

# Q2

Delårsrapport januari-juni 2013

den 7 augusti 2013 från Rederi AB Transatlantic (publ)



# Delårsrapport januari-juni 2013

## Andra kvartalet 2013

- Nettoomsättningen uppgick till 787 MSEK (864)
- Resultat före kapitalkostnader, EBITDA, uppgick till 109 MSEK (35)
- Resultat före skatt uppgick till -42 MSEK (-124)
- Resultat efter skatt uppgick till -62 MSEK (-124)
- Resultat efter skatt per aktie uppgick till -0,6 SEK (-1,1)

## Januari – juni 2013

- Nettoomsättningen uppgick till 1 511 MSEK (1 725)
- Resultat före kapitalkostnader, EBITDA, uppgick till 91 MSEK (20)
- Resultat före skatt uppgick till -180 MSEK (-256)
- Resultat efter skatt uppgick till -199 MSEK (-256)
- Resultat efter skatt per aktie uppgick till -1,8 SEK (-2,3)

## Viktiga händelser

- Industrial Shipping (IS) avslutade en taxlease-struktur i Storbritannien vilket har resulterat i frigjord likviditet samt överföring av en finansiell tillgång, som tidigare formellt tillhört taxlease-strukturen, till TransAtlantic. Denna finansiella tillgång planeras såld under tredje kvartalet 2013.
- För att säkra en tillräckligt stabil finansiering beslutade bolagsstyrelsen enhälligt att söka aktieägarnas godkännande för en nyemission på 150 MSEK med genomförande det fjärde kvartalet 2013. Det planerade kapitaltillskottet om 150 MSEK garanteras av TransAtlantics största aktieägare, det norska investmentbolaget Kistefos AS. Godkännande av nyemission kommer att sökas vid en extra bolagsstämma vars tidpunkt meddelas senare.
- I juni emitterade Viking Supply Ships ett skuldcertifikat på nominellt 100 MNOK med löptid till september 2014.
- I juni emitterade TransAtlantic skuldcertifikat på 140 MSEK med löptid på sex månader som bryggfinansiering inför den planerade nyemissionen på 150 MSEK.
- För att optimera IS fartygsstruktur påbörjades försäljningen av TransEagle under andra kvartalet och slutfördes i juli 2013.
- Som ett led i omstruktureringsarbetet inom Industrial Shipping, har det bokförts omstrukturingskostnader på netto -18 MSEK. Detta inkluderar avskrivningar av fartygsvärden och andra tillgångar på sammanlagt -57 MSEK, inklusive en bokförd förlust på -30 MSEK knutet till försäljningen av TransEagle under det tredje kvartalet, upplösning av reserver med 5 MSEK samt avsättningar på -67 MSEK knutet till restvärdesgarantier. Därutöver tillkommer intäkter på 101 MSEK i samband med avslutning av taxlease-struktur. Likviditetseffekten för detta blir 51 MSEK för andra kvartalet och 50 MSEK för tredje kvartalet.
- Det pågår diskussioner med långivande banker för att säkra en kort- och långsiktigt stabil finansiering. TransAtlantic har mottagit "waivers" från aktuella banker för andra kvartalet 2013 i samband med att koncernen inte uppfyllt vissa av låneavtalens krav på finansiella nyckeltal.

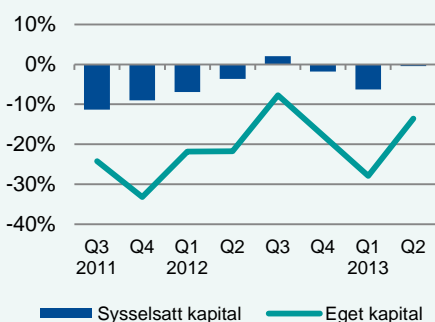
## Nyckeltal

### Januari-juni

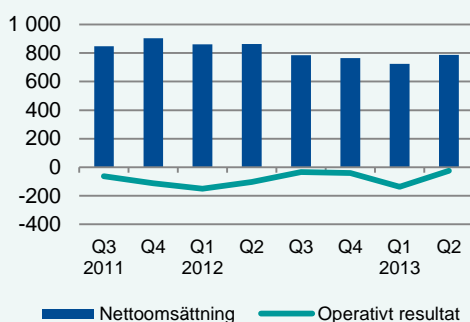
	2013	2012
Nettoomsättning, MSEK	1 511	1 725
Operativt resultat före skatt, MSEK <sup>1</sup>	-162	-254
Resultat före skatt, MSEK	-180	-256
Resultat efter skatt, MSEK	-199	-256
Resultat efter skatt per aktie, SEK	-1,8	-2,3
Eget kapital per aktie, SEK	16,4	20,1
Avkastning på eget kapital, procent	-20,3	-21,7
Avkastning på sysselsatt kapital, procent	-3,3	-5,4
Soliditet på balansdagen, procent	32,5	35,9

