



Q1

DELÅRSRAPPORT Januari - Mars 2014

den 15 maj 2014 från Rederi AB TransAtlantic (publ)



Delårsrapport januari – mars 2014

Första kvartalet 2014

- Nettoomsättningen uppgick till 729 MSEK (685)
- Resultat före kapitalkostnader, EBITDA, uppgick till 10 MSEK (-18)
- Operativt resultat före skatt uppgick till -51 MSEK (-138)¹
- Resultat före skatt uppgick till -108 MSEK (-138)
- Resultat efter skatt uppgick till -112 MSEK (-137)
- Resultat efter skatt per aktie uppgick till -0,8 SEK (-1,2)

Viktiga händelser det första kvartalet

- Koncernens operativa resultat uppgick för första kvartalet till -51 MSEK vilket är en förbättring jämfört med föregående år men fortfarande otillfredsställande. I tillägg har ytterligare avsättningar för omstrukturering och förlustkontrakt gjorts med -57 MSEK.
- Styrelsen beslutade att under andra kvartalet genomföra en nyemission om 148 MSEK att användas i samband med förestående omstrukturingsåtgärder.
- Nedläggning av TransPal Line har genomförts under kvartalet inom Industrial Shipping, vilket tillsammans med övriga effektiviseringar innebär en personalminskning med ca 70 tjänster.
- Den av Viking Supply Ships tidigare kommunicerade utvärderingen av en försäljning av PSV flottan har ännu inte konkluderats.
- Förhandlingen av chartern som Viking Supply Ships avseende två AHTS nybyggen har avstannat utan att kontrakt ingåtts.
- Viking Supply Ships har utnyttjat optionerna i leasingavtalet att i maj respektive oktober 2014 förvärva PSV-fartygen SBS Typhoon och Freyja Viking.
- Viking Supply Ships har refinansierat en lånefacilitet om sammanlagt 679 MSEK.
- Koncernen har brutit mot vissa covenants under det första kvartalet, för vilka sk waivers erhållits från berörda parter.
- Den politiska situationen i Ukraina och sanktionerna mot Ryssland har hittills inte påverkat Viking Supply Ships. En eskalering av situationen skulle kunna påverka verksamheten i Ryssland, dock är sannolikheten och omfattningen av detta hot svårt att förutsäga och kvantifiera.

Viktiga händelser som inträffat efter det första kvartalet

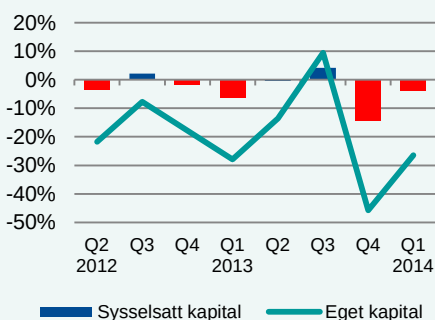
- Charteravtalet avseende Tor Viking för säsongen 2014 har kansellerats.
- Årsstämman beslutade godkänna den av styrelsen föreslagna nyemissionen som fastställdes till 148 MSEK.
- Årsstämman godkände försäljningen av Transatlantic Spolka z.o.o. och Daugava Shipping Services SIA.
- Med anledning av Kistefos budpliktsbud till aktieägarna i Transatlantic har de av Kistefos oberoende styrelseledamöterna, budpliktskommittén, utvärderat erbjudandet. Rekommendationen till aktieägarna var att inte acceptera erbjudandet.
- Viking Supply Ships har refinansierat PSV flottan med syfte att säkerställa en långfristig finansiering inklusive förvärvet av SBS Typhoon och Freyja Viking. Det nya lånet med slutförfall 2016 uppgår till 480 MSEK.

Nyckeltal, januari - mars

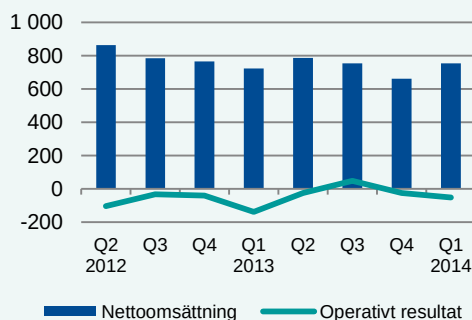
	2014	2013
Nettoomsättning, MSEK	729	685
Resultat före kapitalkostnader, EBITDA	10	-18
Operativt resultat före skatt, MSEK ¹	-51	-138
Resultat före skatt, MSEK	-108	-138
Resultat efter skatt, MSEK	-112	-137
Resultat efter skatt per aktie, SEK	-0,8	-1,2
Eget kapital per aktie, SEK	11,1	16,6
Avkastning på eget kapital, procent	-26,5	-27,9
Avkastning på sysselsatt kapital, procent	-4,0	-6,3
Soliditet på balansdagen, procent	34,1	34,2

