

**VIKING SUPPLY SHIPS AB
(PUBL)
DELÅRSRAPPORT**

Q3

2017



VIKING SUPPLY SHIPS

MORE
THAN A SHIPOWNER

THE
COOLEST
PLACE TO WORK

ALWAYS AHEAD OF
COMPETITION

KV3

KV3

NETTOOMSÄTTNING
MSEK 93 (235)
 KV1-3: MSEK 264 (685)

ARCTIC FOCUS



KV3

EBITDA
MSEK -18 (85)
 KV1-3: MSEK -124 (212)

KV3

RESULTAT EFTER SKATT
MSEK -99 (-93)
 KV1-3: MSEK -200 (-261)

KV3

RESULTAT EFTER SKATT PER AKTIE
SEK -0,3 (-0,5)
 KV1-3: SEK -0,5 (-1,5)

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 400 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: +45 72 31 20 13
 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 tredje kvartalet innebar en förlust för koncernen. Nedgången i Nordsjömarknaden fortsatte under kvartalet, vilket påverkade koncernens intäkter som uppgick till 93 MSEK (235). Trots positiva effekter från besparingsprogrammen uppgick EBITDA till -18 MSEK (85). Koncernens resultat efter skatt uppgick för det tredje kvartalet till -99 MSEK (-93).

Nedgången inom offshoreindustrin har haft en negativ påverkan på koncernens finansiella position ända sedan 2015. Omstruktureringen som genomfördes i slutet av 2016 förväntades vara tillräcklig för att ge VSS A/S en stabil finansiell plattform fram till 2020, vilket dock förutsatte att en viss nivå på intäkterna kunde uppnås. VSS A/S har emellertid inte lyckats få några längre fasta kontrakt för fartygsflottan, vilket i kombination med fortsatt utmanande marknadsförutsättningar, har medfört att koncernen på nytt har initierat en dialog med långivarna och majoritetsaktieägaren för att säkra koncernens framtida drift. Samtliga långgivare meddelade Viking Supply Ships A/S i december 2017 att man antagit omstruktureringsförslaget. Koncernens bedömning är att den finansiella omstruktureringen kan slutföras inom kort, under förutsättning av att slutliga godkännanden från långivarnas kreditkommittéer erhålls. I huvudvillkoren i omstruktureringsförslaget ingår att Viking Supply Ships tar in 15 MUSD i den nyemission som tidigare meddelats. Vidare kommer bolagets räntebetalningar och amorteringar väsentligt reduceras fram till det första kvartalet 2020. De finansiella kovenanterna har också omförhandlats vilket ger Viking Supply Ships A/S större utrymme att operera under de för närvarande utmanande marknadsvillkoren, under förutsättning att en viss nivå på intäkterna kan bibehållas.

De senaste åren har koncernen genomfört ett antal besparingsprogram, som medfört signifikant reducerade operationella

och administrativa kostnader. Tyvärr har dessa initiativ även inneburit uppläggning av delar av fartygsflottan. Med anledning av den utdragna nedgången, och de svaga utsikterna för kommande månader, har i oktober 2017 beslutats att ytterligare minska exponeringen mot spotmarknaden i Nordsjön genom att placera AHTS fartyget Loke Viking stand-by i Sverige. Trots att VSS A/S har lyckats omplacera omkring halva Loke Vikings besättning på koncernens andra fartyg, innebär beslutet att ungefär hälften av fartygets besättning blir överflödiga. Det är en högst beklaglig situation, men åtgärden är nödvändig för att bibehålla likviditet i bolaget, och förbättra marknadsbalansen i Nordsjön. Koncernen fokuserar fortsatt på att säkra långfristiga kontrakt, vilket möjliggör att åter ta upplagda fartyg i drift. Koncernen har också gjort fortsatta ansträngningar att reducera de administrativa kostnaderna och fortsätter arbetet med att effektivisera organisationen.

UTSIKTER

Koncernens förväntning är att offshoremarknaden kommer förbli utmanande, åtminstone fram till våren 2018. Det finns indikationer på att efterfrågan på riggar kommer att öka under det andra kvartalet 2018, men med nuvarande globala överutbud av fartygskapacitet råder stor osäkerhet i vilken omfattning detta kommer att påverka Nordsjömarknaden inom en överskådlig framtid.

Ett större antal kundförfrågningar avseende projekt i våra kärnområden där det råder svåra miljöer har kommit ut på marknaden. Koncernen följer upp ett antal kontraktsmöjligheter, och ambitionen är att teckna långfristiga kontrakt för delar av fartygsflottan under 2018.

Göteborg 18 december 2017.

Trond Myklebust

Trond Myklebust
VD och koncernchef

VD-KOMMENTAR	3
TREDJE KVARTALET 2017	4
VIKTIGA HÄNDELSE UNDER TREDJE KVARTALET 2017	4
VIKTIGA HÄNDELSE EFTER UTGÅNGEN AV DET TREDJE KVARTALET 2017	4
LIKVIDITET OCH FORTSATT DRIFT	5
RESULTAT OCH FINANSIELL STÄLLNING	5
VERKSAMHETEN DET TREDJE KVARTALET 2017	6
KAPITALSTRUKTUR	7
REVISORS GRANSKNINGSRAPPORT	9
KONCERNENS RESULTATRÄKNING	10
KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT	10
KONCERNENS BALANSRÄKNING	11
KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS	11
FÖRÄNDRINGAR I KONCERNENS EGET KAPITAL	12
DATA PER AKTIE	12
MODERBOLAGET	12
MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING	13
MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING	13
FÖRÄNDRING I MODERBOLAGETS EGET KAPITAL	13
NOTER	14
DEFINITIONER	21

TREDJE KVARTALET 2017

- Nettoomsättningen för kvarvarande verksamhet uppgick till 93 MSEK (235)
- Resultat före kapitalkostnader för kvarvarande verksamhet, EBITDA, uppgick till -18 MSEK (85)
- Resultat efter skatt inklusive avvecklad verksamhet uppgick till -99 MSEK (-93)
- Resultat efter skatt inklusive avvecklad verksamhet per aktie uppgick till -0,3 SEK (-0,5)

