

VIKING SUPPLY SHIPS AB
(PUBL)
DELÅRSRAPPORT

Q1

JANUARI – MARS

2016



VIKING SUPPLY SHIPS

MORE
THAN A SHIPOWNER

THE
COOLEST
PLACE TO WORK

ALWAYS AHEAD OF
COMPETITION

Q1

KV1

NETTOOMSÄTTNING 319 MSEK (509)

ARCTIC FOCUS



KV1

EBITDA
67 MSEK (58)

KV1

RESULTAT
EFTER SKATT
-40 MSEK (-71)

KV1

RESULTAT EFTER SKATT PER AKTIE, SEK -0,2 (-0,4)

Viking Supply Ships AB (publ) är moderbolag i en svensk rederikoncern med huvudkontor i Göteborg. Koncernen bedriver sin verksamhet i fem segment: Anchor Handling Tug Supply fartyg (AHTS), Platform Supply Vessels (PSV), Services, Ship Management samt genom dotterbolaget TransAtlantic AB. Verksamheten är fokuserad inom offshore och isbrytning primärt i Arktiska samt subarktiska områden, samt shipping inom Östersjöområdet. Koncernen har ca 500 anställda och omsättningen för 2015 uppgick till 1 977 MSEK. Bolagets B-aktie är noterad på NASDAQ OMX Stockholm, segment Small Cap. www.vikingsupply.com.

Viking Supply Ships AB (publ)
Besöksadress:
Lilla Bommen 4A
Box 11397, SE-411 04 Göteborg

Tel: 031-763 23 00
E-mail: ir@vikingsupply.com
www.vikingsupply.com

För ytterligare information, kontakta VD, Christian W. Berg, Tel: +45 41 77 83 80 eller
IR & Treasury Director, Morten G. Aggvin, Tel: +47 41 04 71 25.





VD-KOMMENTAR

Första kvartalet innebar en förlust för koncernen, som huvudsakligen berodde på minskade intäkter och negativa valutakursdifferenser. Offshoreindustrin är kraftigt påverkad av nedgången inom den globala E&P industrin, och marknaden inom vilken Viking Supply Ships A/S verkar var fortsatt utmanande under kvartalet. Det negativa resultatet, som kan hänföras till marknadssituationen, har delvis kompensats genom positiva resultateffekter från de kostnadsbesparingar som implementerades under 2015. Under kvartalet har TransAtlantic AB ingått avtal om försäljning av de mindre bulkfartygen TransAndromeda och TransCapricorn.

Rörelseresultatet för det första kvartalet uppgick till 14 MSEK, och resultatet efter skatt till -40 MSEK.

Viking Supply Ships A/S noterar för det första kvartalet ett resultat före skatt om -30 MSEK. Resultatet har påverkats negativt av orealiserade valutakursförluster om ca 22 MSEK.

Med anledning av den fortsatt svaga PSV marknaden beslutades i mars att med omedelbar verkan lägga upp PSV fartygen Sol- och Freyja Viking. Beslutet kommer att reducera bolagets operativa kostnader med verkan från och med det andra kvartalet 2016.

Inom Servicesegmentet har Viking Ice Consultancy (VIC) säkrat ytterligare konsultuppdrag för säsongen 2016. Även om de har en begränsad finansiell påverkan, är uppdragen ändå positiva för koncernen i utmanande tider.

Med anledning av den försämrade marknadssituationen inom olje- och gasindustrin och som ytterligare åtgärd för att öka fokus på kostnadseffektiviteten i bolaget, har Viking Supply Ships beslutat att stänga kontoret i St. John's, Newfoundland, med verkan från den 28 april 2016. Viking Supply Ships A/S ser fortsatt Newfoundland och östra Kanada

som strategiskt viktiga områden, både nu och i framtiden, och de kommersiella aktiviteterna i dessa områden kommer att noggrant bevakas av utsedd personal från bolagets huvudkontor i Köpenhamn och från charteringavdelningen i Kristiansand.

Även om allt ännu inte är på plats, är det ledningens övertygelse att omstruktureringen av koncernen kommer att vara slutförd under det andra halvåret 2016, vilket kommer att säkerställa en långsiktig stabil finansiell plattform för koncernen.

Omstruktureringen inom TransAtlantic AB fortsatte under kvartalet. Avtalet om försäljning av de mindre bulkfartygen TransAndromeda och TransCapricorn medför att omfattningen av TransAtlantics verksamhet ytterligare reducerats.

UTSIKTER

Trots den minskade aktiviteten inom olja och gas offshore sedan 2014, förväntas de kommande åren bli utmanande för denna industri. Riggaktiviteterna förväntas bli lägre, vilket väntas leda till minskad efterfrågan på OSV fartyg.

Även om den nuvarande marknaden betraktas som utmanande, är Viking Supply Ships fortsatt övertygat att de långsiktiga utsikterna inom kärnverksamheten är goda. Då den omstrukturerade balansräkningen är på plats förväntas koncernen ha tillräcklig likviditet att upprätthålla verksamheten, även om marknaden skulle förbli svag till och med år 2019.

Göteborg 10 juni 2016.

Christian W. Berg,
VD och koncernchef

VD-KOMMENTAR	3
FÖRSTA KVARTALET 2016	4
VIKTIGA HÄNDELSEER UNDER FÖRSTA KVARTALET 2016	4
VIKTIGA HÄNDELSEER EFTER FÖRSTA KVARTALET 2016	4
LIKVIDITET OCH FORTSATT DRIFT	5
RESULTAT OCH FINANSIELL STÄLLNING	6
VERKSAMHETEN DET FÖRSTA KVARTALET 2016	6
KAPITALSTRUKTUR	8
KONCERNENS RESULTATRÄKNING	9
RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT	9
KONCERNENS BALANSRÄKNING	9
KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS	10
FÖRÄNDRINGAR I KONCERNENS EGET KAPITAL	10
DATA PER AKTIE	10
MODERBOLAGET	11
MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING	11
MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING	11
FÖRÄNDRING I MODERBOLAGETS EGET KAPITAL	11
NOTER	12
DEFINITIONER	17

FÖRSTA KVARTALET 2016

- Nettoomsättningen uppgick till 319 MSEK (509)
- Resultat före kapitalkostnader, EBITDA, uppgick till 67 MSEK (58)
- Resultat efter skatt uppgick till -40 MSEK (-71)
- Resultat efter skatt per aktie uppgick till -0,2 SEK (-0,4)