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

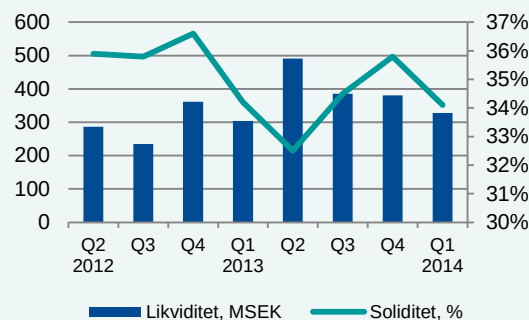
Avkastning på Sysselsatt och Eget kapital, %



Nettoomsättning och Operativt resultat, MSEK



Likviditet och Soliditet, MSEK och %



VD-kommentar

Det första kvartalet 2014 har, i linje med fjärde kvartalet 2013, visat en underliggande positiv utveckling inom båda affärsområdena, men lönsamheten är fortfarande långt ifrån tillfredsställande. För Viking Supply Ships har marknaden för både AHTS och PSV segmenten förbättrats, vilket medfört en resultatförbättring, dock rapporterade Viking Supply Ships fortsatt ett underskott i kvartalet.

Omstruktureringsarbetet har fortsatt inom Industrial Shipping. Som ett led i detta genomfördes, i linje med vad som tidigare kommunicerats, nedläggningen av TransPal Line under mars månad. Totalt innebär detta en personalminskning med ca 70 personer. Den av styrelsen föreslagna nyemissionen på 148 MSEK godkändes av årsstämman. För första kvartalet uppgick resultatet före skatt till -108 MSEK (-138), påverkad av omstruktureringskostnader och avsättningar som uppgick till -57 MSEK (-).

Viking Supply Ships

Det första kvartalet innebar en förbättring av både omsättning och resultat. Utbudet av AHTS-fartyg ökade under kvartalet i Nordsjön, men i jämförelse med samma kvartal 2013 har prisnivåerna ökat medan utnyttjandegraden legat stabil. PSV-segmentet var relativt stabilt under kvartalet med hänsyn till prisnivåer, medan utnyttjandegraden ökade. Segmentet Services och det konsultkontrakt som ingicks i fjärde kvartalet 2013 fortskrider enligt plan. Förhandlingarna kring den bareboat charter som Viking Supply Ships förhandlat för två AHTS nybyggen har avstannat utan att ett kontrakt ingåtts. Viking Supply Ships har deklarerat de köpoptioner som man har för PSV fartygen SBS Typhoon och Freya Viking, med genomförande under Q2 och Q4 2014. Vidare har den tidigare kommunicerade utvärderingen av en försäljning av PSV flottan inte konkluderats.

Industrial Shipping

I likhet med tidigare kvartal är Industrial Shipping fortfarande utsatt för svaga marknadsförhållanden. Det första kvartalets resultat förbättrades på operativ nivå, men är fortfarande långt ifrån tillfredsställande. Samtidigt sjönk omsättningen främst som ett resultat av att vi avyttrat och avvecklat verksamhet. Inom Container Feeder segmentet har linjesträckningen och fartygskapaciteten anpassats till marknaden, vilket bidragit till resultatförbättringen. Omstruktureringsaktiviteterna är fortsatt i fokus med genomförandet av nedläggningen av TransPal Line

under kvartalet, samt pågående avyttringar av tillhörande kontors- och terminalverksamheter. Ytterligare aktiviteter under det första kvartalet inkluderar ingångna avtal för avyttring av TransAtlantic Spolka z.o.o och Daugava Shipping Services SIA som även godkändes av årsstämman. Totalt resulterar detta omstruktureringsarbete i en personalminskning på ca 70 personer.

Koncernen

Årstmötet godkände den av styrelsen föreslagna nyemissionen om 148 MSEK, för genomförande under andra kvartalet 2014, i syfte att accelerera omstruktureringsarbetet och genomföra ytterligare effektiviseringar, samt påskynda en delning av koncernen. Nyemissionen garanteras till fullo av Bolagets huvudägare Kistefos. Prospektet publicerades den 5 maj och teckningsperioden löper från och med den 9 maj 2014 till 27 maj 2014.

