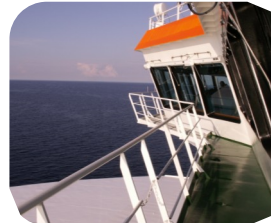


TransAtlantic Delårsrapport januari-juni 2011



den 4 augusti 2011
från Rederi AB TransAtlantic (publ)

Delårsrapport januari-juni 2011

Andra kvartalet 2011

- Nettoomsättningen uppgick till 661 MSEK (598)
- Resultat före skatt uppgick till -73 MSEK (-30)
- Resultat efter skatt uppgick till -52 MSEK (44)
- Resultat efter skatt per aktie uppgick till -0,9 SEK (1,6)

Januari-juni 2011

- Nettoomsättningen uppgick till 1 239 MSEK (1 161)
 - Resultat före skatt uppgick till -138 MSEK (-115)
 - Resultat efter skatt uppgick till -105 MSEK (41)
 - Resultat efter skatt per aktie uppgick till -1,9 SEK (1,5)
- Resultatet för det andra kvartalet är fortsatt svagt. Affärsområde Offshore/Icebreaking resultat påverkades negativt av en fortsatt svag offshorespotmarknad på Nordsjön och två fartyg som inte var fullt verksamma under perioden på grund av uppgraderingsarbete på varv respektive inklarering inför nytt uppdrag. Det operativa resultatet för affärsområde Industrial Shipping förbättrades jämfört med föregående år.
 - Ett nytt fraktavtal har tecknats med StoraEnso, som täcker skeppningar av skogsprodukter från pappersbruk i Kemi och Uleåborg till Antwerpen/Zeebrugge. Avtalet innebär att sex fartyg sätts in i trafiksystemet.
 - Förvärvet av rederi- och logistikföretaget Österströms International AB slutfördes i början av juni.
 - I slutet av juli togs leverans av det tredje AHTS-fartyget Magne Viking (tidigare benämnd TransBering), i en serie av fyra, från varv i Spanien.
 - Styrelsen avser att föreslå på en extra bolagsstämma i september, en företrädesemission i storleksordningen 500 MSEK. Emissionsbeloppet är avhängigt ett eventuellt förvärv av SBS Marine, ett brittiskt offshorerederi, baserat i Aberdeen.
 - Processen med en uppdelning av koncernen, för att på sikt skapa två välkapitaliserade och välpositionerade fristående enheter, fortsätter planenligt.
 - Etableringen av offshoreverksamheten, Trans Viking Offshore A/S, inklusive flytt av dess huvudkontor till Köpenhamn fortskrider enligt plan och bedöms vara genomförd i slutet av året.

Nyckeltal	Januari-juni 2011	Januari-juni 2010
Nettoomsättning, MSEK	1 239	1 161
Operativt resultat före skatt, MSEK ¹⁾	-97	-115
Resultat före skatt, MSEK	-138	-115
Resultat efter skatt, MSEK	-105	41
Nettoresultat per aktie, SEK	-1,9	1,5
Eget kapital, SEK/aktie	42,2	42,4
Avkastning på sysselsatt kapital, procent	-4,3	-7,7
Avkastning på eget kapital, procent	-8,8	6,7
Soliditet per balansdagen, procent	43,9	38,2

1) Operativt resultat: Resultat före skatt, omstruktureringsposter och förvärvseffekter.

VD-kommentar för perioden januari-juni 2011

Resultatet för kvartalet är otillfredsställande. Inom affärsområde Offshore/Icebreaking präglas marknaden fortfarande av låga rater, en svag offshorespotmarknad i Nordsjön samt att två fartyg var fullt verksamma under perioden på grund av uppgraderingsarbete på varv, respektive inklareringsarbete inför nytt uppdrag. Inom affärsområde Industrial Shipping har marknadssituationen och efterfrågan inom de olika segmenten uppvisat olika tendenser.

Inom affärsområde Industrial Shipping har efterfrågan inom bulk- och småbulkstrafiken försämrats under kvartalet medan trafiken inom RoRo- och containerenheterna är i stort sett oförändrad. Betydande överskott av tonnage råder i flera segment vilket gör att fraktraterna hålls på en relativt låg nivå. Resultatet för perioden är klart otillfredsställande men vi kan konstatera att utvecklingen inom affärsområde Industrial Shipping har vänt på ett positivt sätt och vi kan presentera ett operativt resultat före skatt på 0 MSEK för kvartalet. Som jämförelse uppgick föregående års motsvarande resultat till -18 MSEK. Vi har åstadkommit detta dels genom kostnadsbesparingar dels genom att vi har utnyttjat åter-hämtningen av den svenska exportindustrin och då speciellt transportvolymerna inom Divisionerna Container och RoRo Baltic.

Resultatet inom Affärsområde Offshore/Icebreaking har påverkats av låga rater på spotmarknaden i Nordsjön samt en låg utnyttjandegrad för vissa av fartygen samt av två fartyg som inte var fullt verksamma under perioden på grund av uppgraderingsarbete på varv, respektive inklareringsarbete inför nytt uppdrag. I slutet av juli togs leverans av det tredje AHTS-fartyget, i en serie av fyra, Magne Viking. Fartyget kommer att gå in på offshorespotmarknaden i Nordsjön.

Under det tredje kvartalet planeras för en extra bolagsstämma där styrelsens förslag om en företrädesemission i storleksordningen 500 MSEK ska behandlas. Emissionen görs dels för att säkerställa båda verksamheternas handlingsfrihet i den pågående omstruktureringen och dels för att finansiera ett eventuellt förvärv av det brittiska offshorebolaget SBS Marine. SBS Marine opererar en flotta om fem moderna och ett äldre PSV-fartyg.

