

*Pressrelease den 29 april 2008  
från Rederi AB Transatlantic (publ)*

## **DELÅRSRAPPORT JANUARI – MARS 2008**

### ***Fortsatt starkt koncernresultat***

- *Resultatet i första kvartalet innebar en förbättring med 17 % till 74 MSEK (63).*
- *På rullande tolv månadersbasis uppgick koncernens operativa resultat till 287 MSEK.\**
- *Offshoremarknaden var under det första kvartalet stark och resultatet för affärsområde Offshore/Isbrytning var i linje med föregående år.*
- *Europatrafikens resultat förbättrades till följd av en fortsatt god marknad och gjorda marknadssatsningar.*
- *Resultatet i Atlanttrafiken var otillfredsställande och i nivå med motsvarande period föregående år.*
- *Nettoresultatet per aktie uppgår till 2,60 SEK (2,20)*
- *Stärkt finansiell ställning där soliditeten ökade till 41 % och skuldsättningsgraden sjönk till 53%*
- *Den tekniska driften och bemanningen av svenska statens fem statsisbrytare kommer att tas över per 1 juni 2008.*
- *Carl-Johan Hagman avgår som VD vid årsskiftet eller när ny VD har rekryterats.*
- **Utfall för januari- mars 2008:**
  - Nettoomsättning MSEK 585 (623)*
  - Operativt resultat före skatt MSEK 74 (68)*
  - Resultat före skatt MSEK 79 (66)*
  - Resultat efter aktuell skatt MSEK 79 (65)*
  - Resultat efter full skatt MSEK 74 (63)*
  - Eget kapital den 31 mars 2008 uppgick till 45,30 kr/aktie (43,60 kr/aktie per 2007-12-31)*
  - Soliditeten var per balansdagen 41 % (39 % per 2007-12-31)*
  - Avkastning eget kapital 24 % (22 %)*
  - Avkastning sysselsatt kapital 16 % (15 %)*

---

\* Operativt resultat: Resultat före skatt och omstruktureringskostnader.

## **Transatlantics verksamhet, mål och strategi**

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

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 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 första kvartalet**

Under årets inledande kvartal rädde en fortsatt god sjöfartskonjunktur trots oron på finansmarknaden. Kapacitetsutnyttjandet var generellt sett bra och prisbilden något bättre än föregående år.

I Transatlantics segment var efterfrågeläget och sysselsättningen bra i affärsområde Offshore/Isbrytning, medan situationen var något blandad inom affärsområde Industriell Sjöfart, i huvudsak beroende på den fortsatta försvagningen av US dollar.

**I affärsområde Offshore/Isbrytning** rädde en fortsatt god efterfrågan på tonnage med fraktrater i nivå med den goda intjäningen under motsvarande kvartalsperiod föregående år. Affärsområdets resultat blev 58 MSEK (64).

**Affärsområde Industriell sjöfart** förbättrade det operativa resultat som sammantaget för kvartalsperioden uppgick till 21 MSEK (11).

I Atlanttrafiken var de västgående volymerna lägre och ett fartyg hade en allvarlig grundkänning, vilket skapade obalans i servicen. Divisionens operativa resultat uppgick till -2 MSEK (-3).

I Europatrafiken steg intjäningen i TransLumi Line p.g.a ökade tredjepartslaster och resultatet förbättrades jämfört med föregående år. Divisionens operativa resultat blev 23 MSEK (14).

## Koncernresultat första kvartalet 2008

Koncernens nettoomsättning uppgick till 585 MSEK (623). Omsättningsförändringen beror i huvudsak på lägre intäkter i Atlantrafiken, men även kurseffekter av en lägre US dollar, avyttring av vissa externa shipmanagementuppdrag samt att ett fartyg försåls och hyrts in.