Utsikter

Marknadsförhållanden för både AHTS och PSV segmenten förväntas utvecklas positivt under nästkommande kvartal. I tillägg påbörjas det kontrakt som undertecknades i Q4 2013 med ett stort oljebolag för fyra AHTS-fartyg under Q2 2014 och kommer att bidra positivt till Viking Supply Ships intjäningsförmåga. Viking Supply Ships bedömer att den politiska situationen i Ukraina kan medföra framtida hot mot företagets aktiviteter i Ryssland. Konsekvenserna av potentiella reaktioner är emellertid svåra att förutsäga.

Marknaden för Industrial Shipping förväntas fortsatt vara svag under 2014 och affärsområdet förväntas bidra med ett negativt resultat under året. Omstrukturerings- och effektiviseringsarbetet kommer att fortsätta och vi räknar med att genomföra ytterligare kostnadsbesparingar för att förbättra effektiviteten och öka konkurrenskraften.

Fortsatt gäller samma långsiktiga mål - att skapa två av varandra oberoende starka verksamheter med de rätta förutsättningarna att framgångsrikt konkurrera på sina respektive marknader.

Göteborg 15 maj 2014



Tom Ruud / VD och Koncernchef

Koncernresultat perioden januari-mars

Koncernens nettoomsättning för kvartalet uppgick till 729 MSEK (685). Koncernens nettoresultat efter skatt uppgick till -112 MSEK (-137) varav omstruktureringsposter och förvärvseffekter ingick med -57 MSEK (-). Resultatet före skatt uppgick till -108 MSEK (-138). De väsentliga omstruktureringsposterna som bokförts under kvartalet består främst av avsättningar för avveckling av TransPal Line och därtill kopplad terminal i Hull samt samt avsättning för förlustkontrakt. Samtliga omstruktureringskostnader avser verksamheterna inom Industrial Shipping.

Koncernen

	Januari - Mars		Helår
MSEK	2014	2013	2013
Nettoomsättning	729	685	2 925
Resultat före kapitalkostnader, EBITDA	10	-18	270
Rörelseresultat	-43	-78	-193
Resultat före skatt	-108	-138	-321
Vinstmarginal	-14,8%	-20,2%	-11,0%

Resultat före skatt per verksamhetsområde

Affärsområde Viking Supply Ships	-13	-76	50
Affärsområde Industrial Shipping	-38	-62	-187
Totalt operativt resultat ¹⁾	-51	-138	-137
Omstruktureringsposter	-57	-	-184
Resultat före skatt	-108	-138	-321
Skatt	-4	1	-38
Resultat	-112	-137	-359
Resultat per aktie, SEK	-0,8	-1,2	-3,2

1) Resultat före skatt, omstruktureringsposter och förvärvseffekter

För ytterligare information, se tabeller sidan 11-17.

Finansiell ställning samt investeringar och avyttringar

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

Koncernens kassaflödesanalys

MSEK	Januari - Mars		Helår
	2014	2013	2013
Kassaflöde från verksamheten före förändring av rörelsekapitalet	0	-88	56
Förändring av rörelsekapitalet	-5	63	6
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-5	-25	62
Kassaflöde från investeringsverksamheten	15	-19	-4
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-65	-7	-30
Förändring av likvida medel	-55	-51	28
Ingående kassa	381	361	361
Kursdifferens i likvida medel	2	-6	-8
LIKVIDA MEDEL VID PERIODENS UTGÅNG	328	304	381

Koncernens likvida medel uppgick vid periodens utgång till 328 MSEK (304). 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.

Vid utgången av perioden uppgick koncernens eget kapital till 1 646 MSEK (motsvarande 11,1 SEK/aktie), varav innehav utan bestämmande inflytande uppgick till 0 MSEK (motsvarande 0,0 SEK/aktie). Eget kapital har belastats av periodens förlust om -112 MSEK samt en positiv förändring av omräkningsreserven om 9 MSEK.

Bruttoinvesteringarna under perioden uppgick till 22 MSEK (19) före avdrag för finansiering. Investeringarna bestod i huvudsak av docknings- och kompletteringsinvesteringar inom Viking Supply Ships.

I januari 2014 slutfördes försäljningen av ägarandelarna i containerfartygen TransOdin och TransFrej vilket gav ett positivt likviditetstillskott om 11 MSEK.

