

**VIKING SUPPLY SHIPS AB
(PUBL)**

DELÅRSRAPPORT

JANUARI – SEPTEMBER

Q3

2016



VIKING SUPPLY SHIPS

MORE
THAN A SHIPOWNER

THE
COOLEST
PLACE TO WORK

ALWAYS AHEAD OF
COMPETITION

Q3

KV3

NETTOOMSÄTTNINGEN
MSEK 235 (232)
 KV 1-3 MSEK 685 (836)

ARCTIC FOCUS



KV3

EBITDA
MSEK 85 (48)
 KV 1-3 MSEK 212 (225)

KV3

RESULTAT EFTER SKATT
MSEK -93 (-282)
 KV 1-3 MSEK -261 (-317)

KV3

RESULTAT EFTER SKATT PER AKTIE
SEK -0,5 (-1,6)
 KV 1-3 SEK -1,5 (-1,8)

Viking Supply Ships AB (publ) är moderbolag i en svensk rederikoncern med huvudkontor i Göteborg. Koncernen bedriver sin verksamhet i fyra segment: Anchor Handling Tug Supply fartyg (AHTS), Platform Supply Vessels (PSV), Services samt Ship Management. Verksamheten är fokuserad inom offshore och isbrytning primärt i Arktiska samt subarktiska områden. Koncernen har ca 500 anställda och omsättningen för 2015 uppgick till 1 114 MSEK. Bolagets B-aktie är noterad på NASDAQ OMX Stockholm, segment Small Cap. www.vikingsupply.com.

Viking Supply Ships AB (publ)
 Besöksadress:
 Lilla Bommen 6
 Box 11397, SE-411 04 Göteborg

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

För ytterligare information, kontakta VD, Bengt A. Rem, Tel: +47 23 11 70 00 eller
 IR & Treasury Director, Morten G. Aggvin, Tel: +47 41 04 71 25.





VD-KOMMENTAR

Det tredje kvartalet innebar en förlust för koncernen, huvudsakligen beroende på nedskrivningar av PSV-fartygen samt orealiserade valutakursförluster. Trots svåra marknadsförutsättningar låg intäkterna på samma nivå som under det tredje kvartalet 2015. Effekterna av de under året genomförda kostnadsbesparingarna har haft en positiv inverkan på EBITDA som för kvarvarande verksamhet uppgick till 85 MSEK (48). Koncernens resultat efter skatt för det tredje kvartalet uppgick till -93 MSEK (-282). I november 2016 slutförde koncernen den finansiella omstruktureringen, villkorad av att nyemissionen i Viking Supply Ships AB genomförs på avtalad nivå före utgången av 2016. Avtalet kommer att säkerställa en stabil finansiell plattform för VSS AB fram till 2020, betingat av viss nivå på fartygsintäkterna.

Under det tredje kvartalet slutförde tre av AHTS-fartygen sina respektive långfristiga kontrakt och samtliga sju verksamma fartyg opererar för närvarande i spotmarknaden i Nordsjön. Spotmarknaden i Nordsjön var relativt bra i juli, men trots den genomgående stabila aktivitetsnivån under hela kvartalet, föll raterna tillbaka under resterande del av kvartalet.

Beslut har under 2016 fattats om att avveckla den kvarvarande verksamheten inom TransAtlantic AB i syfte att frigöra likviditet för att kunna infria finansieringsåtaganden kopplade till denna verksamhet. Detta beslut har föranlett att diskussioner och förhandlingar initierats med anställda, affärspartners och andra intressenter. Vid utgången av det tredje kvartalet 2016, med basis i utfallet från de förhandlingar och diskussioner som förts efter beslutet, är koncernens bedömning att en avveckling sannolikt kommer att kunna vara genomförd inom en 12-månadersperiod. Detta har även föranlett att koncernen från och med tredje kvartalet 2016 i sina finansiella rapporter redovisar TransAtlantic AB som verksamhet under avveckling samt tillgång som innehas för försäljning i enlighet med IFRS 5 Anläggningstillgångar som

innehas för försäljning och avvecklade verksamheter. Avvecklingen av verksamheten inom TransAtlantic AB kommer innebära att koncernen fullt ut kan fokusera på verksamheten inom offshore.

Under det tredje kvartalet hölls ett möte med obligationsinnehavarna där en föreslagen resolution, som var en del av den långsiktiga finansiella omstruktureringen av Viking Supply Ships A/S, antogs. Efter utgången av det tredje kvartalet ingick Viking Supply Ships A/S en överenskommelse med de nya ägarna till Odin Viking om ändringar i villkoren i bareboat charter avtalet. Detta fullbordar den finansiella omstruktureringen av Viking Supply Ships A/S, förutsatt att nyemissionen i Viking Supply Ships AB lyckas genomföras på avtalad nivå.

OUTLOOK

Den försiktigt positiva trenden i spotmarknaden under 2016 har fortsatt, men inflöde av fartygskapacitet från andra regioner sätter raterna under press. Trots vissa tecken på en förbättrad balans i oljemarknaden, är förväntningarna att offshore marknaden fortsatt kommer vara svag även under 2017 på grund av den överkapacitet som råder i sektorn.

Det finns dock positiva signaler om att aktivitetsnivån inom Viking Supply Ships A/S viktiga kärnområden såsom Barents hav och Kanada, kommer att öka, vilket är av yttersta vikt för bolaget. Utbudet av fartyg inom detta segment är begränsat jämfört med sektorn i övrigt, och framtida utveckling drivs framförallt av efterfrågan på fartyg. Efter den genomförda omstruktureringen är koncernen väl positionerad att möta framtida utveckling inom den del av offshore industrin där det råder svåra väderförhållanden.

Göteborg 10 november 2016.

Bengt A. Rem,
VD och koncernchef

VD-KOMMENTAR	3
TREDJE KVARTALET 2016	4
VIKTIGA HÄNDELSE UNDER TREDJE KVARTALET 2016	4
VIKTIGA HÄNDELSE EFTER TREDJE KVARTALET 2016	5
LIKVIDITET OCH FORTSATT DRIFT	5
RESULTAT OCH FINANSIELL STÄLLNING	6
VERKSAMHETEN DET TREDJE KVARTALET 2016	6
KAPITALSTRUKTUR	8
REVISORS GRANSKNINGSRAPPORT	9
KONCERNENS RESULTATRÄKNING	10
KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT	10
KONCERNENS BALANSRÄKNING	10
KONCERNENS KASSAFLÖDEANALYS	11
FÖRÄNDRINGAR I KONCERNENS EGET KAPITAL	11
DATA PER AKTIE	12
MODERBOLAGET	12
MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING	12
MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING	12
FÖRÄNDRING I MODERBOLAGETS EGET KAPITAL	13
NOTER	14
DEFINITIONER	22

TREDJE KVARTALET

- Nettoomsättningen för kvarvarande verksamhet uppgick till 235 MSEK (232)
- Resultat före kapitalkostnader för kvarvarande verksamhet, EBITDA, uppgick till 85 MSEK (48)
- Resultat efter skatt inklusive avvecklad verksamhet uppgick till -93 MSEK (-282)
- Resultat efter skatt inklusive avvecklad verksamhet per aktie uppgick till -0,5 SEK (-1,6)

JANUARI - SEPTEMBER

- Nettoomsättningen för kvarvarande verksamhet uppgick till 685 MSEK (836)
- Resultat före kapitalkostnader för kvarvarande verksamhet, EBITDA, uppgick till 212 MSEK (225)
- Resultat efter skatt inklusive avvecklad verksamhet uppgick till -261 MSEK (-317)
- Resultat efter skatt inklusive avvecklad verksamhet per aktie uppgick till -1,5 SEK (-1,8)

