

Q3

DELÅRSRAPPORT JANUARI – SEPTEMBER 2014
Den 30 oktober 2014 från Rederi AB Transatlantic (publ)



Delårsrapport januari – september 2014

Tredje kvartalet 2014

- Nettoomsättningen uppgick till 930 MSEK (753)
- Resultat före kapitalkostnader, EBITDA, uppgick till 302 MSEK (108)
- Operativt resultat före skatt uppgick till 183 MSEK (49)¹
- Resultat före skatt uppgick till 177 MSEK (44)
- Resultat efter skatt uppgick till 170 MSEK (43)
- Resultat efter skatt per aktie uppgick till 1,0 SEK (0,4)

Januari – september 2014

- Nettoomsättningen uppgick till 2 396 MSEK (2 264)
- Resultat före kapitalkostnader, EBITDA, uppgick till 435 MSEK (199)
- Operativt resultat före skatt uppgick till 174 MSEK (-113)¹
- Resultat före skatt uppgick till 104 MSEK (-136)
- Resultat efter skatt uppgick till 92 MSEK (-156)
- Resultat efter skatt per aktie uppgick till 0,6 SEK (-1,4)

Viktiga händelser det tredje kvartalet

- Koncernens operativa resultat uppgick för tredje kvartalet till 183 MSEK (49) vilket är en förbättring jämfört med föregående kvartal samt föregående år. I tillägg har ytterligare avsättningar för omstrukturering och förlustkontrakt gjorts med -6 MSEK (-5).
- Ett långt bareboat avtal inom affärsområde TransAtlantic avseende inhyrningen av sju mindre bulkfartyg har under kvartalet omförhandlats för att matcha det kommersiella timecharteravtal som löper till och med 2019 för dessa fartyg.
- Under tredje kvartalet omfinansierades Viking Supply Ships de tre AHTS/isbrytarna Tor-, Balder- och Vidar Viking till ett sammanlagt belopp om ca 694 MSEK med löptid till och med 2019. Omfinansieringen medförde en positiv likviditetseffekt om ca 140 MSEK som använts vid återbetalning och återköp av skuldcertifikat om motsvarande ca 186 MSEK. Vid kvartalets utgång uppgick utestående utgivna skuldcertifikat till 246 MNOK.
- Viking Supply Ships avyttrade under kvartalet PSV fartyget SBS Cirrus, vilket medförde en reavinst om 1 MSEK samt en positiv likviditetseffekt om 23 MSEK.

Viktiga händelser som inträffat efter det tredje kvartalet

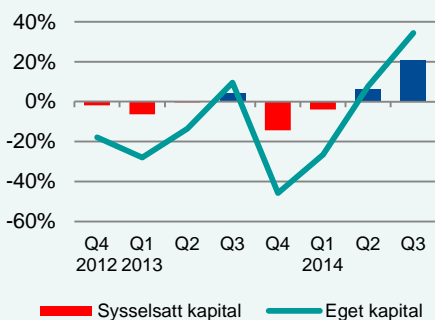
- Ett RoRo kontrakt med en stor kund som upphör kring årsskiftet 2014/2015 kommer inte att förnyas, vilket kommer att påverka omsättningen men med begränsad direkt resultateffekt. Bolaget utvärderar, delvis som en konsekvens därav, fortsatta anpassningar av linjestruktur och fartygskapacitet för att optimera verksamheten baserat på efterfrågan och miljökrav.
- Viking Supply Ships har mottagit en förtida uppsägning av charter kontraktet för Loke Viking avseende borsäsongen 2015 som innehöll option till förlängning även för 2016 och 2017. VSS är berättigade till en ersättning för den förtida uppsägningen.
- Viking Supply Ships har efter utgången av det tredje kvartalet förvärvat PSV fartyget Freyja Viking, genom utnyttjande av en köpoption, till en köpeskilling som understeg marknadsvärde. För att finansiera förvärvet har Viking Supply Ships lyft den sista lånetranchen i det nya låneavtal som tecknades i samband med omfinansieringen av PSV fartygen under det andra kvartalet.

