

VIKING SUPPLY SHIPS AB
(PUBL)

DELÅRSRAPPORT JANUARI - SEPTEMBER

Q3

2015



VIKING SUPPLY SHIPS

MORE
THAN A SHIPOWNER

THE
COOLEST
PLACE TO WORK

ALWAYS AHEAD OF
COMPETITION

Q3

KV3

NETTOOMSÄTTNING 458 MSEK (930)

KV 1-3: 1 520 MSEK (2 396)

ARCTIC FOCUS



KV3

EBITDA
38 MSEK (303)

KV 1-3: 182 MSEK (435)

KV3

RESULTAT
EFTER SKATT
-282 MSEK (170)

KV 1-3: -317 MSEK (92)

KV3

RESULTAT EFTER SKATT PER AKTIE, SEK -1,6 (1,0)

KV 1-3: -1,8 SEK (0,6)

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: Istockphoto





VD-KOMMENTAR	3
TREDJE KVARTALET 2015	4
VIKTIGA HÄNDELSE UNDER TREDJE KVARTALET 2015	4
VIKTIGA HÄNDELSE EFTER TREDJE KVARTALET 2015	5
RESULTAT OCH FINANSIELL STÄLLNING	5
VERKSAMHETEN DET TREDJE KVARTALET 2015	6
KAPITALSTRUKTUR	8
REVISORS GRANSKNINGS-RAPPORT	9
KONCERNENS RESULTATRÄKNING	10
KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT	10
KONCERNENS BALANSRÄKNING	11
KONCERNENS KASSAFLÖDES-ANALYS	11
FÖRÄNDRINGAR I KONCERNENS EGET KAPITAL	12
DATA PER AKTIE	12
MODERBOLAGET	12
MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING	13
MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING	13
FÖRÄNDRING I MODERBOLAGETS EGET KAPITAL	13
NOTER	14
DEFINITIONER	18

VD-KOMMENTAR

Tredje kvartalet har inneburit ett negativt koncernresultat, huvudsakligen beroende på nedskrivningar av PSV flottan och omstruktureringskostnader hänförliga till TransAtlantic AB. Viking Supply Ships A/S påverkades av svaga marknadsförutsättningar inom offshore segmenten, men har fortfarande en solid kontraktstäckning för 2016, trots att Shell US avbokade borrhänsöningen 2016 i Alaska. Omstruktureringsarbetet som pågår i TransAtlantic AB ger positiva effekter, och förutom de engångskostnader relaterade till omstrukturen bidrog TransAtlantic AB under det tredje kvartalet med ett resultat om -3 MSEK. Koncernresultatet efter skatt för det tredje kvartalet uppgick till -282 MSEK.

Viking Supply Ships A/S resultat för det tredje kvartalet uppgick till -255 MSEK. Det negativa resultatet var huvudsakligen en effekt av nedskrivningen av PSV flottan om -185 MSEK. I tillägg försämrades resultatet jämfört med föregående kvartal dels på grund av den svagare spotmarknaden, men även på grund av off-hire relaterad till uppgraderingen av Brage Viking samt realiserade valutakursförluster.

Trots att ytterligare fartyg lagts upp under det tredje kvartalet, märktes ingen signifikant förbättring av raterna i PSV segmentet. På grund av detta beslutade Viking Supply Ships A/S att lägga upp de tre PSV fartygen Idun, Frigg och Nanna Viking, dels för att reducera operativa kostnader, men även för att ge ytterligare bidrag till marknadsbalansen.

Service- och Ship Management segmenten utvecklades som planerat under perioden, där Viking Ice

Consultancy fortsatte arbetet med att öka kontraktstäckningen och bearbeta potentiella kontraktsmöjligheter. TransAtlantic AB har efter utgången av det tredje kvartalet tecknat avtal om avyttring av sina container och ship management verksamheter, båda transaktionerna förväntas genomföras under det fjärde kvartalet.

UTSIKTER

OSV marknaden förväntas generellt vara fortsatt långvarigt utmanande. Trots att ett stort antal fartyg lagts upp, har marknaden misslyckats att åter uppnå balans, och där särskilt PSV marknaden karaktäriseras av ett stort överutbud. Riggaktiviteterna har minskat under det senaste året och vi förväntar oss att denna trend fortsätter de närmaste åren.

Inom Viking Supply Ships A/S kärnverksamhet, dvs offshore tjänster inom prospektering och produktion i utsatta miljöer, är det låga oljepriset och oljebolagens begränsade investeringsbudgetar ett hot mot dessa aktiviteter kommande år. Trots detta är Viking Supply Ships A/S, med sin unika specialiserade kompetens och anpassade fartyg för operation i dessa områden, väl positionerat att följa upp ett flertal kontraktsmöjligheter och har en tydlig ambition att öka kontraktstäckningsgraden framöver. Inför 2016 har omfattningen av TransAtlantics verksamhet, och korresponderande risk, signifikant reducerats.

Göteborg 12 november 2015.