Under kvartalet omfinansierades fartygslån inom Viking Supply Ships. Omfinansieringen gav ett positivt likviditetstillskott som använts för återköp av skuldcertifikat om 60 MSEK.

Finansiell ställning

Vid utgången av perioden	2014-03-31	2013-12-31
Totala tillgångar, MSEK	4 820	4 884
Eget kapital, MSEK	1 646	1 749
Soliditet, procent	34,1	35,8
Skuldsättningsgrad, procent	137	130
Likvida medel, MSEK	328	381
Antal utestående aktier	147 870 266	147 870 266

Affärsområde Industrial Shipping

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

Det förbättrade operativa resultatet för affärsområdet uppgick för första kvartalet till -38 MSEK (-62) trots en minskad omsättning om 125 MSEK i kvartalet vilket motsvarar en omsättningsreduktion med 25%. De omstruktureringsåtgärder som vidtagits under 2013 börjar därmed ge effekt med resultatförbättringar under både Q4 2013 samt Q1 2014, men lönsamheten är fortfarande långt ifrån tillfredsställande.

Omstruktureringsarbetet har fortsatt under kvartalet med inriktning mot en tydligare affärsmodell med fokus på RoRo och Container Feeder service. Som en följd genomfördes nedläggning av den förlusttyngda TransPal Line (TPL) samt arbetet med att avyttra terminal och kontor i England och Polen. Under kvartalet bokfördes omstruktureringskostnader samt en avsättning för ett förlustkontrakt på totalt -57 MSEK. Som en följd av nedläggningen samt ytterligare effektiviseringar berörs totalt ca 70 personer av uppsägningar och avyttringar.

Isläget i Bottenviken har under första kvartalet varit gynnsamt på grund av mildare klimat, vilket medfört lägre bunkerkostnader i jämförelse med samma period förra året.

RoRo

Den schemalagda linjetrafiken mellan Finland och Tyskland/Belgien med TransLumi Line (TLL) och TransBothnia Line (TBL) har fortgått med tillfredsställande volymer under kvartalet. Extra anslöp samt starka volymer hos existerande kunder bidrog till större volymer generellt under hela kvartalet.

Container Feeder

Trafiken drivs med tre linjer TransFeeder North (TFN), TransBothnia Container Line (TBCL) och TransFeeder South (TFS) mellan marknaderna Finland, Sverige, Tyskland och Belgien.

Linjesträckningen och fartygskapaciteten har anpassats till marknaden, vilket bidrar till resultatförbättringen. Volymererna har haft en positiv utveckling under kvartalet främst drivet av TFN. Under första delen av mars månad trafikerades TransPal Line (TPL) för sista gången och därmed slutfördes nedläggningen av linjen mellan Sverige och England.

Övriga verksamheter

Chartering verksamheten av kvarvarande små och medelstora bulk fartyg samt de RoRo fartyg som ej utnyttjas inom linjevarksamheten har under perioden utvecklats i enlighet med förväntan.

Utsikter

Industrial Shippings strategiska arbete syftar till att stärka sin position i Östersjöområdet samt förankra verksamheten kring RoRo och Container Feeder ytterligare. Som ett led i nedläggningen av TPL reduceras komplexiteten i verksamheten.

Omstrukturerings- och effektiviseringsarbetet kommer att fortsätta och vi räknar med att genomföra ytterligare kostnadsbesparingar för att förbättra konkurrenskraften. Dessutom pågår diskussioner med ett flertal kunder om förbättrade RoRo och Container produkter för att utöka systemet, samt möta kraven med den nya miljölagstiftningen (SECA) som träder i kraft 2015.

Marknaden i de segment där Industrial Shipping är verksam förväntas fortsatt vara svag men stabil under resterande del av 2014. Bedömningen är fortsatt att verksamheten kommer att bidra med ett negativt resultat under året.

Industrial Shipping

	Januari - Mars		Helår
MSEK	2014	2013	2013
Nettoomsättning	369	489	1 787
Resultat före kapitalkostnader, EBITDA	-70	-44	-83
Resultat före skatt	-95	-62	-283
Operativt resultat före skatt ¹⁾	-38	-62	-187
Operativ vinstmarginal	-10%	-13%	-10%

1) Resultat före skatt, omstruktureringsposter och förvärvseffekter

Affärsområde Industrial Shipping (forts.)