Nyckeltal, januari - september

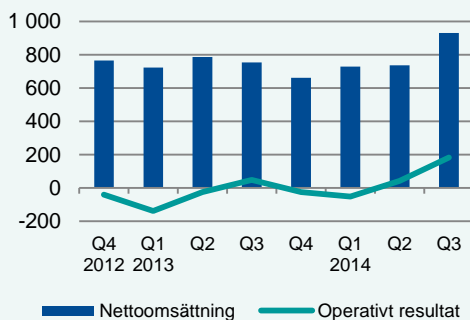
	2014	2013
Nettoomsättning, MSEK	2 396	2 264
Resultat före kapitalkostnader, EBITDA	435	199
Operativt resultat före skatt, MSEK ¹	174	-113
Resultat före skatt, MSEK	104	-136
Resultat efter skatt, MSEK	92	-156
Resultat efter skatt per aktie, SEK	0,6	-1,4
Eget kapital per aktie, SEK	11,7	16,2
Avkastning på eget kapital, procent	6,4	-10,7
Avkastning på sysselsatt kapital, procent	7,8	-0,9
Soliditet på balansdagen, procent	39,0	34,5

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

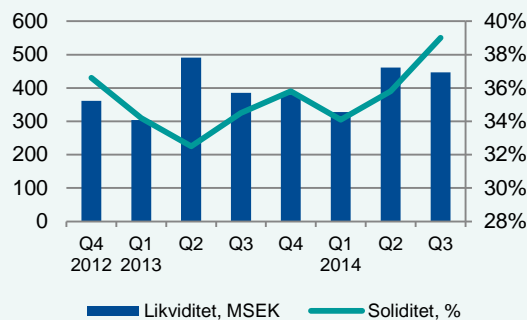
Avkastning på Sysselsatt och Eget kapital, %



Nettoomsättning och Operativt resultat, MSEK



Likviditet och Soliditet, MSEK och %



VD-kommentar

Tredje kvartalet 2014 visar en underliggande positiv utveckling inom båda affärsområdena. Detta främst för affärsområdet Viking Supply Ships som redovisar en resultatförbättring och god vinst för kvartalet, trots en svag spotmarknad, mycket på grund av den ökande andel långa kontrakt som tidigare omnämns. Omstruktureringsarbetet inom affärsområdet TransAtlantic har fortgått enligt plan under kvartalet, med ett nollresultat före omstruktureringsposter. Även om resultatutvecklingen varit god är lönsamheten för affärsområdet fortsatt ännu inte på en tillfredsställande nivå. För tredje kvartalet uppgick resultatet före skatt för koncernen till 177 MSEK (44), påverkad av omstruktureringskostnader och avsättningar som uppgick till -6 MSEK (-5).

Viking Supply Ships

Kvartalet innebar en förbättring av både omsättning och resultat. Både ratenivån och utnyttjandegraden för AHTS-fartygen ökade under kvartalet. Under perioden gick sju AHTS fartyg på kontrakt och ett på spotmarknaden.

Viking Supply Ships mottog efter periodens slut en förtida uppsägning för AHTS-fartyget Loke Viking. Uppsägningen gäller för borrhälsongen 2015 samt återstående optionsperioder under kontraktet, vilket berättigar till en ersättning. För PSV-segmentet sjönk både ratenivå och utnyttjandegraden under kvartalet. Verksamheterna för segmenten Services och Ship Management fortskrider enligt plan. Vidare har Viking Supply Ships säkerställt omfinansiering av lån för tre fartyg inom AHTS segmentet, återbetalt ett skuldcertifikat, avyttrat ett fartyg och efter periodens slut förvärvat ett fartyg inom PSV segmentet.

TransAtlantic

I likhet med tidigare kvartal är TransAtlantic fortfarande utsatt för svaga marknadsförhållanden. Resultat för kvartalet förbättrades, främst som ett resultat av en strukturerad omkostnadsreduktion, men är fortsatt inte tillfredsställande. Samtidigt sjönk omsättningen främst som ett resultat av avyttrande och avvecklad verksamhet. Omstruktureringsaktiviteterna är fortsatt i fokus med inriktning mot en tydligare affärsmodell med fokus på RoRo och Container Feeder service. Ett RoRo kontrakt med en stor kund som upphör kring årsskiftet 2014/2015 kommer inte att förnyas, vilket kommer att påverka omsättningen men med begränsad direkt resultat effekt. Bolaget utvärderar, delvis som en konsekvens därav, fortsatta anpassningar av

linjestruktur och fartygskapacitet för att optimera verksamheten baserat på efterfrågan och miljökrav.

Koncernen

Det har inte skett några väsentliga händelser avseende koncernövergripande aktiviteter under perioden. Arbetet med delningen av koncernen fortgår.

Utsikter

Marknadsförhållandena för Viking Supply Ships förväntas försvagas i nästkommande kvartal i linje med säsongsvariationer. Arbetet med att öka andelen långa kontrakt inom affärsområdet är alltjämt i fokus. Den politiska situationen i Ukraina och sanktionerna mot Ryssland har hittills inte påverkat Viking Supply Ships men de senaste sanktionerna från USA har påverkat amerikanska bolag som opererar i Ryssland. Det är dock svårt att bedöma de framtida konsekvenserna av dessa sanktioner. Viking Supply Ships följer utvecklingen noga för att bevaka bolagets intressen i regionen. Den tidigare kommunicerade utvärderingen av en försäljning av PSV-flottan har inte slutförts.

