

VIKING SUPPLY SHIPS AB
(PUBL)
DELÅRSRAPPORT

Q1
2018



VIKING SUPPLY SHIPS

MORE
THAN A SHIPOWNER

THE
COOLEST
PLACE TO WORK

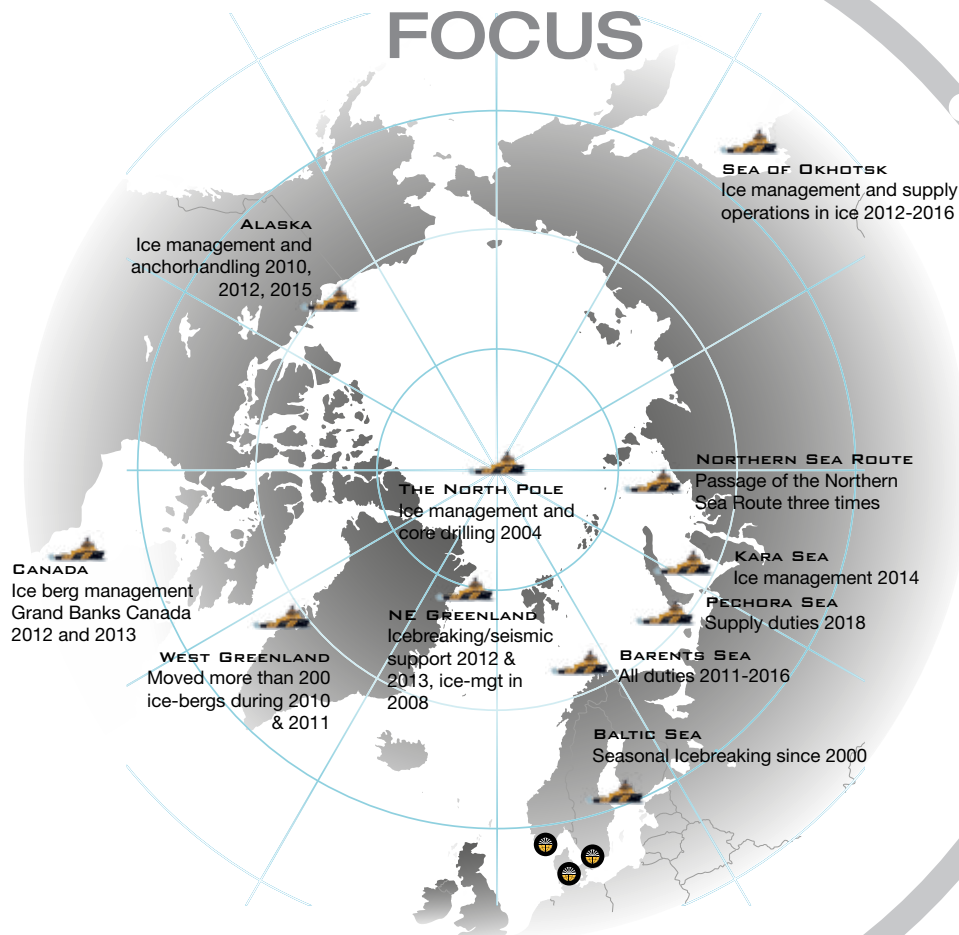
ALWAYS AHEAD OF
COMPETITION

KV1

KV1

NETTOOMSÄTTNING
84 MSEK (90)

ARCTIC FOCUS



KV1

EBITDA
-34 MSEK (-61)

KV1

RESULTAT EFTER SKATT
-85 MSEK (-2)

KV1

RESULTAT EFTER SKATT PER AKTIE
-10,0 SEK (-0,7)

Viking Supply Ships AB (publ) är moderbolag i en svensk rederikoncern med säte 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 första kvartalet innebar en förlust för koncernen. Offshoremarknaden har fortsatt att försvagas av den låga aktivitetsnivån, vilket påverkat koncernens intäkter som uppgick till 84 MSEK (90). Besparingsprogrammen som genomförts de två senaste åren har påverkat rörelsens resultat positivt, dock är EBITDA fortfarande negativ och uppgick till -34 (-61). Resultat efter skatt för det första kvartalet uppgick för koncernen till -85 MSEK (-2).

Viking Supply Ships A/S erhöj i januari 2018 godkännanden från samtliga långgivares kreditkommittéer och omstrukturingsavtalet undertecknades av samtliga långgivare, vilket fullbordade den finansiella omstruktureringen. I januari slutfördes även de nyemissioner som utgjorde en del av omstrukturingsavtalet, vilket gav koncernen ett likviditetstillskott. Nyemissionerna ökade eget kapital i Viking Supply Ships med totalt 131 MSEK. Det ingångna omstrukturingsavtalet innebär att koncernen har en stabil finansiell plattform för verksamheten i den potentiellt utmanande marknaden fram till år 2020.

