

VIKING SUPPLY SHIPS AB (PUBL)

DELÅRSRAPPORT JANUARI-JUNI

Q2

2015



VIKING SUPPLY SHIPS

MORE
THAN A SHIPOWNER

THE **COOLEST**
PLACE TO WORK

ALWAYS AHEAD OF
COMPETITION

Q2

ARCTIC FOCUS



KV2

NETTOOMSÄTTNING 553 MSEK (737)

Halvår: 1 062 MSEK (1 466)

KV2

EBITDA
86 MSEK (123)

Halvår: 144 MSEK (133)

KV2

RESULTAT
EFTER SKATT
36 MSEK (34)

Halvår: -35 MSEK (-78)

KV2

RESULTAT EFTER SKATT PER AKTIE, SEK 0,2 (0,2)

Halvår: -0,2 SEK (-0,5)

Viking Supply Ships AB (publ) är moderbolag i en svensk rederikoncern med huvudkontor i Göteborg. Koncernen bedriver sin verksamhet i fem segment: Anchor Handling Tug Supply fartyg (AHTS), Platform Supply Vessels (PSV), Services, Ship Management samt genom dotterbolaget TransAtlantic AB. Verksamheten är fokuserad inom offshore och isbrytning primärt i Arktiska samt subarktiska områden, samt inom RoRo och container feeder service i huvudsak mellan Östersjöområdet och kontinenten. Koncernen har ca 800 anställda och omsättningen för 2014 uppgick till 3 190 MSEK. Bolagets B-aktie är noterad på NASDAQ OMX Stockholm, segment Small Cap. www.vikingsupply.com.

Viking Supply Ships AB (publ)
Besöksadress:
Lilla Bommen 4A
Box 11397, SE-411 04 Göteborg

Tel: 031-763 23 00
E-mail: ir@vikingsupply.com
www.vikingsupply.com

För ytterligare information, kontakta VD, Christian W. Berg, Tel: +45 41 77 83 80 eller IR & Treasury Director, Morten G. Aggvin, Tel: +47 41 04 71 25.

Bild omslagssida: Isbelagda vatten i Arktis (stockphoto.com)





ANDRA KVARTALET 2015	2
VD-KOMMENTAR	3
VIKTIGA HÄNDELSE UNDER ANDRA KVARTALET 2015	4
VIKTIGA HÄNDELSE EFTER ANDRA KVARTALET 2015	4
RESULTAT OCH FINANSIELL STÄLLNING	5
VERKSAMHETEN DET ANDRA KVARTALET 2015	5
FINANSIELL STÄLLNING SAMT KAPITALSTRUKTUR	7
KONCERNENS RESULTAT-RÄKNING	9
KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT	9
KONCERNENS BALANSRÄKNING	10
KONCERNENS KASSAFLÖDES-ANALYS	10
FÖRÄNDRINGAR I KONCERNENS EGET KAPITAL	11
DATA PER AKTIE	11
MODERBOLAGET	11
MODERBOLAGETS RESULTAT-RÄKNING	12
MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING	12
FÖRÄNDRING I MODERBOLAGETS EGET KAPITAL	12
NOTER	13
DEFINITIONER	17

VD-KOMMENTAR

Det andra kvartalet medförde ett positivt resultat för koncernen. Offshoreverksamheten inom bolaget, Viking Supply Ships A/S, har utvecklats positivt trots att det generellt varit utmanande marknadsförutsättningar. Efter utgången av kvartalet, tecknade Viking Supply Ships A/S med Eni Norge, en förlängning av charterkontraktet för Njord Viking. Omstruktureringen av dotterbolaget TransAtlantic fortsätter, men redovisar trots det förlust under det andra kvartalet. Vid extra bolagsstämma som hölls den 12 juni beslutades om efterutdelning med 0,55 kr per aktie, totalt 98 MSEK, som utbetalats till aktieägarna. Koncernens resultat efter skatt för det andra kvartalet uppgick till 36 MSEK (34).

Trots minskad omsättning ökade Viking Supply Ships A/S vinsten jämfört med samma kvartal förra året. Intäkterna påverkades negativt av Service segmentet på grund av att Viking Ice Consultancys konsultavtal i Kara Sea kansellerats. Nivåerna på både rater och utnyttjandegrad ökade för AHTS flottan jämfört med motsvarande period 2014. Tor Viking avslutade under kvartalet en charter för ENL i Sakhalin och påbörjade ett säsongskontrakt för Shell US i Alaska. Fartyget förväntas återvända till Nordsjön i slutet av 2015. Efter utgången av kvartalet förlängde Viking Supply Ships A/S kontraktet för Njord Viking. Fartyget är kontrakterat till 31 december 2016 med option till förlängning med ytterligare två sexmånadersperioder. Totala värdet inklusive optionsperioderna uppgår till motsvarande ca 270 MSEK om även optionsperioderna medräknas

PSV marknaden var fortsatt svag under det andra kvartalet. Trots att fler fartyg lagts upp är marknaden fortsatt i obalans. Som en följd därav har både

rater och utnyttjandegrad minskat jämfört med andra kvartalet 2014. Service- och Ship Management segmenten har utvecklats som planerat under perioden, med ett nytt sjuårskontrakt som slutits med Svenska Sjöfartsverket.

