

TransAtlantic Delårsrapport januari–juni 2010



den 23 juli 2010
från Rederi AB TransAtlantic (publ)

Delårsrapport januari–juni 2010

Andra kvartalet 2010

- Nettoomsättningen uppgick till 598 MSEK (573)
- Resultat efter skatt uppgick till 44 MSEK (-17)
- Resultat före skatt uppgick till -30 MSEK (-21)
- Resultat per aktie uppgick till 1,60 SEK (-0,60)

Januari–juni 2010

- Nettoomsättningen uppgick till 1 161 MSEK (1 176)
- Resultat efter skatt uppgick till 41 MSEK (-67)
- Resultat före skatt uppgick till -115 MSEK (-82)
- Resultat per aktie uppgick till 1,50 SEK (-2,40)
- Dop och leverans av AHTS-fartyget Loke Viking i slutet av maj
- Samtliga fem offshorefartyg är kontrakterade på långtidscharter

Nyckeltal

	Jan–juni 2010	Jan–juni 2009
Nettoomsättning, MSEK	1 161	1 176
Operativt resultat före skatt, MSEK ¹⁾	-115	-80
Resultat före skatt, MSEK	-115	-82
Resultat efter aktuell skatt, MSEK	-115	-82
Resultat efter full skatt, MSEK	41	-67
Nettoresultat per aktie, SEK	1,50	-2,40
Eget kapital, SEK/aktie	42,40	47,60
Avkastning på sysselsatt kapital, procent	-7,70	-4,20
Avkastning på eget kapital, procent	6,70	-9,80
Soliditet per balansdagen, procent	38	42

1) Operativt resultat: Resultat före skatt och omstruktureringsposter.

VD-kommentar för perioden januari–juni 2010

Världsekonomin har totalt sett under 2010 utvecklats positivt, men med stora skillnader mellan världsdelarna. Denna skillnad har inneburit att efterfrågan på frakter har blivit mer differentierad mellan marknadsområdena. Asien är fortsatt en stark marknad med ökade volymer likaså har USA en ökad efterfrågan medan däremot Europa fortsatt har en svag ekonomisk utveckling. Denna utveckling förvärrades under andra kvartalet då den finansiella krisen innebar en ytterligare åtstramning inom vissa EU-länder.

Inom de segment som TransAtlantic verkar, noterar vi generellt sett en ökad efterfrågan. Många av våra kunder skeppar mer last än föregående år. Men förutsättningarna och utvecklingen är olika. Speciellt glädjande har utvecklingen inom affärsområde Offshore/Icebreaking varit. För första gången är samtliga våra fartyg uthyrda på längre kontrakt, och dessutom opererar fyra av dem i arktiska farvatten, ett område som vi tror mycket på inför framtiden. Nybygge Loke Viking gick direkt efter dop och leverans i slutet av maj till Grönland för att påbörja sitt kontrakt för det engelska oljebolaget Capricorn. Hon kommer därefter att påbörja ett uppdrag för Statoil i Barents hav. Detta är väldigt positivt eftersom designen för våra nybyggen lämpar sig speciellt väl för operationer i Barents hav.

Tor Viking, som temporärt blev uppehållen av president Obamas beslut att stoppa all oljeexploatering i amerikanska farvatten efter olyckan i Mexikanska Gulfen, är nu på väg till Alaska för andra uppdrag. Vi följer noggrant utvecklingen kring olyckan och dess framtida konsekvenser. Kortsiktigt kommer det antagligen att innebära att vissa offshoreprojekt på stora djup kommer att skjutas på framtiden, och då framförallt i nordamerikanska farvatten. Hittills har inga andra länder stoppat denna typ av aktivitet men de följer utvecklingen noggrant. Långsiktigt tror vi att olyckan kommer att innebära ett större fokus på säkerhets- och miljöarbetet kring offshoreaktiviteter, vilket är positivt för oss, eftersom vi har en hög ambition med vårt eget säkerhets- och miljöarbete.

Utvecklingen inom affärsområde Industrial Shipping är en återspeglning av den världsekonomiska utvecklingen. Många av våra kunder fraktar i år högre volymer än vad de gjorde föregående år, men de skeppar till andra marknader än Europa. Detta har varit tydligt för skogsbolagen som ökat sina skeppningar till Asien och USA under första halvåret. Denna utveckling har inneburit att vi fått problem med fyllnadsgraden för vissa av våra intereuropeiska linjer. Som en konsekvens att detta har vi kommit överens med StoraEnso om att reducera turlistan för TransSuomi Line och temporärt återlämna ett fartyg, vilket kommer att innebära en betydande kostnadsreduktion för trafiken under andra halvåret. Arbetet med att anpassa våra kostnader till marknadsläget fortsätter. Vi kommer att återlämna eller omförhandla T/C hyrorna för fyra fartyg under hösten, vilket kommer att påverka vår Atlant- och containertrafik påtagligt.