Affärsområde Viking Supply Ships

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

Viking Supply Ships (VSS) resultat för kvartalet blev -13 MSEK (-76). Operativt resultat för kvartalet blev lägre jämfört med fjärde kvartalet 2013 på grund av säsongsmissigt lägre aktivitetsnivå. Jämfört med motsvarande kvartal 2013 har operationella förbättringar samt en förbättrad marknad påverkat resultatet positivt med 63 MSEK.

Anchor Handling Tug Supply (AHTS)

Under första kvartalet ökade närvaron av AHTS fartyg i Nordsjön med sju fartyg, fem fartyg som överförts från andra regioner samt två nybyggen. Följden har blivit pressade rater och lägre utnyttjandegrad med undantag för kortare perioder där svåra väderförhållanden orsakat förseningar i aktiviteterna.

Under det första kvartalet 2014 var två VSS fartyg utchartrade på längre kontrakt, medan sex opererade i Nordsjön på spotmarknaden. Därutöver har Tor Viking och Balder Viking varit stand-by för isbrytning för Sjöfartsverket, dock blev fartygen ej avropade för något isbrytningsuppdrag. För första kvartalet har hela AHTS-flottan erhållit en genomsnittlig rate om 413 TSEK (246) och haft en genomsnittlig utnyttjandegrad på 68% (66).

Förhandlingarna kring den bareboat charter som VSS förhandlat för två AHTS nybyggen har avstannat utan att ett kontrakt ingåtts. Slutligen, som tidigare nämnts i rapporten för fjärde kvartalet, har VSS slutfört en omfinansiering av fartygslånen, avseende Magne- och Brage Viking, om

totalt motsvarande 679 MSEK med slutligt låneförfall 2018. Omfinansieringen innebar ett likviditetstillskott om 61 MSEK.

Platform Supply Vessels (PSV)

Antalet PSV-fartyg i marknaden har varit relativt stabil under första kvartalet, men den säsongsmissigt generellt låga aktiviteten i Nordsjön har inneburit en relativt svag marknad i perioden.

Under första kvartalet var fyra av VSS PSV-fartyg utchartrade på längre kontrakt, medan två opererade i Nordsjön på spotmarknaden. För kvartalet har hela PSV-flottan erhållit en genomsnittlig rate om 107 TSEK (104) med en genomsnittlig utnyttjandegrad på 81% (63). Viking Supply Ships har utnyttjat optionerna i leasingavtalet att i maj respektive oktober 2014 förvärva PSV-fartygen SBS Typhoon och Freyja Viking.

Den tidigare kommunicerade utvärderingen av en försäljning av PSV flottan har ännu inte konkluderats.

Services and Ship Management

Inom segmentet Tjänster fortskrider konsultprojektet i Karahavet väl. Lansering av kommunikations- och övervakningsverktyg har slutförts, ett operation center i Moskva har förberetts för uppstart under Q2 2014, utbildning av landpersonal och sjömän har påbörjats på Viking Ice Academy och alla övriga delar av projektet fortgår enligt projektplan. Projektet är planerat att gå in i fas 2 under Q2 2014.

Affärsområde Viking Supply Ships (forts.)

Intäkterna från projektet uppgick under Q1 2014 till 70 MSEK.

Ship Management segmentet har utvecklats enligt plan utan några stora incidenter under första kvartalet.

Utsikter

Antalet AHTS-fartyg i Nordsjön har ökat under de senaste månaderna. Det stora utbudet förväntas gradvis minska när fartyg lämnar marknaden för projektarbetet. Därmed förväntas en successiv förbättring av marknaden frammot sommaren.

Många av fartygen som normalt opererar på Nordsjön är för närvarande kontrakterade för operationer i Ryssland och en eskalering av den politiska situationen i Ukraina kan negativt påverka marknaden.

För PSV segmentet förväntar vi att marknaden förbättras framöver. Med fler riggar i regionen kommer efterfrågan troligtvis öka samt i kombination med begränsad ökning av antalet fartyg bör marknadssituationen kunna förbättras under sommaren.

VSS fortsätter sina ansträngningar att öka andelen längre kontrakt inom arktisk offshore, och bolaget är optimistiskt om de framtida möjligheterna för detta.

Viking Supply Ships

	Januari - Mars		Helår
MSEK	2014	2013	2013
Nettoomsättning	360	196	1 138
Resultat före kapitalkostnader, EBITDA	80	26	353
Resultat före skatt	-13	-76	-38
Operativt resultat före skatt ¹⁾	-13	-76	50
Operativ vinstmarginal	-4%	-39%	4%

1) Resultat före skatt, omstruktureringposter och förvärvseffekter



Moderbolaget

Resultat och finansiell ställning

Moderbolagets resultat före skatt för första kvartalet uppgick till -28 MSEK (-40), och resultat efter skatt -28 MSEK (-40).

