

**VIKING SUPPLY SHIPS AB
(PUBL)**

BOKSLUTSKOMMUNIKÉ

Q4

2016



VIKING SUPPLY SHIPS

MORE
THAN A SHIPOWNER

THE
COOLEST
PLACE TO WORK

ALWAYS AHEAD OF
COMPETITION

Q4

KV4

NETTOOMSÄTTNINGEN
MSEK 75 (278)
 KV1-4 MSEK 760 (1 114)

ARCTIC FOCUS



KV4

EBITDA
MSEK -52 (67)
 KV1-4 MSEK 160 (292)

KV4

RESULTAT EFTER SKATT
MSEK -145 (-123)
 KV1-4 MSEK -406 (-440)

KV4

RESULTAT EFTER SKATT PER AKTIE
SEK -0,8 (-0,7)
 KV1-4 SEK -2,2 (-2,5)

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 2016 uppgick till 760 MSEK. Bolagets B-aktie är noterad på NASDAQ OMX Stockholm, segment Small Cap. www.vikingsupply.com.

Viking Supply Ships AB (publ)
 Idrottsvägen 1
 SE-444 31 Stenungsund

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

För ytterligare information, kontakta VD, Trond Myklebust, Tel: +47 95 70 31 78 eller IR & Treasury Director, Morten G. Aggvin, Tel: +47 41 04 71 25.



VD-KOMMENTAR

Det fjärde kvartalet innebar en förlust för koncernen. Resultatet påverkades positivt av valutakursvinster, medan nedskrivningar av PSV fartygen belastade resultatet med 46 MSEK. Intäkterna var kraftigt påverkade av den minskade marknadsaktiviteten och uppgick till 75 MSEK (278). De kostnadsbesparingsprogram som tidigare införts fortsatte att ge positiva resultateffekter, dock inte tillräckligt för att fullt ut möta intäktsbortfallet, och EBITDA för kvartalet uppgick till -52 MSEK (67). Koncernens resultat efter skatt uppgick för det fjärde kvartalet till -145 MSEK (-123). I december 2016 var samtliga nyemissioner genomförda, vilka utgjorde en del av den med framgång slutförda finansiella omstruktureringen.

Viking Supply Ships A/S (VSS A/S) har för närvarande 6 verksamma AHTS-fartyg som opererar i spotmarknaden i Nordsjön. Nedgången i offshore industrin har visat sig bli djupare än väntat, vilket tvingar samtliga aktörer att rannsaka sin verksamhet. VSS A/S har under det fjärde kvartalet beslutat att flagga om fartygen som seglar under dansk flagg (DIS) till Norge (NOR). Åtgärden förväntas bidra till reducerade driftskostnader, samt att ge VSS A/S bättre förutsättningar, både kommersiellt och operationellt, att nå den viktiga norska marknaden. VSS A/S har under januari 2016 varit i dialog med fackföreningar och personalrepresentanter, varvid nya anställningsavtal och villkor har presenterats för de anställda. Flaggbytet förväntas vara fullt genomfört under det första kvartalet 2017.

VSS A/S betraktar Ryssland som kärnområde för sitt tjänsteutbud, och kommer att ha en väsentlig framtida betydelse för bolaget. För att stärka positionen i Ryssland har VSS ingått ett strategiskt samarbete med Sevnor Ltd, ett rederi- och offshorebolag med omfattande närvaro på den ryska offshore marknaden. Som en följd av detta har det beslutats att stänga de egna kontoren i Moskva och Sakhalin.

Processen med att avveckla kvarvarande verksamhet i TransAtlantic AB (TA AB) fortsatte under det fjärde kvartalet. De långfristiga bareboat charter avtalen för RoRo-fartygen TransPaper, TransPulp och TransTimber avyttrades tillsammans med tillhörande timecharter avtal. Avyttringen medförde en positiv resultat- och likviditetseffekt om ca 17 MSEK. Avyttringen av TransReel, som också genomfördes under det fjärde kvartalet, medförde en positiv resultateffekt om 10 MSEK. TA AB behandlas i denna rapport som avvecklad verksamhet.

I december slutförde koncernen nyemissionerna som bestod av en företrädesemission, en riktad kontantemission samt fyra olika kvittningsemmissioner.

UTSIKTER

Under det fjärde kvartalet var spotmarknaden i Nordsjön påverkad av minskad efterfrågan, vilket satte ytterligare press på redan låga charterhyror och låg utnyttjandegrad på fartygsflottan. Trots en positiv utveckling på oljemarknaden, kommer offshore marknaden fortsatt att påverkas negativt under 2017 på grund av ett allmänt överutbud samt industrins neddragningar av sina prospekterings- och utvecklingsbudgets.

VSS A/S ser trots allt kontraktmöjligheter inom sina kärnområden såsom Barents Hav, Kanada och Ryssland framförallt från och med 2018, men även för kommande sommarsäsong. När Polar Kodan fullt ut träder i kraft kommer det att införas restriktioner avseende fartygens is-klassning, och andra krav på fartyg och besättningar som opererar i dessa områden. Detta förväntas öka vår konkurrenskraft då vi har en specialiserad fartygsflotta och hög Arktisk kompetens.

Göteborg 14 februari 2017.

Trond Myklebust
Trond Myklebust,
VD och koncernchef

VD-KOMMENTAR	3
FJÄRDE KVARTALET 2016	4
VIKTIGA HÄNDELSE UNDER FJÄRDE KVARTALET 2016	4
VIKTIGA HÄNDELSE EFTER FJÄRDE KVARTALET 2016	5
LIKVIDITET OCH FORTSATT DRIFT	5
RESULTAT OCH FINANSIELL STÄLLNING	6
VERKSAMHETEN DET FJÄRDE KVARTALET 2016	6
KAPITALSTRUKTUR	8
KONCERNENS RESULTATRÄKNING	10
KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT	10
KONCERNENS BALANSRÄKNING	10
KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS	11
FÖRÄNDRINGAR I KONCERNENS EGET KAPITAL	11
DATA PER AKTIE	12
MODERBOLAGET	12
MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING	12
MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING	13
FÖRÄNDRING I MODERBOLAGETS EGET KAPITAL	13
NOTER	14
DEFINITIONER	23