Processen med en uppdelning av koncernen, som tidigare meddelats, fortskrider enligt plan. Målsättningen är att dela ut Trans Viking Offshore A/S till aktieägarna och notera bolaget på Oslobörsen under 2012. Rederi AB TransAtlantic kommer efter delningen, att bestå av Affärsområde Industrial Shipping, och fortsatt vara noterat på NASDAQ OMX Stockholm.

Trans Vikings verksamhet och huvudkontor flyttas till Köpenhamn och vi bedömer att flytten och en ny organisation ska vara i full drift vid årsskiftet. Vidare har styrelsen fattat beslut om att flytta koncernens huvudkontoret från Skärhamn till Göteborg, som vi räknar med ska vara genomförd vid årsskiftet. I samband med att förvärvet av rederi- och logistikföretaget Österströms genomfördes i början av juni har ett omfattande arbete påbörjats med att integrera och utveckla bolaget i syfte att samordna ett antal funktioner inom den nya organisationen.

Skärhamn den 4 augusti 2011

Rolf Skaarberg
VD

Koncernresultat perioden januari-juni

Koncernens nettoomsättning uppgick till 1 239 MSEK (1 161). Omsättningsökningen är framförallt hänförlig till att Österströmskoncernen inkluderas i räkenskaperna från och med 8 juni 2011.

Koncernens nettoresultat efter skatt uppgick till -105 MSEK (41). Resultatet före skatt uppgick till -138 MSEK (-115).

Koncernens resultat framgår av tabellen:

Koncernen	April-juni		Januari-juni		Helår
	2011	2010	2011	2010	2010
MSEK					
Nettoomsättning	661	598	1 239	1 161	2 394
Resultat före kapitalkostnader, EBITDA	31	18	54	-21	884
Rörelseresultat	-58	-21	-99	-98	455
Resultat före skatt	-73	-30	-138	-115	407
Vinstmarginal	-11,0%	-5,0%	-11,1%	-9,9%	17,0%
Resultat före skatt per verksamhetsområde					
Affärsområde Offshore/Icebreaking	-21	2	-48	-10	45
Affärsområde Industrial Shipping	0	-18	-11	-78	-105
Ship Management/Koncerngemensamt	-22	-14	-38	-27	-61
Totalt operativt resultat ¹⁾	-43	-30	-97	-115	-121
Omstruktureringsposter ²⁾	-27	-	-38	-	-247
Förvärvseffekter ³⁾	-3	-	-3	-	775
Resultat före skatt	-73	-30	-138	-115	407
Skatt	21	74	33	156	178
Resultat	-52	44	-105	41	585
SEK per aktie					
Resultat före skatt	-1,3	-1,1	-2,5	-4,2	11,5
Resultat efter skatt	-0,9	1,6	-1,9	1,5	16,6

1) Operativt resultat: Resultat före skatt, omstruktureringsposter och förvärvseffekter.

2) I halvårsresultatet ingår bland annat kostnader för avgående VD med -5 MSEK, nedskrivning av kostnader relaterade till etablering av den danska offshorestrukturen om -5 MSEK, rearesultat från försäljning av fartygen Obbola, Östrand, Ortviken och Map med 3 MSEK samt nedskrivning av vissa övriga tillgångar. I beloppet för helåret 2010 ingår nedskrivning av fartyg om -241 MSEK.

3) Kostnader i samband med förvärvet av Österströms uppgår till -3 MSEK. I beloppet för helåret 2010 ingår effekter hänförliga till förvärvet av Trans Viking.

Finansiell ställning samt investeringar och avyttringar

Nedanstående tabell visar översiktligt förändringen av likvida medel för perioden:

Samtliga belopp i MSEK	April-juni		Januari-juni		Helår
	2011	2010	2011	2010	2010
Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapitalet	6	-9	16	-47	58
Förändring av rörelsekapitalet	-56	87	-5	79	33
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-50	78	11	32	91
Kassaflöde från investeringsverksamheten	285	-90	105	-103	164
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-208	-43	-239	15	86
Utdelning	-	-	-	-	-
Förändring av likvida medel	27	-55	-123	-56	341
Ingående kassa	480	317	637	327	327
Kursdifferens i likvida medel	16	-3	9	-12	-31
Likvida medel vid periodens utgång	523	259	523	259	637

Koncernens likvida medel bestod vid periodens utgång av 523 MSEK (637 per 2010-12-31). Därtill har koncernen kreditlöften i form av outnyttjad checkkredit om 21 MSEK (24 per 2010-12-31). Av koncernens likvida medel om 523 MSEK är 321 MSEK avsatta på särskilda konton för att säkerställa koncernens kontantåtaganden vid leveranserna av två AHTS-fartyg, varav det tredje, Magne Viking, levererades i slutet av juli och det sista fartyget i serien om fyra beräknas levereras vid årsskiftet 2011/2012. Den låga tillgången på likvida medel begränsar koncernens handlingsfrihet.

Vid utgången av juni uppgick koncernens eget kapital till 2 341 MSEK (motsvarande 42,2 SEK/aktie), varav innehav utan bestämmande inflytande i eget kapital uppgick till 20 MSEK, motsvarande 0,4 SEK/aktie. Utnyttjad checkkredit uppgick vid utgången av kvartalet till 91 MSEK (76 per 2010-12-31). Kassaflödet från investeringsverksamheten under kvartalet om 285 MSEK består till största delen, 315 MSEK, av likvider från fartygsförsäljningar.

