

*Pressrelease den 24 oktober 2007
från Rederi AB Transatlantic (publ)*

DELÅRSRAPPORT JANUARI –SEPTEMBER 2007

Fortsatt positiv utveckling

- *Koncernens nettoomsättning steg med 15% till 1 871 MSEK (1 631).*
- *Det operativa resultatet steg med 27 MSEK till 174 MSEK (147).*
- *På rullande tolvmånadersbasis uppgick koncernens operativa resultat till 243 MSEK vilket efter aktuell skatt motsvarade 8,10 SEK/aktie.*
- *Förbättrad efterfrågan och resultat i affärsområde Offshore/Isbrytning.*
- *Inom Industriell sjöfart förbättrades Europatrafikens resultat sammantaget till följd av ökade volymer och effekter av gjorda marknadssatsningar medan resultatet i koncernens Atlantrafik försämrades något jämfört med motsvarande period föregående år.*
- *Koncernens operativa resultat för helåret 2007 väntas förbättras jämfört med föregående år.*
- **Utfall för januari- september 2007:**
 - Nettoomsättning MSEK 1 871 (1 631)*
 - Operativt resultat före skatt MSEK 174 (147)*
 - Resultat före skatt MSEK 172 (142)*
 - Resultat efter aktuell skatt MSEK 172 (142)*
 - Resultat efter full skatt MSEK 157 (133)*
 - Eget kapital den 30 september 2007 uppgick till 42,30 kr/aktie (37,90 kr/aktie per 2006-12-31)*
 - Soliditeten var per balansdagen 39 % (40% per 2006-12-31)*

Transatlantics verksamhet, mål och strategi

Transatlantic består dels av affärsområde Industriell Sjöfart med två divisioner - Atlantrafik och Europatrafik - dels av affärsområde Offshore/Isbrytning. Atlant- och Europatrafiken är inriktad på kontraktstrafik för framför allt skogs- och stålindustrin. Offshore/Isbrytning bygger på kombinationsfartyg med långtidskontrakt och garanterade intäkter för isbrytning samt i övrigt sysselsättning med främst riggförflyttningar inom offshoremarknaden.

Transatlantics affärsidé är att i ett nära och aktivt kundsamarbete marknadsföra, utveckla och leverera marknadens mest effektiva transportlösningar.

Transatlantics mål är att vara marknadsledande inom sina segment, med en lönsamhet som ger ägarna en god avkastning. Målet är en avkastning på eget kapital på minst 12% och en soliditet som inte understiger 30%.

Koncernens strategi för de närmaste åren betonar tillväxt och uthållig lönsamhet. Tillväxten kan ske både organiskt och genom förvärv. Koncernen har också en stor öppenhet för att utveckla olika partnerskap i syfte att bredda verksamheten eller för att genomföra olika investeringar och projekt.

Tillväxtambitionen kommer att kräva investeringar i nytt tonnage liksom i ersättningstonnage. Dessa omfattar samtliga divisioner och skall genomföras utan att äventyra koncernens finansiella mål. Det betyder också att koncernens tonnagebehov delvis kommer att lösas genom charteravtal och genom att externa investorer helt eller delvis engagerar sig i den flotta koncernen opererar.

Strategin för och utvecklingen av koncernen ställer stora krav på kvalitet, säkerhet och miljö, liksom lyhördhet för kundkrav och förändringsbenägenhet.

Allmän utveckling under det tredje kvartalet

Under det tredje kvartalet var sjöfartskonjunkturen generellt sett god till följd av en fortsatt stark världskonjunktur.

I Transatlantics segment var efterfrågan och sysselsättningen generellt god men sommarperioden påverkade vissa verksamheter med lägre sysselsättning och sjunkande intjäning.

I affärsområde Offshore/Isbrytning noterades en ökad sysselsättning och förbättrade fraktrater.

I affärsområde Industriell Sjöfart har Europadivisionen en fortsatt god volymutveckling och omsättningsutveckling under kvartalsperioden, men en lägre efterfrågan under juli och augusti medförde en lägre intjäning och försämrad lönsamhet i linjetrafikerna.

I Atlantrafiken rådde en fortsatt besvärad obalans, vilket påverkade kapacitetsutnyttjandet negativt.

Affärsområde Industriell sjöfart förbättrade sitt operativa resultat, som för kvartalsperioden uppgick till 21 MSEK (18).

- Atlantrafikens resultat blev något bättre än föregående år. Den transporterade godsmängden steg något jämfört med motsvarande period föregående år. Obalansen i trafikflödet har även denna period påverkat resultatet i den s.k roro-trafiken negativt. Divisionens operativa resultat uppgick till 10 MSEK (9).

- Europatrafiken hade en positiv volymutveckling till följd av genomförda verksamhetsåtgärder.
Divisionens operativa resultat blev 11 MSEK (9).

I affärsområde Offshore/Isbrytning förbättrades efterfrågeläget jämfört med utvecklingen under det andra kvartalet vilket medförde både förbättrad sysselsättning och intjäning. Under kvartalsperioden var två fartyg långtidsbefraktade, medan två fartyg var sysselsatta i den s.k sportmarknaden i Nordsjön.

