

*Pressrelease den 22 augusti 2007
från Rederi AB Transatlantic (publ)*

DELÅRSRAPPORT JANUARI – JUNI 2007

Positiv utveckling för Industriell Sjöfart

- *Koncernens nettoomsättning steg med 20% till 1 260 MSEK (1 050).
Periodens operativa resultat* ökade med 41 MSEK och uppgick till 109 MSEK (68).*
- *På rullande tolv månadersbasis uppgick koncernens operativa resultat till 257 MSEK vilket efter aktuell skatt motsvarade 8,40 SEK/aktie.*
- *Offshoremarknaden försvagades under det andra kvartalet, men resultatet är fortsatt starkt.*
- *Inom Industriell sjöfart förbättrades Europatrafikens resultat till följd av ökade volymer och effekter av gjorda marknadssatsningar medan resultatet i koncernens Atlanttrafik försämrades något jämfört med motsvarande period föregående år.*
- *Koncernens operativa resultat för helåret 2007 väntas bli bättre än föregående år.*
- *Utfall för januari- juni 2007:*
 - Nettoomsättning MSEK 1 260 (1 050)*
 - Operativt resultat före skatt MSEK 109 (68)*
 - Resultat före skatt MSEK 107 (64)*
 - Resultat efter aktuell skatt MSEK 107 (64)*
 - Resultat efter full skatt MSEK 96 (63)*
 - Eget kapital den 30 juni 2007 uppgick till 39,90 kr/aktie (37,90 kr/aktie per 2006-12-31)*
 - Soliditeten var per balansdagen 38 % (40% per 2006-12-31)*

* Operativt resultat: Resultat före skatt och omstruktureringsposter

Transatlantics verksamhet, mål och strategi

Transatlantic består dels av affärsområde Industriell Sjöfart med två divisioner - Atlanttrafik 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 offshoremärknaden.

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

Transatlantics mål är att vara märknadsledande 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 andra kvartalet

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

I Transatlantics segment var efterfrågan och sysselsättningen blandad. Affärsområde Offshore/Isbrytning noterade en viss dämpning av fraktraterna till följd av färre riggförflyttningar än väntat. I affärsområde Industriell Sjöfart hade division Europatrafik en god volymutveckling och en stark omsättningstillväxt under kvartalsperioden. I division Atlanttrafik rådde en viss obalans i trafikflödet över Atlanten vilket påverkade kapacitetsutnyttjandet negativt.

Affärsområde Industriell sjöfart förbättrade sitt operativa resultat, som för kvartalsperioden uppgick till 22 MSEK (15).

- Atlanttrafikens resultat blev något lägre än föregående år trots att den totalt transporterade godsmängden var högre än motsvarande period föregående år. Resultatförsämringen beror på obalanser i trafikflödet med större volymer från Nordamerika än till Nordamerika. Kvartalsresultatet har också negativt påverkats av trafikstörningar till följd av haveri på inhyrt tonnage.
Divisionens operativa resultat blev 6 MSEK (10).
- Europatrafiken gynnades av en positiv volymutveckling till följd av gjorda marknads-satsningar och periodens resultat förbättrades jämfört med föregående år.
Divisionens operativa resultat blev 16 MSEK (5).

I affärsområde Offshore/Isbrytning sjönk såväl sysselsättningen som fraktraterna under kvartalsperioden till följd av lägre offshoreaktiviteter, vilket var speciellt tydligt under maj månad. Under kvartalsperioden påbörjade två fartyg långtidskontrakt som tecknats till goda fraktnivåer. Affärsområdets operativa resultat blev 28 MSEK (38).

Koncernens operativa resultat för det andra kvartalet blev 41 MSEK (50).

Koncernresultat för första halvåret och andra kvartalet 2007

Koncernens nettoomsättning för halvåret uppgick till 1 260 MSEK (1 050). Omsättningen ökade för de tre affärsdivisionerna med dryga 27 procent medan omsättningen för externa shipmanagement uppdrag minskade med 33 MSEK.

Koncernens operativa resultat för halvåret uppgick till 109 MSEK (68) och på rullande tolv månadersbasis blev resultatet 257 MSEK.

Resultatet före skatt blev 107 MSEK (64). I resultatet ingår omstruktureringsposter om - 2 MSEK (-4).