VIKTIGA HÄNDELSE UNDER TREDJE KVARTALET

- EBITDA för det tredje kvartalet för kvarvarande verksamhet uppgick till 85 MSEK (48).
- De genomsnittliga dagsraterna under det tredje kvartalet 2016 uppgick till 53 300 USD (49 300) för AHTS-fartygen, och 0 USD (5 700) för PSV-fartygen. Genomsnittlig utnyttjandegrad under det tredje kvartalet 2016 uppgick till 65 % (63) för AHTS-fartygen, och 0 % (39) för PSV-fartygen.
- I juli undertecknades det slutliga avtalet med bankerna i enlighet med tidigare överenskommelse. Detta var ett viktigt steg mot ett slutförande av den finansiella omstruktureringen av Viking Supply Ships A/S. (se även not 1, Likviditet och fortsatt drift).
- Den 15 september 2016 hölls ett möte med obligationsinnehavarna. De föreslagna ändringarna erhöll 98,26 % av rösterna, och kunde antas i enlighet med röststadgarna i obligationsavtalet. Enligt förslaget så kommer 50 % av utestående obligationer att konverteras till nya B aktier i Viking Supply Ships AB, till kursen 1,50 SEK/ aktie, och med värdering av obligationerna till 55 % av sitt nominella värde. De återstående 50 % av obligationerna kommer att lösas in kontant till ett pris som motsvarar 35 % av obligationernas nominella värde.
- Den 9 november ingick Odin Viking SPV AS och Viking Supply Ships A/S en överenskommelse om ändringar av villkoren i bareboat charter avtalet. Detta fullbordar den finansiella omstruktureringen av Viking Supply Ships A/S, förutsatt att nyemissionen i Viking Supply Ships AB lyckas genomföras på avtalad nivå, och att det därefter lämnas ett kapitaltillskott från moderbolaget till Viking Supply Ships A/S. Avtalet kommer att säkerställa en stabil finansiell plattform för VSS AB fram till 2020, betingat av viss nivå på fartygsintäkterna.
- I juli 2016 mottog Viking Supply Ships A/S en förtida uppsägning av kontraktet för ice-class 1A AHTS "Njord Viking". Fartyget har varit sysselsatt för ENI Norge i Barents hav och har också deltagit i den utökade bogseringsberedskapen i området på uppdrag av norska kustbevakningen. Fartyget var fast kontrakterat av ENI Norge till slutet av 2016, med optioner om förlängning på ytterligare 2 x 6 månader. I enlighet med kontraktet är Viking Supply Ships A/S berättigad till en kompensation på grund av uppsägningen om ca 13 300 USD per dag för den kvarstående delen av den fasta perioden. Uppsägningen representerar ett intäktsbortfall om ca 3,3 MUSD under 2016. Viking Supply Ships A/S kommer framgent att reducera intäktsbortfallet genom att erbjuda fartyget i spotmarknaden i Nordsjön, samtidigt som alternativa kontraktmöjligheter för fartyget eftersöks.
- Vidar Viking och Brage Viking slutförde under det tredje kvartalet sina respektive långfristiga kontrakt och återvände till spotmarknaden i Nordsjön. Det finns positiva signaler om att aktivitetsnivån i VSS A/S viktiga kärnområden såsom Barents hav och Kanada kommer att öka i framtiden och VSS A/S ser kontraktsmöjligheter i offshore-marknaden där det råder svåra väderbetingelser och kommer att fokusera på ökad kontraktstäckning framgent.
- På grund av den svaga marknadssituationen har Viking Supply Ships A/S under det tredje kvartalet gjort nedskrivningar på PSV fartygen om totalt 55 MSEK.
- I september avgick Christian W. Berg som VD för Viking Supply Ships AB. Han kommer emellertid att arbeta vidare i koncernen med olika projekt samt vara rådgivare till styrelsen. Styrelsens ordförande, Bengt A. Rem, har utsetts till interim VD och koncernchef. Vidare har Folke Patriksson utsetts till styrelsens ordförande under tiden Bengt A. Rem är tillförordnad VD och koncernchef. Bengt A. Rem fortsätter som styrelseledamot.
- Beslut har under 2016 fattats om att avveckla den kvarvarande verksamheten inom TransAtlantic AB i

syfte att frigöra likviditet för att kunna infria finansieringsåtaganden kopplade till denna verksamhet. Detta beslut har föranlett att diskussioner och förhandlingar initierats med anställda, affärspartners och andra intressenter. Vid utgången av det tredje kvartalet 2016, med basis i utfallet från de förhandlingar och diskussioner som förts efter beslutet, är koncernens bedömning att en avveckling sannolikt kommer att kunna vara genomförd inom en 12-månadersperiod. Detta har även föranlett att koncernen från och med tredje kvartalet 2016 i sina finansiella rapporter redovisar TransAtlantic AB som verksamhet under avveckling samt tillgång som innehas för försäljning i enlighet med IFRS 5 Anläggningstillgångar som innehas för försäljning och avvecklade verksamheter, (se även not 4, Avvecklad verksamhet och tillgångar som innehas för försäljning). Avvecklingen av verksamheten inom TransAtlantic AB kommer innebära att koncernen fullt ut kan fokusera på verksamheten inom offshore.

- Avtal tecknades under det tredje kvartalet om försäljning av RoRo-fartyget TransReel för leverans till de nya ägarna i oktober. Avyttringen förväntas medföra ett positivt reasultat under det fjärde kvartalet om 11 MSEK, men ingen likviditetseffekt då köpeskillingen i sin helhet går till amortering av fartygslån.

VIKTIGA HÄNDELSE EFTER TREDJE KVARTALET

- Den 18 oktober 2016 försattes Norseman Offshore AS i konkurs. Den 9 november 2016 ingick Odin Viking SPV AS, ett av Kistefos AS ("Kistefos") helägt bolag, en överenskommelse med konkursboet genom vilket Odin Viking SPV AS förvärvade Odin Viking och övertog bareboat charter-avtalet. Den 9 november 2016 ingick Odin Viking SPV AS och VSS A/S en överenskommelse om att ändra villkoren i bareboat charter-avtalet, vilket inkluderar kraftigt reducerade bareboat hyror.

LIKVIDITET OCH FORTSATT DRIFT

Denna delårsrapport för perioden januari-september 2016 har framtagits under antagande om fortsatt drift (going concern). 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 de kommande 12 månader. Denna slutsats baseras på ledningens bedömning att villkoren för att slutföra den finansiella omstruktureringen kan, och kommer att slutföras, bedömning av framtidsutsikterna för 2016/2017 samt med beaktande av de risker och osäkerheter som föreligger, (se även not 1, Likviditet och fortsatt drift).