VIKTIGA HÄNDELSEER UNDER FÖRSTA KVARTALET 2016

- EBITDA för det första kvartalet uppgick till 67 MSEK (58).
- De genomsnittliga dagsraterna under det första kvartalet 2016 uppgick till 63 600 USD (54 100) för AHTS-fartygen, och 6 200 USD (7 500) för PSV-fartygen. Genomsnittlig utnyttjandegrad under det första kvartalet 2016 uppgick till 56% (71) för AHTS-fartygen, och 39% (33) för PSV-fartygen.
- Magne Viking har certifierats i enlighet med "IMO Polar Code". Fartyget, som är det första globalt att uppfylla koden, har godkänts av DNV GL.
- På grund av en fortsatt svag PSV marknad beslutade Viking Supply Ships A/S i mars 2016 att med omedelbar verkan lägga upp PSV fartygen Sol Viking och Freyja Viking. Beslutet, som reducerar koncernens framtida operativa kostnader, väntas ge positiva resultateffekter från och med det andra kvartalet 2016.
- Marknaden för PSV fartyg har efter delårsperioden fortsatt att försvagas. De utmanande marknadsförutsättningarna som för närvarande råder bekräftas även av minskade fartygsvärden på PSV flottan enligt gjorda mäklarvärderingar. Viking Supply Ships A/S kommer att noggrant följa marknadsutvecklingen, samt behov av ytterligare anpassning av bokfört värde på PSV flottan.
- Viking Supply Ships A/S har från 1 januari 2016 ändrat rapporteringsvaluta från NOK till USD, se även not 7, Övrigt.
- Viking Supply Ships A/S inledde under det fjärde kvartalet 2015 en dialog med långivarna med avsikt att säkerställa en långsiktig stabil finansiell lösning. I februari 2016 ingick Viking Supply Ships A/S ett "standstill" avtal med långivarna, vilket innebar att Viking Supply Ships A/S kom överens med långivarna att inte betala amorteringar. Detta avtal löpte ut den 26 april 2016, men Viking Supply Ships A/S har i samförstånd med långivarna fortsatt att inte fullt ut infria sina låneförpliktelser varefter de förfaller till betalning, se även not 1, Likviditet och fortsatt drift.
- I samband med återlämnandet av två av TransAtlantic AB tidigare bareboat chartrade fartyg föreligger ett restvärdeåtagande i koncernen gentemot finansieringsbanken. Åtagandet uppgår till 63 MSEK. Banken har medgivit att senarelägga betalningen till före utgången av det tredje kvartalet 2016. Härutöver finns i ett finansieringsavtal inom TransAtlantic AB klausuler som reglerar låneskuld i förhållande till marknadsvärde vilka banken har åberopat och begärt extraamortering om 47 MSEK. Banken har gett TransAtlantic AB ytterligare tid till att vidta åtgärder att frigöra likviditet, för att kunna infria denna begäran om amortering.

VIKTIGA HÄNDELSEER EFTER FÖRSTA KVARTALET 2016

- I maj 2016 var Viking Supply Ships A/S överens med långivande banker om huvudprinciperna i ett omstruktureringsavtal. Tecknandet av det slutliga avtalet i form av ett term sheet ("avtalet") är villkorat av att vissa villkor uppfylls, som inkluderar att avtalet med innehavarna till det icke säkerställda obligationslånet utgivet av Viking Supply Ships A/S omförhandlas och ändras, samt att villkoren i bareboat charteravtalet av Odin Viking omförhandlas och ändras. Dessa villkor, bland annat, har ännu inte uppfyllts, varmed avtalet ännu inte påskrivits eller trätt i kraft, se även not 1, Likviditet och fortsatt drift.
- Den 9 juni 2016 informerades Viking Supply Ships AB's dotterbolag Viking Supply Ships A/S om att Norseman Offshore AS lämnat in en ansökan till Maritime and Commercial High Court i Köpenhamn om

att försätta Viking Supply Ships A/S i konkurs. Bolaget har ännu inte delgivits något officiellt besked om denna ansökan från domstolen. Norseman Offshore AS är ägare till fartyget Odin Viking som är bareboat inhyrt av Viking Supply Ships A/S. Grunden för konkursansökan är obetalda hyror till ett sammanlagt belopp om ca 2,5 MUSD. Parterna har under flera månader fört diskussioner som ett led i den övergripande finansiella omstruktureringen av koncernen. Viking Supply Ships A/S anser att denna ansökan saknar grund och kommer därför resolut att bestrida denna. Viking Supply Ships A/S avser att fullfölja processen för att åstadkomma den omstrukturering av skulderna som beskrivs ytterligare i årsredovisningen för 2015.

- Med anledning av den försämrade marknadssituationen inom olje- och gasindustrin och som ytterligare åtgärd för att öka fokus på kostnadseffektiviteten i bolaget, har Viking Supply Ships A/S beslutat att stänga kontoret i St. John's, Newfoundland, med verkan från den 28 april 2016. Viking Supply Ships A/S ser fortsatt Newfoundland och östra Kanada som strategiskt viktiga områden, både nu och i framtiden, och de kommersiella aktiviteterna i dessa områden kommer att noggrant bevakas av utsedd personal från bolagets huvudkontor i Köpenhamn och från charteringavdelningen i Kristiansand.
- Som en del av omstruktureringsprocessen inom koncernen har huvudägaren, Kistefos AS, ingått avtal med vissa av koncernens långivare. Med anledning därav har koncernen ingått avtal med Kistefos AS att på marknadsmässiga villkor kompensera Kistefos. Kompensationen i dessa avtal utgörs av en provision om 12%, på årsbasis, för att gottgöra för denna riskexponering.
- TransAtlantic AB har efter kvartalets utgång avyttrat de mindre bulkfartygen TransAndromeda och TransCapricorn. Transaktionen medför ett positivt likviditetstillskott om ca 24 MSEK.
- Efter en kort tillfällig tjänstledighet är Christian W. Berg åter i tjänst som VD för Viking Supply Ships A/S.

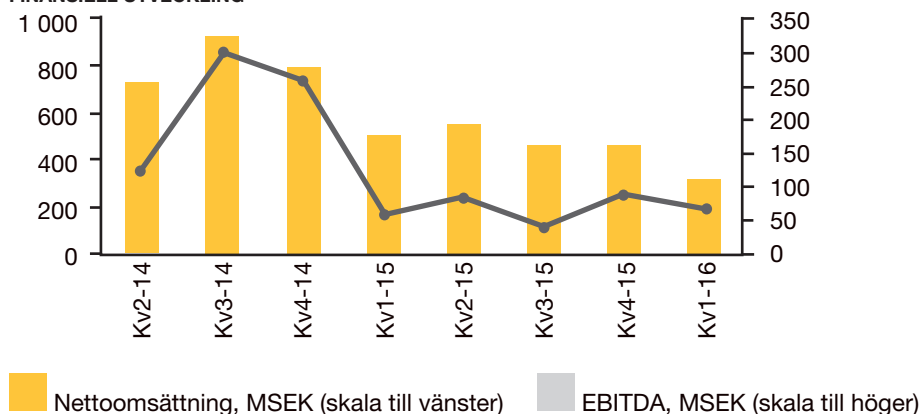
LIKVIDITET OCH FORTSATT DRIFT

Denna delårsrapport för perioden januari-mars 2016 har framtagits under antagande om fortsatt drift (going concern). Det finns dock osäkerheter i samband med dessa antaganden.

