

**STYRELSENS I REDERI AB TRANSATLANTIC (PUBL) (ORG. NR. 556161-0113)  
("BOLAGET") REDOGÖRELSE ENLIGT PUNKT 4.1 I NASDAQ OMX  
STOCKHOLMS REGELVERK FÖR EMITTENTER INFÖR BESLUT OM FÖRVARV  
AV SAMTLIGA AKTIER I SBS MARINE (HOLDINGS) LIMITED**

---

**Bakgrund och motiv**

Rederi AB TransAtlantic (publ), (org. nr. 556161-0113) ("**Bolaget**") och SBS Holding Norway AS ("**Säljaren**") ingick den 4 oktober 2011 ett aktieöverlåtelseavtal ("**Avtalet**") avseende Bolagets, genom dotterbolaget Trans Viking Offshore A/S ("**Trans Viking**"), förvärv av samtliga aktier i SBS Marine (Holdings) Limited ("**Målbolaget**") ("**Aktierna**"). Säljaren är ett indirekt helägt dotterbolag till Kistefos AS. Kistefos AS äger för närvarande, via det helägda dotterbolaget Viking Supply Ships AS, aktier representerande 50,0 % av rösterna och kapitalet i Bolaget. Med anledning av att förvärvet utgör en transaktion med närstående enligt punkt 4.1 i NASDAQ OMX Stockholms Regelverk för emittenter, får styrelsen såsom redogörelse enligt denna punkt anföra följande.

Bolaget planerar att under 2012 genomföra en omstrukturering av Bolagets verksamhet genom en lex Asea-utdelning till Bolagets aktieägare av det nystartade dotterbolaget Trans Viking, genom vilket Bolaget bedriver verksamheten inom affärsområdet Offshore/Icebreaking. Bolaget kommer efter utdelningen av Trans Viking fortsätta att bedriva verksamheten inom affärsområdet Industrial Shipping. För att kunna genomföra den planerade uppdelningen är det viktigt att de båda affärsområdena har tillräckliga förutsättningar för att bedriva sina respektive verksamheter även efter separationen av verksamhetsområdena. Förvärvet av Målbolaget är strategiskt viktigt för att Bolaget ska stärka affärsområde Offshore/Icebreaking och för att ge goda förutsättningar för den fortsatta verksamheten i Trans Viking efter uppdelningen. Målbolaget utgör enligt styrelsens bedömning ett komplement till den existerande verksamheten inom affärsområdet och möjliggör för Bolaget att erbjuda ytterligare tjänster till existerande kunder. Genom ett utökat produktbudande bedömer Bolaget även att det kommer att bli lättare att attrahera nya kunder samtidigt som en större flotta bedöms leda till vissa skalfördelar.

**Finansiella nyckeltal för respektive bolag**

(MSEK)	2010	2009	2008
<b>Omsättning</b>			
SBS Marine (Holdings) Limited koncernen	217	248	206
Rederi AB TransAtlantic koncernen	2 394	2 284	2 648

### **Rörelseresultat**

SBS Marine (Holdings) Limited koncernen	-6	42	22
Rederi AB TransAtlantic koncernen	455	-243	315

### **Nettoresultat**

SBS Marine (Holdings) Limited koncernen	-23	22	24
Rederi AB TransAtlantic koncernen	585	-221	266

### **Köpeskillning**

Köpeskillningen för Aktierna uppgår preliminärt till cirka 340 MSEK och fastställs utifrån oberoende fartygsvärderingar och värderingar av köpoptioner för icke ägda fartyg med justering för skulder och rörelsekapital, allt per den 30 september 2011. Målbolaget hade per den 30 september 2011 en nettoskuld om cirka 480 MSEK, varav cirka 160 MSEK är lån från Kistefos AS som skall återbetalas i samband med förvärvet. Därtill har Målbolaget operationella leasingavtal som av Bolaget kan komma att klassificeras som finansiella leasingavtal. Skulle dessa leasingavtal klassificeras som finansiella leasar skulle Målbolagets skulder öka med cirka 350 MSEK, samtidigt som dess tillgångar skulle öka med samma belopp. Bolaget, genom Trans Viking, har tillträde till Målbolaget den 8 november 2011 då hälften av köpeskillningen för Aktierna kommer att erläggas. Resterande del av köpeskillningen skall erläggas den 15 december 2011. Under perioden 8 november – 15 december 2011 har Kistefos AS rätt till hälften av kassaflödet i Målbolaget. Enligt Avtalet har Bolaget en option att sälja tillbaka fartyget SBS Cirrus till Kistefos AS för i princip det pris som Bolaget, genom Trans Viking, betalar för fartyget. Säljaren av Målbolaget ställer enligt Avtalet garantier till förmån för Bolaget.

Köpeskillningen har fastställts på basis av Bolagets egen värdering av Målbolaget efter att Bolaget har förhandlat med representanter för Säljaren av Målbolaget.

Styrelseledamöterna Christen Sveaas och Åge Korsvold har inte deltagit i styrelsens behandling eller beslut i anledning av Bolagets förvärv av Målbolaget, eftersom de inte kan anses oberoende av Kistefos AS, som indirekt äger 100 % av aktierna i Säljaren, och 50 % av aktierna i Bolaget.

Vidare har styrelsen för Bolaget inhämtat ett oberoende värderingsutlåtande, sk *fairness opinion* utfärdad av Carnegie ASA ("**Carnegie**"), Bilaga, om skäligheten, från finansiell utgångspunkt, för aktieägarna av ett förvärv av Målbolaget. Carnegie har utvärderat transaktionen genom en beräkning av värdet på Målbolaget. Carnegie har använt sig av vedertagna värderingsprinciper i samband med sin analys och utvärdering av Målbolaget samt tagit del av intern information från ledningen i Bolaget. Carnegies uppfattning utifrån den gjorda värderingen per den 30 september 2011 är att köpeskillingen för Aktierna är skälig ur ett finansiellt perspektiv för Bolagets aktieägare.

---

Skärhamn den 14 oktober 2011  
Rederi AB TransAtlantic (publ)  
Styrelsen