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

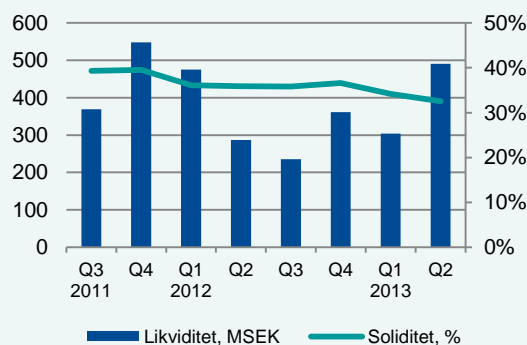
Avkastning på Sysselsatt och Eget kapital, %



Nettoomsättning och Operativt resultat, MSEK



Likviditet och Soliditet, MSEK och %



## VD-kommentar

Resultat före skatt för andra kvartalet 2013 uppgick till -42 MSEK (-124). För första halvåret var motsvarande resultat -180 MSEK (-256). Operativt resultat före omstruktureringskostnader för andra kvartalet är -24 MSEK (-103) och -162 MSEK (-254) för första halvåret. För andra kvartalet är det operativa resultatet -41 MSEK (-54) för Industrial Shipping och 17 MSEK (-49) för Viking Supply Ships. För första halvåret är det operativa resultatet för Industrial Shipping -103 MSEK (-117) och -59 MSEK (-137) för Viking Supply Ships.

Koncernens likviditet har under en period varit ansträngd och exponerad för risker. För att säkra en tillräckligt stabil finansiering beslutade bolagsstyrelsen att söka aktieägarnas godkännande för en nyemission på 150 MSEK med genomförande det fjärde kvartalet 2013. Godkännande av nyemission kommer att sökas vid en extra bolagsstämma vars tidpunkt meddelas senare.

I tillägg har Viking Supply Ship emitterat ett skuldcertifikat på nominellt 100 MNOK med löptid till september 2014 och Rederi AB TransAtlantic har emitterat ett skuldcertifikat på 140 MSEK med löptid på sex månader för att utgöra en bryggfinansiering inför den planerade nyemissionen på 150 MSEK.

### Industrial Shipping

I likhet med tidigare kvartal verkar Industrial Shipping på en svår marknad med pressade lönsamhetsmarginaler och för närvarande ser vi inga tecken på någon större återhämtning under resterande del av året. Detta är en av anledningarna till att vi genomför omfattande åtgärder för att skapa en konkurrenskraftig organisation, kombinerat med ett fortsatt starkt fokus på kunder och kommersiell verksamhet. Som ett led i denna strategi utlyses ett antal nya tjänster främst inom försäljningsavdelningen.

Den förändrade organisationsstrukturen har parallellt medfört personalreduceringar. Industrial Shipping slutförde under andra kvartalet lokala MBL-förhandlingar för att minska personalstyrkan med 30 anställda, flertalet med administrativa funktioner. Med detta stängs kontoren i Västerås och Stockholm. Vidare planeras en del av administrationen i Hull, England, att flyttas till huvudkontoret i Göteborg.

Vi har även ingått ett avtal om försäljning av hamnterminalen i Västervik. Försäljningen är villkorad av aktieägarnas godkännande vid en extra bolagsstämma. Försäljningen av TransEagle påbörjades under andra kvartalet och fartyget såldes i juli.

Industrial Shipping har avslutat en taxlease-struktur i Storbritannien vilket resulterat i frigjord likviditet och en överföring till TransAtlantic av en finansiell tillgång, som tidigare formellt tillhört taxlease-strukturen. Denna finansiella tillgång planeras bli såld under tredje kvartalet 2013. Åtgärden gav en positiv resultat effekt för andra kvartalet samt en positiv likviditetseffekt på 51 MSEK. Under tredje kvartalet kommer ytterligare en positiv likviditetseffekt på uppskattningsvis 50 MSEK.

Dessa finansieringslösningar medför en väsentlig förstärkning av affärsområdets likviditetsposition och ger oss handlingsfrihet att genomföra vårt omstrukturerings- och strategiprogram.

### Viking Supply Ships

Resultatet för affärsområdet förbättrades andra kvartalet jämfört med föregående kvartal och med motsvarande kvartal 2012. Spotmarknaden i Nordsjön förbättrades och charterhyrorna för både AHTS och PSV-fartyg ökade mot slutet av andra kvartalet. En rad långtidsbundna charterkontrakt för PSV-flottan signerades.

Viking Supply Ships har nu centraliserat sina stödfunktioner samt den operativa affärsledningen till huvudkontoret i Köpenhamn. Detta innebär att kontoret i Kristiansand övergått till att bli ett affärskontor och kontoret i Göteborg har stängts.