Vår strategi med att förändra strukturen för vissa av våra verksamheter, kommer att intensifieras under andra halvåret. Detta tillsammans med det marknadsarbete som pågår för att ta nya marknadsandelar kommer på sikt innebära en förstärkt konkurrenskraft för TransAtlantic.

Stefan Eliasson
t.f VD

Koncernresultat perioden januari–juni

Koncernens nettoomsättning uppgick till 1 161 (1 176). Omsättningsminskningen är i huvudsak hänförlig till affärsområde Industrial Shipping.

Koncernens nettoresultat efter skatt uppgick till 41 MSEK (–67). Resultatet före skatt uppgick till –115 MSEK (–82).

Koncernens resultat framgår av tabellen:

Koncernen	April–juni		Januari–juni		Helår
	2010	2009	2010	2009	2009
MSEK					
Nettoomsättning	598	573	1 161	1 176	2 284
Resultat före kapitalkostnader (EBITDA)	18	30	–21	27	–8
Rörelseresultat	–21	–16	–98	–61	–243
Resultat före skatt	–30	–21	–115	–82	–276
Vinstmarginal	–5,00	–3,60	–9,90	–7,00	–12,10%

Resultat före skatt per verksamhetsområde

Affärsområde Offshore/Icebreaking	2	6	–10	3	–25
Affärsområde Industrial Shipping	–18	–22	–78	–64	–140
	–16	–16	–88	–61	–165
Ship Management/Koncerngemensamt	–14	–5	–27	–19	–48
Totalt operativt resultat ¹⁾	–30	–21	–115	–80	–213
Omstruktureringsposter ²⁾	–	–	–	–2	–63
Resultat före skatt	–30	–21	–115	–82	–276
Aktuell skatt ³⁾	0	0	0	0	–1
Uppskjuten skatt ⁴⁾	74	4	156	15	56
Resultat	44	–17	41	–67	–221

SEK per aktie

Operativt resultat efter aktuell skatt	–1,10	–0,70	–4,20	–3,00	–7,70
Resultat efter aktuell skatt	–1,10	–0,70	–4,20	–3,00	–9,90
Resultat efter full skatt	1,60	–0,60	1,50	–2,40	–8,00

1) Operativt resultat: Resultat före skatt och omstruktureringsposter.

2) I beloppet för helåret 2009 ingår nedskrivningar av fartygsvärden med –61 MSEK samt personalkostnader med –2 MSEK för affärsområde Industrial Shipping.

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

4) Se avsnitt "Bolagsskatt", sid 8.

Finansiell ställning samt investeringar och avyttringar

Koncernens likvida medel uppgick vid periodens utgång till 259 MSEK (327 per 2009–12–31).

Nedanstående tabell visar översiktligt förändringen av likvida medel för perioden:

Samtliga belopp i MSEK	Januari–juni		Helår
	2010	2009	2009
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapitalet	-47	-9	-50
Förändring av rörelsekapitalet	79	-2	2
Kassaflöde från den löpande verksamheten	32	-11	-48
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-103	-83	-142
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	15	-101	-19
Utdelning	-	-70	-70
Förändring av likvida medel	-56	-265	-279
Ingående kassa	327	574	574
Kursdifferens i likvida medel	-12	27	32
Likvida medel vid periodens utgång	259	336	327

Förutom 259 MSEK i likvida medel, har koncernen 13 MSEK, vilka är disponibla i form av outnyttjad checkkredit. Vid utgången av juni uppgick koncernens eget kapital till 1 175 MSEK (motsvarande 42,40 SEK/aktie), varav minoritetens andel i eget kapital uppgick till 21 MSEK, motsvarande 0,80 SEK/aktie.

Soliditeten uppgick vid utgången av perioden till 38 % (37 per 2009-12-31).

Bruttoinvesteringarna uppgick under perioden till 178 MSEK (143). Investeringarna bestod i huvudsak av pågående nybyggnation av fyra ankarhanteringsfartyg samt aktiverade dockningsutgifter.

Finansiell ställning	Juni	December
	2010	2009
MSEK vid utgången av respektive period		
Totala tillgångar	3 072	3 172
Eget kapital	1 175	1 175
Soliditet, %	38	37
Nettoskuldsättning	1 125	1 054
Skuldsättningsgrad, %	96	90
Utgående kassa	259	327
Eget kapital per aktie	42,40	42,40

Affärsområde Offshore/Icebreaking

Verksamheten drivs genom det norska joint venture-bolaget Trans Viking, där TransAtlantic äger 50 procent och resterande 50 procent ägs av det norska bolaget Viking Supply Ships AS. TransAtlantic ansvarar för bemanning, teknisk drift och säkerhet medan Viking Supply Ships ansvarar för marknadsföring och befraktning. Flottan består av fem offshorefartyg samt tre nybyggnadskontrakt med leverans 2010–2011. Tre av de befintliga offshorefartygen är utvecklade för att klara uppdrag inom både isbrytning och offshore.

