

**VIKING SUPPLY SHIPS AB
(PUBL)**

BOKSLUTSKOMMUNIKÉ

Q4

2017



VIKING SUPPLY SHIPS

MORE
THAN A SHIPOWNER

THE
COOLEST
PLACE TO WORK

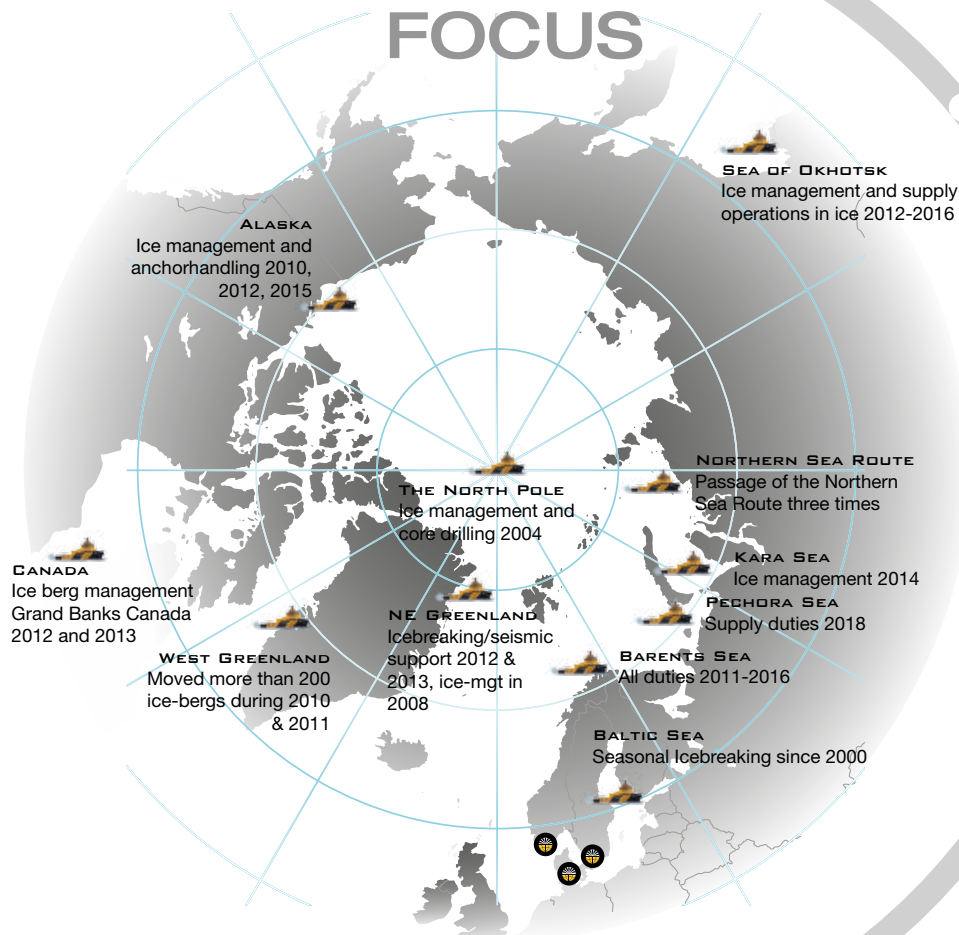
ALWAYS AHEAD OF
COMPETITION

KV4

KV4

NETTOOMSÄTTNING
67 MSEK (75)
KV1-4: 331 MSEK (760)

ARCTIC FOCUS



KV4

EBITDA
-61 MSEK (-52)
KV1-4: -185 MSEK (160)

KV4

RESULTAT EFTER SKATT
-132 MSEK (-145)
KV1-4: -332 MSEK (-406)

KV4

RESULTAT EFTER SKATT PER AKTIE
-0,3 SEK (-0,5)
KV1-4: -0,8 SEK (-2,2)

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 2017 uppgick till 331 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 fjärde kvartalet innebar en förlust för koncernen. Nedgången i Nordsjömarknaden fortsatte under kvartalet, vilket påverkade koncernens intäkter som uppgick till 67 MSEK (75). Trots positiva effekter från de genomförda besparingsprogrammen uppgick EBITDA till -61 MSEK (-52). Koncernens resultat efter skatt uppgick för det fjärde kvartalet till -132 MSEK (-145).

I december fick Viking Supply Ships besked av samtliga långgivare att de antagit omstruktureringsförslaget. Det slutliga omstruktureringssavtalet var dock villkorat av godkännanden av långgivarnas kreditkommittéer. Dessa godkännanden har nu erhållits av samtliga långgivarnas kreditkommittéer, och omstruktureringssavtal och ändrade låneavtal har undertecknats som fullbordar den finansiella omstruktureringen. Det ingångna omstruktureringssavtalet innebär att koncernen har en finansiell plattform för sin verksamhet i den potentiellt utmanande marknaden fram till år 2020.

