



TRANSATLANTIC

Årsredovisning 2014



Innehåll

2014 i korthet	1
Kort om Rederi AB Transatlantic	2
VD-kommentar	3
Affärsområde TransAtlantic	4
Affärsområde Viking Supply Ships	8
Femårsöversikt	12
Bolagsstyrningsrapport	14
Styrelse	20
Ledning	21
Ekonomisk redovisning	
Förvaltningsberättelse	22
Resultaträkning	27
Balansräkning	28
Eget kapital	30
Kassaflödesanalys	31
Noter	32
Styrelsens underskrifter	58
Revisionsberättelse	59
Aktien	60
Årsstämma och kalender 2015	62
Definitioner och ordlista	63

► 1974

Det norska tankerredariet Excelsior (bildat 1946) börjar fokusera på den snabbt växande offshoremarknaden. Viking Supply Ships etableras som ett marknadsföringsbolag för PSV-fartyg.

► 1989

Christen Sveaas förvärvar Excelsior och byter namn på bolaget till Viking Supply Ships AS. En kraftig utökning av PSV-flottan inleds.

► 1998

Viking Supply Ships förvärvar tre kombinerade AHTS/isbrytare i ett joint venture med Rederi AB TransAtlantic.



► 1972–1989

Nordsjöfrakt bildas 1972 och opererar från Skärhamn. År 1989 fusioneras rederiet med Bylock Group, och Bylock & Nordsjöfrakt (B&N) bildas.

► 1990–1993

B&N förvärvar rederiet Gorthon Lines från Bilspedition och listas på Stockholmsbörsen 1991. År 1993 förvärvas även Svenska Orient Linien från Bilspedition.

► 1998–2000

B&N förvärvar Paltrans Shipping.



► 2005

B&N byter namn till Rederi AB Transatlantic.

► 2010

Rederi AB Transatlantic förvärvar utestående aktier i joint venture-bolaget TransViking, vilket gör norska Kistefos till ny huvudägare.

► 2011

Rederi AB Transatlantic förvärvar rederi- och logistik företaget Österströms samt SBS Marine. Verksamheten delas upp i två affärsområden – offshore delen Viking Supply Ships AS samt Industrial Shipping (sedermera TransAtlantic), med rederi- och logistikverksamhet. De koncerngemensamma delarna finns i Göteborg.

► 2012

Rederi AB Transatlantic förvärvar det finska rederiet Merilinjas verksamhet.

► 2013

Arbetet med att utveckla verksamheten i respektive affärsområde fortsätter. Industrial Shipping (sedermera TransAtlantic) genomför kraftfulla besparingar och lämnar det olönsamma bulksegmentet för att istället fokusera resurserna på RoRo- och Container Feeder-segmenten.

Viking Supply Ships tar flera viktiga kontrakt inom arktisk offshore och centraliserar alla support- och operationella funktioner till huvudkontoret i Köpenhamn.

Göteborg
Köpenhamn

● Huvudkontor
● Kontor

2014 i korthet

Koncernens nettoomsättning ökade jämfört med föregående år till 3 190 MSEK (2 925). Nettoresultatet efter skatt uppgick till 200 MSEK (-359).

Kvartal 1

- Styrelsen beslutade att genomföra en nyemission om 148 MSEK vilken genomfördes under andra kvartalet.
- Nedläggning av TransPal Line genomfördes.
- Viking Supply Ships utnyttjade optioner att förvärva PSV-fartygen Sol Viking (f.d. SBS Typhoon) och Freyja Viking vilka slutligen genomfördes under kvartal 2 och kvartal 4.
- Viking Supply Ships refinansierade en lånefacilitet om sammanlagt 679 MSEK med löptid till december 2018.
- Koncernen bröt mot vissa kovenanter under det första kvartalet, för vilka waivers erhöles.

Kvartal 2

- Affärsområdet Industrial Shipping (Industrifartyg) bytte namn till TransAtlantic.
- TransAtlanticverksamheterna i Hull, Szczecin och Riga, relaterade till TransPal Line, avyttrades och avvecklades.
- Viking Supply Ships erhöles en avbokning för charteravtalet avseende Tor Viking för säsongen 2014. Kort därefter ingick Viking Supply Ships ett nytt avtal för fartyget med ett större oljebolag som omfattade 11 månader med början i juni 2014. Värdet av det fasta kontraktet var omkring 34,5 MUSD.
- VSS omfinansierade PSV-flottan om ca 490 MSEK med en löptid till 2016. Lånet syftar till att säkerställa en långfristig finansiering samt möjliggöra förvärven av Sol Viking (f.d. SBS Typhoon) och Freyja Viking.

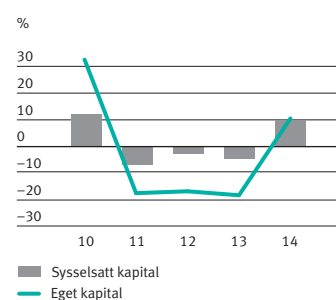
Kvartal 3

- Ett bareboatavtal inom TransAtlantic avseende inhyrningen av sju mindre bulkfartyg omförhandlades för att matcha det kommersiella time charteravtal som gäller för fartygen.
- Viking Supply Ships omfinansierade de tre AHTS/isbrytarna Tor-, Balder- och Vidar Viking till ett sammanlagt belopp om ca 694 MSEK med löptid till 2019. Omfinansieringen medförde en positiv likviditetseffekt om ca 140 MSEK som användes vid återbetalning och återköp av skuldcertifikat om motsvarande ca 186 MSEK.
- Viking Supply Ships avyttrade PSV fartyget SBS Cirrus, vilket medförde en reavinst om 1 MSEK samt en positiv likviditetseffekt om 23 MSEK.

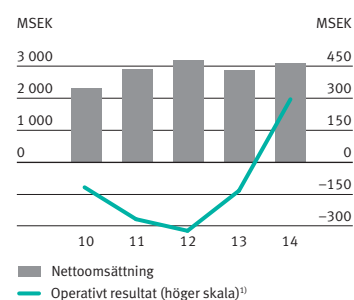
Kvartal 4

- Sakhalin Energy utövade sin andra av tre fyramånadersoptioner för Vidar Viking som nu är på kontrakt till augusti 2015.
- Konsultprojektet i Karahavet sades upp för borsäsongen 2015 som en indirekt följd av sanktionerna mot Ryssland.
- De kontraktuella avbokningsersättningar avseende Tor-, Loke-, Brage- och Balder Viking intäktsfördes sedan kontraktet sagts upp i förtid.
- Ett RoRo-kontrakt med en stor kund som upphörde i december 2014 förnyades inte vilket kommer att påverka omsättningen men med begränsad direkt resultatseffekt. Som en följd återlämnades två time charter RoRo-fartyg.
- TransAtlantic har ingått avtal om avyttring av bulkfartyget TransForte, vilket medförde en positiv resultatseffekt om 11 MSEK.

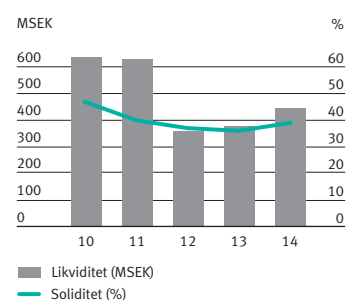
Avkastning på sysselsatt och eget kapital



Nettoomsättning och operativt resultat



Likviditet och soliditet



1) Resultat före skatt samt före omstrukturingskostnader.

► **2014** Affärsområdet Industrial Shipping byter namn till TransAtlantic. Arbetet med att förbereda bolaget för en delning intensifieras. De sista utestående delarna av TransAtlantics och Viking Supply Ships respektive verksamheter har under året flyttats att uteslutande bedrivas i respektive dotterbolag vilket innebär att koncernens struktur numera är bättre förberedd för en delning.

Två självständiga affärsområden

Rederi AB Transatlantics verksamhet är indelad i två självständiga affärsområden TransAtlantic (tidigare Industrial Shipping) och Viking Supply Ships. Dessa utgår från olika affärsmodeller, opererar inom helt skilda shippingsegment och verksamheterna drivs av separata organisationer.

Arbetet för att kunna genomföra en delning av bolaget fortsätter, med syfte att säkerställa framtida fokus och expansion i respektive affärsområde. Detta sker genom olika initiativ som genom-

förs löpande för att stärka bolagets lönsamhet och likviditet samt för att säkerställa en stabil långsiktig finansiering. Det operativa strategiska arbetet bedrivs i respektive affärsområde med fokus på

att öka kundvärdet genom investeringar i marknad, kompetens och system, samt miljö och säkerhet.

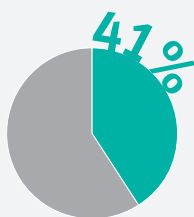


Affärsområde TransAtlantic

erbjuder logistiklösningar med fartygs-transporter med Östersjön och norra Europa som primära marknader. Verksamheten består främst av systemtrafik med RoRo- och Container Feeder linjer. Huvudkontoret finns i Göteborg.

- Fyra kontor i fyra länder
- 296 anställda, varav 47 land- och 249 ombordanställda
- 21 fartyg
- Kunder främst inom nordisk basindustri

Andel av omsättning



► Läs mer på sidorna 4–7

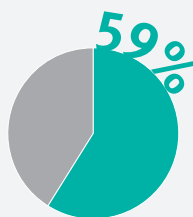


Affärsområde Viking Supply Ships

erbjuder oljeprospekterande kunder i Nordsjön och i arktiska och subarktiska farvatten tjänster inom offshore och isbrytning. Som en av få aktörer på marknaden förfogar Viking Supply Ships över en unik kompetens att utföra operationer i is och svåra väderförhållanden. Huvudkontoret finns sedan 2011 i Köpenhamn.

- Sju kontor i sex länder
- 468 anställda, varav 56 land- och 412 ombordanställda
- 13 fartyg
- Kunder är främst stora internationella oljebolag

Andel av omsättning



► Läs mer på sidorna 8–11

► Om Rederi AB Transatlantic

- Ledande svenskt rederi med lång historik.
- Två självständiga affärsområden – TransAtlantic och Viking Supply Ships.
- Flottan bestod vid årsskiftet av 34 fartyg varav 21 inom TransAtlantic och 13 inom Viking Supply Ships.
- Bolaget har 796 anställda. Huvudkontoret ligger i Göteborg.
- Omsättningen för 2014 uppgick till 3 190 MSEK.
- Antalet aktieägare uppgick vid årsskiftet till 3 501.
- Bolaget är noterat på NASDAQ OMX Stockholm, på Small Cap-listan.
- Bolaget majoritetägs av det norska investmentbolaget Kistefos AS som ägs av Christen Sveaas. Kistefos AS hade vid årsskiftet 70,4 procent av aktiekapitalet och 63,3 procent av rösterna.

34 Transatlantics flotta består av 34 fartyg.

VD-kommentar

Verksamhetsåret 2014 var resultatmässigt ett mycket bra år för RABT koncernen, framförallt drivet av utvecklingen inom Viking Supply Ships. Affärsområdet präglades av en rekordhög aktivitetsnivå som ett resultat av en förbättrad kontraktstäckningsgrad, med sju av åtta AHTS-fartyg kontrakterade i arktiska och subarktiska områden. Affärsområdet TransAtlantic var i likhet med tidigare år utsatt för svaga marknadsförhållanden. De omfattande struktur- och effektiviseringsåtgärder som genomfördes under året inom TransAtlantic har inneburit en förbättring av resultatet, dock är resultatet fortsatt negativt och det återstår arbete för att nå ett långsiktigt tillfredsställande resultat i verksamheten.

Viking Supply Ships

Kontraktstäckningsgraden för AHTS-flottan förbättrades under 2014 till en nivå på 52 procent (33). AHTS-fartygen hade under året en genomsnittlig ratenivå på 504 TSEK (359) samt en genomsnittlig utnyttjandegrad på 77 procent (73). Genomförandet av 2014 års borrhälsa i kontraktet med ett stort oljebolag för fyra AHTS-fartyg var en stark bidragande orsak till denna positiva utveckling. Totalt var sju av åtta AHTS-fartyg under kontrakt under större delar av året. Även om Viking Supply Ships inte är direkt påverkad av de nuvarande sanktionerna mot Ryssland så har dessa indirekt medfört en förtida uppsägning av kontraktet för fyra AHTS fartyg i Ryssland och avbokning av 2015 års borrhälsa. Marknaden för PSV-flottan var fortsatt ansträngd under året, utnyttjandegraden var 71 procent (76) och genomsnittsraten var 116 TSEK (112). Service och konsultarbete har ökat i betydelse och fokus för Viking Supply Ships under året, med 18 procent (-) av intäkterna hänförliga till detta segment. Viking Supply Ships har under året omfinansierat merparten av sina fartygslån med syfte att säkerställa en långsiktigt stabil finansieringsstruktur.

TransAtlantic

Affärsområdet ändrade under året namn från Industrial Shipping till TransAtlantic. Året har, i likhet med tidigare år, präglats av en svag underliggande marknad. Det pågående omstrukturingsarbetet med att förbättra verksamheten har under året resulterat i en väsentlig förbättring av resultatet från och med andra kvartalet 2014, dock är resultatet fortsatt negativt. Det är främst tre aktiviteter som bidragit till denna omfattande förbättring. Organisationen har geografiskt koncentrerats, förenklats och anpassats i storlek, vidare har den olönsamma containerlinjen TransPal Line lagts ner, samt att den fulla effekten av outsourcingen av småbulkverksamheten som genomfördes 2013 har realiserats. Dessa aktiviteter har medfört en signifikant effektivisering av landpersonalstyrkan, samtidigt som en optimering av flotta och linjestruktur har genomförts. Trots de förbättringar som genomförts under året är lönsamheten inom affärsområdet ännu inte tillfredsställande. Under året anlades ett fokus i verksamheten på Container och RoRo segmenten. Vidare har ett långfristigt bareboatåtagande tecknat av TransAtlantic avseende inchartringen av mindre bulkfartyg omförhandlats med syfte att bättre matcha timecharteravtalet ut för dessa fartyg. Ship Management är en kärnverksamhet inom affärsområdet och har ett omfattande utbud av tjänster. För att underlätta och driva tillväxten i denna verksamhet har den etablerats som ett helägt dotterbolag till TransAtlantic; TransAtlantic Ship Management.

Koncernen

En nyemission om 148 MSEK genomfördes under andra kvartalet 2014 för att accelerera den pågående omstruktureringen inom affärsområdet TransAtlantic samt skapa förutsättningar för att snabbare kunna dela koncernen. Sedan andra kvartalet har koncernen uppfyllt alla kovenanter i befintliga finansieringsavtal.



Utsikter

Viking Supply Ships finansiella resultat för 2015 kommer att påverkas negativt av den förtida uppsägningen av de fyra AHTS-fartygen som meddelades under 2014. Alternativa kontraktsmöjligheter för dessa fartyg övervägs för närvarande med en ambition om att öka kontraktstäckningsgraden för AHTS-flottan. Bolaget följer noga utvecklingen av situationen i Ukraina och sanktionerna mot Ryssland. Konsekvenserna på företagets framtida aktiviteter i Ryssland är svåra att förutsäga. Bolaget bedömer fortsatt att de långsiktiga utsikterna är goda trots nuvarande nivå på oljepriset. Situationen för PSV-flottan, som för närvarande opereras på spotmarknaden i Nordsjön, väntas fortsatt vara utmanande och Viking Supply Ships överväger därför potentiella långsiktiga kontraktsmöjligheter i andra regioner för dessa fartyg. Fokus på utvecklingen av service segmentet inom Viking Supply Ships kommer att fortsätta under 2015, med ice-management verksamheten lokaliserad i ett separat bolag, Viking Ice Consultancy. Marknaden för affärsområdet TransAtlantic förväntas fortsatt vara svag under 2015. Omstrukturerings- och effektiviseringsarbetet inom affärsområdet kommer att fortsätta och vi räknar med att genomföra ytterligare kostnadsbesparingar, samtidigt som fokus ligger på att bygga en långsiktigt lönsam affär.

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

Göteborg, 17 mars, 2015

Tom Ruud

VD och Koncernchef



Affärsområde TransAtlantic

Stabiliserat för framtiden

På en fortsatt svag underliggande marknad har verksamhetens resultat stabiliserats efter effektfulla omstruktureringar. Organisationen har koncentrerats och förenklats, den olönsamma containerlinjen TransPal Line har lagts ner och småbulkverksamheten, som tidigare befraktats i egen regi, har sedan tredje kvartalet 2013 hyrts ut på time charter. Detta är huvudorsakerna till att resultatet sedan andra kvartalet 2014 stabiliserats. TransAtlantic fokuserar på att utnyttja den strategiska position affärsområdet har etablerat för att kunna bygga en lönsam affär.

Med Östersjön och Bottenviken som geografisk bas fokuserar TransAtlantic på konkurrenskraftiga, kontraktbaserade linjetransporter med Container- och RoRo som grund för kunder inom framför allt nordisk basindustri. Med ett flertal ägda och långtidsinhyrda fartyg inom såväl RoRo, Container och Bulk som bas, erbjuder TransAtlantic även Ship Management-produkter. Inom affärsområdet finns också en omfattande kunskap inom teknisk- och crew management, varvsprojekt, hamn- och stuveriarbete, lasthantering, distribution och agentverksamhet.

Flexibla och kostnadseffektiva lösningar

Affärsområdet samarbetar med några av de största aktörerna inom bland annat skogs- och stålindustrin i Finland och Sverige. Detta är kunder med höga krav som opererar på en global marknad med hård konkurrens. I TransAtlantics transportlösningar är kvalitet, miljö- och kostnadseffektivitet ledord genom hela värdekedjan. En viktig del för att kunna uppnå detta är strategin att i Östersjön främst anlöpa mindre hamnar, i

strategiska lägen i anslutning till de större nordeuropeiska hubbarna. Dessa så kallade outports är kostnadseffektiva och ger kunderna en större flexibilitet vid lastning och lossning. Dessutom hyrs en allt större del av fartygen in så att flottan snabbt ska kunna anpassas utifrån kundernas behov samt förnyas i takt med teknisk utveckling och nya miljökrav.

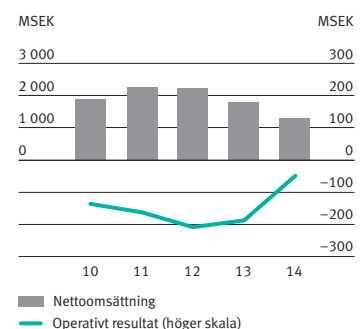
Kraftfullt förändringsarbete

Affärsområdet har under flera år dragits med stora förluster som ett resultat av en allt svagare efterfrågan, överutbud av tonnage och intern ineffektivitet. För att kunna skapa en konkurrenskraftig verksamhet har omfattande omstruktureringar genomförts med hjälp av nyemissionen som genomförts under året. Landpersonalstyrkan har reducerats till cirka en tredjedel jämfört situationen vid årets början och verksamheten har koncentrerats främst till Göteborg. En olönsam containerlinje från södra Sverige till England, TransPal Line (TPL), har lagts ner och en anhängande terminalverksamhet har sålts. Dessutom ger samarbetet rörande

TransAtlantic

- Huvudkontor i Göteborg samt kontor i Antwerpen, Helsingfors och Tallinn.
- Fokus på Östersjön, med ledande positioner i Bottenviken.
- Stora kunder inom nordisk basindustri.
- System- och feedertrafik.
- 21 fartyg
 - 4 RoRo-fartyg
 - 5 containerfartyg
 - 12 bulkfartyg

Nettoomsättning och operativt resultat



småbulkfartygen ett positivt bidrag och ett bareboatupplägg har omfinansierats för att kostnaderna för fartygen bättre ska motsvara intäkterna från den delen av affären. Den legala strukturen har i allt väsentligt förenklats till att vid årsskiftet omfatta drygt tjugo bolag.

Koncentration av erbjudandet

Den viktigaste delen i förändringsarbetet är att koncentrera verksamheten till de sjöfartssegment där de bästa tillväxtpotentialerna finns samt inom områden där TransAtlantic redan har en stark position med betydande kundsamarbeten. Under 2013 togs beslut om att kommersiellt outsourca småbulksegmentet och i början av 2014 togs beslut om att lägga ned containerlinjen TransPal Line. Genom att lämna dessa för affärsområdet personaltunga och olönsamma verksamheter kan resurserna helt koncentreras på Container Feeder och RoRo. Inom dessa båda segment ska lönsam tillväxt skapas på såväl egen hand som i samarbete med partners och konkurrenter, allt i syfte att ge kunderna konkurrenskraftiga transportsystem. Året har även präglats av att anpassa erbjudandet för att på ett konkurrenskraftigt sätt möta effekterna av implementering av de nya svavelutsläppsreglerna SECA. Arbetet har inneburit att såväl optimera flotta och linjetidtabeller som att utbilda besättningar och implementera tekniska lösningar för att minska bunkerförbrukningen.

Fokus Container

TransAtlantic bedriver containerbaserad linjetrafik mellan Finland, Sverige och Tyskland samt Beneluxområdet. Verksamheten bedrivs i tre linjer – TransFeeder North (TFN), TransBothnia Container Line (TBCL) och TransFeeder South (TFS) – som betjänas av fem containerfartyg med isklass. Kunderna är främst de stora oceanrederierna. Med feedertrafiken som bas genomförs kontinuerligt genomfraktsaffärer på en mängd översjödestinationer. Under 2014 har affärsområdet fortsatt att utveckla positionen som nischaktör på utvalda outports och i samarbete med kunderna utvecklat nya, konkurrenskraftiga lösningar inom feedertrafiken. Piteå är under året ett nytt anlop som öppnar containertrafiken på den svenska Norrlandskusten, vilket ger svensk basindustri möjlighet att exportera till nya marknader. Dessutom erbjuder TransAtlantic från december 2014 en renodlad containertrafik från Oulo och Kemi till Beneluxområdet. Under 2015 kommer arbetet med att utveckla linjesystemet för att stödja Botenvikens och Östersjöns kringliggande industrier att fortsätta.

Fokus RoRo

TransAtlantic har länge varit en av de större operatörerna inom RoRo-segmentet i Östersjön och har, bland annat genom sin unika iskompetens, byggt upp långvariga kundrelationer och effektiva transportsystem åt

skogs- och pappersindustrin. Efter att avtalet med en stor RoRo-kund inte förlängdes efter december 2014 ligger fokus under 2015 på, att med TransAtlantics mångåriga RoRo-kompetens tillsammans med svenska och finska skogs- och stålbolag, bygga anpassade logistiksystem för att möta industrins framtida behov av flexibilitet.

Ship Management – en kärnprodukt

Verksamheten inom Ship Management har under året koncentrerats i ett eget helägt dotterbolag; TransAtlantic Ship Management AB. Bolagets verksamhet utgör en kärnprodukt inom TransAtlantic och förfogar över mångårig och bred erfarenhet från ship management av RoRo-, container- och bulkfartyg. Verksamheten har redan idag externa kunder och erbjuder teknisk- och crew management samt konsulttjänster inom tekniskrådgivning, energibesparing, fartygsinspektion, dockning och ledningsystem. Under året har TransAtlantic Ship Management tillsammans med en kund inom skogsindustrin lett ett installationsprojekt av en scrubber med en ny revolutionerande teknik som passar i miljöer med bräckt vatten och is.

Fartygsförteckning TransAtlantic per 31 december 2014

Fartyg	Typ	Dwt	Byggnadsår/ Ombyggnadsår	Ägande/Hyresform	Flagga	Anskaffat år
TransFighter	RoRo/Sidolastare	18 855	2001	Ägd – 100%	Gibraltar	2005
TransPine	RoRo/Sidolastare	18 855	2002	Operationell lease – Bareboat-charter	Sverige	n.a
TransWood	RoRo/Sidolastare	18 855	2002	Operationell lease – Bareboat-charter	Sverige	n.a
TransReel	RoRo	11 400	1987	Ägd – 100%	Sverige	2005
TransOsprey	LoLo	20 400	2003/2008	Operationell lease – Timecharter	Gibraltar	n.a
TransHawk	LoLo	16 600	2005	Operationell lease – Bareboat-charter	Gibraltar	n.a
TransAndromeda	Bulk	6 700	1999	Ägd – 100%	Gibraltar	1999
TransCapricorn	Bulk	6 700	2000	Ägd – 100%	Gibraltar	2000
TransForte	Bulk	6 397	2005	Ägd – 100%	Gibraltar	2011
TransBrilliant	Bulk	5 557	1997	Operationell lease – Bareboat-charter	Gibraltar	n.a
TransForza	Bulk	4 135	2000	Operationell lease – Bareboat-charter	Gibraltar	n.a
TransLontano	Bulk	4 135	2000	Operationell lease – Bareboat-charter	Gibraltar	n.a
TransRisolut	Bulk	4 145	1997	Operationell lease – Bareboat-charter	Gibraltar	n.a
TransDistinto	Bulk	4 135	2000	Operationell lease – Bareboat-charter	Gibraltar	n.a
TransSonoro	Bulk	4 135	2000	Operationell lease – Bareboat-charter	Gibraltar	n.a
TransVolante	Bulk	4 135	2000	Operationell lease – Bareboat-charter	Gibraltar	n.a
Elisabeth	Container	6 840	2000	Operationell lease – Timecharter	Nederländerna	n.a
Jork	Container	11 150	2001	Operationell lease – Timecharter	Cypern	n.a
Robert	Container	11 150	2006	Operationell lease – Timecharter	Cypern	n.a
Maike D	Container	8 000	2000	Operationell lease – Timecharter	Antigua & Barbuda	n.a
Borussia Dortmund	Container	7 050	1998	Operationell lease – Timecharter	Cypern	n.a

Hållbarhetsarbete för framtiden

Affärsområdet TransAtlantic fokuserar på att leverera en effektiv, säker och miljövänlig service som möter såväl högt ställda kundkrav som nya internationella regler inom bland annat svavel och ballast.

Miljö- och säkerhetsfrågor har alltid haft hög prioritet i TransAtlantic. Under 2014 har fokus legat på åtgärder för att möta kommande regler kring svavelutsläpp, att höja säkerhetsnivåer och minska risker i verksamheten. Miljö- och kvalitetscertifiering av DNV-GL i enlighet med ISO 9001 och ISO 1001 är fortsatt basen för TransAtlantic's hållbarhetsarbete.

Observationer gör skillnad

En avgörande faktor för att effektivt kunna identifiera risker innan de utvecklas till incidenter är kvaliteten och frekvensen i den förebyggande rapporteringen. För att kunna uppnå det övergripande målet om noll allvarliga olyckor och incidenter har därför rapportering och kommunikation mellan land- och sjöorganisationen fortsatt att vara ett fokusområde. Det handlar om att synliggöra risker och att analysera information som kommer in, allt med syftet att

kunna ta rätt förebyggande beslut. Detta arbete är även tätt kopplat till Maritime Resource Management (MRM) som bygger på det säkerhetstänkande som utvecklats inom flygindustrin, och syftar till att minimera incidenter och olyckor. TransAtlantic har arbetat aktivt med MRM både gällande samarbetet inom fartygens organisation ombord och mellan fartyg och angränsande verksamheter på land. TransAtlantic har varit MRM-certifierade sedan 2011.

Forskning och utveckling

TransAtlantic har varit fortsatt aktiva i stödet till forskning och utveckling kopplat till sjöfart och hållbarhet. Syftet är att vara uppdaterade med och att bidra till en hållbar utveckling. Ett exempel är den riktade kampanj som gjordes under Västerhavsveckan tillsammans med SMHI för att synliggöra tillståndet för haven i Nordsjön och Östersjön kring det forskningssamarbete Trans-

Atlantic under många år deltagit i. Detta projektet går ut på att miljöövervakningsutrustning placeras ombord på fartyg som går i linjetrafik istället för att SMHI behöver skicka ut egna mätfartyg. Samarbetet medför högfrekvent och kostnadseffektiv tillgång till miljödata.

Energi – fortsatt fokus

TransAtlantic är fortsatt aktiva med energibesparande åtgärder. Rutter och linjer har optimerats och inhyrt tonnage har setts över. Under året har goda exempel lyfts fram på hur personligt engagemang bland personalen kan göra stor skillnad. Kapten med besättning ombord på TransFighter har till exempel genom att systematiskt gå igenom alla förbrukare och rutiner ombord lyckats identifiera ytterligare besparingar, såsom lastrumsbelysning som kan släckas när verksamhet inte pågår och optimering av processen för bunker som värms.



► Bättre havsmiljö genom effektiv miljöövervakning

Mätutrustning ombord på TransPaper övervakar kontinuerligt salthalt och vattenkvalitet i Nordsjön och Östersjön.



Skärpta svavelkrav – utmaningar och möjligheter

Från 1 januari 2015 gäller nya skärpta krav för fartygsbränslen inom Nord- och Östersjöområdet där TransAtlantic opererar. Sedan ett antal år tillbaka i tiden har TransAtlantics närområde klassats som en Sulphur Emission Control Area (SECA) där maximal svavelhalt varit 1 procent men vid årsskiftet skärptes dessa krav till 0,1 procent.

De skärpta kraven kommer att vara bra för miljö- och hälsoläget i Skandinavien då sjöfarten fram tills nu stått för cirka hälften av svavelutsläppen i regionen. Ekonomiskt kommer de skärpta kraven att märkas tydligt då de bränslen som uppfyller de nya kraven är avsevärt dyrare.