Med en fortsatt tro på att kunna säkra kontrakt inom kärnverksamheten, anser ledningen att kriterierna för fortsatt drift är uppfyllda för moderbolaget och koncernen åtminstone till den 31 mars 2017, trots att osäkerheter föreligger. Denna slutsats baseras på ledningens bedömning att villkoren för att slutföra den finansiella omstruktureringen kan, och kommer att uppfyllas, bedömning av framtidsutsikterna för 2016/2017 samt med beaktande av de risker och osäkerheter som föreligger, se även not 1, Likviditet och fortsatt drift.

NYCKELTAL	KV 1 2016	KV 1 2015
Nettoomsättning, MSEK	319	509
EBITDA	67	58
Resultat efter skatt, MSEK	-40	-71
Resultat efter skatt per aktie, SEK	-0,2	-0,4
Eget kapital per aktie, SEK	7,4	11,5
Avkastning på eget kapital, %	-11,9	-13,9
Soliditet på balansdagen, %	33,0	39,1
Marknadsvärdesjusterad soliditet, %	42,0	45,3

FINANSIELL UTVECKLING



Nettoomsättning, MSEK (skala till vänster)



EBITDA, MSEK (skala till höger)

RESULTAT OCH FINANSIELL STÄLLNING

RESULTAT JANUARI – MARS 2016

Koncernens nettoomsättning för det första kvartalet uppgick till 319 MSEK (509), varav Viking Supply Ships A/S bidrog med 233 MSEK (290) och TransAtlantic AB bidrog med 86 MSEK (219).

Koncernens EBITDA för årets tre första månader uppgick till 67 MSEK (58), varav Viking Supply Ships A/S bidrog med 65 MSEK (78) och TransAtlantic AB med 2 MSEK (–20).

Finansnettot uppgick till –53 MSEK (–76). I beloppet ingår orealiserade valutakursförluster med –24 MSEK (–48) samt orealiserade värdejusteringar på räntesäkringsinstrument 0 MSEK (–1).

Koncernens resultat efter skatt för kvartalet uppgick till –40 MSEK (–71), varav Viking Supply Ships A/S redovisade –31 MSEK (–36), och TransAtlantic AB redovisade –9 MSEK (–35). I resultatet för kvartalet ingår nedskrivningar av de mindre bulkfartygen TransAndromeda och TransCapricorn med 7 MSEK.

VERKSAMHETEN DET FÖRSTA KVARTALET 2016

AHTS – ANCHOR HANDLING TUG SUPPLY VESSELS

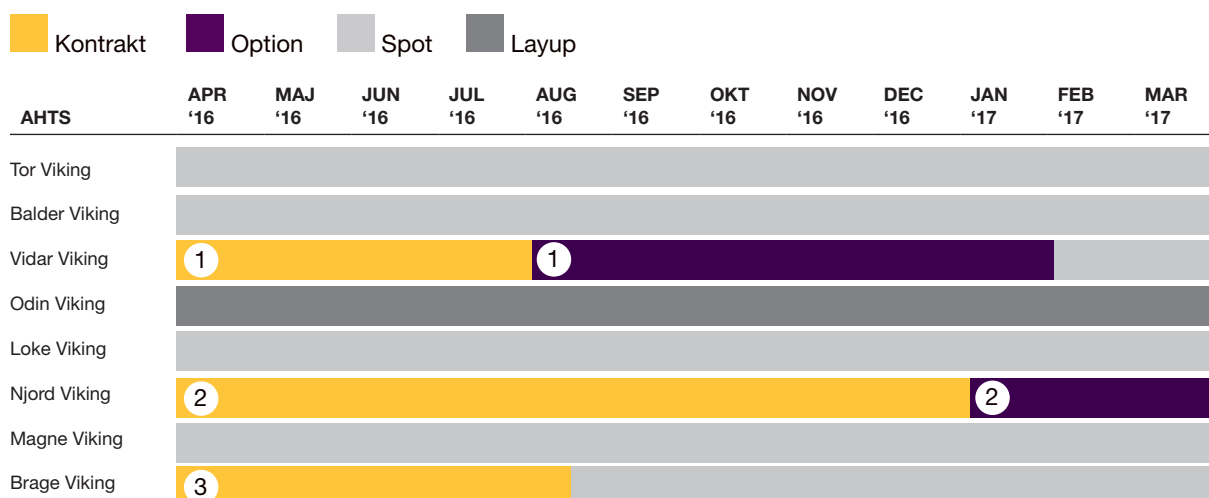
Nettoomsättningen för AHTS uppgick till 192 MSEK (232) under det första kvartalet 2016. EBITDA uppgick till 80 MSEK (103).

Under det första kvartalet opererade fyra fartyg i spotmarknaden på Nordsjön, medan tre fartyg var sysselsatta på längre kontrakt. Odin Viking är sedan oktober 2015 upplagd på grund av de svaga marknadsförutsättningarna i offshore industrin.

Den ökade aktiviteten i Nordsjön mot slutet av 2015 medförde högre rater i början av det första kvartalet 2016. När utnyttjandegraden successivt sjönk under kvartalet, minskade även raterna mot slutet av kvartalet.

AHTS KV 1	Rater (USD)		Utnyttjandegrad (%)	
AHTS fartyg på kontrakt	68 300	(75 400)	100	(100)
AHTS fartyg i spotmarknaden	48 800	(31 400)	24	(53)
Total AHTS flottan	63 600	(54 100)	56	(71)

Tabellen ovan exkluderar ett upplagt fartyg.



1. Större oljebolag, kontrakt till 1 august 2016 + option 1 x 6 månader.

2. Större oljebolag, kontrakt till 31 december 2016 + option 2 x 6 månader

3. Större oljebolag, kontrakt till mitten av augusti 2016.

Tabellerna ovan är per 31. mars 2016

PSV – PLATFORM SUPPLY VESSELS

Nettoomsättningen för PSV segmentet uppgick till 3 MSEK (9) under kvartalet. EBITDA uppgick till -13 MSEK (-26).