Koncernens operativa resultat uppgick till 74 MSEK (68). Resultat före skatt blev 79 MSEK (66). I resultatet ingår positiva omstruktureringsposter om 5 MSEK som i huvudsak kommer ifrån försäljningen av M/S Holmön.

Resultat efter full skatt blev 74 MSEK (63).

| <i>Koncernen</i>                          | Januari - Mars |       | Helår | Rullande             |
|-------------------------------------------|----------------|-------|-------|----------------------|
| MSEK                                      | 2008           | 2007  | 2007  | 12-mån <sup>1)</sup> |
| Nettoomsättning                           | 585            | 623   | 2 530 | 2 492                |
| Resultat före kapitalkostnader ("EBITDA") | 128            | 113   | 462   | 477                  |
| Rörelseresultat                           | 90             | 78    | 317   | 329                  |
| Resultat före skatt                       | 79             | 66    | 278   | 291                  |
| Vinstmarginal                             | 13,6%          | 10,6% | 11,0% | 11,7%                |

### Resultat före skatt per verksamhetsområde

|                                  |    |    |     |     |
|----------------------------------|----|----|-----|-----|
| Affärsområde Offshore/Isbrytning | 58 | 64 | 230 | 224 |
| Affärsområde Industriell Sjöfart |    |    |     |     |
| Division Atlantrafik             | -2 | -3 | 21  | 22  |
| Division Europatrafik            | 23 | 14 | 60  | 69  |
|                                  | 21 | 11 | 81  | 91  |
| Ship Management/Koncerngemensamt | -5 | -7 | -30 | -28 |
| Totalt operativt resultat        | 74 | 68 | 281 | 287 |
| Omstruktureringsposter           | 5  | -2 | -3  | 4   |
| Resultat före skatt              | 79 | 66 | 278 | 291 |
| Aktuell skatt <sup>2)</sup>      | 0  | -1 | -93 | -92 |
| Uppskjuten skatt                 | -5 | -2 | 1   | -2  |
| Resultat efter skatt             | 74 | 63 | 186 | 197 |

### SEK per aktie

|                                        |      |      |      |      |
|----------------------------------------|------|------|------|------|
| Operativt resultat efter aktuell skatt | 2,60 | 2,30 | 6,60 | 6,90 |
| Resultat efter aktuell skatt           | 2,80 | 2,30 | 6,50 | 7,10 |
| Resultat efter skatt                   | 2,60 | 2,20 | 6,60 | 7,00 |

1) Avser perioden april 2007 till mars 2008.

2) Med aktuell skatt avses skatt som skall betalas eller erhållas för innevarande år.

## Affärsområde Offshore/Isbrytning

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

Affärsområde Offshore/Isbrytning har haft en bra utveckling under det första kvartalet. Efterfrågan på s.k. AHTS-tonnage har under perioden, som normalt är en säsongsmässigt svag period, varit lika stark som under motsvarande period 2007. Fraktnivåerna har varit höga men marknaden och prissättningen fortsätter att vara karaktäriserad av hög volatilitet.

Byggnationen av ytterligare fyra ankarhanteringsfartyg fortsätter planenligt.

Affärsområdets kvartalsresultat uppgick till 58 MSEK. (64).

| <i>Offshore / Isbrytning</i><br>MSEK | Januari - Mars |       | Helår |
|--------------------------------------|----------------|-------|-------|
|                                      | 2008           | 2007  | 2007  |
| Nettoomsättning                      | 92             | 96    | 359   |
| Resultat efter finansnetto           | 58             | 64    | 230   |
| Vinstmarginal                        | 63,0%          | 66,7% | 64,1% |

## Affärsområde Industriell Sjöfart

I affärsområdet ingår två divisioner, Atlanttrafik och Europatrafik. Affärsområdets resultat förbättrades jämfört med motsvarande period föregående år.