Aktiviteter för att lindra kostnadsökningar

För att mildra effekten av de nya kraven har linjer och transportupplägg optimerats och energibesparingsåtgärder prioriterats. Mycket arbete har lagts ner för att finna nya lösningar att möta kraven. TransAtlantic Ship Management AB har som ansvariga för driften av TransTimber och hennes två systerfartyg varit tekniskt ansvariga för att i ett pilotprojekt hitta en skrubber som kan reducera svavlet i avgaserna som även fungerar i Bottenviken. Traditionella skrubbers kräver stora mängder kylvatten samt

saltvatten till reningsprocessen. Detta medför problem då Bottenviken består i det närmaste av färskvatten och under den kallare delen av året sätter isen igen sjövattnintagen. Gemensamt med Stora Enso, som opererar TransTimber beslutades också att finna en lösning som inte släpper ut något processvatten i havet vilket krävt helt nya lösningar. Arbetet har drivits som ett pilotprojekt under den av EU stöttade projektplattformen Zero Vision Tool. Under slutet av 2014 installerades den första pilotanläggningen ombord på TransTimber och under 2015 kommer projektet att utvärderas.

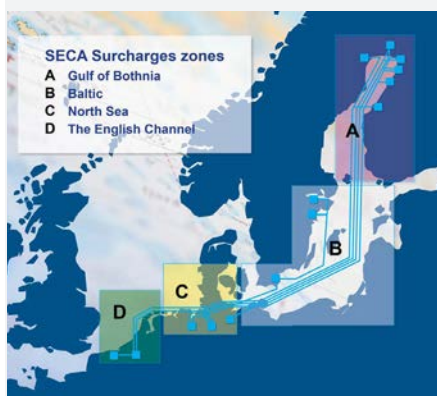
Konsekvens för kunderna

TransAtlantic har arbetat hårt för att finna andra kostnadseffektivare lösningar att möta de nya kraven än att bunkra bränsle med lägre svavelhalt. Trots att branschen arbetat intensivt med utmaningarna under

flera år finns ännu inte väl beprövade och praktiskt genomförbara alternativ för stora delar av flottan som opererar i området. Konsekvensen är att linjerederier aktiva i TransAtlantics närområde aviserat så kallade SECA-tillägg för transportköpare. TransAtlantic har introducerat ett SECA-tillägg baserat på zoner.

► Zonbaserat SECA-tillägg

Den bränslebaserade kostnadskomponenten är direkt proportionell mot distansen varför avgiftsnivån baserats på mellan vilka zoner enheten transporteras.



► Skrubbertorn under installation

TransTimber fick pilotanläggningen installerad under varvsbesök i Landskrona under 2014.





Affärsområde Viking Supply Ships

Hög arktisk närvaro

Året präglades av rekordhög aktivitet i arktiska områden för Viking Supply Ships men med ett osäkert avslut på året till följd av de inställda borrhaktiviteter i Ryssland som en konsekvens av sanktioner. Trots en sänkning av oljepriset så bedöms det långsiktiga behovet av energi alltjämt vara sådant att prospektering och utvinning av olja i Arktis har goda framtidsutsikter.

Viking Supply Ships (VSS) bedriver verksamhet inom arktisk offshore, inom områden med svåra väderförhållanden samt på offshorepotmarknaden i Nordsjön. Flottan består av 13 offshore-fartyg, varav sju är utrustade och har kapacitet för verksamhet inom områden med sträng kyla och extrema väderförhållanden, till exempel arktiska områden. Strategin är att i så stor utsträckning som möjligt teckna långa kontrakt för fartygen. Under 2014 uppgick kontraktstäckningen till 52 procent (33) för AHTS-flottan. Viking Supply Ships har även stor erfarenhet av att erbjuda konsulttjänster för hantering av is samt logistisk support i arktiska områden. Viking Supply Ships har också ship management för svenska Sjöfartsverkets fem isbrytare, vilket ytterligare stärker vår position i miljön med svåra väderförhållanden.

Långsiktigt goda utsikter trots lågt oljepris

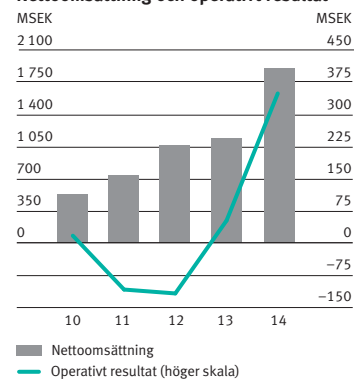
Mot slutet av 2014 och i början av 2015 föll oljepriset till cirka 50 US-dollar per fat. De senaste åren har en utökad produktion för-

svagat marknadsbalansen. Samtidigt har den globala tillväxten inte återhämtat sig som förväntat efter finanskrisen, och som en konsekvens av detta har efterfrågan på energi inte ökat så mycket som förväntats vilket ytterligare har påverkat prisbildningen. Viking Supply Ships uppfattning är att den största anledningen till priset är osäkerhet bland marknadens aktörer och att OPEC inte visat sig villigt att stödja den tidigare prisnivån genom reglering av produktionsvolymerna. Med nuvarande marknadspris om 50-60 US-dollar per fat är produktionskostnaden i arktiska områden för hög. Däremot kan det lägre oljepriset stimulera den globala tillväxt som behövs för att stimulera framtida behov av olja. Viking Supply Ships anser att de besparingsåtgärder som noteras bland oljebolagen är nyttigt för den långsiktiga utvecklingen av marknaden. Det förefaller som att många aktörer på marknaden tror att oljepriset kommer att återhämta sig till en nivå om 70-90 US-dollar på sikt, vilket skulle vara en nivå som motiverar arktisk prospektering och utvinning.

► Viking Supply Ships

- Huvudkontor i Köpenhamn samt kontor i Aberdeen i UK, Kristiansand i Norge, Moskva och Sakhalin i Ryssland, Stenungsund i Sverige och St Johns i Kanada.
- 468 medarbetare, varav 412 på fartyg.
- Omfattande erfarenhet av isbrytning, icemanagement och offshoreaktiviteter.
- Kunder inkluderar stora internationella oljebolag.
- En flotta på 13 fartyg:
 - tre kombinerade isbrytare/AHTS-fartyg
 - fyra isförstärkta AHTS-fartyg
 - ett AHTS-fartyg utan isklass
 - fem PSV-fartyg utan isklass
- Ledande leverantör i arktisk offshore.

Nettoomsättning och operativt resultat



Viking Supply Ships tror däremot att oljebolag med fokus i Arktis kommer att ändra sitt fokus att omfatta färre projekt. Förse-ningar kan därför förväntas i vissa projekt.

Den politiska situationen i Ryssland

Viking Supply Ships har väsentlig närvaro på den ryska marknaden och bevakar noggrant den politiska situationen i regionen. Säsongen 2015 i Karahavet har avbrutits på grund av rådande sanktionsregler mot Ryssland från EU och USA. Viking Supply Ships har inlett diskussioner med kunden avseende ett arbete i begränsad omfattning för säsongen 2015 som inkluderar övervakning och underhåll.

Medan affärsområdet inte är direkt påverkat av de nu tillämpliga sanktionerna har dessa medfört att Viking Supply Ships aktivitet i ryska arktiska vatten avslutats vilket kommer att påverka bolagets resultat 2015. Viking Supply Ships överväger för närvarande alternativa kontrakt för de fartyg som var avsedda att återvända till Karahavet under 2015.

Ökat fokus på service och konsultarbete

Av affärsområdets intäkter 2014 var 18 procent hänförligt till servicesegmentet. Ett framgångsrikt fullföljande av ett konsultavtal med ett stort internationellt oljebolag blev startskottet på ett skifte från att bara vara ett fartygsägande bolag till att erbjuda

ett bredare spektrum av tjänster. En del av Viking Supply Ships långsiktiga strategi är att ytterligare öka betydelsen av servicesegmentet inom affärsområdet. Från januari 2015 har Viking Supply Ships beslutat att bedriva den del av serviceverksamheten som är relaterat till ice-management i ett separat bolag. Bolagets firma kommer att vara Viking Ice Consultancy och vara baserat i Kristiansand i Norge.

Kontraktsmöjligheter och marknadsutsikter

Den förtida uppsägningen av kontrakten för de fyra AHTS-fartygen som offentliggjordes i fjärde kvartalet 2014 kommer att påverka affärsområdets kontraktstäckning och finansiella resultat för 2015 negativt.

Viking Supply Ships överväger för närvarande flera kontraktsmöjligheter i arktiska och i icke-arktiska regioner och har en tydlig ambition att öka kontraktstäckningen för AHTS-flottan. Marknaden för medelstora PSV-fartyg i Nordsjön har varit mer utmanande än förväntat och Viking Supply Ships överväger därför möjligheter i närliggande regioner för dessa fartyg. Viking Supply Ships förväntar sig fortfarande hög aktivitet i Nordsjön i framtiden, men den pågående kostnadsreduktionen bland operatörerna utgör ett hot för PSV-marknaden i regionen de närmsta åren om oljeriggarna flyttas till andra regioner för att erhålla kontrakt.

Fartygsförteckning Viking Supply Ships per 31 december 2014

Fartyg	Typ	Dwt	Byggnadsår/ Ombyggnadsår	Ägande/Hyresform	Flagga	Anskaffat år
Balder Viking	AHTS/Isbrytare	3 000	2000	Ägd – 100%	Sverige	2000
Tor Viking II	AHTS/Isbrytare	3 000	2000	Ägd – 100%	Sverige	2000
Vidar Viking	AHTS/Isbrytare	3 000	2000	Ägd – 100%	Danmark & Ryssland	2001
Odin Viking	AHTS	2 869	2003	Operationell lease – Bareboat-charter	Danmark	n.a
Loke Viking	AHTS	4 500	2010	Ägd – 100%	Danmark	2010
Njord Viking	AHTS	4 500	2011	Ägd – 100%	Danmark	2011
Magne Viking	AHTS	4 500	2011	Ägd – 100%	Danmark	2011
Brage Viking	AHTS	4 500	2012	Ägd – 100%	Danmark	2012
Freyja Viking	PSV	3 662	2007	Ägd – 100%	Storbritannien	2014
SBS Typhoon	PSV	3 662	2006	Ägd – 100%	Storbritannien	2014
Frigg Viking	PSV	3 662	2003	Ägd – 100%	Storbritannien	2011
Idun Viking	PSV	3 662	2003	Ägd – 100%	Storbritannien	2011
SBS Tempest	PSV	3 662	2006	Ägd – 100%	Storbritannien	2011

Viking Supply Ships driver beteenden

Viking Supply Ships, med arbete inom offshore och isbrytning, fokuserar på en arbetsplats fri från incidenter och olyckor och utan skador på människa och miljö. En strävan efter att nå de bästa lösningarna för att överträffa kundernas förväntningar och ge dem större mervärde är en naturlig del av VSS kontinuerliga förbättringsarbete.

Med certifikat utställt av DNV för både miljö och kvalitet, ISO 14001:2004 och ISO 9001:2008, implementeras ständiga förbättringar både ombord på fartygen, i dess operationer och på land. Under 2014 har certifieringsarbetet för arbetsmiljö enligt OHSAS 18001:2007 påbörjats, med planerad certifiering under Q1 2015.

Hög standard

Viking Supply Ships arbetar kontinuerligt med att nå högsta säkerhetsmässiga, kvalitetsmässiga och miljömässiga standard i alla operationer.

Säkerhetsövningar för både kontor och fartyg utförs fortlöpande för att öka kunskap och förberedelse för olika typer av scenarion. Detta är av yttersta vikt för offshore och isbrytande operationer i utmanande och ibland istäckta miljöer.

Varje fartyg har under varje kvartal 2014 genomfört säkerhetskampanjer. Tyngdpunkten har legat på beteendebaserad säkerhet där det utvecklats och implementerats säkerhetstänkande och personligt ansvar vid alla situationer ombord. Genom ett aktivt arbete med att stoppa arbetet vid minsta osäkerhet, att öka antalet inrapporterade säkerhetsobservationer samt att även öka antalet rapporteringar av nästan-händelser, kommer Viking Supply Ships ett steg närmare målet med att uppnå ännu färre olyckor och incidenter i flottan.

Kvalitetsarbetet har även utvecklats enligt mål och delmål, som finns för samtliga delar av organisationen. För operationer sker en debriefing för att ständigt evaluera sådant som kan göras ännu bättre – detta för att hålla förbättringsarbetet ständigt närvarande i hela organisationen.

Hållbar drift

Arbetet och intresset för energieffektiviserande åtgärder ombord är ständigt ökande och Viking Supply Ships arbetar med ett eget system för kontroll av förbrukningar, VSS Voyage Report Tool. Viking Supply Ships arbetar även med fartygsspecifika lösningar för att tillsammans med kunden nå ännu längre. Exempel på projekt inom energieffektivisering är installation och kalibrering av flödesmätare för att nå det mest effektiva utnyttjandet av fartygen vid olika aktiviteter. Generellt märks ett ökande intresse från marknaden för samtliga delar av HSEQ och därmed också en hållbar drift av fartygen. Det är också en del av strategin att utveckla verksamheten innovativt tillsammans med kunderna.

Evaluering av leverantörer har varit ytterligare ett fokusområde under 2014 och det har gett leverantörerna förståelse för Viking Supply Ships höga krav gällande HSEQ. Leverantörsbedömningar och auditeringar av leverantörer sker fortlöpande och medför att Viking Supply Ships värderingar även införs i leverantörsledet.

Den kommande regeländringen av svavelhalten i SECA påverkar inte fartygens drift eftersom de sedan länge använt låg svavelhalt och även efter 1 januari 2015 kommer att uppfylla den stadgade svavelhalten inom SECA.

Under året antogs en ny uppförandekod vilken vittnar om Viking Supply Ships önskan att möta ett ökat engagemang från samtliga intressenter inklusive NGOs (Non-Governmental Organisations). Sponsors- och mentorskap är andra exempel på samarbeten som Viking Supply Ships är delaktiga i.



Femårsöversikt

Se sidan 63 för definitioner

MSEK	Koncernen				
	2014	2013	2012	2011	2010
Koncernens omsättning och resultat					
Nettoomsättning					
Affärsområde Viking Supply Ships	1 897	1 138	1 062	730	298
Affärsområde TransAtlantic	1 293	1 787	2 212	2 259	1 865
Ship Management/Koncerngemensamt ¹⁾	—	—	—	—	231
Koncernens nettoomsättning	3 190	2 925	3 274	2 989	2 394
Operativt resultat (före skatt)					
Affärsområde Viking Supply Ships	345	50	-119	-110	45
Affärsområde TransAtlantic	-49	-187	-208	-162	-105
Ship Management/Koncerngemensamt ¹⁾	—	—	—	—	-61
Koncernens operativa resultat	296	-137	-327	-272	-121
Omstruktureringskostnader och andra jämförelsestörande poster	-79	-184	-35	-187	-247
Förvärvseffekter	—	—	6	-7	775
Koncernens resultat före skatt	217	-321	-356	-466	407
Skatt	-17	-38	-37	31	178
Koncernens nettoresultat	200	-359	-393	-435	585
Koncernens kassaflöde					
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring i rörelsekapitalet	527	56	-120	-37	58
Förändring i rörelsekapitalet	-97	6	28	151	33
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-132	-4	27	-477	164
– därav investeringar	-218	-75	-360	-824	152
– därav avyttringar	86	71	386	347	12
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-251	-30	-115	273	86
Totalt kassaflöde	47	28	-180	-90	341
Kursdifferens i likvida medel	22	-8	-7	1	-31
Likvida medel vid årets slut	450	381	361	548	637
Avgår spärrade/pantsatta likvida medel	—	—	—	—	-14
Disponibla ej utnyttjade checkräkningskrediter	—	—	0	93	24
Utgående disponibla likvida medel	450	381	361	641	647

1) I samband med att den operativa delningen av koncernen slutfördes under 2012 har det tidigare redovisade segmentet Ship Management/Koncerngemensamt fördelats och ingår från och med 2011 som en del i kvarvarande segmenten "Viking Supply Ships" respektive "TransAtlantic". För ytterligare information se även not 3 Segmentsredovisning på sidan 38.

Se sidan 63 för definitioner

MSEK	Koncernen				
	2014	2013	2012	2011	2010
Koncernens balansräkning vid årets utgång					
Fartyg	3 982	3 925	4 608	4 839	3 815
Finansiella anläggningstillgångar	163	141	206	188	71
Övriga anläggningstillgångar	5	20	84	88	91
Omsättningstillgångar exklusive likvida medel	660	417	486	620	497
Likvida medel	450	381	361	548	637
Totala tillgångar	5 260	4 884	5 745	6 283	5 111
Eget kapital ¹⁾	2 042	1 749	2 103	2 493	2 396
Räntebärande skulder	2 695	2 650	2 983	2 983	2 135
Ej räntebärande skulder	523	485	659	807	580
Totalt eget kapital och skulder	5 260	4 884	5 745	6 283	5 111
Förändring av koncernens eget kapital¹⁾					
Eget kapital vid årets ingång	1 749	2 103	2 493	2 396	1 175
Effekt av ändrad pensionsredovisning	—	2	—	—	—
Nyemission, netto efter transaktionskostnader	145	144	—	542	658
Utdelning	—	—	—	—	—
Årets resultat	200	-359	-393	-435	585
Valutadifferenser/Övrigt	-52	-141	3	-10	-22
Eget kapital vid årets utgång	2 042	1 749	2 103	2 493	2 396
Data per aktie (SEK)					
EBITDA	4,2	2,4	1,1	1,0	21,6
Resultat före räntekostnader (EBIT)	2,9	-1,7	-1,3	-5,2	11,1
Operativt resultat (före skatt)	1,8	-1,2	-2,9	-4,1	-2,9
Resultat efter aktuell skatt	1,2	-2,9	-3,2	-7,3	9,9
Resultat efter skatt	1,2	-3,2	-3,5	-6,6	14,3
Kassaflöde från den löpande verksamheten	2,6	0,6	-1,1	1,7	2,2
Totalt kassaflöde	0,3	0,3	-1,6	-1,4	8,3
Eget kapital vid årets utgång	11,5	11,8	19,0	22,5	43,2
P/E-tal	3,7	n.a	n.a	n.a	1,8
Utbetald utdelning	—	—	—	—	—
Antal aktier vid årets utgång ('000)²⁾	177 444	147 870	110 903	110 903	55 451
Genomsnittligt antal aktier	164 804	112 726	110 903	66 246	41 057
Nyckeltal					
Resultat före kapitalkostnader (EBITDA), MSEK	695	270	120	67	884
Resultat före räntekostnader (EBIT), MSEK	484	-194	-143	-348	455
Eget kapital, MSEK	2 042	1 749	2 103	2 493	2 396
Sysselsatt kapital, MSEK	4 737	4 744	5 086	5 476	4 566
Utgående nettoskuldsättning, MSEK	2 245	2 268	2 623	2 407	1 533
Operativt kassaflöde, MSEK	412	144	-94	-51	841
Totalt kassaflöde, MSEK	47	28	-180	-90	341
Avkastning på eget kapital, %	10,5	-18,6	-17,1	-17,8	32,8
Avkastning på sysselsatt kapital, %	10,6	-4,1	-2,7	-6,9	12,8
Soliditet, %	39	36	37	40	47
Utgående skuldsättningsgrad, %	110	130	125	98	64
Vinstmarginal, %	6,8	-11,0	-10,9	-15,6	17,0
Räntetäckningsgrad, ggr	4,7	1,6	0,6	0,5	16,0
Antal anställda vid årsskiftet	796	866	787	833	911

1) I Rederi AB Transatlantic finns inga teckningsoptioner eller andra egetkapitalinstrument.

2) Beräknat på antalet utestående aktier där återköpta aktier i eget förvar exkluderats.

Bolagsstyrningsrapport

Rederi AB Transatlantic är ett svensk publikt aktiebolag noterat på NASDAQ OMX Stockholm, segment Small Cap. Styrningen av Rederi AB Transatlantic sker via bolagsstämma, styrelsen och verkställande direktören i enlighet med Aktiebolagslagen, bolagsordningen och Svensk Kod för bolagsstyrning. Majoriteten av bolaget ägs av Kistefos AS (via Viking Invest AS) med 70,4 procent kapitalandelar samt 63,3 procent av rösterna per den 31 december 2014.

Bolagsstyrning inom Rederi AB Transatlantic

Denna rapport om bolagsstyrning har upprättats i enlighet med bestämmelserna i Svensk Kod för bolagsstyrning ("Koden") samt 6 kap. 6–9 § årsredovisningslagen och 9 kap. 31 § aktiebolagslagen och avser räkenskapsåret 2014. Revisorerna har uttalat sig om att bolagsstyrningsrapporten upprättas och om att upplysningar enligt 6 kap. 6 § andra stycket 2–6 årsredovisningslagen (till exempel de viktigaste inslagen i bolagets system för intern kontroll och riskhantering i samband med den finansiella rapporteringen), är förenliga med årsredovisningens övriga delar. Rederi AB Transatlantics bolagsordning och annan ytterligare information om bolagsstyrning i Rederi AB Transatlantic finns på www.rabt.se.

Till grund för företagets styrning, ledning och kontroll ligger externa lagar och regler samt interna regelverk, policier och instruktioner. Rederi AB Transatlantics styrelse och ledning strävar efter att bolaget ska leva upp till de krav som börserna, aktieägare och andra intressenter ställer på bolaget. Genom att vara öppen och tillgänglig strävar Rederi AB Transatlantic efter att ge aktieägare och andra intressenter insikt i bolagets beslutsvägar, ansvarsfördelning, befogenheter och kontrollsystem. Därutöver utgör bolagsordningen ett centralt styrande dokument. Bolagsordningen fastställer var

styrelsen har sitt säte, verksamhetsinriktning, firmateckning samt uppgifter om antalet aktier och aktiekapital. Det högsta beslutande organet i Rederi AB Transatlantic är bolagsstämman där bolagets aktieägare utövar sitt inflytande. Styrelsen förvaltar, för ägarnas räkning, företagets intressen och affärer. Rederi AB Transatlantics styrelse leds av styrelseordförande Christen Sveaas. Styrelsen utser verkställande direktör.

Ansvarsfördelningen mellan styrelsen och verkställande direktören regleras i styrelsens arbetsordning och VD-instruktion och båda dessa dokument fastställs årligen av styrelsen. Styrelsen och verkställande direktörens förvaltning samt företagets finansiella rapportering granskas av externa revisorer, som utses på årsstämman.

Tillämpning av Koden

Styrelsen och ledningen anser att bolaget följer och tillämpar de regler som innefattas i Koden med undantag för valberedningens sammansättning. Koden anger att styrelsens ordförande inte får vara ordförande i valberedningen. Valberedningens ordförande i Rederi AB Transatlantic är Christen Sveaas som också är styrelsens ordförande.

Aktieägare

Rederi AB Transatlantics B-aktie är noterad på NASDAQ OMX Stockholm sedan 1991, segment Small Cap. Aktiekapitalet uppgår

till 177 444 318 kr fördelat på 177 444 318 aktier med ett kvotvärde på 1 kr. Totalt finns det 11 634 946 A-aktier och 165 809 372 B-aktier. Aktier av serie A har tio röster och aktier av serie B har en röst. Antal aktieägare per den 31 december 2014 uppgick till 3 501 (5 349). Båda aktieslagen är berättigade till utdelning.

Ytterligare information om aktien och aktieägare, se sidorna 60–61.

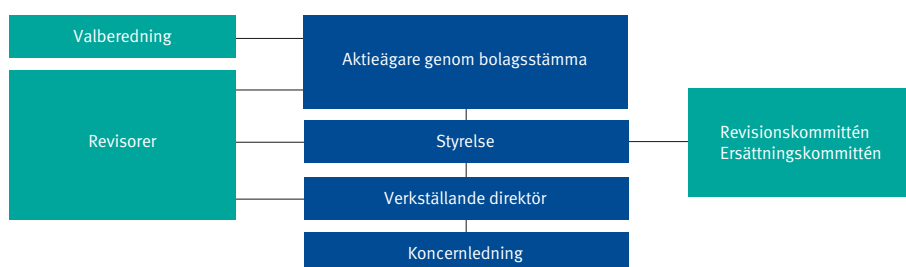
Bolagsstämma

Rederi AB Transatlantics högsta beslutande organ är bolagsstämman. Bolagets årsstämma ska hållas inom sex månader från utgången av räkenskapsåret. Kallelse till årsstämman sker tidigast sex veckor och senast fyra veckor före stämman. Samtliga aktieägare som är införda i aktieboken och som anmält deltagande i tid, har rätt att delta och rösta på stämman. De aktieägare som inte kan närvara själva kan företrädas av ombud.

Ordinarie årsstämma hölls den 23 april 2014 på Lindholmen Science Park i Göteborg. Vid stämman närvarade 53 aktieägare, vilka representerade 85,2 procent av rösterna.

Vid stämman var hela styrelsen, hela koncernledningen och bolagets revisor närvarande. På årsstämman närvarade affärsområdescheferna Heléne Mellquist (TransAtlantic) och Christian Berg (Viking Supply Ships) och redogjorde för utveck-

Struktur för bolagsstyrning i Rederi AB Transatlantic



lingen inom respektive affärsområde. Bland de beslut som årsstämman togs kan nämnas:

- att ingen utdelning lämnas för verksamhetsåret 2013
- att arvudet till styrelsen ska utgå med 800 000 kr att fördela mellan de stämvalda ledamöterna, inklusive ordföranden, dock med undantag för Tom Ruud som inte erhåller något arvode
- riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare
- rutiner för valberedningens tillsättande och arbete
- godkännande av bolagets försäljning av dotterbolagen Daugava Shipping SIA och TransAtlantic Spolka z.o.o.
- godkännande av styrelsens beslut om nyemissioner av aktier med företrädesrätt för befintliga aktieägare innebärande att bolagets aktiekapital ökas med högst 29 574 052 kronor till 177 444 318 kronor genom en emission av högst 1 939 157 nya aktier av serie A och högst 27 634 895 nya aktier av serie B.

På årsstämman omvaldes Christen Sveaas, Folke Patriksson, Håkan Larsson och Magnus Sonnorp samt nyvaldes Tom Ruud som ersatte Henning Jensen som hade avböjt omval. Utöver dessa av stämman valda ledamöter kvarstår Christer Lindgren som facklig representant. Christen Sveaas kvarstod som styrelsens ordförande och Folke Patriksson som vice ordförande.

Under stämman gavs möjlighet för aktieägare att ställa frågor till verkställande direktören och styrelsen. Beslut vid stämman fattas normalt med enkel majoritet av avgivna röster, dock kan i vissa beslutsfrågor krävas högre andel av de på bolagsstämman företrädda rösterna. Det var inte möjligt att följa eller delta i stämman från annan ort med hjälp av kommunikationsteknik och någon förändring av detta är inte planerad inför kommande stämma.

Valberedning

Årsstämman har beslutat att inrätta en valberedning som ska bestå av de tre röstmässigt största aktieägarna per den 30 september 2014. Vid årsstämman i april 2014 redogjorde valberedningens ordförande Christen Sveaas för arbetet i valberedningen. I sitt nomineringsarbete har valberedningen tagit hänsyn till de krav som kan ställas på en styrelse till följd av bolagets verksamhet, utvecklingsskede, kompetens, erfarenhet och bakgrund hos styrelseledamöterna. Oberoendefrågor har också belysts liksom frågan om könsfördelning.

Valberedningen ska arbeta fram förslag till styrelseledamöter, styrelseordförande samt ersättning till styrelseledamöter och förslag till regler för valberedningen inför årsstämman 2015. Valberedningens sammansättning meddelades på Rederi AB Transatlantics webbplats (www.rabt.se) och

genom pressmeddelande den 8 oktober 2014. Valberedningen består av Christen Sveaas, styrelsens ordförande (tillika representant för Kistefos AS/Viking Invest AS), Christian Holme som representerar Kistefos AS/Viking Invest AS, Lena Patriksson Keller som representerar Enneff Rederi AB/Enneff Fastigheter AB samt Fabian Hielte som representerar Ernström Finans AB. Bolagets tredje största ägare per den 30 september 2014, Jenny Lindén Urnes, hade avböjt att utse representant till valberedningen. Valberedningens ledamöter representerar cirka 80 procent av röstetalet (per 31 december 2014) för samtliga aktier i bolaget.

Koden anger att valberedningens ordförande inte ska utgöras av styrelsen ordförande. I valberedningen för bolaget har dock styrelsens ordförande, tillika representant för bolagets största aktieägare, Viking Invest AS, utsetts till valberedningens ordförande. Detta har bedömts vara ändamålsenligt.

Valberedningens förslag, dess motiverade yttrande till föreslagen styrelse samt kompletterande information om föreslagna styrelseledamöter offentliggjordes i samband med kallelsen till årsstämman och presenteras tillsammans med en redogörelse för valberedningens arbete på årsstämman 2015.

Styrelsen

Styrelsen ska bestå av lägst fem och högst tio ledamöter med fem suppleanter enligt bolagsordningen. Styrelsens ledamöter

Styrelsen

Styrelsens sammansättning samt antal möten under mandatperioden	Invald	Styrelsemöten	Oberoende till större aktieägare
Christen Sveaas, Ordförande	2010	10/13	Nej
Folke Patriksson, Vice ordförande	1972	13/13	Nej
Henning Jensen (t.o.m den 23 april 2014)	2011	3/6	Nej
Tom Ruud (fr.o.m den 23 april 2014)	2014	7/7	Nej
Håkan Larsson	1993	12/13	Ja
Magnus Sonnorp	2010	13/13	Ja
Christer Lindgren, Arbetstagarrepresentant	2001	13/13	Ja

väljs årligen vid årsstämman med en mandatperiod från årsstämman fram till och med nästa årsstämma. Årsstämman beslutar det exakta antalet styrelseledamöter.

