

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

Q3

JANUARI-SEPTEMBER

2018



VIKING SUPPLY SHIPS

MORE
THAN A SHIPOWNER

THE
COOLEST
PLACE TO WORK

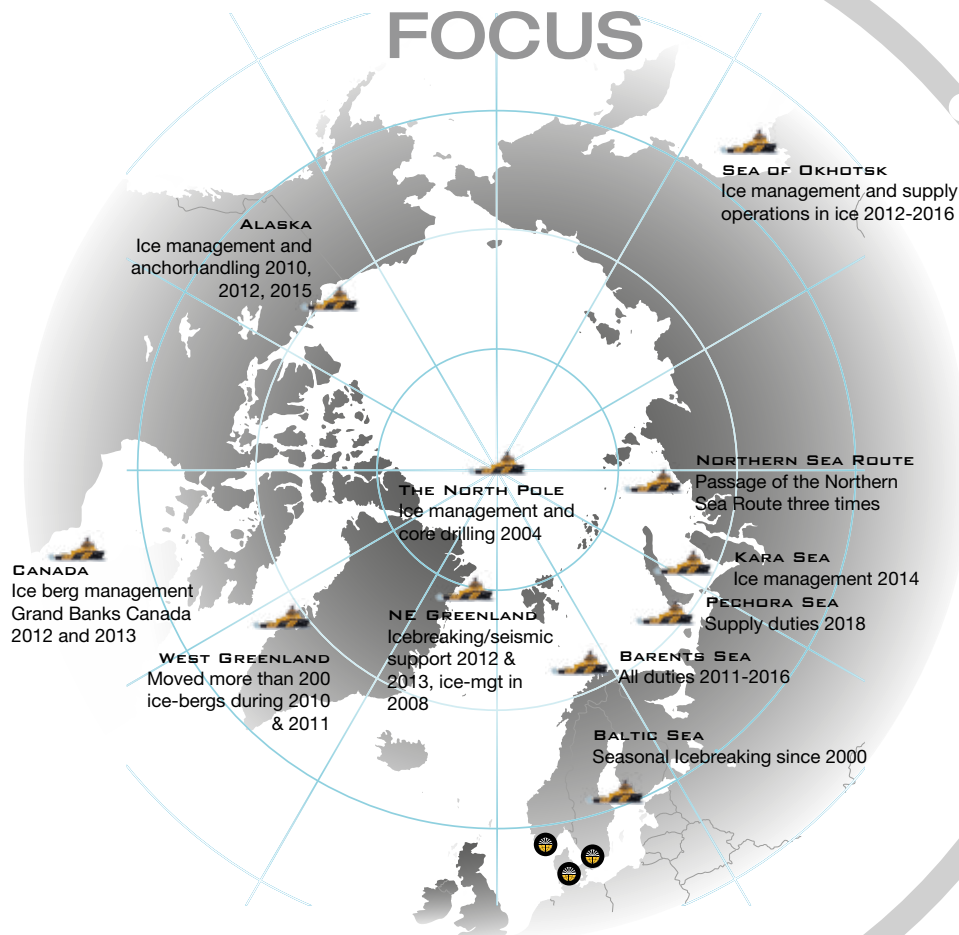
ALWAYS AHEAD OF
COMPETITION

KV3

KV3

NETTOOMSÄTTNING
72 MSEK (93)
KV1-3: 248 MSEK (264)

ARCTIC FOCUS



KV3

EBITDA
2 467 MSEK (-15)
KV1-3: 2 407 MSEK (-116)

KV3

RESULTAT EFTER SKATT
2 227 MSEK (-99)
KV1-3: 1 874 MSEK (-200)

KV3

RESULTAT EFTER SKATT PER AKTIE
238,7 SEK (-24,5)
KV1-3: 206,8 SEK (-49,0)

Viking Supply Ships AB (publ) är moderbolag i en svensk rederikoncern med säte i Göteborg. Koncernen bedriver sin verksamhet i tre segment: Anchor Handling Tug Supply fartyg (AHTS), Services samt Ship Management. Verksamheten är fokuserad inom offshore och isbrytning primärt i Arktiska samt subarktiska områden. Koncernen har ca 300 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: +47 38 12 41 70
 E-mail: ir@vikingsupply.com
www.vikingsupply.com

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





VD-KOMMENTAR

VD-KOMMENTAR	3
TREDJE KVARTALET 2018	4
VIKTIGA HÄNDELSEER UNDER TREDJE KVARTALET 2018	4
VIKTIGA HÄNDELSEER EFTER UTGÅNGEN AV DET TREDJE KVARTALET 2018	4
RESULTAT OCH FINANSIELL STÄLLNING	5
VERKSAMHETEN DET TREDJE KVARTALET 2018	5
KAPITALSTRUKTUR	6
REVISORS	
GRANSKNINGSRAPPORT	8
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	22

Det tredje kvartalet innebar en vinst för koncernen. Intäkterna, som på grund av den begränsade aktiviteten inom segmentet fortsatt är på otillfredsställande nivåer, uppgick till 72 MSEK (93). EBITDA för det tredje kvartalet uppgick till 2 467 MSEK. Resultat efter skatt för det tredje kvartalet, inklusive avvecklad verksamhet, uppgick för koncernen till 2 227 MSEK (-99). Försäljningen av de tre isbrytarna till "Her Majesty the Queen in Right of Canada" har haft stor inverkan på resultatet.

Marknaden för PSV fartyg har under 2018 fortsatt att vara mycket svag, och under det andra kvartalet fattades beslut om att sälja samtliga fem PSV-fartyg. I slutet av juni 2018 tecknades avtal om försäljning av tre av PSV-fartygen Freyja Viking, Nanna Viking, och Sol Viking. Fartygen levererades till sin nya ägare under det tredje kvartalet 2018. Efter utgången av det tredje kvartalet har avtal tecknats om försäljning av de återstående två PSV-fartygen.