Marknaden för TransAtlantic förväntas fortsatt vara svag under resterande del av 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 lönsamheten 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 30 oktober 2014



Tom Ruud/VD och Koncernchef

Koncernresultat perioden januari-september

Koncernens nettoomsättning för niomånadersperioden uppgick till 2 396 MSEK (2 264). Koncernens nettoresultat efter skatt uppgick till 92 MSEK (-156) varav omstruktureringposter ingick med -70 MSEK (-23). Resultatet före skatt uppgick till 104 MSEK (-136). De väsentliga omstruktureringposter som bokförts under delårsperioden består främst av avsättningar för avveckling av TransPal Line och därtill kopplad terminalverksamhet samt avsättning för förlustkontrakt. Samtliga omstruktureringkostnader avser verksamheterna inom affärsområdet TransAtlantic.

Koncernen

MSEK	Juli - September		Januari - September		Helår
	2014	2013	2014	2013	
Nettoomsättning	930	753	2 396	2 264	2 925
Resultat före kapitalkostnader, EBITDA	302	108	435	199	270
Rörelseresultat	246	51	272	-32	-193
Resultat före skatt	177	44	104	-136	-321
Vinstmarginal	19,0%	5,9%	4,3%	-6,0%	-11,0%

Resultat före skatt per verksamhetsområde

Affärsområde Viking Supply Ships	183	100	214	41	50
Affärsområde TransAtlantic	0	-51	-40	-154	-187
Totalt operativt resultat ¹⁾	183	49	174	-113	-137
Omstruktureringposter	-6	-5	-70	-23	-184
Resultat före skatt	177	44	104	-136	-321
Skatt	-7	-1	-12	-20	-38
Resultat	170	43	92	-156	-359
Resultat per aktie, SEK	1,0	0,4	0,6	-1,4	-3,2

1) Resultat före skatt, omstruktureringposter och förvärvseffekter

För ytterligare information, se tabeller sidan 13-19.

Finansiell ställning samt investeringar och avyttringar

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

Koncernens kassaflödesanalys

MSEK	Juli - September		Januari - September		Helår 2013
	2014	2013	2014	2013	
Kassaflöde från verksamheten före förändring av rörelsekapitalet	220	39	251	26	56
Förändring av rörelsekapitalet	-140	-79	-130	-64	6
Kassaflöde från den löpande verksamheten	80	-40	121	-38	62
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-8	73	-146	3	-4
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-96	-129	73	67	-30
Förändring av likvida medel	-24	-96	48	32	28
Ingående kassa	461	491	381	361	361
Kursdifferens i likvida medel	10	-10	18	-8	-8
LIKVIDA MEDEL VID PERIODENS UTGÅNG	447	385	447	385	381

Koncernens likvida medel uppgick vid periodens utgång till 447 MSEK (385), varav klientmedel från externa uppdragsgivare ingick med 61 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 skulder eller motsvarande ca 141 MSEK.

Vid utgången av perioden uppgick koncernens eget kapital till 2 082 MSEK (10,7 SEK/ aktie). Eget kapital har ökats genom den i juni slutförda nyemissionen om 145 MSEK netto efter emissionskostnader, ökats av periodens resultat om 92 MSEK, samt påverkats positivt genom förändring av omräkningsreserven om 96 MSEK.

Bruttoinvesteringarna under perioden uppgick till 223 MSEK (78) före avdrag för finansiering. Investeringarna bestod i huvudsak av förvärvet av PSV-fartyget SBS Typhoon genom utnyttjande av en köpoption, docknings- och kompletteringsinvesteringar främst inom Viking Supply Ships, samt en investeringsutgift om ca 37 MSEK relaterad till det i Q3 2014 omförhandlade bareboat avtalet avseende sju långtidsinhyrda mindre bulkfartyg inom affärsområde TransAtlantic. Under det tredje

kvartalet avyttrade Viking Supply Ships PSV fartyget SBS Cirrus, vilket medförde en reavinst om 1 MSEK samt en positiv likviditetseffekt om 23 MSEK.

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.

Under det andra kvartalet gjordes en omfinansiering om ca 490 MSEK med löptid till och med 2016 avseende fartygen inom PSV-segmentet. Under tredje kvartalet omfinansierades AHTS/isbrytarna Tor-, Balder- och Vidar Viking till ett sammanlagt belopp om ca 694 MSEK. Lånet har en löptid till och med 2019.