Som tidigare meddelades i bokslutskommunikén fattades tidigt under året beslut om att flytta Viking Supply Ships A/S huvudkontor till Kristiansand (Norge). Kontoret i Köpenhamn (Danmark) kommer att vara avvecklat i juni 2018. Koncernens huvudkontor kommer fortsatt vara lokaliserat i Stenungsund (Sverige), medan offshoreverksamheten kommer att bedrivas från Kristiansand. Omorganisationen är ytterligare ett steg att effektivisera verksamheten och stärka koncernens kommersiella fokus. Detta i kombination med ovan nämnda finansiella omstrukturering innebär att Viking Supply Ships är väl positionerat att utnyttja framtida marknadsmöjligheter.

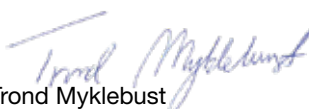
Viking Supply Ships A/S har de senaste åren reducerat exponeringen mot spotmarknaden i Nordsjön, då vissa fartyg har lagts upp för att minska de operativa kostnaderna. Tecknandet av det medellånga kontraktet för Brage Viking, avseende operationer i ett av koncernens kärnområden, var mycket betydelsefullt. Fartyget har opererat på detta kontrakt sedan slutet av januari.

UTSIKTER

Med oljepriser som åter har kommit upp på nivåer som möjliggör för oljebolagen att planera nya investeringar, är förväntningarna att aktiviteterna i industrin gradvis kommer att öka. Riggaktiviteten i Nordsjöområdet väntas öka under kommande sommarsäsong, för att åter minska under vintermånaderna. Även om koncernen är försiktigt optimistisk om en återhämtning i marknaden, indikerar volatiliteten i kombination med överutbudet av fartyg att intäktsnivåerna i offshoremarknaden kortsiktigt kommer att förbli otillfredsställande. Uttalanden i industrin pekar på att en ökad investeringsnivå från och med 2019, vilket förhoppningsvis ger det fundament marknaden behöver för att stabiliseras på en förbättrad nivå.

Viking Supply Ships ser, genom ett ökat antal förfrågningar för kommande säsonger, ett tilltagande intresse inom de offshoreregioner där det råder svåra förhållanden. Koncernen har en tydlig ambition att teckna långfristiga kontrakt för ytterligare fartyg, och är väl positionerade att dra fördelar av framtida kontraktsmöjligheter inom dessa områden.

Göteborg den 4 maj 2018.


Trond Myklebust
VD och koncernchef

VD-KOMMENTAR	3
FÖRSTA KVARTALET 2018	4
VIKTIGA HÄNDELSER UNDER FÖRSTA KVARTALET 2018	4
VIKTIGA HÄNDELSER EFTER UTGÅNGEN AV DET FÖRSTA KVARTALET 2018	4
LIKVIDITET OCH FORTSATT DRIFT	5
RESULTAT OCH FINANSIELL STÄLLNING	5
VERKSAMHETEN DET FÖRSTA KVARTALET 2018	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	12
MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING	12
MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING	12
FÖRÄNDRING I MODERBOLAGETS EGET KAPITAL	13
NOTER	14
DEFINITIONER	21

FÖRSTA KVARTALET 2018

- Nettoomsättningen för kvarvarande verksamhet uppgick till 84 MSEK (90)
 - Resultat före kapitalkostnader för kvarvarande verksamhet, EBITDA, uppgick till -34 MSEK (-61)
 - Resultat efter skatt inklusive avvecklad verksamhet uppgick till -85 MSEK (-2)
 - Resultat efter skatt inklusive avvecklad verksamhet per aktie uppgick till -10,0 SEK (-0,7)
-

VIKTIGA HÄNDELSEER UNDER DET FÖRSTA KVARTALET 2018

- EBITDA för det första kvartalet för kvarvarande verksamhet uppgick till -34 MSEK (-61).
 - De genomsnittliga dagsraterna under det första kvartalet 2018 uppgick till 33 600 USD (36 400) för AHTS-fartygen, och 0 USD (0) för PSV-fartygen. Genomsnittlig utnyttjandegrad under det första kvartalet 2018 uppgick till 46 % (23) för AHTS-fartygen, och 0 % (0) för PSV-fartygen.
 - En företrädesemission om 123 MSEK och två kvittningsemissioner om totalt 8 MSEK slutfördes i januari 2018.
 - I januari 2018 erhöles godkännanden från samtliga långgivares kreditkommittéer, och omstruktureringsavtalet undertecknades av samtliga långgivare vilket fullbordade den finansiella omstruktureringen.
 - 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.
-

VIKTIGA HÄNDELSEER EFTER DET FÖRSTA KVARTALET 2018

- I slutet av 2016 ingick Viking Supply Ships ett strategiskt samarbetsavtal med Sevnor Ltd. med syfte att bearbeta framtida möjligheter på den ryska marknaden. Bägge parter har varit nöjda med hur samarbetet utvecklats, och har därför beslutat att fördjupa detta samarbete. Som en följd har Tom Babinski, CCO i Sevnor, utsetts till CCO även i Viking Supply Ships. Tom Babinski var före sin anställning i Sevnor under åren 2009-2016 anställd i Viking Supply Ships, både som Chartering Director och CCO. Som en del av samarbetet kommer Viking Supply Ships också att tillhandahålla vissa tjänster till Sevnor.
-

LIKVIDITET OCH FORTSATT DRIFT

Denna delårsrapport som omfattar perioden januari-mars 2018 har framtagits under antagande om fortsatt drift (going concern).