Vid årsstämman 23 april 2014 valdes Christen Sveaas, Folke Patriksson, Tom Ruud, Håkan Larsson, samt Magnus Sonnorp till styrelseledamöter. Christen Sveaas valdes till styrelsens ordförande. Folke Patriksson valdes till styrelsens vice ordförande. Utöver de av stämman valda styrelseledamöterna kvarstår Christer Lindgren som facklig representant. Det antal stämموvalda ledamöter som anses oberoende i förhållande till bolaget enligt Kodens krav, bedöms uppgå till två, och beroende i förhållande till större aktieägare bedöms uppgå till tre.

Inga andra ersättningar har utgått utöver vad årsstämman beslutat om. Arvode till styrelsens ledamöter beslutas av årsstämman efter förslag från valberedningen. För information om arvoden, se not 7 på sidan 40.

Styrelsens arbete

Styrelsen utses av aktieägarna vid årsstämman. Styrelsens ansvar och uppgifter styrs, utöver lagar och förordningar, av en särskild fastställd arbetsordning. Styrelsen ser årligen över arbetsordningen och fastställer den genom styrelsebeslut. Styrelsens ansvar omfattar att fastställa bolagets mål, strategi, affärsplan, budget samt att godkänna större investeringar och lån som upptas inom Rederi AB Transatlantic. Vidare är det styrelsens ansvar att utvärdera den operativa ledningen samt säkerställa system för uppföljning och kontroll av de etablerade målen. Det är också styrelsens uppgift att utse verkställande direktör och i förekommande fall vice verkställande direktör. Viktiga styrinstrument för styrelsen är finanspolicy, attestregler och kommunikationspolicy, vilka fastställs årligen. Styrelsen säkerställer vidare kvaliteten i den finansiella rapporteringen genom att ingående behandla delårsrapporter, årsredovisning och bokslutskommunikéer på styrelsemöten. Styrelsen behandlar i sin helhet olika frågeställningar och har inte med hänsyn till koncernens storlek och komplexitet, ansett att underkommittéer behövs för att förbereda vissa frågor. Detta innebär att styrelsen i sin helhet utgör revisions- och ersättningskommitté.

Styrelsen sammanträder normalt sju gånger om året samt därutöver vid behov. De ordinarie styrelsemötena äger rum i samband med respektive kvartalsrapport och därutöver har styrelsen särskilda möten för att behandla strategier och budget för kommande verksamhetsår. Baserat på detta har styrelsen under mandatperioden hållit 13 styrelsemöten, varav sju ordinarie sammanträden, fem extra samt ett konstituerande möte. Finansdirektören vid Rederi AB Transatlantic är sekreterare vid styrelsemötena. Styrelsen får månadsvis rapportering beträffande bolagets finansiella ställning. Vid de ordinarie styrelsemötena lämnas rapporter beträffande det löpande arbetet inom respektive affärsområde med fördjupade analyser och aktiviteter.

Ordförandens ansvar

Styrelsens ordförande väljs av stämman. Styrelseordföranden ska organisera och leda styrelsens arbete, i enlighet med gällande regler för aktiemarknadsbolag, Kodens och bolagsordningen. Vidare ska ordföranden vara ett stöd för verkställande direktören. Styrelseordföranden och verkställande direktören tillser att förslag till dagordning för styrelsemöten tas fram. Styrelseordföranden för en dialog med verkställande direktören och ansvarar för att övriga styrelseledamöter får den information och dokumentation som är nödvändig för beslutsfattande. Styrelseordföranden ansvarar även för att styrelsens arbete årligen utvärderas.

Styrelsens ordförande är Christen Sveaas och vice ordförande är Folke Patriksson.

Christen Sveaas äger Kistefos AS som indirekt via Viking Invest AS majoritetsäger Rederi AB Transatlantic med 70,4 procent kapitalandelar samt 63,3 procent röstandelar per 31 december 2014. Utöver sitt ordförandeskap i Rederi AB Transatlantic är Christen Sveaas styrelseordförande i Kistefos Holding AS samt i ett flertal andra bolag.

Verkställande direktör

Verkställande direktören, Tom Ruud, efterträdde den 20 december 2013 Henning E. Jensen som verkställande direktör och koncernchef i Rederi AB Transatlantic. Den verkställande direktören ansvarar för den löpande operativa verksamheten baserat på

den arbetsinstruktion som utfärdats av styrelsen. Verkställande direktörens ansvar innefattar bland annat löpande investeringar och avyttringar, personal-, finans-, och ekonomifrågor, löpande kontakter med företagets intressenter samt ska tillse att styrelsen får den information som krävs för att kunna fatta väl underbyggda beslut. Verkställande direktören rapporterar till styrelsen och ingår även som en av dess medlemmar.

Verkställande direktören leder koncernledningens arbete och fattar beslut i samråd med övriga medlemmar i ledningen.

Tom Ruud är precis som sin företrädare Henning E. Jensen inte anställd av Rederi AB Transatlantic utan är anlitad som konsult genom Kistefos AS. För vidare information, se not 7 på sidan 41.

Koncernledning

Den verkställande direktören har utsett en koncernledning som under 2014 bestått av fem personer. I koncernledningen ingick förutom verkställande direktören, Tomas Bergendahl som Finansdirektör, Heléne Mellquist som chef för affärsområdet Transatlantic, Christian W. Berg, chef för affärsområdet Viking Supply Ships och Britta Stolt som HR-chef. Koncernledningen ansvarar för att planera, styra och följa upp den dagliga verksamheten. Koncernledningen har haft regelbundna möten för att följa upp affärsverksamheten, den ekonomiska utvecklingen samt övriga verksamhets-, utvecklings- och strategifrågor. Koncernledningen följer upp att rätt kompetens finns i organisationen i förhållande till bolagets strategier. Befogenheter och ansvar för verkställande direktören och koncernledningen är definierade i policies, befattningsbeskrivningar och attestinstruktioner.

För utförligare information om verkställande direktören och koncernledningen, se sidan 21.

Revisor

Revisorerna utses av årsstämman och vid årsstämman i april 2014 valdes revisionsbyrån Ernst & Young AB på en mandattid till och med årsstämman 2015. Till huvudansvarig revisor utsågs den auktoriserade revisorn Staffan Landén. Revisorerna har till uppgift att granska verkställande direktören

och styrelsens förvaltning av bolaget och kvaliteten i bolagets finansiella rapportering samt granskning av årsredovisningen. Bolagets revisorer deltar en gång per år vid styrelsemöte för att lämna en redogörelse från årets revision samt ge sin syn på bolagets interna kontrollsystem. Upplysning om ersättning till revisorerna framgår i årsredovisningen not 8 på sidan 41.

Riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare

Årsstämman 2014 antog riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare, som omfattar verkställande direktören och koncernledningen som under mandatperioden bestod av fem personer och som baseras på följande övergripande principer:

Principerna för ersättning till ledande befattningshavare skall i såväl ett kort- som ett långsiktigt perspektiv attrahera, motivera och skapa goda förutsättningar för att behålla kompetenta medarbetare och chefer. För att uppnå detta är det viktigt att vidmakthålla rättvisa och internt balanserade villkor som samtidigt är marknadsmässigt konkurrenskraftiga såvitt avser struktur, omfattning och nivå. Anställningsvillkoren för ledande befattningshavare skall innehålla en väl avvägd kombination av fast lön, pensionsförmåner och andra förmåner samt särskilda villkor om ersättning vid uppsägning. Möjlighet skall finnas att utge rörlig ersättning. Den totala årliga kontanta ersättningen till ledande befattningshavare skall vara fastställd med utgångspunkt från att den skall vara konkurrenskraftig. Den totala nivån på ersättningen skall ses över årligen för att säkerställa att den ligger i linje med likvärdiga positioner inom relevant marknad. Kompensationen skall vara baserad på såväl prestation som befattning. Bolagets ersättningssystem skall innehålla olika former av ersättning i syfte att skapa en väl avvägd kompensation som styrker och stödjer att kortsiktiga och långsiktiga mål nås. Den fasta lönen skall vara individuell och baserad på varje individs ansvar och roll, liksom på individens kompetens och erfarenhet i relevant befattning. Verkställande direktören och övriga ledande befattningshavare kan erhålla en rörlig ersättning om styrelsen särskilt beslutar om detta. Sådan rörlig ersättning skall baseras på extraordi-

nära insatser i förhållande till definierade och mätbara mål samt vara maximerad i förhållande till den fasta lönen och alltid särskilt motiveras vid en gemensam diskussion inom styrelsen. Som framgår ovan skall utfallet av rörlig ersättning baseras på mätbara mål. Den rörliga ersättningen skall grundas på (i) utfall i förhållande till Bolagets finansiella nyckeltal, såsom resultat och kassaflöde, samt (ii) uppfyllnad av uppställda individuella mål. Rörlig ersättning skall inte överstiga en utbetalning motsvarande 60 procent av den fasta lönen för respektive ledande befattningshavare.

Pensionsvillkoren för ledande befattningshavare ska vara marknadsmässiga i förhållande till vad som generellt gäller för motsvarande befattningshavare på marknaden och ska baseras på avgiftsbestämda pensionslösningar. Pensionering sker för ledande befattningshavare vid 65 års ålder. Pensionsavsättningar skall baseras enbart på fast lön. Pensionspremieinbetalningar ska kunna göras med motsvarande 25 procent av fast lön. Övriga förmåner, exempelvis företagsbil, ersättning för frisk- och sjukvård samt sjukförsäkring, skall utgöra en mindre del av den totala kompensationen och överensstämma med vad som är marknadsmässigt samt bidra till att underlätta befattningshavarens möjligheter att fullgöra sina arbetsuppgifter.

Uppsägningstiden för ledande befattningshavare skall vara sex månader och vid uppsägning från Bolagets sida sex till tolv månader. För verkställande direktören skall gälla en uppsägningstid om upp till sex månader vid uppsägning från Bolagets sida. Avgångsvederlag ska kunna utgå med maximalt tolv månadslöner, se not 7 på sidan 41.

Revisionskommitté och ersättningskommitté

Styrelsen har beslutat att den i sin helhet behandlar revisionsfrågor och har under året haft ett möte med koncernens revisorer. Vid detta möte har planerad och genomförd revision diskuterats. Revisionen täcker frågor såsom riskbedömning, riskhantering, ekonomisk kontroll, redovisningsfrågor, koncernens policier och förvaltningsfrågor. Stor vikt läggs vid uppföljning och genomförande av åtgärder. Revisorerna håller

även styrelsen informerad om utvecklingen inom aktuella områden.

Styrelsen har även beslutat att behandla ersättningsfrågor inom ramen för styrelsearbetet. Ersättning till verkställande direktören har behandlats liksom principerna för ersättning till ledande befattningshavare. Ersättningar förknippade med styrelsearbete godkänns av årsstämman.

Styrelsens beskrivning av intern kontroll och riskhantering i den finansiella rapporteringen

Denna beskrivning av intern kontroll och riskhantering lämnas av Rederi AB Transatlantics styrelse och är upprättad i enlighet med Svensk Kod för bolagsstyrning. Styrelsen i Rederi AB Transatlantic har det övergripande ansvaret för den interna kontrollen avseende den finansiella rapporteringen. Ett effektivt styrelsearbete är grunden för god kontroll. Styrelsens arbetsordning och instruktioner för verkställande direktören syftar till att säkerställa en tydlig roll- och ansvarsfördelning för en effektiv hantering av verksamhetens risker. Företagsledningen rapporterar regelbundet till styrelsen utifrån fastställda rutiner och därtill kommer revisorernas granskning av den interna kontrollen i det avseende den har bäring på den finansiella rapporteringen. Koncernledningen ansvarar för de system av interna kontroller som behövs för att hantera väsentliga risker i den löpande verksamheten. Det syftar till att säkerställa att verksamheten bedrivs ändamålsenligt och effektivt samt att den finansiella rapporteringen är tillförlitlig och att lagar och förordningar efterlevs.

Bolaget har utarbetat rutiner för bedömning av risker i den finansiella rapporteringen samt för att uppnå en hög tillförlitlighet i den externa rapporteringen och att rapporteringen är upprättad i enlighet med lagar och övriga krav på noterade bolag.

Riskbedömning och kontrollaktivitet

Rederi AB Transatlantics bedömning avseende den finansiella rapporteringen syftar till att identifiera och utvärdera de väsentliga risker som påverkar den interna kontrollen avseende den finansiella rapporteringen i koncernens bolag, affärsområden och affärsprocesser. Särskild vikt har lagts

vid att utforma kontroller för att förebygga och upptäcka fel inom dessa områden.

Viktiga styrinstrument för den finansiella rapporteringen utgörs främst av bolagets Finanspolicy. Se även sidan 24 Risker och osäkerhetsfaktorer.

Kontrollmiljö

Styrelsen har det övergripande ansvaret för den interna kontrollen avseende den finansiella rapporteringen. Styrelsen har fastställt en arbetsordning som reglerar dess ansvar och dess inbördes arbetsfördelning. Ansvaret för att upprätthålla en effektiv kontrollmiljö bygger på en organisation med tydliga beslutsvägar och tydliga instruktioner och med gemensamma värderingar där den enskilde medarbetaren har insikt om sin roll i upprättandet av god intern kontroll.

Information och kommunikation

Rederi AB Transatlantics styrelse har fastställt en Kommunikationspolicy som anger vad som ska kommuniceras, av vem samt på vilket sätt information ska utges för att säkerställa att den externa informationen blir korrekt och fullständig. Därutöver finns det instruktioner för hur den finansiella informationen ska kommuniceras mellan

ledning och övriga medarbetare. Rederi AB Transatlantics aktieägare och andra intressenter kan följa bolagets verksamhet och dess utveckling på hemsidan (www.rabt.se) där aktuell information publiceras löpande. Händelser som bedöms som kurspåverkande offentliggörs genom pressmeddelande. Finansiell information lämnas genom kvartalsrapporter och bokslutskommunikéer samt genom bolagets årsredovisning.

Uppföljning

Styrelsen utvärderar löpande den information som bolagsledningen och revisorerna lämnar. Arbetet innefattar bland annat att säkerställa att åtgärder vidtas rörande brister och förslag till åtgärder som framkommit vid den externa revisionen.

Internrevision

Styrelsen har inte funnit anledning till att inrätta en internrevisionsfunktion med hänsyn till koncernens storlek och centraliseringen av ekonomiadministrationen.

Väsentliga riktlinjer som har betydelse för den finansiella rapporteringen uppdateras löpande och kommuniceras till berörda medarbetare kontinuerligt.

Arvoden och ersättningar

Arvoden och ersättningar till verkställande direktören och koncernledningen finns närmare beskrivna i not 7 på sidan 41.

Väsentliga policies

Till styrelsens ansvar hör förutom vad som framgått ovan även att tillse att koncernens policies hålls uppdaterade och efterföljs. Koncernen har policies för bland annat finansierings- och valutafrågor, antikorrup-tion, godkännande av och attestinstruktion av ekonomiska åtaganden, kommunikation/Investor Relations samt etik och uppförandekod. Som ett led i koncernens ansvar till sjöss och i land finns en hälsa-, säkerhets-, miljö- och kvalitetspolicy (HSEQ-policy).

Göteborg den 17 mars 2015

Christen Sveaas
Ordförande

Folke Patriksson
Vice Ordförande

Tom Ruud
Styrelseledamot och
verkställande direktör

Håkan Larsson
Styrelseledamot

Magnus Sonnorp
Styrelseledamot

Christer Lindgren
Arbetstagarrepresentant

Revisorsyttrande över bolagsstyrningsrapporten

Till årsstämman i Rederi AB Transatlantic (publ), org.nr 556161-0113

Det är styrelsen som har ansvaret för bolagsstyrningsrapporten för år 2014 på sidorna 14–19 och för att den är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen.

Vi har läst bolagsstyrningsrapporten och baserat på denna läsning och vår kunskap om bolaget och koncernen anser vi att vi har tillräcklig grund för våra uttalanden. Detta innebär att vår lagstadgade genomgång av bolagsstyrningsrapporten har en annan inriktning och en väsentligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige har.

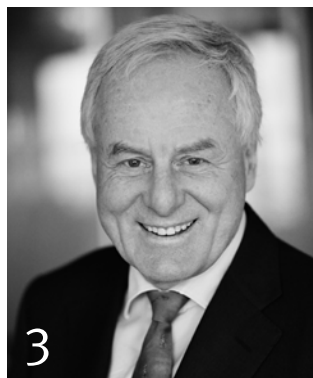
Vi anser att en bolagsstyrningsrapport har upprättats, och att dess lagstadgade information är förenlig med årsredovisningen och koncernredovisningen.

Göteborg den 17 mars 2015

Ernst & Young AB

Staffan Landén
Auktoriserad revisor

Styrelse



1. Christen Sveaas

f 56, Oslo. Styrelseordförande sedan 2010. Christen Sveaas har flera styrelseuppdrag inklusive styrelseordförande i Kistefos AS, Western Bulk ASA, Viking Supply Ships A/S, A/S Kistefos Traesliberi och Anders Sveaas Almennyttige Fond. Sveaas är också medlem i Dean's Council Executive Committee, Harvard Kennedy School, USA och vice ordförande i stiftelsen Kistefos-Museet. Christen Sveaas har en Lic.oec. från Handelshögskolan, St Gallen, Schweiz.

Aktieinnehav: Genom bolag 5 957 820 A och 118 958 199 B.

Styrelsearvode: 200 000 SEK/år.

2. Folke Patriksson

f 40, Skärhamn. Vice ordförande. Ledamot sedan 1972.

Folke Patriksson har tidigare varit styrelseordförande i Svenska Sjöräddningssällskapet och är nu styrelseledamot i Swede Ship Marine AB samt styrelseledamot i Eneff Rederi AB. Folke Patriksson har styrmansexamen och 40 års erfarenhet av sjötransportindustrin. Han är en av grundarna av Rederi AB Transatlantic och var tidigare dess VD i 32 år.

Aktieinnehav: Genom bolag 4 076 019 A och 2 293 577 B.

Styrelsearvode: 200 000 SEK/år.

3. Tom Ruud

f 50, Oslo. Styrelseledamot. Ledamot sedan 2014.

Tom Ruud är utbildad civilingenjör från Norwegian University of Science and Technology samt examen inom ledarskap från Wharton. Tom Ruud är VD för Kistefos AS och Rederi AB Transatlantic, samt styrelseledamot i Kistefos AS. Han har varit verksam i koncernledningen för det norska investmentbolaget Umoe-gruppen. Före dess har han varit medlem i Nordea Bank AB:s koncernledning, VD och koncernchef för Kreditkassen samt Aker Norcem. Tom Ruud har tidigare även varit styrelseordförande i CSAM Health AS. Styrelseledamot i Crew Gold Plc, Intex Resources ASA, Sevan Marine ASA, Total E & P Norge AS och yA Bank AS samt diverse styrelseuppdrag inom Umoe- och Kistefoskoncernerna.

Aktieinnehav: —

Styrelsearvode: —

4. Håkan Larsson

f 47, Göteborg. Ledamot sedan 1993.

Håkan Larsson var VD för Rederi AB Transatlantic från 2003 till 2007 och var tidigare VD för Bilspedition/BTL och Schenker AG. Håkan Larsson är styrelseordförande i Tyrens AB, Impension Asset Management AB och Valea Holding AB. Han är styrelseledamot i Semcon AB, Stolt-Nielsen Ltd, Wallenius

Wilhelmsen Logistics AS och Eukor Car Carrier samt Handelsbanken Region Väst. Håkan Larsson är utbildad civilekonom vid Handelshögskolan i Göteborg.

Aktieinnehav: 3 840 A och 159 999 B.

Styrelsearvode: 200 000 SEK/år.

5. Magnus Sonnorp

f 67, Stockholm. Ledamot sedan 2010.

Magnus Sonnorp är styrelseordförande i AB Skruvat Reservdelar samt Planglasteknik Stockholm AB. Han är styrelseledamot i Brunkeberg Systems AB, Linver AB, Sulgrave Rd AB och Secure Glass Holding AB och har tidigare varit styrelseordförande för ClearSense AB och EDSA Holdings. Magnus Sonnorp har en civilekonomexamen från Handelshögskolan i Stockholm och en MBA från Insead.

Aktieinnehav: 80 000 B.

Styrelsearvode: 200 000 SEK/år.

6. Christer Lindgren

f 65, Stockholm. Ledamot sedan 2001.

Arbetstagarrepresentant. Christer Lindgren är kock och sjöman. Styrelseledamot i SEKO-sjöfolk.

Aktieinnehav: —

Styrelsearvode: —

Ledning



1. Tom Ruud

VD och koncernchef
f 50, Oslo. Anställd sedan 2013.

Utbildning: Civilingenjör vid Norges Teknisk-Naturvetenskapliga Universitetet. Executive program vid Wharton.

Aktieinnehav: —

2. Tomas Bergendahl

Finansdirektör
f 74, Göteborg. Anställd sedan 2013.

Utbildning: Civilekonom från Luleå Tekniska Universitet. Examen inom Handel från University of Abertay, Dundee UK.

Aktieinnehav: 75 000 B.

3. Christian W. Berg

Chef för affärsområde Viking Supply Ships
f 68, Stavanger, Norge. Anställd sedan 2011.

Utbildning: Maritime studier vid Vestfold University College i Horten, Norge och Befalskolen for Marinen i Horten, Norge.

Aktieinnehav: —

4. Heléne Mellquist

Chef för affärsområde Industrial Shipping
f 64, Göteborg. Anställd sedan 2012.

Utbildning: Civilekonom vid Göteborgs universitet. IFL Handelshögskolan i Stockholm, Executive Program.

Aktieinnehav: —

5. Britta Stolt

HR-chef
f 65, Göteborg. Anställd sedan 1993.

Utbildning: Högre personalstrategisk utbildning.

Aktieinnehav: —

Revisor

Staffan Landén

Auktoriserad revisor, Ernst & Young AB.
f 63, Revisor i Rederi AB Transatlantic sedan 2013.
Vald till ordinarie revisor vid årsstämman 2013.
Lång erfarenhet av revision av börsnoterade och internationellt verksamma bolag, bland annat revisor i Papyrus AB, Academedia AB och Capio AB. Staffan Landén är även börsrevisor för Nasdaq Stockholm.

Förvaltningsberättelse 2014

Rederi AB Transatlantic (publ) – organisationsnummer 556161-0113

Rederi AB Transatlantics verksamhetsår 2014 innebar en signifikant förbättring av bolagets resultat, främst drivet av Viking Supply Ships. Omstruktureringsarbetet inom affärsområdet TransAtlantic fortsatte som planerat under året vilket bidrog till ett förbättrat operativt resultat, dock fortsatt på en otillfredsställande nivå.

Omsättning, resultat- och verksamhetsutveckling

Koncernens nettoomsättning för 2014 uppgick till 3 190 MSEK (2 925). Resultatet före skatt uppgick till 217 MSEK (–321) och årets resultat uppgick till 200 MSEK (–359). Viking Supply Ships verksamhet var det största bidraget till det goda resultatet, framförallt drivet av AHTS segmentet, medan PSV segmentet alltjämt befinner sig i en utmanande situation. Resultatet för affärsområde TransAtlantic, som verkar inom RoRo och Container Feeder segmenten, påverkades även 2014 av en fortsatt svag och konkurrensutsatt marknad. De omstruktureringsåtgärder som vidtagits under året har förbättrat situationen, dock till en nivå som fortsatt är otillfredsställande gällande lönsamhet i verksamheten. De väsentliga omstruktureringsposterna som bokförts under året består främst av avsättningar för avveckling av TransPal Line (TPL) 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.

Affärsområde TransAtlantic

Affärsområdet innefattar linjetrafik med Östersjön och norra Europa som primära marknader. Verksamheten drivs främst genom systemtrafik med RoRo och containarfartyg samt kontrakterad chartering av bulkfartyg. Affärsområdet ändrade under året namn från Industrial Shipping till TransAtlantic. Omsättningen har reducerats i jämförelse med föregående år. Anledningen till detta är främst nedläggningen av TransPal Line och tillhörande verksamheter som genomfördes i slutet av första kvartalet, samt effekterna av att Short Sea Bulk verksamheten, som tidigare befraktats i egen regi, sedan tredje kvartalet 2013 hyrts

ut på time charter. Omstruktureringsarbetet har fortsatt under året med inriktning mot en tydligare affärsmodell med fokus på RoRo och Container Feeder service. Verksamheten har centraliserats till huvudkontoret i Göteborg. Affärsområdets struktur har renodlats i en egen koncern under moderbolaget Rederi AB Transatlantic (RABT) i vilken Linje- och Ship Management verksamheterna har organiserats separat. Antalet landanställda vid periodens utgång uppgick till motsvarande 47 heltidstjänster, vilket är en minskning med 82 heltidstjänster sedan årets början.

Nettoomsättningen för året uppgick till 1 293 MSEK (1 787) och resultatet före skatt och omstruktureringsposter uppgick till –49 MSEK (–187). 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. Resultatet före skatt uppgick till –128 MSEK (–283). Verksamhetens operativa resultat har nått en stabiliserad nivå sedan andra kvartalet 2014 efter effektfulla omstruktureringsringar. Resultatet är dock fortsatt inte tillfredsställande. 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. Affärsområdets intjäningsförmåga är fortsatt känslig för volymförändringar. TransAtlantics strategiska arbete syftar till att stärka positionen i Östersjöområdet samt förankra verksamheten kring RoRo och Container Feeder ytterligare. Tack vare effektfulla omstruktureringsringar 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.

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 under året anpassats till rådande marknadsförhållande, vilket bidragit till en resultatförbättring. Under året har TBCL utökat sin verksamhet med nya anlöp i norra Sverige och Finland vilket befäster TransAtlantics marknadsposition i området och har skapat en renodlad container produkt från norra Sverige och Finland till kontinenten. Volymerna på TFN har påverkats negativt av den finska ekonomins utveckling. Resultatmässigt motverkades detta av nedläggningen av TPL, som ingick i detta segment till och med första kvartalet, samt en positiv utveckling på de övriga linjerna.

RoRo

Division RoRo har under året bedrivit tidtabellebunden linjetrafik mellan Finland och Tyskland/Belgien med TransLumi Line (TLL) och TransBothnia Line (TBL). Extra anlöp under året har bidragit med mer volym, vilket har mildrat effekterna av den svaga finska marknaden. Från och med december har operationen av dessa linjer övertagits av huvudkunden. Valet att inte förnya detta kontrakt kommer att påverka den framtida 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.

Affärsområde Viking Supply Ships

Affärsområdet verkar inom arktisk offshoreverksamhet, spotmarknaden för offshore i Nordsjön och inom den globala offshoresektorn. Viking Supply Ships flotta består av totalt tretton offshorefartyg varav åtta

AHTS-fartyg (Anchor Handling Tug Supply vessels) och fem PSV-fartyg (Platform Supply Vessels). Fartygen är utrustade och har kapacitet för att verka i områden med is och svåra väderförhållanden. Tre av AHTS-fartygen har isbrytarkapacitet och fyra av AHTS-fartygen är isförstärkta. Nettoomsättningen för året uppgick till 1 897 MSEK (1 138) och det operativa resultatet före skatt uppgick till 345 MSEK (50). Resultat före skatt uppgick till 345 MSEK (-38).

AHTS

AHTS-fartygen hade under året en genomsnittlig ratenivå på 504 TSEK (359) samt en genomsnittlig utnyttjandegrad på 77 procent (73), vilket innebar en förbättring av både rate och utnyttjandegrad under 2014 i jämförelse med 2013. Som tidigare kommunicerats har Viking Supply Ships, som en indirekt effekt av sanktionerna mot Ryssland, mottagit en förtida uppsägning för fartygen Loke Viking, Brage Viking, Magne Viking och Balder Viking som gällde borsäsosongerna 2015 samt optioner för borsäsosongerna 2016 och 2017. Enligt kontraktet berättigade uppsägningen Viking Supply Ships en avbokningsersättning vilken intäktsförts under 2014. Under andra kvartalet avbokades det då gällande charteravtalet avseende Tor Viking för säsongen 2014, men kort därefter tecknades ett nytt avtal för fartyget med ett större oljebolag som omfattade 11 månader med början i juni 2014. Viking Supply Ships har under året intäktsfört avbokningsersättningen för den förtida uppsägningen av Tor Viking. Sakhalin Energy har utnyttjat sin andra av tre fyra månaders optioner för Vidar Viking. Fartygets kontrakt gäller nu till augusti 2015.

PSV

PSV segmentet hade under året en genomsnittlig ratenivå på 116 TSEK (112) samt en genomsnittlig utnyttjandegrad på 71 procent (76), vilket innebar en förbättring av

ratenivån medan utnyttjandegraden sjönk något för 2014 i jämförelse med 2013.

Services och Ship Management

I servicesegmentet har konsultprojektet i Karahavet fortskridit enligt projektplanen under året och säsongen 2014 slutfördes framgångsrikt. Det har beslutats att etablera servicesegmentet som en separat legal enhet inom Viking Supply Ships med verkan från januari 2015. Bolagets 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 året.

Investeringar och avyttringar

Koncernens bruttoinvesteringar 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 för att matcha det kommersiella time-charteravtal som löper till och med 2019 för dessa fartyg. 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. TransAtlantic ingick i fjärde kvartalet avtal om avyttring av bulkfartyget TransForte.