Under det tredje kvartalet har ett skuldcertifikat om 100 MNOK förfallit och återbetalts, samt ytterligare 66 MNOK av tidigare utgivna skuldcertifikat återköpts. Totalt har skuldcertifikat om 223 MNOK under året återbetalts/återköpts. Vid kvartalets utgång uppgick utestående utgivna skuldcertifikat till 246 MNOK.

Finansiell ställning

Vid utgången av perioden	2014-09-30	2013-12-31
Totala tillgångar, MSEK	5 334	4 884
Eget kapital, MSEK	2 082	1 749
Soliditet, procent	39,0	35,8
Skuldsättningsgrad, procent	111	130
Likvida medel, MSEK	447	381
Antal utestående aktier	177 444 318	147 870 266

Affärsområde TransAtlantic

Affärsområdet innefattar linjetrafik med 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 tredje kvartalet till 0 MSEK (-51) trots en minskad omsättning om 118 MSEK i kvartalet vilket motsvarar en omsättningsreduktion med 28 %. Reduktionen är främst driven av outsourcingen av Short Sea Bulk verksamheten, nedläggningen av TransPal Line (TPL), samt neddragning inom Övriga verksamheter. De omstruktureringsåtgärder samt omkostnadsneddragningar som vidtagits under 2013 och första halvåret 2014 har därmed givit effekt. Situationen har stabiliserats men arbetet med att förbättra lönsamheten fortgår alljämt.

Omstruktureringsarbetet har fortsatt under kvartalet med inriktning mot en tydligare affärsmodell med fokus på RoRo och Container Feeder service. 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 fortsätter. Antalet landanställda vid periodens utgång uppgick till motsvarande 53 heltidstjänster, vilket är en minskning med 77 heltidstjänster 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 anlop i Sverige 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. Det nya anlop i Piteå utökas till veckoservice i september inom TBCL, vilket är ett

genombrott i norra Sverige och skapar en ny marknad för verksamheten sedan i juni.

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 och ger ett positivt bidrag. Ett bareboat avtal avseende inchartringen av mindre bulkfartyg har omförhandlats 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 och affärsområdets lönsamhet. Dessutom pågår diskussioner med ett flertal kunder om förbättrade RoRo och Container produkter för att renodla systemen i syfte att möta kraven med den nya miljölagstiftningen (SECA) som träder i kraft 2015.

Ett RoRo kontrakt med en stor kund som upphör kring årsskiftet 2014/2015 kommer inte att förnyas, vilket kommer att påverka omsättningen men med begränsad direkt resultateffekt. Bolaget utvärderar, delvis som en konsekvens därav, fortsatta anpassningar av linjestruktur och fartygskapacitet för att optimera verksamheten baserat på efterfrågan och miljökrav.

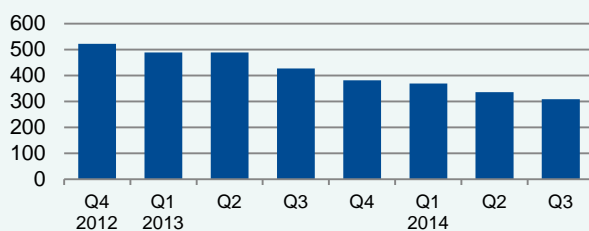
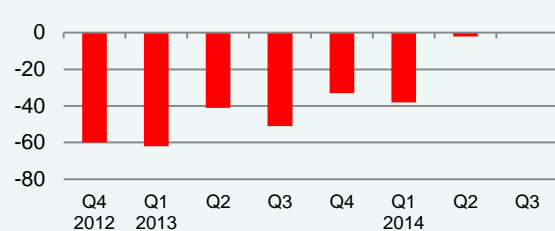
Marknaden i de segment där TransAtlantic är verksam förväntas fortsatt vara svag under resterande del av 2014. Bedömningen är fortsatt att verksamheten kommer att bidra med ett negativt resultat för innevarande år, trots succesivt förbättrat resultat.

Affärsområde TransAtlantic (forts.)

TransAtlantic

MSEK	Juli - September		Januari - September		Helår 2013
	2014	2013	2014	2013	
Nettoomsättning	309	427	1 014	1 405	1 787
Resultat före kapitalkostnader, EBITDA	4	-39	-69	-74	-83
Resultat före skatt	-6	-56	-110	-177	-283
Operativt resultat före skatt ¹⁾	0	-51	-40	-154	-187
Operativ vinstmarginal	0%	-12%	-4%	-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 13 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 uppgick till 183 MSEK (100). Resultatet för det tredje kvartalet förbättrades jämfört med det andra kvartalet 2014 på grund av högre aktivitetsnivå genom förbättrad kontraktstäckning. Jämfört med det tredje kvartalet 2013 har operationella förbättringar samt en förbättrad intjäning sammantaget påverkat resultatet positivt med 83 MSEK.