Med en fortsatt tro på att kunna säkra kontrakt inom kärnverksamheten, anser ledningen att kriterierna för fortsatt drift är uppfyllda för moderbolaget och koncernen åtminstone till den 31 mars 2019. Denna slutsats baseras på den slutförda finansiella omstruktureringen, bedömningen av framtidsutsikterna för 2018/2019 samt med beaktande av de risker och osäkerheter som föreligger (se även not 1, Likviditet och fortsatt drift).

NYCKELTAL	KV1 2018	KV1 2017
Nettoomsättning, MSEK ¹⁾	84	90
EBITDA ¹⁾	-34	-61
Resultat efter skatt, MSEK ²⁾	-85	-2
Resultat efter skatt per aktie, SEK ^{2) 4)}	-10,0	-0,7
Eget kapital per aktie, SEK ⁴⁾	108,4	340,3
Avkastning på eget kapital, % ²⁾	-9,6	-0,8
Soliditet på balansdagen, % ³⁾	35,0	40,9
Marknadsvärdesjusterad soliditet, % ³⁾	37,1	45,1

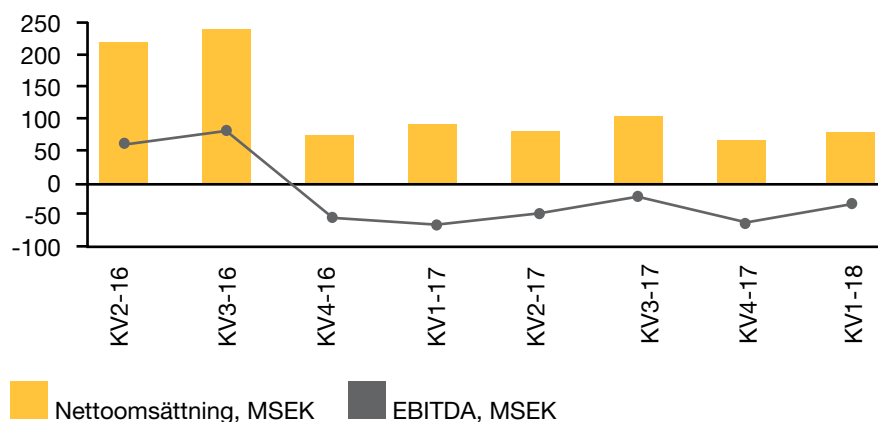
1) Exklusive avvecklad verksamhet

2) Inklusive avvecklad verksamhet

3) Beräkningarna inkluderar tillgångar som innhas för försäljning

4) Retroaktiv justering av nyckeltal har gjorts till följd av den omvända aktiesplit (1:100) som genomfördes i januari 2018.

FINANSIELL UTVECKLING FÖR KVARVARANDE VERKSAMHET



RESULTAT OCH FINANSIELL STÄLLNING

RESULTAT JANUARI – MARS 2018

Koncernens nettoomsättning för kvarvarande verksamhet uppgick för kvartalet till 84 MSEK (90).

Koncernens EBITDA för kvarvarande verksamhet uppgick till -34 MSEK (-61).

Finansnettot för kvarvarande verksamhet uppgick till -18 MSEK (96). I utfallet för det första kvartalet 2017 ingick en finansiell intäkt från inlösen av ett obligationslån med 112 MSEK.

Koncernens resultat efter skatt inklusive avvecklad verksamhet uppgick för kvartalet till -85 MSEK (-2).

VERKSAMHETEN DET FÖRSTA KVARTALET 2018

AHTS – ANCHOR HANDLING TUG SUPPLY VESSELS

Nettoomsättningen för AHTS uppgick till 43 MSEK (47) under det första kvartalet 2018, och EBITDA uppgick till -30 MSEK (-57).