De tre kombinerade offshore/isbrytarfartygen som under början av året var avropade för isbrytning i Östersjön enligt kontrakt med Svenska Sjöfartsverket, har efter avslutad isbrytning genomgått rutinmässiga varvsbesök. I kombination med en svag offshorespotmarknad gav detta ett negativt resultat under början av perioden.

I slutet av maj levererades det nybyggda AHTS-fartyget Loke Viking från Zamakona-varvet, Bilbao Spanien och hon gick omedelbart in i en charter för det engelska oljebolaget Capricorn. Uppdraget innebär assistans vid oljeborrningar väster om Grönland. I uppdraget ingår även AHTS-fartygen Vidar Viking och Balder Viking. Uppdraget sträcker sig till december 2010. Efter Grönlandsuppdraget ska Loke Viking till Barents hav för ett nytt uppdrag för oljebolaget Statoil.

För Tor Viking har en kontrakt tecknats med oljebolaget Shell för uppdrag i Beufort och Tjuktjihatet. Kontraktet sträcker sig över en tvåårsperiod.

För Odin Viking har tecknats ett kontrakt för offshoreverksamhet i havet utanför Rio de Janeiro, Brasilien. Kontraktet har förlängts och löper till sommaren 2011. Brasilien ökar kraftigt sin satsning på oljeutvinning till havs och Odin Vikings kontrakt är en bra positionering på denna marknad.

Detta betyder att alla fem AHTS-fartygen är kontrakterade för längre charter till tillfredsställande rater och att vår satsning på arktisk offshore ger resultat.

Byggnationen av de tre ytterligare ankarhanteringsfartygen fortsätter. Det andra fartyget i serien, Njord Viking, beräknas att levereras i mitten av december 2010. Resterande två fartyg beräknas levereras under 2011.

Affärsområdets operativa halvårsresultat uppgick till –10 MSEK (3).

Offshore /Icebreaking	April–juni		Januari–juni		Helår
	2010	2009	2010	2009	2009
Nettoomsättning	39	37	66	72	125
Operativt resultat	2	6	–10	3	–25
Vinstmarginal	5%	16%	–15%	4%	–20%

Affärsområde Industrial Shipping

Affärsområdet bedriver systemtrafik i Östersjön med RoRo- och containerfartyg (Division RoRo Baltic), containerbaserad linjetrafik mellan Sverige och England/Tyskland (Division Container), kontraktbaserade bulktransporter i Östersjön, Medelhavet samt i Nordsjön (Division Bulk/LoLo) och RoRo-trafik över Atlanten samt trafik med sidopostfartyg utmed den amerikanska östkusten, USEC, (Division Atlanten).

Division RoRo Baltic bedriver linjetrafik mellan Finland och Sverige/Tyskland med två RoRo-linjer och en containerlinje. I tillägg hyr divisionen lastutrymme av StoraEnso i deras systemtrafik, som betjänar hamnar i Bottenviken. I trafiken på norra Finland, TransLumi Line, har volymerna fortsatt varit stabila under perioden.

Trafiken på södra Finland, TransSuomi Line, har haft en fortsatt svag utveckling med minskade volymer från Finland av skogsprodukter. Däremot har volymerna ökat till Finland. Under kvartal tre kommer tonnagesförändringar att genomföras på södra Finland i syfte att öka fyllnadsgraden i fartygen och därmed generera en förbättrad lönsamhet. Detta sker genom att ett fartyg återlämnas.

Dessutom kompletteras trafiken med två inhyrda containerfartyg som går mellan norra Finland och Hamburg/Bremerhafen. Trafiken utökas med anslutning i Göteborg och Mäntyluoto i Finland.

Time-charter avtalet har förlängts för RoRo-fartyget TransReel, som går i en fast slinga i Östersjön för skogsbolaget M-real, till augusti 2012.

Division Container bedriver containerbaserad linjetrafik på England, TransPal Line, samt feedertrafiken, TransFeeder South. Inom TransPal Line var volymerna och kapacitetsutnyttjandet högt beroende på att framför allt den svenska stålindustrin höjt sin produktion.

Inom segmentet TransFeeder South ligger fraktraterna fortfarande på låga nivåer. Även om kapacitetsutnyttjande varit högt.

För *Division Bulk/LoLo* fortsatte godsvolymer att växa men det råder fortfarande obalanser i lastflödena. För det mindre bulktonnaget var tillgången på last söderut god medan positioneringsresorna tillbaka från västra Europa respektive Medelhavet var under prispress.

