

**VIKING SUPPLY SHIPS AB**  
**(PUBL)**  
**DELÅRSRAPPORT**  
**JANUARI - JUNI**

---

**Q2**

---

2016



**VIKING SUPPLY SHIPS**

**MORE**  
THAN A SHIPOWNER

THE **COOLEST**  
PLACE TO WORK

ALWAYS AHEAD OF  
**COMPETITION**

Q2

KV2

**NETTOOMSÄTTNING**  
**MSEK 298 (553)**  
 H1 MSEK 617 (1 062)

## ARCTIC FOCUS



KV2

**EBITDA**  
**MSEK 57 (86)**  
 H1 MSEK 124 (144)

KV2

**RESULTAT EFTER SKATT**  
**MSEK -128 (36)**  
 H1 MSEK -168 (-35)

KV2

**RESULTAT EFTER SKATT PER AKTIE**  
**SEK -0,7 (0,2)**  
 H1 SEK -0,9 (-0,2)

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 shipping inom Östersjöområdet. Koncernen har ca 500 anställda och omsättningen för 2015 uppgick till 1 977 MSEK. Bolagets B-aktie är noterad på NASDAQ OMX Stockholm, segment Small Cap. [www.vikingsupply.com](http://www.vikingsupply.com).

Viking Supply Ships AB (publ)  
 Besöksadress:  
 Lilla Bommen 6  
 Box 11397, SE-411 04 Göteborg

Tel: 031-763 23 00  
 E-mail: [ir@vikingsupply.com](mailto:ir@vikingsupply.com)  
[www.vikingsupply.com](http://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.







## VD-KOMMENTAR

**Det andra kvartalet medförde ett negativt resultat för koncernen, huvudsakligen beroende på nedskrivningar av PSV-fartygen. Offshore marknaden är fortfarande påverkad av nedgången inom den globala E&P industrin. Spot marknaden i Nordsjön, i vilken Viking Supply Ships A/S opererar, var volatil under kvartalet, men trots vissa bättre perioder som medförde högre spot intäkter var marknadsförutsättningarna generellt sett utmanande. Effekter från genomförda kostnadsbesparingar, valutakursvinster och nedskrivningar påverkade resultatet. I juli 2016 undertecknade koncernen avtalet som tidigare överenskommits med bankerna. I augusti träffade Viking Supply Ships A/S en överenskommelse med kommittén som företräder obligationsinnehavarna beträffande ett ändrat förslag om omstrukturering av obligationslånet, och det kommer inom kort att kallas in till ett möte med obligationsinnehavarna. Under förutsättning att förslaget blir godkänt på mötet med obligationsinnehavarna så fullbordar detta den finansiella omstruktureringen av Viking Supply Ships A/S.**

Rörelseresultatet uppgick för det andra kvartalet till -131 MSEK, och resultat efter skatt uppgick till -128 MSEK.

Viking Supply Ships A/S redovisar ett resultat före skatt för det andra kvartalet om -116 MSEK (53). Resultat före skatt påverkades positivt av realiserade valutakursvinster om 37 MSEK, samt nedskrivningen av PSV-fartygen med -145 MSEK.

Då PSV-fartygen var upplagda minskade de operativa kostnaderna under det andra kvartalet, vilket i kombination med positiva realiserade valutakursdifferenser och nedskrivningar medförde ett resultat före skatt för segmentet om -141 MSEK (-64).

Under det andra kvartalet stängde Viking Supply Ships A/S kontoret i St. John's, Newfoundland, Kanada.

I TransAtlantic AB fortsatte omstruktureringsprocessen under kvartalet, med leverans av TransAndromeda och TransCapricorn till sin nya ägare i maj månad. Omstruktureringen av TransAtlantic

kommer att fortgå. Med anledning av de fortsatt svaga marknadsförutsättningarna inom olje- och gas industrin offshore kommer koncernen fortsätta ansträngningarna att göra organisationen så kostnadseffektiv som möjligt. Vårt fokus kvarstår dock att leverera högkvalitativa tjänster till våra kunder och samtidigt bibehålla fokus på säkerhet och miljömässiga aspekter.

Efter utgången av kvartalet undertecknade koncernen avtalet som tidigare överenskommits med bankerna. Det långfristiga avtalet som ingåtts med långgivarna är villkorat av att en nyemission genomförs i Viking Supply Ships AB, vilken förväntas slutföras före utgången av oktober. Omstruktureringen kommer stärka koncernens balansräkning och ge avsevärda amorteringslättnader fram till början av år 2020.

### UTSIKTER

Spotmarknaden har förbättrats de senaste två månaderna, men trots dessa tecken till återhämtning i oljemarknaden under 2016, förväntas aktivitetsnivån inom olje- och gasindustrin offshore ändå förbli svag till och med 2017. Även om aktivitetsnivån successivt ökar är bedömningen att det kommer ta tid innan marknaden har absorberat tillgängligt tonnage och marknadssituationen för OSV tonnage blivit väsentligt förbättrad.

