

Q4

BOKSLUTSKOMMUNIKÉ 2014

Den 12 februari 2015 från Rederi AB Transatlantic (publ)



Bokslutskommuniké 2014

Fjärde kvartalet 2014

- Nettoomsättningen uppgick till 794 MSEK (661)
- Resultat före kapitalkostnader, EBITDA, uppgick till 260 MSEK (71)
- Operativt resultat före skatt uppgick till 122 MSEK (-24)¹
- Resultat före skatt uppgick till 113 MSEK (-185)
- Resultat efter skatt uppgick till 108 MSEK (-203)
- Resultat efter skatt per aktie uppgick till 0,6 SEK (-1,7)

Januari – december 2014

- Nettoomsättningen uppgick till 3 190 MSEK (2 925)
- Resultat före kapitalkostnader, EBITDA, uppgick till 695 MSEK (270)
- Operativt resultat före skatt uppgick till 296 MSEK (-137)¹
- Resultat före skatt uppgick till 217 MSEK (-321)
- Resultat efter skatt uppgick till 200 MSEK (-359)
- Resultat efter skatt per aktie uppgick till 1,2 SEK (-3,2)

Viktiga händelser det fjärde kvartalet

- Koncernens operativa resultat uppgick för fjärde kvartalet till 122 MSEK (-24) vilket är en förbättring jämfört med föregående år. I tillägg har ytterligare avsättningar för omstrukturering och förlustkontrakt gjorts med -9 MSEK (-161).
- Sakhalin Energy har utövat sin andra av tre fyramånadersoptioner för Vidar Viking. Fartyget är nu på kontrakt till augusti 2015.
- Viking Supply Ships har förvärvat PSV-fartyget Freyja Viking som har varit på långtida bareboatcharter till Viking Supply Ships. Köpet genomfördes genom utnyttjandet av en köpoption till ett pris under marknadsvärde. För att finansiera köpet har VSS dragit den sista tranchen på det säkerställda lånet som bolaget har för finansiering av sin PSV-flotta.
- Konsultprojektet i Karahavet har framgångsrikt genomförts för 2014 men har sagts upp för borsäsongen 2015 som en indirekt följd av sanktionerna mot Ryssland.
- Viking Supply Ships har intäktstfört kontraktuella avbokningsersättningar avseende Tor-, Loke-, Brage-, Magne- och Balder Viking.
- Ett RoRo-kontrakt med en stor kund som upphörde i december 2014 kommer inte att förnyas, vilket kommer att påverka omsättningen men med begränsad direkt resultat effekt. Som en följd har två RoRo-fartyg som TransAtlantic hade på time charter återlämnats.
- TransAtlantic har ingått avtal om avyttring av bulkfartyget TransForte, vilket medfört en positiv resultat effekt om 11 MSEK i Q4.
- TransAtlantic har i enlighet med finansieringsavtal för TransFighter ställt tilläggs säkerhet i form av pant på 3,6 MUSD.

Viktiga händelser som inträffat efter det fjärde kvartalet

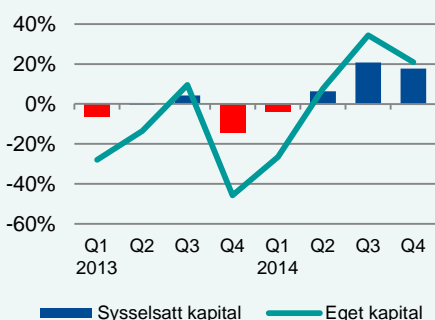
- Viking Supply Ships har, i enlighet med finansieringsavtal, på grund av minskad kontraktstäckningsgrad för delar av AHTS-flottan fått begäran om att ställa tilläggs säkerhet med ett belopp av upp till 18,8 MUSD genom deponering på särskilt konto. Förhandling med långivaren pågår för att fastställa kontovillkoren för deponeringen, som återförs vid återställande av kontraktstäckningsgraden.
- Försäljningen av bulkfartyget TransForte genomfördes i februari med en positiv likviditetseffekt om 3 MSEK i Q1 2015.
- TransAtlantic har ingått ett agentavtal med MannLines BV som kommer att ta över TransAtlantics verksamhet i Antwerpen.