Nettoresultatet efter full skatt för halvårsperioden blev 96 MSEK (63).

Koncernens resultat framgår vidare av följande tabell.

<i>Koncernen</i>	April - Juni		Januari - Juni		Helår	Rullande
MSEK	2007	2006	2007	2006	2006	12-mån ¹⁾
Nettoomsättning	637	540	1 260	1 050	2 252	2 462
Resultat före kapitalkostnader ("EBITDA")	85	96	198	161	409	446
Rörelseresultat	50	55	128	80	252	300
Resultat före skatt	41	50	107	64	207	250
Vinstmarginal	6,4%	9,1%	8,5%	6,0%	9,2%	10,2%
Resultat före skatt per verksamhetsområde						
Affärsområde Industriell Sjöfart						
Division Atlantrafik	6	10	3	7	12	8
Division Europatrafik	16	5	30	13	37	54
	22	15	33	20	49	62
Affärsområde Offshore/Isbrytning	28	38	92	60	191	223
Ship Management/Koncerngemensamt	-9	-3	-16	-12	-24	-28
Totalt operativt resultat	41	50	109	68	216	257
Omstruktureringsposter	0	0	-2	-4	-9	-7
Resultat före skatt	41	50	107	64	207	250
Aktuell skatt	0	0	0	0	-7	-8
Uppskjuten skatt	-8	-1	-11	-1	-12	-21
Resultat efter aktuell skatt	41	50	107	64	200	242
Resultat efter full skatt	33	49	96	63	188	221
SEK per aktie						
Operativt resultat efter aktuell skatt	1,40	1,60	3,70	2,20	6,90	8,40
Resultat efter aktuell skatt	1,40	1,60	3,70	2,10	6,70	8,20
Resultat efter full skatt ¹⁾	1,20	1,60	3,40	2,10	6,20	7,50

1) Avser 12-månadersperioden juli 2006 till juni 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 – juni uppgick till 33 MSEK (20).

<i>Industriell Sjöfart</i>	April - Juni		Januari - Juni		Helår	Rullande
MSEK	2007	2006	2007	2006	2006	12-mån
Nettoomsättning	516	414	1 004	816	1 715	1 923
Resultat efter finansnetto	22	15	33	20	49	62
Vinstmarginal	4,3%	3,6%	3,3%	2,5%	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 sex månader jämfört med motsvarande period föregående år. Dock har trafikmönstret ändrats sedan föregående år, vilket medfört att transportsystemet drabbats av obalanser. Genom olika åtgärder väntas de negativa konsekvenserna minska under det andra halvåret.

Den atlantiska roro-trafiken har, trots ovan nämnda obalansproblem och trots ökade driftskostnader, förbättrat sitt resultat både jämfört med årets första kvartal och med första halvåret i fjol. En fortsatt stabilisering av enhetens utveckling kan skönjas också under det tredje kvartalet.

Den atlantiska bulktrafiken har haft en sammantaget god utveckling. Enheten har påverkats positivt av intäkter från utchartring av fartygskapacitet under perioden. Halvårsresultatet var i nivå med fjolåret.

Trafiken av tidningspapper utmed USAs östkust påverkades av maskinhaveri på inhyrda fartyg. Lasttillgången var god och växande.

Förhandlingar om nybeställningar av fartyg till Atlantrafiken pågår och väntas kunna avslutas under hösten 2007.

Divisionens resultat för halvåret uppgick till 3 MSEK (7).

<i>Atlantrafik</i>	April - Juni		Januari - Juni		Helår	Rullande
MSEK	2007	2006	2007	2006	2006	12-mån
Nettoomsättning	185	216	381	418	798	773
Resultat efter finansnetto	6	10	3	7	12	8
Vinstmarginal	3,2%	4,6%	0,8%	1,7%	1,5%	1,0%

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 kommer att utvecklas vidare genom ett trafiksamarbete med det isländska rederiet Samskip varigenom en utökad service och högre frekvens kommer att kunna erbjudas. Enhetens resultat utvecklades sämre än under motsvarande period föregående år. Ett åtgärdsprogram för att förbättra lönsamheten har genomförts och väntas innebära en successiv resultatförbättring under det andra halvåret.

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 det första halvåret 2007.