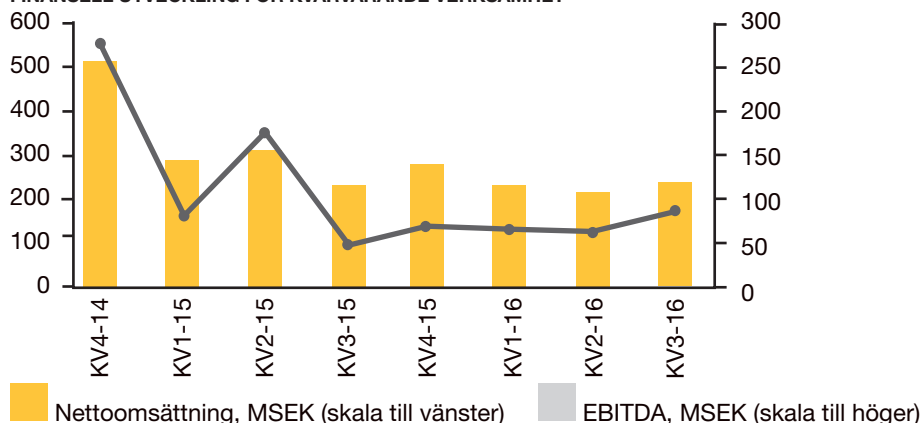
NYCKELTAL	KV3 2016	KV3 2015
Nettoomsättning, MSEK ¹⁾	235	232
EBITDA ¹⁾	85	48
Resultat efter skatt, MSEK ²⁾	-93	-282
Resultat efter skatt per aktie, SEK ²⁾	-0,5	-1,6
Eget kapital per aktie, SEK	6,6	8,7
Avkastning på eget kapital, % ²⁾	-30,8	-57,0
Soliditet på balansdagen, % ³⁾	30,2	35,3
Marknadsvärdesjusterad soliditet, % ³⁾	38,5	44,4

1) Exklusive avvecklad verksamhet

2) Inklusive avvecklad verksamhet

3) Beräkningarna inkluderar tillgångar som innehas för försäljning

FINANSIELL UTVECKLING FÖR KVARVARANDE VERKSAMHET



RESULTAT OCH FINANSIELL STÄLLNING

RESULTAT JANUARI – SEPTEMBER 2016

Koncernens nettoomsättning för kvarvarande verksamhet under niomånadersperioden uppgick till 685 MSEK (836).

Koncernens EBITDA för kvarvarande verksamhet under årets nio första månader uppgick till 212 MSEK (225).

Finansnettot för kvarvarande verksamhet uppgick till -110 MSEK (-132). I beloppet ingår realiserade valutakursförluster med -29 MSEK (-44) samt realiserade värdejusteringar på räntesäkringsinstrument -4 MSEK (-1).

Koncernens resultat efter skatt inklusive avvecklad verksamhet för årets nio första månader uppgick till -261 MSEK (-317). I resultatet för niomånadersperioden ingår nedskrivningar av de mindre bulkfartygen TransAndromeda och TransCapricorn med 7 MSEK, RoLo-fartyget TransFighter med 12 MSEK samt PSV-fartygen om totalt 200 MSEK.

VERKSAMHETEN DET TREDJE KVARTALET

AHTS – ANCHOR HANDLING TUG SUPPLY VESSELS

Nettoomsättningen för AHTS uppgick till 198 MSEK (200) under det tredje kvartalet 2016. EBITDA uppgick till 90 MSEK (75).

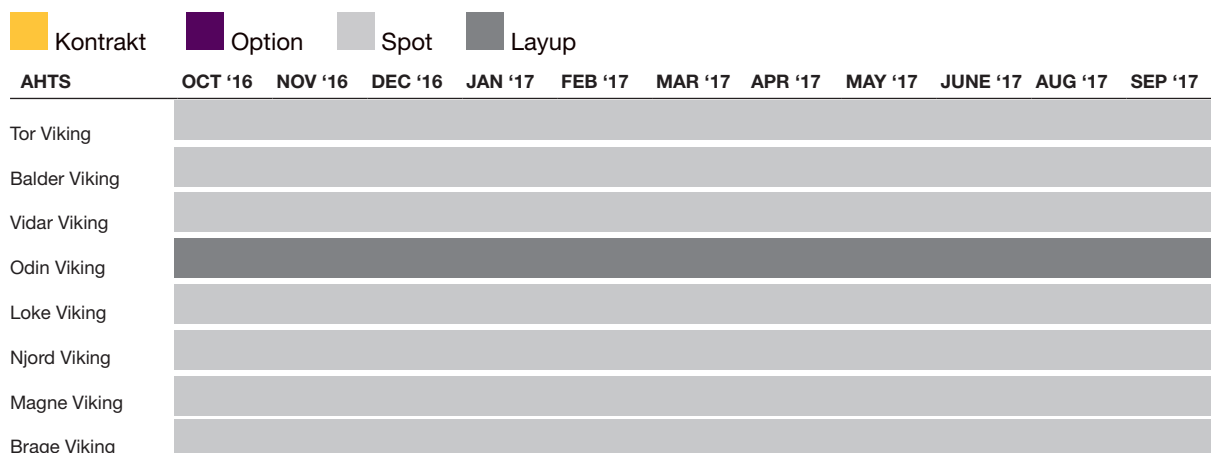
Under det tredje kvartalet opererade fyra fartyg i spotmarknaden på Nordsjön, medan tre fartyg varit sysselsatta på längre kontrakt. Under det tredje kvartalet slutförde tre av fartygen sina respektive långfristiga kontrakt och samtliga sju verksamma fartyg opererar för närvarande i spotmarknaden i Nordsjön. Ett AHTS-fartyg har varit fortsatt upplagt under kvartalet.

Spotmarknaden i Nordsjön var relativt bra i juli, men trots den genomgående stabila aktivitetsnivån under hela kvartalet, föll raterna tillbaka under resterande del av kvartalet. Ytterligare fartyg gjorde entré i Nordsjömarknaden, vilket påverkade marknadsförutsättningarna negativt.

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

AHTS KV3	Rater (USD)	Utnyttjandegrad (%)
AHTS fartyg på kontrakt	72 500 (62 500)	100 (90)
AHTS fartyg i spotmarknaden	38 700 (16 600)	56 (34)
Total AHTS flottan	53 300 (49 300)	65 (63)

Tabellen ovan exkluderar ett upplagt fartyg.



Tabellerna ovan är per 30 september 2016.

PSV – PLATFORM SUPPLY VESSELS

Nettoomsättningen för PSV segmentet uppgick till 0 MSEK (9) under kvartalet. EBITDA uppgick till -4 MSEK (-26). På grund av svaga marknadsförutsättningarna har under kvartalet ytterligare nedskrivningar av värdet på PSV flottan gjorts med 55 MSEK.

Viking Supply Ships A/S har inga PSV fartyg i drift, men fortsätter alltjämt söka långfristiga kontraktsmöjligheter för dessa fartyg.

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

PSV KV3	Rater (USD)	Utnyttjandegrad (%)
PSV fartyg på kontrakt	- (-)	- (-)
PSV fartyg i spotmarknaden	- (5 700)	- (39)
Total PSV flottan	- (5 700)	- (39)

Tabellen ovan exkluderar upplagda fartyg..

	Kontrakt	Option	Spot	Layup								
PSV	OCT '16	NOV '16	DEC '16	JAN '17	FEB '17	MAR '17	APR '17	MAY '17	JUNE '17	AUG '17	SEP '17	
Frigg Viking												
Idun Viking												
Nanna Viking												
Freyja Viking												
Sol Viking												

Tabellerna ovan är per 30 september 2016.

SERVICES OCH SHIP MANAGEMENT

Nettoomsättningen för Services och Ship Management uppgick till 37 MSEK (23) under det tredje kvartalet 2016. EBITDA uppgick till -1 MSEK (-1).

Under det andra kvartalet ingick Viking Ice Consultancy (VIC) tre konsultavtal, som har medfört sysselsättning under det tredje kvartalet. VIC kommer fortsätta att utveckla och bearbeta framtida kontraktsmöjligheter.

Verksamheten inom Ship Management segmentet har utvecklats planenligt under kvartalet.

