersiellt av Broström och ingår som tidigare i Europatrafiken.

Under andra kvartalet levererades också de två första fartygen, CPO FRANCE och CPO SWEDEN, båda på 37 000 dwt, i en serie av åtta till Broströms partner Claus-Peter Offen. Fartygen opereras kommersiellt av Broström i dess Europatrafik.

Under samma kvartal levererades också EXCELLO, 19 500 dwt, till Broströms partner Donsötank. Även detta fartyg kommer att opereras kommersiellt av Broström i dess Europatrafik.

Övervärden i fartygsflottan

För att underlätta för marknaden att göra en bedömning av Broströms finansiella ställning har utomstående värderingar tagits in på den ägda fartygsflottan. Dessa värderingar har också använts för att bedöma värdet på befintliga nybyggnadskontrakt och befintliga köpoptioner på fartyg som Broström förfogar över. På grund av det begränsade antalet fartyg som omsatts på andrahandsmarknaden på senare tid föreligger en ovanlig osäkerhet relaterad till nuvarande värderingar. Värderingar har tagits in från två utomstående värderare och snittet av dessa värderingar har använts som värde. Deras sammanlagda snittvärde, och med beaktande av det beräknade värdet på befintliga nybyggnadskontrakt, överstiger då det i koncernen per 30 juni 2008 bokförda värdet på dessa enheter med cirka SEK 2,25 miljarder (MUSD 376). Övervärdet per 31 december 2007 var SEK 2,7 miljarder (MUSD 417).

Tonnagebaserad beskattning

Broströms europeiska flotta seglar i huvudsak under svensk, fransk och holländsk flagg. Sedan ett antal år tillbaka är den franska och holländska flottan ansluten till respektive lands tonnageskattesystem i enlighet med EUs sjöfartspolitik.

I Sverige har en utredning om införande av tonnageskatt lagts fram i början på 2006. Förslaget enligt utredningen syftar till att också Sverige skall ansluta sig till EUs sjöfartspolitik och därigenom åstadkomma en konkurrensneutralitet gentemot övriga sjöfartsländer inom EU. Sedan utredningsförslaget lades fram har i princip ingenting hänt och inga beslut har fattats. Ej heller har några klara besked i frågan givits från politiskt håll som kan ge tilltro till att Sverige kommer att införa tonnageskatt.

Utan ett tonnageskattesystem för svensk sjöfart, som innebär en konkurrensneutralitet gentemot övriga EU-länder, omöjliggörs långsiktigt en ökning av investeringar i fartyg under svensk flagg inom de marknadssegment där Broström är verksam. Mot denna bakgrund avser Broström att inte använda sig av den svenska flaggan för sina kommande nybyggen eller fartygsförvärv. Dessa fartyg kommer istället att av rena konkurrensneutralitetsskäl i huvudsak föra annan EU-flagg.

Av den totala uppskjutna skatteskulden i balansräkningen per den 30 juni 2008, som uppgår till MSEK 444,3, härrör MSEK 414,5 från den svenska rederiverksamheten.

VÄSENTLIGA RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

De omvärldsrisker som påverkar Broström är konjunkturberoende, fraktrater, politiska faktorer, oljepris samt risker förknippade med krig och terrorism. Risker relaterade till verksamheten är fartygsdriften, risker förknippade med expansion och investeringar samt risker relaterade till medarbetare.

Koncernen utsätts genom sin verksamhet för olika finansiella risker; marknadsrisker, kreditrisker, likviditetsrisker, valutarisker och ränterisker. Koncernens övergripande riskhanteringspolicy fokuserar på förutsägbarheten på de finansiella marknaderna och eftersträvar att minimera potentiella ogymsamma effekter på koncernens finansiella resultat.

Broströms bedömning är att ingenting av väsentlig betydelse har skett som påverkar den bedömning av risker och osäkerhetsfaktorer

som redovisades i årsredovisningen 2007. För ytterligare information hänvisas därför till årsredovisningen 2007, sidan 42, avsnittet Riskfaktorer och känslighetsanalys, samt sidan 62, Finansiell riskhantering.

KONCERNENS OMSÄTTNING OCH RESULTAT

Andra kvartalet 2008

Koncernens nettoomsättning uppgick under andra kvartalet till MSEK 911,9 (915,1).

Rörelseresultatet för koncernen uppgick till MSEK 117,4 (301,9).

Kvartalets siffror inkluderar resultat vid avyttring av fartyg med MSEK 65,6 (0). I resultatet andra kvartalet 2007 ingick också en upplösning av negativ goodwill med MSEK 106,7 som uppkom i samband med förvärvet av Petroships Group.

Januari - juni 2008

Koncernens nettoomsättning uppgick under perioden till MSEK 1 783,5 (1 841,2).