JANUARI – SEPTEMBER 2017

- Nettoomsättningen för kvarvarande verksamhet uppgick till 264 MSEK (685)
- Resultat före kapitalkostnader för kvarvarande verksamhet, EBITDA, uppgick till -124 MSEK (212)
- Resultat efter skatt inklusive avvecklad verksamhet uppgick till -200 MSEK (-261)
- Resultat efter skatt inklusive avvecklad verksamhet per aktie uppgick till -0,5 (-1,5)

VIKTIGA HÄNDELSE R UNDER DET TREDJE KVARTALET 2017

- EBITDA för det tredje kvartalet för kvarvarande verksamhet uppgick till -18 MSEK (85).
- De genomsnittliga dagsraterna under det tredje kvartalet 2017 uppgick till 37 500 USD (53 300) för AHTS-fartygen, och 0 USD (0) för PSV-fartygen. Genomsnittlig utnyttjandegrad under det tredje kvartalet 2017 uppgick till 36% (65) för AHTS-fartygen, och 0 % (0) för PSV-fartygen.
- I början av juli 2017 omflaggades Balder- och Vidar Viking till NOR-flagg.
- De fortsatt utmanande marknadsförutsättningarna, vilket pressat ned både rater och utnyttjandegrad, har under året påverkat koncernens likviditet. Med anledning av denna situation inleddes kort efter utgången av det andra kvartalet en dialog med långivarna för att säkerställa en långsiktig stabil finansiell situation.
- På grund av de svåra marknadsförutsättningarna har PSV-fartygen under det tredje kvartalet skrivits ned med 32 MSEK.

VIKTIGA HÄNDELSE R EFTER DET TREDJE KVARTALET 2017

- Samtliga långgivare meddelade Viking Supply Ships A/S i december 2017 att man antagit omstruktureringsförslaget. Förutsatt ett slutligt godkännande av långgivarnas kreditkommittéer, är koncernens förväntning att den finansiella omstrukturen kan slutföras inom kort, villkorat av att en nyemission genomförs till ett avtalat belopp i Viking Supply Ships AB med efterföljande kapitaltillskott till Viking Supply Ships A/S.
- En extra bolagsstämma hölls den 6 november 2017. Bolagsstämman beslutade i enlighet med styrelsens förslag om nyemission av aktier med företrädesrätt för befintliga aktieägare, styrelsens förslag till beslut om riktad kvittningsemission till Viking Invest AS (helägt dotterbolag till Kistefos AS) ("Kistefos") avseende garantiprovision och styrelsens förslag till beslut om riktad kvittningsemission till Kistefos avseende konsultarvode och övriga därmed sammanhängande förslag. Företrädesemissionen är garanterad i sin helhet och förväntas vara genomförd i början av januari 2018.
- Kort efter utgången av det tredje kvartalet togs beslut om att reducera fartygskapaciteten i spotmarknaden genom att placera AHTS fartyget Loke Viking stand-by i Uddevalla, Sverige. Delar av besättningen har kunnat omplaceras till andra fartyg i koncernen, medan övriga har blivit uppsagda. Det är en beklaglig men nödvändig åtgärd för att bibehålla likviditet i koncernen och påverka marknadsbalansen i området.

LIKVIDITET OCH FORTSATT DRIFT

Denna delårsrapport 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 30 september 2018. Denna slutsats baseras på att den finansiella omstruktureringen inom kort förväntas bli slutförd, bedömningen av framtidsutsikterna för 2017/2018 samt med beaktande av de risker och osäkerheter som föreligger (se även not 1, Likviditet och fortsatt drift).

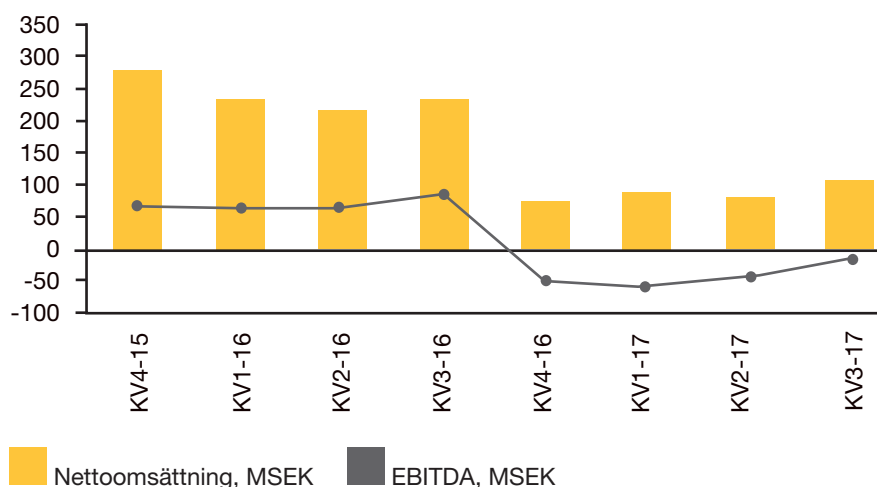
NYCKELTAL	KV3 2017	KV3 2016
Nettoomsättning, MSEK	93	235
EBITDA ¹⁾	-18	85
Resultat efter skatt, MSEK ²⁾	-99	-93
Resultat efter skatt per aktie, SEK ²⁾	-0,3	-0,5
Eget kapital per aktie, SEK	2,7	6,6
Avkastning på eget kapital, % ²⁾	-34,5	-30,8
Soliditet på balansdagen, % ³⁾	37,5	30,2
Marknadsvärdesjusterad soliditet, % ³⁾	40,3	38,5

1) Exklusive avvecklad verksamhet

2) Inklusive avvecklad verksamhet

3) Beräkningarna inkluderar tillgångar som innhas för försäljning

FINANSIELL UTVECKLING FÖR KVARVARANDE VERKSAMHET



RESULTAT OCH FINANSIELL STÄLLNING

RESULTAT JANUARI – SEPTEMBER 2017

Koncernens nettoomsättning uppgick under niomånadersperioden för kvarvarande verksamhet till 264 MSEK (685).