Kort efter utgången av det tredje kvartalet har avtal tecknats om försäljning av bulkfartygen som innehas av TransAtlantic AB. Försäljningarna, som innebär att all kvarvarande verksamhet i TransAtlantic har avvecklats, väntas medföra en positiv likviditetseffekt om ca 18 MSEK, samt ett positivt resultat om ca 7 MSEK.

Under det tredje kvartalet sålde Viking Supply Ships sina tre isbrytare Tor Viking, Balder Viking och Vidar Viking till "Her Majesty the Queen in Right of Canada". Fartygen levererades till sin nya ägare i september, och samtidigt erhöles full betalning för fartygen. Resultateffekten av transaktionen

blev 2 495 MSEK. Efter nämnda transaktion består Viking Supply Ships prioriterade fartygsflotta av tre Ice-1A och ett Ice-1A super klassade AHTS fartyg. Koncernen kommer att bibehålla spetskompetensen inom operationer där det råder svåra förhållanden, och genom kontraktet med svenska Sjöfartsverket upprätthålls även kompetensen inom isbrytning. I enlighet med denna strategi uppgraderas för närvarande Loke Viking till Ice-1A Super, vilket väntas öka möjligheterna att teckna långfristiga kontrakt för fartyget.

Ansträngningarna att kontinuerligt reducera kostnadsbasen i koncernen, och försäljningen av isbrytarna, har gett koncernen en unik position i offshore industrin. Detta i kombination med personalens erfarenhet av offshoreoperationer där det råder svåra förhållanden, innebär att koncernen är starkt positionerad inför kommande tillväxtcykel i offshore industrin.

UTSIKTER

Aktivitetsnivån inom olje- och gasindustrin ökar på grund av höjda oljepriser. Detta har redan börjat påverka riggindustrin, som cykliskt ligger långt före OSV segmentet. Trots detta är vår förväntning att OSV marknaden generellt kommer fortsätta att påverkas av det stora överutbudet av fartyg, som är orsaken till att marknaden fortfarande är utmanande.

Göteborg den 9 november 2018.

Trond Myklebust
VD och koncernchef

TREDJE KVARTALET 2018

- Nettoomsättningen för kvarvarande verksamhet uppgick till 72 MSEK (93)
- Resultat före kapitalkostnader för kvarvarande verksamhet, EBITDA, uppgick till 2 467 MSEK (-15), varav 2 495 MSEK är hänförligt till fartygsförsäljningar
- Resultat efter skatt inklusive avvecklad verksamhet uppgick till 2 227 MSEK (-99)
- Resultat efter skatt inklusive avvecklad verksamhet per aktie uppgick till 238,7 SEK (-24,5)

JANUARI-SEPTEMBER 2018

- Nettoomsättningen för kvarvarande verksamhet uppgick till 248 MSEK (264)
- Resultat före kapitalkostnader för kvarvarande verksamhet, EBITDA, uppgick till 2 407 MSEK (-116) varav 2 495 MSEK är hänförligt till fartygsförsäljningar
- Resultat efter skatt inklusive avvecklad verksamhet uppgick till 1 874 MSEK (-200)
- Resultat efter skatt inklusive avvecklad verksamhet per aktie uppgick till 206,8 SEK (-49,0)

VIKTIGA HÄNDELSE R UNDER DET TREDJE KVARTALET 2018

- EBITDA för det tredje kvartalet för kvarvarande verksamhet, inklusive rearesultat från avyttrade fartyg, uppgick till 2 467 MSEK (-15). EBITDA justerat för rearesultat från avyttrade fartyg, uppgick till -28 MSEK (-15).
- De genomsnittliga dagsraterna under det tredje kvartalet 2018 uppgick till 27 100 USD (37 500) för AHTS-fartygen, medan genomsnittlig utnyttjandegrad uppgick till 56 % (36).
- De tre isbrytarna Tor Viking, Balder Viking och Vidar Viking såldes under det tredje kvartalet till "Her Majesty the Queen in Right of Canada". Fartygen levererades till sin nya ägare i september, och samtidigt erhöles full betalning för fartygen. Försäljningen har medfört en reavinst om 2 495 MSEK.
- De två kvarvarande PSV-fartygen, Idun Viking och Frigg Viking, har under kvartalet skrivits ned med totalt 18 MSEK. För ytterligare information se not 2, Materiella anläggningstillgångar.
- AHTS fartyget Odin Viking har under kvartalet skrivits ned med totalt 137 MSEK. För ytterligare information se not 2, Materiella anläggningstillgångar.

VIKTIGA HÄNDELSE R EFTER DET TREDJE KVARTALET 2018

- Avtal har tecknats om försäljning av de tre kvarvarande bulkfartygen. Fartygen skall enligt avtalen levereras till sina nya ägare under det fjärde kvartalet 2018. Försäljningarna, som innebär att all kvarvarande verksamhet i TransAtlantic AB har avvecklats, väntas medföra en positiv likviditetseffekt om ca 18 MSEK, samt ett positivt resultat om ca 7 MSEK.
- Efter utgången av det tredje kvartalet har avtal tecknats om försäljning av de återstående två PSV-fartygen Idun Viking och Frigg Viking. Försäljningen kommer inte att påverka resultatet det fjärde kvartalet 2018.

NYCKELTAL	KV3 2018	KV3 2017
Nettoomsättning, MSEK ¹⁾	72	93
EBITDA ¹⁾	2 467	-15
Resultat efter skatt, MSEK ²⁾	2 227	-99
Resultat efter skatt per aktie, SEK ^{2) 4)}	238,7	-24,5
Eget kapital per aktie, SEK ⁴⁾	322,8	265,1
Avkastning på eget kapital, % ²⁾	464,0	-30,3
Soliditet på balansdagen, % ³⁾	74,6	38,9
Marknadsvärdesjusterad soliditet, % ³⁾	74,1	42,1