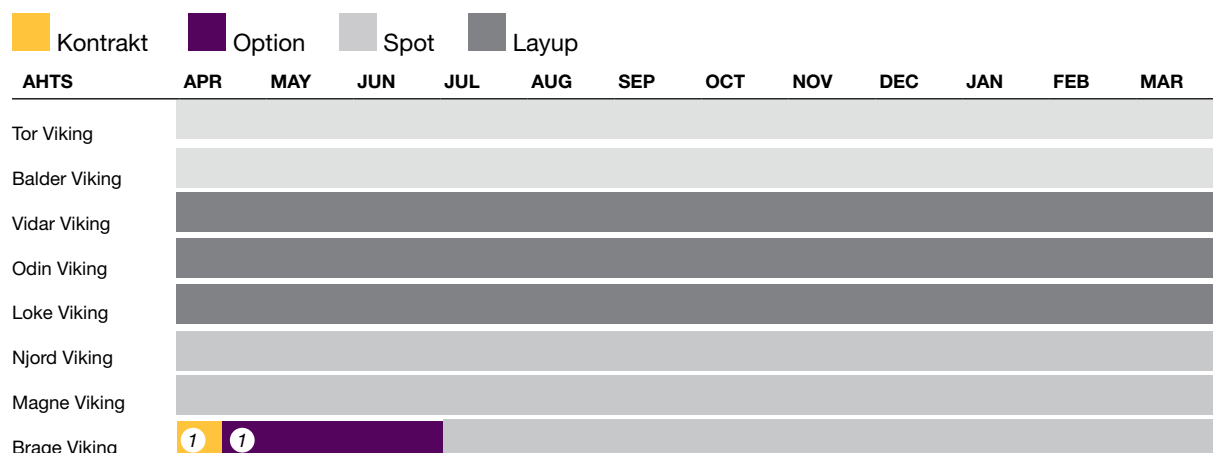
Under det första kvartalet opererade två fartyg i spotmarknaden på Nordsjön. Brage Viking opererade, under större delen av kvartalet, på ett längre kontrakt. Tre AHTS fartyg har varit fortsatt upplagda under kvartalet, medan två har varit positionerade i Landskrona (Sverige), för mobilisering inför ett möjligt längre kontrakt.

Spotmarknaden i Nordsjön var genomgående svag under kvartalet. Trots positiv inverkan av den förbättrade kontraktstäckningen, har detta medfört otillfredsställande nivåer på både rater och utnyttjandegrader.

Kontraktsportföljen för AHTS-fartygen uppgick i slutet av kvartalet till 33 MSEK inklusive optionsperioder.

AHTS KV1	Rater (USD)	Utnyttjandegrad (%)
AHTS fartyg på kontrakt	49,000 (-)	100 (-)
AHTS fartyg i spotmarknaden	22,100 (36,400)	36 (23)
Total AHTS flottan	33,600 (36,400)	46 (23)

Tabellen ovan exkluderar tre upplagda fartyg.



1. Fast kontrakt för större oljebolag 82 dagar + option på ytterligare 58 dagar.

Tabellerna ovan är per 31 mars 2018.

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.

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

SERVICES OCH SHIP MANAGEMENT

Nettoomsättningen för Services och Ship Management uppgick till 41 MSEK (43) under det första kvartalet 2018, och EBITDA uppgick till -1 MSEK (0).

Viking Ice Consultancy (VIC) arbetade under det första 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 planerligt under kvartalet.

AVVECKLAD VERKSAMHET (TRANSATLANTIC AB)

Det tidigare segmentet TransAtlantic AB redovisas 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 återstående verksamheten som bedrivs inom småbolk segmentet redovisade under det första kvartalet 2018 en nettoomsättning om 8 MSEK (12), och EBITDA uppgick till -1 MSEK (-1).

KAPITALSTRUKTUR

Vid utgången av året uppgick koncernens eget kapital till 1 011 MSEK (vilket motsvarar 108,4 SEK/aktie). Eget kapital ökade under kvartalet med 40 MSEK netto, vilket förklaras dels av nyemissionen om 122 MSEK netto efter emissionskostnader, förlusten om 85 MSEK samt en positiv förändring av omräkningsreserven om 3 MSEK hänförligt till valutakursdifferenser på nettoinvesteringar i dotterföretag. Ytterligare information om de genomförda nyemissionerna samt dess påverkan på eget kapital och antal aktier framgår under avsnittet "Förändringar i koncernens eget kapital" på sidan 11.

De vid årsskiftet 2017/2018 genomförda nyemissionerna om netto 126 MSEK, efter emissionskostnader, tillförde koncernen i januari 2018 likviditet om netto 120 MSEK.

Bruttoinvesteringarna uppgick under årets första kvartal till 0 MSEK (1).

Under kvartalet har amorteringar av lån skett med 39 MSEK (38).

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 4 maj 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 4 maj 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 4 maj 2018 klockan 10:00 med Trond Myklebust, VD 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

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)	<i>Not</i>	<i>KV1 2018</i>	<i>KV1 2017</i>	<i>KV 1-4 2017</i>
Nettoomsättning		84	90	331
Övriga rörelseintäkter		0	0	0
Direkta resekostnader		-7	-9	-34
Personalkostnader		-78	-100	-334
Övriga kostnader		-33	-42	-148
Avskrivningar / nedskrivning	2	-32	-37	-194
Rörelseresultat		-66	-98	-379
Finansnetto		-18	96	48
Resultat före skatt		-84	-2	-331
Skatt på periodens resultat	8	0	1	1
Resultat från kvarvarande verksamhet	3	-84	-1	-330
Resultat från verksamhet under avveckling	4	-1	-1	-2
PERIODENS RESULTAT		-85	-2	-332
Resultat i SEK per aktie, hänförligt till moderföretagets aktieägare (före och efter utspädning):				
-Kvarvarande verksamhet		-9,9	-0,4	-80,8
-Verksamhet under avveckling		-0,2	-0,2	-0,6
Totalt ¹⁾		-10,0	-0,7	-81,3

1) Retroaktiv justering av nyckeltal har gjorts till följd av den omvända aktiesplit (1:100) som genomfördes i januari 2018.

RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

MSEK	<i>Not</i>	<i>KV1 2018</i>	<i>KV1 2017</i>	<i>KV 1-4 2017</i>
Periodens resultat		-85	-2	-332
Övrigt totalresultat, netto efter skatt:				
Poster som inte ska återföras i resultaträkningen:				
Omvärdering av nettopensionsförpliktelsen		-	-	0
Poster som senare kan återföras i resultaträkningen:				
Förändring omräkningsreserv		3	-44	-141
Övrigt totalresultat, netto efter skatt		3	-44	-141
ÖVRIGT TOTALRESULTAT		-82	-46	-473

KONCERNENS BALANSRÄKNING

MSEK	Not	31-mar 2018	31-dec 2017
Fartyg	2	2 692	2 715
Övriga materiella anläggningstillgångar		1	1
Finansiella anläggningstillgångar		15	15
Summa anläggningstillgångar		2 708	2 731
Övriga omsättningstillgångar	6	167	138
Tillgångar som innehas för försäljning	4	17	16
Summa omsättningstillgångar		184	154
SUMMA TILLGÅNGAR	3	2 892	2 885
Eget kapital		1 011	971
Långfristiga skulder	5	1 786	20
Övriga kortfristiga skulder	5	92	1 891
Skulder hänförliga till tillgångar som innehas för försäljning	4	3	3
SUMMA KORTFRISTIGA SKULDER		95	1 894
SUMMA EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER		2 892	2 885

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 3 MSEK (5). 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	KV1 2018	KV1 2017	KV 1-4 2017
Kassaflöde från verksamheten före förändring av rörelsekapitalet		-42	-78	-239
Förändring av rörelsekapitalet		-27	-57	-31
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-69	-135	-270
Kassaflöde från investeringsverksamheten		0	-1	-1
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		81	26	55
Periodens förändring av likvida medel från kvarvarande verksamhet		12	-110	-216
Kassaflöde från avvecklad verksamhet:				
Kassaflöde från löpande verksamheten		2	-1	-4
Kassaflöde från investeringsverksamheten		0	0	0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		2	0	0
Periodens förändring av likvida medel från avvecklad verksamhet	4	4	-1	-4
Ingående kassa		34	273	273
Kursdifferens i likvida medel		0	-7	-19
LIKVIDA MEDEL VID PERIODENS UTGÅNG	6	50	155	34

FÖRÄNDRINGAR I KONCERNENS EGET KAPITAL

Eget kapital (MSEK)	Not	KV1 2018	KV1 2017	KV 1-4 2017
Eget kapital vid periodens början ¹⁾		971	1 440	1 440
Nyemission, netto efter emissionskostnader ^{1) 2)}		122	-	4
Summa totalresultat för perioden		-82	-46	-473
EGET KAPITAL VID PERIODENS SLUT		1 011	1 394	971

1) Av den totala nyemissionen som genomfördes 2017/2018 om 131 MSEK före emissionskostnader hade per den 31 december aktier för motsvarande 7 MSEK tecknats och inbetalats och ingick således i koncernens utgående eget kapital per den 31 december 2017.

2) I beloppet för KV 1-4 2017 ingår emissionskostnader med 3 MSEK och i beloppet för KV1 2018 med 2 MSEK.

Aktiekapital (MSEK)	Not	KV1 2018	KV1 2017	KV 1-4 2017
Ingående aktiekapital		410	344	344
Nedsättning till fri fond ²⁾		-307	-	-
Nyemission ¹⁾		131	66	66
Fondemission ²⁾		176	-	-
UTGÅENDE AKTIEKAPITAL		410	410	410

1) Nyemissionen om totalt 131 MSEK bestod av en nyemission med företrädesrätt för befintliga aktieägare om 123 MSEK, en riktad kvittningsemission om 7 MSEK till Viking Invest AS som ersättning för finansiella tjänster samt en riktad kvittningsemission om 1 MSEK till Viking Invest AS som ersättning avseende garantiprovisionen för garantiåtagandet i företrädesemissionen.

2) Transaktionerna nedsättning till fri fond respektive fondemission har genomförts för att kunna bibehålla aktiekapitalet i bolaget som fanns före nyemissionen och den omvända aktiespliten.