TransAtlantic AB har fortfarande varit exponerat för utmanande marknadsförutsättningar under det andra kvartalet, och resultatet var fortsatt påverkat av omstrukturingskostnader.

UTSIKTER

Offshore marknaden generellt förväntas förbli utmanande även under 2016 och 2017. Speciellt PSV segmentet präglas av överutbud, och en reduktion av flottan behövs för att återfå en sund marknadsbalans. Riggaktiviteterna i Nordsjön antas att minska under återstoden av 2015, vilket förväntas ge svaga marknadsförutsättningar både för AHTS- och PSV fartygsflottan som opererar i spotmarknaden.

Inom bolagets kärnverksamhet har Viking Supply Ships A/S tecknat flera kontrakt under 2015. Det uppskattade värdet av dessa kontrakt uppgår till ca 900 MSEK, eller ca 1 500 MSEK om även optionsperioderna medräknas. Bolaget har också identifierat ytterligare kontraktsmöjligheter, och fokus kvarstår att öka kontraktstäckningsgraden. Marknaden för TransAtlantic AB antas förbli utmanande, men den fortsatta omstruktureringen av dotterbolaget förväntas bidra till förbättrad lönsamhet framåt.

Göteborg 7 augusti 2015.

Christian W. Berg,
VD och koncernchef



ANDRA KVARTALET 2015

- Nettoomsättningen uppgick till 553 MSEK (737)
- Resultat före kapitalkostnader, EBITDA, uppgick till 86 MSEK (123)
- Resultat efter skatt uppgick till 36 MSEK (34)
- Resultat efter skatt per aktie uppgick till 0,2 SEK (0,2)

JANUARI – JUNI 2015

- Nettoomsättningen uppgick till 1 062 MSEK (1 466)
- Resultat före kapitalkostnader, EBITDA, uppgick till 144 MSEK (133)
- Resultat efter skatt uppgick till -35 MSEK (-78)
- Resultat efter skatt per aktie uppgick till -0,2 SEK (-0,5)

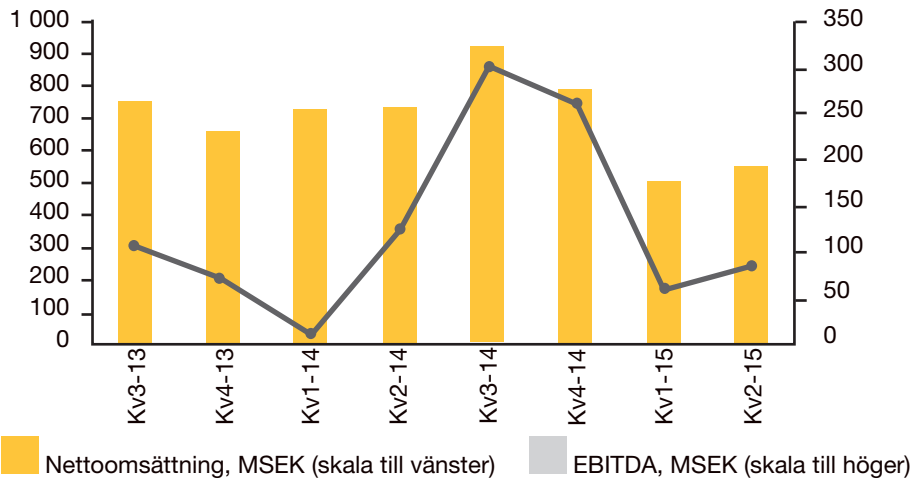
VIKTIGA HÄNDELSE R UNDER ANDRA KVARTALET 2015

- Resultat före kapitalkostnader, EBITDA, uppgick till 86 MSEK (123).
- De genomsnittliga dagsraterna för AHTS-fartygen under andra kvartalet 2015 uppgick till 463 500 NOK (413 000), och 2 650 GBP (10 360) för PSV-fartygen. Genomsnittlig utnyttjandegrad för AHTS-fartygen under andra kvartalet 2015 uppgick till 75 % (72), och 22 % (82) för PSV-fartygen.
- Ett nytt kontrakt har ingåtts med ett olje- och gasbolag för Vidar Viking som därmed är sysselsatt fram till augusti 2016, med option om förlängning av avtalet fram till februari 2017. Kontraktsvärdet inklusive optioner är omkring 45 MUSD.
- VSS A/S vann upphandlingen av ett sjuårigt management kontrakt för Svenska Sjöfartsverkets isbrytarflotta. Kontraktet innebär en fortsättning på nuvarande kontrakt som ingicks år 2000.
- Efter beslut på extra bolagsstämma genomfördes i juni en efterutdelning med 0,55 SEK/aktie, totalt 98 MSEK.
- Rederi AB Transatlantic har namnändrats till Viking Supply Ships AB.
- Christian W. Berg utsågs i april VD och koncernchef samt fortsätter som VD för Viking Supply Ships A/S.
- Niels J. Kindberg har utsetts till interim finansdirektör.
- TransAtlantic AB har startat ny containertrafik till norra Sverige genom att lägga till Härnösands hamn i befintliga TransFeeder North som sammankopplar Bottenviken och kontinenten.