Den utdragna nedgången inom offshore industrin har tvingat koncernen att genomföra ett flertal besparingsprogram, vilket innebar att AHTS fartyget Loke Viking lades upp under det fjärde kvartalet. Det är därför med stor tillfredsställelse vi kan konstatera att vi i slutet av januari 2018 kunde ingå kontrakt med ett ryskt oljebolag avseende charter av Ice-class 1A-Super AHTS Brage Viking med start omgående. Charterperioden uppgår till 140 dagar, inklusive optionsperioder. Det ingångna kontraktet understryker den kompetens och marknadsposition Viking Supply Ships har byggt upp inom offshore marknaden där det råder svåra väderförhållanden.

Med syfte att ytterligare effektivisera organisationen, och stärka koncernens kommersiella fokus, fattades i januari 2018 beslut om att flytta Viking Supply Ships A/S huvudkontor från Köpenhamn till Kristiansand i Norge. I kombination

med den tidigare nämnda finansiella omstruktureringen är koncernen väl positionerad inför framtida marknadsmöjligheter. Omlokaliseringen av huvudkontoret innebär också ett ökat fokus på de nordliga offshore regionerna där det råder svåra väderförhållanden. Säkerhet och kvalitet kommer även framgent att vara centrala kärnvärden i koncernen, och omorganisationen förväntas bidra till att ytterligare höja kvaliteten i vår service till kunderna.

UTSIKTER

Förväntningen är att offshore marknaden i Nordsjön förblir svag åtminstone fram till våren. Även om riggaktiviteten i Nordsjön väntas öka från sommaren 2018, är det osäkert i vilken omfattning detta påverkar marknaden kortsiktigt. Det finns för närvarande ett globalt överutbud på fartyg som kräver en betydlig ökning av aktiviteterna för att kunna absorberas i marknaden. Fram till dess att detta sker är det troligt att spotmarknaden kommer vara känslig för fartyg som återaktiveras från att ha varit upplagda, eller återvänder från andra offshore regioner. Med anledning av de ökade oljepriserna ser Viking Supply Ships dock tydliga signaler i den globala offshore industrin på att marknaden långsiktigt kommer att förbättras.

Viking Supply Ships har noterat ett större antal kundförfrågningar avseende projekt i våra kärnområden där det råder svåra väderförhållanden. Det senaste kontraktet på Brage Viking är en bekräftelse på den marknadsposition koncernen har inom offshoremarknaden där det råder svåra väderförhållanden. Ett antal kontraktsmöjligheter bearbetas för närvarande, och ambitionen är att teckna långfristiga kontrakt för ytterligare fartyg under 2018 och 2019.

Göteborg den 13 februari 2018.


Trond Myklebust
VD och koncernchef

VD-KOMMENTAR	3
FJÄRDE KVARTALET 2017	4
VIKTIGA HÄNDELSE UNDER FJÄRDE KVARTALET 2017	4
VIKTIGA HÄNDELSE EFTER UTGÅNGEN AV DET FJÄRDE KVARTALET 2017	4
LIKVIDITET OCH FORTSATT DRIFT	5
RESULTAT OCH FINANSIELL STÄLLNING	5
VERKSAMHETEN DET FJÄRDE KVARTALET 2017	6
KAPITALSTRUKTUR	7
KONCERNENS RESULTATRÄKNING	9
KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT	9
KONCERNENS BALANSRÄKNING	10
KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS	10
FÖRÄNDRINGAR I KONCERNENS EGET KAPITAL	11
DATA PER AKTIE	11
MODERBOLAGET	11
MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING	12
MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING	12
FÖRÄNDRING I MODERBOLAGETS EGET KAPITAL	12
NOTER	13
DEFINITIONER	20

FJÄRDE KVARTALET 2017

- Nettoomsättningen för kvarvarande verksamhet uppgick till 67 MSEK (75)
- Resultat före kapitalkostnader för kvarvarande verksamhet, EBITDA, uppgick till -61 MSEK (-52)
- Resultat efter skatt inklusive avvecklad verksamhet uppgick till -132 MSEK (-145)
- Resultat efter skatt inklusive avvecklad verksamhet per aktie uppgick till -0,3 SEK (-0,5)

JANUARI – DECEMBER 2017

- Nettoomsättningen för kvarvarande verksamhet uppgick till 331 MSEK (760)
- Resultat före kapitalkostnader för kvarvarande verksamhet, EBITDA, uppgick till -185 MSEK (160)
- Resultat efter skatt inklusive avvecklad verksamhet uppgick till -332 MSEK (-406)
- Resultat efter skatt inklusive avvecklad verksamhet per aktie uppgick till -0,8 SEK (-2,2)