Som ett led i arbetet med att renodla koncernens legala struktur inom de båda segmenten Industrial Shipping och Viking Supply Ships påbörjades i slutet av 2013 en överföring av verksamheten inom Industrial Shipping från moderbolaget Rederi AB Transatlantic till det helägda dotterbolaget Transatlantic AB. Effekterna av detta avspeglas i moderbolagets resultat- och balansräkningar där omsättning och tillgångar reducerats i jämförelse med föregående år.

Under andra kvartalet 2014 kommer det mesta av den kvarvarande verksamhet som bedrivits i moderbolaget Rederi AB Transatlantic, ship management och administration för Industrial Shipping, att överföras till Transatlantic AB.

Moderbolagets eget kapital uppgick vid periodens utgång till 2 360 MSEK (2 388 per 31 dec 2013), balansomslutningen uppgick till 2 672 MSEK (2 726 per 31 dec 2013). Soliditeten uppgick per balansdagen till 88 procent (88 per 31 dec 2013). Likvida medel uppgick vid periodens slut till 60 MSEK (105 per den 31 december 2013).

Antal aktier

Aktiefördelning per 31 mars 2014 framgår nedan:

Antal A-aktier	9 695 789
Antal B-aktier, noterade	138 174 477
Totalt antal aktier	147 870 266

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 944 MSEK, varav 182 MSEK aktiverats. Den redovisade uppskjutna skattefordran inklusive aktiverade underskottsavdrag uppgick för den svenska verksamheten, netto, till 40 MSEK vid utgången av mars 2014 (40 per 31 dec 2013). Den redovisade uppskjutna skatteskulden, uppgick för den utländska verksamheten till 0 MSEK (0 per 31 dec 2013).

Transaktioner med närstående

Kistefos AS har ställt management och finansiella tjänster till förfogande, vilket är reglerat i konsultavtal och för vilka ersättning om 2 MSEK utgått för 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 31 december 2014 med en kvartalshyra på 3 MSEK.

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 första kvartalet och fått så kallade waivers från berörda parter. 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.

Viking Supply Ships slutförde i februari 2014 omfinansiering av fartygslån om 679 MSEK.

Omfinansiering av ytterligare lånefaciliteter som förfaller till betalning 2015 förväntas att ske under året, vilket syftar till att tillförsäkra verksamheten en långsiktig stabil finansiering.

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 upprättandet av senaste årsredovisningen.

Viking Supply Ships (VSS) kommer även att ge ut en separat finansiell rapport för perioden med anledning av de emitterade obligationslånen. 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 uppgick för perioden januari – mars 2014 till 783 (jan-dec 2013: 866). Minskningen av antalet anställda är framförallt hänförlig till omstruktureringen inom Industrial Shipping.

Händelser efter rapporttidens utgång

Charteravtalet avseende Tor Viking för säsongen 2014 har kansellerats.

Den ordinarie årsstämman beslutade den 23 april 2014 den av styrelsen föreslagna nyemissionen om 148 MSEK att användas vid den pågående omstruktureringen av koncernen. Prospektet publicerades 5 maj och teckningsperioden löper från den 9 maj till den 27 maj 2014.

Vid ordinarie årsstämma beslutades att avyttra de två dotterbolagen Daugava Shipping Services SIA och Transatlantic Spolka z.o.o. Avyttringarna kommer inte att innebära någon väsentlig påverkan på koncernens finansiella ställning.

Med anledning av Kistefos budpliktsbud till aktieägarna i Transatlantic har de av Kistefos oberoende styrelseledamöterna, budpliktskommittén, utvärderat

erbjudandet. Rekommendationen till aktieägarna var att inte acceptera erbjudandet.

Viking Supply Ships har refinansierat PSV flottan med ett nytt lån om 480 MSEK med slutligt förfall 2016. Syftet är att säkerställa en långfristig finansiering inklusive förvärvet av SBS Typhoon och Freyja Viking.

Press och analytikerkonferens

Med anledning av publicering av delårsrapporten kommer en telefonkonferens att hållas för media, investerare och analytiker torsdagen den 15 maj 2014 kl. 10.00 med TransAtlantics VD och Koncernchef Tom Ruud samt Finansdirektör Tomas Bergendahl. I samband med telefonkonferensen kommer en presentation att finnas tillgänglig på bolagets hemsida, www.rabt.se. Vänligen se Investor Relations/Presentationer.

