

*Pressrelease den 25 augusti 2009
från Rederi AB Transatlantic (publ)*

DELÅRSRAPPORT JANUARI – JUNI 2009

- *Nettoomsättningen för det första halvåret uppgick till 1 176 MSEK (1 170)*
- *Resultatet för det första halvåret efter skatt uppgick till -67 MSEK (120)*
- *Nettoomsättningen för det andra kvartalet uppgick till 573 MSEK (585)*
- *Resultat efter skatt per aktie uppgick för första halvåret till SEK -2,40 (4,30)*
- *Resultatet efter skatt i andra kvartalet uppgick till -17 MSEK (46)*
- *Offshorespotmarknaden i Nordsjön, där samtliga fartyg var sysselsatta, utvecklades något bättre under det andra kvartalet. Affärsområde Offshore/Isbrytnings operativa resultat för det andra kvartalet uppgick till 6 MSEK (8)*
- *Affärsområde Industriell Sjöfart har fortsatt påverkats negativt av den globala konjunkturedgången och det operativa resultatet för det andra kvartalet uppgick till -22 MSEK (45), vilket dock var bättre än utfallet för första kvartalet.*
- *Den finansiella ställningen är fortsatt god med en soliditet som vid periodens utgång uppgick till 42 % (42% 2008-12-31) och likvida medel uppgående till 336 MSEK (574 2008-12-31)*
- *Utfall för januari- juni 2009:*
 - Nettoomsättning MSEK 1 176 (1 170)*
 - Operativt resultat före skatt MSEK -80 (122) **
 - Resultat före skatt MSEK -82 (127)*
 - Resultat efter aktuell skatt MSEK -82 (127)*
 - Resultat efter full skatt MSEK -67 (120)*
 - Eget kapital den 30 juni 2009 uppgick till 47,60 kr/aktie (50,90 kr/aktie per 2008-12-31)*
 - Soliditeten var per balansdagen 42 % (42 % per 2008-12-31)*
 - Avkastning eget kapital -10 % (20 %)*
 - Avkastning sysselsatt kapital -4 % (13 %)*

* Operativt resultat: Resultat före skatt och omstruktureringsposter

Transatlantics affärsidé och strategiska målsättning

Transatlantic består av två affärsområden; Offshore/Isbrytning och Industriell sjöfart. Affärsområde Offshore/Isbrytning bygger på kombinationsfartyg med långtidskontrakt och garanterade intäkter från isbrytning samt i övrigt sysselsättning med främst riggförflyttningar inom offshoremarknaden. Verksamheten inom Industriell Sjöfart är fokuserad på kontraktbaserade transporter, främst för nordisk basindustri men även för andra internationella aktörer.

Transatlantic har fyra strategiska finansiella målsättningar:

- En årlig tillväxt om 5 till 10 procent
- Kapitalavkastning över en konjunkturcykel med minst 12 procent på eget kapital och 10 procent på sysselsatt kapital.
- Soliditet på minst 30 procent.
- Genomsnittlig utdelning av årlig nettovinst på 33 procent

Koncernresultat första halvåret 2009

Koncernens nettoomsättning uppgick till 1 176 MSEK (1 170).

Den totala nettoomsättningen ligger i nivå med föregående år men det finns jämförelsestörande poster att ta hänsyn till:

- Transatlantic fick under juni 2008 ett nytt shipmanagementuppdrag, vilket består i att driva och bemanna svenska statens statsisbrytare. Uppdraget genererade 8 MSEK i nettoomsättning första halvåret 2008 vilket ska jämföras med 66 MSEK i nettoomsättning första halvåret 2009.
- TransSuomi Line startade i januari 2009. Linjen har under det första halvåret 2009 haft en nettoomsättning på 124 MSEK.
- Uppläggningskostnaden för fartygen TransOak och TransMaple innebär en skillnad på nettoomsättningen mellan första halvåret 2008 och 2009 på 26 MSEK.

Resultatet före skatt uppgick till -82 MSEK (127). Resultat efter full skatt uppgick till -67 MSEK (120).