VIKTIGA HÄNDELSE R UNDER DET FJÄRDE KVARTALET 2017

- EBITDA för det fjärde kvartalet för kvarvarande verksamhet uppgick till -61 MSEK (-52).
- De genomsnittliga dagsraterna under det fjärde kvartalet 2017 uppgick till 22 100 USD (15 000) för AHTS-fartygen, och 0 USD (0) för PSV-fartygen. Genomsnittlig utnyttjandegrad under det fjärde kvartalet 2017 uppgick till 30 % (28) för AHTS-fartygen, och 0 % (0) för PSV-fartygen.
- Under det fjärde 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 förbättra kassaflödet och påverka marknadsbalansen i området.
- En extra bolagsstämma hölls den 6 november 2017. Stämman beslutade, i enlighet med Styrelsens förslag, om en företrädesemission om 123 MSEK och två kvittningsemissioner om totalt 8 MSEK.
- I december fick Viking Supply Ships besked av samtliga långgivare att de antagit omstruktureringsförslaget. Det slutliga omstruktureringsavtalet var dock villkorat av godkännanden av långgivarnas kreditkommittéer.
- Under det fjärde kvartalet avyttrades de av TransAtlantic AB delägda mindre bulkfartygen TransSonoro och TransVolante. Transaktionerna hade en ringa finansiell påverkan för koncernen.
- Under det fjärde kvartalet har nedskrivningar på PSV-fartygen gjorts med 19 MSEK.

VIKTIGA HÄNDELSE R EFTER DET FJÄRDE KVARTALET 2017

- En företrädesemission om 123 MSEK och två kvittningsemissioner om totalt 8 MSEK slutfördes i januari 2018.
- I januari 2018 erhöles godkännanden från samtliga långgivaresh kreditkommittéer, och omstruktureringsavtalet undertecknades av samtliga långgivare vilket fullbordade den finansiella omstruktureringen.
- Den finansiella omstruktureringen medför att merparten av de lån som i balansräkningen tidigare klassificerats som kortfristiga, under 2018 åter kommer att klassificeras som långfristiga.
- I slutet av januari 2018 ingicks kontrakt med ett ryskt oljebolag avseende charter av Ice-class 1A-Super AHTS Brage Viking med start omgående. Charterperioden uppgår till 140 dagar, inklusive optionsperioder. Det ingångna kontraktet understryker den kompetens och marknadsposition Viking Supply Ships har byggt upp inom offshore marknaden där det råder svåra väderförhållanden.
- Med syfte att ytterligare effektivisera organisationen, och stärka koncernens kommersiella fokus, fattades i januari 2018 beslut om att flytta Viking Supply Ships A/S huvudkontor från Köpenhamn till Kristiansand i Norge.

LIKVIDITET OCH FORTSATT DRIFT

Denna bokslutskommuniké som omfattar räkenskapsåret 2017 har framtagits under antagande om fortsatt drift (going concern).

Med en fortsatt tro på att kunna säkra kontrakt inom kärnverksamheten, anser styrelsen och ledningen att kriterierna för fortsatt drift är uppfyllda för moderbolaget och koncernen åtminstone till den 31 december 2018. Denna slutsats baseras på den slutförda finansiella omstruktureringen, bedömningen av framtidsutsikterna för 2018 samt med beaktande av de risker och osäkerheter som föreligger (se även not 1, Likviditet och fortsatt drift).

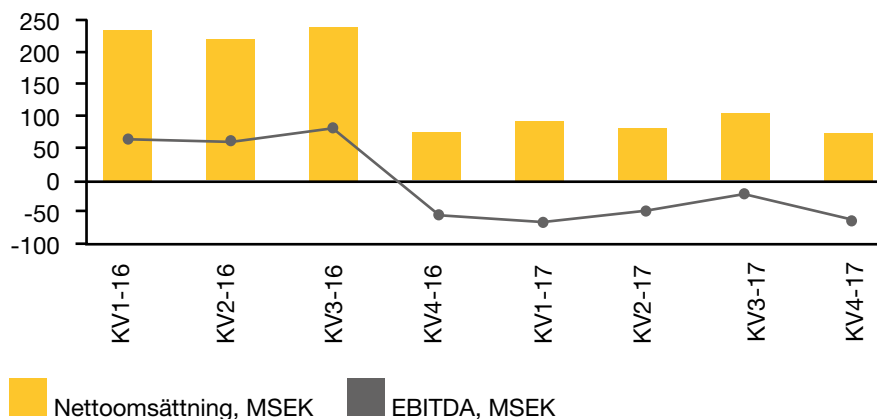
NYCKELTAL	KV4 2017	KV4 2016
Nettoomsättning, MSEK	67	75
EBITDA ¹⁾	-61	-52
Resultat efter skatt, MSEK ²⁾	-132	-145
Resultat efter skatt per aktie, SEK ²⁾	-0,3	-0,5
Eget kapital per aktie, SEK	2,4	4,2
Avkastning på eget kapital, % ²⁾	-47,8	-44,5
Soliditet på balansdagen, % ³⁾	33,7	39,0
Marknadsvärdesjusterad soliditet, % ³⁾	32,0	48,2

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 2017

Koncernens nettoomsättning för kvarvarande verksamhet uppgick för helåret till 331 MSEK (760).

Koncernens EBITDA för kvarvarande verksamhet uppgick till -185 MSEK (160).

Finansnettot för kvarvarande verksamhet uppgick till 48 MSEK (-126). I utfallet för helåret 2017 ingår en finansiell intäkt från inlösen av obligationslånet med 110 MSEK.