Viking Supply Ships kostnadsstruktur är konkurrenskraftig, men Industrial Shippings kostnadsstruktur behöver förbättras för att kunna möta alljämt försämrade marknadsförhållanden. Med anledning av samma underliggande marknadsförutsättningar som präglat de närmaste föregående kvartalen kommer även nästa kvartal att vara en utmaning för TransAtlantic. Vi försätter att balansera och bemöta marknadsförhållandena med strukturella och driftsmässiga kostnadsbesparingar samt satsningar på ökad kommersiell verksamhet för ökat antal marknadsandelar. Vi har fortfarande en lång väg att gå men med nämnda aktiviteter och proaktiva insatser har vi gjort stora framsteg som visar vår kapacitet och ambition att exekvera enligt vår tillväxtstrategi.

Göteborg 7 augusti 2013

Henning E. Jensen  
VD och Koncernchef



## Koncernresultat perioden januari-juni

Koncernens nettoomsättning för halvåret uppgick till 1 511 MSEK (1 725). Koncernens nettoresultat efter skatt uppgick till -199 MSEK (-256) varav omstruktureringposter och förvärvseffekter ingick med -18 MSEK (-2). Resultatet före skatt uppgick till -180 MSEK (-256). De väsentliga omstruktureringposter som bokförts under halvåret består av engångsintäkter knutna till avslutad taxlease-struktur, kostnadsavsättningar samt nedskrivningar av fartygsvärden inom Industrial Shipping.

### Koncernen

MSEK	Apr - jun		Jan - jun		Helår
	2013	2012	2013	2012	2012
Nettoomsättning	787	864	1 511	1 725	3 274
Resultat före kapitalkostnader, EBITDA	109	35	91	20	120
Rörelseresultat	-5	-51	-83	-148	-143
<b>Resultat före skatt</b>	<b>-42</b>	<b>-124</b>	<b>-180</b>	<b>-256</b>	<b>-356</b>
Vinstmarginal	-5,1%	-14,4%	-11,9%	-14,8%	-10,9%
<b>Resultat före skatt per verksamhetsområde</b>					
Affärsområde Viking Supply Ships	17	-49	-59	-137	-119
Affärsområde Industrial Shipping	-41	-54	-103	-117	-208
<b>Totalt operativt resultat</b>	<b>-24</b>	<b>-103</b>	<b>-162</b>	<b>-254</b>	<b>-327</b>
Omstruktureringposter	-18	-27	-18	-8	-35
Förvärvseffekter	-	6	-	6	6
<b>Resultat före skatt</b>	<b>-42</b>	<b>-124</b>	<b>-180</b>	<b>-256</b>	<b>-356</b>
Skatt	-20	0	-19	0	-37
<b>Resultat</b>	<b>-62</b>	<b>-124</b>	<b>-199</b>	<b>-256</b>	<b>-393</b>
<b>SEK per aktie</b>					
Resultat efter aktuell skatt	-0,4	-1,1	-1,6	-2,3	-3,2
Resultat efter full skatt	-0,6	-1,1	-1,8	-2,3	-3,5

För ytterligare information se tabeller sid 11-17.

## Finansiell ställning samt investeringar och avyttringar

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

### Koncernens kassaflödesanalys

Samtliga belopp i MSEK	Apr - jun		Jan - jun		Helår
	2013	2012	2013	2012	2012
Kassaflöde från verksamheten före förändring av rörelsekapitalet	75	8	-13	-87	-119
Förändring av rörelsekapitalet	-48	-53	15	-80	28
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>27</b>	<b>-45</b>	<b>2</b>	<b>-167</b>	<b>-91</b>
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-51	-15	-70	-279	26
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	203	-127	196	188	-115
<b>Förändring av likvida medel</b>	<b>179</b>	<b>-187</b>	<b>128</b>	<b>-258</b>	<b>-180</b>
Ingående kassa	304	475	361	548	548
Kursdifferens i likvida medel	8	-1	2	-3	-7
<b>LIKVIDA MEDEL VID PERIODENS UTGÅNG</b>	<b>491</b>	<b>287</b>	<b>491</b>	<b>287</b>	<b>361</b>

Koncernens likvida medel uppgick vid periodens utgång till 491 MSEK (287). I likvida medel ingår klientmedel från externa uppdragsgivare om 48 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 juni uppgick koncernens eget kapital till 1 819 MSEK (motsvarande 16,4 SEK/aktie), varav innehav utan bestämmande inflytande uppgick till 5 MSEK (motsvarande 0,04 SEK/aktie). Detta motsvarar en minskning av eget kapital på 286 MSEK under första halvåret 2013. Eget kapital per aktie är reducerat med 2,6 SEK från 19,0 SEK per 2012 till 16,4 SEK i andra kvartalet 2013. Detta beror primärt på periodens negativa resultat samt valutaeffekter knutna till investeringar i dotterbolag. Koncernens eget kapital har under kvartalet totalt minskat med -20 MSEK (SEK -0,2 per aktie), fördelat på resultat efter skatt om -62 MSEK (SEK -0,6 per aktie),

förändring av valutakurssäkringsreserven om -5 MSEK (SEK -0,0 per aktie) samt förändring av omräkningsreserven om 47 MSEK (SEK 0,4 per aktie) hänförligt till omräkningsdifferenser på nettoinvesteringar i dotterföretag.