Resultatandelen från intresseföretag blev MSEK 3,3 (2,5).

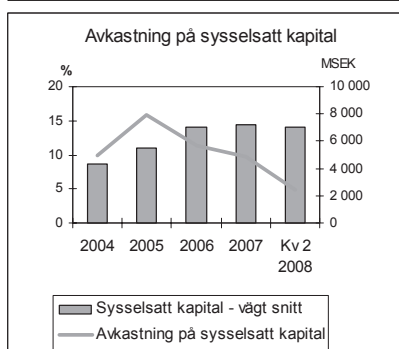
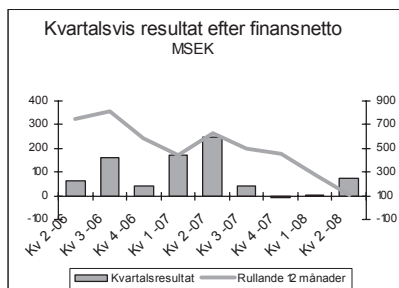
Rörelseresultatet uppgick till MSEK 176,2 (520,0).

Periodens siffror inkluderar resultat vid avyttring av fartyg med MSEK 65,6 (2,0). I resultatet 2007 ingick också en upplösning av negativ goodwill med MSEK 106,7 som uppkom i samband med förvärvet av Petroships Group samma år.

Räntenettot uppgick till MSEK -97,9 (-101,2). Finansnettot uppgick till MSEK -101,6 (-100,8), vilket resulterade i ett resultat efter finansnetto på MSEK 74,6 (419,2).

Avkastningen på sysselsatt kapital var 4,9 % (15,5).

Skattekostnaderna uppgick under perioden till MSEK 2,2 (-32,9). Aktuell skatt uppgår till MSEK -0,7 (-2,0).



VÄSENTLIGA HÄNDELSE EFTER PERIODENS UTGÅNG

I slutet av juli levererades fartyget BRO ALMA, 17 000 dwt, från varvet i Turkiet. Hon ingår nu i Broströms Europatrafik.

Under juli och augusti levererades också de två fartygen CPO GERMANY och CPO FINLAND, båda 37 000 dwt och ingående i en serie av åtta fartyg, till Broströms partner Claus-Peter Offen. Fartygen opereras kommersiellt av Broström i dess Europatrafik.

FRAMTIDSUTSIKTER

Marknadsförbättringen, främst för det större tonnaget, som skedde i slutet på det andra kvartalet har präglat inledningen på det tredje kvartalet.

Broströms strategiska position för 2008 och framåt har ytterligare förstärkts genom de förvärv och investeringar som genomförts under senare år.

Transportutvecklingen för de närmsta åren inom Broströms marknadssegment är i dagsläget svårbedömd. Mycket nytt tonnage kommer att tillföras marknaden under kommande år. Det höga oljepriset har inneburit en

ytterligare press på att minska oljeberoendet och tillväxtprognoserna för oljekonsumtionen har justerats ned. Broström gör bedömningen att stora svängningar mellan olika perioder kommer att förekomma både i transportvolym och i fraktnivåer.

Den förväntade utbyggnaden av raffinaderikapaciteten kommer framförallt att ske i Asien. Som ett resultat därav förväntas transporter ske över allt längre avstånd och de regionala obalanserna öka ytterligare. De snabbt växande Asiatiska ekonomierna och satsningarna på miljövänligare alternativ i de utvecklade ekonomierna bidrar till en ökad efterfrågan på transporter av olje- och kemikalieprodukter.

De allt hårdare kraven från myndigheter och kunder avseende kvalitet, säkerhet och miljö innebär ökade krav på den samlade organisationen som är involverad i logistikkedjan.

Varvens orderböcker är på historiskt höga nivåer inom Broströms fartygssegment och ett stort antal fartyg kommer att levereras under de närmaste åren. Broström gör bedömningen att detta tillskott av tonnage till delar vägs upp av det stora ersättningsbehovet föranlett bland annat av utskrotningen av enkelskrovat tonnage och den ökade efterfrågan på transporter som ett resultat av de strukturella förändringarna i marknaden. De närmaste årens utveckling i världsekonomin och i oljekonsumtion kommer dock att ha en avgörande betydelse för fraktnivåernas utveckling.

US-dollarens värde gentemot den svenska kronan är en osäkerhetsfaktor att beakta. Allt annat lika skulle en försvagning av US-dollar ha negativ effekt på Broströms omsättning, resultat och eget kapital medan en förstärkning skulle påverka positivt.

INVESTERINGAR OCH DESINVESTERINGAR

De totala investeringarna inom koncernen uppgick under perioden till MSEK 581,0 (656,2). Desinvesteringar uppgick till MSEK 292,0 (88,8).

Av investeringarna avsåg MSEK 576,5 (204,1) fartyg och fartygskontrakt.

