



Q2

DELÅRSRAPPORT JANUARI – JUNI 2014
Den 7 augusti 2014 från Rederi AB Transatlantic (publ)



Delårsrapport januari – juni 2014

Andra kvartalet 2014

- Nettoomsättningen uppgick till 737 MSEK (787)
- Resultat före kapitalkostnader, EBITDA, uppgick till 123 MSEK (109)
- Operativt resultat före skatt uppgick till 42 MSEK (-24)¹
- Resultat före skatt uppgick till 35 MSEK (-42)
- Resultat efter skatt uppgick till 34 MSEK (-62)
- Resultat efter skatt per aktie uppgick till 0,2 SEK (-0,6)

Januari – juni 2014

- Nettoomsättningen uppgick till 1 466 MSEK (1 511)
- Resultat före kapitalkostnader, EBITDA, uppgick till 133 MSEK (91)
- Operativt resultat före skatt uppgick till -9 MSEK (-162)¹
- Resultat före skatt uppgick till -73 MSEK (-180)
- Resultat efter skatt uppgick till -78 MSEK (-199)
- Resultat efter skatt per aktie uppgick till -0,5 SEK (-1,8)

Viktiga händelser det andra kvartalet

- Koncernens operativa resultat uppgick för andra kvartalet till 42 MSEK (-24) vilket är en förbättring jämfört med föregående kvartal samt föregående år. I tillägg har ytterligare avsättningar för omstrukturering och förlustkontrakt gjorts med -7 MSEK (-18).
- Den av årsstämman beslutade nyemissionen om 148 MSEK avslutades under kvartalet och används i samband med omstrukturingsåtgärder.
- Affärsområdet Industrial Shipping (Industriell Sjöfart) heter numera TransAtlantic.
- Transatlantic verksamheterna i Hull, Szczecin och Daugava, tidigare integrerade med TransPal Line, avvecklades under Q2.
- TransAtlantics service i norra Sverige har utökats genom ett nytt anlop i Piteå.
- Viking Supply Ships (VSS) har ingått ett avtal med ett större oljebolag som omfattar 11 månader för AHTS isbrytarfartyget Tor Viking med början i juni 2014. Värdet av det fasta kontraktet är omkring 34,5 MUSD.
- Samtliga fyra AHTS-fartyg VSS kontrakterade med ett större oljebolag i oktober 2013 har i slutet av maj påbörjat chartern.
- VSS har under kvartalet slutfört förvärvet av PSV-fartyget SBS Typhoon genom utnyttjande av köpoption till en köpeskilling understigande marknadsvärde.
- Sex av VSS fartyg opererar i ryska farvatten. Den politiska situationen i Ukraina och sanktionerna mot Ryssland har hittills inte påverkat verksamheten. Det är svårt att förutse hur situationen kommer att utvecklas framgent men den bevakas intensivt.
- VSS har omfinansierat PSV-flottan med en löptid till 2016. Lånet som uppgår till ca 490 MSEK syftar till säkerställa en långfristig finansiering samt möjliggöra förvärven av SBS Typhoon och Freyja Viking.
- VSS har erhållit lånelöfte avseende omfinansiering av tre AHTS isbrytarfartyg om ca 680 MSEK med löptid till och med 2019.

Viktiga händelser som inträffat efter det andra kvartalet

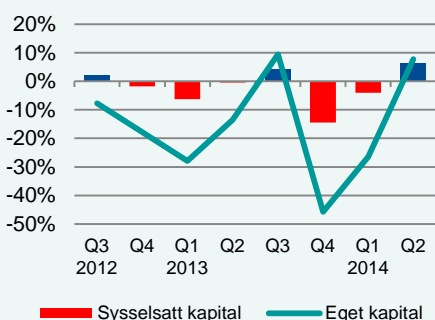
- Ett långfristigt bareboat åtagande tecknat av TransAtlantic avseende inchartringen av mindre bulkfartyg har omförhandlats med syfte att bättre matcha timecharter avtalet ut för dessa fartyg.

Nyckeltal, januari - juni

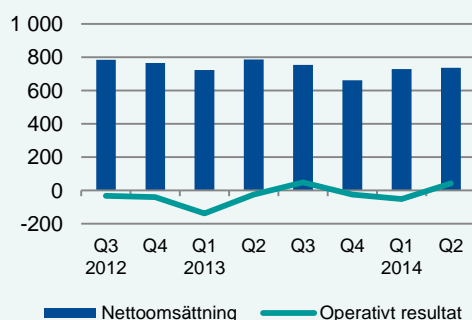
	2014	2013
Nettoomsättning, MSEK	1 466	1 511
Resultat före kapitalkostnader, EBITDA	133	91
Operativt resultat före skatt, MSEK ¹	-9	-162
Resultat före skatt, MSEK	-73	-180
Resultat efter skatt, MSEK	-78	-199
Resultat efter skatt per aktie, SEK	-0,5	-1,8
Eget kapital per aktie, SEK	10,5	16,4
Avkastning på eget kapital, procent	-8,6	-20,3
Avkastning på sysselsatt kapital, procent	1,2	-3,3
Soliditet på balansdagen, procent	35,8	32,5