VIKTIGA HÄNDELSE R EFTER ANDRA KVARTALET 2015

- I juli förlängdes kontraktet för Njord Viking. Fartyget är kontrakterat till 31 december 2016 med option till förlängning med ytterligare två sexmånadersperioder. Totala värdet av förlängningsperioderna uppgår till motsvarande ca 270 MSEK om även optionsperioderna medräknas.

NYCKELTAL	KV2 2015	KV2 2014
Nettoomsättning, MSEK	553	737
EBITDA, MSEK	86	123
Resultat efter skatt, MSEK	36	34
Resultat efter skatt per aktie, SEK	0,2	0,2
Eget kapital per aktie, SEK	11,0	10,5
Avkastning på eget kapital, %	8,1	7,8
Soliditet på balansdagen, %	39,1	35,8
Marknadsvärdesjusterad soliditet, %	45,3	42,9



RESULTAT OCH FINANSIELL STÄLLNING

RESULTAT JANUARI – JUNI 2015

Koncernens nettoomsättning för första halvåret 2015 uppgick till 1 062 MSEK (1 466), varav Viking Supply Ships A/S bidrog med 604 MSEK (761) och verksamheten inom TransAtlantic AB bidrog med 458 MSEK (705).

Koncernens EBITDA för första halvåret 2015 uppgick till 144 MSEK (133), varav Viking Supply Ships A/S bidrog med 177 MSEK (206) verksamheten inom TransAtlantic AB redovisade ett negativt bidrag om –33 MSEK (–73).

Finansnettot uppgick till –73 MSEK (–99). I beloppet ingår realiserade valutakursförluster med –20 MSEK (–8) samt realiserade värdejusteringar på räntesäkringsinstrument 2 MSEK (–4).

Koncernens resultat efter skatt för halvåret uppgick till –35 MSEK (–78), varav Viking Supply Ships A/S bidrog med 16 MSEK (26), och TransAtlantic AB redovisade en förlust om –51 MSEK (–104).

VERKSAMHETEN DET ANDRA KVARTALET 2015

AHTS – ANCHOR HANDLING TUG SUPPLY VESSELS

Nettoomsättningen för AHTS uppgick till 279 MSEK (237) under andra kvartalet 2015. EBITDA uppgick till 144 MSEK (106).

Under andra kvartalet opererade fyra fartyg i spotmarknaden på Nordsjön, medan fyra fartyg var sysselsatta på långa kontrakt. Tor Viking avslutade under kvartalet en charter för ENL i Sakhalin och påbörjade ett säsongskontrakt för Shell US i Alaska. Fartyget förväntas återvända till Nordsjön i slutet av 2015.

Förlängning av befintliga kontrakt är en del av strategin att fokusera på långfristiga kontrakt inom bolagets kärnverksamheter. Trots en utmanande offshoremarknad kvarstår inom bolaget fokus och ambition att öka andelen långfristiga kontrakt.

Aktiviteten i Nordsjön var relativt stabil, jämfört med föregående kvartal. Spotmarknaden förbättrades något under kvartalet, men med några få undantag var raterna fortsatt svaga. Kontraktsporföljen för AHTS fartygen uppgick i slutet av kvartalet till 2 127 MSEK och utgör 50 % av fartygskapaciteten för 2015, 47 % av fartygskapaciteten för 2016 och 35 % av fartygskapaciteten för 2017. I beräkningarna ingår fasta charterperioder och optioner (korrigerad för förlängningen av Njord Viking).



KV2	RATER (NOK)	UTNYTTJANDEGRAD (%)
AHTS fartyg på kontrakt	557 100 (447 300)	100 (100)
AHTS fartyg i spotmarknaden	283 700 (355 100)	51 (49)
Total AHTS flottan	463 500 (413 000)	75 (72)

■ Kontrakt
 ■ Option
 ■ Spot

AHTS	JUL '15	AUG '15	SEP '15	OKT '15	NOV '15	DEC '15	JAN '16	FEB '16	MAR '16	APR '16	MAJ '16	JUN '16
Tor Viking	1					1					2	
Balder Viking												
Vidar Viking	3											
Odin Viking												
Loke Viking												
Njord Viking	4											
Magne Viking												
Brage Viking	5											

1. Större oljebolag, kontrakt för borsäsongen 2015 + option för ytterligare 8 veckor + option för borsäsongen 2016/2017.
2. Större oljebolag option för borsäsongen 2016/2017.
3. Större oljebolag, kontrakt till 1 august 2016 + option 1 x 6 månader.
4. Större oljebolag, kontrakt till 31 december 2016 + option 2 x 6 månader.
5. Större oljebolag, kontrakt 2 år och 8 månader + option 1 x 6 månader + option 1 x 12 månader.

Siffror per 30 juni 2015 (korrigerad för förlängningen av Njord Viking).

PSV – PLATFORM SUPPLY VESSELS

Nettoomsättningen för PSV uppgick till 5 MSEK (50) under andra kvartalet. EBITDA uppgick till –43 MSEK (5).