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 15 maj 2014.

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 15 maj 2014

Rederi AB TransAtlantic

Styrelsen i Rederi AB TransAtlantic (publ)

Investor relations ansvarig - CFO Tomas Bergendahl, telefon +46 (0)31-763 2378.

Finansiell kalender 2014

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

Koncernens resultaträkning

MSEK	Januari - Mars		Helår
	2014	2013	2013
Nettoomsättning	729	685	2 925
Övriga rörelseintäkter	0	0	107
Direkta resekostnader	-216	-355	-1 059
Personalkostnader	-187	-151	-710
Övriga kostnader	-316	-197	-991
Avskrivningar / nedskrivning	-53	-60	-465
Rörelseresultat	-43	-78	-193
Finansnetto	-65	-60	-128
Resultat före skatt	-108	-138	-321
Skatt på periodens resultat	-4	1	-38
PERIODENS RESULTAT	-112	-137	-359
<i>Hänförligt till:</i>			
Moderföretagets aktieägare	-112	-138	-353
Innehav utan bestämmande inflytande	0	1	-6
PERIODENS RESULTAT	-112	-137	-359
Resultat per aktie, hänförligt till moderföretagets aktieägare, per aktie i SEK (före och efter utspädning)	-0,8	-1,2	-3,1

Rapport över totalresultat

MSEK	Januari - Mars		Helår
	2014	2013	2013
Periodens resultat	-112	-137	-359
<i>Övrigt totalresultat, netto efter skatt:</i>			
Poster som inte ska återföras i resultaträkningen:			
Omvärdering av nettopensionsförpliktelsen	-	-	0
Poster som senare kan återföras i resultaträkningen:			
Förändring säkringssreserv	0	5	0
Förändring omräkningsreserv	9	-134	-140
Övrigt totalresultat, netto efter skatt	9	-129	-140
ÖVRIGT TOTALRESULTAT	-103	-266	-499
<i>Hänförligt till:</i>			
Moderföretagets aktieägare	-103	-266	-493
Innehav utan bestämmande inflytande	0	0	-6
ÖVRIGT TOTALRESULTAT	-103	-266	-499

Nettoomsättning per verksamhetsområde

MSEK	Januari - Mars		Helår
	2014	2013	2013
Affärsområde Viking Supply Ships	360	196	1 138
Affärsområde Industrial Shipping	369	489	1 787
TOTAL NETTOOMSÄTTNING	729	685	2 925

Resultat före skatt per verksamhetsområde

MSEK	Januari - Mars		Helår
	2014	2013	2013
Affärsområde Viking Supply ships	-13	-76	50
Affärsområde Industrial Shipping	-38	-62	-187
OPERATIVT RESULTAT FÖRE SKATT	-51	-138	-137
Omstruktureringposter	-57	-	-184
RESULTAT FÖRE SKATT	-108	-138	-321
<i>Hänförligt till:</i>			
Moderföretagets aktieägare	-108	-139	-315
Innehav utan bestämmande inflytande	0	1	-6

Tillgångar allokerade per verksamhetsområde

MSEK	2014-03-31	2013-12-31
Affärsområde Viking Supply ships	4 311	4 326
Affärsområde Industrial Shipping	509	558
TOTALA TILLGÅNGAR	4 820	4 884

Koncernens balansräkning

MSEK	2014-03-31	2013-12-31
Fartyg	3 924	3 925
Övriga materiella anläggningstillgångar	9	12
Immateriella anläggningstillgångar	7	7
Finansiella anläggningstillgångar	131	141
Summa anläggningstillgångar	4 071	4 085
Omsättningstillgångar	749	799
SUMMA TILLGÅNGAR	4 820	4 884
Eget kapital	1 646	1 749
Långfristiga skulder	2 363	2 411
Kortfristiga skulder	811	724
SUMMA EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER	4 820	4 884

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 (1), i balansposten Långfristiga skulder finns derivat värderade till totalt 14 MSEK (8) och i Kortfristiga skulder finns derivat värderade till totalt 4 MSEK (0). 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	Januari - Mars		Helår
	2014	2013	2013
Kassaflöde från verksamheten före förändring av rörelsekapitalet	0	-88	56
Förändring av rörelsekapitalet	-5	63	6
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-5	-25	62
Kassaflöde från investeringsverksamheten	15	-19	-4
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-65	-7	-30
Förändring av likvida medel	-55	-51	28
Ingående kassa	381	361	361
Kursdifferens i likvida medel	2	-6	-8
LIKVIDA MEDEL VID PERIODENS UTGÅNG	328	304	381