Antal aktier ('000)	Not	KV1 2018	KV1 2017	KV 1-4 2017
Antal utestående aktier vid periodens början		409 593	343 545	343 545
Antal nyemitterade aktier ¹⁾		523 141	66 048	66 048
Omvänd split ²⁾		-923 407	-	-
ANTAL UTESTÅENDE AKTIER VID PERIODENS UTGÅNG		9 327	409 593	409 593
Genomsnittligt antal utestående aktier		8 514	405 297	408 534

1) I januari 2018 slutfördes följande nyemissioner:

- Nyemission med företrädesrätt för befintliga aktieägare varvid antalet aktier utökades med 24 821 217 A-aktier och 466 690 334 B-aktier, totalt 491 511 551 nya aktier. Teckningskursen var 0,25 SEK per aktie.
- Riktad kvittningsemission till Viking Invest AS varvid antalet aktier utökades med 5 463 150 B-aktier. Teckningskursen var 0,25 SEK per aktie.
- Riktad kvittningsemission till Viking Invest AS varvid antalet aktier utökades med 26 166 400 B-aktier. Teckningskursen var 0,25 SEK per aktie.

2) I januari genomfördes en omvänd split i förhållande 100:1 som innebar att varje 100 serie A- och B-aktier ersattes av 1 ny aktie i samma serie, varefter det totala antalet aktier uppgick till 9 327 339.

DATA PER AKTIE ¹⁾

(SEK)	Not	KV1 2018	KV1 2017	KV 1-4 2017
EBITDA ²⁾		-4,0	-14,9	-45,1
Resultat ²⁾		-9,9	-0,4	-80,8
Eget kapital ³⁾		108,4	340,3	237,2
Operativt kassaflöde ²⁾		-6,2	8,7	-33,6
Totalt kassaflöde ²⁾		1,4	-27,4	-53,0

1) Retroaktiv justering av nyckeltal har gjorts till följd av den omvända aktiesplit (1:100) som genomfördes i januari 2018.

2) Beräknat på kvarvarande verksamhet.

3) 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 det första kvartalet uppgick till 0 MSEK (-1).

Moderbolagets eget kapital uppgick vid kvartalets utgång till 1 126 MSEK (1 005 per 31 dec 2017), balansomslutningen uppgick till 1 177 MSEK (1 090 per 31 dec 2017). Eget kapital ökade under kvartalet med 121 MSEK netto, vilket förklaras av resultatet samt den genomförda nyemissionen om 121 MSEK netto efter emissionskostnader.

Nyemissionen, som slutfördes i januari 2018, tillförde koncernen likviditet om totalt ca 120 MSEK netto efter emissionskostnader. Dessa medel har använts för återbetalning av ett aktieägarlån om 33 MSEK, resterande emissionslikvid har överförts till Viking Supply Ships A/S som en del i den finansiella omstruktureringen (se även not 1, Likviditet och fortsatt drift).

Soliditeten uppgick per balansdagen till 96 procent (92 per 31 dec 2017). Likvida medel uppgick vid periodens utgång till 0 MSEK (0 per den 31 december 2017).

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING

(MSEK)	Not	KV1 2018	KV1 2017	KV 1-4 2017
Nettoomsättning		2	2	9
Personalkostnader		-	-	-
Övriga kostnader		-2	-2	-9
Rörelseresultat		0	0	0
Finansnetto		-	-1	-986
Resultat före skatt		0	-1	-986
Skatt på årets resultat		-	-	-
PERIODENS RESULTAT		0	-1	-986
<i>Övrigt totalresultat, netto efter skatt:</i>				
Poster som inte ska återföras i resultaträkningen:				
Omvärdering av nettopensionsförpliktelsen		-	0	0
PERIODENS TOTALRESULTAT		0	-1	-986

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING

(MSEK)	Not	31-mar 2018	31-dec 2017
Finansiella anläggningstillgångar		1 169	1 048
Omsättningstillgångar		8	42
SUMMA TILLGÅNGAR		1 177	1 090
Eget kapital		1 126	1 005
Avsättningar		6	6
Långfristiga skulder		13	13
Kortfristiga skulder		32	66
SUMMA EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER		1 177	1 090

FÖRÄNDRINGAR I MODERBOLAGETS EGET KAPITAL

(MSEK)	Not	KV1 2018	KV1 2017	KV 1-4 2017
Eget kapital vid periodens början		1 005	1 986	1 986
Nyemission, netto efter emissionskostnader ^{1,2)}		121	-	5
Periodens totalresultat		0	-1	-986
EGET KAPITAL VID PERIODENS SLUT		1 126	1 985	1 005

1) Av den totala nyemissionen som genomfördes 2017/2018 om 131 MSEK före emissionskostnader hade per den 31 december aktier för motsvarande 7 MSEK tecknats och inbetalats och ingick således i moderbolagets utgående eget kapital per den 31 december 2017.

2) I beloppet för KV 1-4 2017 ingår emissionskostnader med 3 MSEK och i beloppet för KV1 2018 med 2 MSEK.

NOTER

1. LIKVIDITET OCH FORTSATT DRIFT

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.

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 omstruktureringsavtalet undertecknades 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, fullbordade den finansiella omstruktureringen.