Koncernens EBITDA för kvarvarande verksamhet uppgick till -124 MSEK (212).

Finansnettot för kvarvarande verksamhet uppgick till 66 MSEK (-110). I utfallet för niomånadersperioden 2017 ingår en finansiell intäkt från inlösen av obligationslånet med 110 MSEK.

Koncernens resultat efter skatt inklusive avvecklad verksamhet uppgick för de första nio månaderna till -200 MSEK (-261). I tillägg till tidigare nämnd finansiell engångspost har periodens resultat påverkats negativt av nedskrivningar av PSV fartygen med 32 MSEK.

VERKSAMHETEN DET TREDJE KVARTALET 2017

AHTS – ANCHOR HANDLING TUG SUPPLY VESSELS

Nettoomsättningen för AHTS uppgick till 61 MSEK (198) under det tredje kvartalet 2017, och EBITDA uppgick till -16 MSEK (90).

Under det tredje 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 tredje kvartalet, vilket medfört otillfredsställande rater och utnyttjandegrader.

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

AHTS KV3	Rater (USD)	Utnyttjandegrad (%)
AHTS fartyg på kontrakt	- (72,500)	- (100)
AHTS fartyg i spotmarknaden	37,500 (38,700)	36 (56)
Total AHTS flottan	37,500 (53,300)	36 (65)

Tabellen ovan exkluderar två upplagda fartyg.

	Kontrakt	Option	Spot	Layup									
AHTS	OKT	NOV	DEC	JAN	FEB	MAR	APR	MAJ	JUN	JUL	AUG	SEP	
Tor Viking													
Balder Viking													
Vidar Viking													
Odin Viking													
Loke Viking													
Njord Viking													
Magne Viking													
Brage Viking													

Tabellerna ovan är per 30 september 2017.

PSV – PLATFORM SUPPLY VESSELS

Nettoomsättningen för PSV segmentet uppgick till 0 MSEK (0) under kvartalet, och EBITDA uppgick till -3 MSEK (-4).

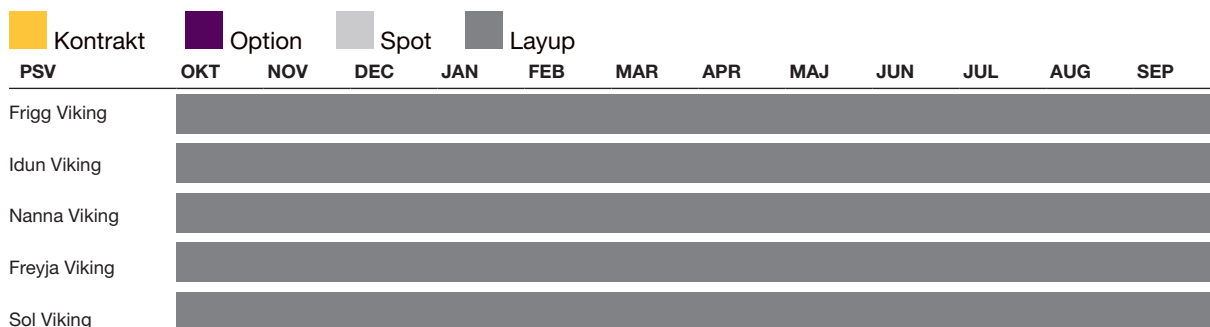
Viking Supply Ships A/S har inga PSV fartyg i drift, men fortsätter alltjämt söka långfristiga kontraktsmöjligheter för dessa fartyg.

På grund av svaga marknadsförutsättningar har under kvartalet nedskrivningar av värdet på PSV flottan gjorts med 32 MSEK

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

PSV KV3	Rater (USD)	Utnyttjandegrad (%)
PSV fartyg på kontrakt	- (-)	0 (0)
PSV fartyg i spotmarknaden	- (-)	0 (0)
Total PSV flottan	- (-)	0 (0)

Tabellen ovan exkluderar upplagda fartyg.



Tabellerna ovan är per 30 september 2017.

SERVICES OCH SHIP MANAGEMENT

Nettoomsättningen för Services och Ship Management uppgick till 32 MSEK (37) under det tredje kvartalet 2017, och EBITDA uppgick till 1 MSEK (-1).

Viking Ice Consultancy (VIC) arbetade under kvartalet med ett antal mindre konsultkontrakt inriktade på Ice Management och införande av Polar Code. VIC kommer fortsätta att utveckla och bearbeta framtida kontraktsmöjligheter.

Verksamheten inom Ship Management segmentet har utvecklats planenligt under kvartalet.

AVVECKLAD VERKSAMHET (TRANSATLANTIC AB)

Under 2016 fattades beslut om att avveckla den kvarvarande verksamheten inom TransAtlantic AB. Vid utgången av det tredje kvartalet 2016 var koncernens bedömning att en avveckling sannolikt skulle vara genomförd inom en 12-månadersperiod. Detta har även föranlett att koncernen från och med tredje kvartalet 2016 i sina finansiella rapporter redovisat TransAtlantic AB som verksamhet under avveckling samt tillgångar 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.

Den beslutade avvecklingen har i allt väsentligt genomförts det senaste året, den återstående verksamheten som bedrivs inom småbolk segmentet redovisade under det andra tredje kvartalet 2017 en nettoomsättning om 12 MSEK (93), och EBITDA uppgick till 0 MSEK (-5).

KAPITALSTRUKTUR

Vid utgången av kvartalet uppgick koncernens eget kapital till 1 086 MSEK (vilket motsvarar 2,7 SEK/aktie). Eget kapital minskade under niomånadersperioden med 354 MSEK netto, vilket förklaras dels av förlusten om 200 MSEK samt en negativ förändring av omräkningsreserven om 154 MSEK hänförligt till valutakursdifferenser på nettoinvesteringar i dotterföretag, främst hänförligt till försvagningen av USD gentemot SEK.