Anchor Handling Tug Supply (AHTS)

I enlighet med den information som lämnades i delårsrapporten för Q2, opererar nu Tor Viking i Sakhalin. Detta stärker ytterligare bolagets närvaro i områden med svåra förhållanden och arktisk miljö. VSS har haft sju av åtta fartyg på långa charteravtal medan ett fartyg har opererat på spotmarknaden i Nordsjön. Fyra av fartygen återvänder till Nordsjön under oktober då kontraktssäsongen är över.

Den låga aktivitet som rådde på spotmarknaden i Nordsjön tidigare kvartal fortsatte i juli. Dock, eftersom aktiviteten ökade de senaste två

månaderna i tredje kvartalet, har både rater och utnyttjandegrad ökat från nivåerna i tidigare perioder.

För det tredje kvartalet har VSS AHTS fartyg totalt uppnått en genomsnittlig dagsintjäning om 587 TSEK (425) med en genomsnittlig utnyttjandegrad på 95 % (74).

Som tidigare kommunicerats i delårsrapporten för Q1 2014, kommer VSS att erhålla en kompensation som ett resultat av att ett större oljebolag har kansellerat charteravtalet för AHTS isbrytarfartyget Tor Viking avseende borrhäsongen 2014. Den slutliga kompensationen kommer att fastställas under det fjärde kvartalet 2014. VSS har antagit en konservativ hållning och har därför endast redovisat en begränsad del av kompensationen i Q2 2014. Inget ytterligare har intäktsförts i Q3 2014.

VSS har slutfört refinansieringen av de tre AHTS/isbrytarna Tor-, Balder- och Vidar Viking. Lånet om motsvarande 694 MSEK slutförfaller till betalning 2019.

Platform Supply Vessels (PSV)

Trots en ökad efterfrågan på fartyg, har marknaden inte lyckats absorbera det stora utbudet av fartyg, vilket inneburit en övervägande svag marknad under kvartalet.

Affärsområde Viking Supply Ships (forts.)

I slutet av kvartalet avslutade Freyja Viking sin fyra månaders charter med Nexen och opererar nu på spotmarknaden i Nordsjön. SBS Typhoon återvände också till spotmarknaden under kvartalet efter att ha varit på kontrakt med Enquest under hela året.

Vid slutet av tredje kvartalet opererade alla fem fartyg på spotmarknaden i Nordsjön. VSS arbetar med att öka andelen längre charterkontrakt för PSV fartygen, och utvärderar möjligheter både i Nordsjön och andra geografiska områden.

Under det tredje kvartalet har PSV fartygen totalt uppnått en genomsnittlig dagsintjäning om 141 TSEK (157) med en genomsnittlig utnyttjandegrad på 69 % (89).

SBS Cirrus, byggt 1985, såldes och levererades till nya ägare under kvartalet. Försäljningen medförde en reavinst om 1 MSEK.

Service och Ship Management

I Service segmentet utvecklas Kara Sea Consultancy Project enligt plan. Projektet har gått in i en demobiliserings fas och Shore Operations Center i Moskva kommer att stängas tills förberedelserna för nästa säsong startar under

andra kvartalet 2015. Shore Operations Center i Moskva levererar värdefull data såsom väderprognoser, information om isläget samt allmän vägledning till fartygen som opererar i Kara Sea.

Verksamheten som bedrivs inom Ship Management segmentet utvecklades planenligt och utan några större incidenter under det tredje kvartalet.

Utsikter

När vinterperioden nu närmar sig förväntas att flertalet tidigare kontrakterade AHTS fartyg komma att återvända till Nordsjön, vilket förväntas försvaga marknaden jämfört med föregående kvartal. Dock förväntas vädersituationen ha stor påverkan, vilket erfarits tidigare år, då perioder av temporärt hög aktivitet för att kompensera för förseningar kan uppstå.

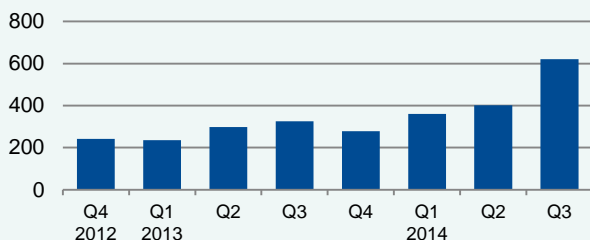
För PSV segmentet förväntas en minskad efterfrågan när vi närmar oss årsskiftet. I likhet med situationen som beskrivits ovan för AHTS segmentet förväntas perioder av högre aktiviteter inträffa, men totalt förväntas svagare rater och utnyttjandegrad.