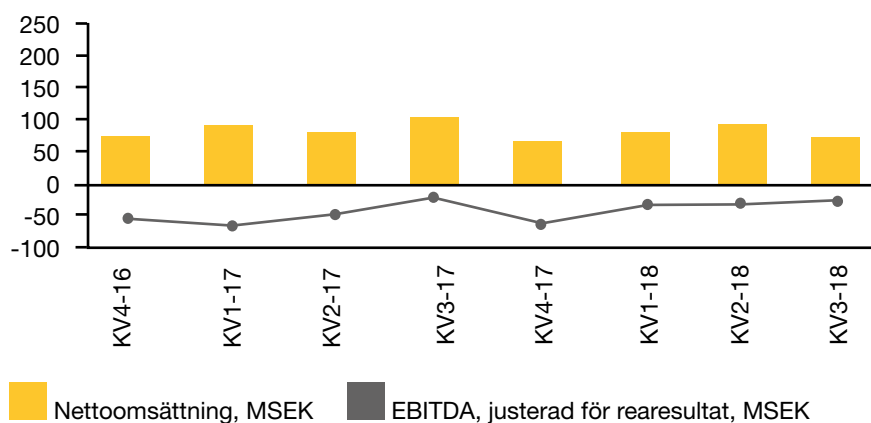
1) Exklusive avvecklad verksamhet

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 – SEPTEMBER 2018

Koncernens nettoomsättning för kvarvarande verksamhet uppgick för årets första nio månader till 248 MSEK (264).

Koncernens EBITDA för kvarvarande verksamhet, inklusive rearesultat från avyttrade fartyg, uppgick till 2 407 MSEK (-116). EBITDA justerat för rearesultat uppgick till -88 MSEK (-116).

Finansnettot för kvarvarande verksamhet uppgick till -65 MSEK (80). I utfallet för niomånadersperioden 2017 ingick en finansiell intäkt från inlösen av obligationslån med 112 MSEK.

Koncernens resultat efter skatt inklusive avvecklad verksamhet uppgick för årets första nio månader till 1 874 MSEK (-200). I beloppet ingår rearesultat från fartygsförsäljningar om 2 495 MSEK, nedskrivningar av PSV-fartygen med 190 MSEK, nedskrivning av AHTS fartyget Odin Viking med 137 MSEK samt resultat från verksamheten om -294 MSEK.

VERKSAMHETEN DET TREDJE KVARTALET 2018

AHTS – ANCHOR HANDLING TUG SUPPLY VESSELS

Nettoomsättningen för AHTS uppgick till 41 MSEK (61) under det tredje kvartalet 2018, och EBITDA för kvarvarande verksamhet, inklusive rearesultat från avyttrade fartyg, uppgick till 2 470 MSEK (-16). EBITDA justerat för rearesultat uppgick till -25 MSEK (-16).

Under det tredje kvartalet opererade två fartyg i spotmarknaden på Nordsjön. Brage Viking opererade under delar av kvartalet på ett längre kontrakt, men återvände till Nordsjömarknaden i augusti. Två AHTS fartyg har varit fortsatt upplagda under kvartalet, medan tre fartyg sålts under kvartalet.

Spotmarknaden har överlag varit genomgående svag under kvartalet. Trots att utnyttjandegraden för fartygen som opererat i spotmarknaden varit något bättre än motsvarande kvartal föregående år, är intjäningen fortsatt på otillfredsställande nivåer.

AHTS KV3	Rater	(USD)	Utnyttjande-grad	(%)
AHTS fartyg på kontrakt	37 500	(-)	100	(-)
AHTS fartyg i spotmarknaden	24 500	(37 500)	51	(36)
Total AHTS flottan	27 100	(37 500)	56	(36)

Tabellen ovan exkluderar tre upplagda fartyg.

	Kontrakt	Option	Spot	Layup								
AHTS	OCT	NOV	DEC	JAN	FEB	MAR	APR	MAY	JUN	JUL	AUG	SEP
Odin Viking												
Loke Viking												
Njord Viking												
Magne Viking												
Brage Viking												

Tabellerna ovan är per 30 september 2018.

SERVICES OCH SHIP MANAGEMENT

Nettoomsättningen för Services och Ship Management uppgick till 31 MSEK (32) under det tredje kvartalet 2018, och EBITDA uppgick till -3 MSEK (1).

Viking Ice Consultancy (VIC) arbetade under det andra kvartalet med ett antal mindre konsultkontrakt inriktade på Ice Management och införande av Polar Code.

Verksamheten inom Ship Management segmentet har utvecklats plan enligt under kvartalet.

AVVECKLAD VERKSAMHET

De tidigare segmenten TransAtlantic AB och PSV 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.

KAPITALSTRUKTUR

Vid utgången av kvartalet uppgick koncernens eget kapital till 3 011 MSEK. Eget kapital ökade under niomånadersperioden med 2 040 MSEK netto, vilket förklaras dels av nyemissionen om 122 MSEK netto efter emissionskostnader, vinsten om 1 874 MSEK samt en positiv förändring av omräkningsreserven om 44 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.

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

Bruttoinvesteringarna uppgick under niomånadersperioden till 0 MSEK (1).

I juli 2018 avyttrades PSV fartygen Freyja Viking, Nanna Viking och Sol Viking för en sammanlagd köpeskilling om 75 MSEK, netto efter försäljningskostnader. I augusti 2018 avyttrades isbryterna Tor-, Balder- och Vidar Viking för en sammanlagd köpeskilling om 3 331 MSEK, netto efter försäljningskostnader.

Under årets första nio månader har amorteringar av lån skett med totalt 1 255 MSEK (41). Samtliga fartygslån hänförliga till PSV segmentet samt isbrytarna Tor Viking, Balder Viking och Vidar Viking har återbetalts. Amorteringar har även gjorts på kvarvarande lånefaciliteter hänförliga till AHTS segmentet.

Bolaget är fortsatt bundet av omstruktureringsavtalet med långivarna. Fram till dess att Viking Supply Ships har nått en överenskommelse om normalisering av bankavtalen, är bolaget fortsatt förhindrat att lämna utdelningar till aktieägarna eller göra större investeringar.

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 9 november 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.

Göteborg den 9 november 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

FINANSIELL KALENDER 2019

7 februari Bokslutskommuniké 2018
7 mars Årsstämma

INVESTOR RELATIONS

Kontakta interim CFO Morten G. Aggvin, Tel: +47 41 04 71 25.