| <i>Industriell Sjöfart</i><br>MSEK | Januari - Mars |      | Helår |
|------------------------------------|----------------|------|-------|
|                                    | 2008           | 2007 | 2007  |
| Nettoomsättning                    | 468            | 488  | 2 005 |
| Resultat efter finansnetto         | 21             | 11   | 81    |
| Vinstmarginal                      | 4,5%           | 2,3% | 4,0%  |

### Atlanttrafik

Division Atlanttrafik, vilket består av tre integrerade enheter, hade totalt sett en lägre volym än föregående år. Volymerna av bestruket papper till USA har gått ner som en följd av svårigheter att upprätthålla försäljning. Obalanser i trafikflödet kvarstod, och förstärktes under perioden p.g.a. grundstötning med m/s Finnpine, och en längre dockning av m/s TransOak. Den förväntade resultatförbättringen i Atlanttrafikens uteblev trots genomförda prisökningar och införandet av förbättrade kostnadskompensationsklausuler för bunkerolja och valuta.

Resultatet för LoLo-enheten blev tillfredsställande och var i huvudsak i linje med föregående år.

Divisionens resultat för perioden är otillfredsställande. Ett åtgärdsprogram för att förbättra divisionens lönsamhet är pågående med fokus på att få balans mellan öst- och västgående last, höja fraktnivåerna samt bredda kundunderlaget.

Nya fartyg för traden är fortsatt under utvärdering.

Kvartalsresultatet uppgick till -2 MSEK (-3).

| <i>Atlanttrafik</i>        | Januari - Mars |       | Helår |
|----------------------------|----------------|-------|-------|
| MSEK                       | 2008           | 2007  | 2007  |
| Nettoomsättning            | 165            | 196   | 748   |
| Resultat efter finansnetto | -2             | -3    | 21    |
| Vinstmarginal              | -1,2%          | -1,5% | 2,8%  |

### *Europatrafik*

Verksamheten 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.

Linjetrafiken på England (**TransPal Line**) har minskat sina volymer som ett led i att förbättra lönsamheten. Ett fartyg har tagits ur trafiken och fartygsrotationen har justerats. Kvartalsresultatet har stärkts i förhållande till föregående år men är fortsatt negativt.

Feedertrafiken (**TransFeeder Line**) har haft en mindre volymökning och fartyg av något större storlek håller på att successivt införas i traden. Resultatet är i linje med föregående år men inte på en tillfredsställande nivå.

RoRo-trafiken i Östersjön (**TransLumi Line**) har resultatmässigt överträffat föregående år trots att skogsprodukterna volymmässigt varit något svagare. Den ökande andelen tredjepartslaster har dock medfört att fartygen varit fullt utnyttjade. Större s.k. projektlaster håller på att få en allt större betydelse både volym- och resultatmässigt.

Den kontraktbaserade mindre bulktrafiken (**TransBulk Services**) har under perioden haft en bra utveckling. Ett fartyg från TransPal Line har förstärkt servicen, som därmed utökats och trafikerar nu regelbundet rutten östra Medelhavet - Nordeuropa. Verksamhet har redovisat ett resultat bättre än föregående år. Fartyget M/S Holmön, som tidigare sålts, har levererats till sina nya ägare under perioden.

Europadivisionen, som under kvartalet noterat en marginalförbättring och en omsättningsökning, redovisade ett resultat för det första kvartalet om 23 MSEK (14).

| <i>Europatrafik</i>        | Januari - Mars |      | Helår |
|----------------------------|----------------|------|-------|
| MSEK                       | 2008           | 2007 | 2007  |
| Nettoomsättning            | 303            | 292  | 1 257 |
| Resultat efter finansnetto | 23             | 14   | 60    |
| Vinstmarginal              | 7,6%           | 4,8% | 4,8%  |

## Koncerngemensamt

Koncerngemensamt omfattar ledning och supportfunktionen Drift/Shipmanagement 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.