Nyemissionerna i Viking Supply Ships AB, som slutfördes i januari 2018, vilka var en komponent i Viking Supply Ships A/S finansiella omstrukturering bestod av följande:

- En nyemission med företrädesrätt för befintliga aktieägare om ca 123 MSEK (15 MUSD)
- En riktad kvittningsemission om 7 MSEK till Viking Invest AS som ersättning för finansiella tjänster
- En riktad kvittningsemission om 1 MSEK 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 stabil finansiell plattform för sin verksamhet i den potentiellt utmanande marknaden fram till år 2020.

För att tillgodose koncernens behov av likviditet och eget kapital i den utmanande marknadssituationen, har koncernen under både 2016 och 2017 genomfört omfattande finansiella omstruktureringar, som inbegripit besparingsåtgärder med uppläggning av fartyg, återköp av skuldcertifikat, omförhandling av befintliga lånefaciliteter samt kapitaltillskott genom nyemissioner. Koncernen opererar i mycket konkurrensutsatta marknader och exponeras för olika operationella och finansiella risker. Viking Supply Ships bibehåller dock en långsiktigt positiv syn på offshoreindustrin och förväntar en ökad aktivitet i arktiska och subarktiska regioner under de närmaste åren. Med grund i dessa förväntningar, koncernens finansiella situation och en fortsatt övertygelse i att kunna teckna kontrakt inom kärnverksamheten, anser styrelsen och ledningen att kriterierna för fortsatt drift är uppfyllda för koncernen åtminstone till den 31 mars 2019. Denna slutsats baseras på ledningens bedömning om framtidsutsikterna för 2018/2019, de risker och osäkerheter som beskrivs i denna rapport.

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 2018 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 % (2017: 9 %). Diskonteringsräntan före och efter skatt är densamma då verksamheten i allt väsentligt bedrivs i länder med tonnage-skatt.

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 2018

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 bedömning i en utmanande marknad. Prognosen påvisar ett negativt kassaflöde under 2018-2019 på grund av att samtliga PSV fartygen är "varmupplagda" (kan tas i drift med kort varsel) under 2018 och första halvåret 2019, och att marknaden förväntas vara fortsatt svag även andra halvåret 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 310 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 286 MSEK (i ett spann mellan 269 till 304 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 310 MSEK vid utgången av det första kvartalet 2018 överstiger det bokförda värdet om 309 MSEK har inget nedskrivningsbehov 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 2018

Företagsledningens utvärdering av AHTS flottan under det första kvartalet 2018 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

oberoende internationellt erkända fartygsmäklare, som påvisar marknadsvärden överstigande det bokförda värdet på AHTS-flottan (2 383 MSEK).

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.

KV1 MSEK	AHTS	PSV	Services	Ship Management	Kvarvarande verksamhet
Nettoomsättning	43	0	1	40	84
EBITDA	-30	-3	-1	0	-34
Resultat före skatt	-73	-10	-1	0	-84
Totala tillgångar	2 541	334	0	0	2 875

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

4. AVECKLAD 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 kvarstår 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.

Den återstående verksamheten som klassificeras som avvecklad verksamhet och tillgångar som innehas för försäljning bestod vid utgången av det första kvartalet 2018 av tre mindre bulkfartyg som bareboat inhyrs av TransAtlantic från 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 AVVECKLAD VERKSAMHET

(MSEK)	KV1 2018	KV1 2017	KV 1-4 2017
Nettoomsättning	8	12	50
Övriga rörelseintäkter	-8	-13	-51
Rörelseresultat	0	-1	-1
Finansnetto	-1	0	-1
Resultat före skatt	-1	-1	-2
Skatt på periodens resultat	0	0	0
PERIODENS RESULTAT FRÅN AVVECKLAD VERKSAMHET	-1	-1	-2
Resultat i SEK per aktie, hänförligt till moderföretagets aktieägare (före och efter utspädning):			
-Verksamhet under avveckling ¹⁾	-0,2	-0,2	-0,6

1) Retroaktiv justering av nyckeltal har gjorts till följd av den omvända aktiesplit (1:100) som genomfördes i januari 2018.

TILLGÅNGAR OCH SKULDER SOM INNEHAS FÖR FÖRSÄLJNING

(MSEK)	31-mar 2018	31-dec 2017
Övriga materiella anläggningstillgångar	0	0
Immateriella anläggningstillgångar	1	1
Finansiella anläggningstillgångar	8	9
Summa anläggningstillgångar	9	10
Omsättningstillgångar	8	16
TILLGÅNGAR SOM INNEHAS FÖR FÖRSÄLJNING	17	26
Kortfristiga skulder	3	15
SKULDER HÄNFÖRLIGA TILL TILLGÅNGAR SOM INNEHAS FÖR FÖRSÄLJNING	3	15

KASSAFLÖDEN FRÅN AVVECKLAD VERKSAMHET

(MSEK)	KV1 2018	KV1 2017	KV 1-4 2017
Kassaflöde från löpande verksamheten	2	-1	-4
Kassaflöde från investeringsverksamheten	0	0	0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	2	0	0
Netto kassaflöden från avvecklad verksamhet	4	-1	-4

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 kvartalet till 1 768 MSEK (1 748 per 31 december, 2017).

