

VIKING SUPPLY SHIPS AB
(PUBL)
DELÅRSRAPPORT

Q1

JANUARI - MARS

2019



VIKING SUPPLY SHIPS

MORE
THAN A SHIPOWNER

THE
COOLEST
PLACE TO WORK

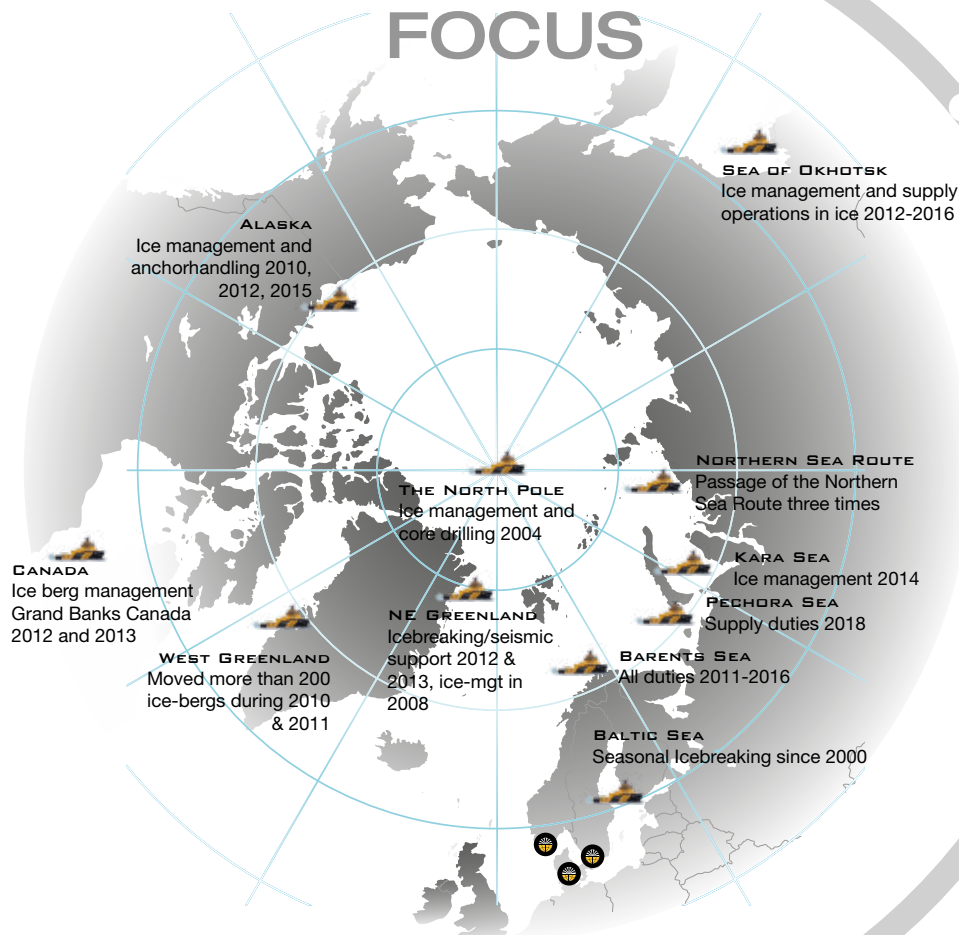
ALWAYS AHEAD OF
COMPETITION

KV1

KV1

NETTOOMSÄTTNING
78 MSEK (84)

ARCTIC FOCUS



KV1

EBITDA
-22 MSEK (-22)

KV1

RESULTAT EFTER SKATT
-17 MSEK (-85)

KV1

RESULTAT EFTER SKATT PER AKTIE
-1,8 SEK (-10,0)

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 2018 uppgick till 300 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
FÖRSTA KVARTALET 2019	4
VIKTIGA HÄNDELSEER UNDER DET FÖRSTA KVARTALET 2019	4
VIKTIGA HÄNDELSEER EFTER UTGÅNGEN AV DET FÖRSTA KVARTALET 2019	4
RESULTAT OCH FINANSIELL STÄLLNING	5
VERKSAMHETEN DET FÖRSTA KVARTALET 2019	5
KAPITALSTRUKTUR	6
KONCERNENS RESULTATRÄKNING	8
KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT	8
KONCERNENS BALANSRÄKNING	9
KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS	9
FÖRÄNDRINGAR I KONCERNENS EGET KAPITAL	9
DATA PER AKTIE	10
MODERBOLAGET	10
MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING	10
MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING	11
FÖRÄNDRING I MODERBOLAGETS EGET KAPITAL	11
NOTER	12
DEFINITIONER	18

Det första kvartalet innebar en förlust för koncernen. Intäkterna, som inte uppnått en tillfredsställande nivå trots förbättringen jämfört med förra kvartalet, uppgick till 78 MSEK (84). EBITDA, som var negativt under kvartalet, uppgick till -22 MSEK (-22). Resultat efter skatt för det första kvartalet, inklusive avvecklad verksamhet, uppgick för koncernen till -17 MSEK (-85).