FJÄRDE KVARTALET 2016 JANUARI - DECEMBER 2016

- | | |
|---|---|
| <ul style="list-style-type: none"> • Nettoomsättningen för kvarvarande verksamhet uppgick till 75 MSEK (278) • Resultat före kapitalkostnader för kvarvarande verksamhet, EBITDA, uppgick till -52 MSEK (67) • Resultat efter skatt inklusive avvecklad verksamhet uppgick till -145 MSEK (-123) • Resultat efter skatt inklusive avvecklad verksamhet per aktie uppgick till -0,8 SEK (-0,7) | <ul style="list-style-type: none"> • Nettoomsättningen för kvarvarande verksamhet uppgick till 760 MSEK (1 114) • Resultat före kapitalkostnader för kvarvarande verksamhet, EBITDA, uppgick till 160 MSEK (292) • Resultat efter skatt inklusive avvecklad verksamhet uppgick till -406 MSEK (-440) • Resultat efter skatt inklusive avvecklad verksamhet per aktie uppgick till -2,2 SEK (-2,5) |
|---|---|

VIKTIGA HÄNDELSE UNDER FJÄRDE KVARTALET 2016

- EBITDA för det fjärde kvartalet för kvarvarande verksamhet uppgick till -52 MSEK (67).
- De genomsnittliga dagsraterna under det fjärde kvartalet 2016 uppgick till 15 000 USD (59 100) för AHTS-fartygen, och 0 USD (6 500) för PSV-fartygen. Genomsnittlig utnyttjandegrad under det fjärde kvartalet 2016 uppgick till 28 % (68) för AHTS-fartygen, och 0 % (70) för PSV-fartygen.
- Den 21 november 2016 ingick Odin Viking SPV AS och VSS A/S ett avtal om ändrade villkor i ett bareboat charter avtal. Detta var slutpunkten i den finansiella omstruktureringen av VSS A/S som var villkorad av en nyemission i Viking Supply Ships AB (VSS AB) och ett därpå efterföljande kapitaltillskott från moderbolaget till VSS A/S.
- Under det fjärde kvartalet slutfördes samtliga de nyemissioner som ingick i den finansiella omstruktureringen av koncernen. VSS AB har under det fjärde kvartalet bokfört nytt eget kapital om netto 340 MSEK, efter emissionskostnader. Av det tillförda egna kapitalet mottogs 43 MSEK kontant efter utgången av kvartalet.
- I enlighet med avtalet som tecknats med innehavarna till FRN Viking Supply Ships A/S Senior Unsecured Open Bond Issue 2012/2017, skulle 50 % av utestående obligationer 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 skulle lösas in kontant till ett pris motsvarande 35 % av obligationernas nominella värde. Både kvittningsemissionen och kontantinlösen var genomförda den 12 januari 2017 och obligationerna avnoterades från Nordic ABM samma dag.
- Som en del i omstrukturingsavtalet har samtliga lån i VSS A/S, som tidigare varit nominerade i NOK och GBP, under det fjärde kvartalet konverterats till USD.
- För att kunna utnyttja framtida möjligheter, samt stärka sin position i Ryssland, har VSS A/S ingått ett strategiskt samarbete med Sevnor Ltd, ett rederi- och offshorebolag med omfattande närvaro på den ryska offshore marknaden. Som en följd av detta har VSS A/S beslutat att stänga sina egna kontor i Moskva och Sakhalin. Framtida operationer kommer att bedrivas i samarbete mellan bolaget och Sevnor Ltd.
- Processen med att avveckla kvarvarande verksamhet i TransAtlantic AB (TA AB) fortsatte under det fjärde kvartalet. Tre långfristiga bareboat charter avtal för RoRo-fartygen TransPaper, TransPulp och TransTimber avyttrades tillsammans med tillhörande timecharter avtal. Avyttringen medförde en positiv resultat- och likviditetseffekt om ca 17 MSEK. Vidare slutfördes försäljningen av fartyget TransFighter under det fjärde kvartalet som hade varken resultat eller likviditetseffekt då köpeskillingen i sin helhet användes till återbetalning av fartygslån. Avyttringen av TransReel, som också genomfördes under det fjärde kvartalet, medförde en positiv resultatseffekt om 10 MSEK men ingen likviditetseffekt då köpeskillingen i sin helhet användes till återbetalning av fartygslån.
- VSS A/S gjorde under det fjärde kvartalet nedskrivningar på PSV-fartygen om totalt 46 MSEK.
- Trond Myklebust utsågs av styrelsen till VD och koncernchef i Viking Supply Ships AB. Myklebust, som även innehar befattningen som VD för Viking Supply Ships A/S, tillträdde i slutet av januari 2017. Vid denna tidpunkt avgick Bengt A. Rem som interim VD och koncernchef och återgick till sin befattning som styrelseordförande. Folke Patriksson återgick till sin tidigare befattning som vice styrelseordförande.

VIKTIGA HÄNDELSE EFTER DET FJÄRDE KVARTALET 2016

Inlösen av obligationslånet slutfördes den 12 januari 2017, dels genom kvittningsemissionen och dels kontantinlösen. Innehavare av obligationer per avstämningsdagen den 30 december 2016 ("avstämningsdagen") erhöll som vederlag för utestående obligationslån, som uppgick till NOK 199 341 169,-, totalt 36 821 058 nyemitterade B-aktier i VSS AB samt kontant NOK 34 419 683,-. Innehavarna per avstämningsdagen av rättigheter att erhålla kupongränta (totalt NOK 9 232 561,83) på obligationerna fram till och med 21 juni 2016 erhöll som vederlag 870 650 nyemitterade B-aktier i VSS AB samt kontant NOK 813 868,94. Den kontant inlösta delen av obligationslånet har delvis finansierats genom ett nytt lån från VSS A/S långivare om 20 MNOK. Inlösen av obligationslånet har i januari 2017 medfört en positiv resultateffekt om ca 110 MNOK.

LIKVIDITET OCH FORTSATT DRIFT

Denna bokslutskommuniké 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 till den 31 december 2017. Denna slutsats baseras på den slutförda finansiella omstruktureringen, bedömningen av framtidsutsikterna för 2017 samt med beaktande av de risker och osäkerheter som föreligger, (se även not 1, Likviditet och fortsatt drift).