Viking Supply Ships

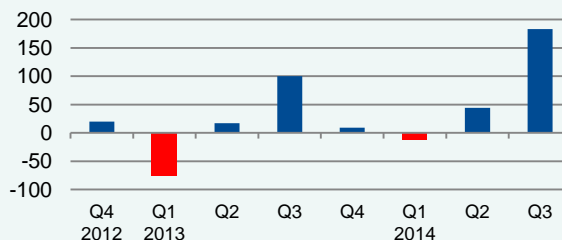
MSEK	Juli - September		Januari - September		Helår
	2014	2013	2014	2013	
Nettoomsättning	621	326	1 382	859	1 138
Resultat före kapitalkostnader, EBITDA	298	147	504	273	353
Resultat före skatt	183	100	214	41	-38
Operativt resultat före skatt ¹⁾	183	100	214	41	50
Operativ vinstmarginal	29%	31%	15%	5%	4%

1) Resultat före skatt, omstruktureringposter och förvärvseffekter

Omsättning Viking Supply Ships, MSEK



Operativt resultat Viking Supply Ships, MSEK



Moderbolaget

Resultat och finansiell ställning

Moderbolagets resultat före och efter skatt för niomånadersperioden uppgick till -95 MSEK (-107). Resultatet har under det tredje kvartalet påverkats av en nedskrivning av aktier i dotterbolag med 90 MSEK.

Som ett led i arbetet med att renodla koncernens legala struktur 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 2 443 MSEK (2 388 per 31 dec 2013), balansslutningen uppgick till 2 782 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 119 MSEK (105 per den 31 december 2013).

Antal aktier

Aktiefördelning per 30 september 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 16.

Övrigt

Bolagsskatt

Den generella bilden för koncernen är att den betalbara skatten är begränsad till utländska enheter. Underskottsavdrag i koncernen, för svenska enheter, uppgår netto efter avdrag för obeskattade reserver till ca 993 MSEK, varav 182 MSEK, som motsvarar ett skattevärde om 40 MSEK, har bedömts sannolika att kunna utnyttjas mot framtida skattemässiga överskott. Den redovisade uppskjutna skattefordran inklusive aktiverade underskottsavdrag uppgick för den svenska verksamheten, netto, till 40 MSEK vid utgången av september 2014 (40 per 31 dec 2013). Den redovisade skatteskulden, uppgick för den utländska verksamheten till 11 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 nio-månadersperioden.

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 marknads-mässiga 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 1,0 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. Affärsområde

TransAtlantic opererar på en marknad med negativ tillväxt och pressade vinstmarginaler. Rederi AB Transatlantic är exponerat för olika operativa och finansiella risker. De finansiella riskerna är i huvudsak relaterade till likviditet, finansiering och valuta-exponering. 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.

Den politiska situationen i Ukraina och sanktionerna mot Ryssland har hittills inte påverkat Viking Supply Ships men de senaste sanktionerna från USA har påverkat amerikanska bolag som opererar i Ryssland. Det är dock svårt att bedöma de framtida konsekvenserna av dessa sanktioner. Viking Supply Ships följer utvecklingen noga för att bevaka bolagets intressen i regionen.

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 rapporteringsrekommendation 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 överlåtelse av fartyg och verksamheter till då rådande marknadsvärden, varpå skillnader i förvärvsvärden uppkommit.

Antal anställda

Medelantalet anställda i koncernen uppgick för perioden januari – september 2014 till 848 (jan-dec 2013: 866). Minskningen av antalet anställda är framförallt hänförlig till omstruktureringen inom TransAtlantic.

Händelser efter rapporttidens utgång

VSS har mottagit en förtida uppsägning av charterkontraktet för Loke Viking avseende borrhäsongen 2015 som innehöll option till förlängning även för 2016 och 2017. VSS är för detta berättigade till en ersättning för den förtida uppsägningen.

VSS har efter utgången av det tredje kvartalet förvärvat PSV fartyget Freyja Viking, som tidigare varit långtidsinhyrt av VSS. För att finansiera förvärvet har VSS lyft den sista lånetranchen i det nya låneavtal som tecknades i samband med omfinansieringen av PSV fartygen under det andra kvartalet.

Ett RoRo kontrakt med en stor kund som upphör kring årsskiftet 2014/2015 kommer inte att förnyas, vilket kommer att påverka omsättningen men med

begränsad direkt resultateffekt. Bolaget utvärderar, delvis som en konsekvens därav, fortsatta anpassningar av linjestruktur och fartygskapacitet för att optimera verksamheten baserat på efterfrågan och miljökrav.