På grund av en fortsatt svag PSV marknad har Viking Supply Ships A/S beslutat att i mars 2016 med omedelbar verkan lägga upp PSV fartygen Sol- och Freyja Viking. Beslutet, som reducerar koncernens framtida operativa kostnader, kommer i nuvarande marknad ge positiva resultateffekter från och med det andra kvartalet 2016. I och med detta beslut har Viking Supply Ships A/S inga PSV fartyg i drift, men kommer att fortsätta söka långfristiga kontraktsmöjligheter för dessa fartyg.

Kontraktsportföljen för PSV-fartygen uppgick i slutet av kvartalet till 0 MSEK.

PSV KV 1	Rater (USD)		Utnyttjandegrad (%)	
PSV fartyg på kontrakt	-	(-)	-	(-)
PSV fartyg i spotmarknaden	6 200	(7 500)	39	(33)
Total PSV flottan	6 200	(7 500)	39	(33)

Tabellen ovan exkluderar upplagda fartyg.

	Kontrakt	Option	Spot	Layup								
PSV	APR '16	MAJ '16	JUN '16	JUL '16	AUG '16	SEP '16	OKT '16	NOV '16	DEC '16	JAN '17	FEB '17	MAR '17
Frigg Viking												
Idun Viking												
Nanna Viking												
Freyja Viking												
Sol Viking												

Tabellerna ovan är per 31 mars 2016.

SERVICES OCH SHIP MANAGEMENT

Nettoomsättningen för Services och Ship Management uppgick till 38 MSEK (49) under första kvartalet 2016. EBITDA uppgick till -2 MSEK (1).

Viking Ice Consultancy (VIC) har säkrat ytterligare konsultuppdrag för säsongen 2016. Även om de har en begränsad finansiell påverkan, är uppdragen ändå positiva för koncernen i utmanande tider.

VIC arbetar också tillsammans med Viking Supply Ships A/S med förberedelser inför IMO Polar Code, ett projekt som kommer fortsätta under 2016.

TRANSATLANTIC AB

Dotterföretaget TransAtlantic AB redovisade en nettoomsättning på 86 MSEK (219) under första kvartalet 2016. EBITDA uppgick till 2 MSEK (-20).

Intäkterna under kvartalet har reducerats jämfört med motsvarande period föregående år beroende på avyttringarna och återleveranserna av fartyg samt TransAtlantic Container AB. Fartygsflottan bestod vid utgången av kvartalet av 13 fartyg, varav 12 går på långfristiga charterkontrakt och ett fartyg som är utan sysselsättning på grund av en svag marknadssituation för den fartygstypen. Avtal om försäljning av de mindre bulkfartygen TransAndromeda och TransCapricorn slöts under kvartalet, som även medförde nedskrivningar av dessa fartyg om 7 MSEK under det första kvartalet. Fartygen levererades till den nya ägaren i maj, vilket medförde en positiv likviditetseffekt om 24 MSEK.

KAPITALSTRUKTUR

Vid utgången av det första kvartalet uppgick koncernens eget kapital till 1 321 MSEK (vilket motsvarar 7,45 SEK/aktie). Eget kapital minskade under kvartalet med -65 MSEK netto, vilket förklaras dels av förlusten om -40 MSEK samt en negativ förändring av omräkningsreserven om -25 MSEK hänförligt till valutakursdifferenser på nettoinvesteringar i dotterföretag, främst hänförligt till försvagningen av USD gentemot SEK.

Bruttoinvesteringarna uppgick under kvartalet till 3 MSEK (113) och bestod av dockningar. Under kvartalet har avyttringar skett vilket tillfört koncernen likviditet om 56 MSEK. Dessa avyttringar bestod av frigjorda bankmedel som tidigare varit spärrade och redovisade som finansiella anläggningstillgångar, samt av avyttrade skuldcertifikat.

För mer information om bolagets finansiella och likvida ställning, se not 4, Räntebärande skulder och 5, Likvida medel.

Informationen i denna rapport är sådan som Viking Supply Ships AB (publ) ska offentliggöra enligt lagen om värdepappersmarknaden och/eller lagen om handel med finansiella instrument. Rapporten har upprättats i både en svensk och en engelsk version. Vid skillnader mellan de två ska den svenska versionen gälla. Rapporten lämnades för offentliggörande klockan 17:30 den 10 juni 2016.

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

Denna rapport har ej varit föremål för revision.

Göteborg 10 juni 2016
Viking Supply Ships AB

Christen Sveaas
Ordförande

Folke Patriksson
Vice ordförande

Bengt A. Rem
Styrelseledamot

Håkan Larsson
Styrelseledamot

Magnus Sonnorp
Styrelseledamot

Christian W. Berg
Verkställande direktör

Christer Lindgren
Arbetsagarrepresentant

PRESS- OCH ANALYTIKERKONFERENS

Med anledning av publiceringen av delårsrapporten hålls en telefonkonferens den 13 juni 2016 klockan 10:00 med Christian W. Berg, verkställande direktör, Ulrik Hegelund, finansdirektör och Morten G. Aggvin IR & Treasury direktör för Viking Supply Ships AB (publ). I samband med telefonkonferensen kommer en presentation av delårsrapporten att finnas tillgänglig på bolagets webbplats: www.vikingsupply.com, under Investor Relations/Rapporteringscentrum.

FINANSIELL KALENDER 2016

30 juni 2016	Årsstämma
5 augusti 2016	Delårsrapport januari-juni
10 november 2016	Delårsrapport januari-september

INVESTOR RELATIONS

Kontakta CFO Ulrik Hegelund, Tel: +45 41 77 83 97, eller, IR & Treasury direktör, Morten G. Aggvin, Tel: +47 41 04 71 25.

Delårsrapporten är tillgänglig på bolagets webbplats: www.vikingsupply.com

KONCERNENS RESULTATRÄKNING

MSEK	Not	KV 1 2016	KV 1 2015	KV 1-KV 4 2015
Nettoomsättning		319	509	1 977
Övriga rörelseintäkter		0	0	41
Direkta resekostnader		-14	-107	-400
Personalkostnader		-111	-179	-669
Övriga kostnader		-127	-165	-681
Avskrivningar / nedskrivning	2	-53	-52	-474
Rörelseresultat		14	6	-206
Finansnetto		-53	-76	-191
Resultat före skatt		-39	-70	-397
Skatt på periodens resultat	7	-1	-1	-43
PERIODENS RESULTAT	3	-40	-71	-440
Resultat per aktie, hänförligt till moderföretagets aktieägare, per aktie i SEK (före och efter utspädning)		-0,2	-0,4	-2,5

RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

MSEK	Not	KV 1 2016	KV 1 2015	KV 1-KV 4 2015
Periodens resultat		-40	-71	-440
Övrigt totalresultat, netto efter skatt:				
Poster som inte ska återföras i resultaträkningen:				
Omvärdering av nettopensionsförpliktelsen		-	-	2
Poster som senare kan återföras i resultaträkningen:				
Förändring omräkningsreserv		-25	65	-120
Övrigt totalresultat, netto efter skatt		-25	65	-118
ÖVRIGT TOTALRESULTAT		-65	-6	-558