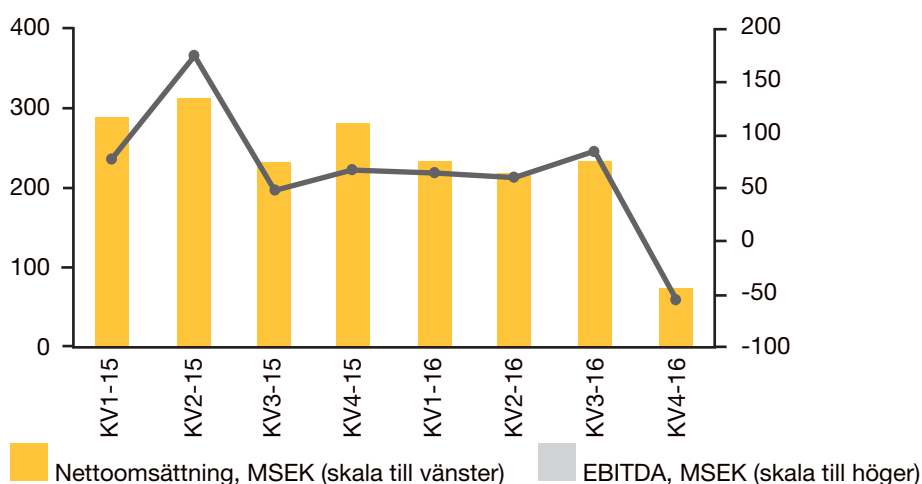
NYCKELTAL	KV4 2016	KV4 2015
Nettoomsättning, MSEK ¹⁾	75	278
EBITDA ¹⁾	-52	67
Resultat efter skatt, MSEK ²⁾	-145	-123
Resultat efter skatt per aktie, SEK ²⁾	-0,8	-0,7
Eget kapital per aktie, SEK	4,2	7,8
Avkastning på eget kapital, % ²⁾	-44,5	-57,0
Soliditet på balansdagen, % ³⁾	39,0	35,3
Marknadsvärdesjusterad soliditet, % ³⁾	48,2	44,4

1) Exklusive avvecklad verksamhet

2) Inklusiv avvecklad verksamhet

3) Beräkningarna inkluderar tillgångar som innhas för försäljning

FINANSIELL UTVECKLING FÖR KVARVARANDE VERKSAMHET



RESULTAT OCH FINANSIELL STÄLLNING

RESULTAT JANUARI – DECEMBER 2016

Koncernens nettoomsättning för kvarvarande verksamhet uppgick för helåret till 760 MSEK (1 114).

Koncernens EBITDA för kvarvarande verksamhet uppgick för helåret till 160 MSEK (292).

Finansnettot för kvarvarande verksamhet uppgick till -125 MSEK (-177). I beloppet ingår valutakursvinster med 56 MSEK (-81), kostnader hänförliga till omstruktureringen av bareboat charter avtalet av Odin Viking om -62 MSEK samt arvoden hänförliga till den finansiella omstruktureringen om -20 MSEK.

Koncernens resultat efter skatt, inklusive avvecklad verksamhet, uppgick för helåret till -406 MSEK (-440). I resultatet för helåret, utöver ovan nämnda finansiella engångsposter, ingår nedskrivningar av de mindre bulkfartygen TransAndromeda och TransCapricorn med -7 MSEK, RoLo-fartyget TransFighter med -12 MSEK samt PSV-fartygen om totalt -246 MSEK, reavinst från avyttringen av TransReel med 10 MSEK, reavinst från avyttringen av bareboat och timecharter-avtalen hänförliga till RoRo fartygen TransPaper, TransPulp och TransPaper, sammanlagt 17 MSEK.

VERKSAMHETEN DET FJÄRDE KVARTALET 2016

AHTS – ANCHOR HANDLING TUG SUPPLY VESSELS

Nettoomsättningen för AHTS uppgick till 38 MSEK (240) under det fjärde kvartalet 2016, och EBITDA uppgick till -47 MSEK (82).

Under det fjärde kvartalet opererade sex fartyg i spotmarknaden på Nordsjön, medan två fartyg har varit fortsatt upplagda under kvartalet.

Spotmarknaden i Nordsjön var genomgående svag under det fjärde kvartalet. Riggaktiviteterna i Nordsjön fortsatte att minska, bland annat på grund av dåliga väderförhållanden vilket föranlett färre riggförflyttningar.

Kontraktsportföljen för AHTS-fartygen uppgick i slutet av kvartalet till 37 MSEK.

AHTS KV4	Rater (USD)	Utnyttjandegrad (%)
AHTS fartyg på kontrakt	- (67,100)	0 (96)
AHTS fartyg i spotmarknaden	15,000 (32,200)	28 (34)
Total AHTS flottan	15,000 (59,100)	28 (68)

Tabellen ovan exkluderar ett upplagt fartyg.

	Kontrakt Option Spot Layup											
AHTS	JAN	FEB	MAR	APR	MAY	JUNE	JUL	AUG	SEP	OCT	NOV	DEC
Tor Viking			1	1								
Balder Viking												
Vidar Viking												
Odin Viking												
Loke Viking												
Njord Viking												
Magne Viking			1	1								
Brage Viking												

1) Större oljebolag, kontrakt i 20 dagar + option för 30 dagar.

Tabellerna ovan är per 31 december 2016.

PSV – PLATFORM SUPPLY VESSELS

Nettoomsättningen för PSV segmentet uppgick till 0 MSEK (7) under kvartalet, och EBITDA uppgick till -4 MSEK (-12).

Viking Supply Ships A/S har inga PSV fartyg i drift, men fortsätter alltjämt söka långfristiga kontraktsmöjligheter för dessa fartyg. VSS A/S gjorde under det fjärde kvartalet nedskrivningar på PSV-fartygen om totalt 46 MSEK.

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

PSV KV4	Rater (USD)	Utnyttjandegrad (%)
PSV fartyg på kontrakt	- (-)	- (-)
PSV fartyg i spotmarknaden	- (6,500)	- (70)
Total PSV flottan	- (6,500)	- (70)

Tabellen ovan exkluderar upplagda fartyg.

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

Tabellerna ovan är per 31 december 2016.

SERVICES OCH SHIP MANAGEMENT

Nettoomsättningen för Services och Ship Management uppgick till 37 MSEK (31) under det fjärde kvartalet 2016. EBITDA uppgick till -1 MSEK (-2).

Viking Ice Consultancy arbetar för närvarande med fyra konsultkontrakt, som också gav intäkter under det fjärde kvartalet 2016. Ett av kontraktet, som ingicks med Statoil under det fjärde kvartalet och omfattar stationär drift vid isförhållanden, kommer att sysselsätta bolaget under det första kvartalet 2017. VIC kommer fortsätta att utveckla och bearbeta framtida kontraktsmöjligheter.

Verksamheten inom Ship Management segmentet har utvecklats planenligt under kvartalet.

TRANSATLANTIC AB

Under 2016 fattades beslut om att avveckla den kvarvarande verksamheten inom TransAtlantic AB i syfte att frigöra likviditet för infriandet av finansieringsåtaganden kopplade till denna verksamhet. Detta beslut föranledde att diskussioner och förhandlingar initierades med anställda, affärspartners och andra intressenter. Vid utgången av det tredje kvartalet 2016, med basis i utfallet från de förhandlingar och diskussioner som fördes efter beslutet, var koncernens bedömning att en avveckling sannolikt skulle kunna vara genomförd inom en 12-månadersperiod. Med anledning av beslutet att avveckla segmentet har TransAtlantic AB i de finansiella rapporterna redovisats enligt IFRS 5 som avvecklad verksamhet och tillgångar som innehas till 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).