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

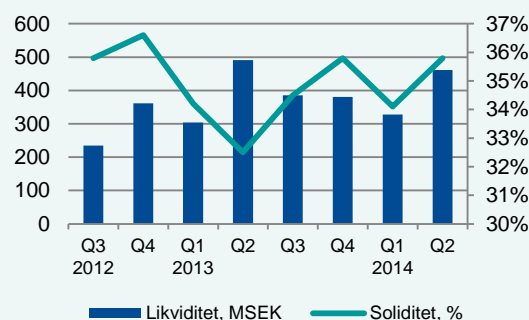
Avkastning på Sysselsatt och Eget kapital, %



Nettoomsättning och Operativt resultat, MSEK



Likviditet och Soliditet, MSEK och %



VD-kommentar

Det andra kvartalet 2014 har, i linje med föregående kvartal, visat en underliggande positiv utveckling inom båda affärsområdena. Affärsområdet Viking Supply Ships redovisar en vinst för kvartalet, trots en svagare spotmarknad än förväntat, mycket på grund av den ökande andel långa kontrakt som tidigare har signerats. Affärsområdet Industrial Shipping (Industriell Sjöfart) har ändrat namn till TransAtlantic. Omstruktureringsarbetet inom affärsområdet har fortgått enligt plan under kvartalet och gett positiva resultat, lönsamheten är dock ännu inte på en tillfredsställande nivå. Den av årsstämman godkända nyemissionen på 148 MSEK genomfördes under kvartalet. För andra kvartalet uppgick resultatet före skatt för koncernen till 35 MSEK (-42), påverkad av omstruktureringskostnader och avsättningar som uppgick till -7 MSEK (-18).

Viking Supply Ships

Kvartalet innebar en förbättring av både omsättning och resultat. Ratenivån för AHTS-fartygen ökade under kvartalet, medan utnyttjandegraden har legat stabil. Det kontrakt som undertecknades i Q4 2013 med ett stort oljebolag för fyra AHTS-fartyg påbörjades under maj månad och i slutskedet av andra kvartalet 2014 gick sju AHTS fartyg på kontrakt och ett på spotmarknaden. För PSV-segmentet sjönk både ratenivå och utnyttjandegraden något under kvartalet. Verksamheterna för segmenten Services och Ship Management fortskrider enligt plan. Vidare har Viking Supply Ships säkerställt omfinansiering av fartygslån inom både AHTS och PSV segmenten. Den tidigare kommunicerade utvärderingen av en försäljning av PSV-flottan har inte slutförts.

TransAtlantic

I likhet med tidigare kvartal är TransAtlantic fortfarande utsatt för svaga marknadsförhållanden. Resultat för kvartalet förbättrades, men är inte tillfredsställande. Samtidigt sjönk omsättningen främst som ett resultat av avyttrad och avvecklad verksamhet. Linjestäckningen och fartygs-kapaciteten har i större grad anpassats till rådande marknadsförhållanden. I tillägg startades ett nytt anlop i Piteå för container trafik, vilket är ett genombrott i norra Sverige och skapar en ny marknad för verksamheten. Omstruktureringsaktiviteterna är fortsatt i fokus med inriktning mot en tydligare affärsmodell med fokus på RoRo och Container Feeder service. Affärsområdets struktur har renodlats i en egen koncern under Rederi AB

Transatlantic (RABT) i vilken Linje- och Ship Management verksamheterna har organiserats separat.

Koncernen

Årsstämma för Rederi AB Transatlantic hölls i enlighet med avisering den 23 april i Göteborg. Den av årsstämman beslutade nyemissionen om 148 MSEK genomfördes under kvartalet. Exklusive aktier som Kistefos tecknat med subsidiär företrädesrätt blev cirka 99,1 procent av de erbjudna A-aktierna och cirka 100,7 procent av B-aktierna tecknade. Inklusive aktier som Kistefos tecknat med subsidiär företrädesrätt blev dock nyemissionen fulltecknad. Syfte med nyemissionen är att accelerera omstruktureringsarbetet och genomföra ytterligare effektiviseringar, samt påskynda en möjlig delning av koncernen.

Utsikter

Marknadsförhållanden för Viking Supply Ships förväntas utvecklas positivt framöver, om än måttfullt för AHTS segmentet. Arbetet med att öka andelen långa kontrakt inom affärsområdet är alltså i fokus. 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 TransAtlantic förväntas fortsatt vara svag men stabil under 2014 och affärsområdet förväntas bidra med ett negativt resultat för året. Intjäningsförmågan är fortsatt känslig för volymförändringar. 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 7 augusti 2014



Tom Ruud/VD och Koncernchef

Koncernresultat perioden januari-juni

Koncernens nettoomsättning för halvåret uppgick till 1 466 MSEK (1 511). Koncernens nettoresultat efter skatt uppgick till -78 MSEK (-199) varav omstruktureringposter ingick med -64 MSEK (-18). Resultatet före skatt uppgick till -73 MSEK (-180). De väsentliga omstruktureringstexterna som bokförts under halvåret består främst av avsättningar för avveckling av TransPal Line och därtill kopplad terminal i Hull samt avsättning för förlustkontrakt. Samtliga omstruktureringkostnader avser verksamheterna inom affärsområdet TransAtlantic.