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

Revisors rapport över översiktlig granskning av delårsrapport i enlighet med IAS 34 och 9 kap årsredovisningslagen**Till styrelsen av Viking Supply Ships AB (publ)****Inledning**

Vi har utfört en översiktlig granskning av bifogade delårsrapport för Viking Supply Ships AB per den 30 september 2018 vilken omfattar perioden 01.01.2018-30.9.2018. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

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

Slutsats

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att den bifogade finansiella delårsinformationen inte, i allt väsentligt, ger en rättvisande bild av företagets finansiella ställning per den 30 september 2018 samt av dess finansiella resultat och kassaflöde för den niomånadersperiod som slutade per detta datum i enlighet med IAS 34 och 9 kap årsredovisningslagen

Stockholm den 5 november 2018

Rödl & Partner Nordic AB

Mathias Racz.

Auktoriserad revisor

KONCERNENS RESULTATRÄKNING

(MSEK)	Not	KV3 2018	KV3 2017	KV 1-3 2018	KV 1-3 2017	KV 1-4 2017
Nettoomsättning		72	93	248	264	331
Övriga rörelseintäkter		2 496	0	2 496	0	0
Direkta resekostnader		-7	-8	-21	-25	-34
Personalkostnader		-59	-75	-213	-263	-334
Övriga kostnader		-35	-25	-103	-92	-137
Avskrivningar / nedskrivning	2	-165	-33	-228	-103	-135
Rörelseresultat		2 302	-48	2 179	-219	-309
Finansnetto		-26	-9	-65	80	66
Resultat före skatt		2 276	-57	2 114	-139	-243
Skatt på periodens resultat	8	-3	0	-3	1	1
Resultat från kvarvarande verksamhet	3	2 273	-57	2 111	-138	-242
Resultat från verksamhet under avveckling	4	-46	-42	-237	-62	-90
PERIODENS RESULTAT		2 227	-99	1 874	-200	-332
Resultat i SEK per aktie, hänförligt till moderföretagets aktieägare (före och efter utspädning):						
-Kvarvarande verksamhet		243,5	-14,5	232,9	-33,9	-59,2
-Verksamhet under avveckling		-4,8	-10,0	-26,1	-15,1	-22,1
Totalt ¹⁾		238,7	-24,5	206,8	-49,0	-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	Not	KV3 2018	KV3 2017	KV 1-3 2018	KV 1-3 2017	KV 1-4 2017
Periodens resultat		2 227	-99	1 874	-200	-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		-44	-55	44	-154	-141
Övrigt totalresultat, netto efter skatt		-44	-55	44	-154	-141
ÖVRIGT TOTALRESULTAT		2 183	-154	1 918	-354	-473

KONCERNENS BALANSRÄKNING

MSEK	Not	30-sep 2018	31-dec 2017
Fartyg	2	1 724	2 715
Övriga materiella anläggningstillgångar		0	1
Finansiella anläggningstillgångar		15	15
Summa anläggningstillgångar		1 739	2 731
Övriga omsättningstillgångar	6	2 214	139
Tillgångar som innehas för försäljning	4	83	15
Summa omsättningstillgångar		2 297	154
SUMMA TILLGÅNGAR	3	4 036	2 885
Eget kapital		3 011	971
Långfristiga skulder	5	825	20
Övriga kortfristiga skulder	5	190	1 891
Skulder hänförliga till tillgångar som innehas för försäljning	4	10	3
SUMMA KORTFRISTIGA SKULDER		200	1 894
SUMMA EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER		4 036	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	KV3 2018	KV3 2017	KV 1-3 2018	KV 1-3 2017	KV 1-4 2017
Kassaflöde från verksamheten före förändring av rörelsekapitalet		-98	-22	-138	-146	-210
Förändring av rörelsekapitalet		22	-1	26	-77	-42
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-76	-23	-112	-223	-252
Kassaflöde från investeringsverksamheten		3 331	1	3 331	0	-1
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-791	2	-710	6	38
Periodens förändring av likvida medel från kvarvarande verksamhet		2 464	-20	2 509	-217	-215
Kassaflöde från avvecklad verksamhet:						
Kassaflöde från löpande verksamheten		-23	-7	-26	-18	-22
Kassaflöde från investeringsverksamheten		75	0	75	0	0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-427	-4	-425	17	17
Periodens förändring av likvida medel från avvecklad verksamhet	4	-375	-11	-376	-1	-5
Ingående kassa		78	71	34	273	273
Kursdifferens i likvida medel		-29	-10	-29	-25	-19
LIKVIDA MEDEL VID PERIODENS UTGÅNG	6	2 138	30	2 138	30	34

FÖRÄNDRINGAR I KONCERNENS EGET KAPITAL

Eget kapital (MSEK)	Not	KV3 2018	KV3 2017	KV 1-3 2018	KV 1-3 2017	KV 1-4 2017
Eget kapital vid periodens början ¹⁾		828	1 240	971	1 440	1 440
Nyemission, netto efter emissionskostnader ^{1) 2)}		-	-	122	-	4
Summa totalresultat för perioden		2 183	-154	1 918	-354	-473
EGET KAPITAL VID PERIODENS SLUT		3 011	1 086	3 011	1 086	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.

Aktiekapital (MSEK)	Not	KV3 2018	KV3 2017	KV 1-3 2018	KV 1-3 2017	KV 1-4 2017
Ingående aktiekapital		410	410	410	344	344
Nedsättning till fri fond ²⁾		-	-	-307	-	-
Nyemission ¹⁾		-	-	131	66	66
Fondemission ²⁾		-	-	176	-	-
UTGÅENDE AKTIEKAPITAL		410	410	410	410	410

1) Nyemissionen 2018 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 2018 för att kunna bibehålla aktiekapitalet i bolaget som fanns före nyemissionen och den omvända aktiespliten.