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 påtaglig omsättningsökning, redovisade ett resultat för det första halvåret om 30 MSEK (13).

<i>Europatrafik</i> <i>MSEK</i>	April - Juni		Januari - Juni		Helår	Rullande
	2007	2006	2007	2006	2006	12-mån
Nettoomsättning	331	198	623	398	917	1 150
Resultat efter finansnetto	16	5	30	13	37	54
Vinstmarginal	4,8%	2,5%	4,8%	3,3%	4,0%	4,7%

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 det första halvåret. En lägre efterfrågan på AHTS-fartyg under det andra kvartalet, och då speciellt i maj månad, resulterade i en sämre sysselsättning och lägre fraktrater. Resultatet sjönk därför både jämfört med föregående år och jämfört med resultatet under årets starka första kvartal.

Någon strukturell eller marknadsmässig förändring av efterfrågan på ankarhanteringstjänster bedöms inte ha inträffat, men till följd av att antalet nylevererade fartyg ökat något väntas spotmarknadsraterna under andra halvåret bli lägre än under motsvarande period ifjol, då extremt god intjäning noterades.

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 ytterligare två ankarhanteringsfartyg fortsätter planenligt. Slutförhandlingar pågår vad avser finansieringsvillkoren för ytterligare två liknande fartyg. Dessa väntas bli avslutade under september.

Affärsområdets resultat för det första halvåret uppgick till 92 MSEK (60).

<i>Offshore/Isbrytning</i>	April - Juni		Januari - Juni		Helår	Rullande
<i>MSEK</i>	2007	2006	2007	2006	2006	12-mån
Nettoomsättning	59	61	155	100	294	349
Resultat efter finansnetto	28	38	92	60	191	223
Vinstmarginal	47,5%	62,3%	59,4%	60,0%	65,0%	63,9%

För andra halvåret förutses en fortsatt stark marknad men dock en lägre efterfrågan än under motsvarande period föregående år, vilket väntas medföra att resultatet för helåret blir 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 andra kvartalet till -9 MSEK (-3). Föregående år påverkades i väsentlig grad av en ränteåterbäring av engångskaraktär.

<i>Koncerngemensamt</i>	April - Juni		Januari - Juni		Helår	Rullande
<i>MSEK</i>	2007	2006	2007	2006	2006	12-mån
Nettoomsättning	62	65	101	134	243	190
Resultat efter finansnetto	-9	-3	-16	-12	-24	-28
Vinstmarginal	-14,5%	-4,6%	-15,8%	-9,0%	-9,9%	-14,7%

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 juni (116 per 2006-12-31). För den norska verksamheten, som omfattar offshorerörelsen, fanns då en motsvarande uppskjuten skatteskuld om 64 MSEK (Transatlantics andel). Då beslut om utdelning och hemtagning av upparbetade vinster ej tagits har denna enligt gällande redovisningsprinciper ej bokförts. 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 såväl Sverige som Norge och kan komma att ersätta nuvarande system med möjligheter till uppskjuten skatt. Införandet av tonnagebeskattning förväntas, såsom varit fallet inom EU, innebära att uppskjuten skatt kan upplösas.

Finansiell ställning samt investeringar och avyttringar

Koncernens likvida medel uppgick vid periodens utgång till 298 MSEK (264 MSEK per 2006-12-31). Därtill hade koncernen ej utnyttjade löfteskrediter om totalt 340 MSEK.

Vid utgången av juni uppgick koncernens egna kapital till 1 134 MSEK (motsvarande 39,90 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 38% (40% per 2006-12-31).

Bruttoinvesteringarna under första halvåret uppgick till -128 MSEK (-152). 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>	Juni	December
<i>MSEK vid utgången av respektive period</i>	2007	2006
Totala tillgångar	2 953	2 744
Eget kapital	1 134	1 085
Soliditet	38%	40%
Nettoskuldsättning	906	818
Skuldsättningsgrad	80%	75%
Utgående kassa	298	264
<i>SEK per aktie</i>		
Eget kapital inkl minoritetsandelar	39,90	37,90

Återköp av aktier

Under det första kvartalet återköptes 210.780 egna aktier. Därefter fanns sammanlagt 2.427.180 egna aktier i eget förvar vilka i enlighet med beslut vid årsstämman i april dragits in. Inga ytterligare återköp har skett under första halvåret 2007.