Koncernen

MSEK	April - Juni		Januari - Juni		Helår 2013
	2014	2013	2014	2013	
Nettoomsättning	737	787	1 466	1 511	2 925
Resultat före kapitalkostnader, EBITDA	123	109	133	91	270
Rörelseresultat	69	-5	26	-83	-193
Resultat före skatt	35	-42	-73	-180	-321
Vinstmarginal	4,8%	-5,1%	-5,0%	-11,9%	-11,0%

Resultat före skatt per verksamhetsområde

Affärsområde Viking Supply Ships	44	17	31	-59	50
Affärsområde TransAtlantic	-2	-41	-40	-103	-187
Totalt operativt resultat ¹⁾	42	-24	-9	-162	-137
Omstruktureringposter	-7	-18	-64	-18	-184
Resultat före skatt	35	-42	-73	-180	-321
Skatt	-1	-20	-5	-19	-38
Resultat	34	-62	-78	-199	-359
Resultat per aktie, SEK	0,2	-0,6	-0,5	-1,8	-3,2

1) Resultat före skatt, omstruktureringposter och förvärvseffekter

För ytterligare information, se tabeller sidan 12-18.

Finansiell ställning samt investeringar och avyttringar

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

Koncernens kassaflödesanalys

MSEK	April - Juni		Januari - Juni		Helår 2013
	2014	2013	2014	2013	
Kassaflöde från verksamheten före förändring av rörelsekapitalet	31	75	31	-13	56
Förändring av rörelsekapitalet	15	-48	10	15	6
Kassaflöde från den löpande verksamheten	46	27	41	2	62
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-153	-51	-138	-70	-4
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	234	203	169	196	-30
Förändring av likvida medel	127	179	72	128	28
Ingående kassa	328	304	381	361	361
Kursdifferens i likvida medel	6	8	8	2	-8
LIKVIDA MEDEL VID PERIODENS UTGÅNG	461	491	461	491	381

Koncernens likvida medel uppgick vid periodens utgång till 461 MSEK (491), varav klientmedel från externa uppdragsgivare ingick med 62 MSEK. Koncernen har i låneavtal förbundit sig att vid varje tillfälle tillse att likvida medel inte understiger det högsta beloppet av antingen 5 % av räntebärande skuld eller motsvarande ca 165 MSEK.

Vid utgången av perioden uppgick koncernens eget kapital till 1 871 MSEK (motsvarande 10,5 SEK/aktie), varav innehav utan bestämmande inflytande uppgick till 0 MSEK (motsvarande 0,0 SEK/aktie). Eget kapital har ökats genom den i juni slutförda nyemissionen om 145 MSEK netto efter emissionskostnader, samt belastats av förlusten under halvåret om -78 MSEK samt påverkats positivt genom förändringen av omräkningsreserven om 55 MSEK.

Bruttoinvesteringarna under perioden uppgick till 189 MSEK (70) före avdrag för finansiering. Investeringarna bestod i huvudsak av förvärvet av det tidigare inhyrda PSV-fartyget SBS Typhoon genom utnyttjande av köptionen i bareboat

avtalet, samt docknings- och kompletteringsinvesteringar främst inom Viking Supply Ships.

Under första kvartalet omfinansierades fartygslån om ca 679 MSEK med löptid till och med 2018 avseende två fartyg i AHTS segmentet inom Viking Supply Ships. Omfinansieringen gav ett positivt likviditetstillskott som användes för återköp av skuldcertifikat. Vid utgången av perioden innehades återköpta skuldcertifikat om sammanlagt ca 79 MSEK.

Under andra kvartalet gjordes en omfinansiering om ca 490 MSEK med löptid till och med 2016 avseende fartygen inom PSV-segmentet i samband med det genomförda förvärvet av SBS Typhoon och förvärvet av Freyja Viking som kommer att göras i oktober. Dessa förvärv genomförs genom utnyttjande av köptioner där köpeskillingen understiger marknadsvärde. Vidare har lånelöfte erhållits avseende omfinansiering av tre AHTS isbrytarfartyg om ca 680 MSEK med löptid till och med 2019. Omfinansieringen ger ett likviditetstillskott om ca 110 MSEK.

Finansiell ställning

Vid utgången av perioden	2014-06-30	2013-12-31
Totala tillgångar, MSEK	5 231	4 884
Eget kapital, MSEK	1 871	1 749
Soliditet, procent	35,8	35,8
Skuldsättningsgrad, procent	123	130
Likvida medel, MSEK	461	381
Antal utestående aktier	177 444 318	147 870 266

Affärsområde TransAtlantic

Affärsområdet har bytt namn från Industrial Shipping (Industriell Sjöfart) till TransAtlantic. Produkterbjudandet innefattar 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 andra kvartalet till -2 MSEK (-41) trots en minskad omsättning om 153 MSEK i kvartalet vilket motsvarar en omsättningsreduktion med 31%. Reduktionen är främst driven av outsourcingen av Short Sea Bulk verksamheten, nedläggningen av TransPal Line (TPL), samt neddragning inom Övriga verksamheter. De omstruktureringsåtgärder som vidtagits under 2013 och första halvåret 2014 har därmed börjat ge effekt, men även om situationen verkar ha stabiliserats är lönsamheten fortfarande inte tillfredsställande.