Den vid årsskiftet 2016/2017 genomförda 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. I januari 2017 löstes utestående obligationslån om totalt 220 MSEK inklusive upplupen kupongränta, dels genom kontant betalning om 38 MSEK och dels genom kvittningsemission om 57 MSEK. Transaktionen innebar en finansiell intäkt för koncernen om 110 MSEK.

Bruttoinvesteringarna uppgick under årets första nio månader till 1 MSEK (5).

Under niomånadersperioden har planenliga amorteringar gjorts med 41 MSEK. Ett nytt lån om 21 MSEK har upptagits under samma period.

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 18 december 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. Styrelsens förväntning är att de nödvändiga godkännandena av långivarnas kreditkommittéer erhålls inom kort, och att förfallostrukturen på koncernens låneportfölj därmed blir normaliserad enligt tabell 5.2.

Göteborg 18 december 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
Arbetsstagarrepresentant

PRESS- OCH ANALYTIKERKONFERENS

Med anledning av publiceringen av delårsrapporten hålls en telefonkonferens den 18 december 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 2018

13 februari	Bokslutskommuniké 2017
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

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

Till styrelsen av Viking Supply Ships AB (publ)

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av bifogade delårsrapport för Viking Supply Ships AB per 30 september 2017 och perioden 01.01.2017-30.9.2017. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport 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

Med undantag för vad som framgår av nästa stycke har vi 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 ISA 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.

Grund för en uttalad slutsats med reservation

Som anges i bolagets delårsrapport, baseras fortsatta driften på företagsledningens antagande att processen om finansiell omstrukturering blir avslutad inom närmaste tiden. Den formella dokumentationen som är nödvändig för att slutföra den finansiella omstruktureringen av koncernen i form av skriftliga godkännanden av långivarnas kreditkommittéer, är per datum för denna rapports avgivande ännu inte undertecknade vilket utgör en begränsning inför vårt uttalande om koncernens fortsatta drift. Som anges i delårsrapporten rapporterar bolaget och koncernen en förlust för perioden, negativa kassaflöden från kärnverksamheten och att koncernen har varit tvungen att omförhandla dess externa lånefinansiering efter att man inte var förmögen att svara upp mot låneavtalens kovenanter fram till rapportperiodens slut. I samband med vad som anges i not 1, indikerar dessa omständigheter att det föreligger en väsentlighet osäkerhetsfaktor som kan leda till betydande tvivel om företagets förmåga att fortsätta verksamheten och väsentlig dokumentation som stödjer fortsatt drift ännu inte är på plats.

Slutsats med reservation

Med reservation för de begränsningar som omnämns i stycket ovan och de begränsningar inför att uttala oss om koncernens förmåga till fortsatt drift har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att den bifogade delårsrapporten inte, i allt väsentligt, är upprättad i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen.

Stockholm den 17 December 2017
Rödl & Partner Nordic AB

Mathias Racz
Auktoriserad revisor

KONCERNENS RESULTATRÄKNING

(MSEK)	Not	KV3 2017	KV3 2016	KV 1-3 2017	KV 1-3 2016	KV 1-4 2016
Nettoomsättning		93	235	264	685	760
Övriga rörelseintäkter		0	0	0	0	0
Direkta resekostnader		-8	-7	-25	-25	-36
Personalkostnader		-75	-81	-263	-279	-386
Övriga kostnader		-28	-62	-100	-169	-177
Avskrivningar / nedskrivning	2	-67	-95	-141	-323	-409
Rörelseresultat		-85	-10	-265	-111	-248
Finansnetto		-14	-65	66	-110	-126
Resultat före skatt		-99	-75	-199	-221	-374
Skatt på periodens resultat	8	0	2	1	-1	4
Resultat från kvarvarande verksamhet	3	-99	-73	-198	-222	-370
Resultat från verksamhet under avveckling	4	0	-20	-2	-39	-36
PERIODENS RESULTAT		-99	-93	-200	-261	-406
Resultat i SEK per aktie, hänförligt till moderföretagets aktieägare (före och efter utspädning):						
-Kvarvarande verksamhet		-0,3	-0,4	-0,5	-1,3	-2,0
-Verksamhet under avveckling		0,0	-0,1	0,0	-0,2	-0,2
Totalt		-0,3	-0,5	-0,5	-1,5	-2,2

RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

MSEK	Not	KV3 2017	KV3 2016	KV 1-3 2017	KV 1-3 2016	KV 1-4 2016
Periodens resultat		-99	-93	-200	-261	-406
Övrigt totalresultat, netto efter skatt:						
Poster som inte ska återföras i resultaträkningen:						
Omvärdering av nettopensionsförpliktelsen		-	-	-	-	1
Poster som senare kan återföras i resultaträkningen:						
Förändring omräkningsreserv		-55	15	-154	46	119
Övrigt totalresultat, netto efter skatt		-55	15	-154	46	120
ÖVRIGT TOTALRESULTAT		-154	-78	-354	-215	-286

KONCERNENS BALANSRÄKNING

MSEK	Not	30-sep 2017	31-dec 2016
Fartyg	2	2 739	3 229
Övriga materiella anläggningstillgångar		1	0
Finansiella anläggningstillgångar		18	16
Summa anläggningstillgångar		2 758	3 245
Övriga omsättningstillgångar	6	123	422
Tillgångar som innehas för försäljning	4	18	26
Summa omsättningstillgångar		141	448
SUMMA TILLGÅNGAR	3	2 899	3 693
Eget kapital		1 086	1 440
Långfristiga skulder	5	22	1 896
Övriga kortfristiga skulder	5	1 788	342
Skulder hänförliga till tillgångar som innehas för försäljning	4	3	15
SUMMA KORTFRISTIGA SKULDER		1 791	357
SUMMA EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER		2 899	3 693

