

Q3

Delårsrapport januari-september 2013

den 30 oktober 2013 från Rederi AB Transatlantic (publ)



Delårsrapport januari-september 2013

Tredje kvartalet 2013

- Nettoomsättningen uppgick till 753 MSEK (784)
- Resultat före kapitalkostnader, EBITDA, uppgick till 108 MSEK (112)
- Operativt resultat före skatt uppgick till 49 MSEK (-33)¹
- Resultat före skatt uppgick till 44 MSEK (-39)
- Resultat efter skatt uppgick till 43 MSEK (-42)
- Resultat efter skatt per aktie uppgick till 0,4 SEK (-0,4)

Januari – September 2013

- Nettoomsättningen uppgick till 2 264 MSEK (2 509)
- Resultat före kapitalkostnader, EBITDA, uppgick till 199 MSEK (132)
- Operativt resultat före skatt uppgick till -113 MSEK (-287)¹
- Resultat före skatt uppgick till -136 MSEK (-295)
- Resultat efter skatt uppgick till -156 MSEK (-298)
- Resultat efter skatt per aktie uppgick till -1,4 SEK (-2,7)

Viktiga händelser det tredje kvartalet

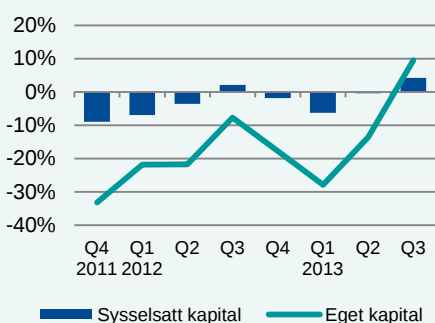
- Koncernen uppvisade ett positivt kvartalsresultat, vilket hänförs till Viking Supply Ships vars operativa resultat uppgick till 100 MSEK.
- TransAtlantic ingick ett avtal med AtoB@C Shipping AB som innebär att TransAtlantic från den 1 september 2013 outsourcar all kommersiell verksamhet inom sin småbulksdivision, Short Sea Bulk, till AtoB@C. Avtalet inkluderar även utchartering av TransAtlantics småbulksfartyg till AtoB@C.
- Som ett led i anpassningen av fartygsflottan, sålde affärsområde Industrial Shipping under kvartalet två fartyg, TransEagle och TransFalcon.
- Tomas Bergendahl började i mitten av juli sin anställning som koncernens Finansdirektör.
- I oktober ingick Viking Supply Ships ett långtidskontrakt med ett stort oljebolag för uthyrning av fyra ankarhanteringsfartyg. Värdet av kontraktets fasta period, inklusive mobiliseringsersättning, är omkring 120 MUSD.
- Koncernen har en ansträngd likviditet och har brutit mot vissa covenants under det tredje kvartalet, vilket även uppmärksammas i revisorernas granskningsrapport. Koncernen har fått så kallade waivers från berörda banker.
- Med anledning av den föreslagna nyemissionen, kommer en extra bolagsstämma att hållas den 5 november 2013 kl. 12.00 i Göteborg.

Nyckeltal

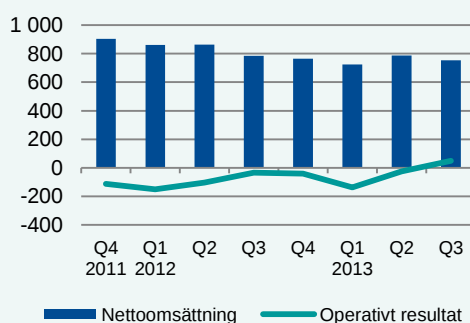
	Januari-September	
	2013	2012
Nettoomsättning, MSEK	2 264	2 509
Resultat före kapitalkostnader, EBITDA	199	132
Operativt resultat före skatt, MSEK ¹	-113	-287
Resultat före skatt, MSEK	-136	-295
Resultat efter skatt, MSEK	-156	-298
Resultat efter skatt per aktie, SEK	-1,4	-2,7
Eget kapital per aktie, SEK	16,2	19,4
Avkastning på eget kapital, procent	-10,7	-17,1
Avkastning på sysselsatt kapital, procent	-0,9	-2,9
Soliditet på balansdagen, procent	34,5	35,8

1. Operativt resultat: Resultat före skatt, omstruktureringposter och förvärvseffekter.

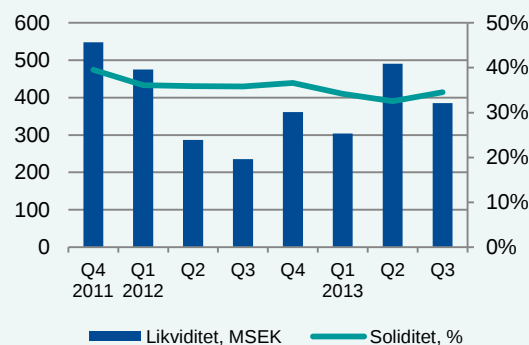
Avkastning på Sysselsatt och Eget kapital, %



Nettoomsättning och Operativt resultat, MSEK



Likviditet och Soliditet, MSEK och %



VD-kommentar

Tredje kvartalets resultat före skatt uppgick till 44 MSEK, vilket är bättre än såväl motsvarande kvartal 2012 (-39) som andra kvartalet 2013 (-42). Det positiva resultatet hänförs till Viking Supply Ships operativa kvartalsresultat som uppgick till 100 MSEK. Motsvarande för Industrial Shipping är -51 MSEK.

I oktober såldes den finansiella tillgång som var kopplad till taxlease-strukturer i Storbritannien och som vi informerade om förra kvartalet. Försäljningen kommer att ge en positiv effekt i kassaflödet och koncernens likviditet ligger nu på en stabilare nivå, men är fortfarande ansträngd.

Den 5 november äger en extra bolagsstämma rum då aktieägare kommer att ta ställning till godkännande av styrelsens beslut om nyemissionen. Ytterligare detaljer framgår i den kallelse som tidigare publicerats och som finns tillgänglig på vår hemsida, www.rabt.se.