Tillförda fartyg 2008

Namn	Byggår	Dwt	Ägarandel *	Partner
BRO ANNA	2008	17 000	100 %	
BRO AGNES	2008	17 000	100 %	
CPO FRANCE	2008	37 000	C/M	Offen
CPO SWEDEN	2008	37 000	C/M	Offen
GAN-SABRE	2008	51 000	C/M	Dünya
EXCELLO	2008	19 500	C/M	Donsötank

* C/M=Commercial Management

För ytterligare information om investeringar och försäljningar av fartyg under 2008, se avsnittet "Förändringar i fartygsflottan", sid 4.

Fartyg i beställning den 30 juni 2008

Namn	Leverans	Dwt	Ägarandel	Partner
BRO ALMA	2008	17 000	100 %	
GAN-SKY	2009	17 000	C/M	Dünya
CPO GERMANY	2008	37 000	C/M	Offen
CPO NORWAY	2008	37 000	C/M	Offen
CPO RUSSIA	2008	37 000	C/M	Offen
CPO ITALY	2008	37 000	C/M	Offen
CPO FINLAND	2008	37 000	C/M	Offen
CPO ENGLAND	2008	37 000	C/M	Offen
NB 386	2009	7 500	50 %	Thun
NB 387	2009	7 500	50 %	Thun

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

KASSAFLÖDE

Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till MSEK 206,2 (567,9), vilket utgör per aktie SEK 3,24 (8,75).

FINANSIELL STÄLLNING OCH LIKVIDITET

Koncernens disponibla likviditet uppgick på balansdagen till MSEK 703,3 (993,4 per 2007-12-31). Outnyttjade checkkrediter ingick med totalt MSEK 52,6 (52,6).

Till aktieägarna lämnades utdelning i maj med MSEK 190,6.

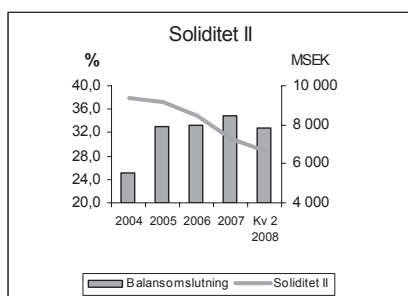
Nettoskulden ökade under perioden från MSEK 3 640,0 till MSEK 3 663,8.

Det egna kapitalet uppgick på balansdagen till MSEK 2,176,0 (2 499,1 per 2007-12-31) och

soliditet I var 27,7 % (29,4). Soliditet II var 28,9 % (30,9).

Broström hade per balansdagen totalt förvärvat 2 254 000 egna aktier till en genomsnittlig kurs om SEK 65,23.

Det bör beaktas att bolaget i samband med införandet av IFRS valt att inte omräkna bokförda värden av fartyg till marknadsvärde.



STÄLLDA PANTER OCH ANSVARSFÖRBINDELSER

Ställda pantar har sedan årsskiftet minskat med MSEK 204,3 och uppgår till MSEK 5 611,8 (5 816,1 per 2007-12-31). Ansvarsförbindelserna har sedan årsskiftet ökat med MSEK 9,3 och uppgår till MSEK 75,4 (66,1 per 2007-12-31).

OPTIONSPROGRAM

Broström har per 2008-06-30 två löpande optionsprogram som infördes år 2005 och 2007. Optionsprogrammen har erbjudits samtliga tillsvidareanställda inom koncernen samt medarbetarna i delägda bolag med ägarandel från 50 %.

Antalet optioner i optionsprogrammet har omräknats i enlighet med de regler som gäller vid en aktiesplit. Broström genomförde den 4 juni 2007 en aktiesplit 2:1, varför antalet optioner har fördubblats gentemot tidigare redovisat antal och priset per aktie halverats.

Optionsprogrammet från 2005 består av två optionsserier med tid för inlösen i september 2007 respektive september 2008. Varje anställd hade rätt till 2 500 optioner. Om ej fullteckning skedde kunde vid ytterligare tilldelning högst 197 500 optioner tecknas. Priset för en option i serie 2005:1 var SEK 3,13 och för en option i serie 2005:2 var priset SEK 4,25. En option berättigar till inlösen av en aktie till

teckningskursen SEK 78,60. De optioner som inte förvärvades 2005 erbjöds framtida nyanställda. Ett erbjudande gjordes under hösten 2006. Priset var SEK 5,35 för en option i serie 2005:1 och SEK 8,40 för en option i serie 2005:2. Vid tiden för inlösentillfället i september 2007 understeg aktiekursen inlösenkursen om 78:60, varför optionerna i serie 2005:1 förföll utan värde. Totalt antal tecknade optioner per 2008-06-30 var 397 800 optioner, 400 000 hade förfallit och 1 200 000 optioner har makulerats. Ännu inte tecknade optioner var 2 200 stycken.