Ett nytt uppdrag, att bemanna och tekniskt driva svenska statens fem isbrytare har säkerställts genom ett samarbete med det norska shipmanagementbolaget OSM. Detta uppdrag förväntas befästa Transatlantics ställning såsom det globalt ledande rederiet inom offshore sektorn med förmåga att verka i arktiska områden. Tillgång till kunnig och erfaren personal inom detta område är en bristvara och kommer att ge rederiet konkurrensfördelar.

Resultatet för denna enhet, som inkluderar finansnetto för den centrala finansförvaltningen, uppgick för kvartalet till -5 MSEK (-7).

| <i>Koncerngemensamt</i><br>MSEK | Januari - Mars |        | Helår  |
|---------------------------------|----------------|--------|--------|
|                                 | 2008           | 2007   | 2007   |
| Nettoomsättning                 | 25             | 39     | 166    |
| Resultat efter finansnetto      | -5             | -7     | -30    |
| Vinstmarginal                   | -20,0%         | -17,9% | -18,1% |

## 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.

Under kvartalet bokfördes ingen kostnad för aktuell (betalbar) skatt utan endast uppskjuten skattkostnad om 5 MSEK. Den bokförda, uppskjutna skatteskulden uppgick för den svenska verksamheten till 108 MSEK vid utgången av mars (120 per 2007-12-31).

Transatlantics hälftenägda bolag TransViking ingår sedan 2007 i det nya norska tonnageskattesystemet, som innebär att en låg årlig skatt betalas utan några övriga skattemässiga konsekvenser. Den skattemässiga konsekvensen, 90 MSEK, togs resultatmässigt i sin helhet under 2007. Den uppkomna skatteskulden skall betalas in under en tio års period.

Rederiet väntar fortsatt på ett politiskt beslut huruvida en svensk tonnageskatt skall införas. Besked förväntas under året.

## Finansiell ställning samt investeringar och avyttringar

Koncernens likvida medel uppgick vid periodens utgång till 486 MSEK (393 MSEK per 2007-12-31). Därtill hade koncernen ej utnyttjade kreditlöften om totalt 400 MSEK.

Vid utgången av mars uppgick koncernens egna kapital till 1 264 MSEK (motsvarande 45,30 SEK/aktie). Minoritetens andel i årets utgående egna kapital uppgick till 27 MSEK, motsvarande 1,00 SEK/aktie.

Soliditeten uppgick vid utgången av kvartalet till 41 % (39 % per 2007-12-31).

Bruttoinvesteringarna uppgick under kvartalet till 43 MSEK (15). Utgifterna bestod i huvudsak av aktiverade dockningsutgifter.

| <i>Finansiell ställning</i>                   | <b>Mars</b>  | December |
|-----------------------------------------------|--------------|----------|
| <i>MSEK vid utgången av respektive period</i> | <b>2008</b>  | 2007     |
| Totala tillgångar                             | <b>3 064</b> | 3 124    |
| Eget kapital (inkl minoritet)                 | <b>1 264</b> | 1 217    |
| Soliditet                                     | <b>41%</b>   | 39%      |
| Nettoskuldsättning                            | <b>664</b>   | 823      |
| Skuldsättningsgrad                            | <b>53%</b>   | 68%      |
| Utgående kassa                                | <b>486</b>   | 393      |
| <i>SEK per aktie</i>                          |              |          |
| Eget kapital inkl minoritetsandelar           | <b>45,30</b> | 43,60    |

### Återköp av aktier

Under det första kvartalet har inga egna aktier återköpts. Vid utgången av mars fanns det sammanlagt 504.800 egna aktier i eget förvar vilka anskaffats till en snittkurs av 45,41 kr/aktie. Inför årsstämman har styrelsen förslagit att dessa aktier skall innehas i eget förvar.

### Händelser efter rapportperiodens utgång

Två fartyg i TransPal Line har haft haverier vilket kommer att påverka Europadivisionens resultat negativt.