Under andra kvartalet opererade samtliga fem fartyg på spotmarknaden i Nordsjön. Trots en ökning av antalet upplagda fartyg, har marknaden inte förbättrats. Både rater och utnyttjandegrad har varit svaga under kvartalet.

Marknaden för PSV fartyg har försvagats globalt, och som följd är även marknaden för långfristiga kontrakt utmanande. VSS A/S har en klar ambition att öka andelen långfristiga kontrakt

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

KV2	RATER (NOK)	UTNYTTJANDEGRAD (%)
PSV fartyg på kontrakt	- (11 220)	- (100)
PSV fartyg i spotmarknaden	2 650 (8 600)	22 (59)
Total PSV flottan	2 650 (10 360)	22 (82)

	JUL '15	AUG '15	SEP '15	OKT '15	NOV '15	DEC '15	JAN '16	FEB '16	MAR '16	APR '16	MAJ '16	JUN '16
PSV												
Frigg Viking	Spot											
Idun Viking	Spot											
Nanna Viking	Spot											
Freyja Viking	Spot											
Sol Viking	Spot											

Siffror per 30 juni 2015.

SERVICES OCH SHIP MANAGEMENT

Nettoomsättningen för Services och Ship Management uppgick till 30 MSEK (114) under andra kvartalet 2015. EBITDA uppgick till -2 MSEK (15).

Viking Ice Consultancy (VIC) söker och bearbetar möjligheter till nya konsultuppdrag. Trots reducerade Exploration & Production budgetar hos många oljeoperatörer, har VIC identifierat ett flertal potentiella uppdragsgivare för framtida konsultprojekt inom ice management och andra marina operationer. VIC följer upp dessa möjligheter för att säkra uppdrag för kommande säsonger.

Kontraktet med Svenska Sjöfartsverket, som tidigare tillkännagivits, bedöms vara strategiskt viktigt för VSS A/S, och bekräftar ytterligare bolagets position som en av de ledande operatörerna av isbrytare och offshore fartyg med kapacitet att operera i arktiska och svåra förhållanden.

TRANSATLANTIC AB

Under 2014 ändrades namnet på det tidigare affärsområdet Industrial Shipping, nu omnämnt som dotterföretaget TransAtlantic AB.

Dotterföretaget TransAtlantic AB redovisade en nettoomsättning på 239 MSEK (336) under andra kvartalet 2015. EBITDA uppgick till -13 MSEK (-3).

TransAtlantic AB har under det andra kvartalet 2015 varit fortsatt exponerat för svaga marknadsförutsättningar inom det geografiska område som företaget har huvudsaklig verksamhet. Minskningen i intäkter härrör främst till den minskade RoRo-verksamheten. EBITDA var lägre under andra kvartalet 2015 jämfört med föregående år främst beroende på fortsatta omstruktureringar relaterat till två RoRo-fartyg där full effekt väntas först vid årsskiftet. Resultatet från containerverksamheten förbättrades under andra kvartalet 2015 jämfört med föregående år där nedläggningen av Englandstrafiken var den främst bidragande orsaken. Kostnadsbesparingar i samband med anpassning av landorganisationen har haft en fortsatt positiv effekt på resultatet.

FINANSIELL STÄLLNING SAMT KAPITALSTRUKTUR

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 OMX Stockholm med VSSAB som ticker.

Vid andra kvartalets utgång uppgick koncernens egna kapital till 1 945 MSEK (vilket motsvarar 11,0



SEK/aktie). Eget kapital minskade under det första halvåret med 97 MSEK netto, vilket kan förklaras dels av utdelningen till aktieägarna om -98 MSEK som genomfördes i juni, förlusten om -35 MSEK under första halvåret samt en positiv förändring av omräkningsreserven om 36 MSEK hänförligt till valutakursdifferenser på nettoinvesteringar i dotterföretag.

Bruttoinvesteringarna under det första halvåret uppgick till 132 MSEK (189), huvudsakligen bestående av dockningar samt en ökning av de finansiella anläggningstillgångarna då likvida medel under det första kvartalet ställts som tilläggssäkerhet för fartygslån (för ytterligare information, se not 3). Försäljningen av det mindre bulkfartyget TransForte slutfördes i februari 2015. Transaktionen gav en positiv likviditetseffekt under det första kvartalet på 3 MSEK netto efter återbetalning av fartygslån.

För mer information om bolagets finansiella och likvida ställning, se not 3 och 4.

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 7 augusti 2015.

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.

Delårsrapporten är inte granskad av bolagets revisorer.

Göteborg 7 augusti 2015

Viking Supply Ships AB

Christen Sveaas
Ordförande

Folke Patriksson
Vice ordförande

Bengt A. Rem
Styrelseledamot

Håkan Larsson
Styrelseledamot

Magnus Sonnorp
Styrelseledamot

Christer Lindgren
Arbetsstagarrepresentant

Christian W. Berg
Verkställande direktör

PRESS- OCH ANALYTIKERKONFERENS

Med anledning av publiceringen av delårsrapporten hålls en telefonkonferens den 7 augusti 2015 klockan 10:00 med Christian W. Berg, verkställande direktör, och Niels J. Kindberg, finansdirektör, för Viking Supply Ships AB (publ). I samband med telefonkonferensen kommer en presentation av delårsrapporten att finnas tillgänglig på bolagets webbplats: www.vikingsupply.com, under Investor Relations/Rapporteringscentrum.