Tecknade optioner i optionsprogrammet medför en procentuell ökning av antalet aktier och röster med 0,6 respektive 0,4.

Det fanns ingen värdemässig utspädnings-effekt på balansdagen.

Optionsprogrammet från 2007 består av två optionsserier med tid för inlösen i september 2009 respektive september 2010. Varje anställd hade rätt till 2 500 optioner. Om ej fullteckning skedde kunde vid ytterligare tilldelning högst 197 500 optioner tecknas. Priset för en option i serie 2007:1 var SEK 3,80 och för en option i serie 2007:2 var priset SEK 5,10. En option berättigar till inlösen av en aktie till teckningskursen SEK 98,10. Totalt antal tecknade optioner per 2008-06-30 var 419 400 optioner och 1 300 000 optioner har makulerats. Ännu inte tecknade optioner var 280 600 stycken.

Tecknade optioner i optionsprogrammet medför en procentuell ökning av antalet aktier och röster med 1,0 respektive 0,7.

Det fanns ingen värdemässig utspädnings-effekt på balansdagen.

PERSONAL

Antalet anställda har inte förändrats nämnvärt jämfört med antalet per 2007-12-31.

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Transaktioner med närstående som väsentligen påverkat företagets ställning och resultat har inte förekommit under 2008. Transaktioner med närstående under 2007 finns redovisade i not 38 i årsredovisningen för 2007.

MODERBOLAGET

Verksamheten i moderbolaget Broström AB består i huvudsak av koncernledning och administration av gemensamma funktioner. Från 2008 är de landanställda i de svenska shippingbolagen anställda i moderbolaget, varför nettoomsättningen har ökat. Tillgångarna består huvudsakligen av aktier i dotterföretag och likvida placeringar.

Broströmkoncernen tillämpar från och med den 1 januari 2005 International Financial Reporting Standards (IFRS) sådana de antagits av EU samt de tillkommande reglerna ifrån Rådet för Finansiell Rapportering, RFR 1.1. Koncernen tillämpar samma redovisningsprinciper och beräkningsmetoder för rapporten som i den senaste årsredovisningen.

REDOVISNINGSPRINCIPER

Denna rapport har upprättats i enlighet med IAS 34 avseende Delårsrapportering.

KOMMANDE RAPPORTTILLFÄLLEN

Broström avser lämna finansiell rapport vid följande tillfällen under 2008 och 2009:

6 november 2008	Delårsrapport tredje kvartalet 2008
24 februari 2009	Bokslutskommuniké 2008
29 april 2009	Delårsrapport första kvartalet 2009 och årsstämma
28 augusti 2009	Delårsrapport andra kvartalet 2009
6 november 2009	Delårsrapport tredje kvartalet 2009

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att halvårsrapporten ger en rättvisande översikt av moderbolagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Göteborg den 27 augusti 2008

BROSTRÖM AB (publ)

Lars-Olof Gustavsson
Ordförande

Stig-Arne Blom
Styrelseledamot

Peter Cowling
Styrelseledamot

Carel van den Driest
Styrelseledamot

Claes Lundblad
Styrelseledamot

Leif Rogersson
Styrelseledamot

Fredrik Svensson
Styrelseledamot

Wilhelm Wilhelmsen
Styrelseledamot

Johan Juhlin
Arbetsstagarrepresentant

Lennart Simonsson,
Verkställande direktör

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

Denna rapport har inte varit föremål för granskning av bolagets revisorer.

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

KONCERNENS RESULTATRÄKNINGAR

MSEK	6 månader		Andra kvartalet		Helåret
	2008	2007	2008	2007	2007
Nettoomsättning	1 783,5	1 841,2	911,9	915,1	3 504,0
Aktiverat arbete för egen räkning	-	0,5	-	-	0,5
Övriga intäkter *	66,7	119,4	66,0	112,2	142,5
Andel i intresseföretags resultat efter skatt	3,3	2,5	1,3	2,3	11,9
Externa kostnader	- 1 191,9	- 993,1	- 616,3	- 492,0	- 2 075,2
Personalkostnader	- 292,3	- 269,6	- 148,7	- 137,9	- 546,7
Avskrivningar	- 193,1	- 180,9	- 96,8	- 97,8	- 373,4
Rörelseresultat (EBIT)	176,2	520,0	117,4	301,9	663,6
Finansiella intäkter	- 4,7	35,6	7,9	14,6	44,6
Finansiella kostnader	- 96,9	- 136,4	- 52,8	- 69,7	- 257,8
<i>Finansnetto</i>	<i>- 101,6</i>	<i>- 100,8</i>	<i>- 44,9</i>	<i>- 55,1</i>	<i>- 213,2</i>
Resultat efter finansnetto	74,6	419,2	72,5	246,8	450,4
Skatt på periodens resultat	2,2	- 32,9	- 1,8	- 11,1	- 23,9
Periodens resultat	76,8	386,3	70,7	235,7	426,5
Periodens resultat hänförligt till					
Moderbolagets aktieägare	76,7	380,3	71,0	232,8	419,8
Minoritetsintresse	0,1	6,0	-0,3	2,9	6,7
Resultat per aktie, SEK	1,21	5,86	1,12	3,60	6,50
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	1,21	5,86	1,12	3,60	6,50
Genomsnittskurs SEK/USD	6,13	6,94	5,99	6,87	6,76
Genomsnittskurs SEK/EUR	9,38	9,22	9,35	9,26	9,25
* Varav upplösning av negativ goodwill Resterande del avser framför allt försäljning av fartyg och verksamheter	-	106,7	-	106,7	117,2