Koncernens resultat framgår av nedanstående tabell:

<i>Koncernen</i>	April - Juni		Januari - Juni		Helår	Rullande
<i>MSEK</i>	2009	2008	2009	2008	2008	12-mån ¹⁾
Nettoomsättning	573	585	1 176	1 170	2 648	2 654
Resultat före kapitalkostnader ("EBITDA")	30	96	27	224	502	305
Rörelseresultat	-16	56	-61	146	315	108
Resultat före skatt	-21	48	-82	127	259	50
Vinstmarginal	-3,6%	8,1%	-7,0%	10,8%	9,8%	1,9%

Resultat före skatt per verksamhetsområde

Affärsområde Offshore/Isbrytning	6	8	3	66	233	170
Affärsområde Industriell Sjöfart	-22	45	-64	66	81	-49
	-16	53	-61	132	314	121
Ship Management/Koncerngemensamt	-5	-5	-19	-10	-31	-40
Totalt operativt resultat	-21	48	-80	122	283	81
Omstruktureringsposter	0	0	-2	5	-24	-31
Resultat före skatt	-21	48	-82	127	259	50
Aktuell skatt ²⁾	0	0	0	0	-2	-2
Uppskjuten skatt	4	-2	15	-7	9	31
Resultat efter skatt	-17	46	-67	120	266	79

SEK per aktie

Operativt resultat efter aktuell skatt	-0,70	1,70	-3,00	4,40	10,10	2,80
Resultat efter aktuell skatt	-0,70	1,70	-3,00	4,50	9,20	1,70
Resultat efter full skatt ¹⁾	-0,60	1,70	-2,40	4,30	9,50	2,80

1) Avser perioden juli 2008 till juni 2009.

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

Finansiell ställning samt investeringar och avyttringar

Koncernens likvida medel uppgick vid periodens utgång till 336 MSEK (574 MSEK per 2008-12-31).

Nedanstående tabell visar översiktligt förändringen av likvida medel för perioden:

Koncernens kassaflödesanalys

Samtliga belopp i MSEK	Januari - Juni		Helår
	2009	2008	2008
Kassaflöde från verksamheten före förändring av rörelsekapitalet	-9	184	417
Förändring av rörelsekapitalet	-2	44	77
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-11	228	494
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-83	-43	-58
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-101	-77	-170
Utdelning	-70	-70	-70
Förändring av likvida medel	-265	38	196
Ingående kassa	574	393	393
Kursdifferens i likvida medel	27	-4	-15
LIKVIDA MEDEL VID PERIODENS UTGÅNG	336	427	574

Förutom 336 MSEK i likvida medel har koncernen ej utnyttjade kreditlöften om totalt 400 MSEK.

Vid utgången av juni uppgick koncernens egna kapital till 1 321 MSEK (motsvarande 47,60 SEK/aktie). Minoritetens andel i årets utgående egna kapital uppgick till 23 MSEK, motsvarande 0,80 SEK/aktie.

Soliditeten uppgick vid utgången av perioden till 42 % (42 % per 2008-12-31).

Bruttoinvesteringarna uppgick under första halvåret till 143 MSEK (67). Utgifterna bestod i huvudsak av aktiverade dockningsutgifter, investeringar i nya vinschar på Balder Viking och Vidar Viking samt pågående nybyggnation av fyra ankarhanteringsfartyg.

<i>Finansiell ställning</i>	Juni	December
<i>MSEK vid utgången av respektive period</i>	2009	2008
Totala tillgångar	3 168	3 348
Eget kapital (inkl minoritet)	1 321	1 421
Soliditet	42%	42%
Nettoskuldsättning	841	700
Skuldsättningsgrad	64%	43%
Utgående kassa	336	574
<i>SEK per aktie</i>		
Eget kapital inkl minoritetsandelar	47,60	50,90

Allmän utveckling under det andra kvartalet

Affärsområde Offshore/Isbrytning

Verksamheten drivs genom det norska joint venture bolaget Trans Viking Icebreaking & Offshore AS, som Transatlantic äger till 50 procent. Parterna har beslutat att dela upp joint venture bolaget Trans Viking mellan sig.

Affärsområdets fartyg har opererat på den s.k. offshorespotmarknaden i Nordsjön under hela perioden.