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 7 MSEK (14). 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 2017	KV3 2016	KV 1-3 2017	KV 1-3 2016	KV 1-4 2016
Kassaflöde från verksamheten före förändring av rörelsekapitalet		-31	42	-168	112	55
Förändring av rörelsekapitalet		3	127	-70	27	13
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-28	169	-238	139	68
Kassaflöde från investeringsverksamheten		1	-1	0	51	124
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-2	0	23	0	-21
Periodens förändring av likvida medel från kvarvarande verksamhet		-29	168	-215	190	171
Kassaflöde från avvecklad verksamhet:						
Kassaflöde från löpande verksamheten		-2	-6	-3	-14	-127
Kassaflöde från investeringsverksamheten		0	0	0	41	151
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		0	0	0	-27	-131
Periodens förändring av likvida medel från avvecklad verksamhet	4	-2	-6	-3	0	-107
Ingående kassa		71	227	273	195	195
Kursdifferens i likvida medel		-10	5	-25	9	14
LIKVIDA MEDEL VID PERIODENS UTGÅNG	6	30	394	30	394	273

FÖRÄNDRINGAR I KONCERNENS EGET KAPITAL

Eget kapital (MSEK)	Not	KV3 2017	KV3 2016	KV 1-3 2017	KV 1-3 2016	KV 1-4 2016
Eget kapital vid periodens början		1 240	1 249	1 440	1 386	1 386
Nyemission ¹⁾		-	-2	-	-2	340
Summa totalresultat för perioden		-154	-78	-354	-215	-286
EGET KAPITAL VID PERIODENS SLUT		1 086	1 169	1 086	1 169	1 440

1) Med avdrag för emissionskostnader.

Aktiekapital (MSEK)	Not	KV3 2017	KV3 2016	KV 1-3 2017	KV 1-3 2016	KV 1-4 2016
Ingående aktiekapital		410	177	344	177	177
Nyemission		-	-	66	-	167
UTGÅENDE AKTIEKAPITAL		410	177	410	177	344

Antal aktier ('000)	Not	KV3 2017	KV3 2016	KV 1-3 2017	KV 1-3 2016	KV 1-4 2016
Antal utestående aktier vid periodens början		409 593	177 444	343 545	177 444	177 444
Antal nyemitterade aktier		-	-	66 048	-	166 101
ANTAL UTESTÅENDE AKTIER VID PERIODENS UTGÅNG		409 593	177 444	409 593	177 444	343 545
Genomsnittligt antal utestående aktier		409 593	177 444	408 177	177 444	181 297

DATA PER AKTIE

(SEK)	Not	KV3 2017	KV3 2016	KV 1-3 2017	KV 1-3 2016	KV 1-4 2016
EBITDA ¹⁾		0,0	0,5	-0,3	1,2	0,9
Resultat ¹⁾		-0,3	-0,4	-0,5	-1,3	-2,0
Eget kapital ²⁾		2,7	6,6	2,7	6,6	4,2
Operativt kassaflöde ¹⁾		-0,1	0,1	-0,1	0,6	0,2
Totalt kassaflöde ¹⁾		-0,1	1,0	-0,5	1,1	0,9

1) Beräknat på kvarvarande verksamhet.

2) Beräkningarna inkluderar tillgångar som innhas för försäljning.

MODERBOLAGET

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

Moderbolagets resultat efter skatt för niomånadersperioden uppgick till -762 MSEK (-309). I finansnettot ingår nedskrivningar av aktier i dotterbolag med 762 MSEK.

Moderbolagets omsättning och kostnader har minskat på grund av att charteravtalen av de tre RoRo-fartygen TransPaper, TransPulp och TransTimber avyttrades till en extern part under det fjärde kvartalet 2016.

Moderbolagets eget kapital uppgick vid periodens utgång till 1 223 MSEK (1 986 per 31 dec 2016), balansomslutningen uppgick till 1 277 MSEK (2 055 per 31 dec 2016). Eget kapital minskade under årets första nio månader med 762 MSEK netto, vilket förklaras av förlusten om 762 MSEK. Den genomförda nyemissionen som genomfördes runt årsskiftet 2016/2017 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. Dessa medel 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 96 procent (97 per 31 dec 2016). Likvida medel uppgick vid periodens utgång till 2 MSEK (18 per den 31 december 2016). Minskningen är huvudsakligen hänförlig till återbetalning av klientmedel.

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING

(MSEK)	Not	KV3 2017	KV3 2016	KV 1-3 2017	KV 1-3 2016	KV 1-4 2016
Nettoomsättning		2	102	7	272	333
Personalkostnader		-	0	-	-1	-1
Övriga kostnader		-2	-104	-7	-274	-334
Rörelseresultat		0	-2	0	-3	-2
Finansnetto		-287	-134	-762	-306	-342
Resultat före skatt		-287	-136	-762	-309	-344
Skatt på årets resultat		-	-	-	-	-
PERIODENS RESULTAT		-287	-136	-762	-309	-344
<i>Övrigt totalresultat, netto efter skatt:</i>						
Poster som inte ska återföras i resultaträkningen:						
Omvärdering av nettopensionsförpliktelsen		-	-	-	-	0
PERIODENS TOTALRESULTAT		-287	-136	-762	-309	-344

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING

(MSEK)	Not	30-sep 2017	31-dec 2016
Finansiella anläggningstillgångar		1 273	1 905
Omsättningstillgångar		4	150
SUMMA TILLGÅNGAR		1 277	2 055
Eget kapital		1 223	1 986
Avsättningar		6	6
Långfristiga skulder		15	15
Kortfristiga skulder		33	48
SUMMA EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER		1 277	2 055

FÖRÄNDRINGAR I MODERBOLAGETS EGET KAPITAL

(MSEK)	Not	KV3 2017	KV3 2016	KV 1-3 2017	KV 1-3 2016	KV 1-4 2016
Eget kapital vid periodens början		1 510	1 817	1 986	1 990	1 990
Nyemission ¹⁾		-	-2	-	-2	340
Periodens totalresultat		-287	-136	-762	-309	-344
EGET KAPITAL VID PERIODENS SLUT		1 223	1 679	1 223	1 679	1 986

1) Med avdrag för emissionskostnader

NOTER

1. LIKVIDITET OCH FORTSATT DRIFT

Den finansiella omstruktureringen som slutfördes den 12 januari 2017 i samband med att obligationslånet löstes in, dels kontant och dels genom kvittningsemission, var avsedd att säkerställa en stabil finansiell plattform för koncernen fram till år 2020, under förutsättning att en viss nivå på fartygsintäkterna skulle kunna uppnås. De främsta riskerna och osäkerheterna i samband med övervägandena om fortsatt drift, har varit en fortsatt försvagning av marknadsförutsättningarna.