KONCERNENS BALANSRÄKNINGAR

MSEK	2008-06-30	2007-12-31
TILLGÅNGAR		
<i>Anläggningstillgångar</i>		
Goodwill	114,5	119,8
Övriga immateriella anläggningstillgångar	1,9	2,2
Materiella anläggningstillgångar	6 151,9	6 463,7
Andelar i intresseföretag	83,2	81,4
Övriga finansiella anläggningstillgångar	7,2	23,6
<i>Summa anläggningstillgångar</i>	6 358,7	6 690,7
<i>Omsättningstillgångar</i>		
Varulager	96,8	113,6
Kortfristiga fordringar	526,0	516,7
Derivatinstrument	2,8	-
Kortfristiga placeringar	226,1	233,6
Likvida medel	650,7	940,8
<i>Summa omsättningstillgångar</i>	1 502,4	1 804,7
Summa tillgångar	7 861,1	8 495,4
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital ¹⁾	2 176,0	2 499,1
<i>Långfristiga skulder</i>		
Uppskjuten skatt	444,3	478,4
Övriga långfristiga skulder, ej räntebärande	118,7	144,5
Långfristiga skulder, räntebärande ²⁾	3 975,4	4 167,3
<i>Summa långfristiga skulder</i>	4 538,4	4 790,2
<i>Kortfristiga skulder</i>		
Kortfristiga skulder, räntebärande ²⁾	565,1	647,2
Kortfristiga skulder, ej räntebärande	581,6	558,9
<i>Summa kortfristiga skulder</i>	1 146,7	1 206,1
Summa eget kapital och skulder	7 861,1	8 495,4
Ställda säkerheter	5 611,8	5 816,1
Ansvarsförbindelser	75,4	66,1
Balansdagens kurs SEK/USD	5,98	6,47
Balansdagens kurs SEK/EUR	9,45	9,47
¹⁾ Varav minoritetsintresse	18,1	31,7
²⁾ Varav finansiell leasing	383,0	425,1

KONCERNENS FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL

MSEK	6 månader		Helåret
	2008	2007	2007
Enligt balansräkning senaste årsbokslut	2 499,1	2 606,4	2 606,4
Valutakursdifferenser	- 200,4	8,3	- 132,9
Derivatinstrument, kassaflödessäkring	2,8	-	-
Summa transaktioner redovisade direkt i eget kapital	2 301,5	2 614,7	2 473,5
Periodens resultat	76,8	386,3	426,5
Summa redovisade intäkter och kostnader	2 378,3	3 001,0	2 900,0
Återköp av egna aktier	- 11,7	- 84,9	- 135,4
Utdelning till aktie- och minoritetsägare	- 190,6	- 258,3	- 261,7
Förändring minoritetsandel	-	-	- 5,7
Nyemission, optionslikvider	-	1,9	1,9
Belopp vid periodens utgång	2 176,0	2 659,7	2 499,1

Periodens valutakursdifferens beror huvudsakligen på förändringen i USD gentemot den svenska kronan. USD är den funktionella valutan i koncernens väsentliga dotterföretag.