Nyckeltal, Januari - December

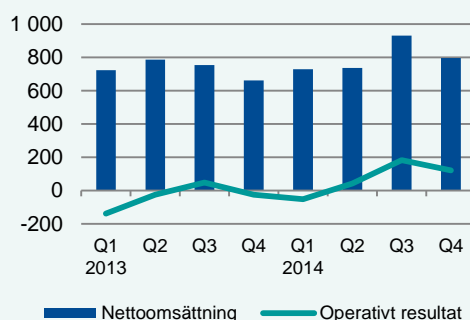
	2014	2013
Nettoomsättning, MSEK	3 190	2 925
Resultat före kapitalkostnader, EBITDA	695	270
Operativt resultat före skatt, MSEK ¹	296	-137
Resultat före skatt, MSEK	217	-321
Resultat efter skatt, MSEK	200	-359
Resultat efter skatt per aktie, SEK	1,2	-3,2
Eget kapital per aktie, SEK	11,5	11,8
Avkastning på eget kapital, procent	10,5	-18,6
Avkastning på sysselsatt kapital, procent	10,6	-4,1
Soliditet på balansdagen, procent	38,8	35,8

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

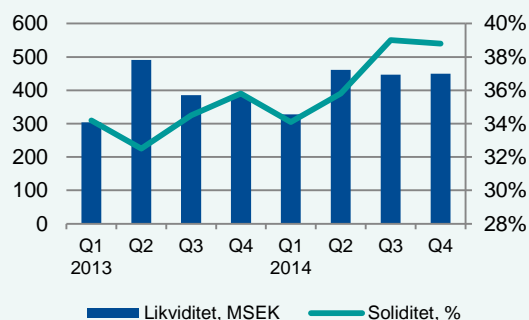
Avkastning på Sysselsatt och Eget kapital, %



Nettoomsättning och Operativt resultat, MSEK



Likviditet och Soliditet, MSEK och %



VD-kommentar

Fjärde kvartalet 2014 visar ett positivt resultat för koncernen som är signifikant bättre än samma period förra året. Detta drivs främst av affärsområdet Viking Supply Ships som redovisar en resultatförbättring för perioden. Även om affärsområdet TransAtlantic redovisar en förlust för kvartalet så är det en resultatförbättring jämfört med samma kvartal föregående år. Trots att resultatutvecklingen varit god är lönsamheten för affärsområdet fortsatt ännu inte på en tillfredsställande nivå. Omstruktureringsarbetet för att uppnå detta fortgår enligt plan. För fjärde kvartalet uppgick resultatet före skatt för koncernen till 113 MSEK (-185), påverkad av omstruktureringskostnader som uppgick till -9 MSEK (-161).

Viking Supply Ships

Kvartalet innebar en förbättring av både omsättning och resultat i jämförelse med samma kvartal förra året. Ratenivån för AHTS-fartygen ökade under kvartalet medan utnyttjandegraden minskade. Under perioden gick tre av åtta AHTS fartyg på kontrakt medan fem fartyg opererade på spotmarknaden under större delen av kvartalet. Som tidigare kommunicerats mottog Viking Supply Ships under andra och fjärde kvartalet förtida uppsägningar om totalt fem AHTS-fartyg gällande borsäsongen 2015, samt återstående optionsperioder för fyra av fartygen. Kanselleringen av kontrakten för fyra av fartygen är en indirekt effekt av sanktionerna mot Ryssland. Detta berättigar till ersättning, vilka inkluderats i resultatet för fjärde kvartalet. För PSV-segmentet sjönk både ratenivå och utnyttjandegraden under kvartalet. Under kvartalet gick alla fem fartyg på spotmarknaden i Nordsjön. Marknaden påverkades negativt i slutet av perioden på grund av säsongsvariationer samt en generell marknadsförsvagning. PSV fartyget Frejja Viking förvärvades under kvartalet genom utnyttjande av en köpoption till ett pris under marknadsvärde. Finansieringen av förvärvet gjordes genom att utnyttja den sista lånetranchen av den tidigare beviljade lånefaciliteten som avser PSV flottan. Verksamheterna för segmenten Services och Ship Management har under perioden fortskridit enligt plan. Beslut har fattats att etablera affärsområdets Service segment som ett fristående bolag från januari 2015 under namnet Viking Ice Consultancy.

TransAtlantic

I likhet med tidigare kvartal är TransAtlantic fortfarande utsatt för svaga marknadsförhållanden. Resultat för kvartalet är negativt men har förbättrats i jämförelse med samma period förra året. Detta främst som ett resultat av den pågående strukturerade omkostnadsreduktionen. Resultatet är dock fortsatt inte tillfredsställande. Omsättningen

har utvecklats negativt, främst som ett resultat av avyttrad 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 upphörde i december 2014 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 affärsområdet Viking Supply Ships förväntas vara fortsatt svaga under första kvartalet 2015 i linje med den utveckling som skett i slutet av fjärde kvartalet 2014, främst på grund av den försvagade oljemarknaden men även på grund av den generellt svaga vintersäsongen. Arbetet med att öka andelen långa kontrakt inom affärsområdet är alltjämt i fokus.