I *Division Atlanten* har de västgående volymerna ökat något under kvartalet. Höjningen av containerpriserna för samma destinationer bidrog till denna positiva förändring. De östgående pappersvolymer från Kanada till Europa har stabiliserats på en låg nivå beroende på överkapacitet i Europa och en svag EURO.

Kvantiteterna inom USEC (US East Coast) präglas av svaga volymer på grund av överproduktion, stora lager och en fortsatt prispress på tidningspapper. Det syns ännu ingen tydlig tendens till ökade volymer men efterfrågan har planat ut från en nedåtgående trend. Obalanserna i flödena gör att flottans kapacitet fortsatt är i behov av minskning samt att utnyttjandegraden ska prioriteras. Ett fartyg har återlämnats under kvartalet och ytterligare två kommer att återlämnas i slutet av året.

Industrial Shippings operativa halvårsresultat uppgick till –78 MSEK (–64).

Industrial Shipping	April–juni		Januari–juni		Helår
	2010	2009	2010	2009	2009
Nettoomsättning	492	464	949	964	1 900
Operativt resultat	–18	–22	–78	–64	–140
Vinstmarginal	–4%	–5%	–8%	–7%	–7%

Koncerngemensamt/ Ship Management

Koncerngemensamt omfattar företagsledning, central administration, finansförvaltning och Ship Management. I enheten Ship Management ingår, förutom TransAtlantics flotta, även uppdrag för externa fartygsägare. Dessa svarar för alla driftskostnader och TransAtlantic fakturerar faktiska drifts- utlägg samt arvoden för att driva de externa fartygen. De primära motiven för de externa uppdragen är att uppnå skalfördelar för bemanningen av fartyg samt inköp som sker till koncernens fartygsflotta. Atlantic Container Lines (ACL) har sagt upp shipmanagementuppdraget för sina 9 fartyg per den 1 december 2010. Samtliga berörda sjöpersonalanställda kommer att följa med till den nya uppdragsgivaren. Uppsägningen av avtalet förväntas inte innebära några negativa resultatkonsekvenser.

Resultatet är hänförbart till bolagets kostnader för administration.

För halvåret uppgick resultatet till –27 MSEK (–19).

Koncerngemensamt/Ship Management	April–juni		Januari–juni		Helår
	2010	2009	2010	2009	2009
Nettoomsättning	67	72	146	140	259
Operativt resultat	–14	–5	–27	–19	–48
Vinstmarginal	–21%	–7%	–18%	–14%	–19%

Moderbolaget

Resultat och finansiell ställning

Moderbolagets resultat före skatt uppgick till –131 MSEK (–103). Resultatet efter skatt uppgick till –104 MSEK (–83). Resultatet har belastats av nedskrivning av aktier i dotterbolag med –20 MSEK. Moderbolagets eget kapital uppgick till 579 MSEK (683 per 2009-12-31), balansomslutningen uppgick till 1 231 MSEK (1 252 per 2009-12-31). Soliditeten uppgick per balansdagen till 47 procent (55 per 2009-12-31). Likviditeten uppgick vid periodens utgång till 43 MSEK (73 per 2009-12-31).

Antal aktier

Det totala antalet aktier i eget förvärv uppgår till totalt 704 800 B-aktier per den 30 juni 2010.

Aktiefördelning per 30 juni 2010 framgår nedan:

	Juni
	2010
Registrerade antal B-aktier	26 612 514
Återköpta B-aktier i eget förvar	–704 800
Totalt antal B-aktier på marknaden	25 907 714

Därutöver finns 1 817 960 A-aktier.

Övrigt

Bolagsskatt

Den generella bilden för koncernens nuvarande struktur är att den betalbara skatten är mycket begränsad. Redovisad bolagsskatt består därför huvudsakligen av uppskjuten skatt.

I januari 2010 ogiltigförklarade Högsta Domstolen, Norge den engångsskatt som kostnadsfördes 2007 i samband med inträdet i nya norska tonnageskatteförordningen. Konsekvensen av detta domslut blev att koncernen för kvartalet januari–mars 2010 kunde återföra motsvarande 65 MSEK. En ny lag antogs av norska Stortinget 18 juni 2010 som innebar att rederierna för en reducerad engångsskatt, återigen gavs möjligheten att inträda i nya tonnageskatteförordningen. Skattekonsekvensen för TransAtlantic av detta inträde, vilket bokförts i andra kvartalet 2010, innebar en engångsbelastning om 23 MSEK.

Avtal om förvärv av bareboatinchartrade fartyg, som redovisas som finansiell lease, tecknades under kvartalet. I samband med det gjordes en bedömning av skattesituationen vilket innebar att koncernen upplöste en skattereserv om 78 MSEK hänförligt till dessa fartyg.

Den redovisade uppskjutna skattefordran uppgick för den svenska verksamheten till 16 MSEK vid utgången av juni 2010 (-87 per 2009-12-31).