Efter rapportperiodens utgång

- Förhandlingar har avslutats positivt med det spanska varvet Zamakona avseende utnyttjande av optioner att beställa ytterligare två AHTS-fartyg för arktiska farvatten. Slutdiskussioner pågår om finansieringsvillkoren, vilka väntas bli avslutade under september.
- Förhandlingar har fortsatt med flera varv avseende beställningar av nya fartyg för Atlanttrafiken. Dessa förhandlingar väntas kunna avslutas under hösten.
- 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.

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 2007

Den generella sjöfartsmarknaden väntas bli fortsatt god resten av året. De satsningar som gjorts i koncernen, framförallt i Europadivisionen, ökade transportvolymen, 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 och ett något sämre efterfrågeläge i spotmarknaden är det osäkert om fjolårets goda intjäning kommer att kunna upprepas för det andra halvåret.

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

Telefonkonferens

Med anledning av delårsrapporten kommer en telefonkonferens att hållas torsdagen den 23 augusti kl 08.00 med Transatlantics VD Håkan Larsson och v VD Hans Carlweitz. För vidare information se hemsidan www.rabt.se.

Kommande ekonomiska rapporter

För kvartal 3 24 oktober 2007

För kvartal 4 20 februari 2008

Undertecknade 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.

Skärhamn den 22 augusti 2007

Rederi AB Transatlantic

(Org nr 556161-0113)

Folke Patriksson
Ordförande

Håkan Larsson
Verkställande direktör

Helena Levander
Styrelseledamot

Ulf G Lindén
Styrelseledamot

Christer Lindgren
Styrelseledamot och
Arbetsstagarrepresentant

Christer Olsson
Styrelseledamot

Lena Patriksson Keller
Styrelseledamot

Björn Rosengren
Styrelseledamot

Denna rapport har inte varit föremål för revision.

*För ytterligare kommentarer kontakta VD Håkan Larsson eller vVD Hans Carlweitz,
tel 0304-67 47 00*

Koncernens resultaträkning

Samtliga belopp i MSEK	April - Juni		Januari - Juni		Helår
	2007	2006	2007	2006	2006
Nettoomsättning	637	540	1 260	1 050	2 252
Övriga rörelseintäkter	1	0	2	2	11
Personalkostnader	-90	-134	-203	-257	-486
Övriga kostnader	-463	-310	-861	-634	-1 367
Avskrivningar / nedskrivning	-35	-41	-70	-81	-158
Rörelseresultat	50	55	128	80	252
Finansnetto	-9	-5	-21	-16	-45
Resultat före skatt	41	50	107	64	207
Skatt på periodens resultat ¹⁾	-8	-1	-11	-1	-19
RESULTAT ²⁾	33	49	96	63	188

Hänförligt till:

Moderföretagets aktieägare	33	48	96	61	183
Minoritetsintresse	0	1	0	2	5
RESULTAT	33	49	96	63	188

1) I periodens skattekostnad ingår aktuell skatt med 0 MSEK (0 per 2006-06-30 och -7 per 2006-12-31).

2) I resultatet ingår omstruktureringsposter med netto -2 MSEK (-4 per 2006-06-30 och -9 per 2006-12-31).

Nettoomsättning per verksamhetsområde

Samtliga belopp i MSEK	April - Juni		Januari - Juni		Helår
	2007	2006	2007	2006	2006
Affärsområde Industriell Sjöfart					
Division Atlantrafik	185	216	381	418	798
Division Europatrafik	331	198	623	398	917
	516	414	1 004	816	1 715
Affärsområde Offshore/Isbrytning	59	61	155	100	294
TOTALT - AFFÄRSVERKSAMHETEN	575	475	1 159	916	2 009
Ship Management/Koncerngemensamt	62	65	101	134	243
TOTAL NETTOOMSÄTTNING	637	540	1 260	1 050	2 252