Industrial Shipping

Som ett led i att utveckla affärsområdets "portfolio management" och bli en mer dominerande aktör inom RoRo- och containertrafik på Östersjön och Bottenviken, ingick vi under kvartalet ett avtal med AtoB@C Shipping AB som innebär att dessa från den 1 september 2013 tog hand om all kommersiell verksamhet kopplat till TransAtlantics småbulksdivision, Short Sea Bulk. Avtalet innebär en minskning av antalet anställda med cirka femton personer inom segmentet.

Marknaden har de senaste kvartalen konsekvent försämrats vilket föranlett att Industrial Shipping de två senaste åren har minskat sin totala personalstyrka på land med ett sextiotal personer. Vidare har sex kontor stängts och flottan minskats med ett tjugotal fartyg, inklusive TransEagle och TransFalcon som såldes under tredje kvartalet.

Affärsområdet har sålt tillgångar som inte tillhör kärnverksamheten samt har i praxis dragit sig ur Bulk-segmentet. Ett arbete med att mer än halvera antalet legala enheter fram till årsskiftet, har också satts igång. Mycket har gjorts och vi ser att förändringsarbetet börjar ge resultat i form av ändrad organisationsstruktur, färre kontorsenheter och

processförbättringar. Men åtgärderna har inte varit tillräckliga i relation till de fortsatt sjunkande volymerna och det operativa resultatet ligger på i stort sett samma nivå som för ett år sedan. Resultatet belastas också av kostnader som är relaterade till positioneringsarbetet.

Med andra ord, lika fort som vi ökar effektiviseringarna, vinner nya kunder och reducerar omkostnader, förvärras marknaden i samma takt, vilket lett till kontinuerligt svaga resultat de senaste kvartalen.

Marknaden för Industrial Shipping är i nuläget svår att bedöma, men vi förväntar ingen signifikant förbättring på kort sikt. Vi fortsätter med att fokusera på ökade kommersiella aktiviteter samt att reducera kostnadsbasen för att på så vis bli mer konkurrenskraftiga.

Viking Supply Ships

Det förra kvartalets positiva spotmarknad på Nordsjön fortsatte det tredje kvartalet. Kvartalet innebar ökad aktivitet, som tillsammans med oförändrad tillgång på fartyg gjort att utnyttjandegraden varit fortsatt hög. Kombinationen av höjda rater, ökad utnyttjandegrad samt nya långtidskontrakt för ankarhanteringsfartygen, har lett till ett bättre resultat för affärsområdet.

På isbrytnings- och offshoresidan förväntar vi en period med osäkra väderleksförhållanden vilket gör utvecklingen svår att bedöma. Det nyligen signerade kontraktet med de fyra ankarhanteringsfartygen, på marknadsmässigt goda rater, kommer att öka lönsamheten för Viking Supply Ships under de närmaste åren.

Sammanfattningsvis kan konstateras att vi fått ett strategiskt viktigt långtidskontrakt för Viking Supply Ships, samtidigt som vi har fortsatt stora utmaningar för Industrial Shipping.

Göteborg 30 oktober 2013

Henning E. Jensen
VD och Koncernchef



Koncernresultat perioden januari-september

Koncernens nettoomsättning för niomånadersperioden uppgick till 2 264 MSEK (2 509). Koncernens nettoresultat efter skatt uppgick till -156 MSEK (-298) varav omstruktureringsposter och förvärvseffekter ingick med -23 MSEK (-8). Resultatet före skatt uppgick till -136 MSEK (-295). De väsentliga omstruktureringsposterna som bokförts under niomånadersperioden består av engångsintäkter knutna till avslutad taxlease-struktur, kostnadsavsättningar samt nedskrivningar av fartygsvärden inom Industrial Shipping.

Koncernen

	Juli - september		Januari - September		Helår
MSEK	2013	2012	2013	2012	2012
Nettoomsättning	753	784	2 264	2 509	3 274
Resultat före kapitalkostnader, EBITDA	108	112	199	132	120
Rörelseresultat	51	29	-32	-119	-143
Resultat före skatt	44	-39	-136	-295	-356
Vinstmarginal	5,9%	-5,0%	-6,0%	-11,8%	-10,9%
Resultat före skatt per verksamhetsområde					
Affärsområde Viking Supply Ships	100	-2	41	-139	-119
Affärsområde Industrial Shipping	-51	-31	-154	-148	-208
Totalt operativt resultat	49	-33	-113	-287	-327
Omstruktureringsposter	-5	-6	-23	-14	-35
Förvärvseffekter	-	-	-	6	6
Resultat före skatt	44	-39	-136	-295	-356
Skatt	-1	-3	-20	-3	-37
Resultat	43	-42	-156	-298	-393
SEK per aktie					
Resultat efter aktuell skatt	0,4	-0,4	-1,2	-2,7	-3,2
Resultat efter full skatt	0,4	-0,4	-1,4	-2,7	-3,5

För ytterligare information, se tabeller sidan 12-18.

Finansiell ställning samt investeringar och avyttringar

Nedanstående tabell visar den översiktliga förändringen av likvida medel för året:

Koncernens kassaflödesanalys

MSEK	Juli - September		Januari - september		Helår
	2013	2012	2013	2012	2012
Kassaflöde från verksamheten före förändring av rörelsekapitalet	39	33	26	-54	-119
Förändring av rörelsekapitalet	-79	-34	-64	-114	28
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-40	-1	-38	-168	-91
Kassaflöde från investeringsverksamheten	73	-10	3	-289	26
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-129	-34	67	154	-115
Förändring av likvida medel	-96	-45	32	-303	-180
Ingående kassa	491	287	361	548	548
Kursdifferens i likvida medel	-10	-7	-8	-10	-7
LIKVIDA MEDEL VID PERIODENS UTGÅNG	385	235	385	235	361

Koncernens likvida medel uppgick vid periodens utgång till 385 MSEK (235). I likvida medel ingår klientmedel från externa uppdragsgivare om 41 MSEK. Koncernen har i låneavtal förbundit sig att vid varje tillfälle tillse att likvida medel inte understiger det högsta beloppet av antingen 5% av koncernens räntebärande skuld eller motsvarande 150 MNOK, med avdrag för i koncernen ej utnyttjad checkkredit.