Omstruktureringsarbetet har fortsatt under kvartalet med inriktning mot en tydligare affärsmodell med fokus på RoRo och Container Feeder service. Som en följd av nedläggning av den förlusttyngda TPL verksamheten utvecklades terminal och kontor i England och Polen under kvartalet. Affärsområdets struktur har renodlats i en egen koncern under moderbolaget Rederi AB Transatlantic (RABT) i vilken Linje- och Ship Management verksamheterna har organiserats separat. Arbetet med att dimensionera organisationen till affärens storlek kommer att fortsätta. Antalet anställda uppgår till 312, vilket är en minskning av främst landanställda med 66 sedan årets början.

RoRo

Den tidtabellsbundna linjetrafiken mellan Finland och Tyskland/Belgien med TransLumi Line (TLL) och TransBothnia Line (TBL) har fortgått med tillfredsställande volymer under kvartalet. Extra anlöp har bidragit med mer volym, vilket har mildrat effekterna av den svaga finska marknaden.

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. I början av juni startades ett nytt anlöp i Piteå för container trafik, vilket är ett genombrott i norra Sverige och skapar en ny marknad för verksamheten.

Volymerna på TFN har haft en negativ trend påverkad av den finska ekonomin. Resultatmässigt motverkas det av nedläggningen av TPL och positiv utveckling på de andra linjerna.

Övriga verksamheter

Chartering verksamheten av kvarvarande medelstora bulk fartyg samt de RoRo fartyg som ej utnyttjas inom linjeverksamheten har under perioden utvecklats bättre än föregående år. Samarbetet avseende de mindre bulkfartygen har visat sig framgångsrikt. Ett bareboat avtal avseende inchartringen av mindre bulkfartyg har omförhandlats efter kvartalets utgång för att bättre matcha timecharter avtalet ut för dessa fartyg.

Utsikter

TransAtlantics strategiska arbete syftar till att stärka positionen i Östersjöområdet samt förankra verksamheten kring RoRo och Container Feeder ytterligare. 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 produkterna för att utöka systemen, samt möta kraven med den nya miljölagstiftningen (SECA) som träder i kraft 2015.

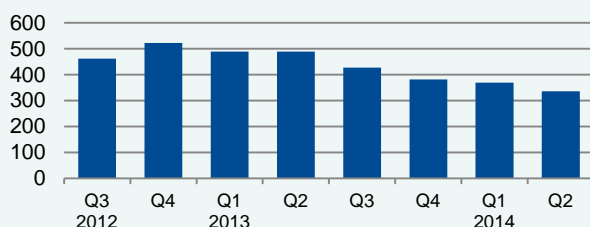
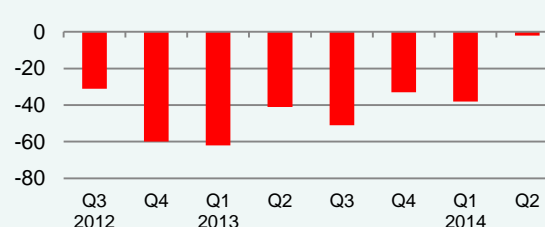
Marknaden i de segment där TransAtlantic är verksam förväntas fortsatt vara svag men stabil under resterande del av 2014. Bedömningen är fortsatt att verksamheten kommer att bidra med ett negativt resultat för innevarande år.

Affärsområde TransAtlantic (forts.)

TransAtlantic

MSEK	April - Juni		Januari - Juni		Helår 2013
	2014	2013	2014	2013	
Nettoomsättning	336	489	705	978	1 787
Resultat före kapitalkostnader, EBITDA	-3	2	-73	-35	-83
Resultat före skatt	-9	-59	-104	-121	-283
Operativt resultat före skatt ¹⁾	-2	-41	-40	-103	-187
Operativ vinstmarginal	-1%	-8%	-6%	-11%	-10%

1) Resultat före skatt, omstruktureringposter och förvärvseffekter

Omsättning TransAtlantic, MSEK

Operativt resultat TransAtlantic, MSEK


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 före skatt för kvartalet blev 44 MSEK (17). Resultatet före skatt för kvartalet blev högre jämfört med första kvartalet 2014 på grund av säsongsmässigt högre aktivitetsnivå. Jämfört med motsvarande kvartal 2013 har operationella förbättringar samt en förbättrad marknad påverkat resultatet positivt med 27 MSEK.

Anchor Handling Tug Supply (AHTS)

Trots färre fartyg som opererat på spotmarknaden i Nordsjön under andra kvartalet så har marknaden varit svag genom minskade aktiviteter och låg efterfrågan under perioden. Såväl utnyttjandegrad som rater har varit under normala nivåer.