Affärsområdets operativa resultat uppgick till 52 MSEK (64)

Koncernens operativa resultat för det tredje kvartalet blev 65 MSEK (79).

Koncernresultat

Koncernens nettoomsättning för årets första nio månader uppgick till 1 871 MSEK (1 631). Omsättningen ökade för de tre affärsdivisionerna med dryga 21 procent medan omsättningen för externa shipmanagement uppdrag minskade med 59 MSEK.

Koncernens operativa resultat för niomånadersperioden uppgick till 174 MSEK (147) och på rullande tolvmånadersbasis blev resultatet 243 MSEK.

Resultatet före skatt blev 172 MSEK (142). I resultatet ingår omstruktureringsposter om - 2 MSEK (-5).

Nettoresultatet efter full skatt för niomånadersperioden blev 157 MSEK (133).

Koncernens resultat framgår vidare av följande tabell.

| <i>Koncernen</i> | Juli - September | | Januari - September | | Helår | Rullande |
|---|------------------|-------|---------------------|-------|-------|----------------------|
| | MSEK | 2007 | 2006 | 2007 | 2006 | 12-mån ¹⁾ |
| Nettoomsättning | 611 | 581 | 1 871 | 1 631 | 2 252 | 2 492 |
| Resultat före kapitalkostnader ("EBITDA") | 116 | 141 | 314 | 302 | 409 | 421 |
| Rörelseresultat | 78 | 100 | 206 | 180 | 252 | 278 |
| Resultat före skatt | 65 | 78 | 172 | 142 | 207 | 237 |
| <i>Vinstmarginal</i> | 10,7% | 13,5% | 9,2% | 8,7% | 9,2% | 9,5% |
| Resultat före skatt per verksamhetsområde | | | | | | |
| Affärsområde Industriell Sjöfart | | | | | | |
| Division Atlantrafik | 10 | 9 | 13 | 16 | 12 | 9 |
| Division Europatrafik | 11 | 9 | 41 | 22 | 37 | 56 |
| | 21 | 18 | 54 | 38 | 49 | 65 |
| Affärsområde Offshore/Isbrytning | 52 | 64 | 144 | 124 | 191 | 211 |
| Ship Management/Koncerngemensamt | -8 | -3 | -24 | -15 | -24 | -33 |
| Totalt operativt resultat | 65 | 79 | 174 | 147 | 216 | 243 |
| Omstruktureringsposter | 0 | -1 | -2 | -5 | -9 | -6 |
| Resultat före skatt | 65 | 78 | 172 | 142 | 207 | 237 |
| Aktuell skatt | 0 | 0 | 0 | 0 | -8 | -8 |
| Uppskjuten skatt | -4 | -8 | -15 | -9 | -12 | -17 |
| Resultat efter aktuell skatt | 65 | 78 | 172 | 142 | 199 | 229 |
| Resultat efter full skatt | 61 | 70 | 157 | 133 | 187 | 212 |
| <i>SEK per aktie</i> | | | | | | |
| Operativt resultat efter aktuell skatt | 2,30 | 2,60 | 6,10 | 4,70 | 6,90 | 8,10 |
| Resultat efter aktuell skatt | 2,30 | 2,60 | 6,10 | 4,70 | 6,70 | 7,90 |
| Resultat efter full skatt | 2,20 | 2,10 | 5,50 | 4,20 | 6,20 | 7,30 |

1) Avser 12-månadersperioden oktober 2006 till september 2007.

Affärsområde Industriell Sjöfart

I affärsområdet ingår två divisioner, Atlantrafik och Europatrafik. Utvecklingen i affärsområdet var generellt positiv med volymtillväxt, stärkt prisbild och förbättrat resultat jämfört med motsvarande period föregående år.

Affärsområdets resultat för perioden januari – september uppgick till 54 MSEK (38).

| <i>Industriell Sjöfart</i> MSEK | Juli - September | | Januari - September | | Helår | Rullande |
|------------------------------------|------------------|------|---------------------|-------|-------|----------|
| | 2007 | 2006 | 2007 | 2006 | 2006 | 12-mån |
| Nettoomsättning | 502 | 413 | 1 506 | 1 245 | 1 715 | 2 012 |
| Resultat efter finansnetto | 21 | 18 | 54 | 38 | 49 | 65 |
| Vinstmarginal | 4,1% | 4,3% | 3,6% | 3,1% | 2,9% | 3,2% |

För helåret förutses ett fortsatt förbättrat resultat jämfört med föregående år.

Atlantrafik

Division Atlantrafik, som drivs via det helägda dotterbolaget Transatlantic Services AB, består av tre enheter, vilka samarbetar om tonnage och kundkontrakt i syfte att öka kapacitetsutnyttjandet och ta vara på identifierade synergier.

Sammantaget ökade lastvolymerna något under årets första nio månader jämfört med motsvarande period föregående år. Dock har trafikmönstret ändrats sedan föregående år, vilket medfört att transportsystemet drabbats av obalanser med större volymer i den östgående riktningen, bl a till följd av försvagad USD.