Vid utgången av delårsperioden uppgick koncernens eget kapital till 1 797 MSEK (motsvarande 16,2 SEK/aktie), varav innehav utan bestämmande inflytande uppgick till 5 MSEK (motsvarande 0,04 SEK/aktie). Detta motsvarar en minskning av eget kapital på -308 MSEK (motsvarande -2,8 SEK/aktie) under niomånadersperioden. Förändringen beror primärt på periodens negativa resultat samt valutaeffekter knutna till investeringar i dotterbolag. Koncernens eget kapital har under kvartalet totalt minskat med -22 MSEK (SEK -0,2 per aktie), fördelat på resultat efter skatt om 43 MSEK (SEK 0,4 per aktie), samt förändring av omräkningsreserven om -65 MSEK (SEK -0,6 per aktie) hänförligt till omräkningsdifferenser på nettoinvesteringar i dotterföretag. Viking Supply Ships A/S lyfte under

första kvartalet ytterligare en tranche under befintligt skuldcertifikat. Tillsammans med emitteringen av ett nytt skuldcertifikat under andra kvartalet, har detta sammanlagt gett Viking Supply Ships ett likviditetstillskott om cirka 211 MSEK. Rederi AB TransAtlantic har under andra kvartalet utgett ett kortfristigt skuldcertifikat vilket gett ett likviditetstillskott om netto 137 MSEK. Skuldcertifikatet återbetalas i samband med föreslagen nyemission under det fjärde kvartalet 2013.

Bruttoinvesteringarna uppgick under niomånadersperioden till 78 MSEK (461) före avdrag för finansiering. Investeringarna bestod i huvudsak av docknings- och kompletteringsinvesteringar inom Viking Supply Ships. Avyttring har under tredje kvartalet skett av bulkfartygen TransEagle och TransFalcon för en sammanlagd köpeskilling om 54 MSEK. Dessa försäljningar har endast gett ringa likviditetstillskott då merparten av köpeskillingen använts för att amortera till fartygen hänförliga lån. Den finansiella tillgång som var kopplad till en taxlease-struktur i Storbritannien som bokfördes det andra kvartalet, såldes i början av det fjärde kvartalet och inbringade då en likviditetseffekt på 52 MSEK.

Finansiell ställning

Vid utgången av respektive period	September	December
	2013	2012
Totala tillgångar, MSEK	5 209	5 745
Eget kapital, MSEK	1 797	2 105
Soliditet, procent	34,5%	36,6%
Skuldsättningsgrad, procent	137,5%	124,7%
Likvida medel, MSEK	385	361
Antal utestående aktier	110 902 700	110 902 700

Affärsområde Industrial Shipping

Affärsområdet erbjuder logistiklösningar med fartygstransporter med Östersjön och norra Europa som primära marknader. Verksamheten drivs främst genom systemtrafik med RoRo och containerfartyg samt kontrakterad chartering av bulkfartyg.

Det operativa resultatet för affärsområdet uppgick för tredje kvartalet till -51 MSEK (-31) och för niomånadersperioden till -154 MSEK (-148).

Marknaden har kontinuerligt försämrats de senaste kvartalen, varför omstruktureringar och besparingsåtgärder inte gett förväntad resultateffekt. Åtgärderna som vidtagits i form av kontors-konsolideringar, personalreduceringar, decimering av fartygsflottan, avyttring av tillgångar som inte tillhör kärnverksamheten och en rad andra initiativ, har inte varit tillräckliga för att möta den sviktande marknaden med lägre volymer och sjunkande priser. Kostnader i samband med omstruktureringarna har också gett en negativ effekt på resultatet.

RoRo

Linjetrafik har bedrivits mellan Finland och Sverige/Tyskland/Belgien med fyra linjer; TransLumi Line, TransBothnia Line, TransFeeder North och TransBothnia Container Line. Volymer från en av divisionens största kunder blev under en period lägre och flera kunder har haft lägre produktionsstakt vilket har minskat kunders fraktbehov. De lägre volymer har till viss del kompensats av lägre bunkerkostnader samt av effektiviseringar i den fartygsoperationella driften.

Container

I likhet med föregående kvartal är volymerna låga för den containerbaserade linjetrafiken på TransPal Line, främst i östlig riktning till följd av den svaga marknaden i England. Volymer i västlig riktning har däremot ökat och förbättrat resultatet. Feedertrafiken till Tyskland, TransFeeder South, ligger i nivå med föregående kvartal.

Bulk

Industrial Shipping har i praxis dragit sig ur Bulk-segmentet och i början av september outsourcades den kommersiella verksamheten kring småbulksbåtarna till AtoB@C. I slutet av kvartalet återstod endast två fartyg att transferera. Som ett led i att anpassa fartygsflottan, såldes under kvartalet även två bulkfartyg, TransEagle och TransFalcon.

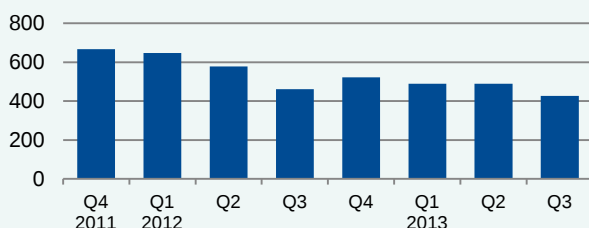
Industrial Shippings strategi är att bli en mer dominerande aktör på förväntade tillväxtområden genom att driva linjeverksamhet inom RoRo- och containersegmenten med Östersjön och Bottenviken som bas. De kommersiella aktiviteterna fokuseras därmed till dessa geografiska områden. Ett antal nyckelpositioner inom försäljning och affärsutveckling har tillsatts och arbetet med att bredda erbjudandet till nya och befintliga kunder accelereras.