Soliditeten uppgick vid utgången av kvartalet till 43,9 % (46,6 % per 2010-12-31). Bruttoinvesteringarna uppgick under första halvåret till 458 MSEK (178). Investeringarna bestod av kontantinsats vid leveransen av Njord Viking som skedde i februari samt förvärven av Österströms koncernen och Arctic Ice Management AB.

Finansiell ställning	Juni	December
MSEK vid utgången av respektive period	2011	2010
Totala tillgångar	5 339	5 146
Eget kapital	2 341	2 396
Soliditet, %	44	47
Skuldsättningsgrad, %	79	64
Likvida medel	523	637
Eget kapital per aktie	42	43

Affärsområde Offshore/Icebreaking

Affärsområdets fartyg verkar på marknaden för arktisk offshore, på offshorespotmarknaden i Nordsjön samt i den globala offshoresektorn. Flottan består av sju offshorefartyg samt ett nybyggnadskontrakt med leverans vid årsskiftet 2011/2012. Fartygen är utrustade och har kapacitet för att verka i arktiska områden.

Resultatet för kvartalet har påverkats negativt av fortsatt låga rater på spotmarknaden i Nordsjön samt en låg utnyttjandegrad för vissa av fartygen. Planerad uppgradering av Njord Viking och inkvartering av Odin Viking till Brasilien har resulterat i att dessa två fartyg inte har varit fullt verksamma under perioden, vilket uppskattas till förlorade intäkter för de två fartygen om -14 MSEK. Spotraterna har under kvartalet varierat mellan 10.000 till 50.000 GBP/dag.

AHTS-fartygen Tor- och Vidar Viking har varit sysselsatta på offshorespotmarknaden i Nordsjön under det andra kvartalet. Det finns fortfarande ett överutbud av AHTS-fartyg i Nordsjön men flera större fartyg har nu lämnat området för uppdrag på annat håll och det har medfört att raterna har stigit.

I början av maj gick Balder Viking in i en 120 dagars charter för Cairn Energy i Baffin Bay utanför Grönlands kust till tillfredsställande rater. Balder Viking kommer att utföra ice managementuppdrag utöver sedvanliga supplytjänster. Fartyget förväntas återgå till spotmarknaden i november.

Odin Viking har slutfört ett 15 månaders kontrakt för Norskan (OGX) utanför Brasiliens kust och kommer att försätta verka på den brasilianska offshoremarknaden. Ett nytt kontrakt har tecknats för Shell med start 1 juli. Kontraktperioden löper på två månader med möjlighet till ytterligare förlängning.

Njord Viking har under kvartalet genomgått stora uppgraderingar på Landskronavarvet. Fartyget har utrustats med ROV hangar, LARS system och ROV som krävs för den charter för ENI Norge som påbörjas i slutet av juli i Barents hav. Kontraktet sträcker sig över en fyraårsperiod med ett totalt kontraktvärde om 430 MNOK. Under mellanperioden har Njord Viking varit sysselsatt på offshorespotmarknaden i Nordsjön.

Loke Viking är fortsatt kontrakterad av Statoil och kontraktet sträcker sig till mitten av augusti 2011 med en option om ytterligare fem månader.

Magne Viking levererades i slutet av juli och kommer att verka på offshorespotmarknaden i Nordsjön. Det sista fartyget i serien om fyra nybyggen förväntas att levereras vid årsskiftet 2011/2012. I slutet av februari förvärvades samtliga aktier i Arctic Ice Management AB. Bolaget besitter teknik och kunskap inom ice management.

Offshore/Icebreakings operativa halvårsresultat uppgick till -48 MSEK (-10)

Offshore/Icebreaking	April-juni		Januari-juni		Helår
	2011	2010	2011	2010	2010
Nettoomsättning	94	39	199	66	298
Operativt resultat	-21	2	-48	-10	45
Vinstmarginal	-22%	5%	-24%	15%	15%

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 samt RoRo-trafik över Atlanten (Division Bulk) och kontrakterad småbulkstrafik i framförallt Östersjöområdet (Division ShortSea Bulk)

Som ett led i satsningen på att utveckla affärsområdet har rederi- och logistikföretaget Österströms förvärvats, affären slutfördes den 8 juni. Österströms kompletterar affärsområdet genom sin verksamhet inom ShortSea Bulk samt tjänster inom integrerad logistik. Målsättningen med förvärvet är att öka tjänsteutbudet och volymerna samt att förbättra utnyttjandegraden av fartygsflottan och därmed höja lönsamheten.

Division RoRo Baltic bedriver linjetrafik mellan Finland och Sverige/Tyskland/Belgien med tre RoRo-linjer och en containerlinje. Under kvartalet har volymerna varit fortsatt stabila och trafiken på norra Bottenviken har visat hög utnyttjandegrad trots en kortvarig strejk på de finska pappersbruken i maj. Kvartalet undertecknades ett treårigt transportavtal med StoraEnso gällande deras transporter av papper från norra Finland till Tyskland, Sverige och Belgien. Med anledning av detta startades 1 juni en ny RoRo-linje mellan norra Finland och Antwerpen/Zeebrugge med två inchartade fartyg. Från och med den 1 september övertas både det kommersiella och operativa ansvaret för TransLumi Line från StoraEnso, som tidigare opererat linjen. Som en konsekvens av ovanstående avtal avslutades RoRotrafiken mellan Kotka och Lubeck (TransSuomi Line) i slutet av maj. Divisionen har haft en bra utveckling och redovisar ett bättre resultat jämfört med motsvarande period föregående år.