Press och analytikerkonferens

Med anledning av publicering av delårsrapporten kommer en telefonkonferens att hållas för media, investerare och analytiker torsdagen den 30 oktober 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 30 oktober 2014.

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

Göteborg den 30 oktober 2014

Rederi AB Transatlantic

Styrelsen i Rederi AB Transatlantic (publ)

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

Finansiell kalender 2015

12 februari Bokslutskommuniké 2014
9 april Årsstämma

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

Revisors granskningsrapport

Rederi AB TransAtlantic (publ), org.nr 556161-0113

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapporten) för Rederi AB TransAtlantic (publ) per 30 september 2014 och den niomånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

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

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

Slutsats

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

Göteborg den 30 oktober 2014

Ernst & Young AB

Staffan Landén
Auktoriserad revisor

Koncernens resultaträkning

MSEK	Juli - September		Januari - September		Helår 2013
	2014	2013	2014	2013	
Nettoomsättning	930	753	2 396	2 264	2 925
Övriga rörelseintäkter	0	4	0	105	107
Direkta resekostnader	-139	-283	-520	-904	-1 059
Personalkostnader	-185	-170	-553	-540	-710
Övriga kostnader	-303	-196	-888	-726	-991
Avskrivningar / nedskrivning	-57	-57	-163	-231	-465
Rörelseresultat	246	51	272	-32	-193
Finansnetto	-69	-7	-168	-104	-128
Resultat före skatt	177	44	104	-136	-321
Skatt på periodens resultat	-7	-1	-12	-20	-38
PERIODENS RESULTAT	170	43	92	-156	-359
<i>Hänförligt till:</i>					
Moderföretagets aktieägare	170	43	92	-150	-353
Innehav utan bestämmande inflytande	0	0	0	-6	-6
PERIODENS RESULTAT	170	43	92	-156	-359
Resultat per aktie, hänförligt till moderföretagets aktieägare, per aktie i SEK (före och efter utspädning)					
	1,0	0,4	0,6	-1,4	-3,1

Rapport över totalresultat

MSEK	Juli - September		Januari - September		Helår 2013
	2014	2013	2014	2013	
Periodens resultat	170	43	92	-156	-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	0	0	0	0
Förändring omräkningsreserv	41	-65	96	-152	-140
Övrigt totalresultat, netto efter skatt	41	-65	96	-152	-140
ÖVRIGT TOTALRESULTAT	211	-22	188	-308	-499
<i>Hänförligt till:</i>					
Moderföretagets aktieägare	211	-22	188	-302	-493
Innehav utan bestämmande inflytande	0	0	0	-6	-6
ÖVRIGT TOTALRESULTAT	211	-22	188	-308	-499

Nettoomsättning per verksamhetsområde

MSEK	Juli - September		Januari - September		Helår 2013
	2014	2013	2014	2013	
Affärsområde Viking Supply Ships	621	326	1 382	859	1 138
Affärsområde TransAtlantic	309	427	1 014	1 405	1 787
TOTAL NETTOOMSÄTTNING	930	753	2 396	2 264	2 925

Resultat före skatt per verksamhetsområde

MSEK	Juli - September		Januari - September		Helår 2013
	2014	2013	2014	2013	
Affärsområde Viking Supply Ships	183	100	214	41	50
Affärsområde TransAtlantic	0	-51	-40	-154	-187
OPERATIVT RESULTAT FÖRE SKATT	183	49	174	-113	-137
Omstruktureringsposter	-6	-5	-70	-23	-184
RESULTAT FÖRE SKATT	177	44	104	-136	-321
<i>Hänförligt till:</i>					
Moderföretagets aktieägare	177	44	104	-130	-315
Innehav utan bestämmande inflytande	0	0	0	-6	-6

Tillgångar allokerade per verksamhetsområde

MSEK	2014-09-30	2013-12-31
Affärsområde Viking Supply Ships	4 806	4 326
Affärsområde TransAtlantic	528	558
TOTALA TILLGÅNGAR	5 334	4 884

Koncernens balansräkning

MSEK	2014-09-30	2013-12-31
Fartyg	4 187	3 925
Övriga materiella anläggningstillgångar	8	12
Immateriella anläggningstillgångar	7	7
Finansiella anläggningstillgångar	123	141
Summa anläggningstillgångar	4 325	4 085
Omsättningstillgångar	1 009	799
SUMMA TILLGÅNGAR	5 334	4 884
Eget kapital	2 082	1 749
Långfristiga skulder	2 536	2 411
Kortfristiga skulder	716	724
SUMMA EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER	5 334	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 21 MSEK (25) och i Kortfristiga skulder finns derivat värderade till totalt 0 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	Juli - September		Januari - September		Helår 2013
	2014	2013	2014	2013	
Kassaflöde från verksamheten före förändring av rörelsekapitalet	220	39	251	26	56
Förändring av rörelsekapitalet	-140	-79	-130	-64	6
Kassaflöde från den löpande verksamheten	80	-40	121	-38	62
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-8	73	-146	3	-4
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-96	-129	73	67	-30
Förändring av likvida medel	-24	-96	48	32	28
Ingående kassa	461	491	381	361	361
Kursdifferens i likvida medel	10	-10	18	-8	-8
LIKVIDA MEDEL VID PERIODENS UTGÅNG	447	385	447	385	381