Försäljningen av tre av koncernens isbrytare har medfört att koncernens finansiella situation väsentligt förbättrats. Koncernen har i enlighet med omstrukturingsavtalet med långivarna återbetalat samtliga banklån, vilket innebär att koncernen är skuldfri.

Under kvartalet överlämnades det sista av de fem PSV fartygen till sin nye ägare. Därefter består fartygsflottan av fyra isklassade fartyg i tillägg till de fem isbrytarna som koncernen opererar för svenska Sjöfartsverket.

Viking Supply Ships står fast vid strategin att inrikta verksamheten på offshoremarknaden där det råder svåra väderförhållanden, och sin unika isbrytarkompetens. Med anledning av detta har Loke Viking under det första kvartalet uppgraderats till Ice-Class 1A-Super, vilket förväntas öka chanserna att teckna långfristiga kontrakt för fartyget. Uppgraderingen var slutförd i början av året, och fartyget kunde återvända för uppdrag i Nordsjömarknaden i slutet av mars. I april tilldelades fartyget av GNS ett längre kontrakt på upp till 4,5

månader för uppdrag i Pechora Sea. Mobilisering av fartyget pågår för närvarande för dessa operationer som påbörjas i mitten av maj. Det är med stor tillfredsställelse man kan konstatera att beslutet om uppgradering har visat sig ge önskat resultat.

Ansträngningarna att kontinuerligt reducera kostnadsbasen i koncernen, och försäljningen av tre av koncernens isbrytare, har gett koncernen en unik position i offshoreindustrin. Detta i kombination med personalens erfarenheter av offshoreoperationer där det råder svåra förhållanden innebär att koncernen är starkt positionerad inför kommande uppgångsfas i offshoreindustrin.

UTSIKTER

Som tidigare kommunicerats är koncernens förväntningar att OSV marknaden förblir utmanande även under 2019. Långsiktigt kommer de ökande investeringarna inom olje- och gasindustrin offshore medföra ökande aktiviteter även för OSV tonnage, men med rådande överutbud och planeringscykler förväntas återhämtningen ta tid. Koncernen har dock sett en ökad aktivitet i marknaden för isklassade fartyg och kommer att fortsätta arbeta med inriktning att öka kontraktstäckningen.

Göteborg den 9 maj 2019.

Trond Myklebust
VD och koncernchef

FÖRSTA KVARTALET 2019

- Nettoomsättningen för kvarvarande verksamhet uppgick till 78 MSEK (84)
- Resultat före kapitalkostnader för kvarvarande verksamhet, EBITDA, uppgick till -22 MSEK (-22),
- Resultat efter skatt inklusive avvecklad verksamhet uppgick till -17 MSEK (-85)
- Resultat efter skatt inklusive avvecklad verksamhet per aktie uppgick till -1,8 SEK (-10,0)

VIKTIGA HÄNDELSE R UNDER DET FÖRSTA KVARTALET 2019

- EBITDA för det första kvartalet för kvarvarande verksamhet uppgick till -22 MSEK (-22).
- De genomsnittliga dagsraterna under det första kvartalet 2019 uppgick till 41 800 USD (33 600), medan genomsnittlig utnyttjandegrad uppgick till 35 % (46).
- PSV fartyget Idun Viking överlämnades i mitten av januari 2019 till sin nya ägare. Transaktionen innebar ingen resultatpåverkan, men en positiv likviditetseffekt om 22 MSEK.
- Försäljningen av tre av koncernens isbrytara har medfört att koncernens finansiella situation väsentligt förbättrats. Koncernen har i enlighet med omstruktureringsavtalet med långivarna återbetalat samtliga banklån, vilket innebär att koncernen är skuldfri.

VIKTIGA HÄNDELSE R EFTER DET FÖRSTA KVARTALET 2019

- Efter utgången av kvartalet har koncernen tilldelats kontrakt för tre av sina fartyg. Brage- och Njord Viking kommer under 45 till 90 dagar att operera för Shell UK, medan Loke Viking under 2,5 till 4 månader kommer att operera för GNS.