Division Container bedriver containerbaserad linjetrafik på England, TransPal Line, samt feedertrafik, TransFeeder South. TransPal Line har under andra kvartalet utökat flottan med ett fartyg och utökat antalet avgångar till tre i veckan. Detta har medfört en relativt kraftig volymökning dock med något lägre snittlaster. Stålindustrins exportvolymerna har varit något lägre än fjolårets men importvolymerna är fortsatt starka. Containervolymerna har utvecklats starkt under andra kvartalet. Den planerade flytten av terminalen i engelska Goole till den nya terminalen i Hull kommer att genomföras under hösten. Den nya terminalen i Hull är inte beroende av tidvattnet, vilket kommer att ge stora operationella fördelar. Inom TransFeeder South har årets starka volymtillväxt med god balans fortsatt även under andra kvartalet och större tonnager har satts in, vilket ger utrymme för fortsatt expansion. Divisionen uppvisar ett bättre resultat jämfört med föregående år.

Marknaden inom både *Division Bulk* och *Division ShortSea Bulk*, vilket från och med 8 juni 2011 även innefattar verksamheten inom Österströms, försvagades efter vinterns något starkare spotmarknad och goda godsflöden. Marknaden för det större bulktonnaget av västgående volymer är fortsatt under stark prispress på grund av låga volymer jämfört med tonnagetillgången. Den tyngre industrins fortsatta goda orderingång kommer förmodligen att innebära en bättre balans i flödena.

Inom Atlanttrafiken har den västgående trafiken med magasinssapper uppvisat ett bättre resultat sedan volymerna från Norske Skog återupptagits efter en brand i fabriken. Leveranserna av tidningspapper från Kanada till Nordeuropa har fortsatt att öka under kvartalet vilket medfört en fortsatt god utnyttjandegrad. Volymer av tidningspapper från Kanada till USAs ostkust fortsätter också att uppvisa en positiv trend medan trafiken från Kanada till Karibien har minskat beroende på sjunkande volymer. Fartyget Map som har legat upplagd en längre tid har avyttrats under kvartalet. Utvecklingen inom divisionerna är fortsatt negativ, främst inom bulksegmenten.

Industrial Shippings operativa halvårsresultat uppgick till -11 MSEK (-78)

	April-juni		Januari-juni		Helår
	2011	2010	2011	2010	2010
Nettoomsättning	538	492	977	949	1 865
Operativt resultat	0	-18	-11	-78	-105
Vinstmarginal	0%	-4%	-1%	-8%	-6%

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 såsom bemanningen av svenska statens fem isbrytare. Minskningen av nettoomsättningen jämfört med föregående år är hänförlig till det externa shipmanagement-uppdrag för Atlantic Container Line, som avslutades i december 2010.

Försämringen av det operativa resultatet är hänförligt till ökade kostnader inom central finansförvaltning i form av ökade lånekostnader främst på grund av högre skuldsättning.

För halvåret uppgick det operativa resultatet till -38 MSEK (-27).

Koncerngemensamt/Ship Management	April-juni		Januari-juni		Helår
	2011	2010	2011	2010	2010
Nettoomsättning	29	67	63	146	231
Operativt resultat	-22	-14	-38	-27	-61

Moderbolaget

Resultat och finansiell ställning

Moderbolagets resultat före skatt för perioden uppgick till 187 MSEK (-131). Resultatet efter skatt uppgick till 208 MSEK (-104). Resultatförbättringen jämfört med föregående år är hänförligt till reavinster vid avyttring av ägarbolagen till fartygen Obbola, Östrand och Ortviken.

Moderbolagets eget kapital uppgick till 1 333 MSEK (1 125 per 2010-12-31), balansomslutningen uppgick till 2 019 MSEK (2 173 per 2010-12-31). Soliditeten uppgick per balansdagen till 66 procent (52 per 2010-12-31). Likviditeten uppgick vid perioden slut till 33 MSEK (31 per 2010-12-31).

Antal aktier

Aktiefördelning per 30 juni 2011 framgår nedan:

	2011-06-30
Aktiekapital	554 513 500 SEK
Antal B-aktier på marknaden	51 815 429
Antal A-aktier	3 635 921
Totalt antal aktier	55 451 350

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.

Den redovisade uppskjutna skattefordran, netto, uppgick för den svenska verksamheten till 101 MSEK vid utgången av juni 2011 (40 per 2010-12-31).

Den redovisade uppskjutna skatteskulden, uppgick för den utländska verksamheten till 43 MSEK vid utgången av juni 2011 (-43 per 2010-12-31).

Transaktioner med närstående

TransAtlantic har från och med 1 juni 2011 upptagit ett lån om 150 MNOK från Kistefos AS. Lånet som löper till 31 december 2011 har en rörlig ränta i storleksordningen 8%. Vidare har Kistefos AS tillhandahållit konsulttjänster vilka har uppgått till 2,5 MSEK för kvartalet. Därutöver har inga väsentliga transaktioner förekommit.

Risker och osäkerhetsfaktorer

TransAtlantic är en koncern med en i hög grad internationell verksamhet och är därmed 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 TransAtlantics årsredovisning 2010, sid 54-55, bedöms inte ha tillkommit.

Det pågående nybyggnadsprogrammet innebär utbetalningar av likvida medel i samband med fartygsleveranserna. För att säkerställa dessa åtagande har koncernen enligt omförhandlade låneavtal fått avsätta medel på särskilda konton som uppgår till 321 MSEK. Dessa redovisas tillsammans med övriga likvida medel.