Processen med att avveckla kvarvarande verksamhet i TransAtlantic AB fortsatte under det fjärde kvartalet. Viking Supply Ships AB har genom det helägda dotterbolaget TransAtlantic AB avyttrat tre långfristiga bareboat charter avtal för RoRo-fartygen TransPaper, TransPulp och TransTimber till Svenska Orient Linien (SOL) tillsammans med tillhörande timecharter avtal. Avyttringen medförde en positiv resultat- och likviditetseffekt om ca 17 MSEK. Vidare slutfördes försäljningen av fartyget TransFighter under det fjärde kvartalet, som varken hade resultat eller likviditetseffekt då köpeskillingen i sin helhet användes till återbetalning av fartygslån. Avyttringen av TransReel, som också genomfördes under det fjärde kvartalet, medförde en positiv resultatseffekt om 10 MSEK men ingen likviditetseffekt då köpeskillingen i sin helhet användes till återbetalning av fartygslån. Samtliga banklån hänförliga till verksamheten inom TransAtlantic AB, samt en restvärdesgaranti hänförlig till tidigare bareboat inhyrda fartyg, återbetalades till fullo under det fjärde kvartalet 2016.

Dotterföretaget TransAtlantic AB redovisade under det fjärde kvartalet 2016 en nettoomsättning om 49 MSEK (179), och EBITDA uppgick till 8 MSEK (18).

KAPITALSTRUKTUR

Vid utgången av det fjärde kvartalet uppgick koncernens eget kapital till 1 440 MSEK (vilket motsvarar 4,2 SEK/aktie). Eget kapital ökade under året med 54 MSEK netto, vilket förklaras dels av nyemissionen som tillförde netto 340 MSEK efter emissionskostnader, förlusten om -406 MSEK, en positiv förändring av omräkningsreserven om 119 MSEK hänförligt till valutakursdifferenser på nettoinvesteringar i dotterföretag, främst hänförlig till förstärkningen av USD gentemot SEK samt en positiv förändring från omvärdering av koncernens pensionsförpliktelser om 1 MSEK.

Nyemissionen om netto 340 MSEK, efter emissionskostnader, tillförde koncernen likviditet om totalt 250 MSEK varav 207 MSEK erhöles i december 2016 och resterande 43 MSEK i början av januari 2017. Återstående del av emissionerna har genomförts genom kvittning av skulder. Av kvittningsemissionerna var 56 MSEK per balansdagen ännu inte genomförd, men säkerställd genom avtal.

Bruttoinvesteringarna uppgick under helåret till 10 MSEK (187) och bestod av dockningar.

Avyttringarna som skett under året har tillfört koncernen likviditet om totalt 286 MSEK. Dessa avyttringar bestod av frigjorda bankmedel som tidigare varit spärrade och redovisade som finansiella anläggningstillgångar, avyttrade skuldcertifikat samt avyttring av fartygen TransAndromeda, TransCapricorn, TransReel, Transfighter samt avyttringen av bareboat avtalen av TransPaper, TransPulp och TransTimber.

De likvida medel som har influtit från nyemissionen och avyttringarna har använts till extraordinära amorteringar om 350 MSEK samt infriandet av en restvärdesgaranti om 70 MSEK.

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 14 februari 2017.

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 14 februari 2017

Viking Supply Ships AB

Bengt A. Rem
Ordförande

Folke Patriksson
Vice ordförande

Håkan Larsson
Styrelseledamot

Magnus Sonnorp
Styrelseledamot

Erik Borgen
Styrelseledamot

Trond Myklebust
Verkställande direktör

Christer Lindgren
Arbetsstagarrepr.

ÅRSREDOVISNING

Årsredovisning kommer att hållas tillgänglig på bolagets hemsida www.vikingsupply.com under vecka 17.

ÅRSSTÄMMA

Viking Supply Ships ABs årsstämma kommer att hållas tisdag den 30 maj 2017. Kallelse till stämman kommer att offentliggöras senast fyra veckor före detta datum. Information om att kallelse skett kommer att annonseras i Dagens Industri och Göteborgs-Posten.

VALBEREDNING

Information om valberedningen återfinns på hemsidan: www.vikingsupply.com

PRESS- OCH ANALYTIKERKONFERENS

Med anledning av publiceringen av delårsrapporten hålls en telefonkonferens den 14 februari 2017 klockan 10:00 med Trond Myklebust, 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

4 maj	Delårsrapport januari-mars
30 maj	Årsstämma
4 augusti	Delårsrapport januari-juni
10 november	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.
Bokslutskommunikén är tillgänglig på bolagets webbplats: www.vikingsupply.com

KONCERNENS RESULTATRÄKNING

(MSEK)	Not	KV4 2016	KV4 2015	KV 1-4 2016	KV 1-4 2015
Nettoomsättning		75	278	760	1 114
Övriga rörelseintäkter		0	4	0	4
Direkta resekostnader		-11	-17	-36	-55
Personalkostnader		-106	-138	-385	-529
Övriga kostnader		-10	-60	-179	-242
Avskrivningar / nedskrivning	2	-86	-114	-409	-444
Rörelseresultat		-138	-47	-249	-152
Finansnetto		-15	-45	-125	-177
Resultat före skatt		-153	-92	-374	-329
Skatt på periodens resultat	8	5	-1	4	-3
Resultat från kvarvarande verksamhet	3	-148	-93	-370	-332
Resultat från verksamhet under avveckling	4	3	-30	-36	-108
PERIODENS RESULTAT		-145	-123	-406	-440
Resultat i SEK per aktie, hänförligt till moderföretagets aktieägare (före och efter utspädning):					
-Kvarvarande verksamhet		-0,8	-0,5	-2,0	-1,9
-Verksamhet under avveckling		0,0	-0,2	-0,2	-0,6
Totalt		-0,8	-0,7	-2,2	-2,5

RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

MSEK	Not	KV4 2016	KV4 2015	KV 1-4 2016	KV 1-4 2015
Periodens resultat		-145	-123	-406	-440
Övrigt totalresultat, netto efter skatt:					
Poster som inte ska återföras i resultaträkningen:					
Omvärdering av nettopensionsförpliktelsen		1	2	1	2
Poster som senare kan återföras i resultaträkningen:					
Förändring omräkningsreserv		73	-44	119	-120
Övrigt totalresultat, netto efter skatt		74	-42	120	-118
ÖVRIGT TOTALRESULTAT		-71	-165	-286	-558