Den atlantiska roro-trafiken har, trots ovan nämnda obalansproblem och trots ökade driftskostnader, förbättrat sitt resultat jämfört med tidigare kvartalsperioder 2007. Jämfört med motsvarande period föregående år var resultatet oförändrat.

Den atlantiska bulktrafiken har haft en sammantaget god utveckling. Enheten har påverkats positivt av intäkter från utchartring av fartygskapacitet under perioden. Niomånadersresultatet förbättrades jämfört med fjolåret.

Trafiken av tidningspapper utmed USAs östkust påverkades resultatmässigt av maskinhaveri på inhyrda fartyg under det första halvåret. Lasttillgången var god och växande och resultatet har successivt förbättrats.

Förhandlingar om nybeställningar av fartyg till Atlantrafiken pågår. Åtgärden skapar förutsättningar för att väsentligt förbättra divisionens resultat.

Divisionens resultat för niomånadersperioden uppgick till 10 MSEK (9).

| <i>Atlantrafik</i> MSEK | Juli - September | | Januari - September | | Helår | Rullande |
|----------------------------|------------------|------|---------------------|------|-------|----------|
| | 2007 | 2006 | 2007 | 2006 | 2006 | 12-mån |
| Nettoomsättning | 190 | 198 | 571 | 616 | 798 | 765 |
| Resultat efter finansnetto | 10 | 9 | 13 | 16 | 12 | 9 |
| Vinstmarginal | 5,3% | 4,6% | 2,3% | 2,6% | 1,5% | 1,2% |

Europatrafik

Verksamheten, som drivs genom dotterbolaget Transatlantic European Services AB, består av dels linje- respektive feedertrafik med containers på England och Tyskland, dels av kontraktbaserad småbulkstrafik inom Europa samt också en expanderande enhet för europeisk systemtrafik med skogsprodukter.

Containertrafiken på England (**TransPal Line**) har volymmässigt utvecklats positivt och flera nya kunder har tillförts verksamheten. Dock medförde detta en försämrad godsbalans och ökade hanteringskostnader. Trafiken på Helsingborg har förändrats genom ett trafiksamarbete med det isländska rederiet Samskip varigenom en utökad service och högre frekvens erbjuds. Enhetens resultat utvecklades sämre än under motsvarande period föregående år. Ett åtgärdsprogram för att förbättra lönsamheten har genomförts och kommer att innebära en successiv resultatförbättring under resten av året.

I feedertrafiken på Tyskland (**TransFeeder Line**) har volymerna ökat betydligt jämfört fjolåret. Dels har en allmän volymökning noterats som en följd av en fortsatt god konjunktur, dels har den nystartade feederverksamheten mellan norra Finland och Hamburg/Bremerhaven utvecklats positivt. Enhetens resultat förbättrades jämfört med fjolåret.

Utvecklingen för **TransLumi Line**, som startades under hösten 2006, har varit positiv. Antalet kunder med s.k. tredjepartslaster har ökat och resultatet har successivt förbättrats under perioden. Systemtrafiken med skogsprodukter lämnade ett tillfredsställande resultat.

Den kontraktbaserade mindre bulktrafiken (**TransBulk Services**) har under perioden haft en bra utveckling och redovisat ett bättre resultat än motsvarande period föregående år.

Europadivisionen, som visade en marginalförbättring och en omsättningsökning om närmare 50%, redovisade ett resultat för de första nio månaderna om 41 MSEK (22).

| <i>Europatrafik</i> MSEK | Juli - September | | Januari - September | | Helår 2006 | Rullande 12-mån |
|-----------------------------|------------------|------|---------------------|------|---------------|--------------------|
| | 2007 | 2006 | 2007 | 2006 | | |
| Nettoomsättning | 312 | 215 | 935 | 629 | 917 | 1 247 |
| Resultat efter finansnetto | 11 | 9 | 41 | 22 | 37 | 56 |
| Vinstmarginal | 3,5% | 4,2% | 4,4% | 3,5% | 4,0% | 4,5% |

Affärsområde Offshore/Isbrytning

Verksamheten drivs genom det norska joint venture bolaget TransViking AS, som Transatlantic äger till 50 procent.

Affärsområde Offshore/Isbrytning har haft en sammantaget bra utveckling under januari – september. En lägre efterfrågan på AHTS-fartyg under det andra kvartalet, och då speciellt i maj månad, resulterade i en sämre sysselsättning och lägre fraktrater. Efterfrågeläget har successivt förbättrats rejält under det tredje kvartalet med ett förbättrat resultat som följd.

Under det andra kvartalet tecknades långtidskontrakt för två fartyg till tillfredsställande fraktnivåer. Fartygen väntas vara fullt sysselsatta under resten av året.

Den startade byggnationen av två ankarhanteringsfartyg fortsätter planenligt. Avtal har under oktober träffats vad avser byggnation av ytterligare två liknande fartyg.