Förändringar i koncernens eget kapital

MSEK	Januari - Mars		Helår
	2014	2013	2013
Eget kapital vid periodens början	1 749	2 104	2 104
Nyemission med avdrag för emissionskostnader	-	-	144
Summa totalresultat för perioden	-103	-266	-499
EGET KAPITAL VID PERIODENS SLUT	1 646	1 838	1 749

MSEK	Januari - Mars		Helår
	2014	2013	2013
Ingående aktiekapital	148	111	111
Nyemission	-	-	37
Utgående aktiekapital	148	111	148

Antal aktier ('000)	Januari - Mars		Helår
	2014	2013	2013
Antal utestående aktier vid periodens början	147 870	110 903	110 903
Nyemitterade aktier	-	-	36 967
Antal utestående aktier vid periodens utgång	147 870	110 903	147 870
Genomsnittligt antal utestående aktier ('000)	147 870	110 903	112 726

Data per aktie

SEK	Januari - Mars		Helår
	2014	2013	2013
Resultat före kapitalkostnader (EBITDA)	0,1	-0,2	2,4
Rörelseresultat (EBIT)	-0,3	-0,7	-1,7
Resultat efter aktuell skatt	-0,8	-1,2	-2,9
Resultat efter full skatt	-0,8	-1,2	-3,2
Eget kapital vid periodens utgång inkl. min.andelar	11,1	16,6	11,8
Operativt kassaflöde	-0,3	-0,7	1,3
Totalt kassaflöde	-0,4	-0,5	0,3

Nyckeltal

		Januari - Mars		Helår
		2014	2013	2013
Resultat före kapitalkostnader (EBITDA)	MSEK	10	-18	270
Rörelseresultat (EBIT)	MSEK	-43	-78	-193
Eget kapital	MSEK	1 646	1 839	1 749
Nettoskuldsättning	MSEK	2 260	2 556	2 268
Operativt kassaflöde	MSEK	-38	-79	144
Totalt kassaflöde	MSEK	-55	-51	28
Avkastning på sysselsatt kapital	%	-4,0	-6,3	-4,1
Avkastning på eget kapital	%	-26,5	-27,9	-18,6
Soliditet	%	34,1	34,2	35,8
Skuldsättningsgrad	%	137	139	130
Vinstmarginal	%	-14,8	-20,2	-11,0

Moderbolagets resultaträkning

MSEK	Januari - Mars		Helår
	2014	2013	2013
Nettoomsättning	79	283	1 132
Övriga rörelseintäkter	0	0	107
Direkta resekostnader	0	-136	-496
Personalkostnader	-40	-42	-160
Övriga kostnader	-70	-147	-613
Avskrivningar / nedskrivning	0	-1	-24
Rörelseresultat	-31	-43	-54
Finansnetto	3	3	-285
Resultat före skatt	-28	-40	-339
Skatt på årets resultat	0	0	-23
PERIODENS RESULTAT	-28	-40	-362
Övrigt totalresultat	-	-	-
PERIODENS TOTALRESULTAT	-28	-40	-362

Moderbolagets balansräkning

MSEK	2014-03-31	2013-12-31
Materiella anläggningstillgångar	2	2
Finansiella anläggningstillgångar	2 537	2 539
Summa anläggningstillgångar	2 539	2 541
Omsättningstillgångar	133	185
SUMMA TILLGÅNGAR	2 672	2 726
Eget kapital	2 360	2 388
Avsättningar	6	6
Långfristiga skulder	175	175
Kortfristiga skulder	131	157
SUMMA EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER	2 672	2 726

Förändringar i moderbolagets eget kapital

MSEK	Januari - Mars		Helår
	2014	2013	2013
Eget kapital vid periodens början	2 388	2 607	2 607
Nyemission med avdrag för emissionskostnader	-	-	144
Periodens totalresultat	-28	-40	-362
EGET KAPITAL VID PERIODENS SLUT	2 360	2 567	2 388

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.

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. 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 verksamt främst genom systemtrafik med RoRo och Containerfartyg. Koncernen har cirka 800 anställda och omsättningen för 2013 uppgick till 2 925 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