TransAtlantic har fortsatt en diskussion kring eventuell kompensation till en av bankerna och deras rätt att i efterhand få kompensation i form av ökade säkerheter eftersom koncernen tidigare inte klarade av att prestera finansiella nyckeltal i nivå med kraven i finansieringsavtalet.

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 rekommendationer RFR 2 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 den senaste årsredovisningen.

Antal anställda

Medelantalet anställda i koncernen för perioden januari-juni uppgick till 760 (739 per den 31 december 2010). Ökningen av antalet anställda är hänförlig till att Österströmskoncernen inkluderas från och med 8 juni 2011.

Händelser efter rapporttidens utgång

AHTS-fartyget Magne Viking levererades från varv i Spanien i slutet av juli.

Med anledning av delårsrapportens offentliggörande kommer en telefonkonferens att hållas torsdagen den 4 augusti kl 09.30 med TransAtlantics VD Rolf Skaarberg och Finansdirektör Gunnar Modalen. För ytterligare information se website, www.rabt.se.

Informationen är sådan som TransAtlantic ska offentliggöra enligt lagen om värdepappersmarknaden och/eller lagen om handel med finansiella instrument. Denna rapport lämnas för offentliggörande kl 08.30 den 4 augusti 2011

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

Skärhamn den 4 augusti 2011

Christen Sveaas Ordförande	Folke Patriksson Vice ordförande	Håkan Larsson Styrelseledamot	Christer Olsson Styrelseledamot
Magnus Sonnorp Styrelseledamot	Åge Korsvold Styrelseledamot	Christer Lindgren Arbetstagar- representant	Rolf Skaarberg Verkställande Direktör

Denna rapport har inte varit föremål för revision.

För ytterligare information kontakta VD Rolf Skaarberg
tel 0304-67 47 00

Finansiell kalender 2011

Delårsrapport för januari-september lämnas den 27 oktober.

Delårsrapporten återfinns i sin helhet på bolagets websida, www.rabt.se

Koncernens resultaträkning

Samtliga belopp i MSEK	April-juni		Januari-juni		Helår
	2011	2010	2011	2010	2010
Nettoomsättning	661	598	1 239	1 161	2 394
Övriga rörelseintäkter ¹⁾	0	0	0	0	777
Direkta resekostnader	-329	-309	-598	-613	-1 163
Personalkostnader	-132	-171	-286	-362	-697
Övriga kostnader	-169	-100	-301	-207	-428
Avskrivningar / nedskrivningar	-90	-39	-154	-77	-428
Rörelseresultat	-59	-21	-100	-98	455
Finansnetto	-14	-9	-38	-17	-48
Resultat före skatt	-73	-30	-138	-115	407
Skatt på periodens resultat ²⁾	21	74	33	156	178
PERIODENS RESULTAT ³⁾	-52	44	-105	41	585
<i>Hänförlig till:</i>					
Moderbolagets aktieägare	-53	44	-106	40	584
Innehav utan bestämmande inflytande	1	0	1	1	1
PERIODENS RESULTAT	-52	44	-105	41	585
Resultatet per aktie, hänförligt till moderbolagets aktieägare, per aktie i SEK (före och efter utspädning)	-0,9	1,6	-1,9	1,5	16,5

1) I beloppet för helåret 2010 ingår effekter hänförliga till förvärvet av Trans Viking med 775 MSEK.

2) Aktuell skatt ingår i kvartals- och halvårsresultatet med - MSEK (-). För helåret 2010 ingick aktuell skatt med -2 MSEK. Se avsnitt "Bolagsskatt", sid 9.

3) I halvårsresultatet ingår kostnader för avgående VD med -5 MSEK, kostnader i samband med förvärvet av Österströms med -3 MSEK, kostnader relaterade till etablering av den danska offshorestrukturen om -5 MSEK, rearesultat från försäljning av fartygen Obbola, Östrand, Ortviken och Map med 3 MSEK samt nedskrivningar av vissa övriga tillgångar. I beloppet för helåret 2010 ingår nedskrivning av fartyg om -241 MSEK.

Rapport över totalresultat	April-juni		Januari-juni		Helår
Samtliga belopp i MSEK	2011	2010	2011	2010	2010
Periodens resultat	-52	44	-105	41	585
Periodens övriga totalresultat:					
Förändring säkringsreserv, netto	-12	-4	-5	5	19
Förändring omräkningsreserv, netto	90	-15	55	-46	-41
Övriga totalresultat	78	-19	50	-41	-22
PERIODENS TOTALRESULTAT	26	25	-55	0	563
Summa totalresultat hänförligt till:					
Moderbolagets aktieägare	25	25	-56	-1	566
Innehav utan bestämmande inflytande	1	0	1	1	-3
PERIODENS TOTALRESULTAT	26	25	-55	0	563

Nettoomsättning per verksamhetsområde

Samtliga belopp i MSEK	April-juni		Januari-juni		Helår
	2011	2010	2011	2010	2010
Affärsområde Offshore/Icebreaking ¹⁾	94	39	199	66	298
Affärsområde Industrial Shipping ¹⁾	538	492	977	949	1 865
TOTALT AFFÄRSVERKSAMHETEN	632	531	1 176	1 015	2 163
Ship Management/Koncerngemensamt	236	329	485	630	1 151
./. elimineras intern försäljning	-207	-262	-422	-484	-920
TOTAL NETTOOMSÄTTNING	661	598	1 239	1 161	2 394