Trots detta finns en övertygelse att koncernen är väl positionerad att utnyttja möjligheterna vid en framtida aktivitetsökning. Det finns ett begränsat tonnage globalt inom det kärnsegment som opererar inom Arktiska miljöer och i områden där det råder svåra väderbetingelser, och Viking Supply Ships A/S har en ledande position inom detta segment. Efter den genomförda omstruktureringen är koncernen väl rustad att möta nästa fas i industrins konjunkturscykel.

Gothenburg 30 augusti 2016.

Christian W. Berg,  
VD och koncernchef

VD-KOMMENTAR	3
ANDRA KVARTALET 2016	4
VIKTIGA HÄNDELSE UNDER ANDRA KVARTALET 2016	4
VIKTIGA HÄNDELSE EFTER ANDRA KVARTALET 2016	4
LIKVIDITET OCH FORTSATT DRIFT	5
RESULTAT OCH FINANSIELL STÄLLNING	5
VERKSAMHETEN DET ANDRA KVARTALET 2016	6
KAPITALSTRUKTUR	8
KONCERNENS RESULTATRÄKNING	9
KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT	9
KONCERNENS BALANSRÄKNING	9
KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS	10
FÖRÄNDRINGAR I KONCERNENS EGET KAPITAL	10
DATA PER AKTIE	10
MODERBOLAGET	11
MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING	11
MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING	11
FÖRÄNDRING I MODERBOLAGETS EGET KAPITAL	11
NOTER	12
DEFINITIONER	18

## ANDRA KVARTALET 2016

- Nettoomsättningen uppgick till 298 MSEK (553)
- Resultat före kapitalkostnader, EBITDA, uppgick till 57 MSEK (86)
- Resultat efter skatt uppgick till -128 MSEK (36)
- Resultat efter skatt per aktie uppgick till -0,7 SEK (0,2)

## JANUARI - JUNI 2016

- Nettoomsättningen uppgick till 617 MSEK (1 062)
- Resultat före kapitalkostnader, EBITDA, uppgick till 124 MSEK (144)
- Resultat efter skatt uppgick till -168 MSEK (-35)
- Resultat efter skatt per aktie uppgick till -0,9 SEK (-0,2)

## VIKTIGA HÄNDELSEER UNDER ANDRA KVARTALET 2016

- Med hänvisning till den pågående finansiella omstruktureringen av Viking Supply Ships A/S undertecknades den 12 juli ett avtal i enlighet med tidigare överenskommelse med bankerna. I augusti träffade Viking Supply Ships A/S en överenskommelse med kommittén som företräder obligationsinnehavarna beträffande ett ändrat förslag om omstrukturering av obligationslånet, och det kommer inom kort att kallas in till ett möte med obligationsinnehavarna. Under förutsättning att förslaget blir godkänt på mötet med obligationsinnehavarna så fullbordar detta den finansiella omstruktureringen av Viking Supply Ships A/S. (se även Not 1, Likviditet och fortsatt drift).
- EBITDA för det andra kvartalet uppgick till 57 MSEK (86).
- De genomsnittliga dagsraterna under det andra kvartalet 2016 uppgick till 51 400 USD (58 500) för AHTS-fartygen, och 0 USD (4 100) för PSV-fartygen. Genomsnittlig utnyttjandegrad under det andra kvartalet 2016 uppgick till 68 % (75) för AHTS-fartygen, och 0 % (22) för PSV-fartygen.
- Med anledning av den försämrade marknadssituationen inom olje- och gasindustrin och som ytterligare åtgärd för att öka fokus på kostnadseffektiviteten i bolaget, har Viking Supply Ships beslutat att stänga kontoret i St. John's, Newfoundland, med verkan från den 28 april 2016.
- I maj 2016 var Viking Supply Ships överens med långivande banker om huvudprinciperna i ett omstruktureringsavtal. Tecknandet av det slutliga avtalet i form av ett term sheet ("avtalet") är villkorat av att vissa villkor uppfylls, som inkluderar att avtalet med innehavarna till det icke säkerställda obligationslånet utgivet av Viking Supply Ships A/S omförhandlas och ändras, samt att villkoren i bareboat charteravtalet av Odin Viking omförhandlas och ändras, se även not 1, Likviditet och fortsatt drift.
- På grund av den svaga marknadssituationen har Viking Supply Ships A/S under kvartalet gjort nedskrivningar på PSV fartygen om totalt 145 MSEK.
- TransAtlantic har under kvartalet avyttrat de mindre bulkfartygen TransAndromeda och TransCapricorn. Transaktionen medför ett positivt likviditetstillskott om ca 24 MSEK.
- Efter en kort tillfällig tjänstledighet är Christian W. Berg åter i tjänst som VD för Viking Supply Ships A/S.