Viking Supply Ships A/S har under halvåret lyft ytterligare en tranch 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 halvåret utgett ett kortfristigt skuldcertifikat vilket gett ett likviditetstillskott om netto 137 MSEK. Detta skuldcertifikat kommer att återbetalas när likviditeten från den förestående nyemissionen erhålls i slutet av året.

Bruttoinvesteringarna uppgick under halvåret till 70 MSEK (457) före avdrag för finansiering. Investeringarna bestod i huvudsak av docknings- och kompletteringsinvesteringar avseende fartygen inom Viking Supply Ships.

### Finansiell ställning

Vid utgången av respektive period	Juni	December
	2013	2012
Totala tillgångar, MSEK	5 591	5 745
Eget kapital, MSEK	1 819	2 105
Soliditet, procent	32,5%	36,6%
Skuldsättningsgrad, procent	141,7%	124,7%
Likvida medel, MSEK	491	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, containerfartyg samt kontrakterad bulk- och småbulktrafik.

I likhet med årets första kvartal har även det andra kvartalet präglats av svåra marknadsförutsättningar med överkapacitet, sjunkande priser och ytterligare försämrade efterfrågan. Det operativa resultatet för affärsområdet uppgick för andra kvartalet till -41 MSEK (-54) och för halvåret till -103 MSEK (-117).

Trots det tuffa marknadsläget är det första halvårets resultat något bättre än motsvarande period föregående år. Det förbättrade resultatet kommer till stor del från genomförda verksamhetseffektiviseringar samt kostnadsbesparingar under perioden. Ökat försäljningsfokus och kommersiell bearbetning har till viss del också givit resultat och kompenserat de lägre volymerna under första halvåret.

### RoRo

Linjetrafik har bedrivits mellan Finland och Sverige/Tyskland/Belgien med fyra linjer; TransLumi Line, TransBothnia Line, TransFeeder North och TransBothnia Container Line. Segmentets volymer har påverkats negativt av kundernas minskade fraktbehov orsakat av sjunkande produktionstakt. De lägre volymerna är till viss del kompenserade av lägre bunker kostnader på grund av lägre priser, men också av en mer effektiv operationell drift.

### Container

Volymerna för den containerbaserade linjetrafiken på England, (TransPal Line) och feedertrafik till Tyskland (TransFeeder South) har också påverkats negativt av det rådande konjunkturläget. Det är främst TransPal Line som har drabbats av lägre volymer och lägre fraktrater till följd av den svaga marknaden i UK samt en kraftig konkurrens.

### Bulk

Precis som övriga segment har det första halvåret präglats av lägre volymer och sjunkande fraktrater. Detta tillsammans med att fler fartyg har hyrts ut på Time Charter och en svagare spotmarknad har orsakat ett negativt resultat. Intäkterna har varit lägre på grund av såväl färre resor som lägre volymer. Till viss del har de lägre volymerna kunnat kompenseras av lägre direkta resekostnader genom en aktiv samordning och optimering av fartygsflottan. Detta har både lett till såväl lägre bunker kostnader som lägre Time Charter-kostnader.

Under andra kvartalet har flera kostnadsbesparingar beslutats vilka kommer att ge en positiv resultatpåverkan under kommande period. Till besparingarna hör bland annat centralisering av ett antal administrativa funktioner samt marknadsanpassning av fartygsflottan genom försäljningar och återlämning av inhyrda fartyg. Effektiviseringsarbetet och de kommersiella satsningarna för att vinna marknadsandelar fortsätter. Kundserviceavdelningen stärks, erbjudandet till nya och befintliga kunder breddas och arbetet med nyrekryteringar till nyckelpositioner accelereras.

Industrial Shipping MSEK	April-juni		Januari-juni		Helår 2012
	2013	2012	2013	2012	
Nettoomsättning	489	579	978	1 227	2 212
Resultat före kapitalkostnader, EBITDA	2	-36	-35	-63	-125
Operativt resultat	-41	-54	-103	-117	-208
Vinstmarginal	-8,4%	-9,3%	-10,5%	-9,5%	-9,4%



## 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 kalla och svåra väderförhållanden, såsom i arktiska farvatten.

Resultatet för andra kvartalet förbättrades jämfört med föregående kvartal och med motsvarande kvartal 2012. Detta beror till stor del på att spotmarknaden på Nordsjön förbättrades under andra kvartalet och charterhyrorna för både AHTS- och PSV-fartyg ökade mot slutet av perioden. Genomsnittlig nyttjandegrad för första halvåret var 70% (67%) för AHTS-flottan och 76% (76%) för PSV-flottan. Det operativa resultatet för affärsområdet uppgick för andra kvartalet till 17 MSEK (-49) och för halvåret till -59 MSEK (-137).