I slutet av andra kvartalet 2014 gick sju fartyg på kontrakt och ett fartyg på spotmarknaden.

AHTS-fartygen erhöll under andra kvartalet en genomsnittlig charterhyra om 455 TSEK (378) samt hade en utnyttjandegrad om 72 % (73).

AHTS isbrytarfartyget Tor Viking ingick ett kontrakt med ett stort oljebolag för en period om 11 månader i fjärran östern med början i juni 2014. Befraktaren har option att förlänga kontraktet om 2x6 månader förutsatt att fartyget är tillgängligt. Totalt uppgår kontraktsvärdet för den fasta kontraktperioden till ca 34,5 MUSD. Som tidigare kommunicerats i delårsrapporten för Q1 2014, kommer VSS att erbjuda en kompensation som ett resultat av att ett större oljebolag har kansellerat charteravtalet för AHTS isbrytarfartyget Tor Viking avseende borrhälsäsongen 2014. Den slutliga kompensationen är ännu ej fastställd. VSS har antagit en konservativ hållning och har därför endast redovisat en begränsad del av kompensationen i Q2 2014.

Sakhalin Energy har påkallat sin första av tre optioner till förlängning à 4 månader för Vidar Viking. Fartyget är nu sysselsatt på fast kontrakt till april 2015.

Som kommunicerades den 28 oktober 2013 har VSS signerat ett kontrakt med ett större oljebolag för fyra av sina AHTS-fartyg. Samtliga fyra AHTS-fartyg gick in i denna charter i slutet av maj 2014, vilket kommer att stärka affärsområdets resultat och lönsamhet. Vidare har VSS säkerställt omfinansiering av fartygslån för de tre AHTS

Affärsområde Viking Supply Ships (forts.)

isbrytarfartygen Tor-, Balder- och Vidar Viking. Det nya lånet om ca 680 MSEK löper till 2019. Dragnin av lånet planeras under tredje kvartalet 2014.

Sex av Viking Supply Ships fartyg opererar i ryska farvatten. Den politiska situationen i Ukraina och sanktionerna mot Ryssland har hittills inte påverkat verksamheten. Det är svårt att förutse hur situationen kommer att utvecklas framgent men den bevakas intensivt.

Platform Supply Vessels (PSV)

Antalet PSV-fartyg i Nordsjön har fortsatt varit stabilt under kvartalet, men eftersom efterfrågan inte ökat som förutspått för säsongen har marknaden fortsatt varit svag under andra kvartalet.

I slutskedet av andra kvartalet 2014 gick tre fartyg på kontrakt och tre fartyg på spotmarknaden i Nordsjön.

PSV-fartygen erhöll under andra kvartalet 2014 en genomsnittlig charterhyra om 115 TSEK (122) samt en utnyttjandegrad om 82 % (88).

VSS har omfinansierat lånet som finansierar PSV-flottan genom att ingå ett låneavtal om 490 MSEK med en löptid till 2016. Syftet med omfinansieringen är att förlänga befintligt lån samt möjliggöra förvärven av PSV-fartygen SBS Typhoon samt Frejja Viking som VSS tidigare bareboatchartrat. SBS Typhoon förvärvades i samband med re-finansieringen och Frejja Viking kommer att förvärvas i oktober 2014. Dessa förvärv genomförs genom utnyttjande av köpoptioner där köpeskillingen understiger marknadsvärde.

Viking Supply Ships

MSEK	April - Juni		Januari - Juni		Helår
	2014	2013	2014	2013	
Nettoomsättning	401	298	761	533	1 138
Resultat före kapitalkostnader, EBITDA	126	107	206	126	353
Resultat före skatt	44	17	31	-59	-38
Operativt resultat före skatt ¹⁾	44	17	31	-59	50
Operativ vinstmarginal	11%	6%	4%	-11%	4%

1) Resultat före skatt, omstruktureringposter och förvärvseffekter



Service och Ship Management

I servicesegmentet fortskrider konsultuppdraget i Kara Sea enligt plan. Alla sjömän har slutfört sina utbildningar vid Viking Ice Academy och Shore Operations Center i Moskva är nu bemannat och operativt. Shore Operations Center tillhandahåller värdefull data såsom väderprognoser, isprognoser, samt generell vägledning till fartyg som opererar i Kara Sea. Intäkterna från projektet var 84 MSEK under kvartalet.

Ship Management opererade enligt plan utan några väsentliga incidenter under andra kvartalet.

Utsikter

Med en minskad flotta tillgänglig på spotmarknaden i Nordsjön, vilket kan tolkas som en indikation på såväl lokal som global borrhingsaktivitetsnivå, förutses vi en måttlig förbättring av AHTS-marknaden framöver. Aktivitetsnivån har dock varit lägre under senare tid och marknaden skulle kräva en än större underliggande efterfrågan för att förbättras.

För PSV-flottan förutses en ökad efterfrågan allt eftersom fler riggar levereras eller kommer tillbaka från varvsbesök. Den ökade efterfrågan kommer troligtvis mötas av ett fåtal tillkommande nybyggen och marknadsbalansen kommer sannolikt därmed istället att bestämmas av förändringar av efterfrågan i andra geografiska områden.