Christian W. Berg,
VD och koncernchef

TREDJE KVARTALET 2015

- Nettoomsättningen uppgick till 458 MSEK (930)
- Resultat före kapitalkostnader, EBITDA, uppgick till 38 MSEK (303)
- Resultat efter skatt uppgick till -282 MSEK (170)
- Resultat efter skatt per aktie uppgick till -1,6 SEK (1,0)

JANUARI – SEPTEMBER 2015

- Nettoomsättningen uppgick till 1 520 MSEK (2 396)
- Resultat före kapitalkostnader, EBITDA, uppgick till 182 MSEK (435)
- Resultat efter skatt uppgick till -317 MSEK (92)
- Resultat efter skatt per aktie uppgick till -1,8 SEK (0,6)

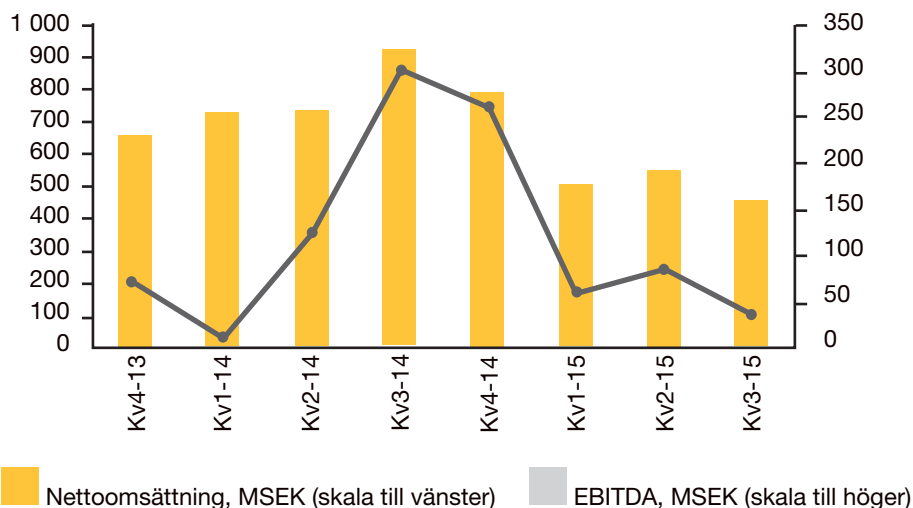
VIKTIGA HÄNDELSE R UNDER TREDJE KVARTALET 2015

- Marknadssituationen, som kännetecknats av överutbud och minskad efterfrågan, har varit utmanande under kvartalet. Med anledning därav har PSV fartygen Idun, Frigg och Nanna Viking lagts upp. Åtgärden kommer att bidra till minskade kostnader och därmed påverka resultatet positivt från och med det fjärde kvartalet 2015, men förväntas få full effekt från första kvartalet 2016. De återstående två PSV fartygen opererar i spotmarknaden i Nordsjön.
- Nedskrivningar av PSV flottan har påverkat kvartalsresultatet negativt med 185 MSEK.
- Nedskrivningar och avsättningar hänförliga till den pågående omstruktureringen av dotterbolaget Transatlantic har påverkat kvartalsresultatet negativt med 23 MSEK.
- Orealiserade valutakurseffekter har påverkat kvartalsresultatet negativt med 37 MSEK.
- Brage Viking uppgraderades i Singapore under det tredje kvartalet till isklass 1A super och är tillbaka on-hire i Sakhalin. Uppgraderingen slutfördes under budgeterad kostnad, men påverkade ändå kvartalsresultatet negativt med 19 MSEK på grund av nödvändig off-hire.
- Kontraktet för Njord Viking har förlängts. 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.
- Shell US har meddelat att oljeprospekteringen utanför Alaskas kust, på grund av rådande marknadsförutsättningar, kommer avslutas inom kort, vilket medför att Shell US inte kommer att utnyttja optionsperioden för Tor Viking avseende borsäsongen 2016.
- Som åtgärd till följd av den fortsatt svaga marknaden har Viking Supply Ships A/S initierat ett marknadsanpassningsprogram med ambition att reducera årliga operativa kostnader med upp till ca 70 MSEK. Detta sker i tillägg till redan införda kostnadsbesparingar om ca 45 MSEK årligen.
- De genomsnittliga dagsraterna under tredje kvartalet 2015 uppgick till 407 000 NOK (522 000) för AHTS-fartygen, och 3 660 GBP (13 700) för PSV-fartygen. Genomsnittlig utnyttjandegrad under tredje kvartalet 2015 uppgick till 63 % (95) för AHTS-fartygen, och 39 % (69) för PSV-fartygen.
- Ulrik Hegelund har utsetts till finansdirektör i Viking Supply Ships A/S samt Viking Supply Ships AB med tillträde 1 september 2015.