Transaktioner med närstående

Transaktioner mellan TransAtlantic och närstående som väsentligen påverkat företags ställning och resultat har ej förekommit.

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, bedöma och hantera dessa risker. Riskhantering ingår som en del i den löpande uppföljningen av verksamheten. Några väsentliga risker och osäkerheter utöver de risker och osäkerheter som beskrivs i TransAtlantic's årsredovisning 2009, sid 44, bedöms inte ha tillkommit. Med anledning av den negativa lönsamheten har bolaget fört diskussioner med berörda banker om finansieringsvillkor. Dessa diskussioner är delvis avslutade men koncernen har inte slutligt avtalat villkoren för två av de berörda bankerna. Förhandlingarna beräknas att helt slutföras under juli månad.

Redovisningsprinciper

Denna delårsrapport har, för koncernen, upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering samt tillämpliga regler i Årsredovisningslagen, och för moderbolaget i enlighet med Årsredovisningslagen och Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 2.3 Redovisning för juridiska personer. Redovisningsprinciper som tillämpats för koncernen och moderbolaget överensstämmer, om ej annat anges nedan, med de redovisningsprinciper som användes vid upprättandet av senaste årsredovisningen.

Nya och ändrade redovisningsprinciper 2010

Omarbetade IFRS 3 Rörelseförvärv och ändrade IAS 27 Koncernredovisning och separata finansiella rapporter tillämpas vid redovisning av förvärv och avyttringar av rörelseverksamhet från och med 2010.

Händelser efter rapportperiodens utgång

Ett nytt kontrakt har tecknats med oljebolaget Statoil för det nybyggda AHTS-fartyget Loke Viking. Kontraktet sträcker sig till halvårsskiftet 2011 med option om ytterligare förlängning. Förvärv har skett av ägarbolagen till de tre RoRo-fartygen, Ortvikén, Östrand och Obbola. I samband med förvärvet finansierades fartygen vilket har inneburit att koncernens kassabalans förstärktes med ca 200 MSEK. Den innan förvärvet gällande bareboatchartern klassificerades som en finansiell leasekontrakt. Detta innebar att koncernen redan innan förvärvet av de fartygsägande bolagen hade med fartygen i balansräkningen.

Detaljerad information om ovanstående händelser återfinns på www.rabt.se

Telefonkonferens

Med anledning av delårsrapportens offentliggörande kommer en telefonkonferens att hållas fredagen den 23 juli kl 09.30 med TransAtlantics t.f VD Stefan Eliasson och Finansdirektör Ola Helgesson.

För ytterligare information se hemsidan, www.rabt.se.

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att denna halvårsrapport ger en översikt av företagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som företaget och de företag som ingår i koncernens står inför.

Skärhamn den 23 juli 2010

Stefan Eliasson
t.f Verkställande Direktör

Folke Patriksson
Ordförande

Håkan Larsson
Styrelsemedlem

Helena Levander
Styrelsemedlem

Christer Lindgren
Arbetsgarerepresentant

Christer Olsson
Styrelsemedlem

Lena Patriksson Keller
Styrelsemedlem

Björn Rosengren
Styrelsemedlem

Magnus Sonnorp
Styrelsemedlem

Denna rapport har inte varit föremål för revision

För ytterligare information kontakta t.f. VD Stefan Eliasson eller Finansdirektör Ola Helgesson,
tel 0304-67 47 00

Finansiell kalender 2010/2011

28 oktober	Delårsrapport januari–september
22 februari	Bokslutskommuniké 2010
28 april	Delårsrapport januari–mars 2011
28 april	Årsstämma

Delårsrapporten återfinns i sin helhet på bolagets website: www.rabt.se

Koncernens resultaträkning

	April–juni		Januari–juni		Helår
	2010	2009	2010	2009	2009
Samtliga belopp i MSEK					
Nettoomsättning	598	573	1 161	1 176	2 284
Övriga rörelseintäkter	0	0	0	1	3
Direkta resekostnader	-309	-264	-613	-525	-1 116
Personalkostnader	-171	-162	-362	-332	-648
Övriga kostnader	-100	-119	-207	-293	-531
Avskrivningar / nedskrivningar	-39	-44	-77	-88	-235
Rörelseresultat	-21	-16	-98	-61	-243
Finansnetto	-9	-5	-17	-21	-33
Resultat före skatt	-30	-21	-115	-82	-276
Skatt på periodens resultat ¹⁾	74	4	156	15	55
PERIODENS RESULTAT ²⁾	44	-17	41	-67	-221
Hänförligt till:					
Moderföretagets aktieägare	44	-12	40	-62	-214
Minoritetsintresse	0	-5	1	-5	-7
PERIODENS RESULTAT	44	-17	41	-67	-221
Resultat per aktie, hänförligt till moderbolagets aktieägare, per aktie i SEK (före och efter utspädning)	1,6	-0,4	1,5	-2,2	-7,7

1) Se avsnitt "Bolagsskatt", sid 8.