TRANSATLANTIC AB

Beslut har under 2016 fattats om att avveckla den kvarvarande verksamheten inom TransAtlantic AB i syfte att frigöra likviditet för att kunna infria finansieringsåtaganden kopplade till denna verksamhet. Detta beslut har föranlett att diskussioner och förhandlingar initierats med anställda, affärspartners och andra intressenter. Vid utgången av det tredje kvartalet 2016, med basis i utfallet från de förhandlingar och diskussioner som förts efter beslutet, är Bolagets bedömning att en avveckling sannolikt kommer att kunna vara genomförd inom en 12-månadersperiod. Detta har även föranlett att Bolaget från och med tredje kvartalet 2016 i sina finansiella rapporter redovisar TransAtlantic AB som verksamhet under avveckling samt tillgång som innehas för försäljning i enlighet med IFRS 5 Anläggningstillgångar som innehas för försäljning och avvecklade verksamheter (se även not 4 Avvecklad verksamhet och tillgångar som innehas för försäljning).

Dotterföretaget TransAtlantic AB redovisade under det tredje kvartalet 2016 en nettoomsättning på 93 MSEK (226). EBITDA uppgick till -5 MSEK (-10).

Omstruktureringen inom TransAtlantic AB har fortsatt under kvartalet. Avtal tecknades under det tredje kvartalet om försäljning av RoRo-fartyget TransReel för leverans till de nya ägarna i oktober. Avyttringen förväntas medföra ett positivt reasultat under det fjärde kvartalet om 11 MSEK men ingen likviditetseffekt då köpeskillingen i sin helhet går till amorteringar av fartygslån.

KAPITALSTRUKTUR

Vid utgången av det tredje kvartalet uppgick koncernens eget kapital till 1 169 MSEK (vilket motsvarar 6,59 SEK/aktie). Eget kapital minskade under niomånadersperioden med 217 MSEK netto, vilket förklaras dels av förlusten om -261 MSEK, kostnader hänförliga till den förestående nyemissionen som redovisats direkt i eget kapital om -2 MSEK, samt en positiv förändring av omräkningsreserven om 46 MSEK hänförligt till valutakursdifferenser på nettoinvesteringar i dotterföretag, främst hänförlig till förstärkningen av USD gentemot SEK.

Bruttoinvesteringarna uppgick under niomånadersperioden till 5 MSEK (121) och bestod av dockningar. Under samma period har avyttringar skett vilket tillfört koncernen likviditet om 97 MSEK. Dessa avyttringar bestod av frigjorda bankmedel som tidigare varit spärrade och redovisade som finansiella anläggningstillgångar, avyttrade skuldcertifikat samt avyttringen av de mindre bulkfartygen TransAndromeda och TransCapricorn. Under det tredje kvartalet har koncernen en positiv rörelsekapitalförändring som i allt väsentligt är hänförlig till stora kundinbetalningar (se även koncernens kassaflödesanalys).

För mer information om bolagets finansiella och likvida ställning, se not 5, Räntebärande skulder och 6, 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 08:30 den 10 november 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.

Göteborg 10 november 2016

Viking Supply Ships AB

Folke Patriksson
Ordförande

Erik Borgen
Styrelseledamot

Håkan Larsson
Styrelseledamot

Magnus Sonnorp
Styrelseledamot

Bengt A. Rem
Styrelseledamot och
Verkställande direktör

Christer Lindgren
Arbetstagarrepr.

PRESS- OCH ANALYTIKERKONFERENS

Med anledning av publiceringen av delårsrapporten hålls en telefonkonferens den 10 november 2016 klockan 10:00 med Bengt A. Rem, 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 2017

14 februari Bokslutskommuniké 2016
30 maj Årsstämma

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

GRANSKNINGSRAPPORT

Viking Supply Ships AB (publ), org. nr. 556161-0113

Revisors rapport över översiktlig granskning av finansiell delårsinformation i delårsrapport upprättad i enlighet med IAS 34 och 9 kap. årsredovisningslagen.

INLEDNING

Vi har utfört en översiktlig granskning av delårsrapporten för Viking Supply Ships AB (publ) för perioden 1 januari 2016 till 30 september 2016.

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna finansiella delårsinformation i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

DEN ÖVERSIKTLIGA GRANSKNINGENS INRIKTNING OCH OMFATTNING

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med International Standard on Review Engagements ISRE 2410 Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt IAS och god revisionssed i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

SLUTSATS

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

UPPLYSNINGAR AV SÄRSKILD BETYDELSE

Utan att det påverkar våra uttalanden ovan vill vi fästa uppmärksamheten på att som framgår av delårsrapporten redovisar bolaget förlust för perioden. Av not 1 i delårsrapporten framgår vidare att ledningen anser att med en fortsatt tro på att kunna säkra kontrakt inom kärnverksamheten att kriterierna för fortsatt drift är uppfyllda för moderbolaget och koncernen för de kommande tolv månaderna. Denna slutsats baseras på ledningens bedömning att den finansiella omstruktureringen kan, och kommer att slutföras, en sammantagen bedömning av framtidsutsikterna för 2016/2017 samt med beaktande av de risker och osäkerheter som föreligger.

Sammantaget innebär detta att före det att samtliga avtal i anslutning till den finansiella omstruktureringen undertecknats samt emissionen slutförts, föreligger en osäkerhetsfaktor beträffande bolagets finansiering.

Stockholm den 9 november 2016

Rödl & Partner Nordic AB
Mathias Racz
Auktoriserad revisor

KONCERNENS RESULTATRÄKNING

(MSEK)	Not	KV3 2016	KV3 2015	KV 1-3 2016	KV 1-3 2015	Helår 2015
Nettoomsättning		235	232	685	836	1 114
Övriga rörelseintäkter		0	0	0	0	4
Direkta resekostnader		-7	-11	-25	-38	-55
Personalkostnader		-81	-121	-279	-391	-529
Övriga kostnader		-62	-52	-169	-182	-242
Avskrivningar / nedskrivning	2	-95	-232	-323	-330	-444
Rörelseresultat		-10	-184	-111	-105	-152
Finansnetto		-65	-71	-110	-132	-177
Resultat före skatt		-75	-255	-221	-237	-329
Skatt på periodens resultat	8	2	-1	-1	-2	-3
Resultat från kvarvarande verksamhet	3	-73	-256	-222	-239	-332
Resultat från verksamhet under avveckling	4	-20	-26	-39	-78	-108
PERIODENS RESULTAT		-93	-282	-261	-317	-440
Resultat i SEK per aktie, hänförligt till moderföretagets aktieägare (före och efter utspädning):						
-Kvarvarande verksamhet		-0,4	-1,4	-1,3	-1,4	-1,9
-Verksamhet under avveckling		-0,1	-0,2	-0,2	-0,4	-0,6
Totalt		-0,5	-1,6	-1,5	-1,8	-2,5

RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

MSEK	Not	KV3 2016	KV3 2015	KV 1-3 2016	KV 1-3 2015	Helår 2015
Periodens resultat		-93	-282	-261	-317	-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		15	-112	46	-76	-120
Övrigt totalresultat, netto efter skatt		15	-112	46	-76	-118
ÖVRIGT TOTALRESULTAT		-78	-394	-215	-393	-558