Offshorespotmarknaden på Nordsjön förstärktes under det andra kvartalet, dels med en högre aktivitet bland oljebolagen och dels med färre fartyg på marknaden jämfört med det första kvartalet. Den höjda aktiviteten har också inneburit högre rater och en förbättrad utnyttjandegrad för affärsområdets offshorefartyg.

Tre oljerigggar har varit upplagda i väntan på nya uppdrag.

Byggnationen av ytterligare ankarhanteringsfartyg fortskrider dock kommer det första fartygen, i en serie av fyra, att bli försenat ca 3-4 månader på grund av leveransförseningar från det spanska varvets underleverantörer.

Affärsområdets operativa halvårsresultat uppgick till 3 MSEK (66).

<i>Offshore / Isbrytning</i>	April - Juni		Januari - Juni		Helår	Rullande
<i>MSEK</i>	2009	2008	2009	2008	2008	12-mån
Nettoomsättning	37	43	72	135	402	339
Resultat efter finansnetto	6	8	3	66	233	170
Vinstmarginal	16,2%	18,6%	4,2%	48,9%	58,0%	50,1%

Affärsområde Industriell Sjöfart

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

RoRo-trafiken som sammanbinder hamnarna i Bottenviken med Lübeck och Göteborg har under perioden visat god lasttillgång. Andelen tredjepartslaster har legat på en stabil nivå och varit högre än under första kvartalet. StoraEnso har genomfört vissa turlistejusteringar, men detta har inte påverkat Transatlantics volymer.

Ett fartyg, TransJorund, har fortsatt legat upplagt i TransFeeder North trafiken för att anpassa det totala kapacitetsutbudet från Bottenviken till totalt sett minskad efterfrågan. Effekten av uppläggningskostnaden har reducerats något genom högre utnyttjandegrad på RoRo-fartygen.

Den vid årsskiftet nyöppnade RoRo-trafiken från/till Kotka - Göteborg och Lübeck visar ett förbättrat resultat jämfört med första kvartalet. Detta beror på att uppstartskostnaderna är tagna och en något förbättrad lasttillgång. I relationen Kotka - Göteborg ökade bilskeppningarna temporärt. Andelen laster utöver StoraEnso har ökat i båda riktningarna.

Den fortsatt dåliga konjunkturen för skogsprodukter, som resulterar i vikande volymer mellan Kotka - Lübeck har kompensrats med operativa åtgärder. Matning av USA-laster till Lübeck för vidaretransport till Philadelphia med våra atlantfartyg har ökat något. Andelen trailerlaster har förstärkts. Den fortsatt sviktande ryska marknaden ger en icke tillfredsställande utnyttjandegrad i norrgående riktning.

Vårt försäljningskontor i Helsingfors arbetar i kombination med det nyöppnade kontoret i Lübeck på att finna kostnadseffektiva transportlösningar för presumtiva kunder.

Containerdivisionen bedriver flera verksamheter där linjetrafiken på England och feedertrafiken är de största segmenten. Perioden har präglats av fortsatt låga volymer speciellt inom ståltransport-segmentet. Fortsatta kostnadsbesparingar har genomförts och därmed har kostnadsläget förbättrats något under perioden.

Inom feedertrafiken har volymerna legat på en fortsatt stabil nivå. Kravet på fraktsänkningar från kunderna har kompensrats med kostnadsanpassningar. Tillkommande projekt har hållit lönsamheten uppe på en, med hänsyn till konjunkturen, acceptabel nivå.

För Division Bulk/LoLo fortsatte den negativa trenden från första kvartalet med lägre volymer, stort utbud av tonnage och därmed press på fraktnivåerna. Returresorna norrut från Medelhavet fortsatte med lägre volymer vilket medförde ballastresor för en del av vårt tonnage under perioden.

I Division Atlanten har de västgående volymerna varit fortsatt svaga under april och maj månad medan volymerna under juni månad har förbättrats något. Volymerna östgående är fortsatt goda med en hög fyllnadsgrad.

Kvantiteterna inom USEC enheten har sjunkit p.g.a. en fortsatt minskad efterfrågan på pappersprodukter samt att det fortfarande råder en viss överproduktion. Under det andra kvartalet har några kanadensiska pappersbruk infört produktionsstopp i sina fabriker vilket medfört lägre volymer.