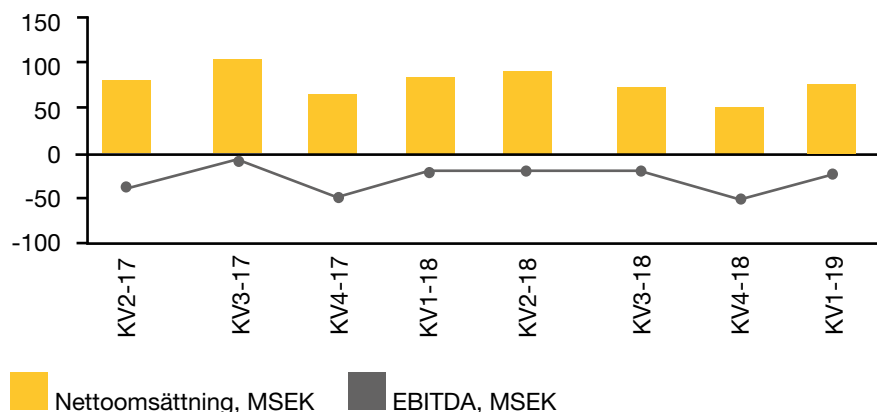
NYCKELTAL	KV1 2019	KV1 2018
Nettoomsättning, MSEK ¹⁾	78	84
EBITDA ¹⁾	-22	-22
Resultat efter skatt, MSEK ²⁾	-17	-85
Resultat efter skatt per aktie, SEK ²⁾	-1,8	-10,0
Eget kapital per aktie, SEK	209,3	108,4
Avkastning på eget kapital, % ²⁾	-2,7	-34,5
Soliditet på balansdagen, % ³⁾	83,7	35,0
Marknadsvärdesjusterad soliditet, % ³⁾	83,4	37,1

1) Exklusive avvecklad verksamhet

2) Inklusive avvecklad verksamhet

3) Beräkningarna inkluderar tillgångar som innhas för försäljning

FINANSIELL UTVECKLING FÖR KVARVARANDE VERKSAMHET



RESULTAT OCH FINANSIELL STÄLLNING

RESULTAT JANUARI – MARS 2019

Koncernens nettoomsättning för kvarvarande verksamhet uppgick för kvartalet till 78 MSEK (84).

Koncernens EBITDA för kvarvarande verksamhet uppgick till -22 MSEK (-22).

Finansnettot för kvarvarande verksamhet uppgick till 25 MSEK (-12). I beloppet ingår positiva valutakursdifferenser om 23 MSEK.

Koncernens resultat efter skatt inklusive avvecklad verksamhet uppgick för kvartalet till -17 MSEK (-85).

VERKSAMHETEN DET FÖRSTA KVARTALET 2019

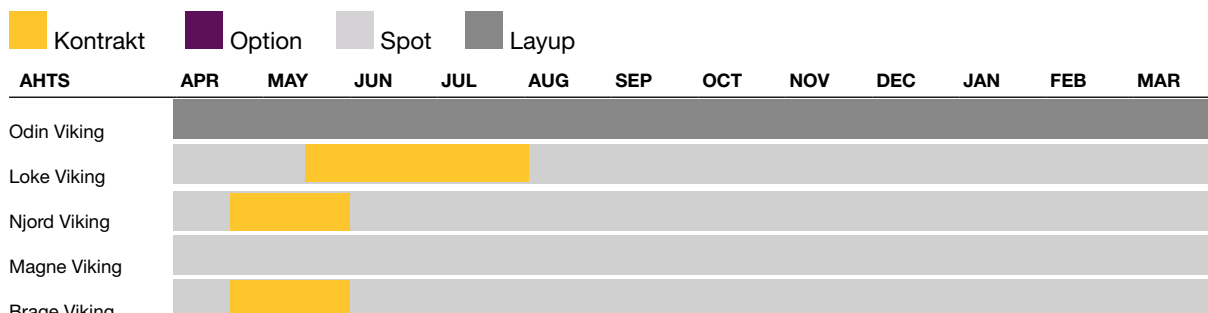
ANCHOR HANDLING TUG SUPPLY VESSELS

Nettoomsättningen uppgick till 36 MSEK (43) under det första kvartalet 2019, och EBITDA uppgick till -19 MSEK (-21).

Under det första kvartalet opererade tre fartyg i spotmarknaden på Nordsjön medan Loke Viking har varit på varv för uppgradering till Ice-class 1A-Super. I slutet av kvartalet återvände även Loke Viking till Nordsjömarknaden.

Trots att aktiviteten i spotmarknaden i Nordsjön har förbättrats under kvartalet, är intjäningen alltjämt otillfredsställande, framförallt på grund av låg utnyttjandegrad på fartygen.

AHTS KV1	Rater (USD)	Utnyttjandegrad (%)
AHTS fartyg på kontrakt	- (49 000)	- (100)
AHTS fartyg i spotmarknaden	41 800 (22 100)	35 (36)
Total AHTS flottan	41 800 (33 600)	35 (46)



Tabellerna ovan är per 31 mars 2019.

SERVICES OCH SHIP MANAGEMENT

Nettoomsättningen för Services och Ship Management uppgick till 42 MSEK (41) under det första kvartalet 2019, och EBITDA uppgick till -3 MSEK (-1).

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

Verksamheten inom Ship Management segmentet har utvecklats planenligt under kvartalet.