KONCERNENS BALANSRÄKNING

MSEK	Not	31-dec 2016	31-dec 2015
Fartyg	2	3 229	3 470
Övriga materiella anläggningstillgångar		0	2
Immateriella anläggningstillgångar		-	1
Finansiella anläggningstillgångar		16	183
Summa anläggningstillgångar		3 245	3 656
Övriga omsättningstillgångar	6	422	461
Tillgångar som innehas för försäljning	4	26	-
Summa omsättningstillgångar		448	461
SUMMA TILLGÅNGAR	3	3 693	4 117
Eget kapital		1 440	1 386
Långfristiga skulder	5	1 896	1 008
Övriga kortfristiga skulder	5	341	1 723
Skulder hänförliga till tillgångar som innehas för försäljning	4	16	-
Summa kortfristiga skulder		357	1 723
SUMMA EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER		3 693	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 11 MSEK (18). 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	KV4 2016	KV4 2015	KV 1-4 2016	KV 1-4 2015
Kassaflöde från verksamheten före förändring av rörelsekapitalet		-59	101	53	262
Förändring av rörelsekapitalet		-33	104	-6	173
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-92	205	47	435
Kassaflöde från investeringsverksamheten		73	-32	124	-217
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-12	-83	-12	-419
Periodens förändring av likvida medel från kvarvarande verksamhet		-31	90	159	-201
Kassaflöde från avvecklad verksamhet:					
Kassaflöde från löpande verksamheten		-101	-32	-115	-83
Kassaflöde från investeringsverksamheten		110	-36	151	72
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-104	-12	-131	-58
Periodens förändring av likvida medel från avvecklad verksamhet	4	-95	-80	-95	-69
Ingående kassa		394	188	195	450
Kursdifferens i likvida medel		5	-3	14	15
LIKVIDA MEDEL VID PERIODENS UTGÅNG	6	273	195	273	195

FÖRÄNDRINGAR I KONCERNENS EGET KAPITAL

MSEK	Not	KV4 2016	KV4 2015	KV 1-4 2016	KV 1-4 2015
Eget kapital vid periodens början		1 169	1 551	1 386	2 042
Utdelning till aktieägarna		-	-	-	-98
Nyemission		342	-	340	-
Summa totalresultat för perioden		-71	-165	-286	-558
EGET KAPITAL VID PERIODENS SLUT		1 440	1 386	1 440	1 386

MSEK	Not	KV4 2016	KV4 2015	KV 1-4 2016	KV 1-4 2015
Ingående aktiekapital		177	177	177	177
Nyemission		166	-	166	-
UTGÅENDE AKTIEKAPITAL		344	177	344	177

Antal aktier ('000)	Not	KV4 2016	KV4 2015	KV 1-4 2016	KV 1-4 2015
Antal utestående aktier vid periodens början		177 444	177 444	177 444	177 444
Antal nyemitterade aktier		166 101	-	166 101	-
ANTAL UTESTÅENDE AKTIER VID PERIODENS UTGÅNG		343 545	177 444	343 545	177 444
Genomsnittligt antal utestående aktier		192 728	177 444	181 297	177 444

DATA PER AKTIE

(SEK)	Not	KV4 2016	KV4 2015	KV 1-4 2016	KV 1-4 2015
EBITDA ¹⁾		-0,3	0,4	0,9	1,6
Resultat ¹⁾		-0,8	-0,5	-2,0	-1,9
Eget kapital ²⁾		4,2	7,8	4,2	7,8
Operativt kassaflöde ¹⁾		-0,3	0,1	0,2	0,6
Totalt kassaflöde ¹⁾		-0,2	0,1	0,9	-1,1

1) Beräknat på kvarvarande verksamhet.

2) Beräkningarna inkluderar tillgångar som innhas för försäljning.

MODERBOLAGET

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

Moderbolagets resultat efter skatt för helåret uppgick till -344 MSEK (-330). I resultatet ingår nedskrivningar av aktier i dotterbolag med -412 MSEK vilket framförallt förädlats av de fartygsnedskrivningar som skett i underliggande verksamhet, samt en utdelning från ett dotterbolag om 74 MSEK.

Moderbolagets eget kapital uppgick vid periodens utgång till 1 986 MSEK (1 990 per 31 dec 2015), balansomslutningen uppgick till 2 055 MSEK (2 337 per 31 dec 2015). Eget kapital minskade under året med 4 MSEK netto, vilket förklaras dels av nyemissionen som tillförde netto 340 MSEK efter emissionskostnader, och förlusten om -344 MSEK. De medel som tillförts moderbolaget i samband med nyemissionen har i huvudsak överförts till dotterbolagen som en del i den finansiella omstruktureringen (se även not 1, Likviditet och fortsatt drift).

Soliditeten uppgick per balansdagen till 97 procent (85 per 31 dec 2015). Likvida medel uppgick vid periodens utgång till 18 MSEK (34 per den 31 december 2015) varav 14 MSEK bestod av klientmedel.

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING

(MSEK)	Not	KV4 2016	KV4 2015	KV 1-4 2016	KV 1-4 2015
Nettoomsättning		61	83	333	344
Övriga rörelseintäkter		-	1	-	1
Personalkostnader		-	-1	-1	-2
Övriga kostnader		-60	-82	-334	-342
Rörelseresultat		1	1	-2	1
Finansnetto		-36	-204	-342	-291
Resultat före skatt		-35	-203	-344	-290
Skatt på årets resultat		-	-40	-	-40
PERIODENS RESULTAT		-35	-243	-344	-330
<i>Övrigt totalresultat, netto efter skatt:</i>					
Poster som inte ska återföras i resultaträkningen:					
Omvärdering av nettopensionsförpliktelsen		0	1	0	1
PERIODENS TOTALRESULTAT		-35	-242	-344	-329

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING

(MSEK)	Not	31-dec 2016	31-dec 2015
Finansiella anläggningstillgångar		1 905	2 193
Omsättningstillgångar		150	144
SUMMA TILLGÅNGAR		2 055	2 337
Eget kapital		1 986	1 990
Avsättningar		6	7
Långfristiga skulder		15	163
Kortfristiga skulder		48	177
SUMMA EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER		2 055	2 337

FÖRÄNDRINGAR I MODERBOLAGETS EGET KAPITAL

(MSEK)	Not	KV4 2016	KV4 2015	KV 1-4 2016	KV 1-4 2015
Eget kapital vid periodens början		1 679	2 232	1 990	2 417
Utdelning till aktieägarna		-	-	-	-98
Nyemission 1)		342	-	340	-
Periodens totalresultat		-35	-242	-344	-329
EGET KAPITAL VID PERIODENS SLUT		1 986	1 990	1 986	1 990

1) Netto, efter emissionskostnader.