VIKTIGA HÄNDELSE EFTER TREDJE KVARTALET 2015

- Som en konsekvens av de svaga marknadsförutsättningarna för konventionella AHTS fartyg har Viking Supply Ships A/S efter kvartalets utgång beslutat att lägga upp Odin Viking. Förhandlingar med de anställda har inletts med ambitionen att minimera antalet uppsägningar.
- Koncernen har efter balansdagen, i enlighet med klausuler i låneavtal avseende kontraktstäckning och låneskuld i förhållande till marknadsvärde, anmodats att deponera likvida medel som tilläggsäkerhet (se not 5, Operativa och finansiella risker).
- TransAtlantic AB har tecknat avtal om avyttring av sina container och ship management verksamheter, båda transaktionerna förväntas genomföras under det fjärde kvartalet 2015.

NYCKELTAL	KV3 2015	KV3 2014
Nettoomsättning, MSEK	458	930
EBITDA	38	302
Resultat efter skatt, MSEK	-282	170
Resultat efter skatt per aktie, SEK	-1,6	1,0
Eget kapital per aktie, SEK	8,7	11,7
Avkastning på eget kapital, %	-57,0	34,3
Soliditet på balansdagen, %	35,3	39,0
Marknadsvärdesjusterad soliditet, %	44,4	46,0



RESULTAT OCH FINANSIELL STÄLLNING

RESULTAT JANUARI – SEPTEMBER 2015

Koncernens nettoomsättning för niomånadersperioden uppgick till 1 520 MSEK (2 396), varav Viking Supply Ships A/S bidrog med 836 MSEK (1 382) och TransAtlantic AB bidrog med 684 MSEK (1 014).

Koncernens EBITDA för niomånadersperioden uppgick till 182 MSEK (435), varav Viking Supply Ships A/S bidrog med 225 MSEK (504) och TransAtlantic AB redovisade ett negativt bidrag om -43 MSEK (-69).

Finansnettot uppgick till -143 MSEK (-168). I beloppet ingår realiserade valutakursförluster med -57 MSEK (-34) samt realiserade värdejusteringar på räntesäkringsinstrument -1 MSEK (-8).

Koncernens resultat efter skatt för årets första nio månader uppgick till -317 MSEK (92), varav Viking Supply

Ships A/S redovisade -239 MSEK (203), och TransAtlantic AB redovisade -78 MSEK (-111). Resultatet påverkades negativt i perioden genom de i tredje kvartalet gjorda nedskrivningar av PSV flottans fartygsvärden med 185 MSEK samt bokförda omstruktureringskostnader i TransAtlantic AB med 23 MSEK.

VERKSAMHETEN DET TREDJE KVARTALET 2015

AHTS - ANCHOR HANDLING TUG SUPPLY VESSELS

Nettoomsättningen för AHTS uppgick till 200 MSEK (406) under tredje kvartalet 2015. EBITDA uppgick till 75 MSEK (287).

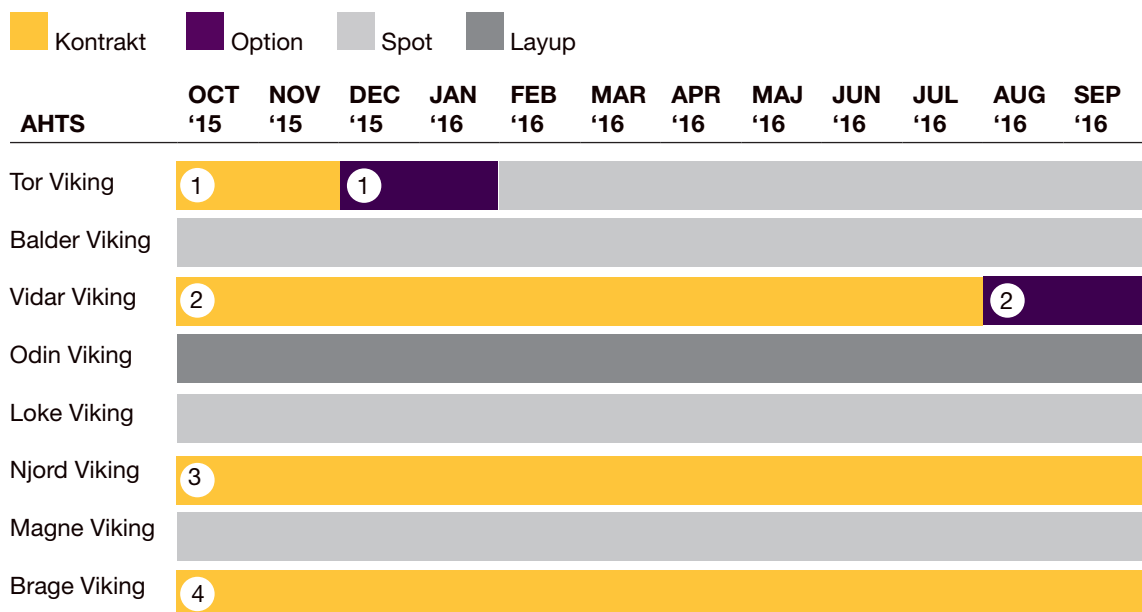
Under tredje kvartalet opererade fyra fartyg i spotmarknaden på Nordsjön, medan fyra fartyg var sysselsatta på längre kontrakt. Under det tredje kvartalet slutfördes den planerade uppgraderingen av Brage Viking till isklass 1A-Super och är tillbaka on-hire i Sakhalin.