Marknaden för TransAtlantic förväntas fortsatt vara svag och affärsområdets intjäningsförmåga kommer fortsatt att vara känslig för volymförändringar. Omstrukturerings- och effektiviseringsarbetet fortgår men börjar närma sig ett avslut, dock räknar vi 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 12 februari 2015



Tom Ruud/ VD och Koncernchef

Koncernresultat perioden januari-december

Koncernens nettoomsättning för helåret uppgick till 3 190 MSEK (2 925). Koncernens nettoresultat efter skatt uppgick till 200 MSEK (-359) varav omstruktureringsposter ingick med -79 MSEK (-184). Resultatet före skatt uppgick till 217 MSEK (-321). De väsentliga omstruktureringsposterna som bokförts under året består främst av avsättningar för avveckling av TransPal Line och därtill kopplad terminalverksamhet om -53 MSEK, avsättning för förlustkontrakt och övrigt om -31 MSEK, samt justeringar av fartygsvärden med en samlad nettoeffekt om 5 MSEK. Samtliga omstruktureringskostnader avser verksamheterna inom affärsområdet TransAtlantic.

Koncernen

MSEK	Oktober - December		Januari - December	
	2014	2013	2014	2013
Nettoomsättning	794	661	3 190	2 925
Resultat före kapitalkostnader, EBITDA	260	71	695	270
Rörelseresultat	212	-162	484	-193
Resultat före skatt	113	-185	217	-321
Vinstmarginal	14,3%	-28,0%	6,8%	-11,0%

Resultat före skatt per verksamhetsområde

Affärsområde Viking Supply Ships	131	9	345	50
Affärsområde TransAtlantic	-9	-33	-49	-187
Totalt operativt resultat ¹⁾	122	-24	296	-137
Omstruktureringsposter	-9	-161	-79	-184
Resultat före skatt	113	-185	217	-321
Skatt	-5	-18	-17	-38
Resultat	108	-203	200	-359
Resultat per aktie, SEK	0,6	-1,7	1,2	-3,2

1) Resultat före skatt, omstruktureringsposter och förvärvseffekter

För ytterligare information, se tabeller sidan 13-17.

Finansiell ställning samt investeringar och avyttringar

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

Koncernens kassaflödesanalys

MSEK	Oktober - December		Januari - December	
	2014	2013	2014	2013
Kassaflöde från verksamheten före förändring av rörelsekapitalet	276	30	527	56
Förändring av rörelsekapitalet	33	70	-97	6
Kassaflöde från den löpande verksamheten	309	100	430	62
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-87	-7	-132	-4
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-223	-97	-251	-30
Förändring av likvida medel	-1	-4	47	28
Ingående kassa	447	385	381	361
Kursdifferens i likvida medel	4	0	22	-8
LIKVIDA MEDEL VID PERIODENS UTGÅNG	450	381	450	381

Finansiell ställning samt investeringar och avyttringar (forts.)

Koncernens likvida medel uppgick vid årets utgång till 450 MSEK (381), varav klientmedel från externa uppdragsgivare ingick med 56 MSEK. Viking Supply Ships koncernen har i låneavtal förbundit sig att vid varje tillfälle tillse att likvida medel inte understiger det högsta beloppet av antingen 5 % av Viking Supply Ships räntebärande skulder eller motsvararade ca 130 MSEK.

Vid utgången av året uppgick koncernens eget kapital till 2 042 MSEK (11,5 SEK/ aktie). Eget kapital har under året ökat genom den i juni slutförda nyemissionen om 145 MSEK netto efter emissionskostnader, ökat av årets resultat om 200 MSEK, samt påverkats negativt genom förändring av omräkningsreserven om 50 MSEK.

Bruttoinvesteringarna under året uppgick till 419 MSEK (75) före avdrag för finansiering. Investeringarna bestod i huvudsak av förvärvet av PSV-fartygen Sol Viking (fd SBS Typhoon) och Freyja Viking genom utnyttjande av köpoptioner, docknings- och kompletteringsinvesteringar främst inom Viking Supply Ships, högavkastande finansiella skuldcertifikat (ej VSS obligationer) om 47 MSEK, samt en investering 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 Magne- och Brage Viking 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 med löptid tom 2019.

Under det tredje kvartalet har ett skuldcertifikat om 100 MNOK förfallit och återbetalts, samt ytterligare 66 MNOK av tidigare egna utgivna skuldcertifikat återköpts.

Under det fjärde kvartalet har egna tidigare utgivna skuldcertifikat om sammanlagt 50 MNOK återköpts. Totalt har skuldcertifikat om 274 MNOK under året återbetalts/ återköpts. Vid kvartalets utgång uppgick utestående utgivna skuldcertifikat till 196 MNOK. Under det fjärde kvartalet har amorteringar på lån gjorts med motsvarande 160 MSEK.