NOTER

1. LIKVIDITET OCH FORTSATT DRIFT

Den försämrade marknadssituationen, som medförde pressade rater och utnyttjandegrader, minskade fartygsvärden och minskad kontraktstäckning, påverkade under 2015 likviditet, intjäning och finansiell ställning i koncernen negativt. Med bakgrund av 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 varit att betrakta som kortfristig och betalbar vid anfordran av långgivarna, inklusive de lån om 887 MSEK som per den 31 december 2015 hade klassificerats 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 skapade osäkerhet om Viking Supply Ships A/S och koncernens förutsättningar för fortsatt drift (going concern), vilket även inbegrep 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 stadgarna i obligationsavtalet.

Den 18 oktober 2016 försattes ägarbolaget till Odin Viking, Norseman Offshore AS, i konkurs. Den 11 november 2016 ingick Odin Viking SPV AS, ett av Kistefos AS ("Kistefos") helägt bolag, ett avtal med konkursboet genom vilket Odin Viking SPV AS förvärvade Odin Viking och övertog bareboat charter-avtalet. Den 21 november 2016 ingick Odin Viking SPV AS och VSS A/S ett avtal om att ändra villkoren i bareboat charter-avtalet.

Detta fullbordade den finansiella omstruktureringen av Viking Supply Ships A/S, som var villkorad av att nyemissionerna i Viking Supply Ships AB kunde genomföras på avtalad nivå, och att efterföljande kapitaltillskott från moderbolaget till Viking Supply Ships A/S kunde lämnas. Under det fjärde kvartalet 2016 genomfördes samtliga de nyemissioner som var en del av den finansiella omstruktureringen av Viking Supply Ships A/S, och bestod av följande:

- Den 22 december pressmeddelades slutligt utfall i företrädesemissionen om 207 MSEK.
- Den 20 december pressmeddelades utfallet i två kvittningsemissioner riktade till Viking Invest AS samt Odin Viking SPV AS.
- Den 19 december tecknade sig Odin Viking SPV AS i en riktad kontantemission om 43 MSEK.
- Kvittningsemissionen riktad till Viking Invest AS avseende garantiprovisionen för garantiåtagande i företrädesemissionen, i vilken teckning skedde den 21 december 2016.
- Kvittningsemissionen riktad till innehavarna av skuldcertifikat i Viking Supply Ships A/S obligationslån 2012/2017.
- Genom ovan nämnda nyemissioner ökar aktiekapitalet med 232 MSEK och totalt eget kapital netto, efter emissionskostnader, med 340 MSEK.

Avtalet med bankerna innehåller följande huvudvillkor:

- Viking Supply Ships A/S samtliga banklånefaciliteter har förlängts till den 31 mars 2020.
- Under perioden fram till den nya förfallodagen kommer bankerna att bidra med att slutliga låneförfall och amorteringar om totalt ca 215 MUSD senareläggs.
- 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.
- Hyresavtalet för Odin Viking har omstrukturerats, innebärande en reducerad hyra uppgående till maximalt 10 000 USD per dag fram till den 2 augusti 2024.
- Put-optionen i hyresavtalet av Odin Viking avtalet har avtalats bort.
- Viking Supply Ships A/S har fått optionsrätten att från Odin Viking SPV AS förvärva Odin Viking till ett en avtalad köpeskilling om 1 USD vid slutet av charterperioden.
- Kompensationen till Odin Viking SPV AS om 2,4 MUSD, har reglerats genom en riktad kvittningsemission till den förutbestämda kursen om 1,50 SEK/aktie.
- 50 % av utestående obligationer har konverterats 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 har lösts in kontant till ett pris som motsvarar 35 % av obligationernas nominella värde.
- Extraordinära amorteringar på lån om totalt ca 23,7 MUSD, där befintliga medel på bankkonton samt medel från nyemissionen i Viking Supply Ships AB har använts.
- Viking Supply Ships A/S har tillförts 17,6 MUSD i nytt kapital från nyemissionen i Viking Supply Ships AB.

Den genomförda omstruktureringen säkerställer att koncernen har en stabil finansiell plattform fram till år 2020, under förutsättning att viss nivå på fartygsintäkterna kan uppnås. De främsta riskerna och osäkerheterna i samband med övervägandena om fortsatt drift, 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 till den 31 december 2017. Denna slutsats baseras på den slutförda finansiella omstruktureringen, bedömningen av framtidsutsikterna för 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 varje rapporttillfälle görs en bedömning om det finns indikationer om nedskrivningsbehov av koncernens tillgångar. Om det finns indikationer om nedskrivningsbehov, eller om nedskrivningsprövning är befogad, görs beräkningar av tillgångarnas återvinningsvärde. Återvinningsvärdet är det högre av verkligt värde med avdrag för försäljningskostnader och tillgångarnas nyttjandevärde. Nyttjandevärdet beräknas genom att nuvärdesberäkning av framtida kassaflöden för de olika tillgångarna.

VSS A/S opererar två grupperingar av fartygstyper (AHTS och PSV) som är likartade och som alla inom respektive grupp i praktiken kan användas för samma typ av uppdrag, och därmed sinsemellan är substituerbara. Varje fartyg genererar sitt eget kassaflöde, men bolagets kunder kunde likväl ha använt något av de andra fartygen i respektive grupp. Med anledning av detta har VSS A/S identifierat respektive grupp av fartyg som var sin kassagenererande enhet. I enlighet med detta utför VSS A/S nedskrivningsprövning på portföljnivå av dessa fartygsgrupper istället för på enskilda fartyg.

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 prognosticerade kassaflödena är 9 % (2015: 9 %). Diskonteringsräntan före och efter skatt är densamma då verksamheten i allt väsentligt bedrivs i länder med tonnageskatt.

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

Impairment test av PSV fartygen 2016

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 2017-2019 på grund av att samtliga PSV fartygen är "varmupplagda" (kan tas i drift med kort varsel) under 2017, och att marknaden förväntas vara fortsatt svag även 2018 men med en successiv förbättring av rater och utnyttjandegrad under 2019 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. Det beräknade nyttjandevärdet, beräknat till 463 MSEK.

I Impairment testet ingår även 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 379 MSEK (i ett spann mellan 302 till 456 MSEK). Värderingarna från fartygsmäklarna är föremål för större osäkerhet än vanligt då det saknas försäljningstransaktioner för jämförbara fartyg.

Eftersom återvinningsvärdet på PSV-fartygen om 463 MSEK överstiger det ursprungliga bokförda värdet om 455 MSEK indikerar detta att inget nedskrivningsbehov föreligger, men på grund av känsligheten i de underliggande antagandena vid beräkningarna av nyttjandevärdet har ytterligare nedskrivning om 46 MSEK gjorts under det fjärde kvartalet.