KONCERNENS BALANSRÄKNING

MSEK	Not	31-mar 2016	31-mar 2015	31-dec 2015
Fartyg	2	3 305	4 083	3 470
Övriga materiella anläggningstillgångar		2	4	2
Immateriella anläggningstillgångar		1	7	1
Finansiella anläggningstillgångar		150	275	183
Summa anläggningstillgångar		3 458	4 369	3 656
Omsättningstillgångar	5	549	832	461
SUMMA TILLGÅNGAR	3	4 007	5 201	4 117
Eget kapital		1 321	2 036	1 386
Långfristiga skulder	4	76	2 415	1 008
Kortfristiga skulder	4	2 610	750	1 723
SUMMA EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER		4 007	5 201	4 117

VÄRDERING AV FINANSIELLA TILLGÅNGAR OCH SKULDER

Finansiella tillgångar och skulder i balansräkningen värderas baserade på sin kategorisering till anskaffningsvärde eller verkligt värde. Såväl räntederivat som valutaderivat värderas till verkligt värde. I balansposten Långfristiga skulder finns derivat värderade till totalt 18 MSEK (23). Övriga finansiella tillgångar och skulder i balansräkningen är redovisade till anskaffningsvärden.

BEDÖMNING AV VERKLIGT VÄRDE PÅ FINANSIELLA INSTRUMENT

Klassificeringen sker hierarkiskt i tre olika nivåer baserat på de indata som använts i värderingen av instrumenten. I nivå 1 används noterade marknadsvärden på en aktiv marknad, till exempel börskurser. I nivå 2 saknas verkliga värden baserade på marknadsdata för tillgången eller skulden, istället baseras värdet på beräkningar av diskonterade kassaflöden. I nivå 3 utgörs någon variabel i värderingen av egna bedömningar. Värderingen till verkligt värde av de finansiella instrumenten baseras på data enligt nivå 2.

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS

MSEK	Not	KV 1 2016	KV 1 2015	KV 1-KV 4 2015
Kassaflöde från verksamheten före förändring av rörelsekapitalet		31	45	205
Förändring av rörelsekapitalet		2	62	147
Kassaflöde från den löpande verksamheten		33	107	352
Kassaflöde från investeringsverksamheten		53	-73	-145
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-2	-136	-477
Förändring av likvida medel		84	-102	-270
Ingående kassa		195	450	450
Kursdifferens i likvida medel		-1	26	15
LIKVIDA MEDEL VID PERIODENS UTGÅNG		278	374	195

FÖRÄNDRINGAR I KONCERNENS EGET KAPITAL

MSEK	Not	KV 1 2016	KV 1 2015	KV 1-KV 4 2015
Eget kapital vid periodens början		1 386	2 042	2 042
Utdelning till aktieägarna		-	-	-98
Summa totalresultat för perioden		-65	-6	-558
EGET KAPITAL VID PERIODENS SLUT		1 321	2 036	1 386

MSEK	Not	KV 1 2016	KV 1 2015	KV 1-KV 4 2015
Ingående aktiekapital		177	177	177
UTGÅENDE AKTIEKAPITAL		177	177	177

Antal aktier ('000)	Not	KV 1 2016	KV 1 2015	KV 1-KV 4 2015
Antal utestående aktier vid periodens början		177 444	177 444	177 444
ANTAL UTESTÅENDE AKTIER VID PERIODENS UTGÅNG		177 444	177 444	177 444
Genomsnittligt antal utestående aktier		177 444	177 444	177 444

DATA PER AKTIE

SEK	Not	KV 1 2016	KV 1 2015	KV 1-KV 4 2015
EBITDA		0,4	0,3	1,5
Resultat		-0,2	-0,4	-2,5
Eget kapital		7,4	11,5	7,8
Operativt kassaflöde		0,1	-0,1	0,3
Totalt kassaflöde		0,5	-0,6	-1,5

MODERBOLAGET

Moderbolagets kvartalsresultat efter skatt uppgick till 0 MSEK (1).

Verksamheten i moderbolaget består av aktieäandet i Viking Supply Ships A/S och TransAtlantic AB samt en begränsad koncernövergripande administration.

Moderbolagets eget kapital uppgick vid periodens utgång till 1 990 MSEK (1 990 per 31 dec 2015), balansomslutningen uppgick till 2 334 MSEK (2 337 per 31 dec 2015). Soliditeten uppgick per balansdagen till 85 procent (85 per 31 dec 2015). Likvida medel uppgick vid periodens utgång till 37 MSEK (34 per den 31 december 2015) varav 32 MSEK bestod av klientmedel.

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING

MSEK	Not	KV 1 2016	KV 1 2015	KV 1-KV 4 2015
Nettoomsättning		84	84	344
Övriga rörelseintäkter		-	-	1
Personalkostnader		-1	0	-2
Övriga kostnader		-84	-83	-342
Rörelseresultat		-1	1	1
Finansnetto		1	-	-291
Resultat före skatt		0	1	-290
Skatt på årets resultat		-	-	-40
PERIODENS RESULTAT		0	1	-330
<i>Övrigt totalresultat, netto efter skatt:</i>				
Poster som inte ska återföras i resultaträkningen:				
Omvärdering av nettopensionsförpliktelsen		-	-	1
PERIODENS TOTALRESULTAT		0	1	-329

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING

MSEK	Not	31-mar 2016	31-mar 2015	31-dec 2015
Finansiella anläggningstillgångar		2 194	2 627	2 193
Omsättningstillgångar		140	103	144
SUMMA TILLGÅNGAR		2 334	2 730	2 337
Eget kapital		1 990	2 418	1 990
Avsättningar		7	8	7
Långfristiga skulder		163	219	163
Kortfristiga skulder		174	85	177
SUMMA EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER		2 334	2 730	2 337

FÖRÄNDRINGAR I MODERBOLAGETS EGET KAPITAL

MSEK	Not	KV 1 2016	KV 1 2015	KV 1-KV 4 2015
Eget kapital vid periodens början		1 990	2 417	2 417
Nyemission med avdrag för emissionskostnader		-	-	-
Utdelning till aktieägarna		-	-	-98
Periodens totalresultat		0	1	-329
EGET KAPITAL VID PERIODENS SLUT		1 990	2 418	1 990