De fortsatt utmanande marknadsvillkoren, som medfört pressade rater och låga utnyttjandegrader på fartygen, har påverkat Viking Supply Ships A/S likviditet negativt under årets första nio månader. Med anledning av denna situation inleddes kort efter utgången av det andra kvartalet en dialog med långivarna för att återigen etablera en långsiktig stabil finansiell situation för koncernen.

Vid utgången av det tredje kvartalet var Viking Supply Ships A/S i brott mot villkor i låneavtalen, vilket innebar att koncernens samtliga banklån förfaller till betalning vid anfordran från bankerna, och därmed har omklassificerats till kortfristiga skulder i koncernens balansräkning.

Koncernen har under större delen av det tredje kvartalet fört diskussioner med långivarna, och har under denna tid inte betalat amorteringar eller räntor. Denna situation har skapat osäkerhet kring moderbolagets och koncernens förmåga till fortsatt drift, vilket inbegriper de överväganden som gjorts om de värderingsprinciperna som tillämpats vid upprättandet av denna finansiella rapport, till skillnad mot en likvidationssituation som kan medföra väsentliga nedskrivningar av fartygsvärdena till förväntat nettoförsäljningsvärde vid en forcerad försäljningsprocess, samt att ytterligare skulder kan uppstå på grund av en oförmåga till fortsatt drift.

Samtliga långgivare meddelade Viking Supply Ships A/S i december 2017 att man antagit omstruktureringsförslaget. Koncernens förväntning är att den finansiella omstruktureringen kan slutföras inom kort, villkorat av att en nyemission genomförs till ett avtalat belopp i Viking Supply Ships AB med efterföljande kapitaltillskott till Viking Supply Ships A/S. Majoritetsägaren, Kistefos AS, har garanterat hela den avtalade nyemissionen i Viking Supply Ships AB.

Nyemissionen i Viking Supply Ships AB som är en komponent i Viking Supply Ships A/S finansiella omstrukturering består av följande:

- En nyemission med företrädesrätt för befintliga aktieägare om ca 123 MSEK.
- En riktad kvittningsemission till Viking Invest AS som ersättning för finansiella tjänster
- En riktad kvittningsemission till Viking Invest AS som ersättning avseende garantiprovisionen för garantiåtagandet i företrädesemissionen
- Dessa nyemissioner väntas öka eget kapital med ca 128 MSEK netto efter emissionskostnader.

Det slutliga avtalet med bankerna består av följande huvudvillkor:

- Viking Supply Ships A/S lånefaciliteter slutförfaller till betalning den 31 mars 2020.
- Viking Supply Ships A/S lånefaciliteter kommer innebära avsevärt lägre amorteringar och räntor fram till dess de slutförfaller den 31 mars 2020. Räntor och amorteringar kommer endast i begränsad omfattning att betalas fram till det fjärde kvartalet 2018.
- De finansiella kovenanterna i låneavtalen har ändrats så att Viking Supply Ships A/S fått större utrymme att operera under de för närvarande utmanande marknadsförutsättningarna.
- Likvida medel över en viss nivå kommer genom en cash-sweep mekanism att användas till återbetalning av lånefaciliteterna.
- Odin Vikings bareboat charteravtal kommer att ändras så att charterhyran om 10 TUSD per dag inte blir betalbar, utan istället blir adderad till charterskulden ("payment in kind").
- Bareboat kontraktet kommer ändras så att Viking Supply Ships A/S ges rätten att utnyttja den tidigare avtalade optionen att förvärva Odin Viking före utgången av charteravtalet. I det fall optionen utnyttjas kommer bareboat avtalet att sägas upp, för vilken en kompensation, som motsvarar de totala kvarvarande charterhyrorna skall erläggas.
- I det fall köptionen utnyttjas, kommer Viking Supply Ships A/S att ersätta Odin Viking SPV AS som låntagare i enlighet med det låneavtal Odin Viking SPV AS har tecknat med DVB Bank SE. Utestående lånebelopp på Odin Vikings lånefacilitet kommer att kvittas mot den uppsägningskompensation som erlagts av Viking Supply Ships A/S.

- Viking Supply Ships A/S kommer att tillföras nytt eget kapital om ca 15 MUSD.

Ovan beskrivna omstrukturering säkerställer större utrymme att operera under de för närvarande utmanande marknadsförutsättningarna, under förutsättning att en 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 30 september 2018. Denna slutsats baseras på ledningens bedömning av framtidsutsikterna för 2017/2018 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 nuvärdesberäkning av framtida kassaflöden för de olika tillgångarna.

Koncernen 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 koncernen identifierat respektive grupp av fartyg som var sin kassagenererande enhet. I enlighet med detta utförs nedskrivningsprövning på portföljnivå av dessa fartygsgrupper istället för på enskilda fartyg.