TransAtlantic har i enlighet med finansieringsavtal på TransFighter ställt tilläggssäkerhet i form av pant på 3,6 MUSD.

Finansiell ställning

Vid utgången av perioden	2014-12-31	2013-12-31
Totala tillgångar, MSEK	5 260	4 884
Eget kapital, MSEK	2 042	1 749
Soliditet, procent	39	36
Skuldsättningsgrad, procent	110	130
Likvida medel, MSEK	450	381
Antal utestående aktier ('000)	177 444	147 870

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 fjärde kvartalet till -9 MSEK (-33) trots en minskad omsättning om 103 MSEK i kvartalet vilket motsvarar en omsättningsreduktion med 28% jämfört med samma period 2013. Reduktionen är främst driven av outsourcingen av Short Sea Bulk verksamheten, nedläggningen av TransPal Line (TPL), samt neddragning inom Övriga verksamheter. Trots en fortsatt svag underliggande marknad har verksamhetens resultat stabiliserats sedan andra kvartalet efter effektfulla omstruktureringar.

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 är i stort sett klart. Antalet landanställda vid periodens utgång uppgick till motsvarande 47 heltidstjänster, vilket är en minskning med 82 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 oktober och november. Extra anlöp i Sverige har bidragit med mer volym, vilket har mildrat effekterna av den svaga finska marknaden. Från och med december har operationen av linjerna övertagits av kunden själv. Detta har inneburit att TransAtlantic söker alternativ befraktning för två RoRo-fartyg som tidigare trafikerat TBL. Ett av fartygen går för närvarande på ett kortfristigt time charter avtal.

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 anlöpet i Piteå inom TBCL, vilket är ett genombrott i norra Sverige och har skapat en ny marknad för verksamheten sedan i juni, utökades från och med september till veckoservice. Från och med december anlöper även TBCL Oulu och Kemi i Finland, vilket ger en renodlad container produkt från Norra Finland till Benelux.

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.

Utsikter

TransAtlantics strategiska arbete syftar till att stärka positionen i Östersjöområdet samt förankra verksamheten kring RoRo och Container Feeder ytterligare. Tack vare effektfulla omstruktureringar har en mer stabil och flexibel strategisk position skapats som affärsområdet kommer att bygga vidare på med en målsättning att få en lönsam tillväxt till stånd.

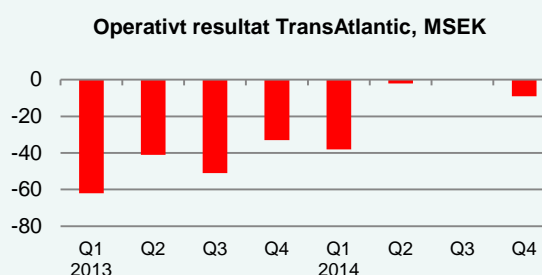
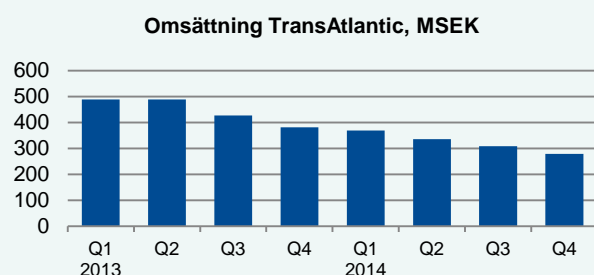
Ett RoRo kontrakt med en stor kund som upphörde december 2014 kommer inte att förnyas, vilket kommer att påverka omsättningen men med begränsad direkt resultateffekt. Bolaget utvärderar, delvis som en konsekvens därav, fortsatta anpassningar av linjestruktur och fartygskapacitet för att optimera verksamheten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

Affärsområde TransAtlantic (forts.)

TransAtlantic

MSEK	Oktober - December		Januari - December	
	2014	2013	2014	2013
Nettoomsättning	279	382	1 293	1 787
Resultat före kapitalkostnader, EBITDA	-19	-9	-88	-83
Resultat före skatt	-18	-106	-128	-283
Operativt resultat före skatt ¹⁾	-9	-33	-49	-187
Operativ vinstmarginal	-3%	-9%	-4%	-10%

1) Resultat före skatt, omstruktureringposter och förvärvseffekter



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 operativa resultat för kvartalet blev 131 MSEK (9). Operativt resultat för kvartalet blev lägre jämfört med tredje kvartalet 2014 på grund av säsongsmässigt lägre aktivitetsnivå samt lägre kontraktäckningsgrad. Jämfört med motsvarande kvartal 2013 har operationella förbättringar, en förbättrad marknad, samt avbokningsersättning påverkat resultatet positivt med 122 MSEK.