NOTER

1. LIKVIDITET OCH FORTSATT DRIFT

Denna delårsrapport har framtagits med antagande om fortsatt drift (going concern). Den försämrade marknadssituationen, som medfört pressade rater och utnyttjandegrader, minskade fartygsvärden och minskad kontraktstäckning, har påverkat likviditet, intjäning och finansiell ställning i koncernen negativt. Koncernens likviditet var ansträngd och Viking Supply Ships hade inte tillräcklig likviditet för att fullt ut kunna infria sina låneåtaganden efterhand de förföll till betalning, eller uppfylla begäran om att deponera likvida medel eller tillhandahålla tilläggssäkerhet i enlighet med klausuler avseende kontraktstäckning och låneskuld i förhållande till marknadsvärde, under det första kvartalet 2016. Med bakgrund i denna situation inledde koncernen en dialog med långivarna, med syfte att säkerställa en långsiktig stabil finansiell lösning. Viking Supply Ships har under större delen av första halvåret 2016 fört diskussioner med långivarna, och har under merparten av året sedan februari 2016 haft ett "stand-still" avtal med långivarna, vilket inneburit att Viking Supply Ships inte har betalat amorteringar.

I maj 2016 var Viking Supply Ships överens med långivande banker om huvudprinciperna i ett omstruktureringsavtal. Tecknandet av det slutliga avtalet i form av ett term sheet ("avtalet") är villkorat av att vissa villkor uppfylls, som inkluderar att avtalet med innehavarna till det icke säkerställda obligationslånet utgivet av Viking Supply Ships A/S omförhandlas och ändras, samt att villkoren i bareboat charteravtalet av Odin Viking omförhandlas och ändras. Dessa villkor, bland annat, har ännu inte uppfyllts, varmed avtalet ännu inte påskrivits eller trätt i kraft.

Avtalet är också villkorat av en nyemission till en överenskommen nivå i Viking Supply Ships AB, och efterföljande kapitaltillskott från moderbolaget till Viking Supply Ships A/S, där majoritetsägaren, Kistefos AS, redan har meddelat Viking Supply Ships AB och långivarna att man är villig, och har förmågan, att garantera sin 70% ägarandel pro-rata av den begärda nyemissionen i Viking Supply Ships AB.

Den finansiella omstruktureringen syftar till att stärka koncernens balansräkning och väsentligt reducera behovet av medel för amorteringar till och med 1 januari 2020. Även om omstruktureringen ännu inte är slutförd, och väsentlig osäkerhet för närvarande föreligger, är ledningen övertygad att utestående villkor kan, och kommer att uppfyllas, och att avtal därmed kommer ingås, då det tillvaratar samtliga parter intresse med vilka koncernen förhandlar. Det är ledningens bedömning att omstruktureringen kommer att vara slutförd under andra halvåret 2016. Viking Supply Ships har sedan februari 2016 varit i en fortgående "stand-still" position i förhållande till långivarna, där Viking Supply Ships endast har infriat räntebetalningar. Viking Supply Ships har inte, så länge den finansiella omstruktureringen inte är slutförd, förmågan att infria amorteringsförpliktelse på lånen efterhand de förfaller till betalning, och är därför beroende av att nuvarande förhållande avseende lånebetalningar bibehålls.

De främsta riskerna och osäkerheterna, i samband med dessa överväganden, är en fortsatt försvagning av marknadsförutsättningarna. Koncernens finansiella prognoser baseras på vissa antaganden, vilka inkluderar framtida kontraktstäckning, rater och utnyttjandegrad. Koncernen är beroende av att tillräcklig kontraktstäckning säkerställs de kommande åren. När den slutförda omstruktureringen är på plats förväntas koncernen ha tillräcklig likviditet att upprätthålla verksamheten, även om marknaden skulle förbli svag till och med år 2019.

Med en fortsatt tro på att kunna säkra kontrakt inom kärnverksamheten, anser ledningen att kriterierna för fortsatt drift är uppfyllda för moderbolaget och koncernen åtminstone till den 31 mars 2017. Denna slutsats baseras på ledningens bedömning att villkoren för att slutföra den finansiella omstruktureringen kan, och kommer att uppfyllas, bedömning av framtidsutsikterna för 2016/2017 samt med beaktande av de risker och osäkerheter som beskrivits ovan. Följaktligen har ledningen bedömt kriterierna uppfyllda för att kunna upprätta denna delårsrapport per 31 mars 2016 med antagandet om fortsatt drift (going concern).

2. MATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

Materiella anläggningstillgångar redovisas till anskaffningsvärde efter avdrag för ackumulerade avskrivningar enligt plan och eventuella nedskrivningar.

Inga nedskrivningar har gjorts av PSV flottan efter ledningens utvärdering, impairment test, av dessa fartyg under det första kvartalet 2016. Slutsatsen baseras på det nyttjandevärde som beräknats utifrån diskonterade förväntade framtida kassaflöden. Baserat på viktiga antaganden om rater, utnyttjandegrad, kontraktstäckning, kostnadsnivå och växelkurser med tillägg för ett antaget restvärde i slutet av prognosperioden, har Viking Supply

Ships A/S beräknat ett nuvärdesberäknat kassaflöde som omfattar en tidsperiod om 15 år. Alla väsentliga antaganden har gjorts utifrån ledningens bästa förmåga i en utmanande marknad samt med beaktande att även de två återstående PSV fartygen lagts upp under det första kvartalet 2016.

Beräkningen av nyttjandevärdet är känsligt för underliggande antaganden om när, och hur snabbt, den förväntade återhämtningen i marknaden kommer att ske och när fartygen kommer i sysselsättning, vilket är osäkert i den för närvarande utmanande marknadssituationen.

I impairment testet ingår även en bedömning av genomsnittligt fartygsvärde som erhålls från oberoende internationellt erkända fartygsmäklare, vilket påvisar ett genomsnittligt totalt värde på PSV-flottan om 67 MUSD (i ett spann mellan 61 till 73 MUSD). Värderingarna från fartygsmäklarna är föremål för större osäkerhet än vanligt då det saknas försäljningstransaktioner för jämförbara fartyg.

Eftersom det beräknade nyttjandevärdet om 76 MUSD överstiger bokfört värde vid utgången av kvartalet, har ingen nedskrivning gjorts.

Marknaden för PSV fartyg har efter utgången av första kvartalet fortsatt att försvagas. De utmanande marknadsförutsättningarna som för närvarande råder bekräftas även av minskade fartygsvärden på PSV flottan enligt gjorda mäklarvärderingar. Viking Supply Ships kommer att noggrant följa marknadsutvecklingen, samt behov av ytterligare anpassning av bokfört värde på PSV flottan.

Utvärderingen av AHTS segmentet påvisar marknadsvärden som överstiger bokförda värden med 25%.