Vid beräkningen av nyttjandevärdet av fartygsflottan för 2017 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 % (2016: 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 2017

Baserat på viktiga antaganden om rater, utnyttjandegrad, kontraktstäckning, kostnadsnivå och växelkurser med tillägg för ett antaget restvärde i slutet av prognosperioden, har koncernen 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. 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 2017/2018, och att marknaden förväntas vara fortsatt svag även 2019 men med en successiv förbättring av rater och utnyttjandegrad under 2020 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 uppgår till 326 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 228 MSEK (i ett spann mellan 135 till 322 MSEK). Värderingarna från fartygsmäklarna är föremål för större osäkerhet än vanligt på grund av avsaknad av försäljningstransaktioner för jämförbara fartyg.

Eftersom nyttjandevärdet på PSV-fartygen om 326 MSEK vid utgången av det tredje kvartalet 2017 understiger det bokförda värdet om 358 MSEK har nedskrivningsbehov om 32 MSEK identifierats.

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

Impairment test av AHTS fartygen 2017

Företagsledningens utvärdering av AHTS flottan under det andra kvartalet 2017 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 (2 413 MSEK) med 6 %.

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 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	61	0	4	28	93
EBITDA	-16	-3	1	0	-18
Resultat före skatt	-58	-42	1	0	-99
Totala tillgångar	2 531	350	0	0	2 881

KV 1-3 MSEK	<i>AHTS</i>	<i>PSV</i>	<i>Services</i>	<i>Ship Management</i>	<i>Kvarvarande verksamhet</i>
Nettoomsättning	150	0	13	101	264
EBITDA	-116	-8	1	-1	-124
Resultat före skatt	-139	-60	1	-1	-199
Totala tillgångar	2 531	350	0	0	2 881

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

4. AVVECKLAD VERKSAMHET OCH TILLGÅNGAR SOM INNEHAS FÖR FÖRSÄLJNING

Under 2016 fattades beslut om att avveckla den kvarvarande verksamheten inom TransAtlantic AB. Vid utgången av det tredje kvartalet 2016 var 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 återstående verksamheten som klassificeras som avvecklad verksamhet och tillgångar som innehas för försäljning bestod vid utgången av det tredje kvartalet 2017 av fem mindre bulkfartyg som bareboat inhyrs av TransAtlantic av ett bolag i vilket TransAtlantic har ett 38 % ägarintresse. Dessa fartyg är uthyrda på timecharter.

Efter utgången av kvartalet avyttrades två av de återstående fartygen, TransSonoro och TransVolante. Fartygen har överlämnats till sina nya ägare, och transaktionen har inneburit endast en mindre positiv finansiell effekt.

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.

RESULTAT FRÅN AVVECKLAD VERKSAMHET

(MSEK)	KV3 2017	KV3 2016	KV 1-3 2017	KV 1-3 2016	KV 1-4 2016
Nettoomsättning	12	93	37	260	309
Övriga rörelseintäkter	0	0	0	0	34
Direkta resekostnader	0	-1	0	-6	-4
Personalkostnader	0	-3	0	-5	-9
Övriga kostnader	-12	-94	-39	-257	-330
Avskrivningar	-	-7	19	-27	-8
Nedskrivning vid omvärdering till verkligt värde efter försäljningskostnader ¹⁾	-	-7	-19	-	-19
Rörelseresultat	0	-19	-2	-35	-27
Finansnetto	0	-1	0	-4	-9
Resultat före skatt	0	-20	-2	-39	-36
Skatt på periodens resultat	0	0	0	0	0
PERIODENS RESULTAT FRÅN AVVECKLAD VERKSAMHET	0	-20	-2	-39	-36
Resultat i SEK per aktie, hänförligt till moderföretagets aktieägare (före och efter utspädning):					
-Verksamhet under avveckling	0,0	-0,1	0,0	-0,2	-0,2

1) Ej skattemässigt avdragsgill

TILLGÅNGAR OCH SKULDER SOM INNEHAS FÖR FÖRSÄLJNING

(MSEK)	30-sep 2017	31-dec 2016
Övriga materiella anläggningstillgångar	0	0
Immateriella anläggningstillgångar	1	1
Finansiella anläggningstillgångar	9	9
Summa anläggningstillgångar	10	10
Omsättningstillgångar	8	16
TILLGÅNGAR SOM INNEHAS FÖR FÖRSÄLJNING	18	26
Kortfristiga skulder	3	15
SKULDER HÄNFÖRLIGA TILL TILLGÅNGAR SOM INNEHAS FÖR FÖRSÄLJNING	3	15

KASSAFLÖDEN FRÅN AVVECKLAD VERKSAMHET

(MSEK)	KV3 2017	KV3 2016	KV 1-3 2017	KV 1-3 2016	KV 1-4 2016
Kassaflöde från löpande verksamheten	-2	-6	-3	-14	-127
Kassaflöde från investeringsverksamheten	0	0	0	41	151
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	0	0	0	-27	-131
Netto kassaflöden från avvecklad verksamhet	-2	-6	-3	0	-107

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 det tredje kvartalet till 1 697 MSEK (1 927 per 31 december, 2016).

Koncernen har i låneavtal förbundit sig att uppfylla kovenanter, vilket innebär att vissa finansiella nyckeltal skall infrias. På grund av svaga marknadsförutsättningar noterade Viking Supply Ships A/S under det andra kvartalet brott på ett nyckeltal avseende 12-månaders rullande EBITDA, som enligt avtalet skall vara positivt. Koncernen har under större delen av det tredje kvartalet fört diskussioner med långgivarna, och har under denna tid inte betalat amorteringar eller räntor.

Vid utgången av det tredje kvartalet var Viking Supply Ships A/S i brott mot villkor i låneavtalen, vilket innebär att koncernens samtliga banklån förfaller till betalning vid anfordran från bankerna, och därmed har omklassificerats till kortfristiga skulder i koncernens balansräkning (se även not 1. Likviditet och fortsatt drift).