Affärsområdets resultat för de första nio månaderna uppgick till 144 MSEK (124).

| <i>Offshore/Isbrytning</i> | Juli - September | | Januari - September | | Helår | Rullande 12-mån |
|--------------------------------------|------------------|-------|---------------------|-------|-------|--------------------|
| | 2007 | 2006 | 2007 | 2006 | | |
| MSEK (<i>Transatlantics andel</i>) | | | | | 2006 | |
| Nettoomsättning | 79 | 96 | 234 | 196 | 294 | 332 |
| Resultat efter finansnetto | 52 | 64 | 144 | 124 | 191 | 211 |
| Vinstmarginal | 65,8% | 66,7% | 61,5% | 63,3% | 65,0% | 63,6% |

För resten av året förutses en fortsatt stark marknad men dock en något lägre efterfrågan än under motsvarande period föregående år. Detta väntas medföra att resultatet för helåret blir något lägre än under fjolåret men alltså bra.

Koncerngemensamt

Koncerngemensamt omfattar ledning och supportfunktionen Produktion samt central administration och finansförvaltning. Här ingår fartygsdrift – shipmanagement – som förutom Transatlantics egen flotta också omfattar uppdrag för externa fartygsägare. Dessa svarar för alla driftkostnader och Transatlantic fakturerar faktiska driftsutlägg samt arvoden för att driva de externa fartygen. De primära motiven för de externa uppdragen är att uppnå skalfördelar för fartygsanställda och för de omfattande inköp som sker till koncernens fartygsflotta. Vissa ej lönsamma externuppdrag har avvecklats vilket förklarar den lägre omsättningen jämfört med föregående år.

De koncerngemensamma kostnaderna, som inkluderar finansnettot för den centrala finansförvaltningen uppgick för det tredje kvartalet till -8 MSEK (-3).

För niomånadersperioden uppgick de gemensamma kostnaderna till -24 MSEK (-15).

| <i>Koncerngemensamt</i> | Juli - September | | Januari - September | | Helår | Rullande 12-mån |
|----------------------------|------------------|-------|---------------------|-------|-------|--------------------|
| | 2007 | 2006 | 2007 | 2006 | | |
| MSEK | | | | | 2006 | |
| Nettoomsättning | 30 | 72 | 131 | 190 | 243 | 148 |
| Resultat efter finansnetto | -8 | -3 | -24 | -15 | -24 | -33 |
| Vinstmarginal | -26,7% | -4,2% | -18,3% | -7,9% | -9,9% | -22,3% |

Bolagsskatt

Den generella bilden för koncernens nuvarande struktur är att den betalbara skatten är mycket begränsad. Bolagsskatten består därför till väsentlig grad av beräknad, uppskjuten skatt. Den låga betalbara skatten beror på att koncernens verksamhet delvis drivs i länder där beskattningen baseras på s.k. tonnagebeskattning eller liknande skatteregimer samt att skatte- och avskrivningsregler ger möjligheter att skjuta betalbar skatt på framtiden.

Den bokförda, uppskjutna skatteskulden uppgick för den svenska verksamheten till 132 MSEK vid utgången av september (116 per 2006-12-31).

Norges regering har föreslagit att en ny tonnagebeskattning införs från 2007. Förslaget innebär att en uppskjuten skatteskuld per 2006-12-31 skall tas upp till beskattning, varvid 2/3 av skulden skall inbetalas till det norska skatteverket över en 10-års period. För Transatlantic innebär ett godkännande av förslaget att sammanlagt ca 40 MSEK skall betalas in under de närmaste 10 åren. Förslaget innebär samtidigt att Transatlantics hälftenägda bolag TransViking tonnagebeskattas för verksamhetsåret 2007 med en mycket liten skattebelastning som följd.

För koncernens övriga verksamhet finns inga uppskjutna skatteskulder att beakta.

Tonnagebeskattning har införts i flertalet EU-länder och består av en låg årlig avgift, som tas ut på aktuellt tonnage istället för en direkt vinstbaserad beskattning. Diskussion om införandet av EU-anpassad tonnageskatt förs idag i Sverige och kan komma att ersätta nuvarande system med möjligheter till uppskjuten skatt.

Finansiell ställning samt investeringar och avyttringar

Koncernens likvida medel uppgick vid periodens utgång till 396 MSEK (264 MSEK per 2006-12-31). Därtill hade koncernen ej utnyttjade löfteskrediter om totalt 340 MSEK.

Vid utgången av september uppgick koncernens egna kapital till 1 198 MSEK (motsvarande 42,30 SEK/aktie). Minoritetens andel i årets utgående egna kapital uppgick till 24 MSEK, motsvarande 0,80 SEK/aktie.

Den ökande aktiviteten inom Europatrafiken har lett till en viss ökning av rörelsekapitalet och därför en mindre nedgång av soliditeten till 39% (40% per 2006-12-31).