## VIKTIGA HÄNDELSEER EFTER ANDRA KVARTALET 2016

- Viking Supply Ships A/S har mottagit förtida uppsägning av kontraktet för ice class 1A AHTS "Njord Viking". Fartyget har varit sysselsatt för ENI Norge i Barents hav och har också deltagit i den utökade bogseringsberedskapen i området på uppdrag av norska kustbevakningen. Fartyget var fast kontrakterat av ENI Norge till slutet av 2016, med optioner om förlängning på ytterligare 2 x 6 månader. I enlighet med kontraktet är Viking Supply Ships A/S berättigat till en kompensation på grund av uppsägningen om ca 13 300 USD per dag för den kvarstående delen av den fasta perioden. Uppsägningen representerar ett intäktsbortfall om ca 3,3 MUSD under 2016. Viking Supply Ships A/S kommer framgent att reducera intäktsbortfallet genom att erbjuda fartyget i spotmarknaden i Nordsjön, samtidigt som alternativa kontraktmöjligheter för fartyget eftersöks.

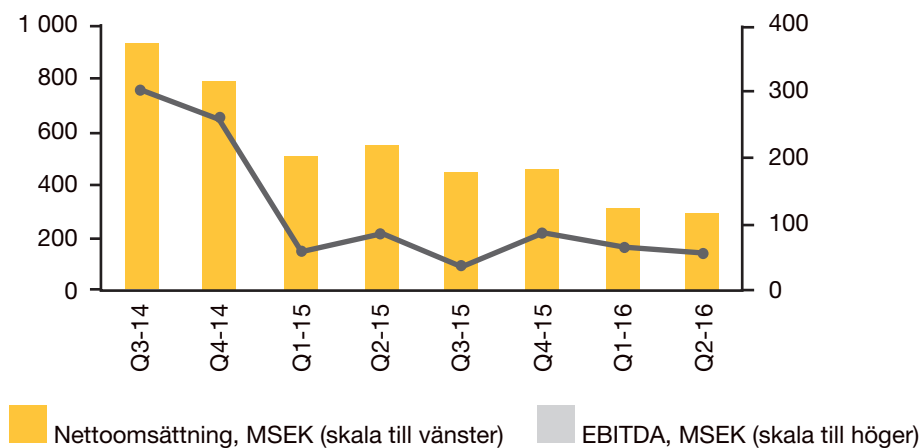
## LIKVIDITET OCH FORTSATT DRIFT

Denna delårsrapport för perioden januari-juni 2016 har framtagits under antagande om fortsatt drift (going concern).

Med en fortsatt tro på att kunna säkra kontrakt inom kärnverksamheten, anser ledningen att kriterierna för fortsatt drift är uppfyllda för moderbolaget och koncernen åtminstone till den 30 juni 2017. Denna slutsats baseras på ledningens bedömning att villkoren för att slutföra den finansiella omstruktureringen kan, och kommer att slutföras, bedömning av framtidsutsikterna för 2016/2017 samt med beaktande av de risker och osäkerheter som föreligger, se även not 1, Likviditet och fortsatt drift.

NYCKELTAL	KV2 2016	KV2 2015
Nettoomsättning, MSEK	298	553
EBITDA	57	86
Resultat efter skatt, MSEK	-128	36
Resultat efter skatt per aktie, SEK	-0,7	0,2
Eget kapital per aktie, SEK	7,0	11,0
Avkastning på eget kapital, %	-39,9	8,1
Soliditet på balansdagen, %	32,1	39,1
Marknadsvärdesjusterad soliditet, %	41,7	45,3

### FINANSIELL UTVECKLING



## RESULTAT OCH FINANSIELL STÄLLNING

### RESULTAT JANUARI – JUNI 2016

Koncernens nettoomsättning för det första halvåret uppgick till 617 MSEK (1 062), varav Viking Supply Ships A/S bidrog med 450 MSEK (604) och TransAtlantic AB bidrog med 167 MSEK (458).

Koncernens EBITDA för årets sex första månader uppgick till 124 MSEK (144), varav Viking Supply Ships A/S bidrog med 127 MSEK (177) och TransAtlantic AB med -3 MSEK (-33).

Finansnettot uppgick till -48 MSEK (-73). I beloppet ingår orrealiserade valutakursvinster med 15 MSEK (-20) samt orrealiserade värdejusteringar på räntesäkringsinstrument -2 MSEK (2).

Koncernens resultat efter skatt för halvåret uppgick till -168 MSEK (-35), varav Viking Supply Ships A/S redovisade -149 MSEK (16), och TransAtlantic AB redovisade -19 MSEK (-51). I resultatet för det första halvåret ingår nedskrivningar av de mindre bulkfartygen TransAndromeda och TransCapricorn med 7 MSEK samt nedskrivningar på PSV fartygen om totalt 145 MSEK.