Resultat före skatt per verksamhetsområde

Samtliga belopp i MSEK	April - Juni		Januari - Juni		Helår
	2007	2006	2007	2006	2006
Affärsområde Industriell Sjöfart					
Division Atlantrafik	6	10	3	7	12
Division Europatrafik	16	5	30	13	37
	22	15	33	20	49
Affärsområde Offshore/Isbrytning	28	38	92	60	191
TOTALT - AFFÄRSVERKSAMHETEN	50	53	125	80	240
Ship Management/Koncerngemensamt	-9	-3	-16	-12	-24
OPERATIVT RESULTAT FÖRE SKATT	41	50	109	68	216
Omstruktureringsposter	0	0	-2	-4	-9
RESULTAT FÖRE SKATT	41	50	107	64	207

Hänförligt till:

Moderföretagets aktieägare	41	49	107	62	202
Minoritetsintresse	0	1	0	2	5

Koncernens balansräkning

Samtliga belopp i MSEK	2007-06-30	2006-12-31
Fartyg	2 008	1 902
Övriga materiella anläggningstillgångar	68	64
Immateriella anläggningstillgångar ¹⁾	13	12
Finansiella anläggningstillgångar	109	118
Summa anläggningstillgångar	2 198	2 096
Omsättningstillgångar	755	648
SUMMA TILLGÅNGAR	2 953	2 744
Eget kapital ²⁾	1 134	1 085
Långfristiga skulder ³⁾	1 283	1 207
Kortfristiga skulder ³⁾	536	452
SUMMA EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER	2 953	2 744
¹⁾ I beloppet ingår goodwill med 1 MSEK (1). ²⁾ Minoritetsintressen ingår med 24 MSEK (25). ³⁾ Summan av koncernens lång- och kortfristiga räntebärande skulder uppgår till 1 204 MSEK (1 082).		
Ställda säkerheter	1 928	1 626
Eventualförpliktelser	-	-

Koncernens kassaflödesanalys

Samtliga belopp i MSEK	April - Juni		Januari - Juni		Helår
	2007	2006	2007	2006	
Kassaflöde från verksamheten före förändring av rörelsekapitalet	80	78	178	142	363
Förändring av rörelsekapitalet	-1	-28	-56	-48	-81
Kassaflöde från den löpande verksamheten	79	50	122	94	282
Kassaflöde från investeringsverksamheten ¹⁾	-12	-41	-27	-86	-1
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	31	-9	-13	-63	-234
Utdelning	-57	-62	-57	-62	-62
Förändring av likvida medel	41	-62	25	-117	-15
Ingående kassa	256	238	264	296	296
Kursdifferens i likvida medel	1	-6	9	-9	-17
LIKVIDA MEDEL VID PERIODENS UTGÅNG ²⁾	298	170	298	170	264

1) Bruttoinvesteringarna under perioden januari - juni 2007 uppgick till 122 MSEK före avdrag för finansiering. Dessa bestod i huvudsak av förvärv av ett containerfartyg, TransNjord, pågående nybyggnation av två ankarhanteringsfartyg samt aktiverade dockningsutgifter.

2) I koncernens omsättningstillgångar ingår likvida medel inklusive utnyttjade checkkrediter med 298 MSEK (170 per 2006-06-30 och 264 per 2006-12-31). Därtill har koncernen idag ej utnyttjade löfteskrediter om totalt 400 MSEK. Kassaflödesanalysens "Likvida medel vid periodens utgång" består av likvida medel inkl utnyttjad checkkredit om 0 MSEK (0 per 2006-06-30 och 0 per 2006-12-31).

Koncernens eget kapital

	April - Juni		Januari - Juni		Helår
Samtliga belopp i MSEK	2007	2006	2007	2006	2006
Eget kapital vid periodens början	1 159	1 153	1 085	1 135	1 135
Utdelning	-57	-62	-57	-62	-62
Förvärv egna aktier	-	-14	-11	-14	-93
Valutakursdifferenser / kassaflödessäkringar	-1	-18	21	-14	-48
Periodens resultat	33	49	96	63	188
Effekt förvärv ¹⁾	-	-	-	-	-35
EGET KAPITAL VID PERIODENS SLUT ²⁾	1 134	1 108	1 134	1 108	1 085

I koncernen finns inga teckningsoptioner eller andra egetkapitalinstrument.

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

2) I eget kapital ingår minoritetsintressen med 24 MSEK (54 per 2006-06-30 och 25 per 2006-12-31).