AVVECKLAD VERKSAMHET

De tidigare segmenten TransAtlantic AB, PSV samt det konventionella AHTS fartyget Odin Viking redovisas 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 1 952 MSEK. Eget kapital minskade under kvartalet med 1 016 MSEK netto, vilket förklaras dels av utdelningen om 1 082 MSEK, förlusten om 17 MSEK samt en positiv förändring av omräkningsreserven om 83 MSEK hänförligt till valutakursdifferenser på nettoinvesteringar i dotterföretag. Ytterligare information återfinns under avsnittet "Förändringar i koncernens eget kapital" på sidan 10.

Bruttoinvesteringarna uppgick under kvartalet till 43 MSEK (0) och bestod av fartygsinvesteringar om 21 MSEK hänförligt till ombyggnationen av Loke Viking, samt investeringar i finansiella anläggningstillgångar om 22 MSEK bestående av likvida medel placerade på spärrade bankkonton.

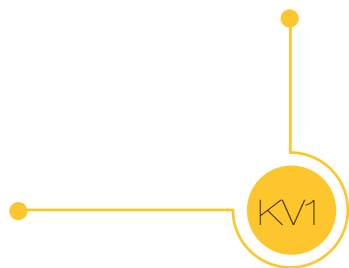
I januari 2019 avyttrades Idun Viking för en köpeskilling om 22 MSEK, netto efter försäljningskostnader. Koncernen har under kvartalet i enlighet med omstrukturingsavtalet med långivarna återbetalat samtliga banklån, vilket innebär att koncernen är skuldfri. Totalt under kvartalet har lån om 885 MSEK (39) återbetalats.

Årsstämman som hölls den 6 mars 2019 beslutade om en utdelning om 116 kronor per aktie, totalt 1 082 MSEK. Denna utdelning utbetalades i enlighet med beslutet den 13 mars 2019.

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 maj 2019.

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 9 maj 2019

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

15 augusti	Delårsrapport januari - juni
7 november	Delårsrapport januari - september

INVESTOR RELATIONS

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

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

KONCERNENS RESULTATRÄKNING

MSEK	Not	KV1 2019	KV1 2018	KV 1-4 2018
Nettoomsättning		78	84	300
Övriga rörelseintäkter		0	0	2 485
Direkta resekostnader		-8	-7	-27
Personalkostnader		-80	-78	-279
Övriga kostnader		-12	-21	-97
Avskrivningar / nedskrivning	2	-17	-31	-108
Rörelseresultat		-39	-53	2 274
Finansnetto		25	-12	-110
Resultat före skatt		-14	-65	2 164
Skatt på periodens resultat	8	0	0	-1
Resultat från kvarvarande verksamhet	3	-14	-65	2 163
Resultat från verksamhet under avveckling	4	-3	-20	-412
PERIODENS RESULTAT		-17	-85	1 751
Resultat i SEK per aktie, hänförligt till moderföretagets aktieägare (före och efter utspädning):				
-Kvarvarande verksamhet		-1,5	-7,6	236,9
-Verksamhet under avveckling		-0,3	-2,4	-45,2
Totalt		-1,8	-10,0	191,7

RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

MSEK	Not	KV1 2019	KV1 2018	KV 1-4 2018
Periodens resultat		-17	-85	1 751
Övrigt totalresultat, netto efter skatt:				
Poster som inte ska återföras i resultaträkningen:				
Omvärdering av nettopensionsförpliktelsen		0	0	0
Poster som senare kan återföras i resultaträkningen:				
Förändring omräkningsreserv		83	3	125
Övrigt totalresultat, netto efter skatt		83	3	125
ÖVRIGT TOTALRESULTAT		66	-82	1 876

KONCERNENS BALANSRÄKNING

MSEK	Not	31-mar 2019	31-dec 2018
Fartyg	2	1 764	1 708
Övriga materiella anläggningstillgångar		0	0
Finansiella anläggningstillgångar		149	122
Summa anläggningstillgångar		1 913	1 830
Övriga omsättningstillgångar	6	372	2 310
Tillgångar som innehas för försäljning	4	46	94
Summa omsättningstillgångar		418	2 404
SUMMA TILLGÅNGAR	3	2 331	4 234
Eget kapital		1 952	2 968
Långfristiga skulder	5	15	896
Övriga kortfristiga skulder	5	120	106
Skulder hänförliga till tillgångar som innehas för försäljning	4	244	264
SUMMA KORTFRISTIGA SKULDER		364	370
SUMMA EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER		2 331	4 234