## VERKSAMHETEN DET ANDRA KVARTALET 2016

### AHTS – ANCHOR HANDLING TUG SUPPLY VESSELS

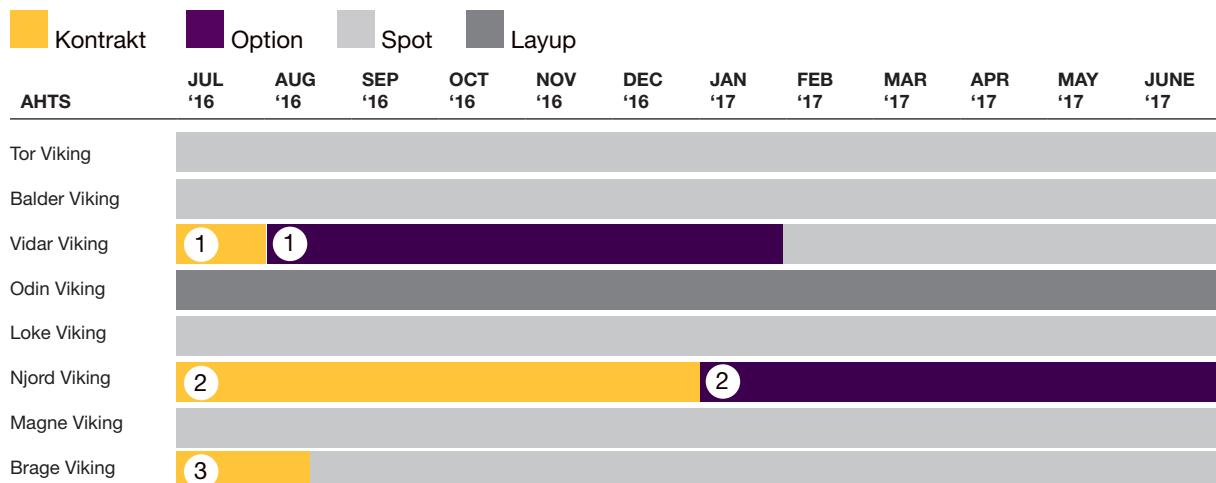
Nettoomsättningen för AHTS uppgick till 184 MSEK (279) under det andra kvartalet 2016. EBITDA uppgick till 75 MSEK (144).

Under det andra kvartalet opererade fyra fartyg i spotmarknaden på Nordsjön, medan tre fartyg var sysselsatta på längre kontrakt. Ett AHTS-fartyg har varit fortsatt upplagt under kvartalet.

Spotmarknaden i Nordsjön präglades under kvartalet av hög volatilitet, som vid perioder med ökad aktivitet ledde till högre rater för fartygen i spotmarknaden. Den generella nivån på raterna är dock fortfarande svag, och där intäkterna från spotmarknaden även påverkats av en låg utnyttjandegrad.

AHTS KV2	Rater (USD)	Utnyttjandegrad (%)
AHTS fartyg på kontrakt	68 400 (70 000)	100 (100)
AHTS fartyg i spotmarknaden	21 900 (25 200)	43 (51)
<b>Total AHTS flottan</b>	<b>51 400 (58 500)</b>	<b>68 (75)</b>

Tabellen ovan exkluderar ett upplagt fartyg.



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

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

3. Större oljebolag, kontrakt till mitten av augusti 2016

Tabellerna ovan är per 30 juni 2016.

### PSV – PLATFORM SUPPLY VESSELS

Nettoomsättningen för PSV segmentet uppgick till 0 MSEK (5) under kvartalet. EBITDA uppgick till -11 MSEK (-43). På grund av svaga marknadsförutsättningarna har en nedskrivning av PSV flottan gjorts under kvartalet med 145 MSEK.

Viking Supply Ships A/S har inga PSV fartyg i drift, men fortsätter alltså söka långfristiga kontraktsmöjligheter för dessa fartyg.

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

PSV KV2	Rater (USD)	Utnyttjandegrad (%)
PSV fartyg på kontrakt	- (-)	- (-)
PSV fartyg i spotmarknaden	- (4 100)	- (22)
<b>Total PSV flottan</b>	<b>- (4 100)</b>	<b>- (22)</b>

Tabellen ovan exkluderar upplagda fartyg.

Kontrakt
  Option
  Spot
  Layup

PSV	JUL '16	AUG '16	SEP '16	OCT '16	NOV '16	DES '16	JAN '17	FEB '17	MAR '17	APR '17	MAJ '17	JUN '17
Frigg Viking												
Idun Viking												
Nanna Viking												
Freyja Viking												
Sol Viking												

Tabellerna ovan är per 30 juni 2016.