Antal aktier ('000)	Not	KV3 2018	KV3 2017	KV 1-3 2018	KV 1-3 2017	KV 1-4 2017
Antal utestående aktier vid periodens början		9 327	409 593	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	9 327	409 593	409 593
Genomsnittligt antal utestående aktier		9 327	409 593	9 059	408 177	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 2018 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	KV3 2018	KV3 2017	KV 1-3 2018	KV 1-3 2017	KV 1-4 2017
EBITDA ²⁾		264,3	-3,9	265,5	-28,5	-42,3
Resultat ²⁾		243,5	-14,5	232,9	-33,9	-59,2
Eget kapital ³⁾		322,8	265,1	322,8	265,1	237,2
Operativt kassaflöde ²⁾		-5,9	-6,6	-17,1	-9,0	-26,4
Totalt kassaflöde ²⁾		265,1	-5,2	277,8	-47,4	-45,8

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 innehas för försäljning.

MODERBOLAGET

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

Moderbolagets resultat efter skatt för niomånadersperioden uppgick till 1 662 MSEK (-762). I resultatet ingår återföringar av tidigare gjorda nedskrivningar på aktier i dotterföretag med 1 659 MSEK, huvudsakligen föranledda av reavinsten från avyttringen av isbrytarna Tor Viking, Balder Viking, och Vidar Viking som i det tredje kvartalet bokfördes i Supply Ships A/S.

Moderbolagets eget kapital uppgick vid periodens utgång till 2 788 MSEK (1 005 per 31 dec 2017), balansomslutningen uppgick till 2 829 MSEK (1 090 per 31 dec 2017). Eget kapital ökade under årets första nio månader med 1 783 MSEK, vilket förklaras av vinsten om 1 662 MSEK 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 5, Räntebärande skulder).

Soliditeten uppgick per balansdagen till 99 procent (92 per 31 dec 2017). Likvida medel uppgick vid periodens utgång till 1 MSEK (0 per den 31 december 2017).

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING

(MSEK)	Not	KV3 2018	KV3 2017	KV 1-3 2018	KV 1-3 2017	KV 1-4 2017
Nettoomsättning		2	2	6	7	9
Övriga kostnader		-2	-2	-6	-7	-9
Rörelseresultat		0	0	0	0	0
Finansnetto		1 855	-287	1 662	-762	-986
Resultat före skatt		1 855	-287	1 662	-762	-986
Skatt på årets resultat		-	-	-	-	-
PERIODENS RESULTAT		1 855	-287	1 662	-762	-986
<i>Övrigt totalresultat, netto efter skatt:</i>						
Poster som inte ska återföras i resultaträkningen:						
Omvärdering av nettopensionsförpliktelsen		-	-	-	-	0
PERIODENS TOTALRESULTAT		1 855	-287	1 662	-762	-986

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING

(MSEK)	Not	30-sep 2018	31-dec 2017
Finansiella anläggningstillgångar		2 820	1 048
Omsättningstillgångar		9	42
SUMMA TILLGÅNGAR		2 829	1 090
Eget kapital		2 788	1 005
Avsättningar		6	6
Långfristiga skulder		13	13
Kortfristiga skulder		22	66
SUMMA EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER		2 829	1 090

FÖRÄNDRINGAR I MODERBOLAGETS EGET KAPITAL

(MSEK)	Not	KV3 2018	KV3 2017	KV 1-3 2018	KV 1-3 2017	KV 1-4 2017
Eget kapital vid periodens början		933	1 510	1 005	1 986	1 986
Nyemission, netto efter emissionskostnader ^{1,2)}		-	-	121	-	5
Periodens totalresultat		1 855	-287	1 662	-762	-986
EGET KAPITAL VID PERIODENS SLUT		2 788	1 223	2 788	1 223	1 005

1) Av den totala nyemissionen som genomfördes 2017/2018 om 131 MSEK före emissionskostnader hade per den 31 december 2017 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 KV 1-3 2018 med 2 MSEK.

NOTER

1. LIKVIDITET OCH FORTSATT DRIFT

För att tillgodose koncernens behov av likviditet och eget kapital i den utmanande marknadssituationen, har koncernen under de tre senaste åren genomfört omfattande finansiella omstruktureringar, som inbegripit besparingsåtgärder med uppläggning av fartyg, återköp av skuldcertifikat, omförhandling av befintliga lånefaciliteter och charteravtal, kapitaltillskott genom nyemissioner samt fartygsförsäljningar. Dessa åtgärder, samt de fartygsförsäljningar som genomförts under 2018, har kraftfullt förbättrat koncernens finansiella position, dels genom minskad skuldsättning men även genom förbättrad likviditet.

Koncernen opererar fortsatt 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 starka finansiella position 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 30 september 2019. Denna slutsats baseras på ledningens bedömning om framtidsutsikterna för 2018/2019, men även 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 har fram till det andra kvartalet klassificerat verksamheten i två grupperingar av fartygstyper, AHTS och PSV. Från och med det tredje kvartalet har ett fartyg, Odin Viking brutits ut ur den grupp av fartyg som klassificerats som AHTS. Anledningen är att den sedan ett antal år försvagade marknaden lett till en ihållande period av försämrade marknadsförutsättningar för mindre tekniskt avancerade AHTS fartyg. Detta i kombination med att Odin Viking inte har isklass, har inneburit att fartyget i sin karaktäristika avviker och ej längre bedöms kunna ingå i den resterande gruppen av ankarhanteringsfartyg med hög isklass, och mer omfattande användningsområden, som består av Loke Viking, Njord Viking, Magne Viking och Brage Viking. Från och med det tredje kvartalet består därför verksamheten av tre fartygsgrupperingar, nämligen isklassade AHTS, ej isklassade AHTS och PSV. Dessa tre grupperingar är likartade och kan i praktiken inom respektive grupp användas för samma typ av uppdrag, och är därmed sinsemellan 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 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 2018