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS

MSEK	Not	KV1 2019	KV1 2018	KV 1-4 2018
Kassaflöde från verksamheten före förändring av rörelsekapitalet		-26	-31	-148
Förändring av rörelsekapitalet		149	-27	-110
Kassaflöde från den löpande verksamheten		123	-58	-258
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-21	0	3 224
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-1 967	81	-528
Periodens förändring av likvida medel från kvarvarande verksamhet		-1 865	23	2 438
Kassaflöde från avvecklad verksamhet:				
Kassaflöde från löpande verksamheten		-1	-9	-32
Kassaflöde från investeringsverksamheten		0	0	94
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		0	2	-428
Periodens förändring av likvida medel från avvecklad verksamhet	4	-1	-7	-366
Ingående kassa		2 083	34	34
Kursdifferens i likvida medel		59	0	-23
LIKVIDA MEDEL VID PERIODENS UTGÅNG	6	276	50	2 083

FÖRÄNDRINGAR I KONCERNENS EGET KAPITAL

Eget kapital (MSEK)	Not	KV1 2019	KV1 2018	KV 1-4 2018
Eget kapital vid periodens början		2 968	971	971
Nyemission med avdrag för emissionskostnader		-	122	121
Utdelning		-1 082	-	-
Summa totalresultat för perioden		66	-82	1 876
EGET KAPITAL VID PERIODENS SLUT		1 952	1 011	2 968

Aktiekapital (MSEK)	Not	KV1 2019	KV1 2018	KV 1-4 2018
Ingående aktiekapital		410	410	410
Nedsättning till fri fond		-	-307	-307
Nyemission		-	131	131
Fondemission		-	176	176
UTGÅENDE AKTIEKAPITAL		410	410	410

Antal aktier ('000)	Not	KV1 2019	KV1 2018	KV 1-4 2018
Antal utestående aktier vid periodens början		9 327	409 593	409 593
Antal nyemitterade aktier		-	523 141	523 141
Omvänd split		-	-923 407	-923 407
ANTAL UTESTÅENDE AKTIER VID PERIODENS UTGÅNG		9 327	9 327	9 327
Genomsnittligt antal utestående aktier		9 327	8 514	9 127

DATA PER AKTIE

(SEK)	Not	KV1 2019	KV1 2018	KV 1-4 2018
EBITDA ¹⁾		-2,4	-2,7	260,9
Resultat ¹⁾		-1,5	-7,6	236,9
Eget kapital ²⁾		209,3	108,4	318,2
Operativt kassaflöde ¹⁾		0,3	-4,1	-23,4
Totalt kassaflöde ¹⁾		-200,8	1,8	267,1

1) Beräknat på kvarvarande verksamhet.

2) Beräkningarna inkluderar tillgångar som innhas för försäljning.

MODERBOLAGET

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

Moderbolagets resultat efter skatt för kvartalet uppgick till 5 MSEK (0).

Moderbolagets eget kapital uppgick vid periodens utgång till 1 709 MSEK (2 787 per 31 dec 2018), balansomslutningen uppgick till 2 819 MSEK (2 828 per 31 dec 2018). Eget kapital minskade under kvartalet med anledning av den lämnade utdelningen om 1 082 MSEK.

Soliditeten uppgick per balansdagen till 61 procent (99 per 31 dec 2018). Likvida medel uppgick vid periodens utgång till 0 MSEK (0 per den 31 december 2018).

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING

(MSEK)	Not	KV1 2019	KV1 2018	KV 1-4 2018
Nettoomsättning		5	2	8
Personalkostnader		-5	-2	-9
Rörelseresultat		0	0	-1
Finansnetto		5	0	1 662
Resultat före skatt		5	0	1 661
Skatt på årets resultat		-	-	-
PERIODENS RESULTAT		5	0	1 661
<i>Övrigt totalresultat, netto efter skatt:</i>				
Poster som inte ska återföras i resultaträkningen:				
Omvärdering av nettopensionsförpliktelsen		0	0	0
PERIODENS TOTALRESULTAT		5	0	1 661

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING

(MSEK)	Not	31-mar 2019	31-dec 2018
Finansiella anläggningstillgångar		2 817	2 817
Omsättningstillgångar		2	11
SUMMA TILLGÅNGAR		2 819	2 828
Eget kapital		1 709	2 787
Avsättningar		5	5
Långfristiga skulder		10	10
Kortfristiga skulder		1 095	26
SUMMA EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER		2 819	2 828

FÖRÄNDRINGAR I MODERBOLAGETS EGET KAPITAL

(MSEK)	Not	KV1 2019	KV 1-4 2018
Eget kapital vid periodens början		2 787	1 005
Nyemission med avdrag för emissionskostnader		-	121
Utdelning		-1 082	-
Periodens totalresultat		5	1 661
EGET KAPITAL VID PERIODENS SLUT		1 709	2 787

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 genomfördes 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 31 mars 2020. Denna slutsats baseras på ledningens bedömning om framtidsutsikterna för 2019/2020, 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.