FINANSIELL KALENDER 2015

12 november

Delårsrapport januari–september

INVESTOR RELATIONS

Kontakta Christian W. Berg, VD, Tel: +45 41 77 83 80 eller IR & Treasury Director, Morten G. Aggvin, Tel: +47 41 04 71 25.

Delårsrapporten är tillgänglig bolagets webbplats: www.vikingsupply.com

KONCERNENS RESULTATRÄKNING

MSEK	NOT	KV2 2015	KV2 2014	HALVÅR 2015	HALVÅR 2014	HELÅR 2014
Nettoomsättning		553	737	1 062	1 466	3 190
Övriga rörelseintäkter		-	-	-	-	1
Direkta resekostnader		-117	-165	-224	-381	-651
Personalkostnader		-169	-181	-348	-368	-743
Övriga kostnader		-181	-269	-346	-585	-1 118
Avskrivningar / nedskrivning	1	-53	-53	-105	-106	-195
Rörelseresultat		33	69	39	26	484
Finansnetto		3	-34	-73	-99	-267
Resultat före skatt		36	35	-34	-73	217
Skatt på periodens resultat	6	0	-1	-1	-5	-17
PERIODENS RESULTAT	2	36	34	-35	-78	200
Hänförligt till:						
Moderföretagets aktieägare		36	34	-35	-78	200
Innehav utan bestämmande inflytande		-	-	-	-	-
PERIODENS RESULTAT		36	34	-35	-78	200
Resultat per aktie, hänförligt till moderföretagets aktieägare, per aktie i SEK (före och efter utspädning)		0,2	0,2	-0,2	-0,5	1,2

RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

MSEK	NOT	KV2 2015	KV2 2014	HALVÅR 2015	HALVÅR 2014	HELÅR 2014
Periodens resultat		36	34	-35	-78	200
Övrigt totalresultat, netto efter skatt:						
Poster som inte ska återföras i resultaträkningen:						
Omvärdering av nettopensionsförpliktelsen		0	0	0	0	-2
Poster som senare kan återföras i resultaträkningen:						
Förändring omräkningsreserv		-29	46	36	60	-45
Övrigt totalresultat, netto efter skatt		-29	46	36	60	-47
ÖVRIGT TOTALRESULTAT		7	80	1	-18	153
Hänförligt till:						
Moderföretagets aktieägare		7	80	1	-13	158
Innehav utan bestämmande inflytande		0	0	0	-5	-5
ÖVRIGT TOTALRESULTAT		7	80	1	-18	153



KONCERNENS BALANSRÄKNING

MSEK	NOT	30-JUNI 2015	30-JUNI 2014	31-DEC 2014
Fartyg	1	4 019	4 153	3 982
Övriga materiella anläggningstillgångar		4	5	5
Immateriella anläggningstillgångar		7	7	7
Finansiella anläggningstillgångar		270	119	163
Summa anläggningstillgångar		4 300	4 284	4 157
Omsättningstillgångar	4	676	947	1 103
SUMMA TILLGÅNGAR	2	4 976	5 231	5 260
Eget kapital		1 945	1 871	2 042
Långfristiga skulder	3	2 308	2 497	2 362
Kortfristiga skulder	3	723	863	856
SUMMA EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER		4 976	5 231	5 260

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 19 MSEK (16) och i Kortfristiga skulder finns derivat värderade till totalt 0 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	KV2 2015	KV2 2014	HALVÅR 2015	HALVÅR 2014	HELÅR 2014
Kassaflöde från verksamheten före förändring av rörelsekapitalet	57	31	102	31	527
Förändring av rörelsekapitalet	0	15	62	10	-97
Kassaflöde från den löpande verksamheten	57	46	164	41	430
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-18	-153	-91	-138	-132
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-174	234	-310	169	-251
Förändring av likvida medel	-135	127	-237	72	47
Ingående kassa	374	328	450	381	381
Kursdifferens i likvida medel	-6	6	20	8	22
LIKVIDA MEDEL VID PERIODENS UTGÅNG	233	461	233	461	450

FÖRÄNDRINGAR I KONCERNENS EGET KAPITAL

MSEK	KV2 2015	KV2 2014	HALVÅR 2015	HALVÅR 2014	HELÅR 2014
Eget kapital vid periodens början	2 036	1 646	2 042	1 749	1 749
Nyemission med avdrag för emissionskostnader	-	145	-	145	145
Utdelning till aktieägarna	-98	-	-98	-	-
Försäljning av innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-	-5	-5
Summa totalresultat för perioden	7	80	1	-18	153
EGET KAPITAL VID PERIODENS SLUT	1 945	1 871	1 945	1 871	2 042

MSEK	KV2 2015	KV2 2014	HALVÅR 2015	HALVÅR 2014	HELÅR 2014
Ingående aktiekapital	177	148	177	148	148
Nyemission	-	29	-	29	29
UTGÅENDE AKTIEKAPITAL	177	177	177	177	177