1) Internförsäljning saknas

Resultat före skatt per verksamhetsområde

Samtliga belopp i MSEK	April-juni		Januari-juni		Helår
	2011	2010	2011	2010	2010
Affärsområde Offshore/Icebreaking	-21	2	-48	-10	45
Affärsområde Industrial Shipping	0	-18	-11	-78	-105
TOTALT AFFÄRSVERKSAMHETEN	-21	-16	-59	-88	-60
Ship Management/Koncerngemensamt	-22	-14	-38	-27	-61
OPERATIVT RESULTAT FÖRE SKATT ¹⁾	-43	-30	-97	-115	-121
Omstruktureringsposter ²⁾	-27	-	-38	-	-247
Förvärvseffekter ³⁾	-3	-	-3	-	775
RESULTAT FÖRE SKATT	-73	-30	-138	-115	407
Hänförligt till:					
Innehav utan bestämmande inflytande	1	0	1	1	1

1) Operativt resultat: Resultat före skatt och omstruktureringsposter.

2) I halvårsresultatet ingår bland annat kostnader för avgående VD med -5 MSEK, avskrivning av kostnader relaterade till etablering av den danska offshorestrukturen om -5 MSEK, reasultat från försäljning av fartygen Östrand, Obbola, Ortvisen och Map med 3 MSEK samt nedskrivning av vissa övriga tillgångar. I beloppet för helåret 2010 ingår fartygsnedskrivningar om -241 MSEK.

3) Kostnader i samband med förvärvet av Österström uppgår till -3 MSEK. I beloppet för helåret 2010 ingår effekter hänförliga till förvärvet av Trans Viking om 775 MSEK.

Tillgångar allokerade per verksamhetsområde

Samtliga belopp i MSEK	2011-06-30	2010-12-31
Affärsområde Offshore /Icebreaking	3 500	3 158
Affärsområde Industrial Shipping	971	1 080
TOTALT AFFÄRSVERKSAMHETEN	4 471	4 238
Ship Management/Koncerngemensamt	868	908
TOTALA TILLGÅNGAR	5 339	5 146

Koncernens balansräkning ¹⁾

Samtliga belopp i MSEK	2011-06-30	2010-12-31
Fartyg	3 940	3 815
Övriga materiella anläggningstillgångar	67	79
Immateriella anläggningstillgångar ²⁾	81	12
Finansiella anläggningstillgångar	186	106
Summa anläggningstillgångar	4 274	4 012
Omsättningstillgångar	1 065	1 134
SUMMA TILLGÅNGAR	5 339	5 146
Eget kapital ³⁾	2 341	2 396
Långfristiga skulder ⁴⁾	2 073	2 091
Kortfristiga skulder ⁴⁾	925	659
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	5 339	5 146

1) För beskrivning av förvärvet av Österströmskoncernen och Arctic Ice Management AB, se not 1 sidan 18.

2) I beloppet ingår goodwill med 55 MSEK (2) Ökningen är hänförlig till förvärvet av Österströmskoncernen som genomfördes i juni 2011. (Se även not 1).

3) Innehav utan bestämmande inflytande ingår med 20 MSEK (19).

4) Summan av koncernens lång- och kortfristiga räntebärande skulder uppgår till 2 382 MSEK (2 170).

Koncernens kassaflödesanalys

Samtliga belopp i MSEK	April-juni		Januari-juni		Helår
	2011	2010	2011	2010	2010
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapitalet	6	-9	16	-47	58
Förändring av rörelsekapitalet	-56	87	-5	79	33
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-50	78	11	32	91
Kassaflöde från investeringsverksamheten ^{1, 2, 3)}	285	-90	105	-103	164
Kassaflöde från finansieringsverksamheten ³⁾	-208	-43	-239	15	86
Förändring av likvida medel	27	-55	-123	-56	341
Ingående kassa	480	317	637	327	327
Kursdifferens i likvida medel	16	-3	9	-12	-31
LIKVIDA MEDEL VID PERIODENS UTGÅNG ^{4, 5)}	523	259	523	259	637

1) Bruttoinvesteringar uppgick under första halvåret till 458 MSEK (Q1-Q2 2010: 178, Q1-Q4 2010: 268) före avdrag för finansiering. Investeringarna under halvåret bestod i huvudsak av kontantinsats vid leverans av Njord Viking som skedde i februari 2011 samt förvärvet av Österströmskoncernen och Arctic Ice Management AB (se även not 1 sidan 18).

2) I beloppet för kvartalet ingår likvida medel med 25 MSEK som tillfördes koncernen genom förvärvet av Österströmskoncernen. För helåret 2010 ingår likvida medel om 298 MSEK som tillfördes koncernen genom förvärvet av Trans Viking.

3) Avyttringen av Obbola, Östrand, Ortvik och Map som samtliga genomfördes i juni 2011 gav koncernen, efter slutbetalning av fartygslån, ett likviditetstillskott om netto 52 MSEK.

4) I koncernens omsättningstillgångar ingår likvida medel om 523 MSEK, (2010-06-30: 259, 2010-12-31: 637). Därtill har koncernen kreditlöften i form av outnyttjad checkkredit om totalt 21 MSEK (2010-06-30: 13, 2010-12-30: 24). Utnyttjad checkkredit vid utgången av kvartalet uppgick till 91 MSEK (2010-06-30: 87, 2010-12-31: 76).

5) Av koncernens likvida medel om 523 MSEK är 321 MSEK avsatta på konton som ska säkerställa koncernens kontantåtaganden vid leveranserna av två AHTS-fartyg varav ett av fartygen levererades i slutet av juli och det sista fartyget levereras vid årsskiftet 2011/2012.