Om den sviktande marknadstrenden fortsätter, kommer utmaningarna för affärsområdet att bestå med fortsatt negativ lönsamhet som resultat.

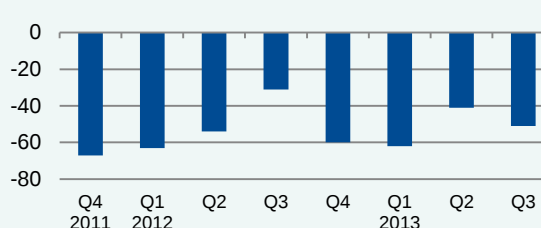
Industrial Shipping

	Juli-September		Januari-September		Helår
MSEK	2013	2012	2013	2012	2012
Nettoomsättning	427	462	1 405	1 689	2 212
Resultat före kapitalkostnader, EBITDA	-39	-15	-74	-78	-125
Operativt resultat	-51	-31	-154	-148	-208
Vinstmarginal	-11,9%	-6,7%	-11,0%	-8,8%	-9,4%

Omsättning Industrial Shipping, MSEK



Operativt resultat Industrial Shipping, MSEK



Affärsområde Viking Supply Ships

Affärsområdet innefattar arktisk offshore-verksamhet, spotmarknaden för offshore i Nordsjön och den globala offshoresektorn. Flottan består av 14 offshorefartyg varav 7 är utrustade för och har kapacitet att verka i svåra väderförhållanden, såsom i arktiska farvatten.

Resultatet för tredje kvartalet blev 100 MSEK (-2) och för niomånadersperioden 41 MSEK (-139). Kvartalsresultatet för Q3 förbättrades jämfört med föregående kvartal och med motsvarande kvartal 2012. Kvartalet innebar ökad aktivitet, som tillsammans med oförändrad tillgång på fartyg gjort att charterhyrorna fortsatt varit höga. Genomsnittlig nyttjandegrad för de tre första kvartalen var 72% (68) för AHTS-flottan och 79% (76) för PSV-flottan.

Jämfört med motsvarande kvartal 2012 har resultatet påverkats positivt av operationell förbättring med 20 MSEK, lägre avskrivningar till följd av förändrad bedömning av restvärden på fartygen med 22 MSEK, orealiserade valutakursvinster från omvärdering av lån med 22 MSEK, positiva effekter från omvärdering av räntesäkringsinstrument med 15 MSEK, samt lägre finanskostnader med 15 MSEK.

Anchor Handling Tug Supply (AHTS)

Under tredje kvartalet 2013 gick fyra fartyg på charteravtal, medan fyra fartyg sysselsattes på Nordsjöns spotmarknad. De fartyg som hade charteravtal inbringade dagliga intäkter på i genomsnitt 445 TSEK (416). Fartygen på spotmarknaden inbringade dagliga intäkter på i genomsnitt 372 TSEK (333), med en utnyttjandegrad på 54% (56). Under tredje kvartalet inbringade AHTS-flottan som helhet dagliga intäkter på i genomsnitt 414 TSEK (376) och

utnyttjandegraden uppgick till 74% (72). Balder Viking har under en del av kvartalet varit sysselsatt som isbrytarunderstöd till en seismisk undersökning utanför nordöstra Grönlands kust. Fartyget återvände till Nordsjön i början av fjärde kvartalet. Magne Viking påbörjade sin charter för Chevron Canada i början på kvartalet.

I oktober ingick Viking Supply Ships ett betydande kontrakt med ett stort oljebolag för uthyrning av AHTS-fartygen Loke Viking, Magne Viking, Brage Viking och Balder Viking. Kontraktet gäller för borsäsongerna 2014/2015, med optioner för 2016/2017. Värdet av kontraktets fasta period, inklusive mobiliseringsersättning, är omkring 120 MUSD.

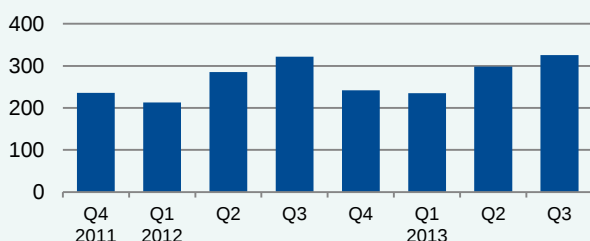
Platform Supply Vessels (PSV)

Sex av fartygen var på kontrakt i början av kvartalet. Tre fartyg avslutade kontrakt under kvartalet. Fartygen som hade charteravtal inbringade dagliga intäkter på i genomsnitt 116 TSEK (135). Fartygen på spotmarknaden inbringade dagliga intäkter på i genomsnitt 205 TSEK (102), med en utnyttjandegrad på 65% (56). Under tredje kvartalet inbringade PSV-flottan som helhet dagliga intäkter på i genomsnitt 135 TSEK (124) och utnyttjandegraden uppgick till 89% (78).

Flera AHTS-fartyg har lämnat området under senare delen av tredje kvartalet vilket har förbättrat marknadsförutsättningarna. Samtidigt har marknaden inför fjärde kvartalet försämrats på grund av att fler riggar än normalt varit på varv. Då fler riggar återkommer på fältet förväntas en starkare marknad. För PSV-segmentet kommer sannolikt marknaden fortsätta sin positiva trend. Mot årsslutet kommer dock minskad säsongsaktivitet innebära en svagare marknad för såväl AHTS- som PSV-fartygen.