ANTAL AKTIER ('000)	KV2 2015	KV2 2014	HALVÅR 2015	HALVÅR 2014	HELÅR 2014
Antal utestående aktier vid periodens början	177 444	147 870	177 444	147 870	147 870
Nyemitterade aktier	-	29 574	-	29 574	29 574
ANTAL UTESTÅENDE AKTIER VID PERIODENS UTGÅNG	177 444	177 444	177 444	177 444	177 444
Genomsnittligt antal utestående aktier	177 444	155 995	177 444	151 955	164 804

DATA PER AKTIE

SEK	KV2 2015	KV2 2014	HALVÅR 2015	HALVÅR 2014	HELÅR 2014
EBITDA	0,5	0,8	0,8	0,9	4,2
Resultat	0,2	0,2	-0,2	-0,5	1,2
Eget kapital	11,0	10,5	11,0	10,5	11,5
Operativt kassaflöde	0,5	0,6	0,4	0,3	2,5
Totalt kassaflöde	-0,8	0,8	-1,3	0,5	0,3

MODERBOLAGET

Moderbolagets resultat före och efter skatt för det första halvåret uppgick till 157 MSEK (5). Under det andra kvartalet bokfördes en utdelning från Viking Supply Ships A/S om 157 MSEK.

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

I juni genomfördes en utdelning till aktieägarna om 98 MSEK. Moderbolagets eget kapital uppgick vid periodens utgång till 2 476 MSEK (2 417 per 31 dec 2014), balansomslutningen uppgick till 2 780 MSEK (2 723 per 31 dec 2014). Soliditeten uppgick per balansdagen till 89 procent (89 per 31 dec 2014). Likvida medel uppgick vid periodens utgång till 38 MSEK (97 per den 31 december 2014) varav 30 MSEK utgör klientmedel.



MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING

MSEK	KV2 2015	KV2 2014	HALVÅR 2015	HALVÅR 2014	HELÅR 2014
Nettoomsättning	91	74	175	153	325
Övriga rörelseintäkter	-	-	-	-	-
Direkta resekostnader	-	-	-	-	-2
Personalkostnader	-1	-24	-1	-64	-66
Övriga kostnader	-90	-21	-173	-91	-261
Avskrivningar / nedskrivning	-	-	-	-	-
Rörelseresultat	0	29	1	-2	-4
Finansnetto	156	4	156	7	-110
Resultat före skatt	156	33	157	5	-114
Skatt på årets resultat	-	-	-	-	-
PERIODENS RESULTAT	156	33	157	5	-114
Övrigt totalresultat, netto efter skatt:					
Poster som inte ska återföras i resultaträkningen:					
Omvärdering av nettopensionsförpliktelsen	-	-	-	-	-2
PERIODENS TOTALRESULTAT	156	33	157	5	-116

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING

MSEK	HALVÅR 2015	HALVÅR 2014	HELÅR 2014
Finansiella anläggningstillgångar	2 688	2 736	2 612
Omsättningstillgångar	92	35	111
SUMMA TILLGÅNGAR	2 780	2 771	2 723
Eget kapital	2 476	2 538	2 417
Avsättningar	8	6	8
Långfristiga skulder	185	175	220
Kortfristiga skulder	111	52	78
SUMMA EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER	2 780	2 771	2 723

FÖRÄNDRINGAR I MODERBOLAGETS EGET
KAPITAL

MSEK	KV2 2015	KV2 2014	HALVÅR 2015	HALVÅR 2014	HELÅR 2014
Eget kapital vid periodens början	2 418	2 360	2 417	2 388	2 388
Nyemission med avdrag för emissionskostnader	-	145	-	145	145
Utdelning till aktieägarna	-98	-	-98	-	-
Summa totalresultat för perioden	156	33	157	5	-116
EGET KAPITAL VID PERIODENS SLUT	2 476	2 538	2 476	2 538	2 417

NOTER

1. MATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

Materiella anläggningstillgångar redovisas till anskaffningsvärde efter avdrag för ackumulerade avskrivningar enligt plan och eventuella nedskrivningar.

En beräkning av fartygsflottans återvinningsvärde (det högsta av nettoförsäljningsvärdet eller nyttjandevärdet) i förhållande till bokförda restvärden har skett per den 30 juni 2015 vilken inte indikerar något nedskrivningsbehov eller behov av återföring av tidigare gjorda nedskrivningar.

2. SEGMENTSREDOVISNING

Koncernens verksamhet är indelad i fem segment:

-Verksamheten inom segmenten AHTS och PSV bedrivs med totalt 13 offshorefartyg vilka är utrustade för och har kapaciteten att operera i områden med svåra förhållanden. Sju av dessa fartyg är så kallade Anchor Handling Tug Supply fartyg (AHTS) som är utrustade och klassade för att operera i Arktiska farvatten.

-Segmentet Services tillhandahåller tjänster inom ice management och logistiktjänster i Arktiska områden.

-Segmentet Ship Management tillhandahåller på kommersiell basis tjänster avseende drift och bemanning av fem isbrytare ägda av Svenska Sjöfartsverket.