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYSER

MSEK	6 månader		Helåret
	2008	2007	2007
DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN			
Rörelseresultat	176,2	520,0	663,6
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet mm	86,8	16,7	131,7
Finansiella poster	- 90,4	- 80,8	- 169,6
Betald inkomstskatt	- 0,7	- 2,0	- 3,0
Förändring av rörelsekapitalet	34,3	114,0	123,2
Kassaflöde från den löpande verksamheten	206,2	567,9	745,9
INVESTERINGSVERKSAMHETEN			
Förvärv av anläggningstillgångar	- 587,0	- 210,1	- 882,8
Avyttring av anläggningstillgångar	292,0	88,8	104,5
Förvärv av dotterföretag/intresseföretag	-	- 311,0	- 347,3
Avyttring av dotterföretag/intresseföretag	-	-	3,0
Förändring av övriga finansiella anläggningstillgångar	16,4	0,1	1,5
Kassaflöde från investeringsverksamheten	- 278,6	- 432,2	- 1 121,1
FINANSIERINGSVERKSAMHETEN			
Utdelning till aktieägare	- 190,6	- 258,3	- 258,3
Utdelning till minoritetsägare	-	-	- 3,4
Förvärv av egna aktier	- 11,7	- 84,9	- 135,3
Nyemission, optionslikvider	-	1,9	1,9
Nyupptagna lån	423,1	576,2	1 031,6
Återbetalda lån	- 391,2	- 173,5	- 327,6
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	- 170,4	61,4	308,9
Periodens kassaflöde	- 242,8	197,1	- 66,3
Likvida medel och kortfristiga placeringar			
Vid periodens början	1 174,4	1 283,4	1 283,4
Periodens kassaflöde	- 242,8	197,1	- 66,3
Kursdifferens	- 54,8	3,1	- 42,7
Likvida medel och kortfristiga placeringar vid periodens slut	876,8	1 483,6	1 174,4

AKTIEDATA

Data per aktie	6 månader		Helåret	Helåret
	2008	2007	2007	2006
Resultat, SEK	1,21	5,86	6,50	7,57
Resultat efter utspädning, SEK	1,21	5,86	6,50	7,57
Eget kapital, SEK	33,96	40,35	38,20	39,36
Eget kapital efter utspädning, SEK	33,96	40,35	38,20	39,36
Kassaflöde från den löpande verksamheten, SEK	3,24	8,75	11,55	13,05
Periodens kassaflöde, SEK	- 3,82	3,03	- 1,03	- 0,74
Börskurs på balansdagen, SEK	43,00	72,75	49,80	75,00

Antal aktier

Antal aktier vid periodens slut exklusive egna aktier	63 543 184	64 581 184	63 776 184	65 797 184
Antal egna aktier	2 254 000	1 216 000	2 021 000	-
Genomsnittligt antal aktier exklusive egna aktier	63 552 584	64 940 662	64 585 026	65 395 814
Genomsnittligt antal egna aktier	2 244 600	856 522	1 212 158	-
Antal utestående teckningsoptioner	1 100 000	2 800 000	1 100 000	800 000
Antal utspädningsaktier	-	-	-	2 264
Totalt antal aktier vid periodens slut efter utspädning inklusive egna aktier	65 797 184	65 797 184	65 797 184	65 799 448
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning inklusive genomsnittligt antal egna aktier	65 797 184	65 797 184	65 797 184	65 398 078

NYCKELTAL

	6 månader		Helåret	Helåret
	2008	2007	2007	2006
Avkastning på sysselsatt kapital, %	4,9	15,5	9,8	11,3
Avkastning på eget kapital, %	6,7	28,9	16,3	18,6
Skuldsättningsgrad, ggr	1,7	1,3	1,5	1,2
Räntetäckningsgrad, ggr	1,8	4,1	2,7	3,8
Soliditet I, %	27,7	30,1	29,4	32,8
Soliditet II, %	28,9	32,0	30,9	35,0
Andel riskbärande kapital, %	34,5	37,8	36,6	41,1

STÖRSTA AKTIEÄGARE

Ägare (direktägande) 30 juni 2008	Antal		Andel i procent av	
	A-aktier	B-aktier	kapital	röster
Arvid Svensson Invest AB	2 075 968	10 027 692	18,4	29,6
Familjerna Dreijer	1 469 908	3 124 110	7,0	17,1
Odin Fonder, Oslo		5 733 326	8,7	5,5
Familjerna Björnram	343 680	443 159	1,2	3,7
Lennart Simonsson	192 084	412 540	0,9	2,2
Broström AB		2 254 000	3,4	2,2
Kenneth Nilsson	169 816	534 144	1,1	2,1
JP Morgan		1 478 896	2,3	1,4
LGT Bank in Liechtenstein		1 035 415	1,6	1,0
Michael Hjortböl		970 560	1,5	0,9
Övriga**		35 531 886	53,9	34,3
Totalt	4 251 456	61 545 728	100,0	100,0

** Redovisade icke svenska ägare under denna rubrik är förvaltarregistrerade vilket innebär att de enskilda aktieägarna ej är officiellt registrerade. För definitioner hänvisas till Årsredovisning 2007.