Koncernens eget kapital

	April-juni		Januari-juni		Helår
	2011	2010	2011	2010	2010
Samtliga belopp i MSEK					
Eget kapital vid periodens början	2 315	1 150	2 396	1 175	1 175
Nyemission	-	-	-	-	658
Summa totalresultat för perioden	26	25	-55	0	563
EGET KAPITAL VID PERIODENS SLUT ¹⁾	2 341	1 175	2 341	1 175	2 396

I koncernen finns inga optionsprogram som kan medföra utspädningseffekter.

1) I eget kapital ingår innehav utan bestämmande inflytande med 20 MSEK (19).

Data per aktie

	April-juni		Januari-juni		Helår
	2011	2010	2011	2010	2010
Samtliga belopp i MSEK					
Resultat före kapitalkostnader (EBITDA)	0,6	0,7	1,0	-0,7	25,0
Resultat före räntekostnader (EBIT)	-1,1	-0,8	-1,8	-3,5	12,9
Resultat efter aktuell skatt	-1,3	-1,1	-2,5	-4,2	11,5
Resultat efter full skatt	-0,9	1,6	-1,9	1,5	16,6
Eget kapital vid periodens utgång inkl. innehav utan bestämmande inflytande	42,2	42,4	42,2	42,4	43,2
Operativt kassaflöde	0,3	0,3	0,3	-1,4	23,8
Totalt kassaflöde	0,5	-2,0	-2,2	-2,0	9,6

Nyckeltal ¹⁾

	April-juni		Januari-juni		Helår
	2011	2010	2011	2010	2010
Resultat före kapitalkostnader (EBITDA), MSEK	31	18	54	-21	884
Resultat före räntekostnader (EBIT), MSEK	-58	-21	-99	-98	455
Eget kapital, MSEK	2 341	1 175	2 341	1 175	2 396
Nettoskuldsättning, MSEK	1 859	1 125	1 859	1 125	1 533
Operativt kassaflöde, MSEK	17	10	16	-38	841
Totalt kassaflöde	27	-55	-123	-56	341
Avkastning på sysselsatt kapital, procent	-5,0	-3,3	-4,3	-7,7	12,8
Avkastning på eget kapital, procent	-8,8	14,7	-8,8	6,7	32,8
Räntetäckningsgrad, ggr	1,7	2,0	1,3	-0,9	16,0
Soliditet, procent	43,9	38,2	43,9	38,2	46,6
Skuldsättningsgrad, procent	79,4	95,7	79,4	95,7	64,0
Vinstmarginal, procent	-11,0	-5,0	-11,1	-9,9	17,0

1) Nyckeltalen är beräknade på samma sätt som i den senaste årsredovisningen samt på sidan 19.

Antal aktier

Antal aktier ('000)	April-juni		Januari-juni		Helår
	2011	2010	2011	2010	2010
Antal utestående aktier vid periodens början	55 451	27 726	55 451	27 726	27 726
Nyemitterade aktier	-	-	-	-	27 726
Antal utestående aktier vid periodens utgång	55 451	27 726	55 451	27 726	55 451
Antal återköpta aktier i eget förvar ¹⁾	-	705	-	705	-
Totalt antal aktier vid periodens utgång	55 451	28 431	55 451	28 431	55 451
Genomsnittligt antal utestående aktier	55 451	27 726	55 451	27 726	35 322

1) I samband med förvärvet av utestående andelar i Trans Viking per 2010-09-22 från Kistefos AS, vilket betalades med nyemitterade aktier, skedde indragning av tidigare återköpta B-aktier, sammanlagt 704 800 st.

Moderbolagets resultaträkning

Samtliga belopp i MSEK	April-juni		Januari-juni		Helår
	2011	2010	2011	2010	2010
Nettoomsättning	307	329	626	634	1 258
Övriga rörelseintäkter	0	0	0	0	0
Direkta resekostnader	-94	-103	-195	-206	-395
Personalkostnader	-72	-67	-145	-138	-283
Övriga kostnader	-165	-198	-335	-385	-735
Avskrivningar/nedskrivningar	-18	-5	-20	-11	-15
Rörelseresultat	-42	-44	-69	-106	-170
Finansnetto ¹⁾	269	0	256	-25	-65
Resultat före skatt	227	-44	187	-131	-235
Skatt på periodens resultat ²⁾	11	11	21	27	54
PERIODENS TOTALRESULTAT	238	-33	208	-104	-181

1) I beloppet för kvartalet ingår rearesultat på koncernintern försäljning av dotterbolag med 26 MSEK, nedskrivning av aktieinnehav i dotterbolag med -4 MSEK samt rearesultat vid avyttring av ägarbolagen till fartygen Östrand, Obbola och Ortviken med 244 MSEK. I beloppet för helåret 2010 ingår nedskrivningar av aktieinnehav i dotterbolag om -59 MSEK.

2) Redovisade belopp innehåller endast uppskjuten skatt.

Moderbolagets balansräkning

Samtliga belopp i MSEK	2011-06-30	2010-12-31
Materiella anläggningstillgångar	28	56
Immateriella anläggningstillgångar ¹⁾	2	2
Finansiella anläggningstillgångar	1 646	1 738
Summa anläggningstillgångar	1 676	1 796
Omsättningstillgångar ²⁾	343	377
SUMMA TILLGÅNGAR	2 019	2 173
Eget kapital	1 333	1 125
Avsättningar	31	31
Långfristiga skulder ³⁾	301	499
Kortfristiga skulder ³⁾	354	518
SUMMA EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER	2 019	2 173

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

2) I posten omsättningstillgångar ingår likvida medel med 33 MSEK (31).