Verksamheten är uppdelad i två fartygsgrupperingar, isklassade AHTS fartyg och Konventionella AHTS fartyg. Den isklassade grupperingen består av ankarhanteringsfartygen Loke Viking, Njord Viking, Magne Viking och Brage Viking som samtliga innehar hög isklass med omfattande verksamhetsområden. De fyra fartygen är likartade och kan i praktiken användas för samma typ av uppdrag, och är därmed i de flesta avseenden sinsemellan substituerbara. Varje fartyg genererar sitt eget kassaflöde, men bolagets kunder kunde likväl ha använt något av de andra fartygen i gruppen. Med anledning av detta har koncernen identifierat denna grupp av fartyg som en kassagenererande enhet. I enlighet med detta utförs nedskrivningsprövning på portföljnivå för denna fartygsgrupp istället för på enskilda fartyg. Den andra kategorin, konventionella AHTS fartyg, består av ankarhanteringsfartyget Odin Viking. Fartyget, som är tekniskt mindre avancerat, avviker i sin karaktäristika från de andra ankarhanteringsfartygen som innehar hög isklass, och är därför begränsat i sitt användningsområde.

Vid beräkningen av nyttjandevärdet av fartygsflottan för 2019 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 % (2018: 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 oberoende fartygsmäklare, i tillägg till beräkningarna av nyttjandevärde.

Impairment test av isklassade fartygen 2019

Företagsledningens utvärdering av den isklassade flottan under det första kvartalet 2019 påvisar inget nedskrivningsbehov. Det beräknade nyttjandevärdet uppgår till 1 903 MSEK, vilket överstiger det bokförda värdet som uppgår till 1 761 MSEK. I impairment testet ingår även en marknadsvärdesbedömning av genomsnittligt fartygsvärde som erhållits från tre oberoende fartygsmäklare, som påvisar ett genomsnittligt totalt marknadsvärde, med avdrag för försäljningskostnader, på AHTS-flottan om 1 705 MSEK (i ett spann mellan 1 584 MSEK till 1 807 MSEK).

Impairment test av Konventionella AHTS fartyg 2019

Beslut fattades under det fjärde kvartalet 2018 att avyttra Odin 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. Den oberoende marknadsvärdebedömningen som gjorts av tre fartygsmäklare påvisar ett genomsnittligt totalt marknadsvärde, med avdrag för försäljnings- och uppstartskostnader, om 45 MSEK (i ett spann mellan 20 till 67 MSEK). Det bokförda värdet på det konventionella AHTS fartyget uppgår till 45 MSEK. Odin Viking redovisas från och med 2018, på grund av förändrade avtalsvillkor i samband med den finansiella omstruktureringen, som finansiell leasing i enlighet med IFRS 16.

3. SEGMENTSREDOVISNING

Koncernens kvarvarande verksamhet är indelad i tre segment:

-Verksamheten inom segmentet isklassade AHTS (Anchor Handling Tug Supply) bedrivs med totalt fyra offshorefartyg vilka är utrustade för och har kapaciteten att operera i områden med svåra förhållanden. Samtliga dessa fartyg 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 de tidigare rörelsesegmenten TransAtlantic AB, PSV samt konventionella AHTS fartyg (Odin Viking) som redovisas som avvecklad verksamhet och tillgångar som innehas för försäljning, se not 4 nedan.

KV1 MSEK	AHTS		Services		Ship Management		Kvarvarande verksamhet	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Nettoomsättning	36	43	1	1	41	40	78	84
EBITDA	-19	-21	0	-1	-3	0	-22	-22
Resultat före skatt	-10	-64	0	-1	-4	0	-14	-65
Totala tillgångar	2 236	4 099	1	1	48	40	2 285	4 140

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

4. AVECKLAD VERKSAMHET OCH TILLGÅNGAR SOM INNEHAS FÖR FÖRSÄLJNING

Med anledning av besluten att avveckla segmenten TransAtlantic, PSV och Konventionella AHTS fartyg (Odin Viking) redovisas dessa i de finansiella rapporterna enligt IFRS 5, Anläggningstillgångar som innehas för försäljning och avvecklade verksamheter, 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. De sista tre fartygen i segmentet såldes under det fjärde kvartalet 2018. Därmed har all kvarvarande verksamhet i det tidigare segmentet TransAtlantic avvecklats.

Segment PSV

Beslut fattades under det andra kvartalet 2018 om att avyttra de fem PSV-fartygen som innebär att segmentet från och med det andra kvartalet 2018 redovisas enligt IFRS 5 Anläggningstillgångar som innehas för försäljning och avvecklade verksamheter. Fyra av fartygen såldes under det andra halvåret 2018. Det sista fartyget Idun Viking levererades till sina nya ägare i januari 2019.