VD Carl-Johan Hagman kommer att lämna bolaget vid slutet av året eller när en efterträdare har utsatts. Rekrytering av en ny VD har påbörjats.

### Risker och osäkerhetsfaktorer

Transatlantic är en koncern med en i hög grad internationell verksamhet och är därmed exponerade 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 årsredovisning 2007 (sid 35) 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, och i enlighet med Rådets för finansiell rapporterings rekommendation RFR 2:1 Redovisning i juridisk person. 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 2008 har inte haft någon effekt på koncernens resultat- eller balansräkningar.

## Utsikter för 2008

Trots tecken på en försvagad konjunktur förväntas den generella sjöfartsmarknaden bli fortsatt god. Pågående strukturåtgärder inom affärsområdet Industriell Sjöfart väntas medföra fortsatta resultatförbättringar i affärsområdet.

Offshoremarknaden förväntas bli fortsatt stark under resten av året. Volatiliteten i branschen kvarstår.

## Telefonkonferens

Med anledning av delårsrapporten kommer en telefonkonferens att hållas onsdagen den 30 april kl 08.30 med Transatlantics VD Carl-Johan Hagman och CFO Stefan Eliasson. För vidare information se bolagets hemsida [www.rabt.se](http://www.rabt.se)

## Kommande ekonomiska rapporter 2008

För kvartal 2 27 augusti

För kvartal 2 20 oktober

Skärhamn den 29 april 2008

Rederi AB Transatlantic

(Org nr 556161-0113)

Styrelsen

Denna rapport har inte varit föremål för revision

*För ytterligare kommentarer kontakta VD Carl-Johan Hagman eller CFO Stefan Eliasson, tel 0304-67 47 00*



### Koncernens resultaträkning

|                                           | Januari - Mars |      | Helår  |
|-------------------------------------------|----------------|------|--------|
| Samtliga belopp i MSEK                    | 2008           | 2007 | 2007   |
| Nettoomsättning                           | 585            | 623  | 2 530  |
| Övriga rörelseintäkter                    | 6              | 1    | 7      |
| Personalkostnader                         | -111           | -113 | -451   |
| Övriga kostnader                          | -352           | -398 | -1 624 |
| Avskrivningar / nedskrivning              | -38            | -35  | -145   |
| Rörelseresultat                           | 90             | 78   | 317    |
| Finansnetto                               | -11            | -12  | -39    |
| Resultat före skatt                       | 79             | 66   | 278    |
| Skatt på periodens resultat <sup>1)</sup> | -5             | -3   | -92    |
| RESULTAT <sup>2)</sup>                    | 74             | 63   | 186    |

Hänförligt till:

|                            |    |    |     |
|----------------------------|----|----|-----|
| Moderföretagets aktieägare | 73 | 63 | 186 |
| Minoritetsintresse         | 1  | 0  | 0   |
| RESULTAT                   | 74 | 63 | 186 |

1) I periodens skattekostnad ingår aktuell skatt med 0 MSEK (-1 per 2007-03-31 och -93 per 2007-12-31).

2) I resultatet ingår omstruktureringsposter, huvudsakligen rearesultat från försäljningen av Holmön, med netto 5 MSEK (-2 per 2007-03-31 och -3 per 2006-12-31).

### Nettoomsättning per verksamhetsområde

|                                  | Januari - Mars |      | Helår |
|----------------------------------|----------------|------|-------|
| Samtliga belopp i MSEK           | 2008           | 2007 | 2007  |
| Affärsområde Offshore/Isbrytning | 92             | 96   | 359   |
| Affärsområde Industriell Sjöfart |                |      |       |
| Division Atlanttrafik            | 165            | 196  | 748   |
| Division Europatrafik            | 303            | 292  | 1 257 |
|                                  | 468            | 488  | 2 005 |
| TOTALT - AFFÄRSVERKSAMHETEN      | 560            | 584  | 2 364 |
| Ship Management/Koncerngemensamt | 25             | 39   | 166   |
| TOTAL NETTOOMSÄTTNING            | 585            | 623  | 2 530 |