KONCERNENS BALANSRÄKNING

MSEK	Not	30-sep 2016	30-sep 2015	31-dec 2015
Fartyg	2	3 101	3 660	3 470
Övriga materiella anläggningstillgångar		2	3	2
Immateriella anläggningstillgångar		-	1	1
Finansiella anläggningstillgångar		136	237	183
Summa anläggningstillgångar		3 239	3 901	3 656
Övriga omsättningstillgångar	6	497	497	461
Tillgångar som innehas för försäljning	4	137	-	-
Summa omsättningstillgångar		634	497	461
SUMMA TILLGÅNGAR	3	3 873	4 398	4 117
Eget kapital		1 169	1 551	1 386
Långfristiga skulder	5	35	1 851	1 008
Övriga kortfristiga skulder	5	2 472	996	1 723
Skulder hänförliga till tillgångar som innehas för försäljning	4	197	-	-
Summa kortfristiga skulder		2 669	996	1 723
SUMMA EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER		3 873	4 398	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 14 MSEK (20). 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	KV3 2016	KV3 2015	KV 1-3 2016	KV 1-3 2015	Helår 2015
Kassaflöde från verksamheten före förändring av rörelsekapitalet		42	22	112	161	262
Förändring av rörelsekapitalet		127	13	27	69	173
Kassaflöde från den löpande verksamheten		169	35	139	230	435
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-1	14	51	-113	-217
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		0	-69	0	-336	-419
Periodens förändring av likvida medel från kvarvarande verksamhet		168	-20	190	-219	-201
Kassaflöde från avvecklad verksamhet:						
Kassaflöde från löpande verksamheten		-6	-20	-14	-51	-83
Kassaflöde från investeringsverksamheten		0	0	41	36	72
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		0	-3	-27	-46	-58
Periodens förändring av likvida medel från avvecklad verksamhet	4	-6	-23	0	-61	-69
Ingående kassa		227	233	195	450	450
Kursdifferens i likvida medel		5	-2	9	18	15
LIKVIDA MEDEL VID PERIODENS UTGÅNG	6	394	188	394	188	195

FÖRÄNDRINGAR I KONCERNENS EGET KAPITAL

Shareholders' equity (MSEK)	Not	KV3 2016	KV3 2015	KV 1-3 2016	KV 1-3 2015	Helår 2015
Eget kapital vid periodens början		1 249	1 945	1 386	2 042	2 042
Utdelning till aktieägarna		-	-	-	-98	-98
Nyemission ¹⁾		-2	-	-2	-	-
Summa totalresultat för perioden		-78	-394	-215	-393	-558
EGET KAPITAL VID PERIODENS SLUT		1 169	1 551	1 169	1 551	1 386

1) Transaktionskostnader i samband med planerad nyemission 2016.

Share capital (MSEK)	Not	KV3 2016	KV3 2015	KV 1-3 2016	KV 1-3 2015	Helår 2015
Ingående aktiekapital		177	177	177	177	177
UTGÅENDE AKTIEKAPITAL		177	177	177	177	177

Antal aktier ('000)	Not	KV3 2016	KV3 2015	KV 1-3 2016	KV 1-3 2015	Helår 2015
Antal utestående aktier vid periodens början		177 444	177 444	177 444	177 444	177 444
ANTAL UTESTÅENDE AKTIER VID PERIODENS UTGÅNG		177 444	177 444	177 444	177 444	177 444
Genomsnittligt antal utestående aktier		177 444	177 444	177 444	177 444	177 444

DATA PER AKTIE

(SEK)	Not	KV3 2016	KV3 2015	KV 1-3 2016	KV 1-3 2015	Helår 2015
EBITDA ¹⁾		0,5	0,3	1,2	1,3	1,6
Resultat ¹⁾		-0,4	-1,4	-1,3	-1,4	-1,9
Eget kapital ²⁾		6,6	8,7	6,6	8,7	7,8
Operativt kassaflöde ¹⁾		0,1	-0,1	0,6	0,5	0,6
Totalt kassaflöde ¹⁾		1,0	0,1	1,1	-1,2	-1,1

1) Beräknat på kvarvarande verksamhet.

2) Beräkningarna inkluderar tillgångar som innhas för försäljning.

MODERBOLAGET

Moderbolagets resultat efter skatt för niomånadersperioden uppgick till -309 MSEK (-87). I resultatet ingår nedskrivningar av aktier i dotterbolag med -306 MSEK vilket framförallt föranletts av de fartygsnedskrivningar som skett i underliggande verksamhet. Verksamheten i moderbolaget består av aktieägandet i VSS A/S och TransAtlantic AB samt en begränsad koncernövergripande administration.

Moderbolagets eget kapital uppgick vid periodens utgång till 1 679 MSEK (1 990 per 31 dec 2015), balansomslutningen uppgick till 2 046 MSEK (2 337 per 31 dec 2015). Soliditeten uppgick per balansdagen till 82 procent (85 per 31 dec 2015). Likvida medel uppgick vid periodens utgång till 29 MSEK (34 per den 31 december 2015) varav 28 MSEK bestod av klientmedel.

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING

(MSEK)	Not	KV3 2016	KV3 2015	KV 1-3 2016	KV 1-3 2015	Helår 2015
Nettoomsättning		102	86	272	261	344
Övriga rörelseintäkter		-	-	-	-	1
Personalkostnader		-	0	-1	-1	-2
Övriga kostnader		-104	-87	-274	-260	-342
Rörelseresultat		-2	-1	-3	0	1
Finansnetto		-134	-243	-306	-87	-291
Resultat före skatt		-136	-244	-309	-87	-290
Skatt på periodens resultat		-	-	-	-	-40
PERIODENS RESULTAT		-136	-244	-309	-87	-330
Övrigt totalresultat, netto efter skatt:						
Poster som inte ska återföras i resultaträkningen:						
Omvärdering av nettopensionsförpliktelsen		-	-	-	-	1
PERIODENS TOTALRESULTAT		-136	-244	-309	-87	-329

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING

(MSEK)	Not	KV3 2016	KV3 2015	Helår 2015
Finansiella anläggningstillgångar		1 893	2 438	2 193
Omsättningstillgångar		153	43	144
SUMMA TILLGÅNGAR		2 046	2 481	2 337
Eget kapital		1 679	2 232	1 990
Avsättningar		7	8	7
Långfristiga skulder		165	167	163
Kortfristiga skulder		195	74	177
SUMMA EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER		2 046	2 481	2 337

FÖRÄNDRINGAR I MODERBOLAGETS EGET KAPITAL

(MSEK)	Not	KV3 2016	KV3 2015	KV 1-3 2016	KV 1-3 2015	Helår 2015
Eget kapital vid periodens början		1 817	2 476	1 990	2 417	2 417
Utdelning till aktieägarna		-	-	-	-98	-98
Nyemission 1)		-2	-	-2	-	-
Periodens totalresultat		-136	-244	-309	-87	-329
EGET KAPITAL VID PERIODENS SLUT		1 679	2 232	1 679	2 232	1 990

1) Transaktionskostnader i samband med planerad nyemission 2016.

NOTER

1. LIKVIDITET OCH FORTSATT DRIFT

Den försämrade marknadssituationen, som medfört pressade rater och utnyttjandegrader, minskade fartygsvärden och minskad kontraktstäckning, har under 2015 påverkat likviditet, intjäning och finansiell ställning i koncernen negativt. Med bakgrund i denna situation inledde koncernen under det fjärde kvartalet 2015 en dialog med långgivarna, med syfte att säkerställa en långsiktig stabil finansiell lösning. Per den 31 december 2015 hade koncernen 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. 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 långgivarna, inklusive lån om 887 MSEK som per den 31 december 2015 hade klassificerat som långfristig skuld i balansräkningen.