Nedskrivningen om 46 MSEK sker i tillägg till de nedskrivningarna om 200 MSEK som gjordes under det andra och tredje kvartalet.

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 fjärde kvartalet 2016 påvisar inget nedskrivningsbehov. 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 (2 819 MSEK) med 17 %.

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.

KV4 MSEK	AHTS	PSV	Services	Ship Management	Kvarvarande verksamhet
Nettoomsättning	38	0	3	34	75
EBITDA	-47	-4	0	-1	-52
Resultat före skatt	-106	-47	0	0	-153
Totala tillgångar	3 231	436	0	0	3 667

KV 1-4 MSEK	AHTS	PSV	Services	Ship Management	Kvarvarande verksamhet
Nettoomsättning	612	3	8	137	760
EBITDA	198	-32	-4	-2	160
Resultat före skatt	-118	-254	-4	2	-374
Totala tillgångar	3 231	436	0	0	3 667

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

Under 2016 fattades beslut om att avveckla den kvarvarande verksamheten inom TransAtlantic AB i syfte att frigöra likviditet för infriandet av finansieringsåtaganden kopplade till denna verksamhet. Detta beslut föranledde att diskussioner och förhandlingar initierades med anställda, affärspartners och andra intressenter. Vid utgången av det tredje kvartalet 2016, med basis i utfallet från de förhandlingar och diskussioner som fördes efter beslutet, var koncernens bedömning att en avveckling sannolikt skulle kunna vara genomförd inom en 12-månadersperiod. Med anledning av beslutet att avveckla segmentet har TransAtlantic AB i de finansiella rapporterna redovisats 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.

Processen med att avveckla kvarvarande verksamhet i TransAtlantic AB fortsatte under det fjärde kvartalet. Viking Supply Ships AB har genom det helägda dotterbolaget TransAtlantic AB avyttrat tre långfristiga bareboat charter avtal för RoRo-fartygen TransPaper, TransPulp och TransTimber till Svenska Orient Linien (SOL) tillsammans med tillhörande timecharter avtal. Avyttringen medförde en positiv resultat- och likviditetseffekt om ca 17 MSEK. Vidare slutfördes försäljningen av fartyget TransFighter under det fjärde kvartalet, som hade varken resultat eller likviditetseffekt då köpeskillingen i sin helhet användes till återbetalning av fartygslån. Avyttringen av TransReel, som också genomfördes under det fjärde kvartalet, medförde en positiv resultateffekt om 10 MSEK men ingen likviditetseffekt då köpeskillingen i sin helhet användes till återbetalning av fartygslån. Samtliga banklån hänförliga till verksamheten inom TransAtlantic AB, samt en restvärdesgaranti hänförlig till tidigare bareboat inhyrda fartyg, återbetalades till fullo under det fjärde kvartalet 2016.

Verksamheten som klassificeras som avvecklad verksamhet och tillgångar som innehas för försäljning bestod vid utgången av det fjärde kvartalet av fem mindre bulkfartyg som bareboat inhyrs av ett bolag i vilket TransAtlantic har ett 38 % ägarintresse. Dessa fartyg är timecharter uthyrda.

I enlighet med IFRS 5 värderas avvecklad verksamhet till det lägsta av det redovisade värdet och det uppskattade verkliga värdet efter avdrag för försäljningskostnader.

RESULTAT FRÅN AVVECKLAD VERKSAMHET

(MSEK)	KV4 2016	KV4 2015	KV 1-4 2016	KV 1-4 2015
Nettoomsättning	49	179	309	863
Övriga rörelseintäkter	34	37	34	37
Direkta resekostnader	2	-59	-4	-345
Personalkostnader	-4	-27	-9	-140
Övriga kostnader	-73	-111	-330	-439
Avskrivningar	-	-6	-8	-30
Nedskrivning vid omvärdering till verkligt värde efter försäljningskostnader 1)	-	-	-19	-
Rörelseresultat	8	13	-27	-54
Finansnetto	-5	-3	-9	-14
Resultat före skatt	3	10	-36	-68
Skatt på periodens resultat	0	-40	0	-40
PERIODENS RESULTAT FRÅN AVVECKLAD VERKSAMHET	3	-30	-36	-108
Resultat i SEK per aktie, hänförligt till moderföretagets aktieägare (före och efter utspädning):				
-Verksamhet under avveckling	0,0	-0,2	-0,2	-0,6

1) Ej skattemässigt avdragsgill

TILLGÅNGAR OCH SKULDER SOM INNEHAS FÖR FÖRSÄLJNING

(MSEK)	31-dec 2016
Fartyg	-
Övriga materiella anläggningstillgångar	0
Immateriella anläggningstillgångar	1
Finansiella anläggningstillgångar	9
Summa anläggningstillgångar	10
Omsättningstillgångar	16
TILLGÅNGAR SOM INNEHAS FÖR FÖRSÄLJNING	26
Långfristiga skulder	-
Kortfristiga skulder	15
SKULDER HÄNFÖRLIGA TILL TILLGÅNGAR SOM INNEHAS FÖR FÖRSÄLJNING	15

KASSAFLÖDEN FRÅN AVVECKLAD VERKSAMHET

(MSEK)	KV4 2016	KV4 2015	KV 1-4 2016	KV 1-4 2015
Kassaflöde från löpande verksamheten	-101	-32	-115	-83
Kassaflöde från investeringsverksamheten	110	-36	151	72
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-104	-12	-131	-58
Netto kassaflöden från avvecklad verksamhet	-95	-80	-95	-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 1 927 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 var också villkorade av klausuler i låneavtalen, såsom kontraktstäckningsklausuler och klausuler som reglerar låneskuld i förhållande till marknadsvärde, i vilka framgick de nivåer koncernen måste uppfylla i de individuella låneavtalen. Om avtalade nivåer inte kunde infrias skulle koncernen deponera likvida medel eller ställa tilläggssäkerhet i enlighet med villkor i de aktuella låneavtalen. Belopp ställda som tilläggssäkerhet skulle variera (upp eller ned) såsom vid valutaförändringar, amorteringar på lånen och vid ändrade fartygsvärderingar. Om fartygen på nytt hade uppnått den nivå av kontraktstäckning och låneskuld i förhållande till marknadsvärde som gällde enligt de individuella låneavtalen skulle skyldigheten att ställa tilläggssäkerhet upphöra. Fram till den 23 december 2016 hade koncernen tillhandahållit långivarna tilläggssäkerheter om motsvarande 82 MSEK.