### Resultat före skatt per verksamhetsområde

|                                  | Januari - Mars |      | Helår |
|----------------------------------|----------------|------|-------|
| Samtliga belopp i MSEK           | 2008           | 2007 | 2007  |
| Affärsområde Offshore/Isbrytning | 58             | 64   | 230   |
| Affärsområde Industriell Sjöfart |                |      |       |
| Division Atlanttrafik            | -2             | -3   | 21    |
| Division Europatrafik            | 23             | 14   | 60    |
|                                  | 21             | 11   | 81    |
| TOTALT - AFFÄRSVERKSAMHETEN      | 79             | 75   | 311   |
| Ship Management/Koncerngemensamt | -5             | -7   | -30   |
| OPERATIVT RESULTAT FÖRE SKATT    | 74             | 68   | 281   |
| Omstruktureringsposter           | 5              | -2   | -3    |
| RESULTAT FÖRE SKATT              | 79             | 66   | 278   |

Hänförligt till:

|                            |    |    |     |
|----------------------------|----|----|-----|
| Moderföretagets aktieägare | 78 | 66 | 278 |
| Minoritetsintresse         | 1  | 0  | 0   |

### Koncernens balansräkning

| Samtliga belopp i MSEK                                                                                | 2008-03-31   | 2007-12-31   |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|--------------|
| Fartyg                                                                                                | 1 994        | 2 047        |
| Övriga materiella anläggningstillgångar                                                               | 61           | 64           |
| Immateriella anläggningstillgångar <sup>1)</sup>                                                      | 14           | 14           |
| Finansiella anläggningstillgångar                                                                     | 75           | 73           |
| Summa anläggningstillgångar                                                                           | 2 144        | 2 198        |
| Omsättningstillgångar                                                                                 | 920          | 926          |
| <b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>                                                                               | <b>3 064</b> | <b>3 124</b> |
| Eget kapital <sup>2)</sup>                                                                            | 1 264        | 1 217        |
| Långfristiga skulder <sup>3)</sup>                                                                    | 1 341        | 1 365        |
| Kortfristiga skulder <sup>3)</sup>                                                                    | 459          | 542          |
| <b>SUMMA EGET KAPITAL,<br/>AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER</b>                                               | <b>3 064</b> | <b>3 124</b> |
| 1) I beloppet ingår goodwill med 2 MSEK ( 2 ).                                                        |              |              |
| 2) Minoritetsintressen ingår med 27 MSEK ( 25 ).                                                      |              |              |
| 3) Summan av koncernens lång- och kortfristiga räntebärande skulder uppgår till 1 149 MSEK ( 1 215 ). |              |              |
| Ställda säkerheter                                                                                    | 2 003        | 2 061        |
| Eventualförpliktelser                                                                                 | -            | -            |

### Koncernens kassaflödesanalys

| Samtliga belopp i MSEK                                           | Januari - Mars<br>2008 | Helår<br>2007 | Helår<br>2007 |
|------------------------------------------------------------------|------------------------|---------------|---------------|
| Kassaflöde från verksamheten före förändring av rörelsekapitalet | 108                    | 98            | 414           |
| Förändring av rörelsekapitalet                                   | 54                     | -55           | -116          |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten                         | 162                    | 43            | 298           |
| Kassaflöde från investeringsverksamheten <sup>1)</sup>           | -21                    | -15           | -40           |
| Kassaflöde från finansieringsverksamheten                        | -41                    | -44           | -86           |
| Utdelning                                                        | -                      | -             | -57           |
| Förändring av likvida medel                                      | 100                    | -16           | 115           |
| Ingående kassa                                                   | 393                    | 264           | 264           |
| Kursdifferens i likvida medel                                    | -7                     | 8             | 14            |
| <b>LIKVIDA MEDEL VID PERIODENS UTGÅNG <sup>2)</sup></b>          | <b>486</b>             | <b>256</b>    | <b>393</b>    |

1) Bruttoinvesteringarna under perioden januari - mars 2008 uppgick till 43 MSEK före avdrag för finansiering. Dessa bestod i huvudsak av aktiverade dockningsutgifter. I Januari levererades Holmön enligt plan till nya ägare, vilket innebar ett likviditets-tillskott om 18 MSEK.