- Segment TransAtlantic AB innefattar den verksamhet som bedrivs i dotterbolaget TransAtlantic AB som består av linjetrafik med Östersjön och norra Europa som primära marknader. Verksamheten bedrivs främst genom systemtrafik med RoRo- och containerfartyg samt kontrakterad chartering av bulkfartyg.

KV2 MSEK	AHTS	PSV	SERVICES	SHIP MGT.	TRANS- ATLANTIC AB	TOTAL
Nettoomsättning	279	5	0	30	239	553
EBITDA	144	-43	-2	0	-13	86
Resultat före skatt	120	-64	-2	-1	-17	36
Totala tillgångar	3 443	1 062	0	0	471	4 976

HALVÅR MSEK	AHTS	PSV	SERVICES	SHIP MGT.	TRANS- ATLANTIC AB	TOTAL
Nettoomsättning	511	14	7	72	458	1 062
EBITDA	247	-69	0	-1	-33	144
Resultat före skatt	133	-112	-1	-2	-52	-34
Totala tillgångar	3 443	1 062	0	0	471	4 976

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

3. RÄNTEBÄRANDE SKULDER

De fartyg som ägs av koncernen är huvudsakligen 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 2 612 MSEK (2 771).

Koncernen har i låneavtal förbundit sig att uppfylla vissa kovenanter som innebär att finansiella nyckeltal skall infrias. Koncernen arbetar proaktivt med att hantera och följa upp dessa åtaganden och den risk de innebär. Vid utgången av kvartalet infriade koncernen samtliga kovenanter.

I tillägg är de räntebärande skulderna också villkorade av klausuler i låneavtalen, såsom kontraktstäckningsklausuler och klausuler som reglerar låneskuld i förhållande till marknadsvärde, i vilka framgår de nivåer koncernen måste uppfylla i de individuella låneavtalen. Om avtalade nivåer inte kan infrias, måste koncernen ställa tilläggssäkerhet, i enlighet med villkor i de aktuella låneavtalen.



Belopp som ställs som tilläggssäkerhet kommer att variera (upp eller ned) såsom vid valutaförändringar, amorteringar på lånen och ändrade fartygsvärderingar. Uppnår fartygen på nytt den nivå av kontraktstäckning och låneskuld i förhållande till marknadsvärde som gäller enligt de individuella låneavtalen upphör skyldigheten att ställa tilläggssäkerhet. Vid utgången av kvartalet hade koncernen tillhandahållit långivarna tilläggssäkerheter om 12,6 MUSD.

Efter utgången av kvartalet inleddes samtal med långivarna om de klausuler som reglerar låneskuld i förhållande till marknadsvärde i respektive låneavtal för två av AHTS fartygen samt i låneavtalet för PSV flottan. Med beaktande av den rådande situationen, vid fastställandet av de begärda tilläggssäkerheterna, har långivarna accepterat att släppa 3,3 MUSD av tidigare deponerad tilläggssäkerhet. Per rapportdagen uppgår således den totala deponerade tilläggssäkerheten till 9,3 MUSD.

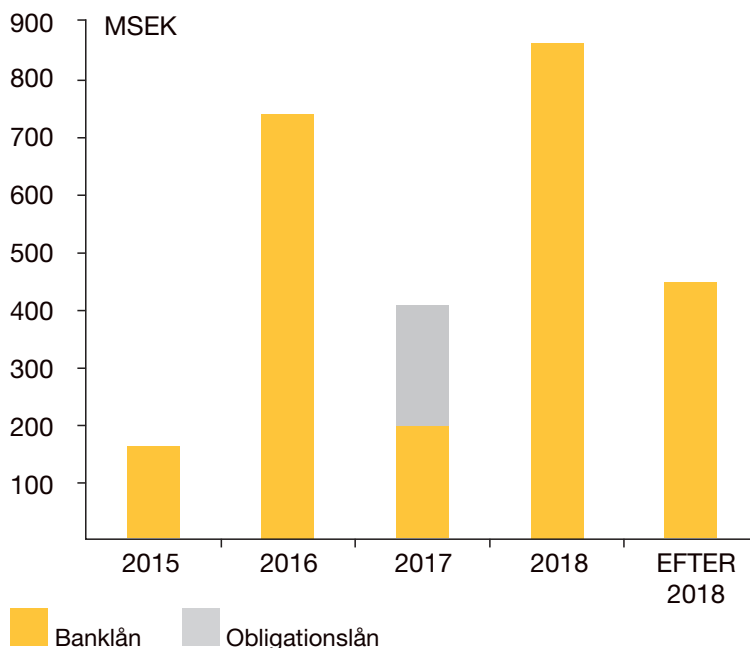
I mars 2012 emitterade koncernen en 5-årig icke säkerställd obligation om 300 MNOK på den norska obligationsmarknaden med förfall i mars 2017. Obligationen har en inlåningsgräns på 750 MNOK. Medlen är planerade att användas till investeringar relaterade till expansion av fartygsflottan samt generella behov inom företaget. Obligationen noterades på Nordic ABM i Oslo den 28 juni 2012. I mars 2013 upptogs ytterligare en tranche om 85 MNOK på detta obligationslån. Vid kvartalets utgång var 196 MNOK av obligationslånet utestående och resterande 189 MNOK innehades efter återköp av koncernen.