### SERVICES OCH SHIP MANAGEMENT

Nettoomsättningen för Services och Ship Management uppgick till 33 MSEK (30) under andra kvartalet 2016. EBITDA uppgick till -2 MSEK (-2).

Viking Ice Consultancy (VIC) bearbetar kontinuerligt marknaden för möjliga konsultuppdrag, och har under kvartalet påbörjat planeringen av två konsultuppdrag för klienter inom olje- och gasindustrin. Även om de har en begränsad finansiell påverkan, är uppdragen ändå positiva för koncernen i en utmanande marknad.

Verksamheten inom Ship Management segmentet har utvecklats planenligt under kvartalet.

### TRANSATLANTIC AB

Dotterföretaget TransAtlantic AB redovisade en nettoomsättning på 81 MSEK (239) under andra kvartalet 2016. EBITDA uppgick till -5 MSEK (-13).

Omstruktureringen inom TransAtlantic AB har fortsatt under kvartalet. Avtal om försäljning av fartygen TransAndromeda och TransCapricorn slöts under första kvartalet, och dessa levererades till sin nya ägare under maj månad. Transaktionen medförde, efter återbetalning av fartygslån, en positiv likviditetseffekt om 24 MSEK. Omstruktureringsaktiviteterna i TransAtlantic AB kommer att fortsätta under det andra halvåret 2016.

## KAPITALSTRUKTUR

Vid utgången av det andra kvartalet uppgick koncernens eget kapital till 1 249 MSEK (vilket motsvarar 7,04 SEK/aktie). Eget kapital minskade under det första halvåret med -137 MSEK netto, vilket förklaras dels av förlusten om -168 MSEK samt en positiv förändring av omräkningsreserven om 31 MSEK hänförligt till valutakursdifferenser på nettoinvesteringar i dotterföretag, främst hänförlig till förstärkningen av USD gentemot SEK.

Bruttoinvesteringarna uppgick under halvåret till 3 MSEK (132) och bestod av dockningar. Under halvåret har avyttringar skett vilket tillfört koncernen likviditet om 97 MSEK. Dessa avyttringar bestod av frigjorda bankmedel som tidigare varit spärrade och redovisade som finansiella anläggningstillgångar, avyttrade skuldcertifikat samt avyttringen av de mindre bulkfartygen TransAndromeda och TransCapricorn.

För mer information om bolagets finansiella och likvida ställning, se not 4, Räntebärande skulder och 5, 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 30 augusti 2016.

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 30 augusti 2016  
Viking Supply Ships AB

Bengt A. Rem  
Ordförande

Folke Patriksson  
Vice ordförande

Erik Borgen  
Styrelseledamot

Håkan Larsson  
Styrelseledamot

Magnus Sonnorp  
Styrelseledamot

Christian W. Berg  
Verkställande direktör

Christer Lindgren  
Arbetstagarrepr.

### PRESS- OCH ANALYTIKERKONFERENS

Med anledning av publiceringen av delårsrapporten hålls en telefonkonferens den 30 augusti 2016 klockan 10:00 med Christian W. Berg, verkställande direktör, Ulrik Hegelund, finansdirektör och Morten G. Aggvin IR & Treasury direktör för Viking Supply Ships AB (publ). I samband med telefonkonferensen kommer en presentation av delårsrapporten att finnas tillgänglig på bolagets webbplats: [www.vikingsupply.com](http://www.vikingsupply.com), under Investor Relations/ Rapporteringscentrum.

### FINANSIELL KALENDER 2016

10 november 2016 Delårsrapport januari-september

### INVESTOR RELATIONS

Kontakta CFO Ulrik Hegelund, Tel: +45 41 77 83 97, eller, IR & Treasury direktör, Morten G. Aggvin, Tel: +47 41 04 71 25.

Delårsrapporten är tillgänglig på bolagets webbplats: [www.vikingsupply.com](http://www.vikingsupply.com)



## KONCERNENS RESULTATRÄKNING

MSEK	Not	KV2 2016	KV2 2015	KV1-2 2016	KV1-2 2015	KV1-4 2015
Nettoomsättning		298	553	617	1 062	1 977
Övriga rörelseintäkter		-	-	-	-	41
Direkta resekostnader		-9	-117	-23	-224	-400
Personalkostnader		-89	-169	-200	-348	-669
Övriga kostnader		-143	-181	-270	-346	-681
Avskrivningar / nedskrivning	2	-188	-53	-241	-105	-474
<b>Rörelseresultat</b>		<b>-131</b>	<b>33</b>	<b>-117</b>	<b>39</b>	<b>-206</b>
Finansnetto		5	3	-48	-73	-191
<b>Resultat före skatt</b>		<b>-126</b>	<b>36</b>	<b>-165</b>	<b>-34</b>	<b>-397</b>
Skatt på periodens resultat	7	-2	0	-3	-1	-43
<b>PERIODENS RESULTAT</b>	<b>3</b>	<b>-128</b>	<b>36</b>	<b>-168</b>	<b>-35</b>	<b>-440</b>
Resultat per aktie, hänförligt till moderföretagets aktieägare, per aktie i SEK (före och efter utspädning)		-0,7	0,2	-0,9	-0,2	-2,5

## RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

MSEK	Not	KV2 2016	KV2 2015	KV1-2 2016	KV1-2 2015	KV1-4 2015
<b>Periodens resultat</b>		<b>-128</b>	<b>36</b>	<b>-168</b>	<b>-35</b>	<b>-440</b>
Övrigt totalresultat, netto efter skatt:						
<b>Poster som inte ska återföras i resultaträkningen:</b>						
Omvärdering av nettopensionsförpliktelsen		-	-	-	-	2
<b>Poster som senare kan återföras i resultaträkningen:</b>						
Förändring omräkningsreserv		56	-29	31	36	-120
<b>Övrigt totalresultat, netto efter skatt</b>		<b>56</b>	<b>-29</b>	<b>31</b>	<b>36</b>	<b>-118</b>
<b>ÖVRIGT TOTALRESULTAT</b>		<b>-72</b>	<b>7</b>	<b>-137</b>	<b>1</b>	<b>-558</b>

## KONCERNENS BALANSRÄKNING

MSEK	Not	30-jun 2016	30-jun 2015	31-dec 2015
Fartyg	2	3 248	4 019	3 470
Övriga materiella anläggningstillgångar		2	4	2
Immateriella anläggningstillgångar		1	7	1
Finansiella anläggningstillgångar		154	270	183
<b>Summa anläggningstillgångar</b>		<b>3 405</b>	<b>4 300</b>	<b>3 656</b>
Omsättningstillgångar	5	484	676	461
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>3</b>	<b>3 889</b>	<b>4 976</b>	<b>4 117</b>
Eget kapital		1 249	1 945	1 386
Långfristiga skulder	4	77	2 308	1 008
Kortfristiga skulder	4	2 563	723	1 723
<b>SUMMA EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER</b>		<b>3 889</b>	<b>4 976</b>	<b>4 117</b>

## 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 16 MSEK (19). Övriga finansiella tillgångar och skulder i balansräkningen är redovisade till anskaffningsvärden.

**BEDÖMNING AV VERKLIGT VÄRDE PÅ FINANSIELLA INSTRUMENT**

Klassificeringen sker hierarkiskt i tre olika nivåer baserat på de indata som använts i värderingen av instrumenten. I nivå 1 används noterade marknadsvärden på en aktiv marknad, till exempel börskurser. I nivå 2 saknas verkliga värden baserade på marknadsdata för tillgången eller skulden, istället baseras värdet på beräkningar av diskonterade kassaflöden. I nivå 3 utgörs någon variabel i värderingen av egna bedömningar. Värderingen till verkligt värde av de finansiella instrumenten baseras på data enligt nivå 2.

## KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS

MSEK	Not	KV2 2016	KV2 2015	KV1-2 2016	KV1-2 2015	KV1-4 2015
Kassaflöde från verksamheten före förändring av rörelsekapitalet		33	57	64	102	205
Förändring av rörelsekapitalet		-104	0	-102	62	147
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>		<b>-71</b>	<b>57</b>	<b>-38</b>	<b>164</b>	<b>352</b>
Kassaflöde från investeringsverksamheten		40	-18	93	-91	-145
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-25	-174	-27	-310	-477
<b>Förändring av likvida medel</b>		<b>-56</b>	<b>-135</b>	<b>28</b>	<b>-237</b>	<b>-270</b>
Ingående kassa		278	374	195	450	450
Kursdifferens i likvida medel		5	-6	4	20	15
<b>LIKVIDA MEDEL VID PERIODENS UTGÅNG</b>		<b>227</b>	<b>233</b>	<b>227</b>	<b>233</b>	<b>195</b>

## FÖRÄNDRINGAR I KONCERNENS EGET KAPITAL

MSEK	Not	KV2 2016	KV2 2015	KV1-2 2016	KV1-2 2015	KV1-4 2015
Eget kapital vid periodens början		1 321	2 036	1 386	2 042	2 042
Utdelning till aktieägarna		-	-98	-	-98	-98
Summa totalresultat för perioden		-72	7	-137	1	-558
<b>EGET KAPITAL VID PERIODENS SLUT</b>		<b>1 249</b>	<b>1 945</b>	<b>1 249</b>	<b>1 945</b>	<b>1 386</b>