2) I koncernens omsättningstillgångar ingår likvida medel inklusive utnyttjade checkkrediter med 486 MSEK (256 per 2007-03-31 och 393 per 2007-12-31). 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 - MSEK (- per 2007-03-31 och - per 2007-12-31).

### Koncernens eget kapital

|                                                      | Januari - Mars |              | Helår        |
|------------------------------------------------------|----------------|--------------|--------------|
| Samtliga belopp i MSEK                               | 2008           | 2007         | 2007         |
| Eget kapital vid periodens början                    | 1 217          | 1 085        | 1 085        |
| Utdelning                                            | -              | -            | -57          |
| Förvärv egna aktier                                  | -              | -11          | -34          |
| Valutakursdifferenser / kassaflödessäkringar         | -27            | 22           | 37           |
| Periodens resultat                                   | 74             | 63           | 186          |
| <b>EGET KAPITAL VID PERIODENS SLUT <sup>1)</sup></b> | <b>1 264</b>   | <b>1 159</b> | <b>1 217</b> |

I koncernen finns inga teckningsoptioner eller andra egetkapitalinstrument.

1) I eget kapital ingår minoritetsintressen med 27 MSEK (25 per 2007-03-31 och 25 per 2007-12-31).

|                                                    | Januari - Mars |               | Helår         |
|----------------------------------------------------|----------------|---------------|---------------|
| Antal aktier ('000)                                | 2008           | 2007          | 2007          |
| Antal utestående aktier vid periodens början       | 27 926         | 28 642        | 28 642        |
| Återköp till eget förvar                           | -              | -211          | -716          |
| Antal utestående aktier vid periodens utgång       | 27 926         | 28 431        | 27 926        |
| Antal återköpta aktier i eget förvar <sup>1)</sup> | 505            | 2 427         | 505           |
| <b>Totalt antal aktier vid periodens utgång</b>    | <b>28 431</b>  | <b>30 858</b> | <b>28 431</b> |
| Genomsnittligt antal utestående aktier ('000)      | 27 926         | 28 466        | 28 346        |

1) Vid årsstämman 2007 beslutades och genomfördes en indragning av samtliga vid den tidpunkten återköpta 2 427 180 st aktierna.

### Data per aktie

|                                                           | Januari - Mars |             | Helår      |
|-----------------------------------------------------------|----------------|-------------|------------|
| Samtliga belopp i SEK                                     | 2008           | 2007        | 2007       |
| Resultat före kapitalkostnader (EBITDA)                   | 4,6            | 4,0         | 16,3       |
| Resultat före räntekostnader (EBIT)                       | 3,5            | 2,9         | 12,0       |
| Resultat efter aktuell skatt                              | 2,8            | 2,3         | 6,5        |
| Resultat efter full skatt                                 | 2,6            | 2,2         | 6,6        |
| Eget kapital vid periodens utgång inkl. minoritetsandelar | 45,3           | 40,8        | 43,6       |
| Operativt kassaflöde                                      | 4,0            | 3,5         | 14,9       |
| <b>Totalt kassaflöde</b>                                  | <b>3,6</b>     | <b>-0,6</b> | <b>4,1</b> |