Förändringar i koncernens eget kapital

MSEK	Juli - September		Januari - September		Helår 2013
	2014	2013	2014	2013	
Eget kapital vid periodens början	1 871	1 819	1 749	2 105	2 104
Nyemission med avdrag för emissionskostnader	-	-	145	-	144
Summa totalresultat för perioden	211	-22	188	-308	-499
EGET KAPITAL VID PERIODENS SLUT	2 082	1 797	2 082	1 797	1 749

MSEK	Juli - September		Januari - September		Helår 2013
	2014	2013	2014	2013	
Ingående aktiekapital	177	111	148	111	111
Nyemission	-	-	29	-	37
Utgående aktiekapital	177	111	177	111	148

Antal aktier ('000)	Juli - September		Januari - September		Helår 2013
	2014	2013	2014	2013	
Antal utestående aktier vid periodens början	177 444	110 903	147 870	110 903	110 903
Nyemitterade aktier	-	-	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)	177 444	110 903	160 545	110 903	112 726

Data per aktie

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

Nyckeltal

		Juli - September		Januari - September		Helår 2013
		2014	2013	2014	2013	
Resultat före kapitalkostnader (EBITDA)	MSEK	302	108	435	199	270
Rörelseresultat (EBIT)	MSEK	246	51	272	-32	-193
Eget kapital	MSEK	2 082	1 797	2 082	1 797	1 749
Nettoskuldsättning	MSEK	2 315	2 471	2 315	2 471	2 268
Operativt kassaflöde	MSEK	233	102	283	95	144
Totalt kassaflöde	MSEK	-25	-96	47	32	28
Avkastning på sysselsatt kapital	%	20,7	4,2	7,8	-0,9	-4,1
Avkastning på eget kapital	%	34,3	9,5	6,4	-10,7	-18,6
Soliditet	%	39,0	34,5	39,0	34,5	35,8
Skuldsättningsgrad	%	111,2	137,5	111,2	137,5	130
Vinstmarginal	%	19,0	5,9	4,3	-6,0	-11,0

Moderbolagets resultaträkning

MSEK	Juli - September		Januari - September		Helår 2013
	2014	2013	2014	2013	
Nettoomsättning	84	292	237	872	1 132
Övriga rörelseintäkter	0	4	0	105	107
Direkta resekostnader	0	-127	0	-386	-496
Personalkostnader	-1	-37	-65	-117	-160
Övriga kostnader	-85	-162	-176	-534	-613
Avskrivningar / nedskrivning	0	-1	0	-4	-24
Rörelseresultat	-2	-31	-4	-64	-54
Finansnetto	-93	-75	-86	-76	-285
Resultat före skatt	-95	-106	-90	-140	-339
Skatt på årets resultat	-	-1	-	-20	-23
PERIODENS RESULTAT	-95	-107	-90	-160	-362
Övrigt totalresultat	-	-	-	-	-
PERIODENS TOTALRESULTAT	-95	-107	-90	-160	-362

Moderbolagets balansräkning

MSEK	2014-09-30	2013-12-31
Materiella anläggningstillgångar	-	2
Finansiella anläggningstillgångar	2 637	2 539
Summa anläggningstillgångar	2 637	2 541
Omsättningstillgångar	145	185
SUMMA TILLGÅNGAR	2 782	2 726
Eget kapital	2 443	2 388
Avsättningar	6	6
Långfristiga skulder	219	175
Kortfristiga skulder	114	157
SUMMA EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER	2 782	2 726

Förändringar i moderbolagets eget kapital

MSEK	Juli - September		Januari - September		Helår 2013
	2014	2013	2014	2013	
Eget kapital vid periodens början	2 538	2 554	2 388	2 607	2 607
Nyemission med avdrag för emissionskostnader	-	-	145	-	144
Periodens totalresultat	-95	-107	-90	-160	-362
EGET KAPITAL VID PERIODENS SLUT	2 443	2 447	2 443	2 447	2 388

Definitioner

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 Rörelseresultat.

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.

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.

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 850 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