Koncernens resultat efter skatt inklusive avvecklad verksamhet uppgick för helåret till -332 MSEK (-406). I resultatet ingår, förutom ovan nämnda finansiella intäkt, nedskrivningar på PSV fartygen om 51 MSEK.

VERKSAMHETEN DET FJÄRDE KVARTALET 2017

AHTS – ANCHOR HANDLING TUG SUPPLY VESSELS

Nettoomsättningen för AHTS uppgick till 31 MSEK (38) under det fjärde kvartalet 2017, och EBITDA uppgick till -54 MSEK (-47).

Under det fjärde kvartalet opererade sex fartyg i spotmarknaden på Nordsjön, medan två fartyg har varit fortsatt upplagda. I slutet av kvartalet var tre fartyg upplagda efter beslutet att även lägga Loke Viking stand-by.

Spotmarknaden i Nordsjön var genomgående svag under kvartalet, vilket medfört otillfredsställande nivåer på både rater och utnyttjandegrader.

AHTS KV4	Rater (USD)	Utnyttjandegrad (%)
AHTS fartyg på kontrakt	- (-)	- (-)
AHTS fartyg i spotmarknaden	22,100 (15,000)	30 (28)
Total AHTS flottan	22,100 (15,000)	30 (28)

Tabellen ovan exkluderar två upplagda fartyg.

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

Tabellerna ovan är per 31 december 2017.

PSV – PLATFORM SUPPLY VESSELS

Nettoomsättningen för PSV segmentet uppgick till 0 MSEK (0) under kvartalet, och EBITDA uppgick till -4 MSEK (-4). Under det fjärde kvartalet har nedskrivningar på PSV-fartygen gjorts med 19 MSEK.

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

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

SERVICES OCH SHIP MANAGEMENT

Nettoomsättningen för Services och Ship Management uppgick till 36 MSEK (37) under det fjärde kvartalet 2017, och EBITDA uppgick till -3 MSEK (-1).

Viking Ice Consultancy (VIC) arbetade under det fjärde 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

innehåller för försäljning i enlighet med IFRS 5 Anläggningstillgångar som innehåller för försäljning och avvecklade verksamheter, se även not 4 Avvecklad verksamhet och tillgångar som innehåller för försäljning.

Den återstående verksamheten som bedrivs inom småbolk segmentet redovisade under det fjärde kvartalet 2017 en nettoomsättning om 13 MSEK (49), och EBITDA uppgick till 1 MSEK (8).

KAPITALSTRUKTUR

Vid utgången av året uppgick koncernens eget kapital till 971 MSEK (vilket motsvarar 2,4 SEK/aktie). Eget kapital minskade under året med 469 MSEK netto, vilket förklaras dels av förlusten om 332 MSEK, en negativ förändring av omräkningsreserven om 141 MSEK hänförligt till valutakursdifferenser på nettoinvesteringar i dotterföretag, främst hänförlig till försvagningen av USD gentemot SEK, samt ökning hänförlig till den pågående nyemissionen om 4 MSEK netto efter emissionskostnader.

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 året till 1 MSEK (11).

Under året har amorteringar av lån skett med 40 MSEK. Nya lån om sammanlagt 55 MSEK har tagits upp 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 13 februari 2018.

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 den 13 februari 2018

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 13 februari 2018 klockan 10:00 med Trond Myklebust, verkställande direktör och Ulrik Hegelund, finansdirektör för Viking Supply Ships AB (publ). I samband med telefonkonferensen kommer en presentation av bokslutskommunikén att finnas tillgänglig på bolagets webbplats: www.vikingsupply.com, under Investor Relations/Rapporteringscentrum.

FINANSIELL KALENDER 2018

4 maj	Delårsrapport januari-mars
30 maj	Årsstämma
8 augusti	Delårsrapport januari-juni
9 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.

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

KONCERNENS RESULTATRÄKNING

(MSEK)	Not	KV4 2017	KV4 2016	KV 1-4 2017	KV 1-4 2016
Nettoomsättning		67	75	331	760
Övriga rörelseintäkter		0	0	0	0
Direkta resekostnader		-9	-11	-34	-36
Personalkostnader		-71	-107	-334	-386
Övriga kostnader		-48	-8	-148	-177
Avskrivningar / nedskrivning	2	-53	-86	-194	-409
Rörelseresultat		-114	-137	-379	-248
Finansnetto		-18	-16	48	-126
Resultat före skatt		-132	-153	-331	-374
Skatt på periodens resultat	8	0	5	1	4
Resultat från kvarvarande verksamhet	3	-132	-148	-330	-370
Resultat från verksamhet under avveckling	4	0	3	-2	-36
PERIODENS RESULTAT		-132	-145	-332	-406
Resultat i SEK per aktie, hänförligt till moderföretagets aktieägare (före och efter utspädning):					
-Kvarvarande verksamhet		-0,3	-0,4	-0,8	-2,0
-Verksamhet under avveckling		0,0	-0,1	0,0	-0,2
Totalt		-0,3	-0,5	-0,8	-2,2

RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

MSEK	Not	KV4 2017	KV4 2016	KV 1-4 2017	KV 1-4 2016
Periodens resultat		-132	-145	-332	-406
Övrigt totalresultat, netto efter skatt:					
Poster som inte ska återföras i resultaträkningen:					
Omvärdering av nettopensionsförpliktelsen		0	-	0	1
Poster som senare kan återföras i resultaträkningen:					
Förändring omräkningsreserv		13	15	-141	119
Övrigt totalresultat, netto efter skatt		13	15	-141	120
ÖVRIGT TOTALRESULTAT		-119	-130	-473	-286

KONCERNENS BALANSRÄKNING

MSEK	Not	31-dec 2017	31-dec 2016
Fartyg	2	2 715	3 229
Övriga materiella anläggningstillgångar		1	0
Finansiella anläggningstillgångar		15	16
Summa anläggningstillgångar		2 731	3 245
Övriga omsättningstillgångar	6	138	422
Tillgångar som innehas för försäljning	4	16	26
Summa omsättningstillgångar		154	448
SUMMA TILLGÅNGAR	3	2 885	3 693
Eget kapital		971	1 440
Långfristiga skulder	5	20	1 896
Övriga kortfristiga skulder	5	1 891	342
Skulder hänförliga till tillgångar som innehas för försäljning	4	3	15
SUMMA KORTFRISTIGA SKULDER		1 894	357
SUMMA EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER		2 885	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 5 MSEK (11). 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 2017	KV4 2016	KV 1-4 2017	KV 1-4 2016
Kassaflöde från verksamheten före förändring av rörelsekapitalet		-75	-57	-242	55
Förändring av rörelsekapitalet		39	-14	-31	13
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-36	-71	-273	68
Kassaflöde från investeringsverksamheten		1	73	0	124
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		34	-21	57	-21
Periodens förändring av likvida medel från kvarvarande verksamhet		-1	-19	-216	171
Kassaflöde från avvecklad verksamhet:					
Kassaflöde från löpande verksamheten		-1	-113	-4	-127
Kassaflöde från investeringsverksamheten		0	110	0	151
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		0	-104	0	-131
Periodens förändring av likvida medel från avvecklad verksamhet	4	-1	-107	-4	-107
Ingående kassa		30	394	273	195
Kursdifferens i likvida medel		6	5	-19	14
LIKVIDA MEDEL VID PERIODENS UTGÅNG	6	34	273	34	273

FÖRÄNDRINGAR I KONCERNENS EGET KAPITAL

Eget kapital (MSEK)	Not	KV4 2017	KV4 2016	KV 1-4 2017	KV 1-4 2016
Eget kapital vid periodens början		1 086	1 249	1 440	1 386
Nyemission, netto efter emissionskostnader ¹⁾		4	-2	4	340
Summa totalresultat för perioden		-119	-130	-473	-286
EGET KAPITAL VID PERIODENS SLUT		971	1 117	971	1 440

Aktiekapital (MSEK)	Not	KV4 2017	KV4 2016	KV 1-4 2017	KV 1-4 2016
Ingående aktiekapital		410	177	344	177
Nyemission ¹⁾		-	-	66	167
UTGÅENDE AKTIEKAPITAL		410	177	410	344

Antal aktier ('000)	Not	KV4 2017	KV4 2016	KV 1-4 2017	KV 1-4 2016
Antal utestående aktier vid periodens början		409 593	177 444	343 545	177 444
Antal nyemitterade aktier ¹⁾		-	-	66 048	166 101
ANTAL UTESTÅENDE AKTIER VID PERIODENS UTGÅNG		409 593	177 444	409 593	343 545
Genomsnittligt antal utestående aktier		409 593	177 444	408 534	181 297

1) Per den 31 december hade 27 346 464 aktier tecknats och för dessa inbetalats SEK 6 836 616,-. Då de tecknade aktierna per balansdagen ännu inte registrerats redovisas beloppet som annan bunden reserv. Emissionslikviderna har per balansdagen redovisats som kortfristig fordran då de är disponibla för bolaget först efter registrering av emissionen.

DATA PER AKTIE

(SEK)	Not	KV4 2017	KV4 2016	KV 1-4 2017	KV 1-4 2016
EBITDA ¹⁾		-0,1	-0,3	-0,5	0,9
Resultat ¹⁾		-0,3	-0,8	-0,8	-2,0
Eget kapital ²⁾		2,4	4,2	2,4	4,2
Operativt kassaflöde ¹⁾		-0,2	-0,3	-0,3	0,2
Totalt kassaflöde ¹⁾		0,0	-0,2	-0,5	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 helåret uppgick till -986 MSEK (-344). I finansnettot ingår nedskrivningar av aktier i dotterbolag med -984 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 årets utgång till 1 005 MSEK (1 986 per 31 dec 2016), balansomslutningen uppgick till 1 090 MSEK (2 055 per 31 dec 2016). Eget kapital minskade under året med 981 MSEK netto, vilket förklaras av förlusten om 986 MSEK samt ökning hänförlig till den pågående nyemissionen om 5 MSEK netto efter emissionskostnader.