Tor Viking är för närvarande på kontrakt för Shell US. Shell US meddelade nyligen att bolaget inom kort kommer att avsluta prospekteringsprogrammet utanför Alaskas kust. Som en följd därav kommer Tor Viking att vara tillgänglig i marknaden för borsäsongen 2016.

Spotmarknaden i Nordsjön var under kvartalet svag, då aktiviteterna inte kunde motsvara utbudet av fartyg. Ytterligare riggar har efter sommarsäsongen avslutat sina kontrakt, vilket minskat aktiviteten i området.

Kontraktsporföljen för AHTS fartygen uppgick i slutet av kvartalet till 1 568 MSEK och utgör 50% av fartygskapaciteten för 2015, 38% av fartygskapaciteten för 2016 och 26% av fartygskapaciteten för 2017. I beräkningarna ingår fasta charterperioder och optioner.

AHTS KV3	RATER (NOK)	UTNYTTJANDEGRAD (%)
AHTS fartyg på kontrakt	519 400 (514 000)	90 (100)
AHTS fartyg i spotmarknaden	140 600 (615 000)	34 (60)
Total AHTS flottan	407 100 (522 000)	63 (95)



1. Större oljebolag, kontrakt för borsäsongen 2015 + option för ytterligare 8 veckor.

2. Större oljebolag, kontrakt till 1 august 2016 + option 1 x 6 månader.

3. Större oljebolag, kontrakt till 31 december 2016 + option 2 x 6 månader

4. Större oljebolag, kontrakt i 2 år och 8 månader + option 1 x 6 månader + option 1 x 12 månader.

Siffror per 30 september 2015, justerad för Odin Viking i layup.

PSV – PLATFORM SUPPLY VESSELS

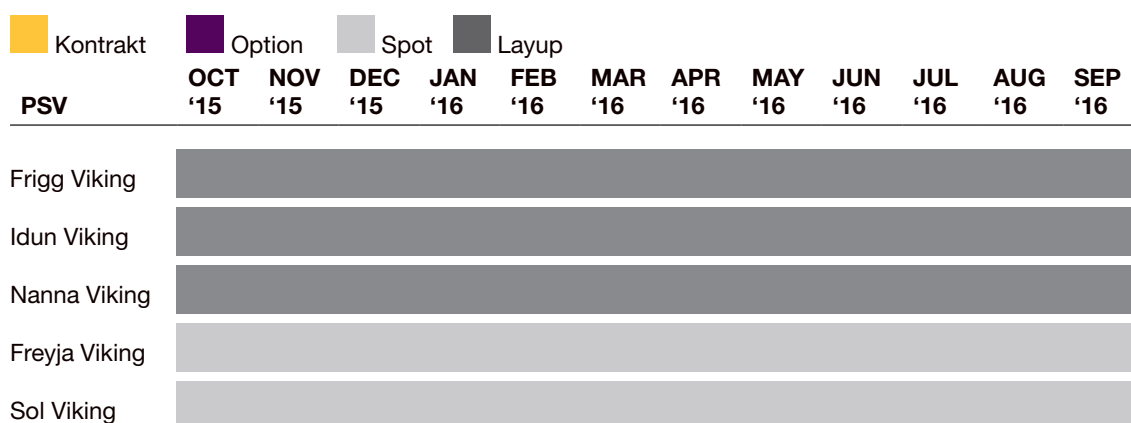
Nettoomsättningen för PSV segmentet uppgick till 9 MSEK (52) under tredje kvartalet. EBITDA uppgick till -26 MSEK (6). Nedskrivning av PSV fartygen har under kvartalet skett med 185 MSEK, se även not 1, Materiella anläggningstillgångar.

Under större delen av tredje kvartalet opererade alla fem fartyg på spotmarknaden i Nordsjön, men i slutet av kvartalet var Idun, Frigg och Nanna Viking upplagda. Beslutet om uppläggning kommer att reducera Viking Supply Ships A/S framtida operativa kostnader vilket kommer att påverka resultatet positivt i fjärde kvartalet, men full effekt väntas uppnås från och med första kvartalet 2016.

Trots ökat antal upplagda fartyg har marknaden misslyckats att markant förbättras. Uppläggning av fartyg förväntas därför vara nödvändigt för att kunna reducera operativa kostnader och förbättra marknadsbalansen. Viking Supply Ships A/S söker aktivt kontraktsmöjligheter för de två återstående PSV fartygen. Om dessa försök inte leder till resultat kommer uppläggning övervägas även för de två kvarvarande fartygen.

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

PSV KV3	RATER (GBP)	UTNYTTJANDEGRAD (%)
PSV fartyg på kontrakt	- (14 400)	- (100)
PSV fartyg i spotmarknaden	3 660 (13 100)	39 (55)
Total PSV flottan	3 660 (13 100)	39 (69)



Siffror per 30 september 2015.