Marknaden för PSV fartyg har under årets första nio månader varit fortsatt mycket svag. Med anledning av att fartygen legat upplagda under en längre period, den fortsatt svaga marknaden, samt de inom överskådlig tid svaga framtidsutsikterna inom segmentet, beslutades under det andra kvartalet 2018 att avyttra de fem PSV-fartygen. I juni 2018 tecknades kontrakt om försäljning av Freyja Viking, Nanna Viking, och Sol Viking. Efter utgången av det tredje kvartalet 2018 har avtal tecknats om försäljning av de två kvarstående PSV fartygen Idun Viking och Frigg Viking. Beslutet innebär, enligt IFRS 5 Avvecklad verksamhet och tillgångar som innehas för försäljning, att avyttringsgruppen skall omvärderas till det lägsta av redovisat värde och verkligt värde. Samtliga fem PSV fartyg, som är systerfartyg, skrevs under det andra kvartalet 2018 ned till det avtalade försäljningspriset för Freyja Viking, Nanna Viking och Sol Viking. Det avtalade försäljningspriset, som var kraftigt pressat av den ogynnsamma andrahandsmarknaden, uppgick till 31 MSEK per fartyg (3,5 MUSD). De två kvarvarande fartygen skrevs under det tredje kvartalet 2018 ned med ytterligare 9 MSEK till det avtalade försäljningspriset 22 MSEK per fartyg (2,5 MUSD). De totala nedskrivningarna som belastat resultatet under det andra och tredje kvartalet 2018 uppgår för de fem fartygen till 190 MSEK (21,6 MUSD).

Impairment test av isklassade AHTS fartygen 2018

Företagsledningens utvärdering av den isklassade AHTS flottan under det tredje kvartalet 2018 påvisar inget nedskrivningsbehov. Det beräknade nyttjandevärdet uppgår till 1 913 MSEK, vilket överstiger det bokförda värdet som uppgår till 1 679 MSEK. I impairment testet ingår även en marknadsvärdesbedömning av genomsnittligt fartygsvärde som erhålls från två oberoende internationellt erkända fartygsmäklare, som påvisar ett genomsnittligt totalt marknadsvärde, med avdrag för försäljningskostnader, på den isklassade AHTS-flottan om 1 600 MSEK (i ett spann mellan 1 514 till 1 686 MSEK).

Impairment test av ej isklassade AHTS fartyg 2018

Utvärderingen av det ej isklassade AHTS fartyget Odin Viking som från och med det tredje kvartalet klassificeras isolerat från de övriga AHTS fartygen, har under det tredje kvartalet 2018 medfört en nedskrivning med 137 MSEK. Den oberoende marknadsvärdebedömningen som gjorts av två internationellt erkända fartygsmäklare påvisar ett genomsnittligt totalt marknadsvärde, med avdrag för försäljningskostnader, om 46 MSEK (i ett spann mellan 24 till 68 MSEK). Nyttjandevärdet har beräknats vara i nivå med den genomsnittliga marknadsvärdebedömningen. Det bokförda värdet på det ej isklassade AHTS fartyget uppgår efter nedskrivning till 46 MSEK. Odin Viking har, på grund av förändrade avtalsvillkor i samband med den finansiella omstruktureringen, under 2018 omvärderats som finansiell leasing i enlighet med IAS 17.

3. SEGMENTSREDOVISNING

Koncernens kvarvarande verksamhet är indelad i tre segment:

-Verksamheten inom segmentet AHTS (Anchor Handling Tug Supply) bedrivs med totalt 5 offshorefartyg vilka är utrustade för och har kapaciteten att operera i områden med svåra förhållanden. Fyra av dessa fartyg är utrustade och klassade för att operera i Arktiska farvatten. Två fartyg är för närvarande upplagda i Uddevalla.

-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 och PSV som redovisas som avvecklad verksamhet och tillgångar som innehas för försäljning, se not 4 nedan.

KV3 MSEK	<i>AHTS</i>	<i>Services</i>	<i>Ship Management</i>	<i>Kvarvarande verksamhet</i>
Nettoomsättning	41	0	31	72
EBITDA	2 470	-1	-2	2 467
Resultat före skatt	2 280	-1	-3	2 276
Totala tillgångar	3 953	0	0	3 953

KV1-3 MSEK	<i>AHTS</i>	<i>Services</i>	<i>Ship Management</i>	<i>Kvarvarande verksamhet</i>
Nettoomsättning	138	2	108	248
EBITDA	2 414	-2	-5	2 407
Resultat före skatt	2 122	-2	-6	2 114
Totala tillgångar	3 953	0	0	3 953

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

4. AVVECKLAD VERKSAMHET OCH TILLGÅNGAR SOM INNEHAS FÖR FÖRSÄLJNING

Med anledning av beslutet att avveckla segmenten TransAtlantic och PSV-segmentet redovisas dessa i de finansiella rapporterna enligt IFRS 5 som avvecklad verksamhet och tillgångar som innehas till försäljning, vilket innebär att de redovisas som ett enda belopp i koncernens totalresultatrapporter. Även tillgångar och skulder hänförliga till dessa segment presenteras separat på två rader i koncernens balansrapporter. Koncernens kassaflödesrapport presenteras inklusive dessa segment, men med tilläggsinformation avseende kassaflöden från löpande verksamhet, investerings- och finansieringsverksamhet. Även jämförelsetal för tidigare perioder presenteras i enlighet med denna klassificering avseende resultat- och kassaflödesrapporter.

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.

Segment TransAtlantic

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.

Den återstående verksamheten inom TransAtlantic som klassificeras som avvecklad verksamhet och tillgångar som innehas för försäljning bestod vid utgången av det tredje 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.

Avtal har, efter utgången av det tredje kvartalet, tecknats om försäljning av de tre kvarvarande bulkfartygen. Fartygen skall enligt avtalen levereras till sina nya ägare under det fjärde kvartalet 2018. Försäljningarna, som innebär att all kvarvarande verksamhet i det tidigare segmentet TransAtlantic har avvecklats, väntas medföra en positiv likviditetseffekt om ca 18 MSEK, samt ett positivt resultat om ca 7 MSEK.

Segment PSV

Marknaden för PSV fartyg har under 2018 varit fortsatt mycket svag. Med anledning av att fartygen legat upplagda under en längre period, den fortsatt svaga marknaden, samt de inom överskådlig tid svaga framtidsutsikterna inom segmentet, beslutades under det andra kvartalet 2018 att avyttra de fem PSV-fartygen.