VSS fortskrider alltså med sin strävan efter att säkra långa kontrakt inom arktiska och svåra offshoremiljöer och bolaget är optimistiskt inför framtida möjligheter inom dessa områden.



Moderbolaget

Resultat och finansiell ställning

Moderbolagets resultat före och efter skatt för första halvåret uppgick till 5 MSEK (-53).

Som ett led i arbetet med att renodla koncernens legala struktur inom de båda segmenten TransAtlantic och Viking Supply Ships påbörjades i slutet av 2013 en överföring av verksamheten inom TransAtlantic 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 har det mesta av den kvarvarande verksamhet som bedrivits i moderbolaget Rederi AB Transatlantic, Ship Management och administration för TransAtlantic, överförts till TransAtlantic AB samt TransAtlantic Ship Management AB. Den kvarvarande verksamheten i moderbolaget när omstruktureringen är slutförd kommer huvudsakligen vara aktieägandet i TransAtlantic AB samt Viking Supply Ships A/S vilka är moderbolag för respektive Affärsområde, samt en mycket begränsad koncernövergripande administration.

I juni slutfördes den nyemission som tillförde moderbolaget 145 MSEK efter avdrag för emissionskostnader.

Moderbolagets eget kapital uppgick vid periodens utgång till 2 538 MSEK (2 388 per 31 dec 2013), balansomslutningen uppgick till 2 771 MSEK (2 726 per 31 dec 2013). Soliditeten uppgick per balansdagen till 92 procent (88 per 31 dec 2013). Likvida medel uppgick vid periodens slut till 19 MSEK (105 per den 31 december 2013).

Antal aktier

Aktiefördelning per 30 juni 2014 framgår nedan:

Antal A-aktier	11 634 946
<u>Antal B-aktier, noterade</u>	<u>165 809 372</u>
Totalt antal aktier	177 444 318

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 ca 953 MSEK, varav 182 MSEK aktiverats. Den redovisade uppskjutna skattefordran inklusive aktiverade underskottsavdrag uppgick för den svenska verksamheten, netto, till 40 MSEK vid utgången av juni 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 3 MSEK utgått för halvåret.

TransAtlantic innehade till och med 16 april 2014 ett långfristigt hyresavtal avseende ett containerfartyg, TransAlrek, ägt av ett tyskt partrederi, vari TransAtlantics vice styrelseordförande Folke Patriksson har ett minoritetsintresse via sitt bolag Enneff Rederi AB. Avtalet var tecknat till marknadsmässiga villkor och skulle ursprungligen ha löpt till 31 december 2014 med en kvartalshyra på 2,7 MSEK. Då det inte längre fanns behov för detta fartyg avslutades hyresavtalet i förtid. Från 1 januari till och med 16 april 2014 har det utgått fartygshyror om sammanlagt 3,2 MSEK. TransAtlantic förband sig i samband med avslutandet i nytt avtal att löpande kompensera fartygsägaren med mellanskillnaden av de ursprungliga avtalade dagsraterna som skulle ha gällt till och med 31 december 2014 och de dagsrater som fartygsägaren erhåller enligt nytt tecknat externt avtal på marknaden. Från och med 17 april 2014 har kompensation från TransAtlantic enligt detta avtal utgått med 0,4 MSEK.

Efter beslut av ordinarie årsstämma och som en konsekvens av avvecklingen av TransPal Line avyttrades de två dotterbolagen Daugava Shipping Services SIA och Transatlantic Spolka z.o.o. till bolagens respektive verkställande direktörer. Avyttringarna, vilka skett till marknadsmässiga villkor, har inte inneburit någon väsentlig påverkan på koncernens finansiella ställning.

Därutöver har inga väsentliga transaktioner förekommit.

Risker och osäkerhetsfaktorer

Rederi AB Transatlantic verkar på en mycket konkurrensutsatt marknad med negativ tillväxt och pressade vinstmarginaler. Lönsamheten är negativ och likviditeten är ansträngd. Rederi AB 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.

Omfinansieringen av lånen inom Viking Supply Ships har säkerställt en tillfredsställande finansieringssituation inom koncernen.

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 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 – juni 2014 till 823 (jan-dec 2013: 866). Minskningen av antalet anställda är framförallt hänförlig till omstruktureringen inom TransAtlantic.

Händelser efter rapporttidens utgång

Ett långfristigt bareboat åtagande avseende inchartringen av mindre bulkfartyg har omförhandlats med syfte att bättre matcha timecharter avtalet ut för dessa fartyg. Detta har medfört en investering om ca 37 MSEK.

Press och analytikerkonferens

Med anledning av publicering av delårsrapporten kommer en telefonkonferens att hållas för media, investerare och analytiker torsdagen den 7 augusti 2014 kl. 10.00 med Rederi AB Transatlantics VD och Koncernchef Tom Ruud samt dess

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 Rederi AB 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 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 7 augusti 2014

Rederi AB Transatlantic

Christen Sveaas
Ordförande

Folke Patriksson
Vice ordförande

Håkan Larsson
Styrelseledamot

Magnus Sonnorp
Styrelseledamot

Christer Lindgren
Arbetstagar-
representant

Tom Ruud
Verkställande Direktör
Styrelseledamot

Denna rapport har ej varit föremål för revision.