I juni anskaffade Viking Supply Ships A/S nominellt 100 MNOK i en ny icke säkerställd obligation på den norska obligationsmarknaden med förfall i september 2014.

### Anchor Handling Tug Supply (AHTS)

Under andra kvartalet gick två fartyg på charteravtal, medan sex fartyg sysselsattes på Nordsjöns spotmarknad. Fartygen som hade

charteravtal inbringade dagliga intäkter på i genomsnitt 404 TSEK. Fartygen på spotmarknaden inbringade dagliga intäkter på i genomsnitt 375 TSEK, med en utnyttjandegrad på 64% (59%).

Under andra kvartalet inbringade AHTS-flottan som helhet dagliga intäkter på i genomsnitt 385 TSEK och utnyttjandegraden uppgick till 73% (72%). Magne Viking lämnade Nordsjön i slutet på andra kvartalet för att i juli påbörja ett kontrakt för Chevron Canada. Fartyget kommer att bli kvar i Kanada resten av året.

### Platform Supply Vessels (PSV)

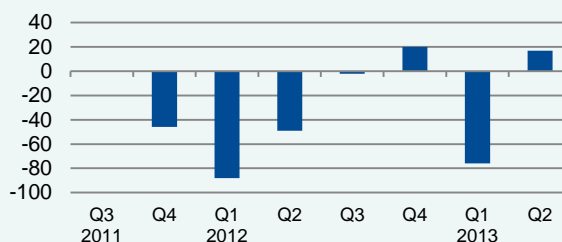
Två av fartygen gick på medellånga kontrakt under andra kvartalet medan fyra fartyg sysselsattes på Nordsjöns spotmarknad. Under andra kvartalet slöt företaget flera längre kontrakt för fartygen vilket resulterade i att hela flottan opererar på långtidskontrakt från senare delen av andra kvartalet. Fartygen som hade charteravtal inbringade dagliga intäkter på i genomsnitt 111 TSEK. Fartygen på spotmarknaden inbringade dagliga intäkter på i genomsnitt 109 TSEK, med en utnyttjandegrad på 43% (48%). Under andra kvartalet inbringade PSV-flottan som helhet dagliga intäkter på i genomsnitt 111 TSEK och utnyttjandegraden uppgick till 88% (70%).

Viking Supply Ships MSEK	April-juni		Januari-juni		Helår 2012
	2013	2012	2013	2012	
Nettoomsättning	298	285	533	498	1 062
Resultat före kapitalkostnader, EBITDA	107	71	126	83	245
Operativt resultat	17	-49	-59	-137	-119
Vinstmarginal	5,7%	-17,2%	-11,1%	-27,5%	-11,2%

Omsättning Viking Supply Ships, MSEK



Operativt resultat Viking Supply Ships, MSEK



## Moderbolaget

### Resultat och finansiell ställning

Moderbolagets resultat före skatt för halvåret uppgick till -34 MSEK (37), och resultat efter skatt -53 MSEK (55). Moderbolagets eget kapital uppgick vid periodens utgång till 2 554 MSEK (2 607 per 31 dec 2012), balansomslutningen uppgick till 3 592 MSEK (3 466 per 31 dec 2012). Soliditeten uppgick per balansdagen till 71 procent (75 per 31 dec 2012). Likvida medel uppgick vid periodens slut till 235 MSEK (20). Den förbättrade likviditeten är främst hänförlig till det under andra kvartalet utgivna kortfristiga skuldcertifikat som tillfört moderbolaget 137 MSEK. Skuldcertifikatet skall återbetalas i slutet av 2013 då nyemissionen om 150 MSEK slutförts. Moderbolaget har under andra kvartalet bokfört engångsintäkter och kostnadsavsättningar avseende långtidsinhyrda fartyg som varit del i en avslutad taxlease-struktur om netto 13 MSEK.

### Antal aktier

Aktiefördelning per 30 juni 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 14.



## Övrigt

### Bolagsskatt

Den generella bilden för koncernen 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 54 MSEK vid utgången av juni 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

Kistefos AS har ställt management och finansiella tjänster till förfogande, vilket är reglerat i konsultavtal och för vilka ersättning om 7 MSEK utgått för första halvåret, varav 5 MSEK har debiterats för andra 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 som är VD 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.