3. SEGMENTSREDOVISNING

Koncernens verksamhet är indelad i fem segment:

-Verksamheten inom segmenten AHTS och PSV bedrivs med totalt 13 offshorefartyg vilka är utrustade för och har kapaciteten att operera i områden med svåra förhållanden. Sju av dessa fartyg är så kallade Anchor Handling Tug Supply fartyg (AHTS) som är utrustade och klassade för att operera i Arktiska farvatten.

-Segmentet Services tillhandahåller tjänster inom ice management och logistiktjänster i Arktiska områden.

-Segmentet Ship Management tillhandahåller på kommersiell basis tjänster avseende drift och bemanning av fem isbrytare ägda av Svenska Sjöfartsverket.

- Segment TransAtlantic AB innefattar den verksamhet som bedrivs i dotterbolaget TransAtlantic AB. Verksamheten består huvudsakligen av fartygsägande och tillhandahållande av anpassat tonnage inom RoRo- och småbultssegmenten.

KV1 MSEK	AHTS	PSV	Services	Ship Management	TransAtlantic AB	Total
Nettoomsättning	192	3	0	38	86	319
EBITDA	80	-13	-1	-1	2	67
Resultat före skatt	-26	-3	-1	0	-9	-39
Totala tillgångar	3 125	659	0	0	223	4 007

Det har inte skett några transaktioner av väsentlig betydelse mellan segmenten.

4. RÄNTEBÄRANDE SKULDER

De fartyg som ägs av koncernen är finansierade genom banklån med pant i fartygen. Ytterligare säkerheter för dessa lån har utgetts i form av pantsättning av intäkter och tecknade försäkringar. Koncernens totala räntebärande skulder uppgick vid utgången av kvartalet till 2 304 MSEK (2 334).

Koncernen har i låneavtal förbundit sig att uppfylla vissa kovenanter som innebär att finansiella nyckeltal skall infrias. Per den 31 december 2015 infriade koncernen samtliga finansiella kovenanter (se not 1, Likviditet och fortsatt drift).

De räntebärande skulderna är också villkorade av klausuler i låneavtalen, såsom kontraktstäckningsklausuler och klausuler som reglerar låneskuld i förhållande till marknadsvärde, i vilka framgår de nivåer koncernen måste uppfylla i de individuella låneavtalen. Om avtalade nivåer inte kan infrias måste koncernen deponera

likvida medel eller ställa tilläggssäkerhet i enlighet med villkor i de aktuella låneavtalen. Belopp som ställs som tilläggssäkerhet kommer att variera (upp eller ned) såsom vid valutaförändringar, amorteringar på lånen och ändrade fartygsvärderingar. Uppnår fartygen på nytt den nivå av kontraktstäckning och låneskuld i förhållande till marknadsvärde som gäller enligt de individuella låneavtalen upphör skyldigheten att ställa tilläggssäkerhet. Vid utgången av kvartalet hade koncernen tillhandahållit långivarna tilläggssäkerheter om motsvarande 75 MSEK.

Beräkningar, som gjorts per 31 december 2015, av kontraktstäckning och låneskuld i förhållande till marknadsvärden har påvisat ett behov om att under första kvartalet 2016 deponera likvida medel eller tillhandahålla tilläggssäkerheter, som delvis skulle ha infriats före utgången av januari. Under 2016 har koncernen inte heller kunnat uppfylla klausuler i låneavtalen med den följd att all Viking Supply Ships A/S upplåning är att betrakta som kortfristig och betalbar vid anfordran av långivarna

I mars 2012 emitterade koncernen en 5-årig icke säkerställd obligation om 300 MNOK på den norska obligationsmarknaden med förfall i mars 2017. Obligationen har en inlåningsgräns på 750 MNOK. Obligationen noterades på Nordic ABM i Oslo den 28 juni 2012. I mars 2013 upptogs ytterligare en tranche om 85 MNOK på detta obligationslån. Vid kvartalets utgång var 196 MNOK av obligationslånet utestående och resterande 189 MNOK innehades efter återköp av koncernen. Som en följd av huvudvillkoren i avtalet avseende den finansiella omstruktureringen föreslås ändringar i obligationsavtalet under 2016, se not 1 Likviditet och fortsatt drift.

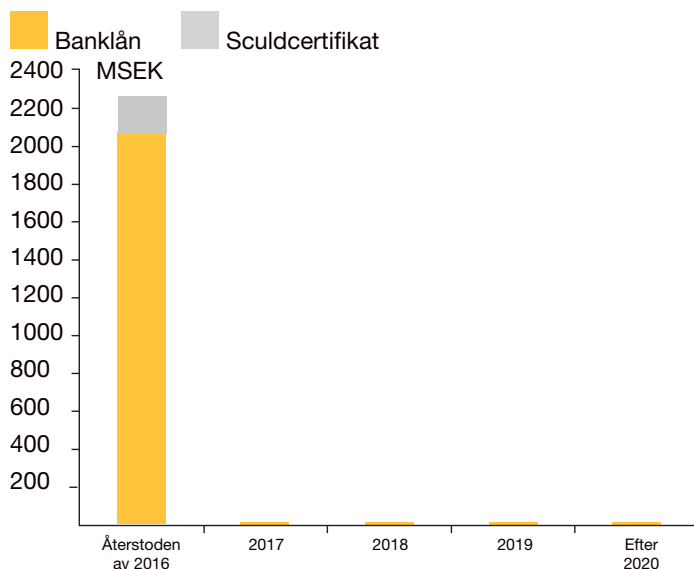
I samband med återlämnandet av två av TransAtlantic tidigare bareboat chartrade fartyg föreligger ett restvärdeåtagande i koncernen gentemot finansieringsbanken. Åtagandet uppgår till 63 MSEK. Banken har medgivit att senarelägga betalningen till före utgången av det tredje kvartalet 2016. Härutöver finns i ett finansieringsavtal inom TransAtlantic klausuler som reglerar låneskuld i förhållande till marknadsvärde vilka banken har åberopat och begärt extraamortering om 47 MSEK. Banken har gett TransAtlantic ytterligare tid till att vidta åtgärder att frigöra likviditet, för att kunna infria denna begäran om amortering.

De räntebärande skulderna i koncernen var per balansdagen fördelade per valuta enligt följande: USD 44% (43), GBP 19% (19), EUR 1% (1) samt NOK 36% (37). Koncernen hade per balansdagen 100% (86) av låneportföljen räntesäkrad i intervallet 90 dagar upp till tre år, och 0% (10) av låneportföljen räntesäkrad för längre tid än tre år.