MSEK	Not	KV2 2016	KV2 2015	KV1-2 2016	KV1-2 2015	KV1-4 2015
Ingående aktiekapital		177	177	177	177	177
<b>UTGÅENDE AKTIEKAPITAL</b>		<b>177</b>	<b>177</b>	<b>177</b>	<b>177</b>	<b>177</b>

Antal aktier ('000)	Not	KV2 2016	KV2 2015	KV1-2 2016	KV1-2 2015	KV1-4 2015
Antal utestående aktier vid periodens början		177 444	177 444	177 444	177 444	177 444
<b>ANTAL UTESTÅENDE AKTIER VID PERIODENS UTGÅNG</b>		<b>177 444</b>	<b>177 444</b>	<b>177 444</b>	<b>177 444</b>	<b>177 444</b>
Genomsnittligt antal utestående aktier		177 444	177 444	177 444	177 444	177 444

## DATA PER AKTIE

SEK	Not	KV2 2016	KV2 2015	KV1-2 2016	KV1-2 2015	KV1-4 2015
EBITDA		0,3	0,5	0,7	0,8	1,5
Resultat		-0,7	0,2	-0,9	-0,2	-2,5
Eget kapital		7,0	11,0	7,0	11,0	7,8
Operativt kassaflöde		0,3	0,5	0,4	0,4	0,3
Totalt kassaflöde		-0,3	-0,8	0,1	-1,3	-1,5

## MODERBOLAGET

Moderbolagets resultat efter skatt för det första halvåret uppgick till -173 MSEK (157). I resultatet ingår nedskrivningar av aktier i dotterbolag med -170 MSEK.

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

Moderbolagets eget kapital uppgick vid periodens utgång till 1 817 MSEK (1 990 per 31 dec 2015), balansomslutningen uppgick till 2 236 MSEK (2 337 per 31 dec 2015). Soliditeten uppgick per balansdagen till 81 procent (85 per 31 dec 2015). Likvida medel uppgick vid periodens utgång till 40 MSEK (34 per den 31 december 2015) varav 39 MSEK bestod av klientmedel.

## MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING

MSEK	Not	KV2 2016	KV2 2015	KV1-2 2016	KV1-2 2015	KV1-4 2015
Nettoomsättning		86	91	170	175	344
Övriga rörelseintäkter		-	-	-	-	1
Personalkostnader		0	-1	-1	-1	-2
Övriga kostnader		-86	-90	-170	-173	-342
<b>Rörelseresultat</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-1</b>	<b>1</b>	<b>1</b>
Finansnetto		-173	156	-172	156	-291
<b>Resultat före skatt</b>		<b>-173</b>	<b>156</b>	<b>-173</b>	<b>157</b>	<b>-290</b>
Skatt på årets resultat		-	-	-	-	-40
<b>PERIODENS RESULTAT</b>		<b>-173</b>	<b>156</b>	<b>-173</b>	<b>157</b>	<b>-330</b>
<i>Övrigt totalresultat, netto efter skatt:</i>						
<b>Poster som inte ska återföras i resultaträkningen:</b>						
Omvärdering av nettopensionsförpliktelsen		-	-	-	-	1
<b>PERIODENS TOTALRESULTAT</b>		<b>-173</b>	<b>156</b>	<b>-173</b>	<b>157</b>	<b>-329</b>

## MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING

MSEK	Not	30-jun 2016	30-jun 2015	31-dec 2015
Finansiella anläggningstillgångar		2 025	2 688	2 193
Omsättningstillgångar		211	92	144
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>		<b>2 236</b>	<b>2 780</b>	<b>2 337</b>
Eget kapital		1 817	2 476	1 990
Avsättningar		7	8	7
Långfristiga skulder		164	185	163
Kortfristiga skulder		248	111	177
<b>SUMMA EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER</b>		<b>2 236</b>	<b>2 780</b>	<b>2 337</b>

## FÖRÄNDRINGAR I MODERBOLAGETS EGET KAPITAL

MSEK	Not	KV2 2016	KV2 2015	KV1-2 2016	KV1-2 2015	KV1-4 2015
Eget kapital vid periodens början		1 990	2 418	1 990	2 417	2 417
Utdelning till aktieägarna		-	-98	-	-98	-98
Periodens totalresultat		-173	156	-173	157	-329
<b>EGET KAPITAL VID PERIODENS UTGÅNG</b>		<b>1 817</b>	<b>2 476</b>	<b>1 817</b>	<b>2 476</b>	<b>1 990</b>

## 1. LIKVIDITET OCH FORTSATT DRIFT

Den försämrade marknadssituationen, som medfört pressade rater och utnyttjandegrader, minskade fartygsvärden och minskad kontraktstäckning, har under 2015 påverkat likviditet, intjäning och finansiell ställning i koncernen negativt. Med bakgrund i denna situation inledde koncernen under det fjärde kvartalet 2015 en dialog med långgivarna, med syfte att säkerställa en långsiktig stabil finansiell lösning. Per den 31 december 2015 hade koncernen inte tillräcklig likviditet för att fullt ut kunna infria sina låneåtaganden efterhand de förföll till betalning, eller uppfylla begäran om att deponera likvida medel eller tillhandahålla tilläggssäkerhet i enlighet med klausuler avseende kontraktstäckning och låneskuld i förhållande till marknadsvärde, under det första kvartalet 2016. Under 2016 har koncernen inte heller kunnat uppfylla klausuler i låneavtalen med den följd att all Viking Supply Ships A/S upplåning är att betrakta som kortfristig och betalbar vid anfordran av långgivarna.