Rederi AB TransAtlantic har brutit mot vissa covenants under det andra kvartalet och har ansökt om samt fått dispens från berörda banker. I syfte att säkerställa en tillräckligt robust finansiering och likviditet framöver och därigenom möjliggöra en minskad finansiell risk har TransAtlantic under andra kvartalet även stärkt sin finansieringsstruktur. Viking Supply Ships har under det andra kvartalet 2013 utfärdat ett nytt skuldcertifikat med nominellt värde på 100 MNOK och Rederi AB TransAtlantic har emitterat skuldcertifikat med nominellt värde på 140 MSEK som en bryggfinansiering inför den planerade nyemissionen under fjärde kvartalet 2013 på 150 MSEK.

### Redovisningsprinciper

Denna delårsrapport har, för koncernen, upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering samt tillämpliga regler i Årsredovisningslagen, och för moderbolaget i enlighet med Årsredovisningslagen och Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 2 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 överlåtelse av fartyg och verksamheter till då rådande marknadsvärden, varpå skillnader i förvärvsvärden uppkommit.

### Antal anställda

Medelantalet anställda i koncernen i slutet av juni 2013 uppgick till 873 (813). Ökningen hänförs till insourcing av Ship management.

### Händelser efter rapporttidens utgång

Försäljning av fartyget TransEagle.

Försäljning av hamnterminalen i Västervik.  
Försäljningen är villkorad av aktieägarnas godkännande vid en extra bolagsstämma.

### Press och analytikerkonferens

Med anledning av publicering av delårsrapporten kommer en telefonkonferens att hållas för media,

investerare och analytiker onsdagen den 7 augusti 2013 kl. 10.00 med TransAtlantics VD och Koncernchef Henning E. Jensen. I samband med telefonkonferensen kommer en presentation att finnas tillgänglig på bolagets hemsida, [www.rabt.se](http://www.rabt.se). Vänligen se Investor Relations/Delårsrapport januari-juni 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 7 augusti 2013.

Göteborg den 7 augusti 2013  
Rederi AB TransAtlantic

Christen Sveaas  
Ordförande

Folke Patriksson  
Vice ordförande

Håkan Larsson  
Styrelseledamot

Magnus Sonnorp  
Styrelseledamot

Christer Lindgren  
Arbetstagar-  
representant

Henning E. Jensen  
Verkställande Direktör  
Styrelseledamot

Denna rapport har inte varit föremål för revision.

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

## Finansiell kalender 2013

30 oktober      Delårsrapport januari-september

Delårsrapporten finns i sin helhet på bolagets websida, [www.rabt.se](http://www.rabt.se)

## Koncernens resultaträkning

MSEK	April - Juni		Januari - Juni		Helår
	2013	2012	2013	2012	2012
Nettoomsättning	787	864	1 511	1 725	3 274
Övriga rörelseintäkter	101	9	101	20	28
Direkta resekostnader	-266	-387	-621	-818	-1 489
Personalkostnader	-148	-186	-299	-350	-670
Övriga kostnader	-365	-265	-601	-557	-1 024
Avskrivningar / nedskrivning	-114	-86	-174	-168	-263
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-5</b>	<b>-51</b>	<b>-83</b>	<b>-148</b>	<b>-144</b>
Finansnetto	-37	-73	-97	-108	-212
<b>Resultat före skatt</b>	<b>-42</b>	<b>-124</b>	<b>-180</b>	<b>-256</b>	<b>-356</b>
Skatt på periodens resultat	-20	0	-19	0	-37
<b>PERIODENS RESULTAT</b>	<b>-62</b>	<b>-124</b>	<b>-199</b>	<b>-256</b>	<b>-393</b>
<i>Hänförligt till:</i>					
Moderföretagets aktieägare	-55	-124	-193	-256	-392
Innehav utan bestämmande inflytande	-7	0	-6	0	-1
<b>PERIODENS RESULTAT</b>	<b>-62</b>	<b>-124</b>	<b>-199</b>	<b>-256</b>	<b>-393</b>
Resultat per aktie, hänförligt till moderföretagets aktieägare, per aktie i SEK (före och efter utspädning)	-0,5	-1,1	-1,7	-2,3	-3,5

## Rapport över totalresultat

MSEK	April - Juni		Januari - Juni		Helår
	2013	2012	2013	2012	2012
<b>Periodens resultat</b>	<b>-62</b>	<b>-124</b>	<b>-199</b>	<b>-256</b>	<b>-393</b>
<i>Periodens övriga totalresultat:</i>					
Förändring säkringsreserv, netto efter skatt	-5	-1	0	1	0
Förändring omräkningsreserv, netto efter skatt	47	19	-87	-7	3
<b>Övrigt totalresultat</b>	<b>42</b>	<b>18</b>	<b>-87</b>	<b>-6</b>	<b>3</b>
<b>PERIODENS TOTALRESULTAT</b>	<b>-20</b>	<b>-106</b>	<b>-286</b>	<b>-262</b>	<b>-390</b>
<i>Summa totalresultat hänförligt till:</i>					
Moderföretagets aktieägare	-13	-106	-280	-262	-387
Innehav utan bestämmande inflytande	-7	0	-6	0	-3
<b>PERIODENS TOTALRESULTAT</b>	<b>-20</b>	<b>-106</b>	<b>-286</b>	<b>-262</b>	<b>-390</b>