2) För helåret 2009 ingick omstrukturingskostnader inom affärsområde Industrial Shipping bestående av fartygsnedskrivningar om -61 MSEK samt personalkostnader med -2 MSEK.

	April–juni		Januari–juni		Helår
	2010	2009	2010	2009	2009
Rapport över totalresultat					
Samtliga belopp i MSEK					
Periodens resultat	44	-17	41	-67	-221
Periodens övriga totalresultat:					
Förändring säkringsreserv, netto	-4	11	5	5	16
Förändring omräkningsreserv, netto	-15	-16	-46	38	35
Övrigt totalresultat	-19	-5	-41	43	51
PERIODENS TOTALRESULTAT	25	-22	0	-24	-170
Summa totalresultat hänförligt till:					
Moderföretagets aktieägare	25	-17	-1	-19	-163
Minoritetsintresse	0	-5	1	-5	-7
PERIODENS TOTALRESULTAT	25	-22	0	-24	-170

Nettoomsättning per verksamhetsområde

Samtliga belopp i MSEK	April–juni		Januari–juni		Helår
	2010	2009	2010	2009	2009
Affärsområde Offshore/Icebreaking ¹⁾	39	37	66	72	125
Affärsområde Industrial Shipping ¹⁾	492	464	949	964	1 900
TOTAL AFFÄRSVERKSAMHETEN	531	501	1 015	1 036	2 025
Ship Management/Koncerngemensamt	329	294	630	563	1 108
./. elimineras intern försäljning	-262	-222	-484	-423	-849
TOTAL NETTOOMSÄTTNING	598	573	1 161	1 176	2 284

1) Internförsäljning saknas.

Resultat före skatt per verksamhetsområde

Samtliga belopp i MSEK	April–juni		Januari–juni		Helår
	2010	2009	2010	2009	2009
Affärsområde Offshore/Icebreaking	2	6	-10	3	-25
Affärsområde Industrial Shipping	-18	-22	-78	-64	-140
TOTAL AFFÄRSVERKSAMHETEN	-16	-16	-88	-61	-165
Ship Management/Koncerngemensamt	-14	-5	-27	-19	-48
OPERATIVT RESULTAT FÖRE SKATT¹⁾	-30	-21	-115	-80	-213
Omstruktureringsposter ²⁾	-	0	-	-2	-63
RESULTAT FÖRE SKATT	-30	-21	-115	-82	-276
Hänförligt till:					
Moderföretagets aktieägare	-30	-16	-116	-77	-269
Minoritetsintresse	0	-5	1	-5	-7

1) Operativt resultat: Resultat före skatt och omstruktureringsposter.

2) För helåret 2009 ingår omstruktureringskostnader inom affärsområde Industrial Shipping bestående av fartygsnedskrivningar om -61 MSEK samt personalkostnader med -2 MSEK.

Tillgångar allokerade per verksamhetsområde

Samtliga belopp i MSEK	2010-06-30	2009-12-31
Affärsområde Offshore/Icebreaking	1 076	974
Affärsområde Industrial Shipping	1 457	1 555
TOTALT AFFÄRSVERKSAMHETEN	2 533	2 529
Ship Management/Koncerngemensamt	539	643
TOTALA TILLGÅNGAR	3 072	3 172

Koncernens balansräkning

Samtliga belopp i MSEK	2010-06-30	2009-12-31
Fartyg	2 259	2 195
Övriga materiella anläggningstillgångar	81	87
Immateriella anläggningstillgångar ¹⁾	12	12
Finansiella anläggningstillgångar	87	105
Summa anläggningstillgångar	2 439	2 399
Omsättningstillgångar	633	773
SUMMA TILLGÅNGAR	3 072	3 172
Eget kapital ²⁾	1 175	1 175
Långfristiga skulder ³⁾	1 262	1 447
Kortfristiga skulder ³⁾	635	550
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	3 072	3 172

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

2) Minoritetsintressen ingår med 21 MSEK (22).

3) Summan av koncernens lång- och kortfristiga räntebärande skulder uppgår till 1 384 MSEK (1 381).

Koncernens kassaflödesanalys

Samtliga belopp i MSEK	April–juni		Januari–juni		Helår
	2010	2009	2010	2009	2009
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapitalet	-9	15	-47	-9	-50
Förändring av rörelsekapitalet	87	-38	79	-2	2
Kassaflöde från den löpande verksamheten	78	-23	32	-11	-48
Kassaflöde från investeringsverksamheten ¹⁾	-90	-64	-103	-83	-142
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-43	-65	15	-101	-19
Utdelning	-	-70	-	-70	-70
Förändring av likvida medel	-55	-222	-56	-265	-279
Ingående kassa	317	565	327	574	574
Kursdifferens i likvida medel	-3	-7	-12	27	32
LIKVIDA MEDEL VID PERIODENS UTGÅNG ²⁾	259	336	259	336	327

1) Bruttoinvesteringar under perioden januari–juni uppgår till 178 MSEK (jan–juni 2009: 143, jan–dec 2009: 364) före avdrag för finansiering.