SERVICES OCH SHIP MANAGEMENT

Nettoomsättningen för Services och Ship Management uppgick till 23 MSEK (163) under tredje kvartalet 2015. EBITDA uppgick till -1 MSEK (5).

Viking Ice Consultancy (VIC) söker och bearbetar möjligheter till nya konsultuppdrag. Trots reducerade prospekterings- och produktionsbudgetar 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.

VIC arbetar också tillsammans med Viking Supply Ships A/S med förberedelser inför IMO Polar Code.

TRANSATLANTIC AB

Dotterföretaget TransAtlantic AB redovisade en nettoomsättning på 226 MSEK (309) under tredje kvartalet 2015. EBITDA uppgick till -10 MSEK (4). Nedskrivningar och avsättningar hänförliga till den pågående omstruktureringen har påverkat kvartalsresultatet negativt med 23 MSEK.

Marknadssituationen för TransAtlantic är fortsatt svag. Intäkterna minskade jämfört med motsvarande period föregående år vilket främst härrör till den minskade verksamheten inom RoRo-segmentet. EBITDA har, bortsett från verksamheter under omstrukturering, varit positiv under kvartalet där exporten från Sverige och effektiviseringar inom containerverksamheten varit de huvudsakliga orsakerna. TransAtlantic AB har

efter utgången av det tredje kvartalet tecknat avtal om avyttring av sina container och ship management verksamheter, båda transaktionerna förväntas genomföras under det fjärde kvartalet 2015 med en positiv likviditetseffekt om ca 30 MSEK. Transaktionerna förväntas inte att få någon väsentlig påverkan på koncernens nettoresultat efter nedskrivning av den relaterade skattetillgången.

KAPITALSTRUKTUR

Vid tredje kvartalets utgång uppgick koncernens egna kapital till 1 551 MSEK (vilket motsvarar 8,74 SEK/aktie). Eget kapital minskade under niomånadersperioden med -491 MSEK netto, vilket kan förklaras dels av utdelningen till aktieägarna om -98 MSEK som genomfördes i juni, förlusten om -317 MSEK under årets första nio månader samt en negativ förändring av omräkningsreserven om -76 MSEK hänförligt till valutakursdifferenser på nettoinvesteringar i dotterföretag, främst hänförligt till försvagningen av NOK gentemot SEK.

Bruttoinvesteringarna under det första halvåret uppgick till 121 MSEK (223), huvudsakligen bestående av dockningar samt en ökning av de finansiella anläggningstillgångarna då likvida medel ställts som tilläggs säkerhet för fartygslån (för ytterligare information, se not 3). Försäljningen av det mindre bulkfartyget TransForte slutfördes i februari 2015. Transaktionen gav en positiv likviditetseffekt 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 12 november 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.

Göteborg 12 november 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 12 november 2015 klockan 10:00 med Christian W. Berg, verkställande direktör, och Ulrik Hegelund, 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 2016

11 februari Bokslutskommuniké 2015
7 april Årsstämma

INVESTOR RELATIONS

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

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

REVISORS GRANSKNINGSRAPPORT

Viking Supply Ships AB, 556161-0113

INLEDNING

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapporten) för Viking Supply Ships AB per 30 september 2015 och den niomånadersperiod som slutade per detta datum. 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 International Standards on Auditing 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 medvetna 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 delårsrapporten inte, i allt väsentligt, är upprättad för koncernens del i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen samt för moderbolagets del i enlighet med årsredovisningslagen.

UPPLYSNING AV SÄRSKILD BETYDELSE

Utan att det påverkar vår slutsats ovan vill vi fästa uppmärksamheten på följande.

Som framgår av delårsrapporten redovisar koncernen negativt resultat för perioden och koncernens likviditet är ansträngd. Det finns därför risk att koncernen inte kan komma att uppfylla villkor i låneavtal. Som också framgår av rapporten har koncernen definierat och igångsatt åtgärder för att förbättra lönsamheten och likviditeten. I tillägg för koncernen också diskussioner med kreditgivare i syfte att säkerställa en långsiktig finansiering. Dessa förhållanden tyder på att det finns en osäkerhetsfaktor rörande bolagets lång- och kortsiktiga finansiering.

Göteborg den 12 november 2015

Ernst & Young AB
Staffan Landén
Auktoriserad revisor

KONCERNENS RESULTATRÄKNING

MSEK	NOT	KV3 2015	KV3 2014	KV 1-3 2015	KV 1-3 2014	HELÅR 2014
Nettoomsättning		458	930	1 520	2 396	3 190
Övriga rörelseintäkter		0	0	0	0	1
Direkta resekostnader		-100	-139	-324	-520	-651
Personalkostnader		-156	-185	-504	-553	-743
Övriga kostnader		-164	-303	-510	-888	-1 118
Avskrivningar / nedskrivning	1	-249	-57	-354	-163	-195
Rörelseresultat		-211	246	-172	272	484
Finansnetto		-70	-69	-143	-168	-267
Resultat före skatt		-281	177	-315	104	217
Skatt på periodens resultat	6	-1	-7	-2	-12	-17
PERIODENS RESULTAT	2	-282	170	-317	92	200
Hänförligt till:						
Moderföretagets aktieägare		-282	170	-317	92	200
Innehav utan bestämmande inflytande		0	0	0	0	0
PERIODENS RESULTAT		-282	170	-317	92	200
Resultat per aktie, hänförligt till moderföretagets aktieägare, per aktie i SEK (före och efter utspädning)		-1,6	1,0	-1,8	0,6	1,2

RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

MSEK	NOT	KV3 2015	KV3 2014	KV 1-3 2015	KV 1-3 2014	HELÅR 2014
Periodens resultat		-282	170	-317	92	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		-112	41	-76	101	-45
Övrigt totalresultat, netto efter skatt		-112	41	-76	101	-47
ÖVRIGT TOTALRESULTAT		-394	211	-393	193	153
Hänförligt till:						
Moderföretagets aktieägare		-394	211	-393	198	158
Innehav utan bestämmande inflytande		0	0	0	-5	-5
ÖVRIGT TOTALRESULTAT		-394	211	-393	193	153

KONCERNENS BALANSRÄKNING

MSEK	NOT	30-SEP 2015	30-SEP 2014	31-DEC 2014
Fartyg	1	3 660	4 187	3 982
Övriga materiella anläggningstillgångar		3	8	5
Immateriella anläggningstillgångar		1	7	7
Finansiella anläggningstillgångar		237	123	163
Summa anläggningstillgångar		3 901	4 325	4 157
Omsättningstillgångar	4	497	1 009	1 103
SUMMA TILLGÅNGAR	2	4 398	5 334	5 260
Eget kapital		1 551	2 082	2 042
Långfristiga skulder	3	1 851	2 536	2 362
Kortfristiga skulder	3	996	716	856
SUMMA EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER		4 398	5 334	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 20 MSEK (21). 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	KV3 2015	KV3 2014	KV 1-3 2015	KV 1-3 2014	HELÅR 2014
Kassaflöde från verksamheten före förändring av rörelsekapitalet	17	220	119	251	527
Förändring av rörelsekapitalet	-2	-140	60	-130	-97
Kassaflöde från den löpande verksamheten	15	80	179	121	430
Kassaflöde från investeringsverksamheten	14	-8	-77	-146	-132
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-72	-96	-382	73	-251
Förändring av likvida medel	-43	-24	-280	48	47
Ingående kassa	233	461	450	381	381
Kursdifferens i likvida medel	-2	10	18	18	22
LIKVIDA MEDEL VID PERIODENS UTGÅNG	188	447	188	447	450

FÖRÄNDRINGAR I KONCERNENS EGET KAPITAL

MSEK	KV3 2015	KV3 2014	KV 1-3 2015	KV 1-3 2014	HELÅR 2014
Eget kapital vid periodens början	1 945	1 871	2 042	1 749	1 749
Nyemission med avdrag för emissionskostnader	-	-	-	145	145
Utdelning till aktieägarna	-	-	-98	-	-
Försäljning av innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-	-5	-5
Summa totalresultat för perioden	-394	211	-393	193	153
EGET KAPITAL VID PERIODENS SLUT	1 551	2 082	1 551	2 082	2 042

MSEK	KV3 2015	KV3 2014	KV 1-3 2015	KV 1-3 2014	HELÅR 2014
Ingående aktiekapital	177	177	177	148	148
Nyemission	-	-	-	29	29
UTGÅENDE AKTIEKAPITAL	177	177	177	177	177

ANTAL AKTIER ('000)	KV3 2015	KV3 2014	KV 1-3 2015	KV 1-3 2014	HELÅR 2014
Antal utestående aktier vid periodens början	177 444	177 444	177 444	147 870	147 870
Nyemitterade aktier	-	-	-	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	177 444	177 444	160 545	164 804

DATA PER AKTIE

SEK	KV3 2015	KV3 2014	KV 1-3 2015	KV 1-3 2014	HELÅR 2014
EBITDA	0,2	1,7	1,0	2,7	4,2
Resultat	-1,6	1,0	-1,8	0,6	1,2
Eget kapital	8,7	11,7	8,7	11,7	11,5
Operativt kassaflöde	-0,2	1,3	0,2	1,8	2,5
Totalt kassaflöde	-0,3	-0,1	-1,6	0,3	0,3

MODERBOLAGET

Moderbolagets resultat före och efter skatt för de första nio månaderna uppgick till -87 MSEK (-90). Under det tredje kvartalet bokfördes nedskrivningar på aktier i dotterföretag som påverkat resultatet med -236 MSEK.

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

I juni gjordes en utdelning till aktieägarna om 98 MSEK. Moderbolagets eget kapital uppgick vid periodens utgång till 2 232 MSEK (2 417 per 31 dec 2014), balansomslutningen uppgick till 2 481 MSEK (2 723 per 31 dec 2014). Soliditeten uppgick per balansdagen till 90 procent (89 per 31 dec 2014). Likvida medel uppgick vid periodens utgång till 32 MSEK (97 per den 31 december 2014).