### Nettoomsättning per verksamhetsområde

MSEK	April - Juni		Januari - Juni		Helår
	2013	2012	2013	2012	2012
Affärsområde Viking Supply Ships	298	285	533	498	1 062
Affärsområde Industrial Shipping	489	579	978	1 227	2 212
<b>TOTAL NETTOOMSÄTTNING</b>	<b>787</b>	<b>864</b>	<b>1 511</b>	<b>1 725</b>	<b>3 274</b>

### Resultat före skatt per verksamhetsområde

MSEK	April - Juni		Januari - Juni		Helår
	2013	2012	2013	2012	2012
Affärsområde Viking Supply ships	17	-49	-59	-137	-119
Affärsområde Industrial Shipping	-41	-54	-103	-117	-208
<b>OPERATIVT RESULTAT FÖRE SKATT</b>	<b>-24</b>	<b>-103</b>	<b>-162</b>	<b>-254</b>	<b>-327</b>
Omstruktureringsposter	-18	-27	-18	-8	-35
Förvärvseffekter	-	6	-	6	6
<b>RESULTAT FÖRE SKATT</b>	<b>-42</b>	<b>-124</b>	<b>-180</b>	<b>-256</b>	<b>-356</b>
<i>Hänförligt till:</i>					
Moderföretagets aktieägare	-35	-124	-174	-256	-355
Innehav utan bestämmande inflytande	-7	0	-6	0	-1

### Tillgångar allokerade per verksamhetsområde

MSEK	2013-06-30	2012-12-31
Affärsområde Viking Supply ships	4 611	4 777
Affärsområde Industrial Shipping	980	968
<b>TOTALA TILLGÅNGAR</b>	<b>5 591</b>	<b>5 745</b>

## Koncernens balansräkning

MSEK	2013-06-30	2012-12-31
Fartyg	4 255	4 608
Övriga materiella anläggningstillgångar	37	50
Immateriella anläggningstillgångar	31	34
Finansiella anläggningstillgångar	235	207
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>4 558</b>	<b>4 899</b>
Omsättningstillgångar	1 033	846
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>5 591</b>	<b>5 745</b>
Eget kapital	1 819	2 105
Långfristiga skulder	2 743	2 785
Kortfristiga skulder	1 029	855
<b>SUMMA EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER</b>	<b>5 591</b>	<b>5 745</b>

## 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 37 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	April - Juni		Januari - Juni		Helår 2012
	2013	2012	2013	2012	
Kassaflöde från verksamheten före förändring av rörelsekapitalet	75	8	-13	-87	-119
Förändring av rörelsekapitalet	-48	-53	15	-80	28
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>27</b>	<b>-45</b>	<b>2</b>	<b>-167</b>	<b>-91</b>
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-51	-15	-70	-279	26
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	203	-127	196	188	-115
<b>Förändring av likvida medel</b>	<b>179</b>	<b>-187</b>	<b>128</b>	<b>-258</b>	<b>-180</b>
Ingående kassa	304	475	361	548	548
Kursdifferens i likvida medel	8	-1	2	-3	-7
<b>LIKVIDA MEDEL VID PERIODENS UTGÅNG</b>	<b>491</b>	<b>287</b>	<b>491</b>	<b>287</b>	<b>361</b>

## Förändringar i koncernens eget kapital

MSEK	April - Juni		Januari - Juni		Helår 2012
	2013	2012	2013	2012	
Eget kapital vid periodens början	1 839	2 339	2 105	2 493	2 493
Effekt av byte av redovisningsprincip	-	-	-	2	2
justerat eget kapital vid periodens början	1 839	2 339	2 105	2 495	2 495
Summa totalresultat för perioden	-20	-106	-286	-262	-390
<b>EGET KAPITAL VID PERIODENS SLUT</b>	<b>1 819</b>	<b>2 233</b>	<b>1 819</b>	<b>2 233</b>	<b>2 105</b>

MSEK	April - Juni		Januari - Juni		Helår 2012
	2013	2012	2013	2012	
Ingående aktiekapital	111	111	111	1 109	1 109
Nedsättning till fri fond	-	-	-	-998	-998
<b>Utgående aktiekapital</b>	<b>111</b>	<b>111</b>	<b>111</b>	<b>111</b>	<b>111</b>

Antal aktier ('000)	April - Juni		Januari - Juni		Helår 2012
	2013	2012	2013	2012	
Antal utestående aktier vid periodens början	110 903	110 903	110 903	110 903	110 903
<b>Antal utestående aktier vid periodens utgång</b>	<b>110 903</b>	<b>110 903</b>	<b>110 903</b>	<b>110 903</b>	<b>110 903</b>
Genomsnittligt antal utestående aktier ('000)	110 903	110 903	110 903	110 903	110 903