Årets investeringar bestod i huvudsak av aktiverade dockningsutgifter och pågående nybyggnation av fyra ankarhanteringsfartyg.

2) I koncernens omsättningstillgångar ingår likvida medel med 259 MSEK (336). Därtill har koncernen outnyttjade kreditlöften om totalt 13 MSEK. Utnyttjad checkkredit uppgick per 2010-06-30 till 87 MSEK (2009-06-30: - och 2009-12-31: 6).

Koncernens eget kapital

Samtliga belopp i MSEK	April–juni		Januari–juni		Helår
	2010	2009	2010	2009	2009
Eget kapital vid periodens början	1 150	1 419	1 175	1 421	1 421
Utdelning	–	–70	–	–70	–70
Förvärv egna aktier	–	–6	–	–6	–6
Periodens totalresultat	25	–22	0	–24	–170
EGET KAPITAL VID PERIODENS SLUT ¹⁾	1 175	1 321	1 175	1 321	1 175

I koncernen finns inga optionsprogram som kan medföra utspädningseffekter.

1) I eget kapital ingår minoritetsintressen med 21 MSEK (2009-06-30: 21 och 2009-12-31: 22).

Antal aktier ('000)	April–juni		Januari–juni		Helår
	2010	2009	2010	2009	2009
Antal utestående aktier vid periodens början	27 726	27 926	27 726	27 926	27 926
Återköp till eget förvar	–	–200	–	–200	–200
Antal utestående aktier vid periodens utgång	27 726	27 726	27 726	27 726	27 726
Antal återköpta aktier i eget förvar	705	705	705	705	705
Totalt antal aktier vid periodens utgång	28 431	28 431	28 431	28 431	28 431
Genomsnittligt antal utestående aktier ('000)	27 726	27 859	27 726	27 893	27 809

Data per aktie

Samtliga belopp i SEK	April–juni		Januari–juni		Helår
	2010	2009	2010	2009	2009
Resultat före kapitalkostnader (EBITDA)	0,7	1,1	–0,7	1,0	–0,3
Resultat före räntekostnader (EBIT)	–0,8	–0,4	–3,5	–2,0	–8,4
Resultat efter aktuell skatt	–1,1	–0,7	–4,2	–3,0	–9,9
Resultat efter full skatt	1,6	–0,6	1,5	–2,4	–8,0
Eget kapital vid periodens utgång inkl. minoritetsandelar	42,4	47,6	42,4	47,6	42,4
Operativt kassaflöde	0,3	0,9	–1,4	0,2	–1,5
Totalt kassaflöde	–2,0	–8,0	–2,0	–9,5	–10,0

Nyckeltal

	April–juni		Januari–juni		Helår
	2010	2009	2010	2009	2009
Resultat före kapitalkostnader (EBITDA), MSEK	18	30	–21	27	–8
Resultat före räntekostnader (EBIT), MSEK	–21	–12	–98	–55	–233
Eget kapital, MSEK	1 175	1 321	1 175	1 321	1 175
Nettoskuldsättning, MSEK	1 125	841	1 125	841	1 054
Operativt kassaflöde, MSEK	10	24	–38	6	–41
Totalt kassaflöde, MSEK	–55	–222	–56	–265	–279
Avkastning på sysselsatt kapital, procent	–3,3	–3,2	–7,7	–4,2	–9,0
Avkastning på eget kapital, procent	14,7	–5,1	6,7	–9,8	–17,1
Räntetäckningsgrad, ggr	2,0	3,6	–0,9	1,2	0,0
Soliditet, procent	38,2	41,7	38,2	41,7	37,0
Skuldsättningsgrad, procent	95,7	63,6	95,7	63,6	89,7
Vinstmarginal, procent	–5,0	–3,6	–9,9	–7,0	–12,1

Nyckeltalen är beräknade på samma sätt som i senaste årsredovisningen. Se även sid 15.