### Nyckeltal <sup>1)</sup>

|                                         |      | Januari - Mars |       | Helår |
|-----------------------------------------|------|----------------|-------|-------|
|                                         |      | 2008           | 2007  | 2007  |
| Resultat före kapitalkostnader (EBITDA) | MSEK | 128            | 113   | 462   |
| Resultat före räntekostnader (EBIT)     | MSEK | 97             | 83    | 341   |
| Eget kapital                            | MSEK | 1 264          | 1 159 | 1 217 |
| Nettoskuldsättning                      | MSEK | 664            | 883   | 823   |
| Operativt kassaflöde                    | MSEK | 112            | 101   | 423   |
| Totalt kassaflöde                       | MSEK | 100            | -16   | 115   |
| Avkastning på sysselsatt kapital        | %    | 16,0           | 15,0  | 14,8  |
| Avkastning på eget kapital              | %    | 23,8           | 22,4  | 16,2  |
| Räntetäckningsgrad                      | ggr  | 7,7            | 6,8   | 7,7   |
| Soliditet                               | %    | 41,3           | 40,4  | 39,0  |
| Skuldsättningsgrad                      | %    | 52,5           | 76,2  | 67,6  |
| Vinstmarginal                           | %    | 13,6           | 10,6  | 11,0  |

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

### Moderbolagets resultaträkning

| Samtliga belopp i MSEK                    | Januari - Mars |            | Helår     |
|-------------------------------------------|----------------|------------|-----------|
|                                           | 2008           | 2007       | 2007      |
| Nettoomsättning <sup>1)</sup>             | 177            | 57         | 317       |
| Övriga rörelseintäkter                    | 7              | 1          | 7         |
| Personalkostnader                         | -52            | -6         | -35       |
| Övriga kostnader <sup>1)</sup>            | -135           | -58        | -297      |
| Avskrivningar / nedskrivning              | -6             | -6         | -17       |
| Rörelseresultat                           | -9             | -12        | -25       |
| Finansnetto <sup>2)</sup>                 | -8             | 0          | 120       |
| Resultat före skatt                       | -17            | -12        | 95        |
| Skatt på periodens resultat <sup>3)</sup> | 4              | 2          | 3         |
| <b>RESULTAT</b>                           | <b>-13</b>     | <b>-10</b> | <b>98</b> |

1) Ökningen av omsättning och kostnader jämfört med föregående år beror på att verksamheten (fartygsdrift) som tidigare bedrevs i dotterbolaget Transatlantic Fleet Services AB från 1/1 2008 överförts till moderbolaget.

2) I beloppet ingår utdelningar från dotterbolag med - MSEK ( - per 2007-03-31 och 118 per 2007-12-31).

3) I periodens skattekostnad ingår aktuell skatt med - MSEK ( - per 2007-03-31 och 3 per 2006-12-31).

### Moderbolagets balansräkning

| Samtliga belopp i MSEK                              | 2008-03-31   | 2007-12-31 |
|-----------------------------------------------------|--------------|------------|
| Övriga materiella anläggningstillgångar             | 19           | 19         |
| Immateriella anläggningstillgångar <sup>1)</sup>    | 56           | 59         |
| Finansiella anläggningstillgångar                   | 694          | 672        |
| Summa anläggningstillgångar                         | 769          | 750        |
| Omsättningstillgångar <sup>2)</sup>                 | 244          | 244        |
| <b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>                             | <b>1 013</b> | <b>994</b> |
| Eget kapital                                        | 747          | 759        |
| Avsättningar                                        | 43           | 43         |
| Långfristiga skulder <sup>3)</sup>                  | 24           | 24         |
| Kortfristiga skulder <sup>3)</sup>                  | 199          | 168        |
| <b>SUMMA EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER</b> | <b>1 013</b> | <b>994</b> |

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

2) I posten omsättningstillgångar ingår likvida medel med 43 MSEK ( 93 ).

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

|                       |     |     |
|-----------------------|-----|-----|
| Ställda säkerheter    | 51  | 51  |
| Eventualförpliktelser | 320 | 322 |