## Data per aktie

SEK	April - Juni		Januari - Juni		Helår
	2013	2012	2013	2012	2012
Resultat före kapitalkostnader (EBITDA)	1,0	0,3	0,8	0,2	1,1
Rörelseresultat (EBIT)	0,0	-0,5	-0,7	-1,3	-1,3
Resultat efter aktuell skatt	-0,4	-1,1	-1,6	-2,3	-3,2
Resultat efter full skatt	-0,6	-1,1	-1,8	-2,3	-3,5
Eget kapital vid periodens utgång inkl. min.andelar	16,4	20,1	16,4	20,1	19,0
Operativt kassaflöde	0,6	-0,3	-0,1	-0,9	-0,8
Totalt kassaflöde	1,6	-1,7	1,2	-2,3	-1,6

## Nyckeltal

		April - Juni		Januari - Juni		Helår
		2013	2012	2013	2012	2012
Resultat före kapitalkostnader (EBITDA)	MSEK	109	35	91	20	120
Rörelseresultat (EBIT)	MSEK	-5	-51	-83	-148	-143
Eget kapital	MSEK	1 819	2 331	1 819	2 331	2 105
Nettoskuldsättning	MSEK	2 578	2 994	2 578	2 994	2 623
Operativt kassaflöde	MSEK	72	-35	-7	-104	-94
Totalt kassaflöde	MSEK	178	-187	128	-258	-180
Avkastning på sysselsatt kapital	%	-0,4	-3,6	-3,3	-5,4	-2,7
Avkastning på eget kapital	%	-13,6	-21,7	-20,3	-21,7	-17,1
Soliditet	%	32,5	35,9	32,5	35,9	36,6
Skuldsättningsgrad	%	141,7	134,2	141,7	134,2	124,7
Vinstmarginal	%	-5,1	-14,4	-11,9	-14,8	-10,9

## Moderbolagets resultaträkning

MSEK	April - Juni		Januari - Juni		Helår 2012
	2013	2012	2013	2012	
Nettoomsättning	297	301	580	593	1 247
Övriga rörelseintäkter	101	7	101	18	18
Direkta resekostnader	-123	-118	-259	-253	-486
Personalkostnader	-38	-37	-80	-81	-166
Övriga kostnader	-225	-164	-372	-311	-695
Avskrivningar / nedskrivning	-2	-1	-3	-2	-3
<b>Rörelseresultat</b>	<b>10</b>	<b>-12</b>	<b>-33</b>	<b>-36</b>	<b>-85</b>
Finansnetto	-4	-18	-1	73	-126
<b>Resultat före skatt</b>	<b>6</b>	<b>-30</b>	<b>-34</b>	<b>37</b>	<b>-211</b>
Skatt på årets resultat	-19	9	-19	18	-67
<b>PERIODENS RESULTAT</b>	<b>-13</b>	<b>-21</b>	<b>-53</b>	<b>55</b>	<b>-278</b>
Övrigt totalresultat	-	-	-	-	-
<b>PERIODENS TOTALRESULTAT</b>	<b>-13</b>	<b>-21</b>	<b>-53</b>	<b>55</b>	<b>-278</b>

## Moderbolagets balansräkning

MSEK	2013-06-30	2012-12-31
Materiella anläggningstillgångar		3
Immateriella anläggningstillgångar		23
Finansiella anläggningstillgångar	2 782	2 793
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>2 806</b>	<b>2 819</b>
Omsättningstillgångar	786	647
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>3 592</b>	<b>3 466</b>
Eget kapital	2 554	2 607
Avsättningar	75	7
Långfristiga skulder	532	584
Kortfristiga skulder	431	268
<b>SUMMA EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER</b>	<b>3 592</b>	<b>3 466</b>

## Förändringar i moderbolagets eget kapital

MSEK	April - Juni		Januari - Juni		Helår 2012
	2013	2012	2013	2012	
Eget kapital vid periodens början	2 567	2 961	2 607	2 883	2 883
Effekt av byte av redovisningsprincip	-	-	-	2	2
justerat eget kapital vid periodens början	2 567	2 961	2 607	2 885	2 885
Periodens totalresultat	-13	-21	-53	55	-278
<b>EGET KAPITAL VID PERIODENS SLUT</b>	<b>2 554</b>	<b>2 940</b>	<b>2 554</b>	<b>2 940</b>	<b>2 607</b>



## 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 resultat per affärsområde**

Resultat efter finansiella poster och före koncern-gemensamma kostnader och centralt/koncern-gemensamt finansnetto.

**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 även ett helägt dotterbolag till RABT. Affärsområdet Industrial Shipping är indelat i tre divisioner; Bulk, Container och RoRo. Koncernen har cirka 850 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](http://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](mailto:info@rabt.se)  
[www.rabt.se](http://www.rabt.se)