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNINGAR

MSEK	6 månader		Andra kvartalet		Helåret
	2008	2007	2008	2007	2007
Nettoomsättning	49,9	17,7	26,6	8,4	35,4
Övriga intäkter	0,2	0,2	0,1	0,1	0,5
Rörelsens kostnader	- 72,1	- 37,9	- 38,7	- 19,6	- 75,6
Rörelseresultat (EBIT)	- 22,0	- 20,0	- 12,0	- 11,1	- 39,7
Finansnetto	- 6,0	8,9	2,3	7,7	133,6
Resultat efter finansnetto *	- 28,0	- 11,1	- 9,7	- 3,4	93,9
Skatt	11,2	7,9	6,0	5,7	17,8
Periodens resultat	- 16,8	- 3,2	- 3,7	2,3	111,7
* varav utdelningar från dotter- och intresseföretag	11,9	17,1	11,9	17,1	160,2

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNINGAR

MSEK	2008-06-30	2007-06-30	2007-12-31
Anläggningstillgångar	1 946,5	2 312,5	1 934,1
Omsättningstillgångar	1 238,0	1 873,4	1 843,3
Summa tillgångar	3 184,5	4 185,9	3 777,4
Eget kapital	1 346,7	1 431,9	1 565,9
Långfristiga skulder	503,1	1 443,3	503,1
Kortfristiga skulder	1 334,7	1 310,7	1 708,4
Summa skulder och eget kapital	3 184,5	4 185,9	3 777,4
Investeringar	3,1	326,6	327,6
Desinvesteringar	-	0,1	0,1
Disponibel likviditet *	415,7	1 054,2	771,9
* varav utnyttjad checkkredit	52,6	52,4	52,6

Redogörelse från styrelsen i Broström

Redogörelsen för Broström på sidorna 13–23 i denna erbjudandehandling har granskats av styrelsen för Broström. Enligt styrelsens för Broströms uppfattning ger denna kortfattade beskrivning av Broström en rättvisande – om än inte fullständig – bild av Broström.

Göteborg den 15 september 2008

Broström AB (publ)

Styrelsen

Revisorernas granskningsberättelse

Till Styrelsen i Broström AB (publ)
Organisationsnummer 556005-1467

Revisors rapport avseende sammandrag av historisk finansiell information

Vi har granskat historisk finansiell information i sammandrag för Broström AB – koncernen på sidan 15 i erbjudandehandlingen som omfattar den period om 3 år som slutar den 31 december 2007.

Styrelsen och verkställande direktören ansvarar för att den historiska finansiella informationen i sammandrag tas fram och presenteras på ett rättvisande sätt, i enlighet med de internationella redovisningsstandarderna IFRS så som de antagits av EU, enligt Årsredovisningslagen, samt enligt kraven i prospektdirektivet för införande av prospektförordningen 809/2004/EG.

Vårt ansvar är att uttala oss om den historiska finansiella informationen i sammandrag på grundval av vår revision. Vi har utfört vår revision i enlighet med FAR SRS rekommendation RevR 5 Granskning av prospekt.

Vi anser att de uppgifter som är angivna i den historiska finansiella informationen i sammandrag för den period om 3 år som slutar den 31 december 2007 har återgivits korrekt.

Delårsinformationen för 2008 på sidorna 32–36 i erbjudandehandlingen har inte varit föremål för vår granskning.

Årsredovisningar och koncernredovisningar för räkenskapsåren 2005 och 2006 har reviderats av Pär Sundaeus, Öhrlings PricewaterhouseCoopers och Lars Nordberg, Acrevi Revision. Årsredovisning och koncernredovisning för 2007 har reviderats av Bror Frid och Birgitta Granquist, båda Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB.

För samtliga dessa räkenskapsår har revisionsberättelser avgivits enligt standardutformningen.

Göteborg den 15 september 2008

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Bror Frid
Auktoriserad revisor

Birgitta Granquist
Auktoriserad revisor

Skattefrågor i Sverige

Nedan sammanfattas vissa svenska skatteregler som aktualiseras med anledning av Erbjudandet för aktieägare i Broström som är obegränsat skattskyldiga i Sverige, om inte annat anges. Sammanfattningen är baserad på nu gällande lagstiftning och är avsedd endast som generell information.

Sammanfattningen behandlar inte:

- aktier av serie A i Broström,
- situationer då aktier innehas som lagertillgång i näringsverksamhet,
- situationer då aktier innehas av handelsbolag,
- de särskilda reglerna om skattefri kapitalvinst (inklusive avdragsförbud vid kapitalförlust) och utdelning i bolagssektorn som kan bli tillämpliga då investeraren innehar aktier i Broström som anses vara näringsbetingade (skattemässigt),
- de särskilda regler som i vissa fall kan bli tillämpliga på aktier i bolag som är eller har varit fåmansföretag eller på aktier som förvärvats med stöd av sådana aktier,
- beskattning av tillkommande ersättning för aktierna i Broström för det fall att priset per aktie i Erbjudandet räknas upp med en på visst sätt beräknad räntesats om 6 procent per år,
- utländska företag som bedriver verksamhet från fast driftställe i Sverige, eller
- utländska företag som har varit svenska företag.