	April - Juni		Januari - Juni		Helår
Antal aktier ('000)	2007	2006	2007	2006	2006
Antal utestående aktier vid periodens början	28 431	30 858	28 642	30 858	30 858
Återköp till eget förvar	-	-437	-211	-437	-2 216
Antal utestående aktier vid periodens utgång	28 431	30 421	28 431	30 421	28 642
Genomsnittligt antal aktier ('000)	28 431	30 650	28 448	30 754	30 137
Totalt återköpta aktier i eget förvar	-2 427				

Data per aktie

	April - Juni		Januari - Juni		Helår
Samtliga belopp i SEK	2007	2006	2007	2006	2006
Resultat före kapitalkostnader (EBITDA)	3,0	3,1	7,0	5,2	13,6
Resultat före räntekostnader (EBIT)	1,9	2,1	4,9	2,9	8,9
Resultat efter aktuell skatt	1,4	1,6	3,7	2,1	6,7
Resultat efter full skatt	1,2	1,6	3,4	2,1	6,2
Eget kapital vid periodens utgång inkl. minoritetsandelar	39,9	36,4	39,9	36,4	37,9
Operativt kassaflöde	2,7	3,0	6,2	4,8	12,4
Totalt kassaflöde	1,4	-2,0	0,9	-3,8	-0,5

Nyckeltal ¹⁾

		April - Juni		Januari - Juni		Helår
		2007	2006	2007	2006	2006
Resultat före kapitalkostnader (EBITDA)	MSEK	85	96	198	161	409
Resultat före räntekostnader (EBIT)	MSEK	55	63	138	89	268
Eget kapital	MSEK	1 134	1 108	1 134	1 108	1 085
Nettoskuldsättning	MSEK	906	967	906	967	818
Operativt kassaflöde	MSEK	76	91	177	149	374
Totalt kassaflöde	MSEK	41	-62	25	-117	-15
Avkastning på sysselsatt kapital	%	9,5	11,4	12,3	7,8	12,0
Avkastning på eget kapital	%	11,3	17,4	17,3	11,2	17,0
Räntetäckningsgrad	ggr	6,4	8,0	6,6	6,7	7,0
Soliditet	%	38,4	39,0	38,4	39,0	39,5
Skuldsättningsgrad	%	80,0	87,0	80,0	87,0	75
Vinstmarginal	%	6,4	9,1	8,5	6,0	9,2



Moderbolagets resultaträkning

Samtliga belopp i MSEK	April - Juni		Januari - Juni		Helår
	2007	2006	2007	2006	
Nettoomsättning ¹⁾	90	30	147	64	170
Övriga rörelseintäkter	1	0	2	0	1
Personalkostnader	-7	-7	-13	-15	-35
Övriga kostnader ¹⁾	-82	-32	-140	-65	-159
Avskrivningar / nedskrivning	-5	-4	-11	-8	-17
Rörelseresultat	-3	-13	-15	-24	-40
Finansnetto ²⁾	90	-2	90	206	198
Resultat efter finansiella poster skatt	87	-15	75	182	158
Upplösning av periodiseringsfond	-	-	-	-	29
Resultat före skatt	87	-15	75	182	187
Skatt på periodens resultat ³⁾	3	1	5	2	14
RESULTAT	90	-14	80	184	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 94 MSEK (201 per 2006-06-30 och 279 per 2006-12-31).

3) I periodens skattekostnad ingår aktuell skatt med 0 MSEK (0 per 2006-06-30 och 0 per 2006-12-31).

Moderbolagets balansräkning

Samtliga belopp i MSEK	2007-06-30	2006-12-31
Övriga materiella anläggningstillgångar	17	19
Immateriella anläggningstillgångar ¹⁾	66	73
Finansiella anläggningstillgångar	719	718
Summa anläggningstillgångar	802	810
Omsättningstillgångar ²⁾	192	179
SUMMA TILLGÅNGAR	994	989
Eget kapital	739	727
Avsättningar	41	45
Långfristiga skulder ^{3, 4)}	21	96
Kortfristiga skulder ^{3, 5)}	193	121
SUMMA EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER	994	989

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

2) I posten omsättningstillgångar ingår likvida medel med 40 MSEK (104).

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

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

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

Ställda säkerheter	50	50
Eventualförpliktelser	20	20