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 92 procent (97 per 31 dec 2016). Likvida medel uppgick vid periodens utgång till 0 MSEK (18 per den 31 december 2016). Minskningen är huvudsakligen hänförlig till återbetalning av klientmedel.

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING

(MSEK)	Not	KV4 2017	KV4 2016	KV 1-4 2017	KV 1-4 2016
Nettoomsättning		2	61	9	333
Personalkostnader		-	-	-	-1
Övriga kostnader		-2	-60	-9	-334
Rörelseresultat		0	1	0	-2
Finansnetto		-224	-36	-986	-342
Resultat före skatt		-224	-35	-986	-344
Skatt på årets resultat		-	-	-	-
PERIODENS RESULTAT		-224	-35	-986	-344
<i>Övrigt totalresultat, netto efter skatt:</i>					
Poster som inte ska återföras i resultaträkningen:					
Omvärdering av nettopensionsförpliktelsen		0	0	0	0
PERIODENS TOTALRESULTAT		-224	-35	-986	-344

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING

(MSEK)	Not	31-dec 2017	31-dec 2016
Finansiella anläggningstillgångar		1 048	1 905
Omsättningstillgångar		42	150
SUMMA TILLGÅNGAR		1 090	2 055
Eget kapital		1 005	1 986
Avsättningar		6	6
Långfristiga skulder		13	15
Kortfristiga skulder		66	48
SUMMA EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER		1 090	2 055

FÖRÄNDRINGAR I MODERBOLAGETS EGET KAPITAL

(MSEK)	Not	KV4 2017	KV4 2016	KV 1-4 2017	KV 1-4 2016
Eget kapital vid periodens början		1 223	1 679	1 986	1 990
Nyemission, netto efter emissionskostnader ¹⁾		6	342	5	340
Periodens totalresultat		-224	-35	-986	-344
EGET KAPITAL VID PERIODENS SLUT		1 005	1 986	1 005	1 986

1) Per den 31 december hade 27 346 464 aktier tecknats och för dessa inbetalats SEK 6 836 616,-. Då de tecknade aktierna per balansdagen ännu inte registrerats redovisas beloppet som annan bunden reserv. Emissionslikviderna har per balansdagen redovisats som kortfristig fordran då de är disponibla för bolaget först efter registrering av emissionen.

NOTER

1. LIKVIDITET OCH FORTSATT DRIFT

Den förra finansiella omstruktureringen slutfördes den 12 januari 2017 i samband med att obligationslånet löstes in, dels kontant och dels genom kvittningsemission.

Omstruktureringen 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, påverkade koncernens likviditet negativt under 2017. 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 hade förfallit till betalning vid anfordran från bankerna, och de omklassificerades till kortfristiga skulder i koncernens balansräkning.

Viking Supply Ships A/S har under större delen av det av det andra halvåret fört diskussioner med långivarna, och har under denna tid inte betalat amorteringar eller räntor.

I december 2017 fick Viking Supply Ships besked av samtliga långgivare att de antagit omstruktureringsförslaget. Det slutliga omstruktureringsavtalet var dock villkorat av godkännanden av långivarnas kreditkommittéer. I januari 2018 erhöles godkännanden från samtliga långvares kreditkommittéer, och omstruktureringsavtal och ändrade låneavtal har undertecknats av samtliga långgivare. Det undertecknade omstruktureringsavtalet tillsammans med den slutförda nyemissionen i Viking Supply Ships AB, med efterföljande kapitaltillskott till Viking Supply Ships A/S, har fullbordat den finansiella omstruktureringen.

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 (15 MUSD)
- 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 har ökat eget kapital i Viking Supply Ships AB med totalt 131 MSEK

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 adderas till charterskulden ("payment in kind"). Vidare kommer bareboat kontraktet att 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, och Viking Supply Ships A/S kommer att ersätta Odin Viking SPV AS som låntagare i enlighet med det låneavtal Odin Viking SPV AS har tecknat med DVB Bank SE.
- Viking Supply Ships A/S har från nyemissionen i Viking Supply Ships AB tillförts nytt eget kapital om 15 MUSD.

Det ingångna omstruktureringsavtalet innebär att koncernen har en finansiell plattform för sin verksamhet i den potentiellt utmanande marknaden fram till år 2020.

Med grund i ovan nämnda, och en fortsatt tro på att kunna säkra kontrakt inom kärnverksamheten, anser styrelsen och ledningen att kriterierna för fortsatt drift är uppfyllda för moderbolaget och koncernen åtminstone till den 31 december 2018. Denna slutsats baseras på ledningens bedömning av framtidsutsikterna för 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 2018-2019 på grund på grund av att samtliga PSV fartygen är "varmupplagda" (kan tas i drift med kort varsel) under 2018/H2 2019, och att marknaden förväntas vara fortsatt svag även H2 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 332 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 307 MSEK (i ett spann mellan 299 till 316 MSEK). Värderingarna från fartygsmäklarna är föremål för större osäkerhet än vanligt på grund av avsaknad av försäljningstransaktioner för jämförbara fartyg.