Som en del av den finansiella omstruktureringen har följande avtalats avseende de räntebärande skulderna:

- Viking Supply Ships A/S lånefaciliteter slutförfaller till betalning den 31 mars 2020.
- Viking Supply Ships A/S lånefaciliteter kommer innebära avsevärt lägre amorteringar och räntor fram till dess de slutförfaller den 31 mars 2020. Räntor och amorteringar kommer endast i begränsad omfattning att betalas fram till det fjärde kvartalet 2018.
- De finansiella kovenanterna i låneavtalen har ändrats så att Viking Supply Ships A/S fått större utrymme att operera under de för närvarande utmanande marknadsförutsättningarna.
- Likvida medel över en viss nivå kommer genom en cash-sweep mekanism att användas till återbetalning av lånefaciliteterna.

I enlighet med det avtal som ingicks med obligationsinnehavarna i samband med den finansiella omstruktureringen ändrades villkoren under 2016 och obligationslånet avnoterades från Nordic ABM den 12 januari 2017. Del av obligationslånet inlöstes kontant och finansierades delvis genom ett nytt lån om 21 MSEK från en av koncernens befintliga långgivare. Lånet erhöles i januari 2017.

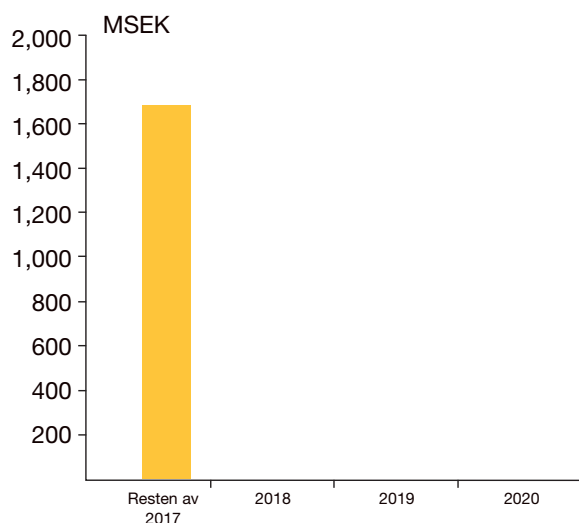
De räntebärande skulderna i koncernen var per balansdagen fördelade per valuta enligt följande: USD 99 % (45), GBP 0 % (17) samt NOK 1 % (38). Koncernen hade per balansdagen 100 % (100) av låneportföljen räntesäkrad i intervallet 90 dagar upp till tre år, och 0 % (0) av låneportföljen räntesäkrad för längre tid än tre år.

5.1. Klassificering av räntebärande skulder

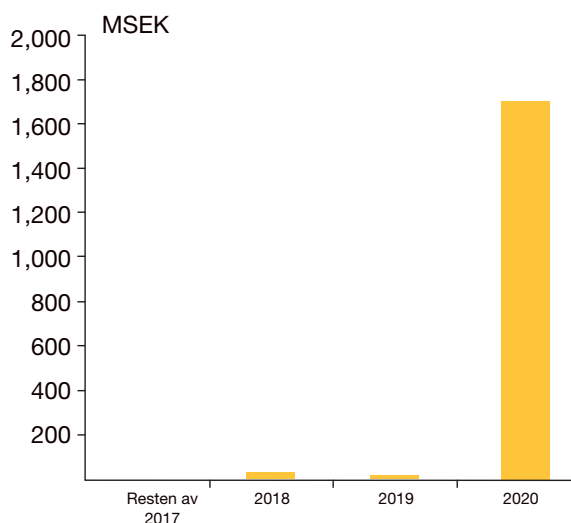
MSEK	30-sep 2017	30-sep 2016	31-dec 2016
Kortfristiga obligationslån	-	212	-
Långfristiga banklån	-	-	1 868
Kortfristiga banklån	1 697	2 168	59
TOTALT RÄNTEBÄRANDE SKULDER	1 697	2 380	1 927

5.2. Räntebärande skulders förfallostruktur

Bank lån



Låneportföljens nuvarande förfallostruktur



Låneportföljens förfallostruktur efter omstrukturering

6. LIKVIDA MEDEL INKLUSIVE AVVECKLAD VERKSAMHET

Koncernens disponibla likvida medel uppgick vid utgången av perioden till 30 MSEK (273). Beloppet inkluderar klientmedel från externa uppdragsgivare med 19 MSEK.

MSEK	30-sep 2017	30-sep 2016	31-dec 2016
Spärrade likvida medel ¹⁾	-	77	-
Disponibla likvida medel	30	394	273
TOTAL	30	471	273

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.

De huvudsakliga operationella riskfaktorerna omfattar övergripande makroekonomiska marknadsförhållanden, konkurrenssituationen, flödet av varor i prioriterade marknadssegment samt generell balans mellan utbud och efterfrågan på fartyg, vilket påverkar priser och vinstmarginaler. Målet i koncernens övergripande riskhanteringspolicy är att säkerställa en balans mellan risk och avkastning.

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

Den återstående verksamheten som bedrivs i TransAtlantic AB sker i en konkurrensutsatt marknad med pressade vinstmarginaler.

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

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

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, uppgick vid utgången av kvartalet till ca 1 049 MSEK (1 048 per 31 dec 2016). Det finns inga aktiverade skattetillgångar i balansräkningen avseende den svenska verksamheten. Den redovisade skatteskulden uppgick för utländska verksamheter till 0 MSEK (0 per 31 dec 2016).

Transaktioner med närstående

Koncernen har ingått ett långfristigt bareboat avtal avseende Odin Viking med ett dotterbolag till Kistefos AS, Odin Viking SPV AS. Den kvarstående nominella minimileaseavgiften för hyresperioden fram till den 2 augusti 2024 uppgår till 204 MSEK. Bareboathyrer om 24 MSEK har erlagts i enlighet med detta avtal under niomånadersperioden. Detta bareboat avtal har kansellerats som en del i omstruktureringsavtalet.

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.

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 396 (januari-december 2016: 464).

Antal aktier

Aktiefördelning per 30 september 2017 framgår nedan:

Antal A-aktier	20 684 348
Antal B-aktier, noterade	388 908 612
Totalt antal aktier	409 592 960

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
ARTER
LY