Viking Supply Ships har under större delen av första halvåret 2016 fört diskussioner med långgivarna, och har under merparten av året sedan februari 2016 haft ett "stand-still" avtal med långgivarna, vilket inneburit att Viking Supply Ships inte har betalat amorteringar. Denna situation har skapat osäkerhet om Viking Supply Ships A/S och koncernens förutsättningar för fortsatt drift (going concern), vilket även inbegriper antagandet om fortsatt drift som tillämpats i den finansiella rapporteringen, där likvidationsalternativet i jämförelse hade inneburit att tillgångar omvärderats till nettoförsäljningsvärde, vilket vid en situation med forcerade fartygsförsäljningar i en svag marknad kunnat medföra betydande nedskrivningar av tillgångsvärden, samt att ytterligare skulder kunnat tillkomma vid oförmåga till fortsatt drift.

I maj 2016 var Viking Supply Ships överens med långgivande banker om huvudprinciperna i ett omstruktureringsavtal. Detta avtal undertecknades den 12 juli 2016. I augusti träffade Viking Supply Ships A/S en överenskommelse med en kommitté som företrädde obligationsinnehavarna om ett ändrat förslag till omstrukturering av obligationslånet, och därefter kallades det till möte med obligationsinnehavarna. Den 15 september 2016 hölls mötet med obligationsinnehavarna. De föreslagna ändringarna erhöll 98,26 % av rösterna, och kunde antas i enlighet med röststadgarna i obligationsavtalet.

Den 18 oktober 2016 försattes Norseman Offshore AS i konkurs. Den 9 november 2016 ingick Odin Viking SPV AS, ett av Kistefos AS ("Kistefos") helägt bolag, en överenskommelse med konkursboet genom vilket Odin Viking SPV AS förvärvade Odin Viking och övertog bareboat charter-avtalet. Den 9 november 2016 ingick Odin Viking SPV AS och VSS A/S en överenskommelse om att ändra villkoren i bareboat charter-avtalet.

Detta fullbordar den finansiella omstruktureringen av Viking Supply Ships A/S, förutsatt att nyemissionen i Viking Supply Ships AB genomförs på avtalad nivå, och att efterföljande kapitaltillskott från moderbolaget till Viking Supply Ships A/S genomförs, där majoritetsägaren, Kistefos AS, redan har meddelat Viking Supply Ships AB och långgivarna att man är villig, och har förmågan, att garantera sin 70 % ägarandel pro-rata av den begärda nyemissionen i Viking Supply Ships AB. Därmed förväntar sig företagsledningen att den nödvändiga nyemissionen kommer att kunna genomföras.

Avtalet med bankerna innehåller följande huvudvillkor:

- Viking Supply Ships A/S samtliga banklånefaciliteter förlängs till den 31 mars 2020,
- Under perioden fram till den nya förfallodagen bidrar bankerna med att med slutliga låneförfall och amorteringar om totalt ca 215 MUSD senareläggs för dessa lånefaciliteter.
- Från och med 2018 sker kommer kvartalsvisa amorteringar om 0,75 MUSD att göras enligt den nya amorteringsplanen.
- I tillägg till de fasta amorteringarna, som kommer att göras från och med 31 mars 2018, införs även från och med 2018 en cash-sweep mekanism som innebär att tillgängliga likvida medel över en viss nivå kommer att användas till amorteringar på lånefaciliteterna. Cash-sweep nivåerna är förutbestämda för 2017.
- De finansiella kovenanterna har ändrats för att ge Viking Supply Ships A/S det utrymme som behövs för att kunna bedriva verksamheten under de svåra marknadsförutsättningarna som för närvarande råder.
- Omstrukturering av avtalet för Odin Viking med en reducerad hyra uppgående till maximalt 10 000 USD per dag fram till den 31 maj 2024.
- Borttagande av put-optionen i Odin Viking avtalet.
- Viking Supply Ships A/S ges optionsrätten att från Odin Viking SPV AS förvärva Odin Viking till en avtalad köpeskilling om 1 USD vid slutet av charterperioden.
- Odin Viking SPV AS är berättigad en betalning om 2,4 MUSD, som kommer att infrias genom nyemitterade

- aktier i Viking Supply Ships AB till en förutbestämd kurs om 1,50 SEK/aktie.
- 50 % av utestående obligationer att konverteras till nya B aktier i Viking Supply Ships AB, till kursen 1,50 SEK/aktie, och med värdering av obligationerna till 55 % av sitt nominella värde.
- De återstående 50 % av obligationerna kommer att lösas in kontant till ett pris som motsvarar 35 % av obligationernas nominella värde.
- Extraordinära amorteringar på lån om totalt ca 23,7 MSEK, där befintliga medel på bankkonton samt medel från nyemissionen i Viking Supply Ships AB kommer att användas.
- Viking Supply Ships A/S kommer att tillföras minimum 17,6 MUSD i nytt kapital från nyemissionen i Viking Supply Ships AB, som till 13,0 MUSD garanteras av Kistefos AS.

Även om omstruktureringen ännu inte är slutförd, och 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.

Viking Supply Ships A/S har sedan februari 2016 varit i en fortgående standstill position i förhållande till långivarna, där Viking Supply Ships A/S endast infriat räntebetalningar. Fram till dess att omstruktureringen är genomförd har Viking Supply Ships A/S inte fullt ut förmågan att infria låneförpliktelserna efterhand de förfaller till betalning, och det är därför av avgörande betydelse att nuvarande förhållande avseende lånebetalningar bibehålls. Det är ledningens bedömning att omstruktureringen kommer att slutföras under det fjärde kvartalet 2016. De främsta riskerna och osäkerheterna, i samband med övervägandena kring fortsatt drift (going concern), är en fortsatt försvagning av marknadsförutsättningarna.

Med grund i ovan nämnda, och en fortsatt tro på att kunna säkra kontrakt inom kärnverksamheten, anser ledningen att kriterierna för fortsatt drift är uppfyllda för moderbolaget och koncernen åtminstone de kommande 12 månader. 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.

2. MATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

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

Impairment test

Vid beräkningen av nyttjandevärdet av den egna fartygsflottan har följande bedömningar gjorts:

- Kassaflödet är beräknat på nuvarande tonnage.
- Antaganden om rater, utnyttjandegrad, kontraktstäckning och restvärde i prognoserna baseras på företagsledningens omfattande erfarenhet och kännedom om marknaden.
- Drifts- och dockningskostnader estimeras utifrån företagsledningens erfarenhet och kännedom om marknaden samt de planer och aktiviteter som fastställts i driftsbudgetarna.
- Den genomsnittliga diskonteringsräntan (WACC) som använts vid nuvärdesberäkningen av de prognostiserade kassaflödena är 8 % (2015: 9 %). Diskonteringsräntan före och efter skatt är densamma då verksamheten i allt väsentligt bedrivs i länder med tonnageskatt.

I tillägg till beräkningarna av nyttjandevärde erhålls kvartalsvis värderingar på fartygsflottan från internationellt erkända fartygsmäklare, för att få en indikation om aktuellt försäljningsvärde på fartygsflottan.

Impairment test av PSV fartygen 2016

Företagsledningens utvärdering av PSV flottan har under kvartalet medfört en nedskrivning om totalt 55 MSEK i tillägg till nedskrivningarna om 145 MSEK som gjordes under det andra kvartalet.

Slutsatsen baseras på nyttjandevärdet som beräknats utifrån prognostiserade nuvärdesberäknade framtida kassaflöden utifrån de bedömningskriterier som redogjorts för ovan. 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 som speglar fartygens ekonomiska livslängd. 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. Prognosen påvisar ett negativt kassaflöde under 2016-2017 på grund på grund av att samtliga PSV fartygen är "varmupplagda" (kan tas i drift med kort varsel) under 2016, och att marknaden förväntas vara fortsatt svag även 2017 med en successiv förbättring av rater och utnyttjandegrad under 2018 och framåt.