Konventionella AHTS fartyg (Odin Viking)

Marknaden för Konventionella AHTS fartyg har under flera år varit mycket svag. Odin Viking, som är koncernens enda ej isklassade fartyg, har de senaste tre åren varit upplagt. Beslut fattades under det fjärde kvartalet 2018 om att avyttra detta fartyg. Beslutet innebär, enligt IFRS 5 Anläggningstillgångar som innehas för försäljning och avvecklade verksamheter, att fartyget är redovisat till det lägsta av redovisat värde och verkligt värde (för ytterligare information, se not 2). Odin Viking är ett bareboat inhyrt fartyg, för vilket villkoren i avtalet omförhandlades i samband med den finansiella omstruktureringen 2018, vilket även medfört att fartyget redovisas som finansiell lease enligt IFRS 16. Den nominella minimi-lease avgiften i bareboat avtalet, 10 TUSD per dag fram till 2 augusti 2024, uppgår totalt, inklusive upplupna ej betalda bareboat hyror, till 241 MSEK (25,9 MUSD) vilket också utgör optionspris för koncernen vid förvärv av fartyget inför en extern försäljning. Fartyget ägs av ett dotterbolag till Viking Supply Ships AB's majoritetsägare, Kistefos AS, se även not 8, Närståendetransaktioner.

RESULTAT FRÅN AVVECKLAD VERKSAMHET

(MSEK)	KV 1 2019				KV 1 2018				KV 1-4 2018			
	TA	PSV	Odin	Totalt	TA	PSV	Odin	Totalt	TA	PSV	Odin	Totalt
Nettoomsättning	-	-	0	0	8	0	0	8	30	0	0	30
Personalkostnader	-	-	0	0	0	0	0	0	0	-1	-1	-2
Övriga kostnader	-	-	-1	-1	-8	-3	-9	-20	-32	-31	-26	-89
Avskrivningar / nedskrivningar	-	-	-2	-2	0	-1	0	-1	0	-195	-147	-342
Rörelseresultat	-	-	-3	-3	0	-4	-9	-13	-2	-227	-174	-403
Finansnetto	-	-	0	0	-1	-6	0	-7	6	-15	0	-9
Resultat före skatt	-	-	-3	-3	-1	-10	-9	-20	4	-242	-174	-412
Skatt på periodens resultat	-	-	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
PERIODENS RESULTAT FRÅN AVVECKLAD VERKSAMHET	-	-	-3	-3	-1	-10	-9	-20	4	-242	-174	-412
Resultat i SEK per aktie, hänförligt till moderföretagets aktieägare (före och efter utspädning):												
-Verksamhet under avveckling												

5. RÄNTEBÄRANDE SKULDER

Försäljningen av tre av koncernens isbrytara som genomfördes 2018 har medfört att koncernens finansiella situation väsentligt förbättrats. Med utgångspunkt i den förändrade situationen har koncernen, i enlighet med omstruktureringsavtalet som ingicks med långivarna i januari 2018, under det första kvartalet 2019 återbetalat samtliga banklån, totalt 885 MSEK, vilket innebär att koncernen vid utgången av kvartalet är fri från bankkulder. Hyresavtalet av Odin Viking som klassificeras som finansiell lease, vilket medför redovisning av leasingskuld i balansräkningen om 241 MSEK, berörs inte av dessa återbetalningar av lån.

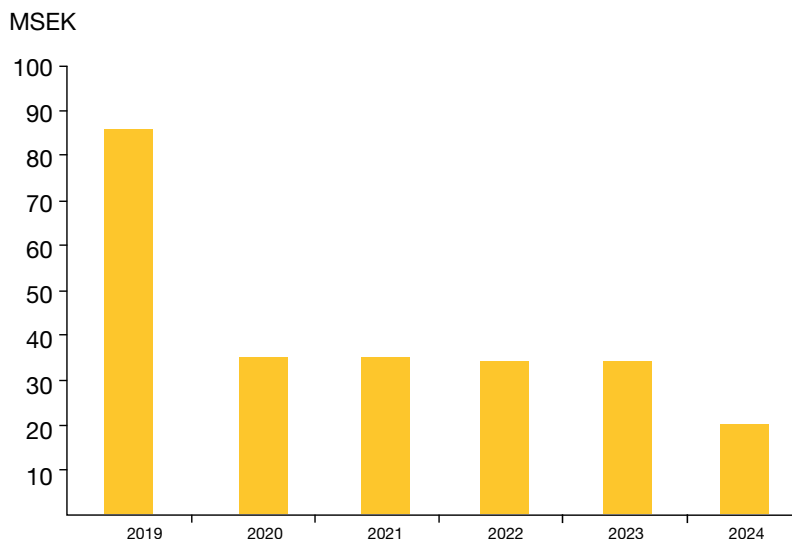
Omstruktureringsavtalet innebar även att del av köpeskillingen vid försäljningen av PSV fartygen, upp till 140 MSEK (15 MUSD), skulle placeras på ett spärrat bankkonto. Syftet var att dessa likvida medel vid begäran av Viking Supply Ships skulle vara disponibla mot vederlag till långivaren i form av nyemitterade aktier i Viking Supply Ships AB. De likvida medel som har erhållits från försäljningarna av de fem PSV fartygen, totalt 135 MSEK (14,5 MUSD), har placerats, och kvarstår i enlighet med omstruktureringsavtalet på det spärrade bankkontot, se även not 6, Likvida medel. Omstruktureringsavtalet omfattar vid utgången av kvartalet, efter att samtliga bankkulder återbetalts, endast hyresavtalet av Odin Viking.