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

Finansiell kalender 2014

30 oktober Delårsrapport januari-september

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

Koncernens resultaträkning

MSEK	April - Juni		Januari - Juni		Helår
	2014	2013	2014	2013	2013
Nettoomsättning	737	787	1 466	1 511	2 925
Övriga rörelseintäkter	0	101	0	101	107
Direkta resekostnader	-165	-266	-381	-621	-1 059
Personalkostnader	-181	-148	-368	-299	-710
Övriga kostnader	-269	-365	-585	-601	-991
Avskrivningar / nedskrivning	-53	-114	-106	-174	-465
Rörelseresultat	69	-5	26	-83	-193
Finansnetto	-34	-37	-99	-97	-128
Resultat före skatt	35	-42	-73	-180	-321
Skatt på periodens resultat	-1	-20	-5	-19	-38
PERIODENS RESULTAT	34	-62	-78	-199	-359
<i>Hänförligt till:</i>					
Moderföretagets aktieägare	34	-55	-78	-193	-353
Innehav utan bestämmande inflytande	0	-7	0	-6	-6
PERIODENS RESULTAT	34	-62	-78	-199	-359
Resultat per aktie, hänförligt till moderföretagets aktieägare, per aktie i SEK (före och efter utspädning)					
	0,2	-0,5	-0,5	-1,7	-3,1

Rapport över totalresultat

MSEK	April - Juni		Januari - Juni		Helår
	2014	2013	2014	2013	2013
Periodens resultat	34	-62	-78	-199	-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 säkringsreserv	0	-5	0	0	0
Förändring omräkningsreserv	46	47	55	-87	-140
Övrigt totalresultat, netto efter skatt	46	42	55	-87	-140
ÖVRIGT TOTALRESULTAT	80	-20	-23	-286	-499
<i>Hänförligt till:</i>					
Moderföretagets aktieägare	80	-13	-23	-280	-493
Innehav utan bestämmande inflytande	0	-7	0	-6	-6
ÖVRIGT TOTALRESULTAT	80	-20	-23	-286	-499

Nettoomsättning per verksamhetsområde

MSEK	April - Juni		Januari - Juni		Helår 2013
	2014	2013	2014	2013	
Affärsområde Viking Supply Ships	401	298	761	533	1 138
Affärsområde TransAtlantic	336	489	705	978	1 787
TOTAL NETTOOMSÄTTNING	737	787	1 466	1 511	2 925

Resultat före skatt per verksamhetsområde

MSEK	April - Juni		Januari - Juni		Helår 2013
	2014	2013	2014	2013	
Affärsområde Viking Supply Ships	44	17	31	-59	50
Affärsområde TransAtlantic	-2	-41	-40	-103	-187
OPERATIVT RESULTAT FÖRE SKATT	42	-24	-9	-162	-137
Omstruktureringsposter	-7	-18	-64	-18	-184
RESULTAT FÖRE SKATT	35	-42	-73	-180	-321
<i>Hänförligt till:</i>					
Moderföretagets aktieägare	35	-35	-73	-174	-315
Innehav utan bestämmande inflytande	0	-7	0	-6	-6

Tillgångar allokerade per verksamhetsområde

MSEK	2014-06-30	2013-12-31
Affärsområde Viking Supply Ships	4 654	4 326
Affärsområde TransAtlantic	577	558
TOTALA TILLGÅNGAR	5 231	4 884

Koncernens balansräkning

MSEK	2014-06-30	2013-12-31
Fartyg	4 153	3 925
Övriga materiella anläggningstillgångar	5	12
Immateriella anläggningstillgångar	7	7
Finansiella anläggningstillgångar	119	141
Summa anläggningstillgångar	4 284	4 085
Omsättningstillgångar	947	799
SUMMA TILLGÅNGAR	5 231	4 884
Eget kapital	1 871	1 749
Långfristiga skulder	2 497	2 411
Kortfristiga skulder	863	724
SUMMA EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER	5 231	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 Långfristiga skulder finns derivat värderade till totalt 16 MSEK (37) och i Kortfristiga skulder finns derivat värderade till totalt 5 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	April - Juni		Januari - Juni		Helår 2013
	2014	2013	2014	2013	
Kassaflöde från verksamheten före förändring av rörelsekapitalet	31	75	31	-13	56
Förändring av rörelsekapitalet	15	-48	10	15	6
Kassaflöde från den löpande verksamheten	46	27	41	2	62
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-153	-51	-138	-70	-4
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	234	203	169	196	-30
Förändring av likvida medel	127	179	72	128	28
Ingående kassa	328	304	381	361	361
Kursdifferens i likvida medel	6	8	8	2	-8
LIKVIDA MEDEL VID PERIODENS UTGÅNG	461	491	461	491	381