Anchor Handling Tug Supply (AHTS)

Sedan fyra fartyg återvände från säsongskontrakt i slutet av oktober har totalt fem fartyg varit aktiva på spotmarknaden i Nordsjön. Tre fartyg har under hela kvartalet gått på kontrakt varav två i Okhotska havet och ett i norska Barents hav.

Viking Supply Ships överväger för närvarande ytterligare kontrakt för AHTS-fartygen och har en positiv marknadsutsikt ur ett långt perspektiv för offshoreverksamhet i svåra miljöförhållanden, trots

det låga oljepriset och svaga marknadsförhållanden. Spotmarknaden på Nordsjön präglades av hög aktivitet under början av kvartalet, med rater på en solid nivå genom första halvan av november. Aktiviteten minskade mot slutet av kvartalet med ökad obalans mellan tillgång och efterfrågan som konsekvens.

Under fjärde kvartalet erhöll Viking Supply Ships genomsnittliga dagsrater på AHTS-fartygen om TSEK 518 (344), med en genomsnittlig utnyttjandegrad om 73 % (77).

Viking Supply Ships har i kvartalet intäktsbokfört den tidigare kommunicerade avbokningsersättningen för den förtida uppsägningen av Tor Viking för borsäsongen 2014.

Som tidigare kommunicerats har Viking Supply Ships mottagit en förtida uppsägning för fartygen Loke Viking, Brage Viking, Magne Viking och Balder Viking som gällde borsäsongen 2015 samt optioner för borsäsongerna 2016 och 2017. Enligt kontraktet är Viking Supply Ships berättigad till en avbokningsersättning vilken intäktsförts under fjärde kvartalet 2014.

Sakhalin Energy har utnyttjat sin andra av tre fyra-månadersoptioner för Vidar Viking. Fartygets kontrakt gäller nu till augusti 2015.

Affärsområde Viking Supply Ships (forts.)

Platform Supply Vessels (PSV)

Under fjärde kvartalet 2014 så har alla fem fartyg agerat på spotmarknaden på Nordsjön. Ett överutbud har medfört en utmanande marknad för fartyg av mediumstorlek i regionen och Viking Supply Ships överväger för närvarande potentiella kontraktsmöjligheter i Nordsjön och närliggande regioner.

Spotmarknaden på Nordsjön motsvarade under oktober och november tidigare kvartals nivå men en säsongsmissig låg aktivitet i december innebar att såväl rater som utnyttjandegrad sjönk under månaden.

Under fjärde kvartalet erhöll PSV-flottan en genomsnittlig dagsrate om 93 TSEK (114), och hade en genomsnittlig utnyttjandegrad om 49 % (65).

Viking Supply Ships har förvärvat PSV-fartyget Freyja Viking som har varit på långfristig bareboat-charter till Viking Supply Ships, genom utnyttjande av en köpoption till ett pris under marknadsvärde. För att finansiera köpet av Freyja Viking har Viking Supply Ships dragit den sista tranchen på det säkerställda lånet som bolaget har för finansiering av sin PSV-flotta.

Services och Ship Management

I servicesegmentet har konsultprojektet i Karahavet fortskridit enligt projektplanen. Säsongen 2014 slutfördes framgångsrikt.

Trots uppsägningen av borrhälsäsongen 2015 så har Viking Supply Ships inlett diskussioner med kunden för arbete i begränsad omfattning under 2015 vilket inkluderar service såsom övervakning och underhåll. Shore Operation Centret i Moskva är stand-by. Viking Supply Ships överväger även andra konsultavtal för säsongen 2015.

Det har beslutats att etablera servicesegmentet som en separat legal enhet inom Viking Supply Ships med verkan från januari 2015. Bolaget firma kommer att vara Viking Ice Consultancy och vara baserat i Kristiansand, Norge.

Ship Management segmentet opererade enligt plan utan några större händelser att rapportera under fjärde kvartalet.

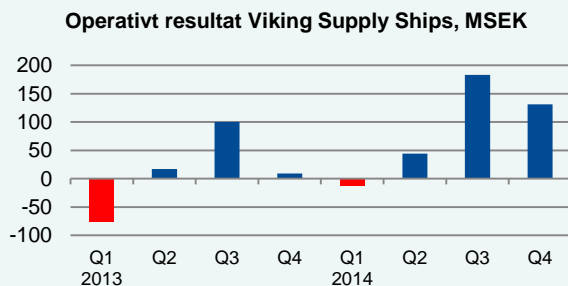
Utsikter

Vintersäsongen är normalt en period med låg aktivitet och det kan förväntas att den svaga marknaden fortsätter under första kvartalet 2015. Efterfrågan på offshore fartyg förväntas vara fortsatt svag framåt med temporärt bättre perioder. Marknaden påverkas av en svag oljemarknad, ökat kostnadsfokus hos oljebolagen och rådande överkapacitet i flottan. Trots detta så har Viking Supply Ships identifierat ett antal kontraktsmöjligheter, i områden med is och svåra väderförhållanden, vilka bearbetas aktivt.