Som framgått av tidigare pressmeddelande har försäljningen av Atlantdivisionen avbrutits. Fartygen TransMaple och TransOak ligger fortfarande upplagda i väntan på last.

Trots att TransSuomi Line startade den 1:e januari 2009 och genererat en nettoomsättning på 124 MSEK så har nettoomsättningen för första halvåret 2009 minskat med 2 procent jämfört med samma period 2008. En bidragande orsak till detta är att fartygen TransMaple, TransOak och TransJorund nu är upplagda i väntan på uppdrag till skillnad mot första halvåret 2008 då de gick med regelbundna uppdrag.

Industriell Sjöfarts operativa halvårsresultat uppgick till -64 MSEK (66).

<i>Industriell Sjöfart</i>	April - Juni		Januari - Juni		Helår	Rullande
<i>MSEK</i>	2009	2008	2009	2008	2008	12-mån
Nettoomsättning	465	517	964	985	2 006	1 985
Resultat efter finansnetto	-22	45	-64	66	81	-49
Vinstmarginal	-4,7%	8,7%	-6,6%	6,7%	4,0%	-2,5%

Koncerngemensamt/Shipmanagement

Koncerngemensamt omfattar företagsledning, central administration, finansförvaltning och Drift/Shipmanagement. I enheten Drift/Shipmanagement ingår, förutom Transatlantics egen flotta, även uppdrag för externa fartygsägare. Dessa svarar för alla driftskostnader och Transatlantic fakturerar faktiska driftsutlägg samt arvoden för att driva de externa fartygen. De primära motiven för att de externa uppdragen är att uppnå skalfördelar för bemanningen av fartyg samt inköp som sker till koncernens fartygsflotta.

Ökningen av nettoomsättningen under det andra kvartalet, jämfört med föregående år, är hänförligt till att Transatlantic under juni 2008 fick ett nytt shipmanagementuppdrag, vilket består i att driva och bemanna svenska statens statsisbrytare. Uppdraget genererade 8 MSEK i nettoomsättning första halvåret 2008 vilket ska jämföras med 66 MSEK i nettoomsättning första halvåret 2009.

Resultatet är huvudsakligen hänförligt till bolagets kostnader för administration.

För halvåret uppgick resultatet för Koncerngemensamt/Shipmanagement till -19 MSEK (-10). Halvårsresultatet har påverkats negativt av lägre avkastning på likvida medel samt valutakursdifferenser.

<i>Koncerngemensamt</i>	April - Juni		Januari - Juni		Helår	Rullande
MSEK	2009	2008	2009	2008	2008	12-mån
Nettoomsättning	71	25	140	50	240	330
Resultat efter finansnetto	-5	-5	-19	-10	-31	-40
Vinstmarginal	-7,0%	-20,0%	-13,6%	-20,0%	-12,9%	-12,1%

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 skatteskulden uppgick för den svenska verksamheten till 148 MSEK vid utgången av juni (164 per 2008-12-31).

I avvaktan av ett politiskt beslut huruvida en svensk tonnageskatt skall införas, förbereds handlingsalternativ.

Återköp av aktier

I enlighet med ett bemyndigande från årsstämman i april 2009, har bolaget under andra kvartalet 2009 förvärvat 200 000 B aktier, motsvarande 0,7 procent av det totala antalet aktier, till en genomsnittlig kurs av 28,50 SEK per aktie. Det totala antalet aktier i eget förvärv uppgår till totalt 704 800 B aktier per den 30 juni 2009 varav 504 800 B aktier förvärvades under 2007.

Förvärv får endast ske på NASDAQ OMX Stockholm till ett pris inom det vid var tid registrerade kursintervallet, varmed avses intervallet mellan högsta och lägsta köpkurs.

Aktiefördelningen per den 30 juni 2009 framgår nedan

Registrerat antal B-aktier	26 612 514
Återköpta aktier i eget förvar	- 704 800
B-Aktier på marknaden	25 907 714

Händelser efter rapportperiodens utgång

Som chef för division Bulk/LoLo har anställts Klas Eskilsson med början från den 1 augusti. Klas Eskilsson har lång erfarenhet från internationell och svensk sjöfart, senast som VD för Stena Bulk i Houston/USA.