Moderbolagets resultaträkning

Samtliga belopp i MSEK	April–juni		Januari–juni		Helår
	2010	2009	2010	2009	2009
Nettoomsättning	329	304	634	619	1 245
Övriga rörelseintäkter	0	0	0	0	1
Direkta resekostnader	-103	-98	-206	-186	-382
Personalkostnader	-67	-58	-138	-122	-255
Övriga kostnader	-198	-164	-385	-382	-756
Avskrivningar/nedskrivning	-5	-5	-11	-10	-22
Rörelseresultat	-44	-21	-106	-81	-169
Finansnetto ¹⁾	0	-27	-25	-22	-24
Resultat före skatt	-44	-48	-131	-103	-193
Skatt på periodens resultat ²⁾	11	7	27	20	47
RESULTAT	-33	-41	-104	-83	-146

1) I beloppet för perioden januari–juni 2010 ingår nedskrivningar av aktieinnehav i dotterbolag med -20 MSEK.

2) I perioden januari–december ingår aktuell skatt med - MSEK (-).

Moderbolagets balansräkning

Samtliga belopp i MSEK	2010-06-30	2009-12-31
Materiella anläggningstillgångar	57	59
Immateriella anläggningstillgångar ¹⁾	22	30
Finansiella anläggningstillgångar	854	799
Summa anläggningstillgångar	933	888
Omsättningstillgångar ²⁾	298	364
SUMMA TILLGÅNGAR	1 231	1 252
Eget kapital	579	683
Avsättningar	35	35
Långfristiga skulder ³⁾	127	118
Kortfristiga skulder ³⁾	490	416
SUMMA EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER	1 231	1 252

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

2) I posten omsättningstillgångar ingår likvida medel med 43 MSEK (73).

3) Summan av moderbolagets lång- och kortfristiga räntebärande skulder uppgår till 193 MSEK (114).

Definitioner

Andel riskbärande kapital

Eget kapital och uppskjuten skatt (inklusive minoritet) dividerat med den totala balansomslutningen.

Avkastning på eget kapital

Resultat efter finansiella poster med avdrag för skatt på årets resultat dividerat med genomsnittligt eget kapital.

Avkastning på sysselsatt kapital

Resultat efter finansiella poster plus räntekostnader dividerat med genomsnittligt sysselsatt kapital.

CAP

Ett finansiellt ränteinstrument för att säkerställa att räntekostnaden inte överstiger en viss fastställd nivå.

Desinvestering

Avyttring av anläggningstillgångar.

Direktavkastning

Utdelning per aktie delat med börskurs vid årets slut.

EBIT

“Earnings before interest and taxes”, motsvarar rörelseresultat.

EBITDA

“Earnings Before Interest, Taxes, Depreciation, and Amortization”, motsvarar resultat före kapitalkostnader och skatt.

Eget kapital per aktie

Eget kapital dividerat med antal utestående aktier.

Hedge

Ett övergripande begrepp för finansiella åtgärder som görs för att undvika oönskad resultatpåverkan pga variationer i räntor, valutor m.m.

IFRS

International Financial Reporting Standards, vilket är en internationell redovisningsstandard som samtliga börsnoterade företag inom EU ska ha anpassats till senast 2005.

Nettoskuld sättning

Räntebärande skulder minus likvida medel.

Omstruktureringskostnader

Inkluderar intäkter och kostnader av engångskaraktär t.ex. realisationsresultat vid fartygsförsäljningar, nedskrivning av fartyg samt personalrationaliseringskostnader.

Operativt kassaflöde

Resultat efter finansnetto justerat för realisationsresultat, avskrivningar och nedskrivningar.

Operativt resultat (före skatt)

Resultat före skatt samt före omstruktureringskostnader.

Operativt resultat per affärsområde

Resultat efter finansiella poster och före koncerngemensamma kostnader och centralt/koncerngemensamt finansnetto.

Operativt rörelseresultat

Resultat före finansiella poster och skatt samt före omstruktureringskostnader.

P/E-tal

Börskurs vid periodens slut dividerat med resultat efter finansiella poster med avdrag för full skatt per aktie.

Rörelseresultat per affärsområde

Rörelseresultat för respektive affärsområde redovisas före koncerngemensamma kostnader.

Resultat per aktie

Resultat efter finansiella poster med avdrag för: 1) aktuell skatt, 2) skatt på årets resultat (aktuell och uppskjuten skatt) enligt koncernens resultaträkning.

Räntetäckningsgrad

Rörelseresultat före avskrivningar plus ränteutgifter dividerat med räntekostnader.

Skuldsättningsgrad

Räntebärande skulder minus likvida medel dividerat med eget kapital.

Soliditet

Eget kapital dividerat med total balansomslutning.

Sysselsatt kapital

Räntebärande skulder och eget kapital.

Totalt kassaflöde

Kassaflöde från den löpande verksamheten, från investeringsverksamheten samt finansieringsverksamheten.

Vinstmarginal

Resultat efter finansiella poster dividerat med nettoomsättning.



Rederi AB TransAtlantic (publ),
(Org nr 556161-0113)
Besöksadress: Södra Hamnen 27
Box 32, 471 21 Skärhamn
Tel: 0304–67 47 00
E-mail: info@rabt.se
Internet: www.rabt.se