Eftersom återvinningsvärdet på PSV-fartygen om 332 MSEK överstiger det ursprungliga bokförda värdet om 328 MSEK indikerar detta att inget nedskrivningsbehov föreligger, men på grund av känsligheten i de underliggande antagandena vid beräkningarna av nyttjandevärdet har ytterligare nedskrivning om 19 MSEK gjorts under det fjärde kvartalet.

Nedskrivningen om 19 MSEK sker i tillägg till de nedskrivningarna om 32 MSEK som gjordes under det tredje kvartalet.

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 fjärde 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 (2 406 MSEK) med 2 %.

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.

KV4 MSEK	<i>AHTS</i>	<i>PSV</i>	<i>Services</i>	<i>Ship Management</i>	<i>Kvarvarande verksamhet</i>
Nettoomsättning	31	0	2	34	67
EBITDA	-54	-4	-3	0	-61
Resultat före skatt	-100	-28	-4	0	-132
Totala tillgångar	2 536	333	0	0	2 869

KV 1-4 MSEK	<i>AHTS</i>	<i>PSV</i>	<i>Services</i>	<i>Ship Management</i>	<i>Kvarvarande verksamhet</i>
Nettoomsättning	181	0	15	135	331
EBITDA	-170	-12	-2	-1	-185
Resultat före skatt	-239	-88	-3	-1	-331
Totala tillgångar	2 536	333	0	0	2 869

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.

Under det fjärde kvartalet avyttrades de av TransAtlantic AB delägda mindre bulkfartygen TransSonoro och TransVolante. Transaktionerna hade en ringa finansiell påverkan för koncernen.

Den återstående verksamheten som klassificeras som avvecklad verksamhet och tillgångar som innehas för försäljning bestod vid utgången av 2017 av tre mindre bulkfartyg som bareboat inhyrs av TransAtlantic av ett bolag i vilket TransAtlantic har ett 38 % ägarintresse. Dessa fartyg är uthyrda på timecharter.

I enlighet med IFRS 5 värderas avvecklad verksamhet till det lägsta av det redovisade värdet och det uppskattade verkliga värdet efter avdrag för försäljningskostnader. Värderingen av kvarvarande fartygstillgångar stöds av oberoende mäklarvärderingar samt en samlad bedömning av information från pågående försäljningsprocesser.

RESULTAT FRÅN AVECKLAD VERKSAMHET

(MSEK)	KV4 2017	KV4 2016	KV 1-4 2017	KV 1-4 2016
Nettoomsättning	13	49	50	309
Övriga rörelseintäkter	0	34	0	34
Direkta resekostnader	0	2	0	-4
Personalkostnader	0	-4	0	-9
Övriga kostnader	-12	-73	-51	-330
Avskrivningar	-	-	-	-8
Nedskrivning vid omvärdering till verkligt värde efter försäljningskostnader ¹⁾	-	-	-	-19
Rörelseresultat	1	8	-1	-27
Finansnetto	-1	-5	-1	-9
Resultat före skatt	0	3	-2	-36
Skatt på periodens resultat	0	0	0	0
PERIODENS RESULTAT FRÅN AVECKLAD VERKSAMHET	0	3	-2	-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

1) Ej skattemässigt avdragsgill

TILLGÅNGAR OCH SKULDER SOM INNEHAS FÖR FÖRSÄLJNING

(MSEK)	31-dec 2017	31-dec 2016
Övriga materiella anläggningstillgångar	0	0
Immateriella anläggningstillgångar	1	1
Finansiella anläggningstillgångar	9	9
Summa anläggningstillgångar	10	10
Omsättningstillgångar	6	16
TILLGÅNGAR SOM INNEHAS FÖR FÖRSÄLJNING	16	26
Kortfristiga skulder	3	15
SKULDER HÄNFÖRLIGA TILL TILLGÅNGAR SOM INNEHAS FÖR FÖRSÄLJNING	3	15

KASSAFLÖDEN FRÅN AVECKLAD VERKSAMHET

(MSEK)	KV4 2017	KV4 2016	KV 1-4 2017	KV 1-4 2016
Kassaflöde från löpande verksamheten	-1	-113	-4	-127
Kassaflöde från investeringsverksamheten	0	110	0	151
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	0	-104	0	-131
Netto kassaflöden från avvecklad verksamhet	-1	-107	-4	-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 uppgick vid utgången av året till 1 748 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.

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

Koncernen har under större delen av det andra halvåret fört diskussioner med långivarna, och har under denna tid inte betalat amorteringar eller räntor.