Kassaflöde och finansiell ställning

Koncernens ingående kassabalans var 381 MSEK (361). Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 430 MSEK (62). Likviditetsutvecklingen från finansierings-

verksamheten var netto -251 MSEK (-30) och innefattar en positiv likviditetseffekt från nyemission om 145 MSEK efter omkostnader, tillskott om totalt 146 MSEK från refinansiering av fartyg inom Viking Supply Ships, amorteringar av fartygslån om -244 MSEK samt återköp och lösen av utgivna skuldcertifikat om totalt -298 MSEK. Vid årets utgång uppgick utestående utgivna skuldcertifikat till 204 MSEK. Med anledning av skuldcertifikaten utkommer Viking Supply Ships med kvartalsvisa finansiella rapporter. Den under året genomförda omfinansieringen av lånen inom Viking Supply Ships har ökat långsiktigheten i koncernens finansieringsstruktur. Kassaflödet under året uppgick till sammanlagt 47 MSEK (28). Koncernens likvida medel uppgick vid årsskiftet till 450 MSEK (381). Koncernens samlade tillgångar uppgick vid årsskiftet till 5 260 MSEK (4 884). Det egna kapitalet uppgick till 2 042 MSEK (1 749) motsvarande 11,50 SEK/aktie (11,80). Soliditeten var vid årsskiftet 38,8 procent (35,8) och skuldsättningsgraden uppgick till 109,9 procent (129,7). Affärsområde TransAtlantic har i enlighet med finansieringsavtal för TransFighter ställt tilläggs-säkerhet i form av pant på 3,6 MUSD.

Moderbolaget

Moderbolagets resultat före skatt för helåret uppgick till -114 MSEK (-339). Årets resultat uppgick till -114 MSEK (-362). I resultatet ingår nedskrivningar av aktier i dotterföretag med -110 MSEK samt mottagna koncernbidrag om 4 MSEK. Moderbolagets eget kapital uppgick till 2 417 MSEK (2 388) och balansomslutningen uppgick till 2 723 MSEK (2 726) vid årsskiftet. Soliditeten uppgick per balansdagen till 89 procent (88). Likvida medel uppgick vid periodens slut till 97 MSEK (105). Som ett led i det fortsatta arbetet med att renodla koncernen påbörjades i slutet av 2013 en överföring av verksamheten i affärsområdet TransAtlantic

från moderbolaget Rederi AB Transatlantic till det helägda dotterbolaget TransAtlantic AB och dess dotterbolag Transatlantic Ship Management AB. Effekterna av detta arbete, som slutfördes under 2014, avspeglas i moderbolagets resultat- och balansräkningar där omsättning och tillgångar reducerats i jämförelse med föregående år. Den kvarvarande verksamheten i moderbolaget kommer att bestå av aktieägandet i TransAtlantic AB och Viking Supply Ships A/S vilka är moderbolag för respektive affärsområde, samt en begränsad koncernövergripande administration.

Väsentliga händelser efter årets utgång

Den förtida uppsägningen av ett kontrakt som Viking Supply Ships erhöll i december 2014 innebar att två AHTS-fartyg kunde konstateras inte längre ha tillräcklig kontraktstäckning enligt det låneavtal som gäller för de aktuella fartygen. Viking Supply Ships kommer under första kvartalet, i enlighet med finansieringsavtal, på grund av minskad kontraktstäckningsgrad för delar av AHTS flottan, att ställa tilläggs-säkerhet till ett belopp om 18,8 MUSD genom deponering på särskilt konto. Detta kommer att negativt påverka VSS likviditet med samma belopp under första kvartalet 2015. 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 tilläggs-säkerhet. För att fortsatt vara konkurrenskraftigt och att spara kostnader har Viking Supply Ships beslutat att stänga kontoret i Aberdeen i Skottland, som opererar PSV-flottan, med effekt från den 1 juli 2015. Samtliga administrativa funktioner kommer att flyttas till Viking Supply Ships huvudkontor i Köpenhamn. Försäljningen av bulkfartyget TransForte genomfördes i februari med en positiv likviditetseffekt om 3 MSEK i Q1 2015. Vidare är en avyttring av TransFighter under förhandling. 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 i Antwerpen. Agenturen kommer att bedrivas med bas i Rotterdam. Vidare har Tomas Bergendahl, Rederi AB Transatlantics finansdirektör sagt upp sin anställning som

upphör den 31 maj 2015. Styrelsen har föreslagit årsstämman ändring av bolagets firma från Rederi AB Transatlantic till Viking Supply Ships AB.

Miljö- och hållbarhetsrelaterade frågor

Att minska utsläppen av koldioxid och andra emissioner från verksamheten har hög prioritet inom Rederi AB Transatlantic. Koncernen arbetar med ständiga förbättringar där bränslebesparing ombord på alla fartyg är topprioriterat. Tidigare genomförda energikartläggningar för att se var besparingarna finns att hämta har följts upp med åtgärder. I detta projekt ingår exempelvis loggning av bränsleförbrukning, program för rengöring av skrov och landströmanslutning av fartyg i hamn. Under året som gått har ett aktivt arbete pågått för att möta de nya svavelregler som infördes i samband med SECA 2015. Lösningar har värderats för olika typer av fartyg för att finna ändamålsenliga metoder. Exempel på åtgärder är att linjeverksamheten optimerats mot lägre kostnader och lägre förbrukning och det omfattande utvecklingsarbete där affärsområdet TransAtlantic är en del av, i att hitta nya skrubberlösningar som även fungerar i den trafik fartygen som opererar, med is vintertid och vatten med låg salthalt i Bottenviken. TransAtlantic deltar i olika arbetsgrupper inom rederi- och sjöfartsnäringen och ligger i framkant i form av avancerade tekniska lösningar för kunder. Att upprätthålla och utveckla humankapitalet är något som koncernen arbetar med både ur hållbarhetssynpunkt samt för vara en attraktiv arbetsgivare till sjöss och på land vilket också är identifierat som en nyckelfaktor för att kunna hantera den omställning bolaget genomfört under 2014. Arbetsförhållanden och arbetsmiljön inom koncernen förbättras ständigt. Genomförda medarbetarundersökningar visar också på att personalen trivs bra och är motiverade och att praktikanter som tas emot ombord uppskattar sin praktikperiod. Det omstruktureringsarbetet som utförts under 2014 inom affärsområde TransAtlantic har också dragit nytta av den strukturerade förändringsmetodik som används och som baseras på Lean och Six Sigma metodik. Målstyrning med nedbrytning i konkreta handlingsplaner är också en viktig del i företagets hållbarhets- och omstruktureringsarbete. Koncernen är miljö- och kvalitetscertifierade enligt ISO 9001 och ISO

14001. Regelbunden uppföljning av risker genomförs systematiskt från koncernledningsnivå ned till enskilda arbetsuppgifter som utförs ombord på fartygen. En hörnsten i arbetsmiljöarbetet är att proaktivt arbeta med riskvärdering samt incident- och observationsrapportering och att analysera verklig orsak till inträffade händelser. Alla incidenter och inrapporterade risker följs upp med riskvärdering som en del i analysarbetet. Rederi AB Transatlantic verkar även för att upprätthålla mänskliga rättigheter och arbetar mot korruption.

Risker och osäkerhetsfaktorer

Rederi AB Transatlantic verkar på mycket konkurrensutsatta marknader och verksamheten är exponerad för olika operativa och finansiella risker. De finansiella riskerna är i huvudsak relaterade till likviditet, finansiering och valutaexponering. Den finansiella riskhanteringen sköts av koncernens centrala finansavdelning, utifrån den av styrelsen fastställda finanspolicyn. Policyn innehåller tydliga instruktioner för hur olika finansiella risker ska hanteras, där olika typer av derivatinstrument är viktiga inslag för att minimera de finansiella riskerna. Policyn inbegriper också instruktioner för hantering av kredit- och likviditetsrisker genom finansiering och lånelöften. 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. För mer information om risker och osäkerhetsfaktorer, se not 1 på sidan 36, samt not 32 på sidan 55.

Bolagsskatt

Den generella bilden för koncernen är att den betalbara skatten är mycket begränsad huvudsakligen beroende på att merparten av koncernens verksamhet bedrivs i länder med tonnagesbeskattning. Redovisad bolagsskatt består därför huvudsakligen av uppskjuten skatt. Uppskjutna skattefordringar redovisas endast om det är sannolikt att de temporära skillnaderna kan utnyttjas mot framtida skattepliktiga överskott. Den redovisade uppskjutna skattefordran, netto, uppgick för den svenska verksamheten till 40 MSEK (40) vid utgången av december 2014. Den redovisade uppskjutna skattekulden uppgick för den utländska verksamheten till 16 MSEK (0).

Antalet anställda

Medelantalet anställda i koncernen uppgick under året till 796 (866). Ytterligare information återfinns i not 7 på sidan 40.

Framtidsutsikter

Viking Supply Ships finansiella resultat för 2015 kommer att påverkas negativt av den förtida uppsägning av de fyra AHTS-fartygen som meddelades under 2014. Alternativa kontraktsmöjligheter för dessa fartyg övervägs för närvarande med en ambition om att öka kontrakttäckningsgraden för AHTS-flottan. Bolaget följer noga utvecklingen av situationen i Ukraina och sanktionerna mot Ryssland. Konsekvenserna på företagets framtida aktiviteter i Ryssland är svåra att förutsäga. Bolaget bedömer fortsatt att de långsiktiga utsikterna är goda trots nuvarande nivå på oljepriset. Situationen för PSV-flottan, som för närvarande opererar på spotmarknaden i Nordsjön, väntas fortsatt vara utmanande och Viking Supply Ships överväger därför potentiella möjligheter i andra regioner för dessa fartyg. Fokus på utvecklingen av service segmentet inom Viking Supply Ships kommer att fortsätta under 2015, med ice-management verksamheten etablerad i ett separat bolag, Viking Ice Consultancy. Marknaden för affärsområde TransAtlantic förväntas vara fortsatt svag under 2015. Omstrukturerings- och effektiviseringsarbetet inom affärsområdet har genomförts enligt plan

men börjar närma sig ett avslut, dock räknar vi med att genomföra ytterligare kostnadsbesparingar, samtidigt som fokus ligger på att bygga en långsiktigt lönsam affär. Fortsatt gäller samma långsiktiga mål – att skapa två oberoende av varandra starka verksamheter med de rätta förutsättningarna för att framgångsrikt konkurrera på sina respektive marknader.

Beskrivet i särskilda avsnitt

Följande finns beskrivet i särskilda avsnitt i årsredovisningen:

- Aktien och ägarförhållanden, se sidorna 60–61.
- Bolagsstyrning med beskrivning av styrelse- och ledningsarbetet, omfattande även riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare, se sidan 14.

Förslag till vinstdisposition

Följande medel i moderbolaget står till årsstämmans förfogande:

TSEK	
Överkursfond	617 359
Balanserat resultat	1 490 579
Årets resultat	-114 071
Totalt därmed	1 993 867

Styrelsen föreslår att ingen utdelning lämnas för verksamhetsåret 2014.

TSEK	
I ny räkning balanseras	1 993 867
Totalt	1 993 867

Årsstämma

Rederi AB Transatlantics ordinarie årsstämma kommer att hållas torsdagen den 9 april 2015 kl. 16.00 i Mannheimer Swartlings lokaler på Östra Hamngatan 16, Göteborg. Kallelse till stämman offentliggjordes den 5 mars 2015 och återfinns på bolagets hemsida samt i Post & Inrikes tidning. Information om att kallelse skett annonserades i Dagens Industri och Göteborgs-Posten. Information om valberedningen återfinns på hemsidan: www.rabt.se.

Resultat, kassaflöde och balansräkning

Koncernens och moderbolagets resultat, likviditet och finansiella ställning framgår av de följande resultaträkningarna, kassaflödesanalyserna samt balansräkningarna och de noter som hör till dessa.



Resultaträkning

TSEK	Not 1, 3, 33	Koncernen		Moderbolaget	
		2014	2013	2014	2013
Nettoomsättning	2, 3, 4	3 189 866	2 924 990	324 576	1 131 624
Övriga rörelseintäkter	5	828	107 373	33	107 148
Direkta resekostnader		-651 443	-1 058 838	-1 852	-495 744
Personalkostnader	7	-743 474	-709 890	-65 991	-159 776
Övriga externa rörelsekostnader	4, 8	-1 094 232	-990 851	-259 303	-612 357
Övriga rörelsekostnader	6	-2 606	-2 353	-1 699	-757
Andra vinster/förluster – netto	9	-3 997	850	–	–
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	10	-194 998	-464 580	-272	-24 041
Resultat från andelar i intresseföretag	11	-16 414	346	–	–
Rörelseresultat		483 530	-192 953	-4 508	-53 903
Resultat från andelar i koncernföretag	12	-2 722	560	-105 791	-267 501
Finansiella intäkter	13	3 371	46 016	3 991	25 276
Finansiella kostnader	14	-267 182	-174 512	-7 763	-42 851
Resultat före skatt		216 997	-320 889	-114 071	-338 979
Inkomstskatt	15	-17 491	-38 079	–	-23 491
Årets resultat		199 506	-358 968	-114 071	-362 470
Hänförligt till:					
Moderföretagets aktieägare		199 818	-353 045	-114 071	-362 470
Innehav utan bestämmande inflytande		-312	-5 923	–	–
		199 506	-358 968	-114 071	-362 470
Resultat per aktie, hänförligt till moderföretagets aktieägare, per aktie i SEK (före och efter utspädning)	16	1,21	-3,13	–	–

Rapport över totalresultat

TSEK	Koncernen		Moderbolaget	
	2014	2013	2014	2013
Årets resultat	199 506	-358 968	-114 071	-362 470
Övrigt totalresultat, netto efter skatt:				
Poster som inte ska återföras i resultaträkningen				
Omvärdering av nettopensionsförpliktelsen	-1 502	-152	-1 407	146
Poster som senare kan återföras i resultaträkningen				
Förändring säkringsreserv	-527	466	–	–
Förändring omräkningsreserv	-44 427	-140 297	–	–
Övrigt totalresultat, netto efter skatt	-46 456	-139 983	-1 407	146
Årets totalresultat	153 050	-498 951	-115 478	-362 324
Hänförligt till:				
Moderföretagets aktieägare	158 378	-492 969	–	–
Innehav utan bestämmande inflytande	-5 328	-5 982	–	–
	153 050	-498 951	-115 478	-362 324

Balansräkning

Balansräkning per den 31 december	Not	Koncernen		Moderbolaget	
TSEK	1	2014	2013	2014	2013
Tillgångar					
Anläggningstillgångar					
Fartyg	10	3 982 072	3 924 385	—	—
Byggnader och mark	10	—	731	—	—
Inventarier	10	5 073	12 237	—	2 109
Pågående nyanläggningar och förskott avseende materiella anläggningstillgångar	10	—	281	—	—
Goodwill	10	—	—	—	—
Varumärken	10	7 015	7 015	—	—
Övriga immateriella anläggningstillgångar	10	—	—	—	—
Innehav i koncernföretag	17	—	—	2 553 803	2 477 477
Innehav i intresseföretag	17	19 154	63	—	63
Uppskjutna skattefordringar	15	40 000	40 000	40 000	40 000
Finansiella tillgångar som kan säljas		44 925	57	—	4
Andra långfristiga fordringar	18, 25	59 256	100 668	17 878	20 990
Summa anläggningstillgångar		4 157 495	4 085 437	2 611 681	2 540 643
Omsättningstillgångar					
Varulager	19	37 195	46 483	—	5 985
Kundfordringar	20	364 501	202 471	5 351	22 144
Fordringar hos koncernföretag		—	—	7 042	28 802
Derivatinstrument	32	—	675	—	—
Övriga fordringar		59 179	56 503	1 222	11 139
Tillgångar som innehas för försäljning	34	109 883	—	—	—
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	21	81 644	111 163	174	12 419
Likvida medel	22	449 733	381 479	97 212	104 537
Summa omsättningstillgångar		1 102 135	798 774	111 001	185 026
SUMMA TILLGÅNGAR		5 259 630	4 884 211	2 722 682	2 725 669

TSEK	Not	Koncernen		Moderbolaget	
		2014	2013	2014	2013
Eget kapital och skulder					
Eget kapital och reserver som kan hänföras till moderföretagets aktieägare					
	23, 24				
Aktiekapital		177 444	147 870	177 444	147 870
Övrigt tillskjutet från ägarna		784 485	666 189	617 359	499 063
Reserver		-100 584	-55 630	245 782	245 782
Balanserad vinst		1 180 562	985 455	1 490 579	1 857 665
Årets resultat		—	—	-114 071	-362 470
Summa kapital och reserver som kan hänföras till moderföretagets aktieägare		2 041 907	1 743 884	2 417 093	2 387 910
Innehav utan bestämmande inflytande		—	5 328	—	—
Summa eget kapital		2 041 907	1 749 212	2 417 093	2 387 910
Avsättningar					
Avsättningar för pensioner	25	—	—	7 513	6 470
Summa avsättningar		—	—	7 513	6 470
Långfristiga skulder					
	26				
Fartygslån		2 032 443	1 913 488	—	—
Övriga skulder till kreditinstitut		204 832	395 682	—	—
Skulder till koncernföretag		—	—	202 310	156 358
Pensionsförpliktelser	25	3 837	3 126	—	—
Derivatinstrument	32	24 397	13 599	—	—
Övriga skulder		96 013	85 493	17 878	18 544
Summa långfristiga skulder		2 361 522	2 411 388	220 188	174 902
Kortfristiga skulder					
	26				
Fartygslån		289 614	225 192	—	—
Övriga skulder till kreditinstitut		—	95 323	—	—
Leverantörsskulder		205 377	84 862	2 759	15 661
Aktuell skatteskuld		15 971	4 861	—	—
Skulder till koncernföretag		—	—	37 576	53 716
Derivatinstrument	32	—	8 186	—	—
Övriga skulder		29 635	53 651	11 215	5 350
Skulder hänförliga till tillgångar som innehas till försäljning	34	141 357	—	—	—
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	27	174 247	251 536	26 338	81 660
Summa kortfristiga skulder		856 201	723 611	77 888	156 387
Summa eget kapital och skulder					
		5 259 630	4 884 211	2 722 682	2 725 669
Ställda säkerheter	28	—	—	28 818	2 370 507
Eventualförpliktelser	29	—	—	252 988	1 953 165

Eget kapital

Koncernens förändringar i eget kapital TSEK	Hänförligt till Moderföretagets aktieägare				Balanserade vinstmedel	Innehav utan bestäm- mande inflytande	Summa eget kapital
	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet från ägarna	Reserver				
			Omräknings- reserv	Säkrings- reserv			
Ingående eget kapital 2013-01-01	110 903	555 285	84 081	-11 412	1 354 319	11 310	2 104 486
Årets resultat	—	—	—	—	-353 045	-5 923	-358 968
Omvärdering av nettopensionsförpliktelsen, se även Not 25	—	—	—	—	-152	—	-152
Valutakursdifferens vid omräkning av utlandsverksamheter	—	—	-140 238	—	—	-59	-140 297
Omklassificering omräkningsreserv ²⁾	—	—	—	11 473	-11 473	—	0
Omvärdering derivatinstrument, kassaflödessäkringar se Not 32	—	—	—	466	—	—	466
Summa totalresultat	—	—	-140 238	11 939	-364 670	-5 982	-498 951
Nyemission, se även Not 23	36 967	110 904	—	—	-4 194 ¹⁾	—	143 677
Summa transaktioner med bolagets ägare	36 967	110 904	—	—	-4 194	—	143 677
Utgående eget kapital 2013-12-31	147 870	666 189	-56 157	527	985 455	5 328	1 749 212
Ingående eget kapital 2014-01-01	147 870	666 189	-56 157	527	985 455	5 328	1 749 212
Årets resultat	—	—	—	—	199 818	-312	199 506
Omvärdering av nettopensionsförpliktelsen, se även Not 25	—	—	—	—	-1 502	—	-1 502
Valutakursdifferens vid omräkning av utlandsverksamheter	—	—	-44 427	—	—	—	-44 427
Omvärdering derivatinstrument, kassaflödessäkringar se Not 32	—	—	—	-527	—	—	-527
Försäljning av innehav utan bestämmande inflytande	—	—	—	—	—	-5 016	-5 016
Summa totalresultat	—	—	-44 427	-527	198 316	-5 328	148 034
Nyemission, se även Not 23	29 574	118 296	—	—	-3 209 ¹⁾	—	144 661
Summa transaktioner med bolagets ägare	29 574	118 296	—	—	-3 209	—	144 661
Utgående eget kapital 2014-12-31	177 444	784 485	-100 584	—	1 180 562	—	2 041 907

1) Transaktionskostnader i samband med nyemission.

2) Korrigering av förändring säkringsreserv 2012.

Moderbolagets förändringar i eget kapital TSEK	Aktiekapital	Övrigt till- skjutet från ägarna ¹⁾	Reservfond	Balanserade vinstmedel	Summa eget kapital
Årets resultat	—	—	—	-362 470	-362 470
Omvärdering av nettopensionsförpliktelsen, se även Not 25	—	—	—	146	146
Summa totalresultat	—	—	—	-362 324	-362 324
Nyemission, se även Not 23	36 967	110 904	—	-4 194 ²⁾	143 677
Summa transaktioner med bolagets ägare	36 967	110 904	—	-4 194	143 677
Eget kapital 2013-12-31	147 870	499 063	245 782	1 495 195	2 387 910
Eget kapital 2014-01-01	147 870	499 063	245 782	1 495 195	2 387 910
Årets resultat	—	—	—	-114 071	-114 071
Omvärdering av nettopensionsförpliktelsen, se även Not 25	—	—	—	-1 407	-1 407
Summa totalresultat	—	—	—	-115 478	-115 478
Nyemission, se även Not 23	29 574	118 296	—	-3 209 ²⁾	144 661
Summa transaktioner med bolagets ägare	29 574	118 296	—	-3 209	144 661
Eget kapital 2014-12-31	177 444	617 359	245 782	1 376 508	2 417 093

1) Avser överkursfond.

2) Transaktionskostnader i samband med nyemission.

Kassaflödesanalys

TSEK	Not 22	Koncernen		Moderbolaget	
		2014	2013	2014	2013
Kassaflöden från den löpande verksamheten					
Resultat före skatt		216 997	-320 889	-114 071	-338 979
<i>Justering för poster som inte ingår i kassaflödet</i>					
- Avskrivningar och nedskrivningar	10	194 998	464 580	272	24 041
- Realisationsresultat		-115	356	—	-1 326
- Ej kassaflödespåverkande resultat från andelar i koncern- och intresseföretag		19 136	—	106 279	267 501
- Ej kassaflödespåverkande räntor och valutakursdifferenser ¹⁾		123 712	-36 885	4 546	12 865
- Övrigt ²⁾		-26 733	-43 050	—	-783
Betald inkomstskatt		-650	-8 120	—	—
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital		527 345	55 992	-2 974	-36 681
Förändring i rörelsekapital					
Förändring av varulager		8 551	-2 063	5 985	9 965
Förändring av kundfordringar och andra kortfristiga rörelsefordringar		-261 914	80 706	38 955	40 856
Förändring av leverantörsskulder och andra kortfristiga rörelseskulder		156 462	-72 126	-62 359	-51 806
Kassaflöde från den löpande verksamheten		430 444	62 509	-20 393	-37 666
Investeringsverksamheten					
Förvärv av intresseföretag	17	-35 427	—	—	—
Investering i dotterföretag		—	—	-200 121 ³⁾	—
Försäljning av dotterföretag		5 904	600	129	182
Förvärv av fartyg		-135 283	-74 419	—	—
Försäljning av fartyg		23 531	53 891	—	—
Likvida medel avgående vid rörelseavyttringar		—	-1 213	—	—
Förvärv av andra materiella anläggningstillgångar		-485	-894	—	-132
Avyttring av andra materiella anläggningstillgångar		2 943	1 590	—	1 590
Förvärv av långfristiga fordringar		-47 061	—	—	-754
Avyttring av långfristiga fordringar ⁴⁾		53 748	16 267	2 149	—
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-132 130	-4 178	-197 843	886
Finansieringsverksamheten					
Förändring av lån från koncernföretag		—	—	66 250	-45 490
Upptagna lån		1 643 392	342 530	—	—
Amortering av lån		-2 039 624	-516 295	—	-40 550
Nyemission med avdrag för emissons-kostnader		144 661	143 677	144 661	143 677
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-251 571	-30 088	210 911	57 637
Förändring av likvida medel		46 743	28 243	-7 325	20 857
Likvida medel vid årets början		381 479	360 737	104 537	83 680
Kursdifferens i likvida medel		21 511	-7 501	—	—
Likvida medel vid årets slut		449 733	381 479	97 212	104 537
1) Erhållen ränta uppgår till		3 371	3 154	997	469
Betald ränta uppgår till		-143 470	-156 072	-223	-8 729
Totalt		-140 099	-152 918	774	-8 260

2) I beloppet för koncernen ingår intäkt från erhållet förskott tidigare år om 5 726 TSEK (18 239).

3) Avser nyemission i dotterföretaget TransAtlantic AB.

4) I beloppet ingår även frigjorda spärrade bankmedel om 41 744 TSEK.

Noter

NOT 1	Redovisnings- och värderingsprinciper, väsentliga bedömningar samt finansiell riskhantering	32
NOT 2	Nettoomsättningens fördelning	37
NOT 3	Segmentredovisning	38
NOT 4	Inköp och försäljning mellan koncernföretag	39
NOT 5	Övriga rörelseintäkter	39
NOT 6	Övriga rörelsekostnader	39
NOT 7	Medelantal anställda, sjukfrånvaro, löner, andra ersättningar och sociala kostnader m.m.	40
NOT 8	Revisionsuppdrag	41
NOT 9	Andra vinster/förluster – netto	41
NOT 10	Materiella och immateriella anläggningstillgångar	42
NOT 11	Resultat från andelar i intresseföretag	45
NOT 12	Resultat från andelar i koncernföretag	45
NOT 13	Finansiella intäkter	45
NOT 14	Finansiella kostnader	45
NOT 15	Skatter	45
NOT 16	Resultat per aktie	46
NOT 17	Andelar i koncernföretag och intresseföretag	47
NOT 18	Andra långfristiga fordringar	48
NOT 19	Varulager	48
NOT 20	Kundfordringar	48
NOT 21	Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	49
NOT 22	Kassaflödesanalys	49
NOT 23	Aktiekapital	50
NOT 24	Utdelning per aktie	50
NOT 25	Avsättningar för pensioner	50
NOT 26	Skulder	53
NOT 27	Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	53
NOT 28	Ställda säkerheter	53
NOT 29	Eventualförpliktelser	54
NOT 30	Åtaganden	54
NOT 31	Närstående transaktioner	55
NOT 32	Finansiell riskhantering och derivatinstrument	55
NOT 33	Händelser efter balansdagen	57
NOT 34	Tillgångar som innehas för försäljning	57

NOT 1 Redovisnings- och värderingsprinciper, väsentliga bedömningar samt finansiell riskhantering

Allmän information

Transatlantic-koncernen bedriver internationell kontraktbaserad sjöfart. Koncernen är organiserad i två affärsområden – Viking Supply Ships och TransAtlantic (tidigare benämnt Industrial Shipping). Moderbolaget är ett aktiebolag registrerat i Sverige och med säte i Göteborg, organisationsnummer 556161-0113. Postadress till huvudkontoret är Box 11397, 411 04 Göteborg, besöksadress Lilla Bommen 4A. Moderbolaget är noterat på NASDAQ OMX Stockholm, Small Cap. Denna koncernredovisning har den 17 mars 2015 godkänts av styrelsen för offentliggörande.

Grunden för den finansiella rapporteringens upprättande

De viktigaste redovisningsprinciperna som tillämpats, och som anges nedan, har tillämpats konsekvent för alla presenterade år, om inget annat anges. Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med IFRS, regelverk som antagits av EU samt i enlighet med RFR 1 kompletterande redovisningsregler för koncerner och Årsredovisningslagen. Att upprätta rapporter i överensstämmelse med IFRS kräver användning av en del viktiga redovisningsmässiga uppskattningar, samt att ledningen gör vissa bedömningar vid tillämpningen av företagets redovisningsprinciper. De huvudsakliga uppskattningarna och bedömningar som gjorts framgår i slutet av denna not.

Nya och ändrade standarder som tillämpas av koncernen

Nya standarder vilka trätt i kraft 2014

Nya standarder som trätt i kraft 2014 har inte medfört någon påverkan på Transatlantic-koncernens finansiella rapportering. De viktigaste, och de standarder som potentiellt kan komma att påverka Transatlantic-koncernens framtida redovisning, är IFRS 10 Koncernredovisning, IFRS 11 Samarbetsarrangemang och IFRS 12 Upplysningar om innehav i andra företag. IFRS 10 bestämmer när bestämmande inflytande, och därmed konsolidering, ska ske medan IFRS 11 reglerar redovisningen av innehav utan bestämmande inflytande. IFRS 12 anger upplysningskrav för företag som innehar andelar som inte konsolideras.

Förändringar i befintliga standarder vilka trätt i kraft 2014

Som en följd av införandet av ovanstående rekommendationer har IAS 27 Separata finansiella rapporter och IAS 28 Innehav i intresseföretag och joint ventures uppdaterats.

Inte heller dessa förändringar har medfört någon förändring av Transatlantic-koncernens redovisning.