Bruttoinvesteringarna under de första nio månaderna uppgick till 237 MSEK (259). Utgifterna bestod främst av pågående nybyggnation av två AHTS-fartyg inom affärsområde Offshore/Isbrytning, samt förvärv av containerfartyget TransNjord inom affärsområde Industriell Sjöfart.

| <i>Finansiell ställning</i> | September | December |
|---|------------------|----------|
| <i>MSEK vid utgången av respektive period</i> | 2007 | 2006 |
| Totala tillgångar | 3 080 | 2 744 |
| Eget kapital | 1 198 | 1 085 |
| Soliditet | 39% | 40% |
| Nettoskuldsättning | 902 | 818 |
| Skuldsättningsgrad | 75% | 75% |
| Utgående kassa | 396 | 264 |
| <i>SEK per aktie</i> | | |
| Eget kapital inkl minoritetsandelar | 42,30 | 37,90 |

Återköp av aktier

Under det tredje kvartalet har 123.000 av aktier återköpts för ett genomsnittligt pris av 47,28 kr per aktie. Efter att tidigare återköpta aktier indragits (enligt årsstämans beslut 2007) finns 28.308.000 utestående aktier per utgången av september.

Efter rapportperiodens utgång

- Avtal har tecknats med det spanska varvet Zamakona avseende utnyttjande av optioner att beställa ytterligare två AHTS-fartyg för arktiska farvatten. Investeringen uppgår till cirka 550 MSEK vad avser Transatlantics andel.
- Förhandlingar har fortsatt med flera varv avseende beställningar av nya fartyg för Atlantrafiken som ett led i ett åtgärdsprogram för att förbättra Atlantrafikens lönsamhet.
- Transatlantic har omförhandlat charterkontrakt för ett antal inhyrda fartyg, vilket innebär att hyreskostnaderna kommer att reduceras med sammantaget ca 11 MSEK årligen. Totalt beräknas besparingen uppgå till ca 150 MSEK under charterperioden.
- I enlighet med pressrelease den 24 april kommer Transatlantics VD och koncernchef Håkan Larsson att lämna sin befattning och efterträdas av Carl-Johan Hagman. Sedan pressreleasen har Carl-Johan Hagman tillträde uppskjutits till den 1 januari 2008. Håkan Larsson kvarstår som VD i Transatlantic till den 31 december.
Stefan Eliasson har från 1 oktober utsetts till ny CFO i Transatlantic efter Hans Carlweitz, som på egen begäran lämnar koncernen den 31 oktober.

Risker och osäkerhetsfaktorer

Transatlantic är en koncern med en i hög grad internationell verksamhet och är därmed exponerad för ett antal operationella och finansiella risker. Transatlantic arbetar aktivt för att identifiera och hantera dessa risker och riskhantering ingår som en del i den löpande uppföljningen av verksamheten. Några väsentliga risker och osäkerheter utöver de risker och osäkerheter som beskrivs i Transatlantics senaste årsredovisning (sid 37) bedöms inte ha tillkommit.

Transaktioner med närstående

Transaktioner mellan Transatlantic och närstående som väsentligen påverkat företagets ställning och resultat har ej förekommit.

Redovisningsprinciper

Denna delårsrapport har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen samt med tillämpning av IAS 34, Delårsrapportering. Samma redovisningsprinciper och bedömningsgrunder som i senaste årsredovisningen har använts, för såväl koncernen som för moderbolaget. Nya eller reviderade

IFRS standards som trätt i kraft sedan 1 januari 2007 har inte haft någon väsentlig effekt på koncernens resultat- eller balansräkningar.

Utsikter för helåret

Den generella sjöfartsmarknaden väntas bli fortsatt god resten av året. De satsningar som gjorts i koncernen, framförallt i Europadivisionen, ökade transportvolymerna, en stärkt prisbild och genomförda anpassningar av fartygskapacitet i Atlantdivisionen väntas medföra resultatförbättringar i Affärsområde Industriell Sjöfart.

Offshoremarknaden väntas bli fortsatt god, men med något fler fartyg i marknaden är det osäkert om fjolårets goda intjäning kommer att kunna upprepas.

Sammantaget bedöms koncernens resultat för helåret 2007 bli bättre än utfallet 2006.

Telefonkonferens

Med anledning av delårsrapporten kommer en telefonkonferens att hållas torsdagen den 25 oktober kl 09.00 med Transatlantics VD Håkan Larsson och CFO Stefan Eliasson. För vidare information se hemsidan www.rabt.se.

Kommande ekonomiska rapporter

För kvartal 4 26 februari 2008

Skärhamn den 24 oktober 2007

Rederi AB Transatlantic

(Org- nr 556161-0113)

Denna rapport har inte varit föremål för revision.