Viking Supply Ships MSEK	Juli-September		Januari-September		Helår 2012
	2013	2012	2013	2012	
Nettoomsättning	326	322	859	820	1 062
Resultat före kapitalkostnader, EBITDA	147	127	273	210	245
Operativt resultat	100	-2	41	-139	-119
Vinstmarginal	30,7%	-0,6%	4,8%	-17,0%	-11,2%

Omsättning Viking Supply Ships, MSEK



Operativt resultat Viking Supply Ships, MSEK



Moderbolaget

Resultat och finansiell ställning

Moderbolagets resultat före skatt för niomånadersperioden uppgick till -140 MSEK (-108), och resultat efter skatt -160 MSEK (-82). Periodens resultat har påverkats negativt av nedskrivningar av innehav i aktier i dotterföretag med -66 MSEK. Moderbolagets eget kapital uppgick vid periodens utgång till 2 447 MSEK (2 607 per 31 dec 2012), balansomslutningen uppgick till 3 343 MSEK (3 466 per 31 dec 2012). Soliditeten uppgick per balansdagen till 73 procent (75 per 31 dec 2012). Likvida medel uppgick vid periodens slut till 126 MSEK (20). Den förbättrade likviditeten är främst hänförlig till det under andra kvartalet utgivna kortfristiga skuldcertifikat som tillfört moderbolaget 137 MSEK. Skuldcertifikatet återbetalas i samband med föreslagen nyemission under det fjärde kvartalet 2013. Moderbolaget har under året bokfört engångsintäkter och kostnadsavsättningar avseende långtidsinhyrda fartyg som varit del i en avslutad taxlease-struktur om netto 26 MSEK.

Antal aktier

Aktiefördelning per 30 september 2013 framgår nedan:

Antal A-aktier	7 271 842
Antal B-aktier, noterade	103 630 858
Totalt antal aktier	110 902 700

Se även Förändringar i koncernens eget kapital sid 15.

Övrigt

Bolagsskatt

Den generella bilden för koncernen är att den betalbara skatten är mycket begränsad. Redovisad bolagsskatt består därför huvudsakligen av uppskjuten skatt. Underskottsavdrag i koncernen, för svenska enheter, uppgår netto efter avdrag för obeskattade reserver till 886 MSEK, varav 214 MSEK aktiverats. Den redovisade uppskjutna skattefordran inklusive aktiverade underskottsavdrag uppgick för den svenska verksamheten, netto, till 54 MSEK vid utgången av september 2013 (74 per 31 dec 2012). Den redovisade uppskjutna skatteskulden, uppgick för den utländska verksamheten till -4 MSEK (-18 per 31 dec 2012).

Transaktioner med närstående

I samband med extra bolagsstämma den 5 november 2013 kommer TransAtlantics försäljning av Västerviks Logistik och Industri AB (VLI) att tas upp för godkännande. Köpare är Carl Johan Carlstedt, verkställande direktör och styrelseledamot i VLI.

Kistefos AS har ställt management och finansiella tjänster till förfogande, vilket är reglerat i konsultavtal och för vilka ersättning om 9 MSEK utgått för niomånadersperioden, varav 2 MSEK har debiterats för tredje kvartalet.

TransAtlantic innehar ett hyresavtal avseende ett containerfartyg, TransAlrek, som ägs av ett tyskt partrederi, vari TransAtlantics vice styrelseordförande Folke Patriksson har ett minoritetsintresse via sitt bolag Enneff Rederi AB. Avtalet är till marknadsmässiga villkor och löper till 2014 med en kvartalshyra för 2013 på 3 MSEK.

Fartygsdriften för tre av koncernens holländskt ägda fartyg hanterades under första kvartalet av ett externt bolag, vilket delvis ägs av Felix Feleus, tidigare VD även för TransAtlantic Netherlands BV. Arvodet för fartygsdriften var enligt marknadsmässiga villkor och uppgick totalt till 246 TSEK under perioden. Avtalet upphörde den 31 mars 2013.

Rederi AB TransAtlantic tog den 29 maj 2013 upp ett osäkrat lån till marknadsmässiga villkor om 17 MSEK från Viking Invest, vilket ägs till 100% av Kistefos. Lånet återbetalades i sin helhet tillsammans med räntan den 2 juli 2013.

Därutöver har inga väsentliga transaktioner förekommit.

Risker och osäkerhetsfaktorer

TransAtlantic verkar på en mycket konkurrensutsatt marknad med negativ tillväxt och sjunkande vinstmarginaler. Lönsamheten är negativ och likviditeten är ansträngd. TransAtlantic är exponerat för olika operativa och finansiella risker. De

finansiella riskerna är i huvudsak relaterade till likviditet, finansiering och valutaexponering.

De huvudsakliga operationella riskfaktorerna omfattar övergripande makroekonomiska marknadsförhållanden, konkurrenssituationen, flödet av varor i prioriterade marknadssegment samt generell balans mellan utbud och efterfrågan på fartyg, vilket påverkar priser och vinstmarginaler.

Målet i koncernens övergripande riskhanteringspolicy är att säkerställa en balans mellan risk och avkastning.

Koncernen har brutit mot vissa covenants under det tredje kvartalet och fått så kallade waivers från berörda banker. Det finns risk att bolaget kommer att bryta mot vissa covenants även kommande kvartal. Då bedömningen är att waivers, med största sannolikhet, kommer att erhållas även vid eventuella framtida covenantbrott har ingen omklassificering av berörda lån skett från långfristig till kortfristig skuld.

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 rapportering rekommendation 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 upprättande av senaste årsredovisningen.

Den reviderade IAS 19, Ersättningar till anställda, trädde i kraft den 1 januari 2013 med retroaktiv tillämpning. Den största ändringen är att alternativet att skjuta upp aktuariella vinster och förluster enligt korridormetoden försvinner, dessa skall istället löpande redovisas i övrigt totalresultat. Pensionsskulden har räknats om i enlighet med detta och ingående skuld har reducerats med ca 2 MSEK vilket fått motsvarande positiv påverkan på ingående eget kapital.