Som en del av den finansiella omstruktureringen som slutfördes i januari 2018 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.

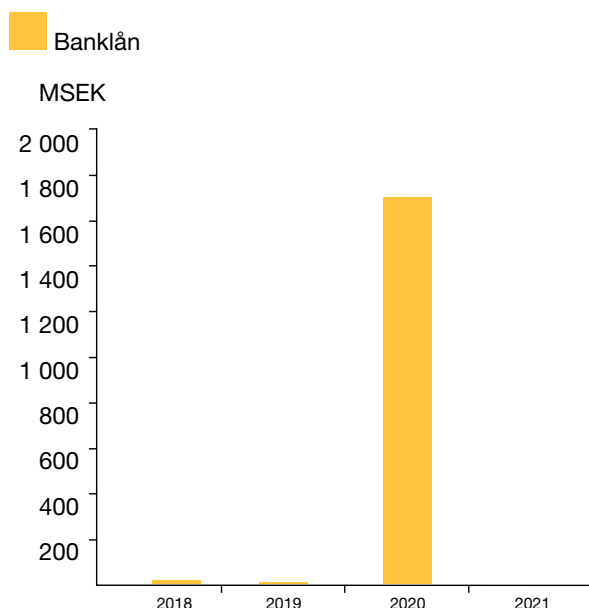
Den finansiella omstruktureringen har medfört att merparten av de lån som i balansräkningen tidigare klassificerats som kortfristiga i denna rapport åter har klassificeras som långfristiga.

De räntebärande skulderna i koncernen var per balansdagen fördelade per valuta enligt följande: USD 99 % (99), samt NOK 1 % (1). 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-mar 2018	31-mar 2017	31-dec 2017
Långfristiga banklån	1 761	1 787	-
Kortfristiga banklån	7	65	1 715
Andra kortsiktiga räntebärande skulder	-	-	33
TOTALT RÄNTEBÄRANDE SKULDER	1 768	1 852	1 748

5.2. Räntebärande skulders förfallostruktur



6. LIKVIDA MEDEL INKLUSIVE AVVECKLAD VERKSAMHET

Koncernens disponibla likvida medel uppgick vid utgången av kvartalet till 50 MSEK (34). Beloppet inkluderar klientmedel från externa uppdragsgivare med 10 MSEK (24).

MSEK	31-mar 2018	31-mar 2017	31-dec 2017
Disponibla likvida medel	50	155	34
TOTAL	50	155	34

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 1 058 MSEK (1 057 per 31 dec 2017). 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 2017).

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 191 MSEK. Bareboathyrer om 9 MSEK har avsatts i enlighet med detta avtal under det första kvartalet 2018. Bareboat avtalet har omförhandlats i samband med den finansiella omstruktureringen, för ytterligare information se även not 5, Räntebärande skulder. Koncernen tog 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.

Viking Supply Ships tillämpar från den 1 januari 2018 IFRS 9, Finansiella instrument. Den nya standarden har inte inneburit någon väsentlig förändring av redovisningen av Viking Supply Ships finansiella tillgångar. Den nya nedskrivningsmodellen för kundfordringar innebär principiella skillnader i hur och när en nedskrivning av en kundfordran redovisas. De nya principerna har ingen påverkan på koncernens finansiella ställning då kreditförlusterna historiskt varit mycket begränsade. Redovisningen av koncernens finansiella skulder bestående av i huvudsak räntebärande skulder, räntederivat redovisade till verkligt värde via resultaträkningen och övriga kortfristiga skulder får ingen väsentlig påverkan av den nya standarden. Då koncernen inte tillämpar säkringsredovisning påverkas koncernen inte av de nya principerna för säkringsredovisning.

Viking Supply Ships tillämpar även IFRS 15 Intäkter från avtal med kunder från den 1 januari 2018. Koncernens huvudsakliga intäkter består av timecharterintäkter från uthyrning av fartyg. Dessa intäkter redovisas i takt med att prestationsåtagandet löpande överförs till kunden, vilket inte innebär någon förändring jämfört med tidigare redovisning. Sammanfattningsvis är slutsatsen att den nya standarden inte kommer att ha någon betydande inverkan på koncernens intäktsredovisning. Med anledning av de icke materiella effekterna av den nya standarden har ingen omräkning av tidigare perioder skett.

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 innehav 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.

Antalet anställda

Medelantalet anställda i koncernen uppgick under kvartalet till 352 (januari-december 2017: 364).

Antal aktier

Aktiefördelning per 31 mars 2018 framgår nedan:

Antal A-aktier	455 055
Antal B-aktier, noterade	8 872 285
Totalt antal aktier	9 327 340

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.