Beräkningen av nyttjandevärdet som baseras på nuvärdesberäknade kassaflöden är känslig 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 av en marknadsvärdesbedömning av genomsnittligt fartygsvärde som erhålls från internationellt erkända fartygsmäklare, vilket indikerar ett genomsnittligt totalt marknadsvärde, med avdrag för försäljningskostnader, på PSV-flottan om 428 MSEK (i ett spann mellan 364 till 493 MSEK). Värderingarna från fartygsmäklarna är föremål för större osäkerhet än vanligt då det saknas försäljningstransaktioner för jämförbara fartyg.

Eftersom det beräknade nyttjandevärdet, beräknat till 471 MSEK, understeg det bokförda värdet om 484 MSEK vid utgången av kvartalet, har nedskrivningar om totalt gjorts med 55 MSEK. På grund av osäkerheten som föreligger i de underliggande antagandena vid beräkningen av nyttjandevärdet har, i tillägg till skillnaden mellan nyttjandevärdet och det bokförda värdet (13 MSEK), fartygsvärdet nedskrivits med ytterligare 42 MSEK.

Viking Supply Ships kommer även fortsättningsvis att noggrant följa marknadsutvecklingen och eventuell exponering för ytterligare nedskrivningar av de bokförda värdena på PSV fartygen.

Impairment test av AHTS fartygen 2016

Företagsledningens utvärdering av AHTS flottan under det tredje kvartalet 2016 påvisar inget nedskrivningsbehov avseende dessa fartyg. Det beräknade nyttjandevärdet indikerar inte att bokfört värde inte skulle vara fullt återvinningsbart. Detta stöds ytterligare av genomsnittet av de externa fartygsvärderingar, framtagna av två oberoende internationellt erkända fartygsmäklare, som påvisar marknadsvärden överstigande det bokförda värdet på AHTS-flottan (2 673 MSEK) med 19 %.

3. SEGMENTSREDOVISNING

Koncernens kvarvarande verksamhet är indelad i fyra 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.

För information om tidigare rörelsesegmentet TransAtlantic AB, som från och med denna rapport redovisas som avvecklad verksamhet och tillgångar som innehas för försäljning, se not 4 nedan.

KV3 MSEK	<i>AHTS</i>	<i>PSV</i>	<i>Services</i>	<i>Ship Management</i>	<i>Kvarvarande verksamhet</i>
Nettoomsättning	198	0	4	33	235
EBITDA	90	-4	0	-1	85
Resultat före skatt	-13	-63	0	1	-75
Totala tillgångar	3 294	442	0	0	3 736

KV 1-3 MSEK	<i>AHTS</i>	<i>PSV</i>	<i>Services</i>	<i>Ship Management</i>	<i>Kvarvarande verksamhet</i>
Nettoomsättning	574	3	5	103	685
EBITDA	245	-28	-4	-1	212
Resultat före skatt	-12	-207	-4	2	-221
Totala tillgångar	3 294	442	0	0	3 736

Det har inte skett några transaktioner av väsentlig betydelse mellan segmenten. För information kring det tidigare segmentet TransAtlantic AB, se not 4, Avvecklad verksamhet och tillgångar som innehas för försäljning.

4. AVECKLAD VERKSAMHET OCH TILLGÅNGAR SOM INNEHAS FÖR FÖRSÄLJNING

Beslut har under 2016 fattats om att avveckla den kvarvarande verksamheten inom TransAtlantic AB i syfte att frigöra likviditet för att kunna infria finansieringsåtaganden kopplade till denna verksamhet. Detta beslut har föranlett att diskussioner och förhandlingar initierats med anställda, affärspartners och andra intressenter. Vid utgången av det tredje kvartalet 2016, med basis i utfallet från de förhandlingar och diskussioner som förts efter beslutet, är koncernens bedömning att en avveckling sannolikt kommer att kunna vara genomförd inom en 12-månadersperiod. Med anledning av beslutet att avveckla segmentet redovisas TransAtlantic AB i de finansiella rapporterna enligt IFRS 5 som avvecklad verksamhet och tillgångar som innehas till försäljning, vilket innebär att TransAtlantic AB redovisas som ett enda belopp i koncernens totalresultatrapporter. Även tillgångar och skulder hänförliga till TransAtlantic AB presenteras separat på två rader i koncernens balansrapporter. Koncernens kassaflödesrapport presenteras inklusive TransAtlantic AB, men med tilläggsinformation avseende kassaflöden från löpande verksamhet, investerings- och finansieringsverksamhet för TransAtlantic AB. Även jämförelsetal för tidigare perioder presenteras i enlighet med denna klassificering avseende resultat- och kassaflödesrapporter.

Den kvarvarande verksamheten som klassificeras som avvecklad verksamhet och tillgångar som innehas för försäljning bestod vid utgången av kvartalet av två ägda RoRo-fartyg, det specialanpassade fartyget TransFighter samt TransReel. TransFighter har varit öppet på marknaden från det första kvartalet 2016, och TransAtlantic AB har under året arbetat intensivt med att söka sysselsättning för fartyget, men arbetet inriktas nu mot en försäljning av TransFighter. Efter utgången av det tredje kvartalet avyttrades TransReel. Försäljningslikviden från försäljningen av TransReel gick i sin helhet till att amortera fartygslån. Vidare ingår i segmentet tre RoRo-fartyg långtidssinhyrda på bareboat basis som vidareuthyrts på timecharter. Detta kontrakt är tecknat av Viking Supply Ships AB, men ingår i segmentet TransAtlantic och är en del i avvecklingsstrategin. Slutligen ingår sex mindre bulkfartyg som långtidssinhyrts av TransAtlantic på bareboat-basis av ett bolag i vilket TransAtlantic har ett 38 % ägarintresse. Fartygen är uthyrda på timecharter.

I enlighet med IFRS 5 värderas avvecklad verksamhet till det lägsta av det redovisade värdet och det uppskattade verkliga värdet efter avdrag för försäljningskostnader. Värderingen av kvarvarande fartygstillgångar stöds av oberoende mäklarvärderingar samt en samlad bedömning av information från pågående försäljningsprocesser. Omvärderingen har i kvartalet medfört en nedskrivning av fartyget TransFighter med motsvarande 12 MSEK.

RESULTAT FRÅN AVECKLAD VERKSAMHET

MSEK	KV3 2016	KV3 2015	KV 1-3 2016	KV 1-3 2015	Helår 2015
Nettoomsättning	93	226	260	684	863
Övriga rörelseintäkter	0	0	0	0	37
Direkta resekostnader	-1	-89	-6	-286	-345
Personalkostnader	-3	-35	-5	-113	-140
Övriga kostnader	-94	-112	-257	-328	-439
Avskrivningar	-2	-17	-15	-24	-30
Nedskrivning vid omvärdering till verkligt värde efter försäljningskostnader 1)	-12	-	-12	-	-
Rörelseresultat	-19	-27	-35	-67	-54
Finansnetto	-1	1	-4	-11	-14
Resultat före skatt	-20	-26	-39	-78	-68
Skatt på periodens resultat	0	0	0	0	-40
PERIODENS RESULTAT FRÅN AVECKLAD VERKSAMHET	-20	-26	-39	-78	-108
Resultat i SEK per aktie, hänförligt till moderföretagets aktieägare (före och efter utspädning):					
-Verksamhet under avveckling	-0,1	-0,2	-0,2	-0,4	-0,6