Förändringar i svenska regelverk Rådet för finansiell rapportering

RFR 2, Redovisning för juridiska personer, innehåller anpassningar kopplade till genomförda förändringar i IFRS. Förändringar gjorda under 2014 har inte haft någon påverkan på Rederi AB Transatlantics redovisning.

Nya standarder, ändringar och tolkningar av befintliga standarder som ännu inte har trätt i kraft och som inte har tillämpats i förtid av koncernen

IFRS 15 Intäkter från kontrakt med kunder. Standarden etablerar ett nytt regelverk för hur och när ett företag ska redovisa intäkter. Standarden introducerar en femstegsmodell som ska tillämpas på alla kundkontrakt för att fastställa redovisningen av intäkter. Rederi AB Transatlantic har ännu ej utrett påverkan av IFRS 15. Det obligatoriska ikraftträdandet är den 1 januari 2017, med förtida tillämpning tillåten.

IFRS 9 Finansiella instrument hanterar klassificering, värdering och redovisning av finansiella skulder och tillgångar och ersätter delar av IAS 39. IFRS 9 anger att finansiella tillgångar ska klassificeras i två olika kategorier och fastställas vid första redovisningstillfället. För finansiella skulder sker mindre förändringar, vilka avser skulder som är identifierade till verkligt värde. Koncernen har för avsikt att tillämpa den nya standarden senast det räkenskapsår som börjar 1 januari 2018 och har ännu inte utvärderat effekterna. Standarden har ännu inte antagits av EU. Inga andra av de IFRS eller IFRIC-tolkningar som ännu inte har trätt i kraft, väntas ha någon väsentlig inverkan på koncernen.

Koncernredovisning

I koncernredovisningen ingår moderbolaget samt dotter- och intresseföretag.

Dotterföretag

Som dotterföretag klassificeras företag där koncernen har ett bestämmande inflytande genom en röstandel som överstiger 50%, eller där koncernen genom avtal eller andra uppgörelser kan utöva ett bestämmande inflytande (inklusive "structured entities" dvs specialbildat med begränsat och väldefinierat syfte). Koncernredovisningen har upprättats enligt förvärvsmetoden. I koncernens egna kapital ingår – förutom moderbolagets egna kapital – därför endast de förändringar av dotterföretagets egna kapital, som uppstått efter förvärv. Anskaffningskostnaden för förvärv av ett dotterföretag har fördelats på bolagets olika tillgångar och skulder med hänsyn till den värdering som utförts i samband med förvärvet, oavsett omfattning av ett eventuellt innehav utan bestämmande inflytande. Vid förvärv som sker i steg fastställs goodwill den dag då bestämmande inflytande uppkommer. Om företaget sedan tidigare ägt en andel i det förvärvade företaget omvärderas denna till verkligt värde och värdeförändringen redovisas i årets resultat. På motsvarande sätt omvärderas kvarstående innehav vid en avyttring där det bestämmande inflytandet förloras till verkligt värde och värdeförändringen redovisas i årets resultat. Den del av anskaffningskostnaden vid rörelseförvärv som överstiger förvärvets nettotillgångar, värderade till verkligt värde, redovisas som goodwill vilken är föremål för årlig nedskrivningsprövning. Om anskaffningskostnaden understiger nettotillgångarna redovisas denna mellanskillnad direkt i resultaträkningen. Transaktionskostnader i samband med förvärv ingår inte i anskaffningsvärdet utan kostnadsförs direkt. Koncerninterna transaktioner och balansposter samt orealiserade vinster på transaktioner mellan koncernföretag elimineras.

Intresseföretag

Intresseföretag där röstandelen uppgår för koncernen till minst 20% men understiger 50%, och som koncernen har ett betydande inflytande över, är intresseföretag. I koncernens bokslut redovisas andelar i intresseföretag enligt kapitalandelsmetoden. Kapitalandelsmetoden innebär att andelar i ett företag redovisas till anskaffningsvärde, inkl. goodwill, vid anskaffningstillfället och därefter justeras med koncernens andel av förändringen i intresseföretagets nettotillgångar. Koncernens andel i intressebolagets resultat redovisas under posten "Resultat från andelar i intresseföretag". Det koncernmässiga värdet av innehavet redovisas som "Andelar i intresseföretag". Som intäkt redovisas endast erhållen utdelning som erhållits efter förvärvet.

Innehav utan bestämmande inflytande

Koncernen behandlar transaktioner med innehavare utan bestämmande inflytande som transaktioner med koncernens aktieägare. Vid förvärv från innehavare utan bestämmande inflytande redovisas skillnaden mellan erlagd köpeskilling och den faktiska förvärvade andelen av det redovisade värdet på dotterföretagets nettotillgångar i eget kapital. Vinster och förluster på avyttringar till innehavare utan bestämmande inflytande redovisas också i eget kapital. När koncernen inte längre har ett bestämmande eller inflytande, omvärderas varje kvarvarande innehav till verkligt värde och ändringen i redovisat värde redovisas i resultaträkningen. Det verkliga värdet används som det första redovisade värdet och utgör grund för den fortsatta redovisningen av det kvarvarande innehavet som intresseföretag, joint venture eller finansiell tillgång. Alla belopp avseende den avyttrade enheten som tidigare redovisats i övrigt totalresultat, redovisas som om koncernen direkt hade avyttrat de hänförliga tillgångarna eller skulderna. Detta kan medföra att belopp som tidigare redovisats i övrigt totalresultat omklassificeras till resultat. Om ägandet i ett intresseföretag minskar men ett betydande inflytande kvarstår, omklassificeras, i de fall det är relevant, bara en proportionell andel av de belopp som tidigare redovisas i övrigt totalresultat till resultat.

Omräkning av utländska valutor

Samtliga transaktioner värderas och rapporteras i den funktionella valutan. Goodwill och justeringar av verkligt värde som uppkommer vid förvärv av en utlandsverksamhet behandlas som tillgång och skuld hos denna verksamhet i aktuell valuta och omräknas till balansdagens kurs. Koncernens och moderbolagets rapporteringsvaluta är SEK liksom moderbolagets funktionella valuta. För koncernföretag som har annan funktionell valuta än koncernens rapporteringsvaluta omräknas tillgångar och skulder i balansräkningen till balansdagens kurs och resultaträkningen till årets genomsnittliga kurs, varvid omräkningsdifferensen redovisas i övrigt totalresultat. Vid avyttring eller likvidation av sådana bolag redovisas den ackumulerade omräkningsdifferensen som en del av realisationsresultatet.

Resultatposter omräknas till transaktionsdagens kurs, och uppkomna kursdifferenser förs till årets resultat. Undantaget är om transaktionen utgör säkring som uppfyller villkoren för säkringsredovisning av kassaflöden eller nettoinvesteringar, då vinster och förluster förs mot övrigt totalresultat. Fordringar och skulder räknas om i enlighet med de principer som anges under stycket Finansiella instrument nedan.

Intäkter

För frakttupdrag redovisas de intäkter och kostnader som är hänförliga till uppdraget successivt i förhållande till fraktens genomförandegrad på balansdagen. Fraktens genomförandegrad beräknas genom antal resdagar på balansdagen i förhållande till totalt antal resdagar för uppdraget. Övriga intäkter, exempelvis intäkter för externa Ship Managementuppdrag, redovisas först när överenskommelse med kund föreligger och tjänsten har levererats. Direkta omkostnadsutlägg som har vidarefakturerats till kund, bruttoredo visas. Kostnad för personal anställda i koncernen bruttoredo visas även om de bemannar externa fartyg. Ränteintäkter intäktsredovisas fördelat över löptiden med tillämpning av effektivräntemetoden. Utdelningsintäkter redovisas när rätten att erhålla betalning har fastställts.

Not 1 forts.

Direkta resekostnader

Kostnader direkt hänförliga till frakttupdrag, såsom bunkers, hamnkostnader mm, redovisas i resultaträkningen under rubriken Direkta resekostnader.

Statliga stöd

Rederistödet redovisas netto mot lönekostnad som den är beräknad på. Avräkning sker månadsvis.

Inkomstskatter

Skatt som ingår i koncernredovisningen avser aktuell och uppskjuten skatt. Koncernen redovisar uppskjuten skatt på temporära skillnader mellan tillgångars och skulders redovisade och skattemässiga värde. Uppskjutna skattefordringar redovisas endast om det är sannolikt att de temporära skillnaderna kan utnyttjas mot framtida skattepliktiga överskott. Vid beräkning av uppskjuten skatt har aktuell nominell skattesats i respektive land använts. Uppskjutna skatteskulder avseende temporära skillnader som hänför sig till investeringar i dotterbolag och intresseföretag, redovisas inte i koncernredovisningen så länge inte beslut om vinsthemtagning har fattats. Moderbolaget kan i samtliga fall styra tidpunkten för återföring av de temporära skillnaderna, och för närvarande bedöms det inte sannolikt att en återföring sker inom överskådlig framtid. Skatteeffekten av poster som redovisas i resultaträkningen, redovisas i resultaträkningen. Skatteeffekten av poster som redovisas direkt mot övrigt totalresultat, redovisas mot övrigt totalresultat. Skatter redovisas direkt i eget kapital avseende transaktioner som redovisas direkt i eget kapital.

Rapportering för segment

Intern rapportering och uppföljning är uppdelad på segment, vilket ger en bättre möjlighet att bedöma risker, möjligheter och framtida utveckling. Koncernen har två segment Viking Supply Ships och TransAtlantic (tidigare benämnt Industrial Shipping). Rapportering sker till bolagets koncernledning som utses av VD.

Materiella anläggningstillgångar

Materiella anläggningstillgångar enligt nedan redovisas till anskaffningsvärde efter avdrag för ackumulerade avskrivningar enligt plan och eventuella nedskrivningar. Materiella anläggningstillgångar som består av delar med olika nyttjandeperioder behandlas som separata komponenter. Utgifter som höjer tillgångens värde eller höjer tillgångens avkastning, genom exempelvis kapacitetsförbättringar eller genom kostnadsrationaliseringar, ökar tillgångens redovisade värde. Utgifter i samband med omflaggning av fartyg, aktiveras enligt denna princip. Utgifter för större återkommande översynsåtgärder, aktiveras som anläggningstillgång då de bedöms öka fartygets verkliga värde, och skrivs av linjärt under dess nyttjandeperiod. Övriga utgifter för reparationer och underhåll klassificeras som kostnader. I koncernen finns dockningskostnader som aktiveras enligt denna princip, och som skrivs av under 30–60 månader vilket är den normala tiden mellan dockningar. Kostnader, inkl. räntor, för fartyg under byggandeperioden aktiveras som anläggningstillgång. Avskrivningar enligt plan för fartyg baseras på för varje fartyg individuell bedömning av nyttjandeperioden och därefter kvarvarande restvärde. Nedskrivning sker om tillgångens beräknade återvinningsvärde är lägre än dess redovisade värde. Återvinningsvärdet är det högsta av värdet av nettoförsäljningsvärdet och nyttjandevärdet. Nettoförsäljningsvärdet är det försäljningspris minus försäljningskostnader som en redovisningsenhet kan förvänta sig att erhålla vid en försäljning av en tillgång, medan nyttjandevärdet motsvarar nuvärdet av de framtida kassaflöden som

tillgången förväntas generera under sin kvarvarande ekonomiska livslängd. Stöd för antaganden om nettoförsäljningsvärden för fartygen baseras antingen på erhållna konkreta bud på fartygen eller på oberoende mäklarvärderingar.

Tillgångarnas restvärde och nyttjandeperiod prövas varje balansdag, och justeras vid behov. Den anläggningstyp som har störst restvärde är fartyg, där restvärdet består i beräknat skrotvärde vid slutet av nyttjandeperioden.

Följande nyttjandeperioder har använts avseende linjär planenlig avskrivning:

– Fartyg	25–30 år
– Dockningar och större översynsåtgärder	2,5–5 år
– Datorer	3–5 år
– Övriga inventarier	5–10 år
– Byggnader	25 år

Immateriella tillgångar

Immateriella tillgångar redovisas till anskaffningsvärde, eller nedskrivet värde, efter avdrag för ackumulerade avskrivningar enligt plan. För varje tillgång fastställs en nyttjandeperiod som används för linjär planenlig avskrivning.

Följande nyttjandeperioder har använts avseende linjär planenlig avskrivning:

– Dataprogram	4 år
– Linjenät	5–10 år

För immateriella tillgångar som anses ha förmågan att ge ekonomisk avkastning under en obegränsad tid, ska ingen avskrivning ske. Däremot ska det årligen, eller när det finns indikationer på att tillgångens värde har förändrats, fastställas ett återvinningsvärde för tillgången. Koncernen har goodwill och varumärke som immateriella tillgångar där ingen avskrivning sker. Immateriella tillgångar med obegränsad livslängd testas årligen för att identifiera eventuella nedskrivningsbehov och redovisas till anskaffningsvärde minskat med ackumulerade nedskrivningar. Goodwill fördelas per kassagenererande enhet vid prövning av eventuellt nedskrivningsbehov, där en kassagenererande enhet är trafikområden inom segmenten. Varumärket avser TransAtlantic, där återvinningsvärdet för tillgången bedöms överstiga det redovisade värdet.

Nedskrivningar

Tillgångar som har obestämd nyttjandeperiod prövas årligen avseende eventuellt nedskrivningsbehov. För övriga tillgångar bedöms om nedskrivning skall ske närhelst det finns indikationer på att det redovisade värdet är högre än dess återvinningsvärde. Återvinningsvärdet är det högre av verkligt värde med avdrag för försäljningskostnader och nyttjandevärdet. Nedskrivning sker med ett belopp motsvarande skillnaden mellan återvinningsvärdet och redovisat värde.

Finansiella tillgångar

Finansiella tillgångar klassificeras i följande kategorier; Lån och kundfordringar samt Finansiella tillgångar tillgängliga till försäljning. Klassificeringen avgörs av syften med investeringen vid förvärvstillfället. Översyn av klassificeringen sker årligen.

Finansiella tillgångar till verkligt värde över periodens resultat

En finansiell tillgång värderad till verkligt värde via periodens resultat utgör en av följande kategorier. Antingen (1) handlas det med det finansiella instrumentet eller så har den i enlighet med (2) den s.k. "fair value option" vid initial redovisning klassificerats på

detta sätt. För att den förstnämnda kategorin ska vara tillämplig krävs att tillgången förvärvades med huvudsyfte att säljas inom en snar framtid och att den ingår i en portfölj med andra finansiella instrument som förvaltas tillsammans och det finns ett bevisat mönster av kortfristiga realiseringar av resultat.

Derivat, inklusive inbäddade derivat som separerats från sina huvudkontrakt, klassificeras som om de innehas för handel. Vinst och förluster på dessa tillgångar redovisas i periodens resultat. Koncernen använder sig av ränteswapar. Säkringsredovisning tillämpas för den del av derivat som utgör en dokumenterat effektiv säkring. Förändringen i verkligt värde med avseende på säkringsinstrumentet redovisas därmed i övrigt totalresultat samt över periodens resultat. Förutom dessa tillgångar innehar Koncernen inga finansiella tillgångar som redovisas till verkligt värde över periodens resultat.

Finansiella skulder som värderas till verkligt värde över periodens resultat

Kategorin inkluderar skulder som innehas för handel vilket är fallet om de anskaffats i syfte att säljas inom en nära framtid. Derivat, inklusive separerbara inbäddade derivat, är klassificerade som om de innehas för handel om de inte bevisligen utgör en del i en effektiv säkring. Vinst och förluster hänförliga till dessa poster redovisas i periodens resultat i den mån de inte utgör en del av en effektiv säkring.

Låne- och kundfordringar

Låne- och kundfordringar redovisas inledningsvis till verkligt värde och därefter till upplupet anskaffningsvärde med tillämpning av effektivräntemetoden minskat med eventuell reservering för värdeminskning. En reservering för värdeminskning av fordringarna görs när det finns starka indikationer på att koncernen inte kommer att erhålla fullt belopp. Koncernens låne- och kundfordringar utgörs av kund- och övriga fordringar samt likvida medel.

Finansiella tillgångar som kan säljas

Finansiella tillgångar som kan säljas klassificeras i denna kategori. För närvarande finns inga tillgångar till försäljning.

Upplåning

Upplåning redovisas inledningsvis till verkligt värde, netto efter transaktionskostnader. Upplåning redovisas därefter till upplupet anskaffningsvärde. Eventuell skillnad mellan erhållet belopp och återbetalningsbeloppet, redovisas i resultaträkningen fördelat över låneperioden med tillämpning av effektivräntemetoden.

Leasingavtal

Koncernen är både leasetagare och leasegivare och har ingått både finansiella- och operationella leasingavtal. Vid finansiella leasingavtal, då koncernen åtnjuter de ekonomiska förmånerna och står för riskerna, redovisas leasingobjektet i balansräkningen som anläggningstillgång. Tillgången redovisas vid början av leasingperioden till det lägsta av leasingobjektets verkliga värde och nuvärdet av minimileaseavgifterna. Varje leasingobjekt åsätts en nyttjandeperiod i enlighet med de principer som anges under materiella anläggningstillgångar. Som skuld redovisas återstående amorteringsförpliktelse till leasegivaren. Varje leasingbetalning fördelas mellan amortering av skulden och finansiell kostnad. Operationella leasingavtal redovisas linjärt över leasingperioden i resultaträkningen som nettoomsättning vid uthyrning och som övriga externa rörelsekostnader vid inhyring.

Varulager

Varulager har värderats till det lägsta av anskaffningsvärde och nettoförsäljningsvärde. Varulagret består huvudsakligen av bunker och smörjolja. Värderingen har skett i enlighet med FIFO-principen (First-In-First-Out).

Pensioner och liknande förpliktelser

Koncernen har förmånsbestämda och avgiftsbestämda pensionsplaner. Förmånsbestämda pensionsplaner ger de anställda en pensionsförmån motsvarande ett fastställt belopp och koncernen är skyldig att finansiera planerna så att dessa belopp kan utbetalas i framtiden. Vid avgiftsbestämda pensionsplaner betalar koncernen in en fastställd avgift till en fristående juridisk enhet. Avgifterna redovisas som personalkostnader när de förfaller till betalning. Koncernen har därefter inte några ytterligare pensionsåtaganden till de anställda. Avsättningar görs för samtliga förmånsbaserade planer utifrån aktuariella beräkningar enligt den s.k. project unit credit metoden i syfte att fastställa nuvärdet på framtida förpliktelser för nuvarande och tidigare anställda. Aktuariella beräkningar görs årligen, och baseras på vid bokslutsdagen aktuella aktuariella antaganden. Avsättningens storlek bestäms av nuvärdet av de framtida pensionsutfästelserna med avdrag för verkligt värde för förvaltningstillgångar, oredovisade aktuariella vinster/förluster samt oredovisade skulder för tidigare tjänstgöringsperioder. Diskontering av pensionsförpliktelser sker på basis av statsobligationsräntan. Aktuariella vinster och förluster samt skillnad mellan verklig och beräknad avkastning på pensionstillgångarna redovisas i övrigt totalresultat. Poster hänförliga till intjänningen av förmånsbestämda pensioner samt vinster och förluster som uppkommer vid reglering av en pensionsskuld samt räntor på nettot av den förmånsbestämda planens tillgångar och skulder redovisas i resultaträkningen.

Lånekostnader

Lånekostnader avseende nybyggnadsprojekt aktiveras som anläggningstillgång under projekteringsstiden. Vid omfinansieringar aktiveras och redovisas lånekostnader som avdragspost (tillgång) på skuldsidan i balansräkningen i posten fartygslån bland lång- respektive kortfristiga skulder. Dessa aktiverade låneutgifter avskrivs till och med de aktuella lånens slutförfalldag. Övriga lånekostnader kostnadsförs löpande.

Kassaflödesanalysen

Kassaflödesanalysen upprättas enligt indirekt metod. Det redovisade kassaflödet omfattar endast transaktioner som medför in- eller utbetalningar.

Likvida medel

I likvida medel ingår kassa- och banktillgodohavanden samt kortfristiga placeringar med förfalldag inom tre månader. Spärrade likvida medel redovisas bland Övriga långfristiga fordringar.

Moderbolagets redovisningsprinciper

Moderbolaget har upprättat sin årsredovisning enligt Årsredovisningslagen (1995:1554) och Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 2 Redovisning för juridiska personer. Moderbolagets årsredovisning ska tillämpa samtliga av EU godkända IFRS och uttalande såvida de inte är i konflikt med Årsredovisningslagen och förhållandet mellan redovisning och beskattning. Rekommendationen anger vilka undantag som skall göras och kan göras utifrån IFRS. Detta innebär att moderbolaget tillämpar samma redovisningsprinciper som koncernen, förutom undantag som anges nedan:

Not 1 forts.

Klassificering och uppställningsformer

Moderbolagets resultaträkning och balansräkning är uppställda enligt årsredovisningslagens scheman, medan rapporten över totalt resultat, rapporten över förändringar i eget kapital och rapporten över kassaflöden baseras på IAS i Utformning av finansiella rapporter respektive IAS 7 Rapport över kassaflöden. De skillnader mot koncernens rapporter som gör sig gällande i moderbolagets resultat och balansräkningar berör främst eget kapital samt förekomsten av avsättningar som egen rubrik.

Intresse- och dotterföretag

Andelar i intresse- och dotterföretag redovisas i moderbolaget enligt anskaffningsvärdeметoden. Redovisade värden prövas vid varje balansdag för att bedöma om det föreligger nedskrivningsbehov. Som intäkt redovisas endast erhållna utdelningar under förut-sättning att dessa härrör från vinstmedel som intjänas efter förvär- vet. Utdelningar som överstiger dessa intjänade vinstmedel betraktas som en återbetalning av investering och reducerar ande- lens redovisade värde. Transaktionsutgifter inkluderas i det redovi- sade värdet för innehav i dotterföretag och intresseföretag. I koncer- nen däremot redovisas transaktionsutgifterna för dotterföretag direkt i resultatet. Aktieägartillskott redovisas direkt mot eget kapi- tal hos mottagaren och som aktier och andelar hos givaren om inte nedskrivningsbehov föreligger.

Koncernbidrag och aktieägartillskott

Aktieägartillskott redovisas i enlighet med RFR 2. Koncernbidrag från/till svenska koncernföretag redovisas som bokslutsdisposition i resultaträkningen.

Obeskattade reserver

De belopp som avsatts till obeskattade reserver utgör skattepliktiga temporära skillnader. På grund av sambandet mellan redovisning och beskattning, särredovisas i juridisk person inte den uppskjutna skatteskulden som är hänförlig till de obeskattade reserver, utan redovisas med bruttobelopp i balansräkningen.

Finansiella intäkter

I moderbolagets finansnetto ingår utdelning på dotterbolagsaktier först när rätten att erhålla betalning har fastställts.

Finansiella instrument

Moderbolaget tillämpar samma principer avseende finansiella instrument som koncernen förutom värderingsreglerna i IAS 39. I moderbolaget värderas finansiella anläggningstillgångar till anskaffningsvärde med avdrag för eventuell nedskrivning och finansiella omsättningstillgångar enligt lägsta värdets princip.

Förvärv av egna aktier

Vid förvärv av egna aktier minskas fritt eget kapital med utgiften för förvärvet. Vid överlåtelse av egna aktier ska fritt eget kapital ökas med inkomsten från överlåtelsen.

Riskstyrning

I koncernens verksamhet finns det ett antal operationella och finan- siella risker som kan påverka resultatet. De väsentligaste riskerna är: operationella risker, kapitalrisk och marknadsrisk, inklusive likviditetsrisk och kreditrisk. Koncernens övergripande mål är att minimera de operationella och finansiella riskernas påverkan på koncernens resultat- och balansräkning. Styrelsen har identifierat riskerna och värderar kontinuerligt hur man undvika alterna- tivt minimera påverkan på koncernens resultat- och balansräkning

genom olika åtgärder. Genom policies och rapporteringsvägar anges hur dessa risker ska hanteras samt hur avrapporteringen ska ske.

Operationella risker

Den allmänna ekonomiska utvecklingen i de länder koncernen är verksam i är en mycket viktig faktor för den finansiella utvecklingen, då konjunkturutvecklingen har en stor påverkan på varuflödena och dess storlek och därmed efterfrågan för sjötransporter. Även utveck- lingen på andra marknader än de som koncernen är verksam på, kan påverka efterfrågan på koncernens tjänster då sjötransportmarkna- den är en internationell marknad. Koncernen eftersträvar att ha nära kontakt med kunderna och teckna längre fraktavtal, för att begränsa påverkan av konjunkturella svängningar. Resultatet kan påverkas av haverier på fartyg. Genom ett aktivt service- och skadeförebyggande arbete hålls dessa kostnader nere, och innebär mindre risker för stora enskilda kostnadsökningar. För en del av fartygsflottan, pri- märt för de fartyg som går i en linjetrafik, har en s.k. offhire försäk- ring tecknats, som ger en ekonomisk kompensation vid längre drifts- störningar. Utbud och efterfrågan på olja och gas har en betydande påverkan på offshoreverksamhetens utveckling.

Kapitalrisk

Koncernens kapitalstruktur ska trygga driften av nuvarande verksam- het och möjliggöra önskade framtida investeringar och utveckling. Kapitalet bedöms utifrån skuldsättningsgraden, d.v.s. räntebärande nettolåneskulden i förhållande till eget kapital. Nettolåneskulden utgörs av lång- och kortfristig räntebärande upplåning med avdrag för likvida medel. Total upplåning uppgick till 2 695 MSEK (2 650), avgår likvida medel med -450 MSEK (-381), nettoskulden uppgick därmed till 2 245 MSEK (2 268). Det egna kapitalet uppgick till 2 042 MSEK (1 749). Skuldsättningsgraden uppgick till 110% (130).

Marknadsrisker

Valutarisker

Sjöfart är en internationell verksamhet, vilket innebär att endast en del av koncernens kassaflöde kommer från SEK och detta innebär att valutakursförändringar har en stor påverkan på koncernens resultat och kassaflöden. Valutarisken begränsas först och främst genom att exponeringen för intäkter i olika valutor matchas med kostnader i samma valuta. På samma sätt matchas tillgångar i en viss valuta med skulder i samma valuta. Kvarstående exponering säkras genom olika typer av säkringsinstrument i enlighet med koncernens policy, se not 32.

Ränterisker

Sjöfart är en kapitalintensiv verksamhet, där långfristiga lån är den huvudsakliga finansieringsformen. Ränteförändringar har därmed stor påverkan på koncernens resultat och kassaflöde. För att minska denna risk säkerställs räntenivåer i stor omfattning på olika tidspe- rioder och med olika typer av säkringsinstrument, se not 32.

Likviditetsrisk

För att undvika störningar i betalningsflödena så säkerställer kon- cernen att man har en tillräckligt stor likviditetsreserv i form av bankmedel för att klara oförutsägbara svängningar i kassaflödet, se not 22 och 26.

Kreditrisk

Koncernen utarbetar en policy som fastställer hur krediter får läm- nas till kunder och affärspartners. Lämnade krediter är huvudsakli- gen korta krediter i form av fordringar gentemot kunder. Främst

lämnas dessa krediter till stora kunder där koncernen har långa relationer. Kreditrisk i likvida medel hanteras genom att placera likviditet hos de stora svenska bankerna.

Bunkerrisker

Kostnadsförändringar för bunkerolja kan påverka resultatet påtagligt. Fraktkontrakt inkluderar ofta klausuler som innebär att kunden bär risken för prisförändringar. För den del av förbrukningen där koncernen inte har sådana klausuler, ingår koncernen terminskontrakt för bunkerolja, se not 32.

Derivatinstrument/Säkringsredovisning

Koncernen tecknar vid behov och i enlighet med koncernens finanspolicy derivatinstrument som delvis säkrar sannolika prognostiserade transaktioner (kassaflödessäkring). Koncernen utnyttjar derivatinstrument för att täcka riskerna för valutakursförändringar och exponering för ränterisker.

Koncernen tillämpar säkringsredovisning avseende valutaterminskontrakt. Säkringsredovisning kräver att säkringsåtgärden har ett uttalat syfte att utgöra säkring, att den har en entydig koppling till den säkrade posten och att säkringen effektivt skyddar den säkrade positionen. När en säkring har ingåtts dokumenteras förhållandet mellan säkringsinstrumentet och den säkrade posten, tillsammans med målet med säkringen samt strategin för att vidta säkringsåtgärder. Koncernen dokumenterar även sin bedömning, både vid säkrings ingång och löpande under dess livslängd, om säkringen är effektiv i att utjämna förändringen i kassaflödet för säkrade poster. Derivatinstrumenten redovisas vid förvärvstillfället till verkligt värde, och omvärderas löpande till verkligt värde. Den orealiserade värdeförändringen för effektiva säkringar avseende kassaflöden, redovisas i övrigt totalresultat. Förändringar i verkligt värde på ett derivat som formellt identifierats för säkring av verkligt värde, och som uppfyller villkoren för säkringsredovisning, redovisas i resultaträkningen tillsammans med förändringar i verkligt värde, hänförliga till den säkrade risken, på den säkrade tillgången eller skulden. För övriga derivat som innehåller av koncernen och som inte uppfyller kraven för säkringsredovisning, framförallt räntesäkringsinstrument, ska orealiserad värdeförändring, inklusive den ineffektiva delen av säkringen, redovisas direkt i resultaträkningen. Verkligt värde på finansiella instrument fastställs genom värdering som sker på en aktiv marknad (marknadsvärderingar), eller då inte en aktiv marknadsplats finns genom etablerade värderingsmetoder.