Beräkningar, som gjordes per 31 december 2015, av kontraktstäckning och låneskuld i förhållande till marknadsvärden påvisade 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 kunde koncernen inte heller uppfylla klausuler i låneavtalen med den följd att all Viking Supply Ships A/S upplåning var att betrakta som kortfristig och betalbar vid anfordran av långivarna

Som en del av den finansiella omstruktureringen har följande ändringar gjorts avseende koncernens räntebärande skulder:

- Viking Supply Ships A/S samtliga banklånefaciliteter har förlängts till den 31 mars 2020.
- 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.
- Under perioden fram till den nya förfallodagen kommer bankerna att bidra med att slutliga låneförfall och amorteringar om totalt ca 215 MUSD senareläggs.
- 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.
- Extraordinära amorteringar på lån om totalt ca 23,7 MUSD, där befintliga medel på bankkonton samt medel från nyemissionen i Viking Supply Ships AB har använts.
- Samtliga lån i VSS A/S som tidigare varit nominerade i NOK och GBP har under det fjärde kvartalet konverterats till USD.
- Obligationslånet avnoterades den 12 januari 2017 (se nedan).
- Den kontant inlösta delen av obligationslånet har delvis finansierats genom ett nytt lån från VSS A/S långivare om 20 MNOK.

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. I enlighet med det avtal som röstades fram av obligationsinnehavarna, som också var en viktig del av omstruktureringsplanen, gjordes ändringar i obligationsavtalet varefter obligationerna avnoterades från Nordic ABM den 12 januari 2017 (se även not 1, Likviditet och fortsatt drift).

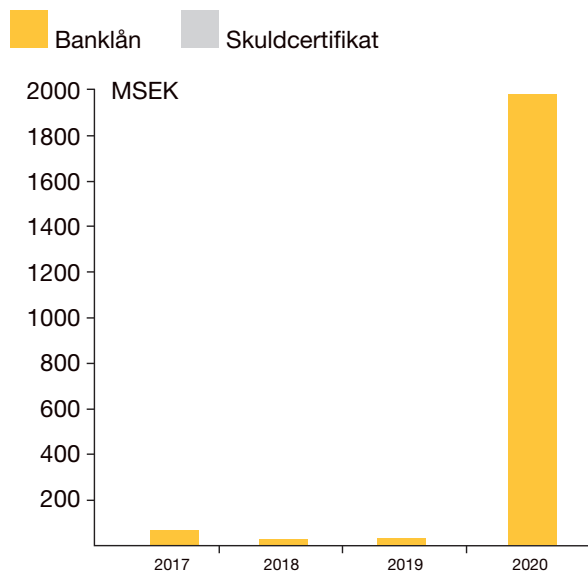
I samband med återlämnandet av två av TransAtlantic tidigare bareboat chartrade fartyg förelåg ett restvärdeåtagande i koncernen gentemot finansieringsbanken. Åtagandet uppgick till 70 MSEK och återbetalades i december 2016. Därutöver fanns i ett finansieringsavtal inom TransAtlantic klausuler som reglerade låneskuld i förhållande till marknadsvärde vilka banken åberopade och begärde extraamorteringar om 52 MSEK. Detta lån återbetalades till fullo under det fjärde kvartalet 2016.

De räntebärande skulderna i koncernen var per balansdagen fördelade per valuta enligt följande: USD 100 % (44), GBP 0 % (19), EUR 0 % (1) samt NOK 0 % (35). Koncernen hade per balansdagen 100 % (100) 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	31-dec 2016	31-dec 2015
Långfristiga obligationslån	-	189
Kortfristiga obligationslån	-	-
Långfristiga banklån	1 868	796
Kortfristiga banklån	59	1 349
TOTALT RÄNTEBÄRANDE SKULDER	1 927	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 273 MSEK (195). Beloppet inkluderade klientmedel från externa uppdragsgivare med 30 MSEK.

MSEK	31-dec 2016	31-dec 2015
Spärrade likvida medel ¹⁾	-	104
Disponibla likvida medel	273	195
TOTAL	273	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 har på grund av marknadssituationen varit ansträngd och har i rådande marknad inte kunnat uppfylla gällande kovenanter i låneavtalen. En överenskommelse med koncernens långivare var nödvändig och därför inleddes en dialog med koncernens långivare under det fjärde kvartalet 2015, med målsättning att säkerställa en långsiktig stabil finansiell lösning. Den slutförda finansiella omstruktureringen har inneburit att en långsiktig finansiell situation uppnåtts (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 1 048 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 0 MSEK (3 per 31 dec 2015).

Transaktioner med närstående

Som en del av omstruktureringsprocessen inom koncernen har ett dotterbolag till huvudägaren, Kistefos AS, Viking Invest AS, ingått avtal med vissa av koncernens långivare. Med anledning därav har koncernen ingått avtal med Viking Invest AS att på marknadsmässiga villkor kompensera Viking Invest AS. Kompensationen i dessa avtal utgörs av en provision om 12%, på årsbasis, för att gottgöra för denna riskexponering. Kompensationen uppgick under 2016 till 10 MSEK och har reglerats i samband med kvittningsemissionerna i Viking Supply Ships AB.

Kistefos AS har genom konsultavtal tillhandahållit finansiella tjänster under omstruktureringsprocessen för vilket ett arvode om 10 MSEK har utgått vilket har reglerats i samband med kvittningsemissionerna i Viking Supply Ships AB.

Koncernen har ingått ett långfristigt bareboat avtal avseende Odin Viking med ett dotterbolag till Kistefos AS, Odin Viking SPV AS. Den nominella minimileaseavgiften för hyresperioden fram till den 2 augusti 2024 uppgår till 253 MSEK. Odin Viking SPV AS har också kompenseras av koncernen för omförhandlade villkor i bareboat avtalet. Kompensationen för detta uppgick till 22 MSEK och har reglerats i samband med kvittningsemissionerna i Viking Supply Ships AB.

Vidare har Viking Invest AS, som en del av omstruktureringsprocessen, ingått ett avtal om teckningsgaranti i företrädesemissionen. Kompensationen för denna garanti uppgick till 3 MSEK och har reglerats i samband med kvittningsemissionerna i Viking Supply Ships AB.

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.

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) omfattades av samtidig övergång till redovisning i funktionell valuta USD. I enlighet med IAS 21 sker förändringen i redovisningen prospektivt från den 1 januari 2016.

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 året till 438 st (januari-december 2015: 740).

Antal aktier

Aktiefördelning per 31 december 2016 framgår nedan:

Antal A-aktier	20 684 348
Antal B-aktier, noterade	322 860 970
Totalt antal aktier	343 545 318

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 4**