Viking Supply Ships

MSEK	Oktober - December		Januari - December	
	2014	2013	2014	2013
Nettoomsättning	515	279	1 897	1 138
Resultat före kapitalkostnader, EBITDA	279	80	783	353
Resultat före skatt	131	-79	345	-38
Operativt resultat före skatt ¹⁾	131	9	345	50
Operativ vinstmarginal	25%	3%	18%	4%

1) Resultat före skatt, omstruktureringposter och förvärvseffekter



Moderbolaget

Resultat och finansiell ställning

Moderbolagets resultat före och efter skatt för helåret uppgick till -114 MSEK (-362). Resultatet har under året påverkats av rearesultat samt nedskrivningar relaterade till aktier i dotterbolag om -110 MSEK.

Som ett led i arbetet med att renodla koncernens legala struktur påbörjades i slutet av 2013 en överföring av verksamheten inom affärsområdet 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 årets utgång till 2 417 MSEK (2 388 per 31 dec 2013), balansomslutningen uppgick till 2 723 MSEK (2 726 per 31 dec 2013). Soliditeten uppgick per balansdagen till 89 procent (88 per 31 dec 2013). Likvida medel uppgick vid årets slut till 97 MSEK (105 per den 31 december 2013).

Antal aktier

Aktiefördelning per 31 december 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 1 010 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 december 2014 (40 per 31 dec 2013). Den redovisade skatteskulden, uppgick för den utländska verksamheten till 16 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 4 MSEK utgått för helåret.

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 1,7 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 mycket konkurrensutsatta marknader, och verksamheten 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.

Affärsområdet TransAtlantic opererar på en marknad med negativ tillväxt och pressade vinstmarginaler. Marknaden för affärsområdet Viking Supply Ships är beroende av nivån av investeringar inom oljesektorn vilket i sin tur till stor del drivs av utvecklingen av priset på den globala oljemarknaden. Omfinansieringen av lånen inom Viking Supply Ships har ökat långsiktigheten i koncernens finansieringsstruktur. Den politiska situationen i Ukraina och sanktionerna mot Ryssland har indirekt påverkat Viking Supply Ships med de tidigare publicerade avbokningar av kontrakt. Det är svårt att bedöma de långsiktiga 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 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 kommer även att ge ut en separat finansiell rapport för perioden med anledning av det emitterade obligationslånet. Vissa värden i rapporten är inte jämförbara eftersom det är olika förvärvsvärden och avskrivningsplaner i Viking Supply Ships och koncernen. Viking Supply Ships har från och med tredje kvartalet 2011 byggt 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 helåret till 796 st (866).

Händelser efter rapporttidens utgång

Den förtida uppsägningen av ett kontrakt som Viking Supply Ships erhöll i december 2014 innebar att två AHTS-fartyg kunde konstateras inte längre har tillräcklig kontraktstäckning enligt det låneavtal som gäller för de aktuella fartygen. Viking Supply Ships har, i enlighet med finansieringsavtal, på grund av minskad kontraktstäckningsgrad för delar av AHTS-flottan, fått begäran om att ställa tilläggssäkerhet med ett belopp av upp till 18,8 MUSD genom deponering på särskilt konto. Förhandling med långivaren pågår för att fastställa kontovillkoren för deponeringen, som återförs vid återställande av kontraktstäckningsgraden. Beloppet som kommer inbestå på kontot kommer att variera (upp eller ner) såsom vid valutaförändringar och amorteringar på lånet. Uppnår fartygen på nytt den kontraktstäckning som gäller enligt låneavtalet upphör skyldigheten att ställa tilläggssäkerhet.

Försäljningen av bulkfartyget TransForte genomfördes i februari med en positiv likviditetseffekt om 3 MSEK i Q1 2015.

Transatlantic har ingått ett avtal med MannLines BV som innebär att MannLines kommer att agera exklusiv försäljningsagent för Transatlantic i Benelux-området. MannLines kommer att ta över Transatlantics verksamhet, inklusive personal, i Antwerpen. Agenturen kommer att bedrivas med bas i Rotterdam.

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 12 februari 2015.

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 12 februari 2015

Rederi AB Transatlantic

Styrelsen i Rederi AB Transatlantic (publ)

Denna rapport har ej varit föremål för revision.