Beräkning av verkligt värde

Verkligt värde på finansiella instrument som handlas på en aktiv marknad baseras på noterade marknadspriser och tillhör värderingsnivå 1 enligt IFRS 7. I de fall noterade marknadspriser saknas har verkligt värde beräknats genom diskonterade kassaflöden. När beräkningar av diskonterade kassaflöden gjorts har samtliga variab-

ler såsom diskonteringsräntor och valutakurser för beräkningar hämtats från marknadsnoteringar, där så varit möjligt. Dessa värderingar tillhör värderingsnivå 2. Övriga värderingar, för vilka någon variabel baseras på egna bedömningar, tillhör värderingsnivå 3. Nominellt värde minskat med eventuella krediteringar, har använts som verkligt värde för kundfordringar och leverantörsskulder.

Viktiga uppskattningar och bedömningar

Uppskattningar och bedömningar utvärderas löpande och baseras på historisk erfarenhet och rimliga antaganden om framtida utveckling. Det slutliga utfallet kan skilja sig från dessa uppskattningar.

Viktiga uppskattningar och antaganden för redovisningsändamål:

De uppskattningar som har störst påverkan är:

- Nyttjandeperioden för materiella anläggningstillgångar samt dess restvärde.
- Värdering och nedskrivningsprövning av fartygsflottan
- Inkomstskatter där koncernen har verksamhet i olika länder och olika skattesystem (som exempelvis tonnageavgift).
- Pensionskulden och pensionskostnaden.

Nyttjandeperioder och restvärde bedöms i samband med den årliga prövningen av eventuellt nedskrivningsbehov. Pensionsberäkningarna utförs av aktuarie utifrån av bolaget fastställda antaganden.

De bedömningar som har störst påverkan på koncernens balans- och resultaträkning som koncernen gör utifrån fastställda redovisningsprinciper består i huvudsak av klassificering av leasingavtal och av antagande om framtida kassaflöde för fartygen vid beräkning av dess nyttjandevärde i samband med nedskrivningsprövning. Koncernens fartygsflotta har delats upp i flera kassagenererande enheter där respektive grupp av AHTS- och PSV-fartygen inom affärsområde Viking Supply Ships bedöms utgöra var sin enhet. Varje fartyg inom affärsområde TransAtlantic bedöms enskilt utgöra en egen kassagenererande enhet. Bedömningen av de framtida kassaflödena för enheterna baseras på prognoser framtagna i samband med koncernens budgetarbete, som med beaktande av effekter av konjunktursvängningar samt andra kända förändringar, har nuvärdesberäknats med en diskonteringsfaktor om 7 %. I slutet av 2014 hade koncernen indikationer att bokförda värden på PSV-flottan (enheten) översteg återvinningsvärdet underbyggt av två oberoende mäklarvärderingar. Koncernen har därför utifrån tidigare nämnda parametrar gjort en beräkning av nyttjandevärdet, dvs en nuvärdesberäkning av estimerade kassaflöden för enheten för de kommande 15 åren. Då nyttjandevärdet enligt beräkningen uppgick till motsvarande 928 MSEK för enheten att jämföra med det bokförda värdet om 919 MSEK togs beslut om att inte göra nedskrivning av fartygsgruppen. Kassaflödesberäkningen är känslig för förändringar i underliggande antaganden och en ändring av rater, utnyttjandegrad eller diskonteringsränta skulle kunna påverka nyttjandevärdet.

NOT 2 Nettoomsättningens fördelning

TSEK	Koncernen		Moderbolaget	
	2014	2013	2014	2013
Fraktintäkter	888 000	1 487 188	1 256	766 269
Tidsbefraktningstäckningar	1 794 386	1 298 033	187 662	239 814
Vidarefakturerade kostnader till externa uppdragsgivare	464 589	133 152	—	—
Vidarefakturerade kostnader till interna uppdragsgivare	—	—	130 884	124 044
Övrigt	42 891	6 617	4 774	1 497
Totalt	3 189 866	2 924 990	324 576	1 131 624

NOT 3 Segmentredovisning

Affärsområde Viking Supply Ships utgörs av isklassade samt även isbrytande sk AHTS (ankarhanteringsfartyg) vilka dels nyttjas för isbrytning (primärt för svenska Sjöfartsverket), och för uppdrag inom offshoreindustrin med ompositionering av riggar och ankare för dessa, samt PSV (Platform Supply Vessels), som huvudsakligen utför transporter av förnödenheter till riggar för kunder inom offshoreindustrin.

TransAtlantic (tidigare benämnt Industrial Shipping) är främst inriktat på kontraktbaserad sjöfart för nordisk basindustri. Affärsområdet omfattar flera olika verksamhetsområden vilka är integrerade med varandra och samarbetar om tonnage och kundkontrakt.

Verksamheten omfattar linjetrafik med specialanpassade RoRo- och containerfartyg vilka bildar ett heltäckande sjötransportsystem i Östersjön. Verksamheten inom Short Sea Bulk består av uthyrning av ca 10 ägda och långtidsinhyrda mindre bulkfartyg.

Övriga verksamheter inom affärsområdet består av chartering-verksamhet av kvarvarande medelstora bulk fartyg samt de RoRo fartyg som ej utnyttjas inom linjeverksamheten.

Transaktioner mellan affärsområdena har skett prissatta till marknadsmässiga villkor.

Koncernen	Viking Supply Ships		TransAtlantic		Summa	
	2014	2013	2014	2013	2014	2013
Försäljning	1 897 065	1 137 565	1 292 801	1 787 425	3 189 866	2 924 990
Intern försäljning	—	—	—	—	—	—
Nettoomsättning	1 897 065	1 137 565	1 292 801	1 787 425	3 189 866	2 924 990
Avskrivningar/nedskrivningar	-181 228	-274 844	-13 770	-189 736	-194 998	-464 580
Resultatandelar från intresseföretag	—	—	-16 414	346	-16 414	346
Rörelseresultat	602 115	77 836	-118 585	-270 789	483 530	-192 953
Finansiella intäkter	3 031	42 594	340	3 982	3 371	46 576
Finansiella kostnader	-260 032	-158 804	-9 872	-15 708	-269 904	-174 512
Resultat före skatt¹⁾	345 114	-38 374	-128 117	-282 515	216 997	-320 889
Inkomstskatt	—	—	—	—	-17 491	-38 079
Årets resultat	—	—	—	—	199 506	-358 968
Tillgångar	4 749 367	4 325 954	491 109	558 194	5 240 476	4 884 148
Kapitalandelar i intresseföretag	—	—	19 154	63	19 154	63
Summa tillgångar	4 749 367	4 325 954	510 263	558 257	5 259 630	4 884 211
Skulder	2 787 195	2 653 221	430 528	481 778	3 217 723	3 134 999
Summa skulder	2 787 195	2 653 221	430 528	481 778	3 217 723	3 134 999
Bruttoinvesteringar ²⁾	374 855	65 422	43 753	9 891	418 608	75 313

1) Årets resultat före skatt har påverkats av omstruktureringposter som främst består av avsättningar för avveckling av TransPal Line och därtill kopplad terminalverksamhet om sammanlagt -53 MSEK, avsättningar för förlustkontrakt och övrigt om -31 MSEK, samt justeringar av fartygsvärden med en samlad nettoeffekt om 5 MSEK. Samtliga omstruktureringkostnader avser verksamheterna inom affärsområdet TransAtlantic. Föregående års resultat före skatt för affärsområde Viking Supply Ships påverkades av en marknadsanpassning av fartygsvärdena på PSV-fartygen som huvudsakligen orsakades av valutaomräkningseffekter då PSV segmentet har funktionell valuta GBP som stärktes mot NOK under 2013. Justeringen påverkade avskrivningarna negativt med -88 MSEK. I föregående års resultat före skatt för affärsområde TransAtlantic ingick omstruktureringkostnader bestående av nedskrivningar av fartygsvärden och immateriella tillgångar om sammanlagt -135 MSEK, intäkter hänförliga till två avslutade tax-lease strukturer om 105 MSEK samt övriga kostnadsavsättningar om -66 MSEK relaterade till omstruktureringen inom TransAtlantic. Dessa avsättningar bestod främst av kostnader knutna till en restvärdesgaranti förknippad med ett leasingavtal samt kostnader hänförliga till avvecklingen av TransPal Line.

2) Bruttoinvesteringarna under året 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, högvakastande 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. Föregående års investeringar bestod inom Viking Supply Ships i huvudsak av aktiverade dockningsutgifter samt kompletteringsinvesteringar på AHTS-fartygen.

Omsättning per geografiskt område:

	Koncernen	
	2014	2013
Nettoomsättning		
Sverige	917 535	1 148 050
Övriga Norden	400 012	384 089
Övriga Europa	731 893	1 002 864
Nordamerika	132 303	211 007
Övriga världen	1 008 123	178 980
Summa	3 189 866	2 924 990
Tillgångar		
Sverige	352 165	351 482
Övriga Norden	3 673 339	3 558 514
Övriga Europa	1 180 584	939 674
Nordamerika	208	—
Övriga världen	63 334	34 541
Summa	5 269 630	4 884 211
Investeringar		
Sverige	4 540	202
Övriga Norden	124 387	39 559
Övriga Europa	289 681	35 552
Nordamerika	—	—
Övriga världen	—	—
Summa	418 608	75 313

NOT 4 Inköp och försäljning mellan koncernföretag**Moderbolaget**

I moderbolagets nettoomsättning ingår försäljning till övriga koncernföretag med 125 864 TSEK (125 354).

I moderbolagets övriga externa rörelsekostnader ingår inköp från övriga koncernföretag med 120 657 TSEK (109 336).

NOT 5 Övriga rörelseintäkter

TSEK	Koncernen		Moderbolaget	
	2014	2013	2014	2013
Intäkter från avslutade lease-arrangemang	—	104 772	—	104 772
Realisationsresultat	—	1 551	—	1 326
Övrigt	828	1 050	33	1 050
Totalt	828	107 373	33	107 148

NOT 6 Övriga rörelsekostnader

TSEK	Koncernen		Moderbolaget	
	2014	2013	2014	2013
Valutakursdifferenser	-2 445	-446	-1 699	-757
Rearesultat	-161	-1 907	-3	—
Totalt	-2 606	-2 353	-1 702	-757

NOT 7 Medelantal anställda, löner, andra ersättningar och sociala kostnader m.m.

Medelantal anställda	2014		2013	
	Antal anställda	Varav kvinnor, %	Antal anställda	Varav kvinnor, %
Moderbolaget				
Sverige				
– landanställda	25	44	84	43
– ombordanställda	54	2	131	2
Totalt i moderbolaget	79	15	215	18
Dotterföretag				
Sverige				
– landanställda	30	43	23	39
– ombordsanställda	279	7	214	7
Danmark				
– landanställda	28	43	23	39
– ombordsanställda	172	8	155	8
Storbritannien				
– landanställda	22	27	47	21
Finland				
– landanställda	3	33	7	29
Ryssland				
– landanställda	10	40	8	25
– ombordsanställda	36	–	32	–
Polen				
– landanställda	3	–	7	–
Estland				
– landanställda	7	14	9	33
Lettland				
– landanställda	–	–	4	25
Nederländerna				
– landanställda	2	–	3	33
Norge				
– landanställda	5	–	6	33
– ombordsanställda	119	2	111	1
Belgien				
– landanställda	–	–	2	–
Kanada				
– landanställda	1	–	–	–
Totalt i dotterföretag	717	10	651	10
Koncernen totalt	796	10	866	12

Löner, andra ersättningar och sociala kostnader

TSEK	2014		2013	
	Löner och ersättningar	Sociala kostnader (varav pensionskostnader)	Löner och ersättningar	Sociala kostnader (varav pensionskostnader)
Moderbolaget	47 433	23 990	104 025	44 600
		(6 958)		(17 186)
Dotterföretag i Sverige	186 760	99 696	110 649	69 747
		(20 560)		(25 123)
Dotterföretag utomlands	339 749	10 934	287 968	37 555
		(6 509)		(14 042)
Koncernen totalt	573 942	134 620	502 642	151 902
		(34 027)		(56 351)

Löner och andra ersättningar per land

TSEK	2014		2013	
	Styrelse och VD ¹⁾	Övriga anställda	Styrelse och VD	Övriga anställda
Moderbolaget				
Sverige	2 225	45 208	3 596	100 429
Totalt i moderbolaget	2 225	45 208	3 596	100 429
Dotterföretag i Sverige	–	186 760	–	110 649
Dotterföretag i utlandet:				
Norge	–	44 675	–	40 987
Nederländerna	–	1 301	–	7 195
Danmark	–	182 457	–	134 970
Storbritannien	–	83 096	–	70 519
Finland	–	4 321	–	6 176
Estland	–	1 255	–	1 608
Lettland	–	–	–	863
Polen	–	622	–	1 917
Ryssland	–	20 700	–	6 547
Tyskland	–	–	–	17 186
Kanada	–	1 322	–	–
Total dotterföretag utomlands	–	339 749	–	287 968
Koncernen totalt	2 225	571 717	3 596	499 046

1) I beloppet för moderbolaget ingår arvode till VD enligt konsultavtal med 1 425 TSEK (2 663).

Rederistöd har för moderbolaget erhållits med 14 470 TSEK (34 855) och totalt för koncernen med 66 120 TSEK (64 955). Notuppgifterna ovan avser belopp före reduktion med erhållet rederistöd.

Löner och andra ersättningar till styrelseledamöter och ledande befattningshavare

Ersättning till styrelseledamöter TSEK	Styrelsearvode	
	2014	2013
Christen Sveaas, ordförande	200	266
Folke Patriksson, vice ordförande	200	200
Håkan Larsson	200	200
Magnus Sonnorp	200	200
Henning E. Jensen	–	67
Tom Ruud	–	–
Christer Lindgren, arbetstagarrepresentant	–	–
	800	933

Till styrelsens vice ordförande utgår förmånsbestämd, livsvarig pension baserad på ITP-planen. För att täcka bolagets pensionsförpliktelse, som per 2014-12-31 uppgick till 7 900 TSEK, har pensionsförsäkringar tecknats vilka per 2014-12-31 hade ett marknadsvärde om 6 995 TSEK. Bolaget har under 2014 inte haft någon kostnad för detta åtagande. Det finns inga andra pensionsförpliktelser till förmån för moderbolagets styrelseledamöter.

Ersättning till ledande befattningshavare

TSEK	Lön		Övriga förmåner		Pensionspremier		Konsultarvoden		Summa	
	2014	2013	2014	2013	2014	2013	2014	2013	2014	2013
VD Tom Ruud ¹⁾	—	—	—	—	—	—	1 425	—	1 425	—
VD Henning E. Jensen ¹⁾	—	—	—	—	—	—	—	2 663	—	2 663
Andra ledande befattningshavare, 4 personer (4) ²⁾	14 218	8 527	304	192	1 780	1 400	—	1 503	16 302	11 622
Totalt	14 218	8 527	304	192	1 780	1 400	1 425	4 166	17 727	14 285

1) Henning E. Jensen avgick som VD den 20 december 2013 och efterträddes av Tom Ruud. Ersättning för VD har utgått för nedlagd tid i enlighet med konsultavtal som tecknats med Kistefos AS

2) Av ledande befattningshavares lön för 2014 utgör rörlig del 2 293 TSEK.

Uppsägningstiden från bolagets sida för övriga ledande befattningshavare (än VD) är sex till 12 månader. För denna grupp ska pensionspremiebetalningar med upp till 25 procent av den fasta lönen kunna göras. Övriga förmåner, exempelvis tjänstebil, ersättning för frisk- och sjukvård samt sjukförsäkring, ska utgöra en mindre del av den totala kompensationen och överensstämmer med vad

som är marknadsmässigt. Under 2014 har i gruppen ingått två (två) kvinnor.

Inga särskilda arvoden har utgått inom koncernen för styrelseledamöter i dotter- och koncernbolag.

Årsredovisningens separata avsnitt Bolagsstyrning beskriver bl a frågor avseende beslut om ersättningar.

NOT 8 Revisionsuppdrag

Under året kostnadsförda arvoden och kostnadsersättningar har uppgått till:

TSEK	Koncernen		Moderbolaget	
	2014	2013	2014	2013
Arvoden avseende revisionsuppdrag				
– EY	2 029	2 444	959	1 000
– PwC	—	3 470	—	1 918
– KPMG	—	—	—	—
– Övriga revisionsföretag	—	42	—	—
Arvoden avseende revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget				
– EY	953	250	192	250
– PwC	—	—	—	—
– Övriga revisionsföretag	—	70	—	—
Arvoden avseende skatterådgivning				
– EY	151	154	151	154
– PwC	85	189	68	189
– Övriga revisionsföretag	—	43	—	—
Andra tjänster				
– EY	36	434	19	434
– PwC	241	20	—	20
– Övriga revisionsföretag	107	—	—	—
Totalt	3 602	7 116	1 389	3 965

NOT 9 Andra vinster/förluster – netto

TSEK	Koncernen		Moderbolaget	
	2014	2013	2014	2013
Räntesäkringsderivat:				
– Verkligt värde vinster/förluster	–3 997	850	—	—
Totalt	–3 997	850	—	—

Se även Not 32 Finansiell riskhantering och derivatinstrument, avsnitt "Verkliga värden derivatinstrument".

NOT 10 Materiella och immateriella anläggningstillgångar

Fartyg, TSEK ¹⁾	Koncernen		Moderbolaget	
	2014	2013	2014	2013
Anskaffningsvärden				
Ingående anskaffningsvärde	5 320 954	5 943 709	—	—
Årets anskaffning (inkl. förbättringskostnader)	335 635	74 150	—	—
Omklassificeringar ²⁾	-365 452	-83 475	—	—
Försäljningar/utrangeringar	-54 930	-264 791	—	—
Årets omräkningsdifferens	93 177	-348 639	—	—
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	5 329 384	5 320 954	—	—
Ackumulerade planenliga avskrivningar				
Ingående avskrivningar	-1 145 251	-1 178 739	—	—
Omklassificeringar ²⁾	112 443	31 411	—	—
Försäljningar/utrangeringar	31 375	157 387	—	—
Årets omräkningsdifferens	-10 016	61 321	—	—
Årets planenliga avskrivningar ³⁾	-196 048	-216 631	—	—
Utgående ackumulerade planenliga avskrivningar	-1 207 497	-1 145 251	—	—
Nedskrivningar				
Ingående nedskrivningar	-251 318	-156 952	—	—
Omklassificeringar ²⁾	143 380	47 312	—	—
Försäljningar/utrangeringar	—	53 426	—	—
Årets omräkningsdifferens	-36 587	-8 191	—	—
Årets nedskrivning/återföring av tidigare gjorda nedskrivningar	4 710	-186 913	—	—
Utgående ackumulerade nedskrivningar	-139 815	-251 318	—	—
Utgående planenligt restvärde	3 982 072	3 924 385	—	—

Den genomsnittliga återstående nyttjandeperioden för fartygen är 16 år (13).

1) Fartygsvärdena är i dagens marknadssituation mer svårbedömda än normalt. Värdering av koncernens fartyg har skett med hjälp av externa värderingar och interna impairmenttester.

2) Omklassificering har skett av fartygen TransForte och TransFighter till tillgångar som innehas för försäljning. Se även not 34.

3) Nyttjandeperioder och restvärde bedöms i samband med den årliga prövningen av eventuellt nedskrivningsbehov.

Byggnader och mark, TSEK	Koncernen		Moderbolaget	
	2014	2013	2014	2013
Anskaffningsvärden				
Ingående anskaffningsvärde	1 233	1 480	—	276
Försäljningar/utrangeringar	-1 344	-276	—	-276
Årets omräkningsdifferens	111	29	—	—
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	—	1 233	—	—
Ackumulerade planenliga avskrivningar				
Ingående avskrivningar	-502	-462	—	-4
Årets omräkningsdifferens	-74	-13	—	—
Försäljningar/utrangeringar	576	4	—	4
Årets planenliga avskrivningar	—	-31	—	—
Utgående ackumulerade planenliga avskrivningar	—	-502	—	—
Utgående planenligt restvärde	—	731	—	—
– varav markvärde	—	—	—	—

	Koncernen		Moderbolaget	
	2014	2013	2014	2013
Inventarier, TSEK				
Anskaffningsvärden				
Ingående anskaffningsvärde	113 430	146 225	18 198	18 066
Årets anskaffning (inkl. förbättringskostnader)	2 398	970	—	132
Försäljningar/utrangeringar	-55 925	-26 978	-18 198	—
Utrangering via rörelsefsg	—	-9 986	—	—
Omklassificeringar	—	5 177	—	—
Årets omräkningsdifferens	-184	-1 978	—	—
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	59 719	113 430	—	18 198
Akkumulerade planenliga avskrivningar				
Ingående avskrivningar	-101 193	-97 105	-16 089	-15 245
Försäljningar/utrangeringar	50 624	27 558	16 361	—
Utrangering via rörelsefsg	—	5 846	—	—
Omklassificeringar	—	-2 554	—	—
Årets omräkningsdifferens	-417	317	—	—
Årets planenliga avskrivningar	-3 660	-35 255	-272	-844
Utgående ackumulerade planenliga avskrivningar	-54 646	-101 193	—	-16 089
Utgående planenligt restvärde¹⁾	5 073	12 237	—	2 109

1) I posten "Inventarier" ingår leasingobjekt, i huvudsak containers, som koncernen innehar enligt finansiella leasingavtal med följande belopp:

	Koncernen		Moderbolaget	
	2014	2013	2014	2013
Inventarier, finansiell leasing, TSEK				
Anskaffningsvärden				
Ingående anskaffningsvärde	56 907	63 507	—	—
Avslutade leasingavtal	-49 068	-6 600	—	—
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	7 839	56 907	—	—
Akkumulerade planenliga avskrivningar				
Ingående avskrivningar	-50 057	-46 018	—	—
Avslutade leasingavtal	45 184	5 736	—	—
Årets planenliga avskrivningar	-1 968	-9 775	—	—
Utgående ackumulerade planenliga avskrivningar	-6 841	-50 057	—	—
Utgående planenligt restvärde	998	6 850	—	—

Se även Not 30 Åtaganden.

	Koncernen		Moderbolaget	
	2014	2013	2014	2013
Pågående nyanläggningar och förskott avseende materiella anläggningstillgångar, TSEK				
Anskaffningsvärden				
Ingående anskaffningsvärde	281	—	—	—
Årets anskaffning (inkl. förbättringskostnader)	—	281	—	—
Omklassificeringar	-281	—	—	—
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	—	281	—	—
Utgående planenligt restvärde	—	281	—	—

Noter

Not 10 forts.

	Koncernen		Moderbolaget	
	2014	2013	2014	2013
Goodwill, TSEK				
Anskaffningsvärden				
Ingående anskaffningsvärde	59 422	60 596	8 278	8 278
Årets omräkningsdifferens	—	-1 174	—	—
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	59 422	59 422	8 278	8 278
Ackumulerade nedskrivningar				
Ingående nedskrivningar	-59 422	-58 137	-8 278	-8 278
Årets nedskrivning	—	-1 285	—	—
Utgående ackumulerade nedskrivningar	-59 422	-59 422	-8 278	-8 278
Utgående bokfört värde	—	—	—	—

	Koncernen		Moderbolaget	
	2014	2013	2014	2013
Varumärken, TSEK				
Anskaffningsvärden				
Ingående anskaffningsvärde	7 015	7 015	—	—
Utgående planenligt restvärde	7 015	7 015	—	—

	Koncernen		Moderbolaget	
	2014	2013	2014	2013
Övriga immateriella tillgångar, TSEK				
Anskaffningsvärden				
Ingående anskaffningsvärde	46 553	46 553	27 510	27 510
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	46 553	46 553	27 510	27 510
Ackumulerade planenliga avskrivningar				
Ingående avskrivningar	-21 960	-16 282	-9 113	-4 313
Årets omräkningsdifferens	—	-181	—	—
Årets planenliga avskrivningar	—	-5 497	—	-4 800
Utgående ackumulerade planenliga avskrivningar	-21 960	-21 960	-9 113	-9 113
Nedskrivningar				
Ingående nedskrivningar	-24 593	-5 625	-18 397	—
Årets nedskrivning	—	-18 968	—	-18 397
Utgående ackumulerade nedskrivningar	-24 593	-24 593	-18 397	-18 397
Utgående planenligt restvärde	—	—	—	—

NOT 11 Resultat från andelar i intresseföretag

TSEK	Koncernen		Moderbolaget	
	2014	2013	2014	2013
Resultatandelar från övriga intresseföretag ¹⁾	-16 414	346	—	—
Totalt	-16 414	346	—	—

1) Resultatandelen i koncernen 2014 avser nedskrivning av innehavet i Industrial Shipping DIS samt resultatandel från Östersjöfrakt AB. Resultatandelen för 2013 avser andelar av resultat i Östersjöfrakt AB.

NOT 12 Resultat från andelar i koncernföretag

TSEK	Koncernen		Moderbolaget	
	2014	2013	2014	2013
Utdelningar	—	—	488	—
Koncernbidrag	—	—	3 674	-8 311
Nedskrivning av aktier i koncernföretag	—	—	-110 018	-259 267
Rearesultat från försäljning av koncernföretag	-2 722	560	65	77
Totalt	-2 722	560	-105 791	-267 501

NOT 13 Finansiella intäkter

TSEK	Koncernen		Moderbolaget	
	2014	2013	2014	2013
Ränteutgifter	3 371	3 769	276	469
Ränteutgifter från koncernföretag	—	—	2 994	20 634
Valutakursdifferenser	—	42 247	721	4 173
Totalt	3 371	46 016	3 991	25 276

NOT 14 Finansiella kostnader

TSEK	Koncernen		Moderbolaget	
	2014	2013	2014	2013
Räntekostnader	134 006	169 638	198	8 729
Räntekostnader till koncernföretag	—	—	7 540	33 499
Valutakursdifferenser	103 080	—	—	623
Övriga finansiella kostnader	30 096	4 874	25	—
Totalt	267 182	174 512	7 763	42 851

NOT 15 Skatter

TSEK	Koncernen		Moderbolaget	
	2014	2013	2014	2013
Skatt i resultaträkningen				
– Aktuell skatt	-17 342	-8 120	—	—
– Uppskjuten skatt	-149	-29 959	—	-23 491
Totalt	-17 491	-38 079	—	-23 491

	Koncernen				Moderbolaget			
	2014		2013		2014		2013	
	TSEK	%	TSEK	%	TSEK	%	TSEK	%
Skillnad mellan redovisad skattekostnad och skattekostnad baserad på gällande skattesats								
Redovisat resultat före skatt	216 997	—	-320 889	—	-114 071	—	-338 979	—
Skattekostnad enligt svensk skattesats 22% (22)	-47 739	22	70 596	22	25 096	22	74 575	22
– Skillnad i olika verksamhetsländers skattesats	-120	0	-33 659	-11	—	—	—	—
– Tonnagebeskattad verksamhet	55 409	26	-12 549	-4	—	—	—	—
– Effekt av ej skattepliktiga intäkter	1 464	1	2 221	1	3 767	3	1 668	0
– Effekt av ej avdragsgilla kostnader	115	0	-443	0	-26 197	-23	-57 530	-17
– Värdeförändring pensionsåtaganden	-433	0	-974	0	-371	0	-905	0
– Underskott för vilka skattefordran ej redovisas	-31 793	-15	-61 395	-19	-2 082	-1	-42 505	-12
– Justering av föregående års skatt	2 445	1	1 331	0	-212	0	1 207	0
– Övrigt	3 161	1	-3 207	-1	—	—	—	—
Skattekostnad	-17 491	8	-38 079	-12	—	—	-23 491	-7

Noter

Not 15 forts.

TSEK	Koncernen					
	2014			2013		
	Före skatt	Skatt	Efter skatt	Före skatt	Skatt	Efter skatt
Skatt hänförlig till övrigt totalresultat						
Omvärdering av nettopensionsförpliktelsen	-1 502	330	-1 172	-152	33	-119
Förändring sättningsreserven	-527	116	-411	466	-103	363
Förändring omräkningsreserven	-44 427	—	-44 427	-140 297	—	-140 297
	-46 456	446	-46 010	-139 983	-69	-140 052

TSEK	Koncernen		Moderbolaget	
	2014	2013	2014	2013
Uppskjutna skattefordringar				
– Pensionsförpliktelser med hänsyn till tidpunkt för avdragsrätt	7 959	8 392	7 906	8 277
– Avsättningar	17 084	18 478	—	—
– Underskottsavdrag	14 957	14 179	32 094	31 723
	40 000	41 049	40 000	40 000
Kvittning skattefordringar och skatteskulder inom samma verksamhetsländer	—	-1 049	—	—
Uppskjuten långfristig skattefordring i balansräkningen	40 000	40 000	40 000	40 000
Uppskjutna skatteskulder				
– Materiella och immateriella anläggningstillgångar, temporära skillnader ¹⁾	—	-900	—	—
– Finansiella instrument, värdering till verkligt värde	—	-149	—	—
	—	-1 049	—	—
Kvittning skattefordringar och skatteskulder inom samma verksamhetsländer	—	1 049	—	—
Uppskjuten långfristig skatteskuld i balansräkningen	—	—	—	—
Netto uppskjuten skattefordran²⁾	40 000	40 000	40 000	40 000

1) Temporära skillnaden – till följd av skattemässig behandling av av- och nedskrivningar.