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING

MSEK	KV3 2015	KV3 2014	KV 1-3 2015	KV 1-3 2014	HELÅR 2014
Nettoomsättning	86	84	261	237	325
Övriga rörelseintäkter	-	0	-	0	0
Direkta resekostnader	-	0	-	0	-2
Personalkostnader	0	-1	-1	-65	-66
Övriga kostnader	-87	-85	-260	-176	-261
Avskrivningar / nedskrivning	-	0	-	0	0
Rörelseresultat	-1	-2	0	-4	-4
Finansnetto	-243	-93	-87	-86	-110
Resultat före skatt	-244	-95	-87	-90	-114
Skatt på årets resultat	-	-	-	-	-
PERIODENS RESULTAT	-244	-95	-87	-90	-114
Övrigt totalresultat, netto efter skatt:					
Poster som inte ska återföras i resultaträkningen:					
Omvärdering av nettopensionsförpliktelsen	-	-	-	-	-2
PERIODENS TOTALRESULTAT	-244	-95	-87	-90	-116

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING

MSEK	30-SEP 2015	30-SEP 2014	31-DES 2014
Finansiella anläggningstillgångar	2 438	2 637	2 612
Omsättningstillgångar	43	145	111
SUMMA TILLGÅNGAR	2 481	2 782	2 723
Eget kapital	2 232	2 443	2 417
Avsättningar	8	6	8
Långfristiga skulder	167	219	220
Kortfristiga skulder	74	114	78
SUMMA EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER	2 481	2 782	2 723

FÖRÄNDRINGAR I MODERBOLAGETS EGET KAPITAL

MSEK	KV3 2015	KV3 2014	KV 1-3 2015	KV 1-3 2014	HELÅR 2014
Eget kapital vid periodens början	2 476	2 538	2 417	2 388	2 388
Nyemission med avdrag för emissionskostnader	-	-	-	145	145
Utdelning till aktieägarna	-	-	-98	-	-
Periodens totalresultat	-244	-95	-87	-90	-116
EGET KAPITAL VID PERIODENS SLUT	2 232	2 443	2 232	2 443	2 417

NOTER

1. MATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

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

Under det tredje kvartalet har PSV flottans fartygsvärde utvärderats av ledningen (impairment testats), vilket medfört beslut om nedskrivning av PSV flottan om 185 MSEK. Utvärderingen har baserats på fartygsvärderingar från internationellt erkända fartygsmäklare, samt beräknat nyttjandevärde utifrån nuvärdesberäknade kassaflöden där en viktad kapitalkostnad (WACC) om 9 % använts. Baserat på viktiga antaganden om rater, utnyttjandegrad, kontraktstäckning, kostnadsnivå och växelkurser med tillägg för ett antaget restvärde i slutet av prognosperioden, har Viking Supply Ships A/S upprättat ett nuvärdesberäknat kassaflöde som täcker en tidsperiod om 14 år. Beräkningarna är känsliga för förändringar i de underliggande antagandena, vilka är osäkra med hänsyn till de utmanande marknadsförhållandena som råder för närvarande.

Utvärderingen av AHTS segmentet påvisar marknadsvärden som överstiger bokförda värden.

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 logistik tjänster 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.

KV3 MSEK	AHTS	PSV	SERVICES	SHIP MGT.	TRANS- ATLANTIC AB	TOTAL
Nettoomsättning	200	9	-7	30	226	458
EBITDA	75	-26	-1	0	-10	38
Resultat före skatt	-19	-236	-2	2	-26	-281
Totala tillgångar	3 211	830	0	0	357	4 398

KV 1-3 MSEK	AHTS	PSV	SERVICES	SHIP MGT.	TRANS- ATLANTIC AB	TOTAL
Nettoomsättning	711	23	0	102	684	1 520
EBITDA	322	-95	-2	0	-43	182
Resultat före skatt	114	-348	-3	0	-78	-315
Totala tillgångar	3 211	830	0	0	357	4 398

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 2 481 MSEK (2 762).

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 långgivarna tilläggssäkerheter om 9,3 MUSD.

Per rapportdagen förs, på grund av den utmanande OSV marknaden, dialog med långgivarna beträffande dessa låneklausuler (se not 5, Operativa och finansiella risker).