*För ytterligare kommentarer kontakta VD Håkan Larsson eller CFO Stefan Eliasson
tel 0304-67 47 00*

Koncernens resultaträkning

| Samtliga belopp i MSEK | Juli - September | | Januari - September | | Helår |
|---|------------------|-----------|---------------------|------------|------------|
| | 2007 | 2006 | 2007 | 2006 | 2006 |
| Nettoomsättning | 611 | 581 | 1 871 | 1 631 | 2 252 |
| Övriga rörelseintäkter | 0 | 1 | 2 | 3 | 11 |
| Personalkostnader | -123 | -132 | -326 | -389 | -486 |
| Övriga kostnader | -373 | -309 | -1 234 | -943 | -1 367 |
| Avskrivningar / nedskrivning | -37 | -41 | -107 | -122 | -158 |
| Rörelseresultat | 78 | 100 | 206 | 180 | 252 |
| Finansnetto | -13 | -22 | -34 | -38 | -45 |
| Resultat före skatt | 65 | 78 | 172 | 142 | 207 |
| Skatt på periodens resultat ¹⁾ | -4 | -8 | -15 | -9 | -19 |
| RESULTAT ²⁾ | 61 | 70 | 157 | 133 | 188 |

Hänförligt till:

| | | | | | |
|----------------------------|-----------|-----------|------------|------------|------------|
| Moderföretagets aktieägare | 61 | 70 | 157 | 131 | 183 |
| Minoritetsintresse | 0 | 0 | 0 | 2 | 5 |
| RESULTAT | 61 | 70 | 157 | 133 | 188 |

1) I periodens skattekostnad ingår aktuell skatt med 0 MSEK (0 per 2006-09-30 och -7 per 2006-12-31).

2) I resultatet ingår omstruktureringsposter med netto -2 MSEK (-5 per 2006-09-30 och -9 per 2006-12-31).

Nettoomsättning per verksamhetsområde

| Samtliga belopp i MSEK | Juli - September | | Januari - September | | Helår |
|------------------------------------|------------------|------------|---------------------|--------------|--------------|
| | 2007 | 2006 | 2007 | 2006 | 2006 |
| Affärsområde Industriell Sjöfart | | | | | |
| Division Atlantrafik | 190 | 198 | 571 | 616 | 798 |
| Division Europatrafik | 312 | 215 | 935 | 629 | 917 |
| | 502 | 413 | 1 506 | 1 245 | 1 715 |
| Affärsområde Offshore/Isbrytning | 79 | 96 | 234 | 196 | 294 |
| TOTALT - AFFÄRSVERKSAMHETEN | 581 | 509 | 1 740 | 1 441 | 2 009 |
| Ship Management/Koncerngemensamt | 30 | 72 | 131 | 190 | 243 |
| TOTAL NETTOOMSÄTTNING | 611 | 581 | 1 871 | 1 631 | 2 252 |

Resultat före skatt per verksamhetsområde

| Samtliga belopp i MSEK | Juli - September | | Januari - September | | Helår |
|--------------------------------------|------------------|-----------|---------------------|------------|------------|
| | 2007 | 2006 | 2007 | 2006 | 2006 |
| Affärsområde Industriell Sjöfart | | | | | |
| Division Atlantrafik | 10 | 9 | 13 | 16 | 12 |
| Division Europatrafik | 11 | 9 | 41 | 22 | 37 |
| | 21 | 18 | 54 | 38 | 49 |
| Affärsområde Offshore/Isbrytning | 52 | 64 | 144 | 124 | 191 |
| TOTALT - AFFÄRSVERKSAMHETEN | 73 | 82 | 198 | 162 | 240 |
| Ship Management/Koncerngemensamt | -8 | -3 | -24 | -15 | -24 |
| OPERATIVT RESULTAT FÖRE SKATT | 65 | 79 | 174 | 147 | 216 |
| Omstruktureringsposter | 0 | -1 | -2 | -5 | -9 |
| RESULTAT FÖRE SKATT | 65 | 78 | 172 | 142 | 207 |

Hänförligt till:

| | | | | | |
|----------------------------|----|----|-----|-----|-----|
| Moderföretagets aktieägare | 65 | 78 | 172 | 140 | 202 |
| Minoritetsintresse | 0 | 0 | 0 | 2 | 5 |

Koncernens balansräkning

| Samtliga belopp i MSEK | 2007-09-30 | 2006-12-31 |
|---|--------------|--------------|
| Fartyg | 2 065 | 1 902 |
| Övriga materiella anläggningstillgångar | 66 | 64 |
| Immateriella anläggningstillgångar ¹⁾ | 14 | 12 |
| Finansiella anläggningstillgångar | 100 | 118 |
| Summa anläggningstillgångar | 2 245 | 2 096 |
| Omsättningstillgångar | 835 | 648 |
| SUMMA TILLGÅNGAR | 3 080 | 2 744 |
| Eget kapital ²⁾ | 1 198 | 1 085 |
| Långfristiga skulder ³⁾ | 1 365 | 1 207 |
| Kortfristiga skulder ³⁾ | 517 | 452 |
| SUMMA EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER | 3 080 | 2 744 |
| Ställda säkerheter | 2 035 | 1 626 |
| Eventualförpliktelser | - | - |

1) I beloppet ingår goodwill med 2 MSEK (1).

2) Minoritetsintressen ingår med 24 MSEK (25).

3) Summan av koncernens lång- och kortfristiga räntebärande skulder uppgår till 1 298 MSEK (1 082).