2) Uppskjuten skattefordran/skatteskuld redovisas netto i respektive verksamhetsland då kvittningsrätt bedömts föreligga. Underskottsavdrag i koncernen, för svenska enheter, uppgår netto efter avdrag för obeskattade reserver till 1 007 MSEK (853), varav 147 MSEK (148) aktiverats. Underskottsavdragen i moderbolaget uppgår till 596 MSEK (602), varav 146 MSEK (144) aktiverats för att möta bedömda framtida resultat. Inom svensk beskattning finns ingen bortre tidsgräns för utnyttjande av uppkomna underskottsavdrag.

Temporära skillnader avseende investeringar i dotterföretag har inte beaktats, då realisationsresultat ej är beskattningsbart enligt gällande skattlagstiftning. Uppskjutna skattefordringar redovisas endast i den mån det är sannolikt att beloppen kan utnyttjas mot framtida skattepliktiga överskott.

NOT 16 Resultat per aktie

	Koncernen	
	2014	2013
Vägt genomsnittligt antal aktier exklusive aktier i eget förvar	164 804 449	112 725 758
Totalt	164 804 449	112 725 758

SEK	Koncernen	
	2014	2013
Resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	199 817 991	-353 045 000
Totalt	199 817 991	-353 045 000

SEK	Koncernen	
	2014	2013
Resultat per aktie hänförligt till moderbolagets aktieägare	1,21	-3,13
Totalt	1,21	-3,13

I koncernen finns inga optionsprogram som kan medföra utspädnings effekter.

NOT 17 Andelar i koncernföretag och intresseföretag

	Innehavets omfattning				Innehavets värde	
	Organisations-nummer	Säte	Antal aktier/andelar	% av aktiekapitalet	Bokfört värde 2014-12-31 TSEK	Bokfört värde 2013-12-31 TSEK
Dotterföretag ägda av moderbolaget¹⁾						
Transatlantic AB	556208-0373	Göteborg	2 118 115	100	215 000	130 000
Viking Supply Ships A/S	33369794	Köpenhamn	5 000	100	2 338 802	2 338 802
Transatlantic Nederland BV ²⁾		Rotterdam	—	—	—	8 620
Transatlantic Shipping LTD ²⁾		Gibraltar	—	—	—	27
Transatlantic Shipping (6) LTD ²⁾		Gibraltar	—	—	—	26
Gorthon Shipping Inc.		Kanada	100	100	1	1
Totalt					2 553 803	2 477 477
Övriga koncernbolag						
Transatlantic Administration AB	556662-6866	Göteborg	1 000	100		
Transatlantic Short Sea Bulk AB	556777-2180	Göteborg	166 667	100		
Transatlantic Ship Management AB ³⁾	556901-2858	Göteborg	1 000	100		
TRVI Offshore & Icebreaking AB	556710-9003	Göteborg	500	100		
TRVI Offshore & Icebreaking 3 AB	556733-1102	Skärhamn	1 000	100		
TRVI Offshore & Icebreaking 4 AB	556733-1094	Skärhamn	1 000	100		
Viking Supply Ships AB	556858-2463	Göteborg	1 000	100		
Viking Supply Ships Crewing AB	556426-8646	Göteborg	1 000	100		
Viking Icebreaker Management AB	556679-1454	Göteborg	1 000	100		
Transatlantic Fleet Services AB ⁴⁾	556074-5431	Göteborg	20 000	100		
Arctic Ice Management AB	556807-0972	Göteborg	99	100		
Transatlantic Crewing AS	999177484	Oslo	300	100		
Short Sea Bulk AS ⁵⁾	913 350 790	Oslo	30 000	100		
Viking Icebreaking & Offshore AS	979 437 943	Kristiansand	1 100	100		
Viking Supply Ships Management AS	981240030	Sarpsborg	50	100		
Viking Spesialtonnasje AS	987069295	Oslo	100	100		
Viking Supply Ships Crewing ApS	33775199	Köpenhamn	800	100		
Viking Supply Ships 3 ApS	33775172	Köpenhamn	800	100		
Viking Supply Ships 4 ApS	33859082	Köpenhamn	800	100		
Viking Supply Ships 5 ApS	34471800	Köpenhamn	800	100		
Viking Supply Ships Limited	1107746094060	Moscow	—	100		
Viking Supply Ships (Holdings) Limited	SC303430	Aberdeen, UK	7 900 001	100		
SBS Aberdeen Ltd	SC250818	Aberdeen, UK	30 001	100		
SBSL (Holdings) Ltd	SC180512	Aberdeen, UK	76 924	100		
SBS Marine Ltd	SC202464	Aberdeen, UK	1 000	100		
Transatlantic UK Ltd	3384716	Goole, UK	10 000	100		
OY Transatlantic Services AB	1735038-1	Helsingfors	100	100		
Transatlantic Shipping (2) LTD		Gibraltar	—	100		
Transatlantic Shipping (3) LTD		Gibraltar	—	100		
Transatlantic Shipping (4) LTD		Gibraltar	—	100		
Transatlantic Shipping (5) LTD		Gibraltar	—	100		
Transatlantic Shipping (7) LTD		Gibraltar	—	100		
Transhawk LTD		Gibraltar	—	100		
Transatlantic Benelux BVBA	560 812 725	Antwerpen	1 000	100		
Transatlantic Estonia OÜ		Estland	196	98		
Intresseföretagens koncernmässiga värde						
MS Agila Verwaltungs GmbH ⁶⁾	HRB7664	Hörsten	—	—	—	63
Industrial Shipping DIS ⁷⁾		Oslo	—	38	19 154	—
Totalt					19 154	63

1) Moderbolag i koncernen är Rederi AB Transatlantic, 556161-0113, med säte i Göteborg.

2) Bolagen likviderade under 2014.

3) Bolaget namnändrades under 2014 från Transatlantic Administration (3) AB till Transatlantic Ship Management AB.

4) Bolaget namnändrades under 2014 från VSS Spesialtonnage AB till Transatlantic Fleet Services AB.

5) Bolagen har bildats under 2014.

6) Ågarandelen har avyttrats under året.

7) Ågarandelen i Industrial Shipping DIS som är ett enkelt bolag, vari 7 st mindre bulkfartyg ägs, hur under året utökats från 3 % till 38 %.

NOT 18 Andra långfristiga fordringar

	Koncernen		Moderbolaget	
	2014	2013	2014	2013
Ingående värde	100 668	129 446	20 990	21 559
Årets anskaffning	1 129	2 446	—	2 446
Årets avyttring ¹⁾	-42 541	-31 224	-3 112	-3 015
Utgående värde	59 256	100 668	17 878	20 990

De största enskilda posterna består av:

TSEK	Koncernen		Moderbolaget	
	2014	2013	2014	2013
Kapitalförsäkringar	17 990	18 787	17 878	18 544
Spärrade bankmedel	4 899	46 643	—	2 446
Säljarrevers Odin Viking	33 707	33 688	—	—
Övrigt	2 660	1 550	—	—
Totalt	59 256	100 668	17 878	20 990

Se även not 32 Finansiell riskhantering och derivatinstrument.

1) Inkluderar även minskning av spärrade bankmedel.

NOT 19 Varulager

Varulagret består av bunkers, smörjolja och lasthanteringsutrustning.

NOT 20 Kundfordringar

Redovisat värde för kundfordringar fördelar sig på följande sätt:

TSEK	Koncernen		Moderbolaget	
	2014	2013	2014	2013
Fakturerade fordringar	367 377	205 267	6 939	24 059
Reserv för osäkra fordringar	-2 876	-2 796	-1 588	-1 915
Totalt	364 501	202 471	5 351	22 144

Redovisat värde för kundfordringar motsvarar verkligt värde då diskonteringseffekten är oväsentlig.

Reserven för osäkra fordringar förändrade sig på följande sätt:

TSEK	Koncernen		Moderbolaget	
	2014	2013	2014	2013
Ingående värde	2 796	6 523	1 915	5 781
Avsättningar för osäkra kundfordringar	1 466	3 405	382	2 523
Återförda avsättningar	-1 386	-7 132	-709	-6 389
Utgående värde	2 876	2 796	1 588	1 915

Årets konstaterade kundförluster uppgick till 386 TSEK (2 450). Utöver redovisade reserveringar bedöms endast ringa kreditrisk förekomma i de kvarvarande kundfordringarna. Den maximala exponeringen för kreditrisk per balansdagen är det redovisade värdet för varje kategori fordringar som nämns ovan.

Åldersanalys avseende ej nedskrivna kundfordringar:

TSEK	Koncernen		Moderbolaget	
	2014	2013	2014	2013
Ej förfallna	208 337	159 566	4 785	5 900
Förfalldag passerad med upp till 30 dagar	124 040	29 218	—	9 170
Förfalldag passerad med mellan 31–60 dagar	27 691	5 284	—	2 300
Förfalldag passerad med 61 dagar eller mer	4 433	8 403	566	4 774
Totalt	364 501	202 471	5 351	22 144

NOT 21 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

TSEK	Koncernen		Moderbolaget	
	2014	2013	2014	2013
Förutbetalda personalkostnader	3 634	514	—	—
Förutbetalda försäkringar	20 267	19 408	174	9 697
Upplupna reseintäkter	45 505	56 171	—	1 473
Upplupna ränteintäkter	38	—	—	—
Övriga förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	12 200	35 070	—	1 249
Totalt	81 644	111 163	174	12 419

NOT 22 Kassaflödesanalys

I de fall då lånefinansiering vid investeringsprojekt utbetalas direkt till varvet/leverantören och ej passerar bolagets/koncernens kassa redovisas investeringsbeloppet i kassaflödesanalysen netto efter avdrag för finansiering. Redovisad investeringsutgift utgörs således av den egna kontantinsatsen.

Förvärv/avyttring av aktier i dotterföretag visas i koncernredovisningen som utbetalad/erhållen köpeskilling minskad med det förvärvade/avytrade dotterföretagets likvida medel på förvärvs-/avyttringsdagen.

TSEK	Koncernen		Moderbolaget	
	2014	2013	2014	2013
Likvida medel				
Kassa och bank vid årets början	428 122	432 237	104 537	83 680
Årets förändring av kassa och bank	21 611	-4 115	-7 325	20 857
Likvida medel vid årets slut	449 733	428 122	97 212	104 537
Avgår spärrade likvida medel	—	-46 643	—	—
Utgående disponibla likvida medel¹⁾	449 733	381 479	97 212	104 537

1) I koncernens likvida medel ingår förskott från externa uppdragsgivare om 56 MSEK att användas i externa shipmanagementverksamheten. 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 AS koncernens räntebärande skuld eller motsvarande 125 MNOK, med avdrag för i koncernen ej utnyttjad checkkredit.

Viking Supply Ships kommer efter balansdagen, i enlighet med finansieringsavtal, på grund av minskad kontraktstäckningsgrad för delar av AHTS-flottan under första kvartalet 2015 att ställa tilläggssäkerhet med ett belopp av 18,8 MUSD genom deponering på särskilt konto. Deponeringen återförs vid återställande av kontraktstäckningsgraden.

NOT 23 Aktiekapital

SEK	Aktiekapital					
	2014			2013		
	A-aktier	B-aktier	Summa	A-aktier	B-aktier	Summa
Ingående aktiekapital	9 695 789	138 174 477	147 870 266	7 271 842	103 630 858	110 902 700
Nyemission ¹⁾	1 939 157	27 634 895	29 574 052	2 423 947	34 543 619	36 967 566
Utgående aktiekapital	11 634 946	165 809 372	177 444 318	9 695 789	138 174 477	147 870 266

	Antal aktier					
	2014			2013		
	A-aktier	B-aktier	Summa	A-aktier	B-aktier	Summa
Ingående antal aktier	9 695 789	138 174 477	147 870 266	7 271 842	103 630 858	110 902 700
Nyemission ²⁾	1 939 157	27 634 895	29 574 052	2 423 947	34 543 619	36 967 566
Utgående antal aktier	11 634 946	165 809 372	177 444 318	9 695 789	138 174 477	147 870 266

	Antal röster					
	2014			2013		
	A-aktier	B-aktier	Summa	A-aktier	B-aktier	Summa
Antal röster	116 349 460	165 809 372	282 158 832	96 957 890	138 174 477	235 132 367
Totalt antal röster	116 349 460	165 809 372	282 158 832	96 957 890	138 174 477	235 132 367

Kvotvärdet är 1 SEK per aktie. I koncernen förekommer inga optionsprogram.

1) I december 2013 genomfördes nyemission med företrädesrätt för befintliga aktieägare i förhållandet 1:3. Teckningskursen var 4 SEK per aktie.

2) I juni 2014 genomfördes nyemission med företrädesrätt för befintliga aktieägare i förhållandet 1:5. Teckningskursen var 5 SEK per aktie.

NOT 24 Utdelning per aktie

Under 2014 och 2013 skedde inga aktieutdelningar. Till årsstämman den 9 april 2015 föreslås att ingen utdelning utbetalas avseende verksamhetsåret 2014.

NOT 25 Avsättningar för pensioner

Ersättningar till anställda efter avslutad anställning erläggs till övervägande delen genom fortlöpande betalningar till fristående myndigheter eller försäkringsbolag som därmed övertar förpliktelserna för de anställda. Denna typ av pensionsplaner benämns avgiftsbestämda planer.

Åtaganden för ålderspension och familjepension för tjänstemän i Sverige tryggas genom en försäkring i Alecta. Enligt ett uttalande från Rådet för finansiell rapportering, UFR 3, är detta en förmånsbestämd plan som omfattar flera arbetsgivare. För räkenskapsåret 2014 har koncernen inte haft tillgång till sådan information som gör det möjligt att redovisa denna plan som förmånsbestämd plan. Pensionsplanen enligt ITP som tryggas genom en försäkring i Alecta redovisas därför som en avgiftsbestämd plan. Alectas överskott kan fördelas till försäkringstagarna och/eller de försäkrade.

Vid utgången av 2014 uppgick Alectas överskott i form av den kollektiva konsolideringsnivån till 143% (148%). Den kollektiva konsolideringsnivån utgörs av marknadsvärdet på Alectas tillgångar i procent av försäkringsåtagandena beräknade enligt Alectas försäkringstekniska beräkningsantaganden, vilka inte överensstämmer med IAS 19.

Förmånsbestämda planer kännetecknas av att koncernen kvarstår med sina förpliktelser tills pensionerna har blivit utbetalda. Kostnaden och avsättningen för de förmånsbestämda planerna beräknas genom aktuariella beräkningar som syftar till att fastställa nuvärdet på förpliktelserna. Förmånsbestämda planer finns endast i Sverige.

Förpliktelserna tryggas genom pensionsförsäkringar med placeringar i huvudsak ränte- och aktiefonder.

I nedanstående tabeller finns upplysningar om de förmånsbestämda planerna som finns i koncernen, vilka antaganden som används i beräkningarna, vilka kostnader som redovisats samt värde på förpliktelse och förvaltningstillgångarna.

MSEK	Koncernen				
	2014	2013	2012	2011	2010
Flerårsöversikt					
Per balansdagen					
Nuvärdet av förmånsbestämd förpliktelse	13 417	13 341	17 356	27 033	30 243
Verkligt värde på förvaltningstillgångar	-16 643	-17 662	-21 416	-31 149	-35 124
Löneskatteskuld	7 063	7 447	8 311	9 306	10 249
Nettoskuld	3 837	3 126	4 251	5 190	5 368

TSEK	Koncernen		Moderbolaget	
	2014	2013	2014	2013
Tillämpade antaganden i aktuariella beräkningar				
Sverige				
Genomsnittlig diskonteringsränta, %	2,50	4,00	2,50	4,00
Förväntad avkastning på förvaltningstillgångar, %	2,50	4,00	2,50	4,00
Långsiktigt löneökningssantagande, %	3,00	3,00	3,00	3,00
Långsiktigt inflationsantagande, %	2,00	2,00	2,00	2,00

Dödlighetsantagandet är detsamma som föreskrivs av finansinspektionen (FFFS 2007:31).

Årets pensionskostnader

Kostnad intjänade förmåner under perioden	337	386	—	—
Räntekostnad	483	526	342	399
Korrigeringskostnad	—	-137	—	1
Förväntad avkastning på förvaltningstillgångar (-)	-655	-605	-377	-379
Årets kostnad avseende förmånsbestämda pensioner	165	170	-35	21
Årets kostnader avseende avgiftsbestämda pensionspremier	58 422	65 300	6 958	16 090
Årets kostnad för löneskatt	8 397	18 788	2 298	5 399
Årets pensionskostnader som ingår i personalkostnader	66 984	84 258	9 221	21 510
Faktisk avkastning på förvaltningstillgångar, %	2,3	0,9	-0,8	2,4

Samtliga poster redovisas som personalkostnader. Av kostnaden för avgiftsbestämda planer utgör 24 620 TSEK (30 802) premier till Alecta.

Förändring av verkligt värde på förvaltningstillgångar				
IB Förvaltningstillgångar	17 662	21 416	10 715	14 036
Förväntad avkastning	655	605	377	379
Reglerad skuld/kostnad ändrad plan under året	—	-615	—	-1
Uttag	-1 700	-3 897	-1 698	-3 609
Premier/insättningar	289	583	—	—
Aktuariell vinst/(förlust)	-263	-430	-453	-90
UB Förvaltningstillgångar	16 643	17 662	8 941	10 715

Dessa tillgångar består i huvudsak av aktie- och räntefonder.

Noter

Not 25 forts.

TSEK	Koncernen		Moderbolaget	
	2014	2013	2014	2013
Förändring av den förmånsbestämda pensionsförpliktelsen				
IB Förpliktelse	13 341	17 356	9 840	13 286
Kostnad intjänade förmåner under perioden	337	386	—	—
Reglerad skuld/kostnad ändrad plan under året	—	-752	—	—
Räntekostnad	483	526	342	399
Pensionsutbetalningar	-1 983	-3 897	-1 698	-3 609
Aktuariell (vinst)/förlust	1 239	-278	954	-236
UB Förpliktelse	13 417	13 341	9 438	9 840
Aktuariella vinster och förluster				
Aktuariell vinst/(förlust) på tillgångar	-263	-430	-453	-90
Aktuariell vinst/(förlust) på skulder	-1 239	278	-954	236
Aktuariell vinst/(förlust)	-1 502	-152	-1 407	146
Förändring av löneskatteskuld				
IB Skuld i balansräkning	7 447	8 311	7 345	8 149
Årets förändring av löneskatteskulden	-384	-864	-329	-804
UB löneskatteskuld	7 063	7 447	7 016	7 345
Skuld i balansräkningen				
Pensionsförpliktelse	13 417	13 341	9 438	9 840
Löneskatteskuld	7 063	7 447	7 016	7 345
UB Skuld i balansräkningen	20 480	20 788	16 454	17 185
Nettoskuld i balansräkning				
Förvaltningstillgångar (-)	-16 643	-17 662	-8 941	-10 715
Pensionsförpliktelse	13 417	13 341	9 438	9 840
Löneskatteskuld	7 063	7 447	7 016	7 345
UB Nettoskuld	3 837	3 126	7 513	6 470
Avstämning av förändring i nettoskuld				
IB Skuld i balansräkning	3 126	4 251	6 470	7 399
Årets pensionskostnad (+)	165	170	-35	21
Inbetalning till förvaltningstillgångar (-)	-289	-583	—	—
Uttag från förvaltningstillgångar (+)	1 700	3 897	1 698	3 609
Pensionsutbetalningar (-)	-1 983	-3 897	-1 698	-3 609
Aktuariell (vinst)/förlust	1 502	152	1 407	-146
Årets förändring av löneskatteskulden	-384	-864	-329	-804
UB Nettoskuld	3 837	3 126	7 513	6 470

NOT 26 Skulder**Koncernen**

Koncernens totala räntebärande skulder uppgick till 2 695 MSEK (2 650) vid omräkning till balansdagens kurs. Dessutom fanns ej räntebärande skulder totalt uppgående till 523 MSEK (485). Delar av de räntebärande skulderna är förknippade med så kallade covenant, enligt vilka koncernen måste uppfylla vissa nyckeltal.

Moderbolaget

Moderbolagets totala räntebärande skulder uppgick till 202 MSEK (156). Dessutom finns ej räntebärande skulder och avsättningar totalt uppgående till 103 MSEK (163).

Totala räntebärande skulders fördelning per valuta

TSEK	Koncernen	
	2014-12-31	2013-12-31
USD	1 115 133	87 932
EUR	76 883	90 034
NOK	1 016 504	2 209 695
GBP	486 202	260 134
SEK	—	2 133
Totalt	2 694 722	2 649 928

Totala avtalade förpliktelser

TSEK	Koncernen		
	2015	2016–2019	Efter 2019
Upplåning	449 723	2 540 170	53 868
Derivatinstrument	—	24 397	—
Leverantörsskulder	205 377	—	—
Andra skulder	45 606	—	—
	700 706	2 564 567	53 868

TSEK	Moderbolaget		
	2015	2016–2019	Efter 2019
Skulder till kreditinstitut	—	—	—
Skulder till koncernföretag	37 576	—	202 310
Leverantörsskulder	2 759	—	—
Andra skulder	11 215	—	—
	51 550	—	202 310

Koncernen

Koncernen innehade per balansdagen inga kreditlöften eller outnyttjade checkkrediter.

Moderbolaget

Moderbolaget innehade per balansdagen inga kreditlöften eller outnyttjade checkkrediter.

NOT 27 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

TSEK	Koncernen		Moderbolaget	
	2014	2013	2014	2013
Koncernen				
Periodiserade personalkostnader	66 892	71 457	2 298	25 713
Periodiserade räntekostnader	2 853	16 380	—	—
Periodiserade resekostnader	27 691	46 367	—	9 776
Förutbetalda tidsbefraktningstäckningsintäkter	27 457	30 372	17 203	15 966
Periodiserade övriga kostnader	49 354	86 960	6 837	30 205
Totalt	174 247	251 536	26 338	81 660

NOT 28 Ställda säkerheter

TSEK	Koncernen		Moderbolaget	
	2014	2013	2014	2013
Lång- och kortfristiga fartygslån				
– fartygsinteckningar	3 928 512	2 664 929	—	—
– fartyg som innehas med äganderättsförbehåll	—	538 799	—	—
Kort- och långfristiga övriga skulder till kreditinstitut				
– anl. tillgångar som innehas genom finansiella leasingavtal	—	6 851	—	—
– aktier i dotterföretag	89 453	1 672 733	—	2 338 802
– bankmedel ¹⁾	4 899	193 471	—	2 446
Avsättningar för pensioner				
– kapitalförsäkringar och förvaltnings-tillgångar	34 633	36 450	28 818	29 259
Totalt	4 057 497	5 113 233	28 818	2 370 507

1) Den förtida uppsägningen av ett kontrakt som Viking Supply Ships erhöll i december 2014 innebär att två AHTS-fartyg kunde konstateras inte längre har tillräcklig kontraktstäckning enligt det låneavtal som gäller för de aktuella fartygen. Viking Supply Ships kommer, efter balansdagen, i enlighet med finansieringsavtal, på grund av minskad kontraktstäckningsgrad för delar av AHTS-flottan, under första kvartalet 2015, att ställa tilläggssäkerhet med ett belopp av upp till 18,8 MUSD genom depnering på särskilt konto. Uppnår fartygen på nytt den kontraktstäckning som gäller enligt låneavtalet upphör skyldigheten att ställa tilläggssäkerhet. Beloppet som kommer inestå på kontot kommer att variera (upp eller ner) såsom vid valutaförändringar och amorteringar på lånet.

NOT 29 Eventualförpliktelse

TSEK	Koncernen		Moderbolaget	
	2014	2013	2014	2013
Borgensförbindelser	–	–	252 988	1 953 165
– varav för dotterbolag	–	–	252 988	1 953 165
Regressrätt i sålda kundfordringar	–	–	–	101

Moderbolaget har lämnat garanti för dotterbolags fullgörande av tidsbefraktningsavtal vilket även omfattar delar av det avyttrade dotterföretaget Transbulks åtagande (löper till och med 2018). För sistnämnda finns samtidigt motgaranti från extern part på motsvarande belopp. Transbulk avyttrades 2005.

NOT 30 Åtaganden**Leasingåtaganden**

Koncernen förhyr fartyg, byggnader och maskiner genom leasingavtal.

Operationell leasing*TransAtlantic*

Operationell leasing avser i huvudsak in- och uthyrning av fartyg på bareboat- och T/C basis, där avtalstider och hyresvillkor skiljer sig för olika fartyg. De största kontrakten avser:

- Inhyrningen av två RoRo/sidoport fartyg, TransWood och TransPine samt bulkfartyget TransHawk på bareboat-basis, där avtalet har en återstående löptid på 1 år. Vid avtalstidens utgång finns för dessa ett restvärdesåtagande, om maximalt 10 MUSD, för vilket Koncernen under 2013 gjort avsättning. Då Leasinghyran är variabel med hänsyn till räntan i dessa avtal innebär det en räntexponering för koncernen. Ingen hedgning av denna exponering har skett.
- Inhyrningen av papperstransportfartygen TransPaper, TransPulp och TransTimber, som går i timecharter för Stora Enso, där avtalet har en återstående löptid på ca 6 år och där koncernen därefter äger rätten att lösa ut ovannämnda fartyg till marknadsvärdet. Koncernen är ej räntexponerad i detta kontrakt.
- Inhyrningen av sju mindre bulkfartyg på bareboat-basis med en återstående löptid på ca 5 år. Dessa sju fartyg är från och med september 2013 på TC basis långtidsuthyrda till AtoB@C. Koncernen är ej räntexponerad i detta kontrakt.

Utöver ovannämnda långtidsinhyrda fartyg fanns i koncernen per balansdagen 6 st korttidsinhyrda containerfartyg med en genomsnittlig återstående löptid om ca 2 månader.

Viking Supply Ships

De tidigare inhyrda PSV fartygen Sol- och Frejja Viking förvärvades under året genom utnyttjande av köpoptionerna i bareboat avtalen.

I december 2012 gjordes ett "sale and lease back" avtal avseende AHTS fartyget Odin Viking. Återstående löptid på detta hyresavtal är 6 år.

Finansiell leasing

I samband med avvecklingen av TransPal Line under 2014 har de sista kvarvarande leasingkontrakten avseende inhyrning av containers, som klassificerats och redovisats som finansiell leasing, lösts ut.

Merparten av dessa containers har avyttrats under året, ett mindre antal har dock behållits och används i TransBothnia Container Line.

Hysesintäkter operationell leasing

Hysesintäkter operationell leasing utgörs av fartyg uthyrda på time- och bareboatcharter basis.

Antalet inhyrda fartyg var 21 st per 2014-12-31 (30 st per 2013-12-31), och antal uthyrda fartyg var 24 st (32 st).

MSEK	2014	2015	2016– 2019	efter 2019
Hyreskostnader				
Operationell leasing	477	287	813	311
Däruv; – Bareboat charter	252	248	810	311
– T/C	216	31	–	–
– Övrigt	9	8	3	–
Finansiell leasing	–	–	–	–
– Containers och maskiner	–	–	–	–
Hysesintäkter				
Operationell leasing	1 794	850	1 184	423
– T/C	1 794	850	1 184	423

Ovanstående framtida leasingavgifter är koncernens nominella minimiavgifter. Av 2014 års erlagda leasingavgifter var 8% variabla. De totala framtida avtalade förpliktelseerna utgörs till 3% av variabla avgifter.

I koncernens balansräkning är följande poster redovisade som finansiell leasing per balansdagen:

MSEK	2014	2013
Anläggningstillgångar		
<i>Inventarier</i>		
– Ackumulerat anskaffningsvärde	8	57
– Ackumulerade avskrivningar	–7	–50
Totalt	1	7
Skulder avseende finansiell lease		
– Kortfristig del	0	2
Totalt	0	2
<i>Avsättningar skatteskulder</i>	0	1

Se även not 10.

NOT 31 Närstående transaktioner

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. Affärsområde TransAtlantic innehade till och med 16 april 2014 ett långfristigt hyresavtal avseende ett containerfartyg, TransAlrek, ägt av ett tyskt partrederi, vari Rederi AB 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 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.

För ersättning till ledande befattningshavare se not 7.

NOT 32 Finansiell riskhantering och derivatinstrument

Transatlantickoncernens verksamhet är utsatt för olika typer av finansiella risker, såsom bl a förändringar av valutakurser, räntesatser, likviditets- och kreditrisk. Koncernens mål är att minimera sådana negativa effekter på koncernens resultat- och balansräkning.

Riskhanteringen sköts av koncernens centrala finansavdelning, utifrån den av styrelsen fastställda finanspolicy. Policyen innehåller instruktioner hur olika finansiella risker skall hanteras. Policyen inbegriper också instruktioner för hantering av kredit- och likviditetsrisker genom finansiering och lånelöften.

Koncernen tillämpar säkringsredovisning enligt reglerna i IAS 39, vars innebörd beskrivs i not 1, Derivatinstrument.

Kreditrisk

Koncernen utarbetar en policy som fastställer hur krediter får lämnas till kunder och andra affärspartners. Lämnade krediter är huvudsakligen korta krediter i form av fordringar gentemot kunder. Kreditrisk i likvida medel hanteras genom att placera likviditet hos de stora svenska bankerna.

Likviditetsrisk

En otillräcklig likviditetsreserv utgör likviditetsrisken för koncernen. Detta kan leda till svårigheter att infria kortfristiga betalningskyldigheter i den löpande verksamheten, planerade investeringar och amorteringar.

Finansavdelningen arbetar kontinuerligt fram likviditetsprognoser för koncernen med syfte att förutse koncernens likviditetsbehov för den löpande verksamheten med beaktande av kommande investeringsbehov och amorteringar. Utifrån detta arbete säkerställs tillräcklig likviditetsreserv genom bibehållande av banktillgodohavanden/placeringar samt kreditlöften. För information om skuldernas förfallostruktur och lånevillkor se även not 26.