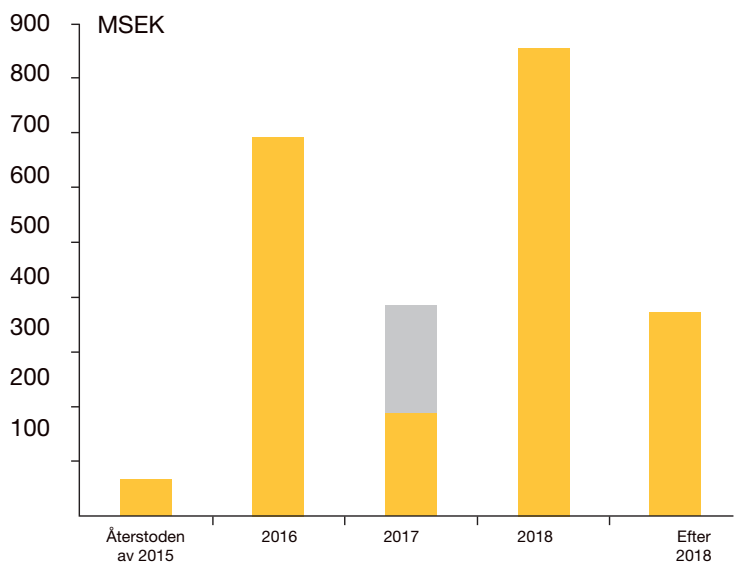
I mars 2012 emitterade koncernen en 5-årig icke säkerställd obligation om 300 MNOK på den norska obligationsmarknaden med förfall i mars 2017. Obligationen har en inlåningsgräns på 750 MNOK. Medlen är planerade att användas till investeringar relaterade till expansion av fartygsflottan samt generella 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 44% (40), GBP 19% (14), EUR 1% (3) samt NOK 36% (43). Koncernen hade per balansdagen 90% (90) av låneportföljen räntesäkrad i intervallet 90 dagar upp till tre år, och 10% (10) av låneportföljen räntesäkrad för längre tid än tre år.

3.1. Klassificering av räntebärande skulder

MSEK	30-SEP 2015	30-SEP 2014	31-DEC 2014
Långfristiga obligationslån	194	277	205
Kortfristiga obligationslån	0	0	0
Långfristiga banklån	1 553	2 178	2 059
Kortfristiga banklån	734	307	431
TOTALT RÄNTEBÄRANDE SKULDER	2 481	2 762	2 695

3.2. Räntebärande skulders förfallostruktur



Banklån Obligationslån

4. LIKVIDA MEDEL

Koncernens disponibla likvida medel uppgick vid utgången av perioden till 188 MSEK (447). Beloppet inkluderade klientmedel från externa uppdragsgivare med 58 MSEK.

MSEK	30-SEP 2015	30-SEP 2014	31-DEC 2014
Spärrade likvida medel 1)	82	4	4
Disponibla likvida medel	188	447	450
TOTAL	270	451	454

1) Redovisas i balansräkningen bland Finansiella Anläggningstillgångar.

5. 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.

Koncernens likviditet är på grund av den utmanande OSV marknaden ansträngd och det finns risk att koncernen inte kan uppfylla kovenanter i enlighet med låneavtal. Med anledning av det har koncernen definierat och igångsatt kraftfulla åtgärder med syfte att förbättra lönsamheten och likviditeten för att säkerställa att alla kovenanter i låneavtal kan infrias framöver. Koncernen har efter balansdagen, i enlighet med klausuler i låneavtal avseende kontraktstäckning och låneskuld i förhållande till marknadsvärde, anmodats att deponera likvida medel som tilläggssäkerhet. Koncernen har bett långgivarna att avstå från denna begäran och för dialog med långgivarna med syfte att säkerställa en långsiktig stabil finansiell situation.

Den under 2014 genomförda omfinansieringen av koncernens låneportfölj har ökat långsiktigheten i koncernens finansieringsstruktur. En del av låneportföljen slutfaller dock inom 12 månader och är föremål för omfinansiering.

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.

TransAtlantic AB opererar på en marknad med negativ tillväxt och pressade vinstmarginaler.

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 1 080 MSEK, varav 182 MSEK, motsvarande ett skattevärde om 40 MSEK (40 per 31 dec 2014) har tagits upp som tillgång i balansräkningen. Denna skattetilgång, huvudsakligen kopplad till container och ship managementverksamheterna, kommer i samband med försäljningarna av dessa verksamheter att skrivas ned i sin helhet under det fjärde kvartalet 2015. Den redovisade skatteskulden, uppgick för den utländska verksamheten till 11 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 niomånadersperioden. Därutöver har inga väsentliga transaktioner

förekommit.

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.

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

Antalet anställda

Medelantalet anställda i koncernen uppgick under halvåret till 769 st (januari-december 2014: 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.

DRIFTSKOSTNADER

Driftskostnader består av personalkostnader, tekniska och administrativa kostnader.

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.

OMSTRUKTURERINGSKOSTNADER

Omstruktureringskostnader Inkluderar intäkter och kostnader av engångskaraktär, såsom rearesultat från avyttringar av fartyg, nedskrivningar av fartyg och kostnader i samband med personalneddragningar.

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.

SYSSELSATT KAPITAL

Summan av eget kapital och räntebärande skulder.

TOTALT KASSAFLÖDE

Kassaflöde från den löpande verksamheten, från investeringsverksamheten samt finansieringsverksamheten.

VINSTMARGINAL

Resultat efter finansiella poster dividerat med nettoomsättning.




**QU
AR
TER
LY**