1) Ej skattemässigt avdragsgill

TILLGÅNGAR OCH SKULDER SOM INNEHAS FÖR FÖRSÄLJNING

MSEK	30-sep 2016
Fartyg	67
Övriga materiella anläggningstillgångar	0
Immateriella anläggningstillgångar	1
Finansiella anläggningstillgångar	21
Summa anläggningstillgångar	89
Omsättningstillgångar	48
TILLGÅNGAR SOM INNEHAS FÖR FÖRSÄLJNING	137
Långfristiga skulder	1
Kortfristiga skulder	196
SKULDER HÄNFÖRLIGA TILL TILLGÅNGAR SOM INNEHAS FÖR FÖRSÄLJNING	197

KASSAFLÖDEN FRÅN AVECKLAD VERKSAMHET

MSEK	KV3 2016	KV3 2015	KV 1-3 2016	KV 1-3 2015	Helår 2015
Kassaflöde från löpande verksamheten	-6	-20	-14	-51	-83
Kassaflöde från investeringsverksamheten	0	0	41	36	72
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	0	-3	-27	-46	-58
Netto kassaflöden från avvecklad verksamhet	-6	-23	0	-61	-69

5. 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, inklusive räntebärande skulder hänförliga till tillgångar som innehas för försäljning, uppgick vid utgången av kvartalet till 2 380 MSEK (2 334 per 31 december, 2016).

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 77 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. För information kring omstruktureringen av obligationsavtalet som slutits med obligationsinnehavarna, 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 67 MSEK. Banken har medgivit att senarelägga betalningen till före utgången av det fjärde 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 49 MSEK. Banken har gett TransAtlantic ytterligare tid till att vidta åtgärder att frigöra likviditet, för att kunna infria denna begäran om amortering.

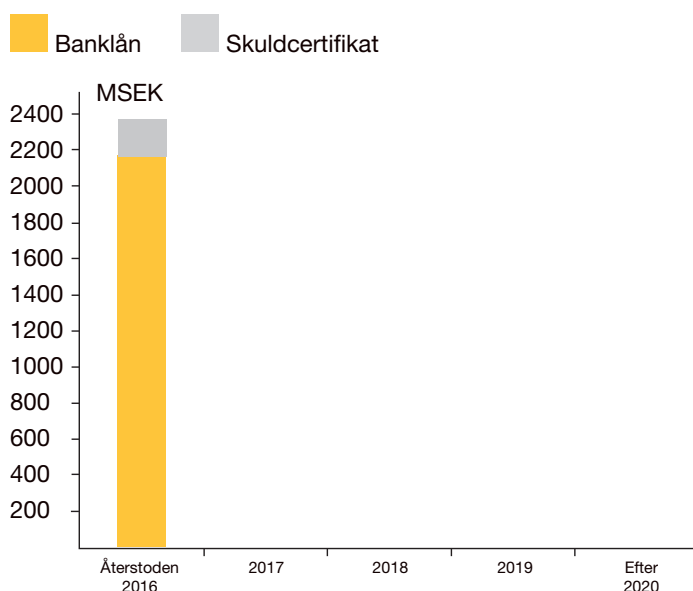
De räntebärande skulderna i koncernen var per balansdagen fördelade per valuta enligt följande: USD 45 % (44), GBP 17 % (19), EUR 0 % (1) samt NOK 38 % (36). Koncernen hade per balansdagen 100 % (90) av

låneportföljen räntesäkrad i intervallet 90 dagar upp till tre år, och 0 % (10) av låneportföljen räntesäkrad för längre tid än tre år.

5.1. Klassificering av räntebärande skulder inklusive avvecklad verksamhet

MSEK	KV3 2016	KV3 2015	Helår 2015
Långfristiga obligationslån	-	194	189
Kortfristiga obligationslån	212	-	-
Långfristiga banklån	-	1 553	796
Kortfristiga banklån	2 168	734	1 349
TOTALT RÄNTEBÄRANDE SKULDER	2 380	2 481	2 334

5.2. Räntebärande skulders förfallostruktur inklusive avvecklad verksamhet



6. LIKVIDA MEDEL INKLUSIVE AVVECKLAD VERKSAMHET

Koncernens disponibla likvida medel uppgick vid utgången av perioden till 394 MSEK (188). Beloppet inkluderade klientmedel från externa uppdragsgivare med 53 MSEK.

MSEK	KV3 2016	KV3 2015	Helår 2015
Spärrade likvida medel ¹⁾	77	82	104
Disponibla likvida medel	394	188	195
TOTAL	471	270	299

1) Redovisas i balansräkningen bland Finansiella Anläggningstillgångar.

7. 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 valuta-exponering. 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.

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

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.

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.

8. 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 1 053 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

Som en del av omstruktureringsprocessen inom koncernen har huvudägaren, Kistefos AS, ingått avtal med vissa av koncernens långgivare. 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. Kompensationen för niomånadersperioden uppgick till 9 MSEK.

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.

Vid redovisning av avvecklad verksamhet tillämpar Viking Supply Ships IFRS Anläggningstillgångar som innehas för försäljning och avvecklade verksamheter. I denna rapport tillämpas IFRS 5 avseende rörelsesegmentet TransAtlantic AB. Innebörden av att en anläggningstillgång klassificeras som innehav för försäljning är att dess redovisade värde kommer att återvinnas i huvudsak genom försäljning och inte genom användning. En tillgång klassificeras som att den innehas för försäljning om den är tillgänglig för omedelbar försäljning i befintligt skick och utifrån villkor som är normala och att det är mycket sannolikt att så kommer att ske. Dessa tillgångar redovisas på egen rad som omsättningstillgång respektive kortfristig skuld i koncernens balansräkning. Vid första klassificering som inneha för försäljning redovisas anläggningstillgångar till det lägsta av redovisat värde och verkligt värde med avdrag för försäljningskostnader. En avvecklad verksamhet är en del av ett företags verksamhet och som representerar en självständig rörelsegren eller en väsentlig verksamhet inom ett geografiskt område eller är ett dotterföretag som förvärvats uteslutande i syfte att vidareförsäljas. Klassificering som en avvecklad verksamhet sker vid avyttring eller vid en tidigare tidpunkt då verksamheten uppfyller kriterierna för att klassificeras som innehav för försäljning. Resultat efter skatt från avvecklad verksamhet redovisas på en egen rad i koncernens resultaträkning. När en verksamhet klassificeras som avvecklad ändras presentationen av jämförelseperiodens resultaträkning så att den redovisas som om den avvecklade verksamheten hade avvecklats vid ingången av jämförelseperioden. Utformningen av balansräkningen ändras inte för jämförelseperioden på motsvarande sätt.

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

Förändring av funktionell valuta

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 underkoncernen Viking Supply Ships A/S 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. Det fastställdes att förändringen av funktionell valuta inträffade i början av 2016. Analysen har även omfattat dotterbolagen till Viking Supply Ships A/S, med följd att även Viking Supply Ships 5 ApS (ägare av tre AHTS-fartyg), och Viking Supply Ships PSV AS (ägare av PSV-fartygen) omfattas av övergången till redovisning i funktionell valuta USD. 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 överlåtelse av fartyg och verksamheter till då rådande marknadsvärden, varpå skillnader i förvärvsvärden uppkommit.

Antalet anställda

Medelantalet anställda i koncernen uppgick under årets första nio månader till 460 (januari-december 2015: 740).

Antal aktier

Aktiefördelning per 30 september 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.

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.

TOTALT KASSAFLÖDE

Kassaflöde från den löpande verksamheten, från investeringsverksamheten samt finansieringsverksamheten.

VINSTMARGINAL

Resultat efter finansiella poster dividerat med nettoomsättning.



QU
AR
TER
LY