Förändringar i koncernens eget kapital

MSEK	April - Juni		Januari - Juni		Helår 2013
	2014	2013	2014	2013	
Eget kapital vid periodens början	1 646	1 839	1 749	2 104	2 104
Nyemission med avdrag för emissionskostnader	145	-	145	-	144
Summa totalresultat för perioden	80	-20	-23	-286	-499
EGET KAPITAL VID PERIODENS SLUT	1 871	1 819	1 871	1 819	1 749

MSEK	April - Juni		Januari - Juni		Helår 2013
	2014	2013	2014	2013	
Ingående aktiekapital	148	111	148	111	111
Nyemission	29	-	29	-	37
Utgående aktiekapital	177	111	177	111	148

Antal aktier ('000)	April - Juni		Januari - Juni		Helår 2013
	2014	2013	2014	2013	
Antal utestående aktier vid periodens början	147 870	110 903	147 870	110 903	110 903
Nyemitterade aktier	29 574	-	29 574	-	36 967
Antal utestående aktier vid periodens utgång	177 444	110 903	177 444	110 903	147 870
Genomsnittligt antal utestående aktier ('000)	155 995	110 903	151 955	110 903	112 726

Data per aktie

SEK	April - Juni		Januari - Juni		Helår 2013
	2014	2013	2014	2013	
Resultat före kapitalkostnader (EBITDA)	0,8	1,0	0,9	0,8	2,4
Rörelseresultat (EBIT)	0,4	0,0	0,2	-0,7	-1,7
Resultat efter aktuell skatt	0,2	-0,4	-0,5	-1,6	-2,9
Resultat efter full skatt	0,2	-0,6	-0,5	-1,8	-3,2
Eget kapital vid periodens utgång inkl. min.andelar	10,5	16,4	10,5	16,4	11,8
Operativt kassaflöde	0,6	0,6	0,3	-0,1	1,3
Totalt kassaflöde	0,8	1,6	0,5	1,2	0,3

Nyckeltal

		April - Juni		Januari - Juni		Helår 2013
		2014	2013	2014	2013	
Resultat före kapitalkostnader (EBITDA)	MSEK	123	109	133	91	270
Rörelseresultat (EBIT)	MSEK	69	-5	26	-83	-193
Eget kapital	MSEK	1 871	1 819	1 871	1 819	1 749
Nettoskuldsättning	MSEK	2 309	2 578	2 309	2 578	2 268
Operativt kassaflöde	MSEK	88	72	50	-7	144
Totalt kassaflöde	MSEK	127	178	72	128	28
Avkastning på sysselsatt kapital	%	6,3	-0,4	1,2	-3,3	-4,1
Avkastning på eget kapital	%	7,8	-13,6	-8,6	-20,3	-18,6
Soliditet	%	35,8	32,5	35,8	32,5	35,8
Skuldsättningsgrad	%	123,4	141,7	123,4	141,7	130
Vinstmarginal	%	4,8	-5,1	-5,0	-11,9	-11,0

Moderbolagets resultaträkning

MSEK	April - Juni		Januari - Juni		Helår 2013
	2014	2013	2014	2013	
Nettoomsättning	74	297	153	580	1 132
Övriga rörelseintäkter	0	101	0	101	107
Direkta resekostnader	0	-123	0	-259	-496
Personalkostnader	-24	-38	-64	-80	-160
Övriga kostnader	-21	-225	-91	-372	-613
Avskrivningar / nedskrivning	0	-2	0	-3	-24
Rörelseresultat	29	10	-2	-33	-54
Finansnetto	4	-4	7	-1	-285
Resultat före skatt	33	6	5	-34	-339
Skatt på årets resultat	-	-19	-	-19	-23
PERIODENS RESULTAT	33	-13	5	-53	-362
Övrigt totalresultat	-	-	-	-	-
PERIODENS TOTALRESULTAT	33	-13	5	-53	-362

Moderbolagets balansräkning

MSEK	2014-06-30	2013-12-31
Materiella anläggningstillgångar	-	2
Finansiella anläggningstillgångar	2 736	2 539
Summa anläggningstillgångar	2 736	2 541
Omsättningstillgångar	35	185
SUMMA TILLGÅNGAR	2 771	2 726
Eget kapital	2 538	2 388
Avsättningar	6	6
Långfristiga skulder	175	175
Kortfristiga skulder	52	157
SUMMA EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER	2 771	2 726

Förändringar i moderbolagets eget kapital

MSEK	April - Juni		Januari - Juni		Helår 2013
	2014	2013	2014	2013	
Eget kapital vid periodens början	2 360	2 567	2 388	2 607	2 607
Nyemission med avdrag för emissionskostnader	145	-	145	-	144
Periodens totalresultat	33	-13	5	-53	-362
EGET KAPITAL VID PERIODENS SLUT	2 538	2 554	2 538	2 554	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.

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.

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. RABT-koncernen är indelad i två affärsområden; Viking Supply Ships och TransAtlantic. Viking Supply Ships är verksamt inom offshore och isbrytning. TransAtlantic är verksamt främst inom 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:
Lilla Bommen 4A
Box 11397, SE- 411 04 Göteborg
Tel: 031–763 23 00

E-mail: info@rabt.se
www.rabt.se