Viking Supply Ships (VSS) kommer även att ge ut en separat finansiell rapport för perioden med anledning av den emitterade obligationen. Vissa värden i rapporten är inte jämförbara eftersom det är olika förvärvsvärden och avskrivningsplaner i VSS och koncernen. VSS har från och med tredje kvartalet 2011 byggts upp genom koncerninterna överlåtelser av fartyg och verksamheter till då rådande marknadsvärden, varpå skillnader i förvärvsvärden uppkommit.

Antal anställda

Medelantalet anställda i koncernen i slutet av september 2013 uppgick till 901 (jan-dec 2012: 843). Ökningen hänförs främst till insourcing av Ship management.

Händelser efter rapporttidens utgång

Offentliggörande av extra bolagsstämma den 5 november 2013 i Göteborg.

Den finansiella tillgång som var kopplad till en taxlease-struktur i Storbritannien som upplöstes det andra kvartalet, såldes i början av det fjärde kvartalet och inbringade en likviditetseffekt på 52 MSEK.

Viking Supply Ships har ingått ett kontrakt med ett stort oljebolag för uthyrning av AHTS-fartygen Loke Viking, Magne Viking, Brage Viking och Balder

Viking. Kontraktet gäller för borrhäsongerna 2014 och 2015, med optioner för borrhäsongerna 2016 och 2017. Värdet av kontraktets fasta period, inklusive mobiliseringsersättning, är omkring 120 MUSD.

Press och analytikerkonferens

Med anledning av publicering av delårsrapporten kommer en telefonkonferens att hållas för media, investerare och analytiker onsdagen den 30 oktober 2013 kl. 09.30 med TransAtlantics VD och Koncernchef Henning E. Jensen samt Finansdirektör Tomas Bergendahl. I samband med telefonkonferensen kommer en presentation att finnas tillgänglig på bolagets hemsida, www.rabt.se. Vänligen se Investor Relations/Delårsrapport januari-september 2013.

Informationen i denna rapport är sådan som TransAtlantic ska offentliggöra enligt lagen om värdepappersmarknaden och/eller lagen om handel med finansiella instrument. Rapporten har upprättats i både en svensk och en engelsk version. Vid variationer mellan de två ska den svenska versionen gälla. Rapporten lämnades för offentliggörande kl. 08.30 den 30 oktober 2013.

Undertecknade försäkrar att delårsrapporten 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.

Göteborg den 30 oktober 2013

Rederi AB TransAtlantic

Styrelsen i Rederi AB TransAtlantic (publ)

För ytterligare information, kontakta Kommunikationschef Carina Dietmann, telefon +46 (0)31-763 2334.

Finansiell kalender 2014

27 februari	Bokslutskommuniké
23 april	Årsstämma
15 maj	Delårsrapport januari-mars
7 augusti	Delårsrapport januari-juni
30 oktober	Delårsrapport januari-september

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

Revisors granskningsrapport

Rederi AB Transatlantic, 556161-0113

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapporten) för Rederi AB Transatlantic per 30 september 2013 och den niomånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med Standard för översiktlig granskning (SÖG) 2410 *Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor*. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i övrigt har.

De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

Slutsats

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att delårsrapporten inte, i allt väsentligt, är upprättad för koncernens del i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen samt för moderbolagets del i enlighet med årsredovisningslagen.

Upplysning av särskild betydelse

Utan att det påverkar vår slutsats ovan vill vi fästa uppmärksamheten på följande.

Som framgår av delårsrapporten redovisar bolaget negativt resultat för perioden och bolagets likviditet är ansträngd. Resultatutvecklingen senaste kvartalet är positiv jämfört med tidigare perioder men ej tillräckligt för att undvika brott mot lånevillkoren. De negativa resultaten har medfört att bolaget ej infriat de lånevillkor (covenants) som bolaget har med kreditgivare. Dessa förhållanden tyder på att det finns en osäkerhetsfaktor som kan leda till tvivel om företagets förmåga att fortsätta verksamheten.

Som också framgår av rapporten har bolaget genomfört åtgärder för att förbättra lönsamheten. Ytterligare åtgärder har också beslutats vilka förväntas förbättra likviditeten på kort och lång sikt. Bolaget har också erhållit s.k. waivers från banker för de brott mot lånevillkoren som uppstått. Bolaget för också diskussioner med banker om framtida finansieringsvillkor.

Vidare framgår av delårsrapporten att styrelsen har föreslagit till en extra bolagsstämma att en nyemission skall genomföras vilken skall behandlas på en extra bolagsstämma den 5 november 2013. De tillskjutna medel som då skulle erhållas kommer att användas för att reglera kortfristiga låneåtaganden.

Förutsatt att bolagets genomförda och planerade åtgärder utvecklas enligt plan, att bolagets kreditgivare även fortsättningsvis lämnar s.k. waivers för förväntade brott mot lånevillkor, samt att den planerade nyemissionen fullföljs föreligger enligt vår bedömning möjlighet att trygga likviditeten på kort- och medellång sikt och fortsätta förutsättningar att klassificera skulderna som långfristiga.

Göteborg den 30 oktober 2013

Ernst & Young AB

Staffan Landén
Auktoriserad revisor

Koncernens resultaträkning

MSEK	Juli - September		Januari - September		Helår
	2013	2012	2013	2012	2012
Nettoomsättning	753	784	2 264	2 509	3 274
Övriga rörelseintäkter	4	0	105	20	28
Direkta resekostnader	-283	-330	-904	-1 148	-1 489
Personalkostnader	-170	-161	-540	-511	-670
Övriga kostnader	-196	-180	-726	-737	-1 024
Avskrivningar / nedskrivning	-57	-84	-231	-252	-263
Rörelseresultat	51	29	-32	-119	-144
Finansnetto	-7	-68	-104	-176	-212
Resultat före skatt	44	-39	-136	-295	-356
Skatt på periodens resultat	-1	-3	-20	-3	-37
PERIODENS RESULTAT	43	-42	-156	-298	-393
<i>Hänförligt till:</i>					
Moderföretagets aktieägare	43	-43	-150	-299	-392
Innehav utan bestämmande inflytande	0	1	-6	1	-1
PERIODENS RESULTAT	43	-42	-156	-298	-393
Resultat per aktie, hänförligt till moderföretagets aktieägare, per aktie i SEK (före och efter utspädning)	0,4	-0,4	-1,4	-2,7	-3,5