I slutet av juni 2018 tecknades avtal om försäljning av tre av PSV-fartygen Freyja Viking, Nanna Viking, och Sol Viking. Fartygen levererades till sin nya ägare i juli 2018. Försäljningen av de tre PSV-fartygen, och beslutet att sälja de kvarstående två fartygen, har föranlett att fartygsvärdet avseende dessa fartyg under 2018 skrivits ned med totalt 190 MSEK (21,6 MUSD). Köpeskillingen, netto efter försäljningskostnader, för de avyttrade fartygen uppgick till 75 MSEK (8,3 MUSD). Samtliga fartygslån hänförliga till PSV-segmentet har återbetalats. För ytterligare information, se not 5, Räntebärande skulder.

Efter utgången av det tredje kvartalet 2018 har avtal tecknats om försäljning av de två kvarstående PSV fartygen Idun Viking och Frigg Viking. Dessa två fartyg ligger sedan 2015 upplagda i Uddevalla.

RESULTAT FRÅN AVECKLAD VERKSAMHET

(MSEK)	KV 3 2018			KV 3 2017			KV 1-3 2018			KV 1-3 2017			KV 1-4 2017		
	TA	PSV	Totalt	TA	PSV	Totalt	TA	PSV	Totalt	TA	PSV	Totalt	TA	PSV	Totalt
Nettoomsättning	8	0	8	12	0	12	25	0	25	37	0	37	50	0	50
Övriga kostnader	-8	-23	-31	-12	-3	-15	-26	-28	-54	-39	-8	-47	-51	-11	-62
Avskrivningar / nedskrivningar	0	-18	-18	0	-34	-34	0	-194	-194	0	-38	-38	0	-59	-59
Rörelseresultat	0	-41	-41	0	-37	-37	-1	-222	-223	-2	-46	-48	-1	-70	-71
Finansnetto	0	-5	-5	0	-5	-5	1	-15	-14	0	-14	-14	-1	-18	-19
Resultat före skatt	0	-46	-46	0	-42	-42	0	-237	-237	-2	-60	-62	-2	-88	-90
Skatt på periodens resultat	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
PERIODENS RESULTAT FRÅN AVECKLAD VERKSAMHET	0	-46	-46	0	-42	-42	0	-237	-237	-2	-60	-62	-2	-88	-90
Resultat i SEK per aktie, hänförligt till moderföretagets aktieägare (före och efter utspädning):															
-Verksamhet under avveckling ¹⁾			-4,8			-10,0			-26,1			-15,1			-22,1

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)	30-sep 2018			31-dec 2017		
	TA	PSV	Totalt	TA	PSV	Totalt
Fartyg	-	44	44	-	-	-
Immateriella anläggningstillgångar	1	-	1	1	-	1
Finansiella anläggningstillgångar	10	-	10	9	-	9
Summa anläggningstillgångar	11	44	55	10	-	10
Omsättningstillgångar	4	24	28	5	-	5
TILLGÅNGAR SOM INNEHAS FÖR FÖRSÄLJNING	15	68	83	15	-	15
Kortfristiga skulder	2	8	10	3	-	3
SKULDER HÄNFÖRLIGA TILL TILLGÅNGAR SOM INNEHAS FÖR FÖRSÄLJNING	2	8	10	3	-	3

KASSAFLÖDEN FRÅN AVECKLAD VERKSAMHET

(MSEK)	KV 3 2018			KV 3 2017			KV 1-3 2018			KV 1-3 2017			KV 1-4 2017		
	TA	PSV	Totalt	TA	PSV	Totalt	TA	PSV	Totalt	TA	PSV	Totalt	TA	PSV	Totalt
Kassaflöde från löpande verksamheten	-2	-21	-23	-2	-5	-7	-	-26	-26	-3	-15	-18	-4	-18	-22
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-	75	75	-	-	-	-	75	75	-	-	-	-	-	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	1	-428	-427	-	-4	-4	3	-428	-425	-	17	17	-	17	17
Netto kassaflöden från avvecklad verksamhet	-1	-374	-375	-2	-9	-11	3	-379	-376	-3	2	-1	-4	-1	-5

5. RÄNTEBÄRANDE SKULDER

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 2017 en dialog med långgivarna 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 omstrukturen.

Avtalet som ingicks i samband med den i januari 2018 slutförda finansiella omstrukturen innebär att samtliga Viking Supply Ships A/S lånefaciliteter slutfaller till betalning den 31 mars 2020, samt avsevärt lägre betalbara räntor och amorteringar fram till slutförallodagen. De finansiella kovenanterna ändrades också för att ge Viking Supply Ships A/S större utrymme att operera under de för närvarande utmanande marknadsförutsättningarna. Bareboat charter hyran för Odin Viking blir inte heller betalbar, utan adderas istället till charterskulden ("payment in kind"). Vidare gavs Viking Supply Ships A/S rätten att utnyttja den tidigare överenskomna köptionen avseende Odin Viking före utgången av charteravtalet. I det fall optionen utnyttjas kommer bareboat avtalet att sägas upp, för vilken en compensation som motsvarar de totala kvarvarande charterhyrorna skall erläggas. Viking Supply Ships A/S har från nyemissionen i Viking Supply Ships AB även tillförts nytt eget kapital om 15 MUSD.

Försäljningen av isbrytarna har medfört att koncernens finansiella situation väsentligt förbättrats. Med utgångspunkt i den förändrade situationen har koncernen initierat en dialog med långgivarna för att etablera en normaliserad långfristig finansiell struktur.

Enligt tidigare nämnd överenskommelse med långgivarna skulle vid en försäljning av PSV fartygen en del av köpeskillingen, upp till 135 MSEK (15 MUSD) placeras på ett spärrat bankkonto. Dessa likvida medel var tänkta att vid begäran av Viking Supply Ships vara disponibla mot vederlag till långgivaren i form av nyemitterade aktier i Viking Supply Ships AB. De likvida medel som erhöles vid försäljningen av Freyja Viking, Nanna Viking och Sol Viking har placerats, och kvarstår, på ett spärrat bankkonto tills en långfristig finansiell struktur med bankerna har ingåtts, se även not 6, Likvida medel.