Mats Andersson, tidigare chef för division Bulk/LoLo kommer att tillträda tjänsten som Senior Vice President Marketing.

De kreditlöften på 400 MSEK som koncernen haft via ett avtal med Danske Bank avslutades under juli månad. I samband med avslutandet utnyttjades en del av kreditlöftet till ett nytt lån på 119 MSEK. Koncernen har nya kreditlöften från Nordea på 200 MSEK.

Transaktioner med närstående

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

Antal anställda

Den 30 juni 2009 hade Transatlantickoncernen 1 038 anställda, jämfört med 1 058 vid utgången av 2008.

Enligt tidigare pressmeddelande i april, inleddes MBL-förhandlingar med facket om uppsägning av 60 tjänster. Förhandlingarna har inte avslutats ännu utan fortsätter under hösten. Hittills har ca 20 tjänster berörts.

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 2008 bedöms inte ha tillkommit.

I Storbritannien finns ett förslag att införa retroaktiv skatt avseende terminaler i hamnområden. Reservation avseende denna skatt har gjorts i kvartal 1.

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 2:2 Redovisning för juridiska personer. Redovisningsprinciper och bedömningsgrunder som tillämpats för koncernen och moderbolaget överensstämmer, om ej annat anges nedan, med de redovisningsprinciper som användes vid upprättandet av den senaste årsredovisningen.

Nya redovisningsprinciper 2009

Från och med 2009 tillämpar Transatlantic IFRS 8 Rörelsesegment vid redovisning av rörelsegränar. Implementeringen av IFRS 8 har inte inneburit någon ändring av antalet av antalet redovisade rörelsegränar. Omarbetande IAS 1 Utformning av finansiella rapporter tillämpas från den 1 januari 2009. Ändringen har påverkat Transatlantics redovisning retroaktivt från den 31 december 2007. Ändringen medför bland annat att intäkter och kostnader som tidigare redovisats direkt i eget kapital numera redovisas i en separat rapport direkt efter resultatrapporten.

Utsikter för 2009

Pga den svårbedömda utvecklingen för resten av året lämnar koncernen inte någon prognos för 2009.

Press och analytikerkonferens

Med anledning av publicering av delårsrapporten för januari – juni kommer en telefonkonferens att hållas för media, investerare och analytiker tisdagen den 25 augusti kl 09.30. Massmedia och analytiker är välkomna till presskonferensen där rapporten presenteras och kommenteras av CEO Anders Källström och CFO Ola Helgesson.

Tid: Tisdagen den 25 augusti klockan 09.30

Plats: Saléns Konferenser, konferensrum "Experten", Norrlandsgatan 15, Stockholm

Program:	09.30	Presskonferensen börjar
	09.35	Genomgång av delårsrapporten
	10.00	Frågor och svar
	10.30	Presskonferensen avslutas

De som önskar delta i telefonkonferensen ringer tel 08 – 23 23 90, kod 892 111, ca 5 minuter före start.

Anmälan om deltagande till Informationschef Catharina Sandberg, e-post catharina.sandberg@rabt.se eller telefon 0703-77 47 22.

För vidare information se bolagets hemsida www.rabt.se.

Kommande ekonomiska rapporter 2009/2010

Rapport för de första tre kvartalen 2009	26 oktober, 2009
Bokslutskommuniké 2009	22 februari, 2010
Årsredovisning 2009	i mars 2010

Undertecknad försäkrar härmed att halvårsrapporten ger en rättvisande översikt av moderbolagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Skärhamn den 25 augusti 2009

Rederi AB Transatlantic

(Org nr 556161-0113)

*Folke Patriksson
Ordförande*

*Anders Källström
Verkställande Direktör*

*Håkan Larsson
Styrelseledamot*

*Jenny Lindén Urnes
Styrelseledamot*

*Helena Levander
Styrelseledamot*

*Christer Lindgren
Styrelseledamot
Arbetstagarrepresentant*

*Christer Olsson
Styrelseledamot*

*Lena Patriksson Keller
Styrelseledamot*

*Björn Rosengren
Styrelseledamot*

Denna rapport har inte varit föremål för revision

För ytterligare kommentarer kontakta CEO Anders Källström eller CFO Ola Helgesson, tel 0304-67 47 00