Rapport över totalresultat

MSEK	Juli - September		Januari - September		Helår
	2013	2012	2013	2012	2012
Periodens resultat	43	-42	-156	-298	-393
<i>Periodens övriga totalresultat:</i>					
Förändring säkringssreserv, netto efter skatt ¹⁾	0	-2	0	-1	0
Förändring omräkningsreserv, netto efter skatt	-65	-41	-152	-48	3
Övrigt totalresultat	-65	-43	-152	-49	3
PERIODENS TOTALRESULTAT	-22	-85	-308	-347	-390
<i>Summa totalresultat hänförligt till:</i>					
Moderföretagets aktieägare	-22	-86	-302	-348	-387
Innehav utan bestämmande inflytande	0	1	-6	1	-3
PERIODENS TOTALRESULTAT	-22	-85	-308	-347	-390

Nettoomsättning per verksamhetsområde

MSEK	Juli - September		Januari - September		Helår
	2013	2012	2013	2012	2012
Affärsområde Viking Supply Ships	326	322	859	820	1 062
Affärsområde Industrial Shipping	427	462	1 405	1 689	2 212
TOTAL NETTOOMSÄTTNING	753	784	2 264	2 509	3 274

Resultat före skatt per verksamhetsområde

MSEK	Juli - September		Januari - September		Helår
	2013	2012	2013	2012	2012
Affärsområde Viking Supply ships	100	-2	41	-139	-119
Affärsområde Industrial Shipping	-51	-31	-154	-148	-208
OPERATIVT RESULTAT FÖRE SKATT	49	-33	-113	-287	-327
Omstruktureringsposter	-5	-6	-23	-14	-35
Förvärvseffekter	-	-	-	6	6
RESULTAT FÖRE SKATT	44	-39	-136	-295	-356
<i>Hänförligt till:</i>					
Moderföretagets aktieägare	44	-40	-130	-296	-355
Innehav utan bestämmande inflytande	0	1	-6	1	-1

Tillgångar allokerade per verksamhetsområde

MSEK	2013-09-30	2012-12-31
Affärsområde Viking Supply ships	4 446	4 777
Affärsområde Industrial Shipping	763	968
TOTALA TILLGÅNGAR	5 209	5 745

Koncernens balansräkning

MSEK	2013-09-30	2012-12-31
Fartyg	4 096	4 608
Övriga materiella anläggningstillgångar	34	50
Immateriella anläggningstillgångar	30	34
Finansiella anläggningstillgångar	177	207
Summa anläggningstillgångar	4 337	4 899
Omsättningstillgångar	872	846
SUMMA TILLGÅNGAR	5 209	5 745
Eget kapital	1 797	2 105
Långfristiga skulder	2 496	2 785
Kortfristiga skulder	916	855
SUMMA EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER	5 209	5 745

Värdering av finansiella tillgångar och skulder

Finansiella tillgångar och skulder i balansräkningen värderas baserade på sin kategorisering till anskaffningsvärde eller verkligt värde. Såväl räntederivat som valutaderivat värderas till verkligt värde. I balansposten Omsättningstillgångar finns derivat värderade till totalt 0 MSEK (0), i balansposten Långfristiga skulder finns derivat värderade till totalt 25 MSEK (43) och i Kortfristiga skulder finns derivat värderade till totalt 0 MSEK (2). Övriga finansiella tillgångar och skulder i balansräkningen är redovisade till anskaffningsvärden.

Bedömning av verkligt värde på finansiella instrument

Klassificeringen sker hierarkiskt i tre olika nivåer baserat på de indata som använts i värderingen av instrumenten. I nivå 1 används noterade marknadsvärden på en aktiv marknad, till exempel börskurser. I nivå 2 saknas verkliga värden baserade på marknadsdata för tillgången eller skulden, istället baseras värdet på beräkningar av diskonterade kassaflöden. I nivå 3 utgörs någon variabel i värderingen av egna bedömningar. Värderingen till verkligt värde av de finansiella instrumenten baseras på data enligt nivå 2.

Koncernens kassaflödesanalys

MSEK	Juli - September		Januari - September		Helår
	2013	2012	2013	2012	2012
Kassaflöde från verksamheten före förändring av rörelsekapitalet	39	33	26	-54	-119
Förändring av rörelsekapitalet	-79	-34	-64	-114	28
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-40	-1	-38	-168	-91
Kassaflöde från investeringsverksamheten	73	-10	3	-289	26
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-129	-34	67	154	-115
Förändring av likvida medel	-96	-45	32	-303	-180
Ingående kassa	491	287	361	548	548
Kursdifferens i likvida medel	-10	-7	-8	-10	-7
LIKVIDA MEDEL VID PERIODENS UTGÅNG	385	235	385	235	361

Förändringar i koncernens eget kapital

MSEK	Juli - September		Januari - September		Helår
	2013	2012	2013	2012	2012
Eget kapital vid periodens början	1 819	2 233	2 105	2 493	2 493
Effekt av byte av redovisningsprincip	-	-	-	2	2
Justerat eget kapital vid periodens början	1 819	2 233	2 105	2 495	2 495
Summa totalresultat för perioden	-22	-85	-308	-347	-390
EGET KAPITAL VID PERIODENS SLUT	1 797	2 148	1 797	2 148	2 105

MSEK	Juli - September		Januari - September		Helår
	2013	2012	2013	2012	2012
Ingående aktiekapital	111	111	111	1 109	1 109
Nedsättning till fri fond	-	-	-	-998	-998
Utgående aktiekapital	111	111	111	111	111

Antal aktier ('000)	Juli - September		Januari - September		Helår
	2013	2012	2013	2012	2012
Antal utestående aktier vid periodens början	110 903	110 903	110 903	110 903	110 903
Antal utestående aktier vid periodens utgång	110 903	110 903	110 903	110 903	110 903
Genomsnittligt antal utestående aktier ('000)	110 903	110 903	110 903	110 903	110 903