3) Summan av moderbolagets lång- och kortfristiga räntebärande skulder uppgår till 581 MSEK (560).

Förändringar i moderbolagets eget kapital

Samtliga belopp i MSEK	April-juni		Januari-juni		Helår
	2011	2010	2011	2010	2010
Eget kapital vid periodens början	1 095	612	1 125	683	683
Nyemission med avdrag för emissionkostnader	-	-	-	-	659
Utdelning	-	-	-	-	-
Koncernbidrag, netto	-	-	-	-	-49
Skatteeffekt på koncernbidrag, netto	-	-	-	-	13
Periodens totalresultat	238	-33	208	-104	-181
EGET KAPITAL VID PERIODENS SLUT ¹⁾	1 333	579	1 333	579	1 125

1) I samband med förvärvet av utestående andelar i Trans Viking per 2010-09-22 från dotterbolag till Kistefos AS, vilket betalades med nyemitterade aktier, skedde indragning av tidigare återköpta B-aktier, sammanlagt 704 800 st.

Not 1

Företagsförvärv

Årets genomförda företagsförvärv omfattar aktier i:

Företag:	Förvärvsdatum	Förvärvad andel	Antal anställda:	Land:	Affärsområde:
Arctic Ice Management AB	2011-02-28	100%	3	Sverige	Offshore/Icebreaking
Österströms International AB	2011-06-08	100%	100	Sverige	Industrial Shipping

Avtal tecknades i slutet av februari om förvärv av samtliga aktier i Arctic Ice Management AB. Bolaget besitter teknik och kunskap om ice management. Köpeskillingen för aktierna i Arctic Ice Management AB uppgår sammanlagt till 14 MSEK, varav 4 MSEK hittills utbetalats. Koncernen har endast ringa transaktionskostnader i samband med detta förvärv. Nettoomsättning och resultat från förvärvsdagen uppgår till 0 resp -1 MSEK. Om förvärvad verksamhet hade varit helägd från årets början hade koncernens nettoomsättning varit 0 MSEK högre, och koncernresultatet hade varit 0 MSEK lägre.

Som ett led i satsningen på att utveckla affärsområdet har rederi- och logistikföretaget Österströms förvärvats, affären slutfördes den 8 juni. Österströms kompletterar affärsområdet Industrial Shipping genom sin verksamhet inom ShortSea Bulk samt tjänster inom integrerad logistik. Målsättningen med förvärvet är att öka tjänsteutbudet och volymerna samt att förbättra utnyttjandegraden av fartygsflottan och därmed höja lönsamheten. Köpeskillingen utgörs av en fast del, 40 MSEK, samt en rörlig del uppgående till 0-40 MSEK. Den rörliga delen baseras på om lönsamhetsmål uppnås för åren 2012-2013 inom affärsområde Industrial Shipping. Den sammanlagda köpeskillingen har vid förvärvstillfället beräknats till 47 MSEK, varav 40 MSEK utbetalats vid tillträdesdagen. Eventuell tilläggsköpeskillning utbetalas 2014. Goodwill är hänförlig till den resultatförbättring bolaget, i samordning med TransAtlantics befintliga Östersjö-satsning, förväntas att ge. Transaktionskostnader i samband med förvärvet om 3 MSEK belastar koncernens resultat för första halvåret 2011. Resultat avseende de förvärvade andelarna har intagits i koncernresultaträkningen från förvärvsdagen. Nettoomsättning och resultat från förvärvsdagen uppgår till 64 resp -3 MSEK. Om förvärvad verksamhet hade varit helägd från årets början hade koncernens nettoomsättning varit 420 MSEK högre, och koncernresultatet hade varit -22 MSEK lägre. Framtagandet av den slutgiltiga förvärvsanalysen är ännu inte avslutad utan förväntas kunna fastställas under kvartal 3.

Påverkan på koncernens balansräkning

MSEK	Arctic Management AB	Österströms International AB	Summa
Fartyg	-	51	51
Övr materiella anläggningstillgångar	-	9	9
Immateriella anläggningstillgångar	14	3	17
Finansiella anläggningstillgångar	-	18	18
Summa anläggningstillgångar	14	81	95
Omsättningstillgångar	0	195	195
Summa tillgångar	14	276	290
Långfristiga skulder	-	-88	-88
Kortfristiga skulder	-	-194	-194
Summa skulder	0	-282	-282
Verkligt värde på nettotillgångar	14	-6	8
./. Köpeskillning	-14	-47	-61
Redovisad koncerngoodwill	0	53	53

Påverkan på koncernens likvida medel

Kontant erlagd köpeskillning	-4	-40	-44
Förvärvad kassa	0	25	25
Påverkan på koncernens likvida medel	-4	-15	-19

Definitioner

Andel riskbärande kapital

Eget kapital och uppskjuten skatt (inkl innehav utan bestämmande inflytande) 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.

Nettoskulsättning

Räntebärande skulder minus likvida medel.

Omstruktureringskostnader

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

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/koncern-gemensamt 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 resultat-räkning.

Räntetäckningsgrad

Rörelseresultat före avskrivningar plus ränteintäkter 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.

Andel riskbärande kapital

Eget kapital och uppskjuten skatt (inklusive innehav utan bestämmande inflytande) dividerat med den totala balansoms-lutningen.

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.



Rederi AB TransAtlantic (publ),
(org nr 556161-0113)
Box 32, 471 21 Skärhamn
Tel: 0304—67 47 00
E-mail: info@rabt.se
Internet: www.rabt.se