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

Finansiell kalender 2015

9 april	Årsstämma
7 maj	Delårsrapport januari-mars
7 augusti	Delårsrapport januari-juni
12 november	Delårsrapport januari-september

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

Årsredovisning

Årsredovisning kommer att hållas tillgänglig på bolagets hemsida under vecka 12.

Årsstämma

Rederi AB TransAtlantics ordinarie årsstämma kommer att hållas torsdagen den 9 april 2015. Kallelse till stämman kommer att offentliggöras senast fyra veckor före detta datum. Information om att kallelse skett kommer att annonseras i Dagens Industri och Göteborgs-Posten.

Valberedning

Information om valberedningen återfinns på hemsidan: www.rabt.se

Press och analytikerkonferens

Med anledning av publicering av bokslutskommunikén kommer en telefonkonferens att hållas för media, investerare och analytiker torsdagen den 12 februari 2015 kl. 10.30 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.

Aktieutdelning

Styrelsens förslag avseende utdelning och, om någon, vilken storlek på utdelning kommer att offentliggöras senast i samband med att kallelse till årsstämman offentliggörs.

Koncernens resultaträkning

MSEK	Oktober - December		Januari - December	
	2014	2013	2014	2013
Nettoomsättning	794	661	3 190	2 925
Övriga rörelseintäkter	1	2	1	107
Direkta resekostnader	-131	-155	-651	-1 059
Personalkostnader	-190	-170	-743	-710
Övriga kostnader	-230	-266	-1 118	-991
Avskrivningar / nedskrivning	-32	-234	-195	-465
Rörelseresultat	212	-162	484	-193
Finansnetto	-99	-23	-267	-128
Resultat före skatt	113	-185	217	-321
Skatt på periodens resultat	-5	-18	-17	-38
PERIODENS RESULTAT	108	-203	200	-359
<i>Hänförligt till:</i>				
Moderföretagets aktieägare	108	-203	200	-353
Innehav utan bestämmande inflytande	0	0	0	-6
PERIODENS RESULTAT	108	-203	200	-359
Resultat per aktie, hänförligt till moderföretagets aktieägare, per aktie i SEK (före och efter utspädning)	0,6	-1,7	1,2	-3,1

Rapport över totalresultat

MSEK	Oktober - December		Januari - December	
	2014	2013	2014	2013
Periodens resultat	108	-203	200	-359
<i>Övrigt totalresultat, netto efter skatt:</i>				
Poster som inte ska återföras i resultaträkningen:				
Omvärdering av nettopensionsförpliktelsen	-2	0	-2	0
Poster som senare kan återföras i resultaträkningen:				
Förändring säkringsreserv	0	0	0	0
Förändring omräkningsreserv	-146	11	-50	-140
Övrigt totalresultat, netto efter skatt	-148	11	-52	-140
ÖVRIGT TOTALRESULTAT	-40	-192	148	-499
<i>Hänförligt till:</i>				
Moderföretagets aktieägare	-40	-192	148	-493
Innehav utan bestämmande inflytande	0	0	0	-6
ÖVRIGT TOTALRESULTAT	-40	-192	148	-499

Nettoomsättning per verksamhetsområde

MSEK	Oktober - December		Januari - December	
	2014	2013	2014	2013
Affärsområde Viking Supply Ships	515	279	1 897	1 138
Affärsområde TransAtlantic	279	382	1 293	1 787
TOTAL NETTOOMSÄTTNING	794	661	3 190	2 925

Resultat före skatt per verksamhetsområde

MSEK	Oktober - December		Januari - December	
	2014	2013	2014	2013
Affärsområde Viking Supply Ships	131	9	345	50
Affärsområde TransAtlantic	-9	-33	-49	-187
OPERATIVT RESULTAT FÖRE SKATT	122	-24	296	-137
Omstruktureringsposter	-9	-161	-79	-184
RESULTAT FÖRE SKATT	113	-185	217	-321
<i>Hänförligt till:</i>				
Moderföretagets aktieägare	113	-185	217	-315
Innehav utan bestämmande inflytande	0	0	0	-6

Tillgångar allokerade per verksamhetsområde

MSEK	2014-12-31	2013-12-31
Affärsområde Viking Supply Ships	4 749	4 326
Affärsområde TransAtlantic	511	558
TOTALA TILLGÅNGAR	5 260	4 884