De räntebärande skulderna i koncernen var per balansdagen fördelade per valuta enligt följande: USD 43 % (28), GBP 19 % (14), EUR 1 % (3) samt NOK 37 % (55). Koncernen hade per balansdagen 86 % (90) av låneportföljen räntesäkrad i intervallet 90 dagar upp till tre år, och 10 % (10) av låneportföljen räntesäkrad för längre tid än tre år. Resterande del exponeras för rörliga marknadsräntor.

3.1. Klassificering av räntebärande skulder

MSEK	30-JUNI 2015	30-JUNI 2014	31-DEC 2014
Långfristiga obligationslån	207	344	205
Kortfristiga obligationslån	0	110	0
Långfristiga banklån	1 995	2 074	2 059
Kortfristiga banklån	410	243	431
TOTALT RÄNTEBÄRANDE SKULDER	2 612	2 771	2 695

3.2. Räntebärande skulders förfallostruktur



4. LIKVIDA MEDEL

Koncernens disponibla likvida medel uppgick vid utgången av perioden till 233 MSEK (461). Beloppet inkluderade klientmedel från externa uppdragsgivare med 56 MSEK.

MSEK	30-JUNI 2015	30-JUNI 2014	31-DEC 2014
Spärrade likvida medel 1)	109	0	4
Disponibla likvida medel	233	461	450
TOTAL	342	461	454

1) Redovisas i balansräkningen bland Finansiella Anläggningstillgångar.

5. OPERATIVA OCH FINANSIELLA RISKER

Koncernen verkar på mycket konkurrensutsatta marknader, och verksamheten är exponerat för olika operativa och finansiella risker. De finansiella riskerna är i huvudsak relaterade till likviditet, finansiering och valutaexponering. 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. TransAtlantic AB opererar på en marknad med negativ tillväxt och pressade vinstmarginaler. 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. Omfinansieringen av lånen inom koncernen som genomfördes under 2014 har ökat långsiktigheten i koncernens finansieringsstruktur. Den politiska situationen i Ukraina och sanktionerna mot Ryssland har påverkat koncernen med de tidigare publicerade avbokningarna av kontrakt. Det är svårt att bedöma de långsiktiga konsekvenserna av dessa sanktioner. Koncernen följer utvecklingen noga för att bevaka bolagets intressen i regionen.

Koncernen är exponerad för variationer i fraktraterna. För att minska denna operationella risk har koncernen en uttalad strategi att öka andelen långfristiga kontrakt för fartygen inom Offshoreverksamheten.

6. ÖVRIGT

Skatt

Den generella bilden för koncernen är att den betalbara skatten är begränsad till utländska enheter. Underskottsavdrag i koncernen, för svenska enheter, uppgår netto efter avdrag för obeskattade reserver till ca 1 062 MSEK, varav 182 MSEK, som motsvarar ett skattevärde om 40 MSEK, har bedömts sannolika att kunna utnyttjas mot framtida skattemässiga överskott. Den redovisade uppskjutna skattefordran inklusive aktiverade underskottsavdrag uppgick för den svenska verksamheten, netto, till 40 MSEK vid utgången av kvartalet (40 per 31 dec 2014). Den redovisade skatteskulden, uppgick för den utländska verksamheten till 14 MSEK (16 per 31 dec 2014).

Transaktioner med närstående

Kistefos AS har ställt management och finansiella tjänster till förfogande, vilket är reglerat i konsultavtal och till vilka ersättning om 0,3 MSEK utgått för halvåret. Därutöver har inga väsentliga transaktioner förekommit.

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.

VSS A/S kommer även att ge ut en separat finansiell rapport för perioden med anledning av det emitterade obligationslånet. Vissa värden i rapporten är inte jämförbara eftersom det är olika förvärvsvärden och avskrivningsplaner i VSS A/S och i VSS AB koncernen.

VSS A/S har från och med tredje kvartalet 2011 byggts upp genom koncerninterna överlåtelse av fartyg



A decorative graphic consisting of a vertical line with a yellow dot at the top, a horizontal line extending to the left, and a yellow circle containing the text 'Q2' at the intersection.

Q2

och verksamheter till då rådande marknadsvärden, varpå skillnader i förvärvsvärden uppkommit.

Antalet anställda

Medelantalet anställda i koncernen uppgick under halvåret till 744 st (796).

Antal aktier

Aktiefördelning per 30 juni 2015 framgår nedan:

Antal A-aktier	11 634 946
Antal B-aktier, noterade	165 809 372
Totalt antal aktier	177 444 318

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.

AVKASTNING PÅ SYSSELSATT KAPITAL

Resultat före avskrivningar (EBIT) dividerat med genomsnittligt sysselsatt kapital.

EBIT

“Earnings Before Interest and Taxes”, motsvarar Rörelseresultat.

EBITDA

“Earnings Before Interest, Taxes, Depreciation, and Amortization”, motsvarar resultat före kapitalkostnader och skatt.

HALVÅR

Avser perioden från 1 januari till 30 juni

HELÅR

Avser perioden från 1 januari till 31 december

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.

Kv x

Kvartal under året

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**