Koncernens kassaflödesanalys

| Samtliga belopp i MSEK | Juli - September | | Januari - September | | Helår 2006 |
|--|------------------|------------|---------------------|------------|---------------|
| | 2007 | 2006 | 2007 | 2006 | |
| Kassaflöde från verksamheten före förändring av rörelsekapitalet | 104 | 137 | 282 | 279 | 363 |
| Förändring av rörelsekapitalet | -6 | -66 | -62 | -114 | -81 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten | 98 | 71 | 220 | 165 | 282 |
| Kassaflöde från investeringsverksamheten ¹⁾ | 8 | 17 | -19 | -69 | -1 |
| Kassaflöde från finansieringsverksamheten | -12 | -88 | -25 | -151 | -234 |
| Utdelning | - | - | -57 | -62 | -62 |
| Förändring av likvida medel | 94 | 0 | 119 | -117 | -15 |
| Ingående kassa | 298 | 170 | 264 | 296 | 296 |
| Kursdifferens i likvida medel | 4 | -1 | 13 | -10 | -17 |
| LIKVIDA MEDEL VID PERIODENS UTGÅNG ²⁾ | 396 | 169 | 396 | 169 | 264 |

1) Bruttoinvesteringarna under perioden januari - september 2007 uppgick till 237 MSEK före avdrag för finansiering. Dessa bestod i huvudsak av förvärv av ett containertfartyg, TransNjord, pågående nybyggnation av två ankarhanteringsfartyg samt aktiverade dockningsutgifter.

2) I koncernens omsättningstillgångar ingår likvida medel inklusive utnyttjade checkkrediter med 396 MSEK (169 per 2006-09-30 och 264 per 2006-12-31). Därtill har koncernen idag ej utnyttjade löfteskrediter om totalt 340 MSEK. Kassaflödesanalysens "Likvida medel vid periodens utgång" består av likvida medel inkl utnyttjad checkkredit om 0 MSEK (0 per 2006-09-30 och 0 per 2006-12-31)

Koncernens eget kapital

| Samtliga belopp i MSEK | Juli - September | | Januari - September | | Helår |
|--|------------------|--------------|---------------------|--------------|--------------|
| | 2007 | 2006 | 2007 | 2006 | 2006 |
| Eget kapital vid periodens början | 1 134 | 1 108 | 1 085 | 1 135 | 1 135 |
| Utdelning | - | - | -57 | -62 | -62 |
| Förvärv egna aktier | -6 | -29 | -17 | -43 | -93 |
| Valutakursdifferenser / kassaflödessäkringar | 9 | -13 | 30 | -25 | -48 |
| Periodens resultat | 61 | 70 | 157 | 131 | 188 |
| Effekt förvärv ¹⁾ | - | - | - | - | -35 |
| EGET KAPITAL VID PERIODENS SLUT ²⁾ | 1 198 | 1 136 | 1 198 | 1 136 | 1 085 |

I koncernen finns inga teckningsoptioner eller andra egetkapitalinstrument.

1) Under 2006 förväroades utestående minoritetsandelar i två holländska partrederier varvid minoritetens andel i eget kapital lösts ut.

2) I eget kapital ingår minoritetsintressen med 24 MSEK (55 per 2006-09-30 och 25 per 2006-12-31).

| Antal aktier ('000) | Juli - September | | Januari - September | | Helår |
|---|------------------|--------|---------------------|--------|--------|
| | 2007 | 2006 | 2007 | 2006 | 2006 |
| Antal utestående aktier vid periodens början | 28 431 | 30 421 | 28 642 | 30 858 | 30 858 |
| Återköp till eget förvar | -123 | -728 | -334 | -1 165 | -2 216 |
| Antal utestående aktier vid periodens utgång | 28 308 | 29 693 | 28 308 | 29 693 | 28 642 |
| Genomsnittligt antal aktier ('000) | 28 389 | 30 005 | 28 410 | 30 504 | 30 137 |
| Totalt återköpta aktier i eget förvar ¹⁾ | 123 | | | | |

1) I augusti 2007 gjordes en nedsättning av aktiekapitalet motsvarande de vid den tidpunkten återköpta aktierna, sammanlagt 2 427 000 st. Kvarstår i eget förvar gör de efter nedsättningen återköpta aktierna 123 000 st.

Data per aktie

| Samtliga belopp i SEK | Juli - September | | Januari - September | | Helår |
|---|------------------|------|---------------------|------|-------|
| | 2007 | 2006 | 2007 | 2006 | 2006 |
| Resultat före kapitalkostnader (EBITDA) | 4,1 | 4,7 | 11,0 | 9,9 | 13,6 |
| Resultat före räntekostnader (EBIT) | 2,9 | 3,4 | 7,8 | 6,3 | 8,9 |
| Resultat efter aktuell skatt | 2,3 | 2,6 | 6,1 | 4,7 | 6,7 |
| Resultat efter full skatt | 2,2 | 2,1 | 5,5 | 4,2 | 6,2 |
| Eget kapital vid periodens utgång inkl. minoritetsandelar | 42,3 | 38,2 | 42,3 | 38,2 | 37,9 |
| Operativt kassaflöde | 3,6 | 4,1 | 9,8 | 8,9 | 12,4 |
| Totalt kassaflöde | 3,3 | 0,0 | 4,2 | -3,8 | -0,5 |