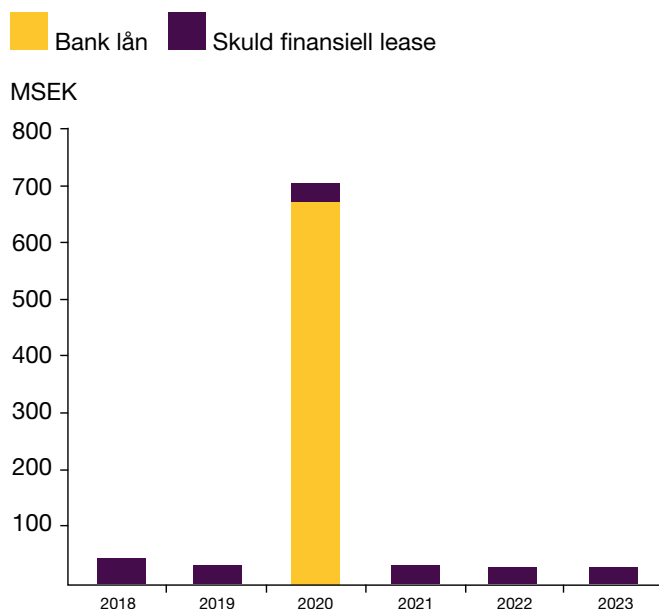
De fartyg som ägs av koncernen är finansierade genom banklån med pant i fartygen. Ytterligare säkerheter för dessa lån har utgetts i form av pantsättning av intäkter och tecknade försäkringar. Koncernens totala räntebärande skulder uppgick vid utgången av kvartalet till 889 MSEK (1 748 per 31 december, 2017). Under årets första nio månader har amorteringar av lån skett med totalt 1 255 MSEK (41). Samtliga fartygslån hänförliga till PSV segmentet samt isbrytarna Tor Viking, Balder Viking och Vidar Viking har återbetalts. Amorteringar har även gjorts på kvarvarande lånefaciliteter hänförliga till AHTS segmentet.

De räntebärande skulderna i koncernen var per balansdagen fördelade per valuta enligt följande: USD 100 % (99), samt NOK 0 % (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	30-sep 2018	30-sep 2017	31-dec 2017
Långfristiga banklån	673	1 708	-
Långfristiga lån finansiell lease	145	-	-
Kortfristiga banklån	-	65	1 715
Kortfristiga lån finansiell lease	71	-	-
Annan kortfristig räntebärande finansiering	-	-	33
TOTALT RÄNTEBÄRANDE SKULDER	889	1 773	1 748

5.2. Räntebärande skulders förfallostruktur



6. LIKVIDA MEDEL INKLUSIVE AVVECKLAD VERKSAMHET

Koncernens disponibla likvida medel uppgick vid utgången av det tredje kvartalet till 2 054 MSEK (30), varav 18 MSEK (19) utgörs av externa klientmedel som används i den externa ship managementverksamheten. Likvida medel om 84 MSEK har placerats, och kvarstår, på ett spärrat bankkonto tills en långfristig finansiell struktur med bankerna har ingåtts. För ytterligare information se not 5. Räntebärande skulder.

MSEK	30-sep 2018	30-sep 2017	31-dec 2017
Spärrade likvida medel	84	-	-
Disponibla likvida medel	2 054	30	34
TOTAL	2 138	30	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 valutaexponering. 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.

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. 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 huvudsakliga delen av rederiverksamheten som bedrivs i koncernens utländska enheter är tonnagebeskattad, vilket innebär att beskattningsunderlaget fastställs utifrån fartygstonnaget som ägs i bolaget, till skillnad från konventionell beskattning som har sin utgångspunkt i bolagets resultat. 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 228 MSEK (10 TUSD per dag), vilket inkluderar upplupna ej reglerade bareboat hyror om 39 MSEK, varav 24 MSEK har tillkommit under de tre första kvartalen 2018. Bareboat avtalet som inte innehåller några variabla komponenter omförhandlades i samband med den finansiella omstruktureringen, för ytterligare information se även not 5, Räntebärande skulder. Omförhandlingen har även föranlett att avtalet från och med 2018 klassificeras som finansiell lease i enlighet med IAS 17, se även not 2, Materiella anläggningstillgångar.

Koncernen tog på marknadsmässiga villkor under det fjärde kvartalet 2017 upp ett kortfristigt lån om 33 MSEK av ett dotterbolag till Kistefos AS, Viking Invest AS. Lånet löpte med 12 % ränta och återbetalades i januari 2018.

Kistefos AS tillhandahöll genom konsultavtal finansiella tjänster i samband med omstruktureringsprocessen under det fjärde kvartalet 2017, för vilken ersättning om 7 MSEK reglerades i samband med den genomförda kvittningsemissionen.

Viking Invest AS ställde teckningsgaranti, som en del av omstruktureringsprocessen, i samband med företrädesemissionen. Kompensation för denna garanti, 1 MSEK, har reglerats i samband med den genomförda kvittningsemissionen.

Vidare har Kistefos AS erhållit en "success fee" om 159 MSEK för sina insatser i samband med försäljningen av Tor Viking, Balder Viking och Vidar Viking till kanadensiska staten.

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 rörelsesegmenten TransAtlantic AB och PSV. 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.

En ny bedömning av hyresavtalet av Odin Viking har skett med anledning av de ändrade villkor i avtalet som förhandlats fram i samband med de finansiella omstruktureringarna, se även not 5, räntebärande skulder. Detta innebär att hyresavtalet från det tredje kvartalet 2018 klassificeras som ett finansiellt leasingavtal i enlighet med IAS 17. Skulderna hänförliga till finansiella leasingavtal värderas till upplupet anskaffningsvärde.

Antalet anställda

Medelantalet anställda i koncernen uppgick under niomånadersperioden till 311 (januari-december 2017: 364).

Antal aktier

Aktiefördelning per 30 september 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.



QU
AR
TER
LY