4.1 Klassificering av räntebärande skulder

MSEK	31-mar 2016	31-mar 2015	31-dec 2015
Långfristiga obligationslån	-	211	189
Kortfristiga obligationslån	195	-	-
Långfristiga banklån	37	2 100	796
Kortfristiga banklån	2 072	418	1 349
TOTALT RÄNTEBÄRANDE SKULDER	2 304	2 730	2 334

4.2. Räntebärande skulders förfallostruktur



5. LIKVIDA MEDEL

Koncernens disponibla likvida medel uppgick vid utgången av perioden till 278 MSEK (195). Beloppet inkluderade klientmedel från externa uppdragsgivare med 54 MSEK.

MSEK	31-mar 2016	31-mar 2015	31-dec 2015
Spärrade likvida medel ¹⁾	75	113	104
Disponibla likvida medel	278	374	195
TOTAL	353	487	299

1) Redovisas i balansräkningen bland Finansiella Anläggningstillgångar.

6. OPERATIVA OCH FINANSIELLA RISKER

Koncernen 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. I koncernen pågår ett aktivt arbete med att identifiera, utvärdera och hantera dessa risker.

Koncernens likviditet är på grund av marknadssituationen ansträngd och kan i nuvarande marknad inte uppfylla gällande kovenanter i låneavtalen. En överenskommelse med koncernens långivare är nödvändig och därför inleddes en dialog med koncernens långivare under det fjärde kvartalet 2015, med målsättning att säkerställa en långsiktig stabil finansiell lösning (se not 1, Likviditet och fortsatt drift).

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.

Marknaden för verksamheten inom offshore är beroende av nivån av investeringar inom oljesektorn, vilket i sin tur till stor del drivs av utvecklingen av priset på den globala oljemarknaden. Den nuvarande nedgången inom offshore sektorn har påverkat koncernens lönsamhet och likviditet negativt. Koncernen är exponerad för variationer i raterna. För att minska denna operationella risk har koncernen en uttalad strategi att öka andelen långfristiga kontrakt för fartygen inom offshoreverksamheten.

TransAtlantic AB opererar på en marknad med negativ tillväxt och pressade vinstmarginaler.

Långfristiga lån är den huvudsakliga formen av finansiering. Därigenom har förändringar i räntesats påverkan på koncernens resultat och kassaflöde. Koncernen arbetar aktivt med att hantera exponering mot ränteförändringar genom olika typer av säkringsinstrument.

Exponeringen mot förändrade växelkurser sker främst genom att matcha intäkter med kostnader i samma valuta. På samma sätt eftersträvas att matcha tillgångar i en viss valuta med skulder i samma valuta.

7. ÖVRIGT

Bolagsinformation

Viking Supply Ships AB (publ) är ett aktiebolag registrerat i Sverige, med säte i Göteborg och registreringsnummer 556161-0113. Viking Supply Ships AB (publ) är noterat på Small Cap-listan på Nasdaq Stockholm OMX Nordic med VSSAB som ticker.

Skatt

Den generella bilden för koncernen är att den betalbara skatten är begränsad till utländska enheter. De ackumulerade underskottsavdragen i koncernen, för svenska enheter, uppgår till ca 1 059 MSEK (1 061 per 31 dec 2015). Det finns inga aktiverade skattetillgångar i balansräkningen avseende den svenska verksamheten. Den redovisade skatteskulden uppgick för utländska verksamheter till 3 MSEK (3 per 31 dec 2015).

Transaktioner med närstående

Inga väsentliga transaktioner med närstående har skett under kvartalet.

Redovisningsprinciper

Denna delårsrapport har, för koncernen, upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering samt tillämpliga regler i Årsredovisningslagen, och för moderbolaget i enlighet med Årsredovisningslagen och Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 2 Redovisning för juridiska personer. Redovisningsprinciper som tillämpats för koncernen och moderbolaget överensstämmer, om ej annat anges nedan, med de redovisningsprinciper som användes vid upprättandet av senaste årsredovisningen.

Med anledning av de väsentliga förändringar i marknaden i vilket bolaget opererar och den ökade volatiliteten i växelkurserna har ledningen utvärderat den funktionella valutan i bolagen. Den samlade effekten av alla relevanta faktorer har beaktats och utvärderats, varvid bolagets funktionella valuta fastställts vara USD. Utvärderingen inkluderar alla väsentliga faktorer i den ekonomiska omgivning bolaget verkar i, vilket inbegriper fartygsvärdering, finansiering, intäkter och kostnader, och förändringen av funktionell valuta avspeglar den samlade förändringen som skett i dessa faktorer. I enlighet med IAS 21 sker förändringen i redovisningen prospektivt.

Viking Supply Ships A/S ger också ut en separat finansiell rapport för perioden med anledning av det emitterade obligationslånet. Vissa värden i rapporten är inte jämförbara eftersom det är olika förvärvsvärden och avskrivningsplaner i Viking Supply Ships A/S och i Viking Supply Ships AB koncernen. Viking Supply Ships A/S har från och med tredje kvartalet 2011 byggts upp genom koncerninterna överlåtelser av fartyg och verksamheter till då rådande marknadsvärden, varpå skillnader i förvärvsvärden uppkommit.

Antalet anställda

Medelantalet anställda i koncernen uppgick under kvartalet till 495 st (januari-december 2015: 740).

Antal aktier

Aktiefördelning per 31 mars 2016 framgår nedan:

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

DEFINITIONER

AHTS

Anchor Handling Tug Supply fartyg

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 kapitalkostnader och skatt.

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).

KONCERNEN

Inbegriper VSS AB, som är ett svenskt noterat aktiebolag, samt dess dotter- och intresseföretag.

MARKNADSVÄRDEJUSTERAD SOLIDITET

Eget kapital med tillägg eller avdrag för skillnad mellan bokförda värden och återvinningsvärden delat med totala tillgångar med tillägg eller avdrag för skillnad mellan bokförda värden och återvinningsvärden.

OPERATIVT KASSAFLÖDE

Resultat efter finansiella poster justerat för realisationsresultat, av- och nedskrivningar.

OSV

Offshore Support Vessels

PSV

Platform Supply Vessel

RESULTAT PER AKTIE

Resultat efter skatt i enlighet med koncernens resultaträkning delat med genomsnittligt under året utestående aktier.

RORO

Roll-on/roll-off fartyg är designade att ta rullande last såsom bilar och trailers.

RÖRELSERESULTAT

Resultat före finansiella poster och skatt. Benämns även EBIT.

SOLIDITET

Eget kapital dividerat med total balansomslutning.

SYSSELSATT KAPITAL

Summan av eget kapital och räntebärande skulder.

TOTALT KASSAFLÖDE

Kassaflöde från den löpande verksamheten, från investeringsverksamheten samt finansieringsverksamheten.

VINSTMARGINAL

Resultat efter finansiella poster dividerat med nettoomsättning.




**QU
AR
TER
LY**