Nyckeltal ¹⁾

| | | Juli - September | | Januari - September | | Helår |
|---|------|------------------|-------|---------------------|-------|-------|
| | | 2007 | 2006 | 2007 | 2006 | 2006 |
| Resultat före kapitalkostnader (EBITDA) | MSEK | 116 | 141 | 314 | 302 | 409 |
| Resultat före räntekostnader (EBIT) | MSEK | 83 | 103 | 221 | 192 | 268 |
| Eget kapital | MSEK | 1 198 | 1 136 | 1 198 | 1 136 | 1 085 |
| Nettoskuldssättning | MSEK | 902 | 996 | 902 | 996 | 818 |
| Operativt kassaflöde | MSEK | 102 | 121 | 279 | 270 | 374 |
| Totalt kassaflöde | MSEK | 94 | 0 | 119 | -117 | -15 |
| Avkastning på sysselsatt kapital | % | 13,8 | 18,1 | 12,7 | 11,1 | 12,0 |
| Avkastning på eget kapital | % | 21,0 | 25,3 | 18,3 | 15,7 | 17,0 |
| Räntetäckningsgrad | ggr | 6,7 | 5,9 | 6,6 | 6,3 | 7,0 |
| Soliditet | % | 38,9 | 40,0 | 38,9 | 40,0 | 39,5 |
| Skuldssättningsgrad | % | 75,3 | 88,0 | 75,3 | 88,0 | 75 |
| Vinstmarginal | % | 10,7 | 13,5 | 9,2 | 8,7 | 9,2 |

1) Nyckeltalen är beräknade på samma sätt som i senaste årsredovisningen, där också nyckeltalsdefinitioner finns publicerade.

Moderbolagets resultaträkning

| Samtliga belopp i MSEK | Juli - September | | Januari - September | | Helår |
|---|------------------|-----------|---------------------|------------|------------|
| | 2007 | 2006 | 2007 | 2006 | 2006 |
| Nettoomsättning ¹⁾ | 91 | 48 | 238 | 112 | 170 |
| Övriga rörelseintäkter | 2 | 0 | 4 | 0 | 1 |
| Personalkostnader | -8 | -7 | -21 | -22 | -35 |
| Övriga kostnader ¹⁾ | -80 | -40 | -220 | -105 | -159 |
| Avskrivningar / nedskrivning | -6 | -5 | -17 | -13 | -17 |
| Rörelseresultat | -1 | -4 | -16 | -28 | -40 |
| Finansnetto ²⁾ | 2 | 0 | 92 | 206 | 198 |
| Resultat efter finansiella poster skatt | 1 | -4 | 76 | 178 | 158 |
| Upplösning av periodiseringsfond | - | - | - | - | 29 |
| Resultat före skatt | 1 | -4 | 76 | 178 | 187 |
| Skatt på periodens resultat ³⁾ | -3 | 1 | 2 | 3 | 14 |
| RESULTAT | -2 | -3 | 78 | 181 | 201 |

1) Ökningen av omsättning och kostnader jämfört med föregående år är hänförlig till de nya fartygen Transpaper, Transpulp och Transtimmer som av moderbolaget bare-boatchartras in, och som time-chartras ut till Stora Enso.

2) I beloppet ingår utdelningar från dotterbolag med 93 MSEK (201 per 2006-09-30 och 279 per 2006-12-31).

3) I periodens skattekostnad ingår aktuell skatt med 0 MSEK (0 per 2006-09-30 och 0 per 2006-12-31).

Moderbolagets balansräkning

| Samtliga belopp i MSEK | 2007-09-30 | 2006-12-31 |
|---|------------|------------|
| Övriga materiella anläggningstillgångar | 23 | 19 |
| Immateriella anläggningstillgångar ¹⁾ | 63 | 73 |
| Finansiella anläggningstillgångar | 714 | 718 |
| Summa anläggningstillgångar | 800 | 810 |
| Omsättningstillgångar ²⁾ | 171 | 179 |
| SUMMA TILLGÅNGAR | 971 | 989 |
| Eget kapital ³⁾ | 732 | 727 |
| Avsättningar | 37 | 45 |
| Långfristiga skulder ^{4, 5)} | 21 | 96 |
| Kortfristiga skulder ^{4, 6)} | 181 | 121 |
| SUMMA EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER | 971 | 989 |

1) I beloppet ingår goodwill med - MSEK (-).

2) I posten omsättningstillgångar ingår likvida medel med 92 MSEK (104).

3) Eget kapital har under året reducerats genom återköp av egna aktier om 17 MSEK.

4) Summan av moderbolagets lång- och kortfristiga räntebärande skulder uppgår till 60 MSEK (75).

5) Reduceringen av långfristiga skulder är hänförlig minskningar av koncerninterna lån genom utdelningar från dotterföretag.

6) Ökningen av kortfristiga skulder är främst hänförlig till utnyttjande av stand-by krediter.

| | | |
|-----------------------|----|----|
| Ställda säkerheter | 50 | 50 |
| Eventualförpliktelser | 20 | 20 |