5.1. Klassificering av räntebärande skulder

MSEK	31-mar 2019	31-dec 2018
Långfristiga banklån	-	885
Långfristiga lån finansiell lease	150	152
Kortfristiga lån finansiell lease	94	81
TOTALT RÄNTEBÄRANDE SKULDER	244	1 118

5.2. Räntebärande skulders förfallostruktur

■ Leasingskulder ■ Bank lån



6. LIKVIDA MEDEL INKLUSIVE AVVECKLAD VERKSAMHET

Koncernens disponibla likvida medel uppgick vid utgången av kvartalet till 276 MSEK (2 083 per 31 dec 2018), varav 28 MSEK (23 per 31 dec 2018) utgörs av externa klientmedel som används i den externa ship managementverksamheten. Utöver koncernens disponibla likvida medel har 135 MSEK från försäljningen av PSV fartygen placerats, och kvarstår, på ett spärrat bankkonto. För ytterligare information se not 5. Räntebärande skulder.

MSEK	31-mar 2019	31-dec 2018
Spärrade likvida medel	135	290
Disponibla likvida medel	276	2 083
TOTAL	411	2 373

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.

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 1 066 MSEK (1 071 per 31 dec 2018). 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 2018).

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 241 MSEK (10 TUSD per dag), vilket inkluderar upplupna ej reglerade bareboat hyror om 60 MSEK, varav 9 MSEK har tillkommit under 2019. 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 IFRS 16, se även not 2, Materiella anläggningstillgångar.

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.

IFRS 16 Leasingavtal

Från och med den 1 januari 2019 tillämpar Viking Supply Ships IFRS 16 Leasingavtal. Standarden innebär att den tidigare distinktionen mellan operationella och finansiella leasingavtal tagits bort vilket innebär att standarden i de flesta fall kräver redovisning av en tillgång (rätten att använda den leasade tillgången) och en finansiell skuld (förpliktelsen att betala hyra) för koncernens leasingavtal. Den nya standarden innebär att resultaträkningen påverkas eftersom totalkostnaden är högre under de tidigare åren av ett leasingavtal och lägre under senare år. Dessutom ersätts rörelsekostnaden av räntekostnad och avskrivning, så nyckeltal, som EBITDA, kommer att förändras. Verksamhetsrelaterade kassaflöden som presenteras i kassaflödesanalysen kommer att vara högre eftersom betalningar avseende den nominella delen av leasingkulden klassificeras till finansieringsverksamheten. Bara en del av de betalningar som avspeglar räntekostnad kommer att fortsätta att redovisas som verksamhetsrelaterade kassaflöden. Det finns frivilliga undantag som koncernen tillämpar

avseende kortfristiga leasingavtal samt avtal till låga värden. Undantagen innebär att kostnaderna för sådana avtal redovisas linjärt över leasingperioden, medan ingen nyttjanderättstillgång eller leasingskuld redovisas.

Det väsentliga hyresavtalet i koncernen avser AHTS fartyget Odin Viking. Detta avtal har dock sedan tidigare redovisats som ett finansiellt leasingavtal enligt IAS 17, och har därmed inte medfört någon justering av koncernens ingående balans per den 1 januari 2019 med anledning av övergången till IFRS 16. Odin Viking redovisas även sedan tidigare som en anläggningstillgång som innehas för försäljning enligt IFRS 5, vilket innebär att Odin Vikings nettoförsäljningsvärde och nominella leasingskuld redovisas i koncernens balansräkning bland kortfristiga tillgångar och skulder. Utöver ovan nämnda avtal har ett fåtal avtal, framförallt inhyrd fartygsutrustning som tidigare redovisats som operationella leasingavtal, berörts av den nya standarden. Dessa avtal innebär att nyttjanderättstillgångar om 3 MSEK redovisas bland anläggningstillgångarna, och leasingskulder om 3 MSEK redovisas bland lång- och kortfristiga skulder. I tillägg till dessa förekommer ytterligare hyresavtal med beloppsmässigt mindre förpliktelser och korta löptider, bland annat kontorslokaler och fartygsutrustning, som omfattas av lätttnadsreglerna enligt IFRS 16 5a och 5b.

Antalet anställda

Medelantalet anställda i koncernen uppgick under delårsperioden till 318 (januari-december 2018: 321).

Antal aktier

Aktiefördelning per 31 mars 2019 framgår nedan:

Antal A-aktier	455 055
Antal B-aktier, noterade	8 872 284
Totalt antal aktier	9 327 339

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.

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.