Data per aktie

SEK	Juli - September		Januari - September		Helår
	2013	2012	2013	2012	
Resultat före kapitalkostnader (EBITDA)	1,0	1,0	1,8	1,2	1,1
Rörelseresultat (EBIT)	0,5	-0,3	-0,3	-1,1	-1,3
Resultat efter aktuell skatt	0,4	-0,4	-1,2	-2,7	-3,2
Resultat efter full skatt	0,4	-0,4	-1,4	-2,7	-3,5
Eget kapital vid periodens utgång inkl. min.andelar	16,2	19,4	16,2	19,4	19,0
Operativt kassaflöde	0,9	0,4	0,9	-0,5	-0,8
Totalt kassaflöde	-0,9	-0,5	0,3	-2,8	-1,6

Nyckeltal

		Juli - September		Januari - September		Helår
		2013	2012	2013	2012	
Resultat före kapitalkostnader (EBITDA)	MSEK	108	112	199	132	120
Rörelseresultat (EBIT)	MSEK	51	29	-32	-119	-143
Eget kapital	MSEK	1 797	2 146	1 797	2 146	2 105
Nettoskuldsättning	MSEK	2 471	2 953	2 471	2 953	2 623
Operativt kassaflöde	MSEK	102	45	95	-59	-94
Totalt kassaflöde	MSEK	-96	-55	32	-313	-180
Avkastning på sysselsatt kapital	%	4,2	2,1	-0,9	-2,9	-2,7
Avkastning på eget kapital	%	9,5	-7,7	-10,7	-17,1	-17,1
Soliditet	%	34,5	35,8	34,5	35,8	36,6
Skuldsättningsgrad	%	137,5	137,6	137,5	137,6	124,7
Vinstmarginal	%	5,9	-5,0	-6,0	-11,8	-10,9

Moderbolagets resultaträkning

MSEK	Juli - September		Januari - September		Helår
	2013	2012	2013	2012	2012
Nettoomsättning	292	293	872	886	1 247
Övriga rörelseintäkter	4	0	105	18	18
Direkta resekostnader	-127	-113	-386	-366	-486
Personalkostnader	-37	-36	-117	-117	-166
Övriga kostnader	-162	-167	-534	-478	-695
Avskrivningar / nedskrivning	-1	0	-4	-2	-3
Rörelseresultat	-31	-23	-64	-59	-85
Finansnetto	-75	-122	-76	-49	-126
Resultat före skatt	-106	-145	-140	-108	-211
Skatt på årets resultat	-1	8	-20	26	-67
PERIODENS RESULTAT	-107	-137	-160	-82	-278
Övrigt totalresultat	-	-	-	-	-
PERIODENS TOTALRESULTAT	-107	-137	-160	-82	-278

Moderbolagets balansräkning

MSEK	2013-09-30	2012-12-31
Materiella anläggningstillgångar	2	3
Immateriella anläggningstillgångar	20	23
Finansiella anläggningstillgångar	2 663	2 793
Summa anläggningstillgångar	2 685	2 819
Omsättningstillgångar	658	647
SUMMA TILLGÅNGAR	3 343	3 466
Eget kapital	2 447	2 607
Avsättningar	72	7
Långfristiga skulder	475	584
Kortfristiga skulder	349	268
SUMMA EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER	3 343	3 466

Förändringar i moderbolagets eget kapital

MSEK	Juli - September		Januari - September		Helår
	2013	2012	2013	2012	2012
Eget kapital vid periodens början	2 554	2 938	2 607	2 883	2 883
Effekt av byte av redovisningsprincip	-	2	-	2	2
Justerat eget kapital vid periodens början	2 554	2 940	2 607	2 885	2 885
Periodens totalresultat	-107	-137	-160	-82	-278
EGET KAPITAL VID PERIODENS SLUT	2 447	2 803	2 447	2 803	2 607

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 före avskrivningar (EBIT) dividerat med genomsnittligt sysselsatt kapital.

Desinvestering

Avyttring av anläggningstillgångar.

Direktavkastning

Utdelning per aktie delat med börskurs vid årets slut.

EBIT

"Earnings Before Interest and Taxes", motsvarar Rörelse-resultat.

EBITDA

"Earnings Before Interest, Taxes, Depreciation, and Amortization", motsvarar resultat före kapital-kostnader 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 på grund av variationer i räntor, valutor m.m.

IFRS

International Financial Reporting Standards, är en vedertagen standard för redovisning i börsnoterade företag. Vissa äldre standards som ingår i samlingsbegreppet IFRS benämns IAS (International Accounting Standards).

Nettoskuldsättning

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 och förvärvseffekter.

Operativt rörelseresultat

Resultat före finansiella poster och skatt samt före omstruktureringskostnader.

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 ränteintäkter dividerat med räntekostnader.

Rörelseresultat per affärsområde

Rörelseresultat för respektive affärsområde redovisas före koncerngemensamma kostnader.

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 (RABT) är ett ledande svenskt rederi med huvudkontor i Göteborg samt ett flertal kontor i Europa. TransAtlantic är indelat i två affärsområden; Viking Supply Ships och Industrial Shipping. Viking Supply Ships, verksamt inom offshore och isbrytning, är tillika ett helägt dotterbolag till RABT. Affärsområdet Industrial Shipping är indelat i tre divisioner; RoRo, Container och Bulk. Koncernen har cirka 900 anställda och omsättningen för 2012 uppgick till 3 274 MSEK. Bolagets B-aktie är noterad på NASDAQ OMX Stockholm, segment Small Cap. www.rabt.se

Rederi AB Transatlantic (publ)
Besöksadress:
Lindholmsallén 10
Box 8809, SE-402 71 Göteborg
Tel: 031-763 23 00
E-mail: info@rabt.se
www.rabt.se