Särskilda skatteregler gäller vidare för vissa speciella företagskategorier. Den skattemässiga behandlingen av varje enskild aktieägare beror delvis på dennes speciella situation. Varje aktieägare bör rådfråga skatterådgivare om de skattekonsekvenser som Erbjudandet kan medföra för dennes del, inklusive tillämpligheten och effekten av utländska regler och dubbelbeskattningsavtal.

Beskattning i Sverige vid avyttring av aktier i Broström

För aktieägare i Broström som accepterar Erbjudandet och avyttrar sina aktier i Broström aktualiseras kapitalvinstbeskattning. Kapitalvinst respektive kapitalförlust beräknas som skillnaden mellan försäljningsersättningen, efter avdrag för försäljningsutgifter, och omkostnadsbeloppet. Omkostnadsbeloppet för samtliga aktier av samma slag och sort läggs samman och beräknas gemensamt med tillämpning av genomsnittsmetoden. Vid tillämpning av genomsnittsmetoden utgör aktier av olika serier i samma bolag inte aktier av samma slag och sort. Vid försäljning av marknadsnoterade aktier, såsom aktier av serie B i Broström, får alternativt schablonmetoden användas. Det innebär att omkostnadsbeloppet får bestämmas till 20 procent av försäljningsersättningen efter avdrag för försäljningsutgifter.

Fysiska personer

För fysiska personer som är obegränsat skattskyldiga i Sverige beskattas kapitalinkomster såsom räntor, utdelningar och kapitalvinster i inkomstslaget kapital. Skattesatsen i inkomstslaget kapital är 30 procent. Kapitalförlust på marknadsnoterade aktier, såsom aktier av serie B i Broström, får dras av fullt ut mot skattepliktiga kapitalvinster som uppkommer samma år dels på aktier, dels på marknadsnoterade värdepapper som beskattas som aktier (dock inte andelar i investeringsfonder som innehåller endast svenska fordringsrätter, så kallade räntefonder). Av kapitalförlust som inte dragits av genom nu nämnda kvittningsmöjlighet medges avdrag i inkomstslaget kapital med 70 procent av förlusten.

Uppkommer underskott i inkomstslaget kapital medges reduktion av skatten på inkomst av tjänst och näringsverksamhet samt fastighetsskatt och kommunal fastighetsavgift. Skattereduktion medges med 30 procent av den del av underskottet som inte överstiger 100.000 kronor och med 21 procent av det återstående underskottet. Underskott kan inte sparas till senare beskattningsår.

Aktiebolag

För aktiebolag beskattas all inkomst, inklusive utdelningar och kapitalvinster, i inkomstslaget näringsverksamhet med 28 procent skatt. Avdrag för kapitalförlust på aktier medges endast mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra värdepapper som beskattas som aktier. Om en kapitalförlust inte kan dras av hos det företag som gjort förlusten, kan den samma år dras av mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra värdepapper som beskattas som aktier hos ett annat företag i samma koncern, om det föreligger koncernbidragsrätt mellan företagen och båda företagen begär det vid samma års taxering. Kapitalförlust på aktier som inte har kunnat utnyttjas ett visst år, får sparas och dras av mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra värdepapper som beskattas som aktier under efterföljande beskattningsår utan begränsning i tiden. Särskilda skatteregler kan vara tillämpliga på vissa företagskategorier eller vissa juridiska personer, exempelvis investeringsfonder och investmentföretag.

Aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige

Aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige och som inte bedriver verksamhet från fast driftställe i Sverige kapitalvinstbeskattas normalt inte i Sverige vid avyttring av aktier. Aktieägare kan emellertid bli föremål för beskattning i sin hemviststat.

Enligt en särskild regel kan dock fysiska personer som är begränsat skattskyldiga i Sverige bli föremål för kapitalvinstbeskattning i Sverige vid avyttring av aktier i Broström, om de vid något tillfälle under det kalenderår då avyttringen sker eller under de föregående tio kalenderåren har varit bosatta i Sverige eller stadigvarande vistats här. Tillämpligheten av regeln är dock i flera fall begränsad genom dubbelbeskattningsavtal.

Adresser och rådgivare

Adresser

Broström AB (publ)

Östra Hamngatan 7
403 30 Göteborg
Sverige
www.brostrom.se

Maersk Product Tankers AB

c/o Advokatfirman Vinge KB
Box 1703
111 87 Stockholm
Sverige

A.P. Møller – Mærsk A/S

Esplanaden 50
1098 Köpenhamn K
Danmark
www.maersk.com

Rådgivare

Finansiell rådgivare

Citigroup Global Markets Limited
Citigroup Centre
Canada Square
London E14 5LB
Storbritannien
www.citigroup.com

Svensk juridisk rådgivare

Advokatfirman Vinge KB
Smålandsgatan 20
111 87 Stockholm
Sverige
www.vinge.se