I december 2017 fick Viking Supply Ships besked av samtliga långgivare att de antagit omstruktureringsförslaget. Det slutliga omstruktureringsavtalet var dock villkorat av godkännanden av långivarnas kreditkommittéer. I januari 2018 erhöles godkännanden från samtliga långgivares kreditkommittéer, och omstruktureringsavtal och ändrade låneavtal har undertecknats av samtliga långgivare. Det undertecknade omstruktureringsavtalet tillsammans med den slutförda nyemissionen i Viking Supply Ships AB, med efterföljande kapitaltillskott till Viking Supply Ships A/S, har fullbordat den finansiella omstruktureringen.

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.

Den finansiella omstruktureringen medför att merparten av de lån som i balansräkningen tidigare klassificerats som kortfristiga, under 2018 åter kommer att klassificeras som långfristiga.

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.

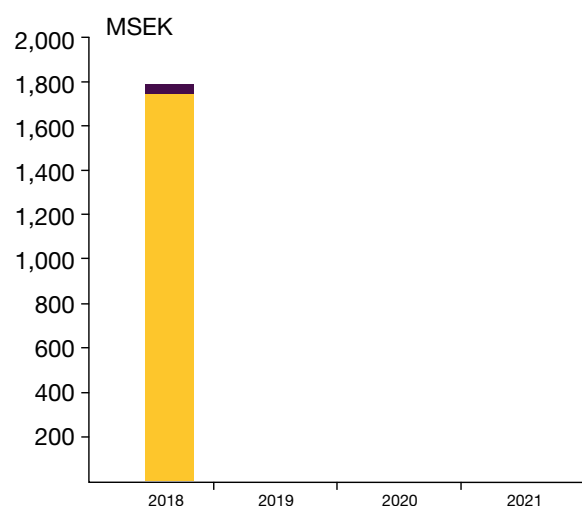
De räntebärande skulderna i koncernen var per balansdagen fördelade per valuta enligt följande: USD 99 % (100), samt NOK 1 % (0). Koncernen hade per balansdagen 100 % (100) av låneportföljen räntesäkrad i intervallet 90 dagar upp till tre år, och 0 % (0) av låneportföljen räntesäkrad för längre tid än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

5.1. Klassificering av räntebärande skulder

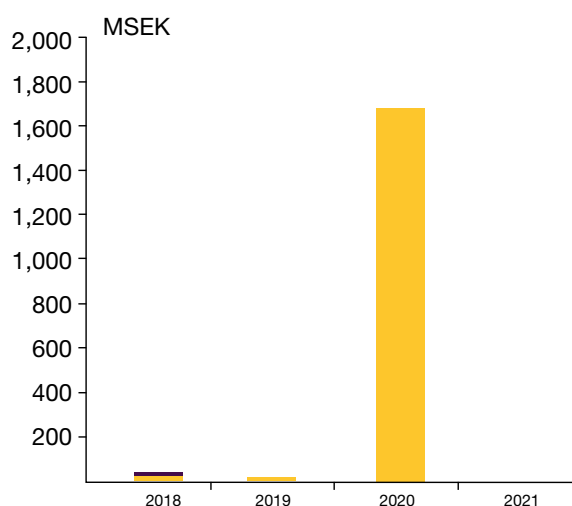
MSEK	31-dec 2017	31-dec 2016
Kortfristiga obligationslån	-	1 868
Långfristiga banklån	1 715	59
Kortfristiga banklån	33	-
TOTALT RÄNTEBÄRANDE SKULDER	1 748	1 927

5.2. Räntebärande skulders förfallostruktur

Bank lån Övriga lån



Låneportföljens nuvarande förfallostruktur



Låneportföljens förfallostruktur efter omstrukturering

6. LIKVIDA MEDEL INKLUSIVE AVVECKLAD VERKSAMHET

Koncernens disponibla likvida medel uppgick vid utgången av året till 34 MSEK (273). Beloppet inkluderar klientmedel från externa uppdragsgivare med 24 MSEK.

MSEK	31-dec 2017	31-dec 2016
Disponibla likvida medel	34	273
TOTAL	34	273

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 året till ca 1 057 MSEK (1 048 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 (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 198 MSEK. Bareboathyrer om 30 MSEK har erlagts i enlighet med detta avtal under 2017. Bareboat avtalet har omförhandlats i samband med den finansiella omstruktureringen, för ytterligare information se även not 5, Räntebärande skulder. Koncernen har under det fjärde kvartalet tagit upp ett kortfristigt lån om 33 MSEK på marknadsmässiga villkor av ett dotterbolag till Kistefos AS, Viking Invest AS. Lånet löpte med 12 % ränta och återbetalades i januari 2018. Kistefos AS har under det fjärde kvartalet 2017, genom konsultavtal, tillhandahållit finansiella tjänster under omstruktureringsprocessen för vilken ersättning om 7 MSEK reglerats i samband med den genomförda kvittningsemissionen. Vidare har Viking Invest AS, som en del av omstruktureringsprocessen, i samband med företrädesemissionen ställt teckningsgaranti. Kompensationen för denna garanti, 1 MSEK, har reglerats i samband med den genomförda kvittningsemissionen.

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 året till 364 (januari-december 2016: 464).

Antal aktier

Aktiefördelning per 31 december 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
AB
TER
LY
4**