Överskottslikviditet placeras i enlighet med fastställd finanspolicy.

Valutarisk

Valutaexponeringar för tillgångar skall i första hand hanteras genom att finansiering sker i samma valuta som tillgången. Merparten av fartygen har en sådan matchning för 2014. Moderbolaget har ett antal utländska dotterföretag vars nettotillgångar exponeras för valutaomräkningsrisker. Ingen säkring av dessa valutapositioner har skett.

Valutarisker i kassaflödet skall enligt finanspolicyen i första hand hanteras genom att balansera valutaflödena så att in- och utflöden matchar varandra. Fakturerade nettoflöden kan maximalt säkras till 100% per valutapar och upp till 50% av tolv månaders prognostiserade nettoflöden per valutapar. Under 2014 har inga valutasäkringskontrakt tecknats.

Per balansdagen hade koncernen följande öppna valutaderivatskontrakt:

TSEK	Kontraktsvärde i MSEK		Terminskurser (vägt snitt)	
	2014	2013	2014	2013
Valutaterminer EUR/USD	–	–	–	–
Valutaterminer EUR/SEK	–	35	–	9,06

Noter

Not 32 forts.

Ränterisker

Finanspolicyn anger att ränterisken skall säkras genom finansiella instrument som begränsar exponeringen för ökade räntekostnader. Koncernens policy är att den genomsnittliga räntebindningen för koncernens samlade upplåning skall vid var tid vara minst 180 dagar och maximalt 3 år. Maximalt 25% av lånen bör ha en räntebindning understigande 90 dagar alternativt överstigande 3 år.

Räntebindning

Koncernen använder sig av olika typer av räntesäkringsinstrument. Per balansdagen hade koncernen följande räntebindningar:

Säkrade underliggande lånevärden för vilka koncernen bär ränterisken (inkluderar ränteexponerade leaseåtaganden):

MSEK	Under- stigande 90 dagar	90 dagar till 3 år	3 år eller längre	Totalt
Totalt räntebärande lånevärden	142	2 297	256	2 695
% av totalt räntebärande lånevärden	5	85	9	100

Finansiella instrument per kategori

TSEK	Kundfordringar och likvida medel		Derivat som används för säkringsändamål		Finansiella tillgångar som kan säljas		Summa	
	2014-12-31	2013-12-31	2014-12-31	2013-12-31	2014-12-31	2013-12-31	2014-12-31	2013-12-31
Tillgångar i balansräkningen								
Skuldcertifikat ¹⁾	—	—	—	—	44 925	—	44 925	—
Övriga finansiella tillgångar som kan säljas ³⁾	—	—	—	—	—	57	—	57
Derivatinstrument ²⁾	—	—	—	675	—	—	—	675
Kundfordringar och andra fordringar exkl interimfordringar ⁴⁾	423 680	258 974	—	—	—	—	423 680	258 974
	423 680	258 974	—	675	44 925	57	468 605	259 706

TSEK	Skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen		Derivat som används för säkringsändamål		Övriga finansiella skulder		Summa	
	2014-12-31	2013-12-31	2014-12-31	2013-12-31	2014-12-31	2013-12-31	2014-12-31	2013-12-31
Skulder i balansräkningen								
Upplåning exkl skulder avseende finansiell leasing ⁴⁾	—	—	—	—	2 668 246	2 627 552	2 668 246	2 627 552
Skulder avseende finansiell leasing ⁴⁾	—	—	—	—	—	2 133	—	2 133
Derivatinstrument ²⁾	—	—	24 397	21 785	—	—	24 397	21 785
Leverantörsskulder och andra skulder exkl interimsskulder ⁴⁾	—	—	—	—	350 833	231 993	350 833	231 993
	—	—	24 397	21 785	3 019 079	2 861 678	3 043 476	2 883 463

1) Verkliga värden som baseras på noterade marknadsvärden där finansiella instrument handlas på en aktiv marknad (Nivå 1).

2) Verkliga värden där noterade marknadsvärden saknas utan istället baseras på beräkningar av diskonterade kassaflöden.

Variabler i beräkningsmodellen, såsom valutakurser och räntesatser, hämtas från marknadsnoteringar när så är möjligt (Nivå 2).

3) Övriga värderingar där någon variabel baseras på egna bedömningar (Nivå 3).

4) Redovisas till upplupet anskaffningsvärde.

5) Verkligt värde beräkningarna baseras på mittpriser och avspeglar ej sedvanlig skillnad mellan köp- och säljkurs för dessa transaktioner.

Vägd genomsnittlig räntesats för räntebärande lån uppgick till:

%	Koncernen		Moderbolaget	
	2014	2013	2014	2013
	5,00	5,76	3,54	4,20

Om marknadsräntan förändras med 1 procentenhet så kommer koncernens räntekostnad att förändras med 27 MSEK.

Varurisker

För att minimera kostnadsvariationer för bunkers, har koncernen huvudsakligen ingått kundkontrakt som medger att koncernen kompenseras vid bunkersprisförändringar. Endast ringa andel av koncernens framtida bunkersförbrukning kommer vara exponerade mot prisförändringar. Per balansdagen innehade koncernen inga bunkersderivat.

Verkliga värden

Verkliga värden för koncernens finansiella instrument per balansdagen var fördelade enligt följande:

TSEK	Koncernen			
	2014		2013	
	Redovisat värde	Verkligt värde	Redovisat värde	Verkligt värde
Tillgångar i balansräkningen				
Skuldcertifikat	44 925	44 925	—	—
Övriga finansiella tillgångar som kan säljas	—	—	57	57
Valutaterminer	—	—	675	675
Kundfordringar och andra fordringar exkl interimfordringar	423 680	423 680	258 974	258 974
Totalt	468 605	468 605	259 706	259 706
Skulder i balansräkningen				
Upplåning exkl skulder avseende finansiell leasing	2 668 246	2 694 722	2 627 552	2 647 795
Skulder avseende finansiell leasing	—	—	2 133	2 133
Räntesäkringsinstrument ¹⁾	24 397	24 397	21 785	21 785
Leverantörsskulder och andra skulder exkl interimsskulder	350 833	350 832	231 993	231 993
Totalt	3 043 476	3 069 951	2 883 463	2 903 706

1) Säkringsredovisning tillämpas ej på koncernens räntesäkringsinstrument. Värdeförändringar på dessa instrument redovisas i koncernresultaträkningen, se även Not 9.

Moderbolaget innehar inga finansiella instrument.

NOT 33 Händelser efter balansdagen

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 efter balansdagen, i enlighet med finansieringsavtal, på grund av minskad kontraktstäckningsgrad för delar av AHTS-flottan, fått ställa tilläggsäkerhet med ett belopp om 18,8 MUSD genom deponering på särskilt konto. Beloppet som kommer inestå 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 tilläggsäkerhet.

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

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 i Antwerpen. Agenturen kommer att bedrivas med bas i Rotterdam. Vidare har Tomas Bergendahl, Rederi AB Transatlantics finansdirektör, sagt upp sin anställning som upphör den 31 maj 2015. Styrelsen har föreslagit årsstämman ändring av bolagets firma från Rederi AB Transatlantic till Viking Supply Ships AB.

NOT 34 Tillgångar som innehas för försäljning

	Före omklassificering	Omklassificering	Efter omklassificering
Koncernen			
Anläggningstillgångar	4 267 378	-109 883	4 157 495
Omsättningstillgångar	992 252	—	992 252
Tillgångar som innehas för försäljning	—	109 883	109 883
Totala tillgångar	5 259 630	—	5 259 630
Långfristiga skulder	2 487 963	-126 441	2 361 522
Kortfristiga skulder	729 760	-14 916	714 844
Skulder hänförliga till tillgångar som innehas till försäljning	—	141 357	141 357
Total skulder	3 217 723	—	3 217 723

Tillgångar som innehas för försäljning samt skulder direkt knutna till nämnda tillgångar har omklassificerats från anläggningstillgångar fartyg respektive långfristiga- och kortfristiga fartygslån och avser fartygen TransForte och TransFighter.

TransForte avyttrades i februari 2015 medan avyttring av TransFighter är under förhandling.

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att koncernredovisningen har upprättats i enlighet med internationella redovisningsstandarder IFRS sådana de antagits av EU och ger en rättvisande bild av koncernens ställning och resultat. Årsredovisningen har upprättats i enlighet med god redovisningssed och ger en rättvisande bild

av moderbolagets ställning och resultat. Förvaltningsberättelsen för koncernen och moderbolaget ger en rättvisande översikt över utvecklingen av koncernens och moderbolagets verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Göteborg den 17 mars 2015

Resultat- och balansräkningarna kommer att föreläggas årsstämman den 9 april 2015 för fastställande.

Christen Sveaas
Ordförande

Folke Patriksson
Vice Ordförande

Håkan Larsson
Styrelseledamot

Magnus Sonnorp
Styrelseledamot

Tom Ruud
Styrelseledamot och
verkställande direktör

Christer Lindgren
Arbetstagarrepresentant

Vår revisionsberättelse har avgivits den 17 mars 2015.

Ernst & Young AB

Staffan Landén
Auktoriserad revisor

Revisionsberättelse

Till årsstämman i Rederi AB Transatlantic (publ), org.nr 556161-0113

Rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen

Vi har utfört en revision av årsredovisningen och koncernredovisningen för Rederi AB Transatlantic (publ) för räkenskapsåret 2014. Bolagets årsredovisning och koncernredovisning ingår i den tryckta versionen av detta dokument på sidorna 22–58.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar för årsredovisningen och koncernredovisningen

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta en årsredovisning som ger en rättvisande bild enligt årsredovisningslagen och koncernredovisning som ger en rättvisande bild enligt International Financial Reporting Standards, såsom de antagits av EU, och årsredovisningslagen, och för den interna kontroll som styrelsen och verkställande direktören bedömer är nödvändig för att upprätta en årsredovisning och koncernredovisning som inte innehåller väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel.

Revisorns ansvar

Vårt ansvar är att uttala oss om årsredovisningen och koncernredovisningen på grundval av vår revision. Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige. Dessa standarder kräver att vi följer yrkesetiska krav samt planerar och utför revisionen för att uppnå rimlig säkerhet att årsredovisningen och koncernredovisningen inte innehåller väsentliga felaktigheter.

En revision innefattar att genom olika åtgärder inhämta revisionsbevis om belopp och annan information i årsredovisningen och koncernredovisningen. Revisorn väljer vilka åtgärder som ska utföras, bland annat genom att bedöma riskerna för väsentliga felaktigheter i årsredovisningen och koncernredovisningen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel. Vid denna riskbedömning beaktar revisorn de delar av den interna kontrollen som är relevanta för hur bolaget upprättar årsredovisningen och koncernredovisningen för att ge en rättvisande bild i syfte att utforma granskningsåtgärder som är ändamålsenliga med hänsyn till omständigheterna, men inte i syfte att göra ett uttalande om effektiviteten i bolagets interna kontroll. En revision innefattar också en utvärdering av ändamålsenligheten i de redovisningsprinciper som har använts och av rimligheten i styrelsens och verkställande direktörens uppskattningar i redovisningen, liksom en utvärdering av den övergripande presentationen i årsredovisningen och koncernredovisningen.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Uttalanden

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av moderbolagets finansiella ställning per den 31 december 2014 och av dess finansiella resultat och kassaflöden för året enligt årsredovisningslagen. Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av koncernens finansiella ställning per den 31 december 2014 och av dess finansiella resultat och kassaflöden för året enligt International Financial Reporting Standards, såsom de antagits av EU, och årsredovisningslagen. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker därför att årsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen för moderbolaget och koncernen.

Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

Utöver vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen har vi även utfört en revision av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för Rederi AB Transatlantic för 2014.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen som har ansvaret för förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust, och det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för förvaltningen enligt aktiebolagslagen.

Revisorns ansvar

Vårt ansvar är att med rimlig säkerhet uttala oss om förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust och om förvaltningen på grundval av vår revision. Vi har utfört revisionen enligt god revisionssed i Sverige.

Som underlag för vårt uttalande om styrelsens förslag till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust har vi granskat om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Som underlag för vårt uttalande om ansvarsfrihet har vi utöver vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen granskat väsentliga beslut, åtgärder och förhållanden i bolaget för att kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören är ersättningskyldig mot bolaget. Vi har även granskat om någon styrelseledamot eller verkställande direktören på annat sätt har handlat i strid med aktiebolagslagen, årsredovisningslagen eller bolagsordningen.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Uttalanden

Vi tillstyrker att årsstämman disponerar vinsten enligt förslaget i förvaltningsberättelsen och beviljar styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

Gothenburg den 17 mars 2015

Ernst & Young AB

Staffan Landén
Auktoriserad revisor

Budplikt och nyemission

Året präglades av volatilitet i aktiekursen som noterade en högsta notering om 7,90 kronor och en lägsta notering om 4,06 kronor. Bolagets majoritetsägare Kistefos försatte sig i en budpliktssituation vilket medförde att Kistefos ökade sin ägarandel i bolaget om cirka 5,8 procent av kapitalet till totalt 70,4 procent. En nyemission som slutfördes i juni 2014 tillförde bolaget cirka 147,8 miljoner kronor.

Rederi AB Transatlantics B-aktie är noterad på NASDAQ OMX Stockholm, på Small Cap-listan och ingår i indexet Transport. Vid årets slut var aktiekursen 4,43 kronor, vilket motsvarar ett börsvärde på 786 MSEK (713). Det totala bokförda egna kapitalet uppgick vid samma tidpunkt till 2 042 MSEK (1 749) vilket motsvarar 11,51 SEK/aktie (11,83). Den högsta kursen 7,90 kronor noterades den 30 oktober och den lägsta kursen 4,06 kronor noterades den 18 december, båda kurserna justerade för nyemission. Omsättningshastigheten i aktien under året minskade till 11 procent (14).

Aktiekapital och nyemission

I mitten av 2014 genomfördes en nyemission, med företrädesrätt för befintliga aktieägare i syfte att påskynda omstrukturingsarbetet i TransAtlantic och genomföra ytterligare effektiviseringar samt skapa förutsättningar för att snabbare dela kon-

cernen. Genom nyemissionen tillfördes Rederi AB Transatlantic cirka 147,9 miljoner kronor före emissionskostnader. Bolagets aktiekapital ökades med 29 574 052 kronor från 147 870 266 kronor till 177 444 318 kronor, och antalet aktier med 1 939 157 nya A-aktier och 27 634 895 nya aktier B-aktier, från totalt 147 870 266 aktier till 177 444 318 aktier.

Aktieägare och förändringar

Huvudägaren Kistefos ägarandel ökade från 62,9 procent av aktiekapitalet och 58,5 procent av rösterna till 70,4 procent av aktiekapitalet och 63,3 procent av rösterna. I övrigt har det inte skett några förändringar av aktieinnehavet bland de större aktieägarna under 2014. Det totala antalet aktieägare vid årsskiftet hade minskat till 3 501 (5 346), främst som en följd av budpliktsbudet från Kistefos.

Utdelning och utdelningspolicy

Med hänsyn till årets förlust och koncernens fortsatt svaga finansiella situation har styrelsen gjort bedömningen att ingen utdelning ska ske för verksamhetsåret 2014. Rederi AB Transatlantics mål är att utdelningen i snitt ska motsvara 33 procent av den årliga nettovinsten.

Ägarkontakter

Rederi AB Transatlantic strävar efter en god dialog med aktiemarknaden och att tydligt informera om verksamhetens utveckling och händelser. Detta sker bland annat via pressreleaser, presentationer i samband med kvartalsrapporter och genom deltagande i konferenser och seminarier. Årsredovisningen, boksluts- och delårsrapporter återfinns på hemsidan www.rabt.se. Där finns också annan information om bolaget och aktien.

Pressmeddelanden 2014 i urval

- **2014-12-01** Förtida upphörande av kontrakt för tre AHTS-fartyg
- **2014-10-14** Förtida upphörande av kontrakt för Loke Viking
- **2014-09-23** EU och USA:s sanktioner mot Ryssland förutses inte påverka VSS verksamhet eller resultat för år 2014
- **2014-09-17** Fartygsförsäljning SBS Cirrus
- **2014-06-17** Viking Supply Ships har ingått ett avtal med ett större oljebolag för ankarhanteringsfartyget "Tor Viking"
- **2014-06-02** Utfall i Rederi AB Transatlantics nyemission
- **2014-05-26** Kistefos budpliktsbud avslutat
- **2014-05-05** Rederi AB Transatlantic offentliggör prospekt avseende den förestående nyemissionen
- **2014-04-24** Stämmokommuniké Rederi AB Transatlantic
- **2014-04-17** Styrelsen i Rederi AB Transatlantic fastställer villkoren för företrädesemissionen
- **2014-04-14** Uttalande från den oberoende budkommittén för Rederi AB Transatlantic med anledning av Kistefos budpliktsbud
- **2014-04-04** Säsongen 2014 för Tor Viking har blivit avbokad
- **2014-03-26** Rederi AB Transatlantic offentliggör årsredovisning för 2013 på www.rabt.se
- **2014-03-24** Styrelsen för Rederi AB Transatlantic utvärderar Kistefos budpliktsbud till aktieägarna i Rederi AB Transatlantic
- **2014-03-20** Rederi AB Transatlantic offentliggör en fullt garanterad företrädesemission om cirka 150 MSEK
- **2014-03-03** Kistefos AS har ökat sitt innehav i Rederi AB Transatlantic
- **2014-02-27** Rederi AB Transatlantic offentliggör bokslutskommuniké för 2013, föreslår företrädesemission om cirka 150 MSEK samt lägger ner TransPal Line

Nyckeltal

	2014	2013	2012	2011	2010
Antal aktier vid årets slut, tusen	177 444	147 870	110 903	110 903	55 451
Börsvärde vid årets slut, MSEK	786	713	543	1 015	1 686
Antal aktieägare	3 501	5 349	5 346	5 854	6 783
Kursförändring under året, %	-7,36	7	-46	-65	32
Ordinarie utdelning, SEK	—	—	—	—	—
Utdelning i % av vinst per aktie	—	—	—	—	—
P/e-tal vid årets slut	3,7	n.a.	n.a.	n.a.	1,8
Eget kapital/aktie vid årets slut, SEK/aktie	11,5	11,8	19,0	22,5	43,2

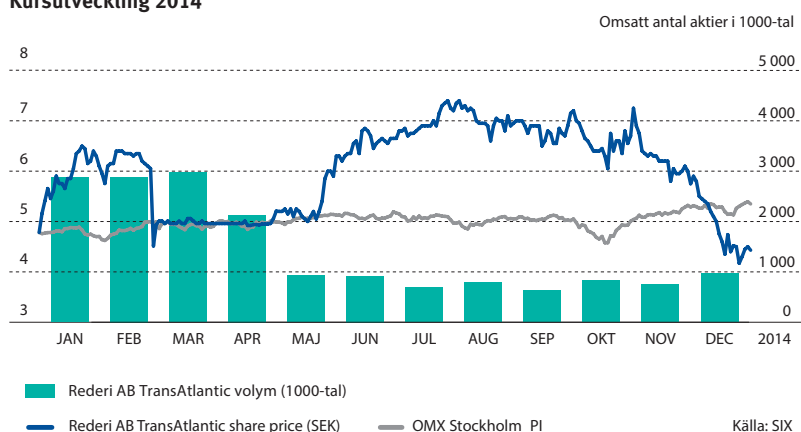
IR-kontakt

Tomas Bergendahl
Finansdirektör
Direkt: +46 (0)31 763 23 78
E-mail: IR@rabt.se

Aktieägare i Rederi AB TransAtlantic per den 30 december 2014

	A-aktier	B-aktier	Antal aktier	Andel kapital %	Andel röster %
Viking Invest AS	5 957 820	118 958 199	124 916 019	70,4	63,3
Enneff Rederi/Enneff Fastigheter	3 826 019	964 558	4 790 577	2,7	13,9
Jenny Lindén Urnes	1 460 824	8 500 800	9 961 624	5,6	8,2
Ernström Finans AB	—	4 975 999	4 975 999	2,8	1,8
Eneff Intressenter AB	250 000	1 250 000	1 500 000	0,8	1,3
SEB Life International, Ass. Company Limited	—	1 800 000	1 800 000	1	0,6
Försäkringsbolaget Avanza Pension	—	1 767 809	1 767 809	1	0,6
Ribbskottet AB	—	1 650 000	1 650 000	0,9	0,6
Credit Agricole (Suisse) SA	—	1 333 333	1 333 333	0,8	0,5
Ålandsbanken AB	—	1 089 869	1 089 869	0,6	0,4
Hero, Lennart	—	1 003 199	1 003 199	0,6	0,4
Nordnet Pensionsförsäkring AB	—	884 229	884 229	0,5	0,3
Handelsbanken Fonder AB	—	860 507	860 507	0,5	0,3
Karlsson, Anders	58 606	134 698	193 304	0,1	0,3
Totalt	11 553 269	145 173 200	156 726 469	88,3	92,5
Övriga aktieägare	81 677	20 636 172	20 717 849	11,7	7,5
Totalt antal aktier	11 634 946	165 809 372	177 444 318	100,0	100,0

Kursutveckling 2014



Antal aktieägare i storleksklasser per den 30 dec 2014

Antal innehav	Aktieägare
1-500	1 425
501-1 000	549
1 001-5 000	978
5 001-10 000	203
10 001-15 000	88
15 001-20 000	60
20 001-	198
Totalt	3 501

Aktiekapitalets utveckling

Händelse	Förändring			Antal aktier			Aktiekapital (SEK)		Kvotvärde (SEK)
	A-aktier	B-aktier	Totalt	A-aktier	B-aktier	Totalt	Förändring	Totalt	
2004 Nyemission	—	474 275	474 275	1 208 980	17 910 153	19 119 133	4 742 750	191 191 330	10
2005 Nyemission	608 980	11 129 541	11 738 521	1 817 960	29 039 694	30 857 654	117 385 210	308 576 540	10
2007 Under året indragna aktier	—	-2 427 180	-2 427 180	1 817 960	26 612 514	28 430 474	-24 271 800	284 304 740	10
2010 Nyemission	1 817 961	25 907 715	27 725 676	3 635 921	52 520 229	56 156 150	277 256 760	561 561 500	10
2010 Indragning av egna aktier	—	-704 800	-704 800	3 635 921	51 815 429	55 451 350	-7 048 000	554 513 500	10
2011 Nyemission	3 635 921	51 815 429	55 451 350	7 271 842	103 630 858	110 902 700	554 513 500	1 109 027 000	10
2012 Nedsättning till fri fond	—	—	—	7 271 842	103 630 858	110 902 700	-998 124 300	110 902 700	1
2013 Nyemission	2 423 947	34 543 619	36 967 566	9 695 789	138 174 477	147 870 266	36 967 566	147 870 266	1
2014 Nyemission	1 939 157	27 634 895	29 574 052	11 634 946	165 809 372	177 444 318	29 574 052	177 444 318	1

Kallelse till årsstämma

Aktieägarna i Rederi AB Transatlantic (publ) kallas härmed till årsstämma torsdagen den 9 april 2015 kl. 16.00 i Mannheimer Swartling Advokatbyrås lokaler på Östra Hamngatan 16, Göteborg.

Anmälan m.m.

Aktieägare som önskar delta i årsstämman skall: dels vara införd som aktieägare i den av Euroclear Sweden AB förda aktieboken onsdagen den 1 april 2015, och dels anmäla sitt deltagande så att denna är bolaget tillhanda senast onsdagen den 1 april 2015 (helst före kl. 16.00),

- under adress Rederi AB Transatlantic, c/o Computershare AB, Box 610, SE-182 16 Danderyd,
- per telefon 0771 – 24 64 00, eller
- på Rederi AB TransAtlantics hemsida, www.rabt.se.

Vid anmälan skall uppges aktieägarens namn eller firma, person- eller organisationsnummer, adress, telefonnummer (dagtid), uppgift om eventuella biträden (högst två), samt i förekommande fall uppgift om ställföreträdare eller ombud.

Aktieägare som företräds genom ombud skall utfärda fullmakt för ombudet. Om fullmakten

utfärdas av juridisk person skall bestyrkt kopia av registreringsbevis eller motsvarande för den juridiska personen bifogas. Fullmakten i original, jämte eventuella behörighetshandlingar, bör insändas tillsammans med anmälan till bolaget under ovanstående adress. Fullmaktens giltighet får anges till längst fem år från utfärdandet. Bolaget tillhandahåller fullmaktsformulär på begäran och detta finns också tillgängligt på bolagets hemsida, www.rabt.se.

Aktieägare, som har sina aktier förvaltarregistrerade genom bank eller annan förvaltare, måste omregistrera aktierna i eget namn hos Euroclear Sweden AB för att ha rätt att delta i stämman. Sådan omregistrering, som kan vara tillfällig, måste vara genomförd onsdagen den 1 april 2015. Aktieägare bör därför i god tid före denna dag begära att förvaltaren (bank eller fondhandlare) ombesörjer sådan s.k. rösträttsregistrering.

Kallelsen offentliggjordes den 5 mars 2015 och publicerades i Post och Inrikes Tidningar den 9 mars 2015. Annons om att kallelse skett publicerades den 9 mars 2015 i Dagens Industri och Göteborgsposten. Ytterligare information finns på bolagets hemsida www.rabt.se.

Kalender 2015

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

Definitioner

Andel riskbärande kapital:

Eget kapital och uppskjuten skatt (inklusive innehav utan bestämmande inflytande) 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 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).

Nettoskuldssättning:

Räntebärande skulder minus likvida medel.

Omstruktureringskostnader:

Inkluderar intäkter och kostnader av engångskaraktär, till exempel 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.

Operativt resultat per affärsområde:

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

Operativt rörelseresultat:

Resultat före finansiella poster och skatt samt före omstruktureringskostnader.

P/E-tal:

Börskurs vid periodens slut dividerat med resultat efter finansiella poster med avdrag för full skatt per aktie.

Rörelseresultat per affärsområde:

Rörelseresultat för respektive affärsområde redovisas före koncerngemensamma kostnader.

Resultat per aktie:

Resultat efter finansiella poster med avdrag för skatt på årets resultat (aktuell och uppskjuten skatt) enligt koncernens resultaträkning.

Räntetäckningsgrad:

Rörelseresultat före avskrivningar plus ränteintäkter dividerat med räntekostnader.

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.

Ordlista

AHTS – Anchor Handling, Tug & Supply Ships:

Kombinationsfartyg verksamma inom offshore-marknaden, avsedda för ankarhantering, bogsering och transport av förnödenheter.

Bareboat charter:

Uthyrning av fartyg utan manskap till en befraktare under en bestämd tidsperiod. Befraktaren bär i princip alla driftskostnader.

Befraktare:

En lastägare eller den som hyr fartyget.

Bulkfartyg:

Fartyg för transport av oemballerade varor i stora kvantiteter såsom kol, malm och spannmål.

Bunker:

Benämning på fartygets drivmedel, det vill säga den olja som används i fartygets maskineri.

Dödviktston (DWT):

Vikten av den last, bunkers och lös utrustning som ett fartyg kan bära.

Feedertrafik:

Matartrafik med mindre fartyg till hamnar där omlastning sker till större fartyg.

HSEQ-policy:

Hälsa-, säkerhet-, miljö- och kvalitetspolicy.

ISM-koden (International Safety Management):

De regler för kvalitet och säkerhet som stipulerats av IMO för världshandelsflottan. Certifiering enligt ISM-koden sker hos den nationella sjöfartsmyndigheten som i Sverige är Sjöfartsverket.

ISO:

International Standards Organisation.

Joint Venture:

Affärsverksamhet, som bedrivs av två eller flera företag tillsammans, med gemensamt risktagande.

LoLo-fartyg (Lift on Lift off):

Fartyg som lastas/lossas med egna eller landfasta kranar.

MRM:

Maritime Resource Management.

NGO:

Non Governmental Organisation.

Offshore:

Samlingsnamn för industriverksamhet kring oljeutvinning till havs.

PSV-fartyg:

Plattform Supply Vessels. Fartyg som fraktar förnödenheter till riggar och plattformar i Nordsjön.

Rater:

Frakt- och transportpriser.

RoRo-fartyg (Roll on Roll off):

Fartyg där lasten körs ombord via en eller flera ramper i fartyget.

SECA:

SOx Emission Control Areas.

Sidoportfartyg/sidolastare:

Fartyg som lastar med truck och/eller rullande flak genom sidoportar, oftast i kombination med hissar mellan olika däck.

Ship Management:

Samtliga tjänster som behövs för ett fartygs drift, inklusive bemanning.

Spotmarknad:

Den del av befraktningsmarknaden där man hyr fartyg för enstaka resor i motsats till långtidskontrakt.

Timecharter (T/C):

Uthyrning av ett fartyg till en befraktare under en bestämd tidsperiod. Redaren bär alla driftskostnader utom bunkers och hamnavgifter.

Rederi AB Transatlantic (RABT) är ett ledande svenskt rederi med huvudkontor i Göteborg. RABT är indelat i två affärsområden; Viking Supply Ships och TransAtlantic. Viking Supply Ships har verksamhet inom offshore och isbrytning. Affärsområdet TransAtlantic är huvudsakligen verksamt inom RoRo- och Container Feeder-segmenten. 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-404 28 Göteborg
Tel: 031-763 23 00
E-mail: info@rabt.se
www.rabt.se