Koncernens balansräkning

MSEK	2014-12-31	2013-12-31
Fartyg	3 982	3 925
Övriga materiella anläggningstillgångar	5	12
Immateriella anläggningstillgångar	7	7
Finansiella anläggningstillgångar	163	141
Summa anläggningstillgångar	4 157	4 085
Omsättningstillgångar	1 103	799
SUMMA TILLGÅNGAR	5 260	4 884
Eget kapital	2 042	1 749
Långfristiga skulder	2 362	2 411
Kortfristiga skulder	856	724
SUMMA EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER	5 260	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 24 MSEK (14) och i Kortfristiga skulder finns derivat värderade till totalt - MSEK (8). 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	Oktober - December		Januari - December	
	2014	2013	2014	2013
Kassaflöde från verksamheten före förändring av rörelsekapitalet	276	30	527	56
Förändring av rörelsekapitalet	33	70	-97	6
Kassaflöde från den löpande verksamheten	309	100	430	62
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-87	-7	-132	-4
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-223	-97	-251	-30
Förändring av likvida medel	-1	-4	47	28
Ingående kassa	447	385	381	361
Kursdifferens i likvida medel	4	0	22	-8
LIKVIDA MEDEL VID PERIODENS UTGÅNG	450	381	450	381

Förändringar i koncernens eget kapital

MSEK	Oktober - December		Januari - December	
	2014	2013	2014	2013
Eget kapital vid periodens början	2 082	1 797	1 749	2 104
Nyemission med avdrag för emissionskostnader	-	144	145	144
Summa totalresultat för perioden	-40	-192	148	-499
EGET KAPITAL VID PERIODENS SLUT	2 042	1 749	2 042	1 749

MSEK	Oktober - December		Januari - December	
	2014	2013	2014	2013
Ingående aktiekapital	177	111	148	111
Nyemission	-	37	29	37
Utgående aktiekapital	177	148	177	148

Antal aktier ('000)	Oktober - December		Januari - December	
	2014	2013	2014	2013
Antal utestående aktier vid periodens början	177 444	110 903	147 870	110 903
Nyemitterade aktier	-	36 967	29 574	36 967
Antal utestående aktier vid periodens utgång	177 444	147 870	177 444	147 870
Genomsnittligt antal utestående aktier ('000)	177 444	118 135	164 804	112 726

Data per aktie

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

Nyckeltal

		Oktober - December		Januari - December	
		2014	2013	2014	2013
Resultat före kapitalkostnader (EBITDA)	MSEK	260	71	695	270
Rörelseresultat (EBIT)	MSEK	212	-162	484	-193
Eget kapital	MSEK	2 042	1 749	2 042	1 749
Nettoskuldsättning	MSEK	2 245	2 256	2 245	2 268
Operativt kassaflöde	MSEK	129	49	412	144
Totalt kassaflöde	MSEK	0	-4	47	28
Avkastning på sysselsatt kapital	%	17,7	-14,4	10,6	-4,1
Avkastning på eget kapital	%	20,9	-45,8	10,5	-18,6
Soliditet	%	38,8	35,8	38,8	35,8
Skuldsättningsgrad	%	109,9	130,0	109,9	130,0
Vinstmarginal	%	14,3	-28,0	6,8	-11,0

Moderbolagets resultaträkning

MSEK	Oktober - December		Januari - December	
	2014	2013	2014	2013
Nettoomsättning	88	260	325	1 132
Övriga rörelseintäkter	0	2	0	107
Direkta resekostnader	-2	-110	-2	-496
Personalkostnader	-1	-43	-66	-160
Övriga kostnader	-85	-79	-261	-613
Avskrivningar / nedskrivning	0	-20	0	-24
Rörelseresultat	0	10	-4	-54
Finansnetto	-24	-209	-110	-285
Resultat före skatt	-24	-199	-114	-339
Skatt på årets resultat	-	-3	-	-23
PERIODENS RESULTAT	-24	-202	-114	-362
<i>Övrigt totalresultat, netto efter skatt:</i>				
Poster som inte ska återföras i resultaträkningen:				
Omvärdering av nettopensionsförpliktelsen	-2	-	-2	0
PERIODENS TOTALRESULTAT	-26	-202	-116	-362

Moderbolagets balansräkning

MSEK	2014-12-31	2013-12-31
Materiella anläggningstillgångar	-	2
Finansiella anläggningstillgångar	2 612	2 539
Summa anläggningstillgångar	2 612	2 541
Omsättningstillgångar	111	185
SUMMA TILLGÅNGAR	2 723	2 726
Eget kapital	2 417	2 388
Avsättningar	8	6
Långfristiga skulder	220	175
Kortfristiga skulder	78	157
SUMMA EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER	2 723	2 726

Förändringar i moderbolagets eget kapital

MSEK	Oktober - December		Januari - December	
	2014	2013	2014	2013
Eget kapital vid periodens början	2 443	2 447	2 388	2 607
Nyemission med avdrag för emissionskostnader	-	144	145	144
Periodens totalresultat	-26	-202	-116	-362
EGET KAPITAL VID PERIODENS SLUT	2 417	2 388	2 417	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

Resultat före finansiella poster och skatt.

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 2014 uppgick till 3 190 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