Viking Supply Ships har under större delen av första halvåret 2016 fört diskussioner med långgivarna, och har under merparten av året sedan februari 2016 haft ett "stand-still" avtal med långgivarna, vilket inneburit att Viking Supply Ships inte har betalat amorteringar. Denna situation har skapat osäkerhet om Viking Supply Ships A/S och koncernens förutsättningar för fortsatt drift (going concern), vilket även inbegriper antagandet om fortsatt drift som tillämpats i den finansiella rapporteringen, där likvidationsalternativet i jämförelse hade inneburit att tillgångar omvärderats till nettoförsäljningsvärde, vilket vid en situation med forcerade fartygsförsäljningar i en svag marknad kunnat medföra betydande nedskrivningar av tillgångsvärden, samt att ytterligare skulder kunnat tillkomma vid oförmåga till fortsatt drift.

I maj 2016 var Viking Supply Ships överens med långgivande banker om huvudprinciperna i ett omstruktureringsavtal. Detta avtal undertecknades den 12 juli 2016. I augusti 2016 träffade Viking Supply Ships A/S en överenskommelse med kommittén som företräder obligationsinnehavarna beträffande ett ändrat förslag om omstrukturering av obligationslånet, och det kommer inom kort att kallas in till ett möte med obligationsinnehavarna. Avtalet med bankerna är villkorat av att vissa villkor uppfylls, som inkluderar att det ändrade förslaget accepteras av innehavarna i det icke säkerställda obligationslånet som utgivits av Viking Supply Ships A/S, samt att villkoren i bareboat charteravtalet av Odin Viking omförhandlas och ändras.

Några av dessa villkor har ännu inte uppfyllts, och även om avtalet undertecknats kan det inte anses ha trätt i kraft. Avtalet är också villkorat av en nyemission till en överenskommen nivå i Viking Supply Ships AB, och efterföljande kapitaltillskott från moderbolaget till Viking Supply Ships A/S, där majoritetsägaren, Kistefos AS, redan har meddelat Viking Supply Ships AB och långgivarna att man är villig, och har förmågan, att garantera sin 70 % ägarandel pro-rata av den begärda nyemissionen i Viking Supply Ships AB. Därmed förväntas den nödvändiga nyemissionen kunna genomföras.

Avtalet med bankerna innehåller följande huvudvillkor:

- Banklånefaciliteter i Viking Supply Ships A/S om totalt 215 MUSD förlängs till den 31 mars 2020.
- Från och med 2018 sker kommer kvartalsvisa amorteringar om 0,75 MUSD att göras enligt den nya amorteringsplanen.
- I tillägg till de fasta amorteringarna, som kommer att göras från och med 31 mars 2018, införs även från och med 2018 en cash-sweep mekanism som innebär att tillgängliga likvida medel över en viss nivå kommer att användas till amorteringar på lånefaciliteterna. Cash-sweep nivåerna är förutbestämda för 2017.
- De finansiella kovenanterna har ändrats för att ge Viking Supply Ships A/S det utrymme som behövs för att kunna bedriva verksamheten under de svåra marknadsförutsättningarna som för närvarande råder.
- Omstrukturering av vissa charteravtal.
- 50 % av utestående obligationer kommer att konverteras till nya B aktier i Viking Supply Ships A/S moderbolag, Viking Supply Ships AB, till kursen 1,50 SEK/ aktie, och med värdering av obligationerna till 55 % av sitt nominella värde.
- Återstående 50 % av obligationerna kommer att lösas in kontant till ett pris som motsvarar 35 % av obligationernas nominella värde.
- Extraordinära amorteringar på lån om totalt ca 23,7 MUSD, där befintliga medel på bankkonton samt medel från nyemissionen i Viking Supply Ships AB kommer att användas.
- De räntebärande skulderna i Viking Supply Ships AB koncernen reduceras med ca 50 MUSD, varav ca 43 MUSD är hänförliga till reduktioner i Viking Supply Ships A/S.
- Viking Supply Ships AB kommer att genomföra en nyemission om minimum 25,2 MUSD i vilken majoritetsaktieägaren Kistefos AS kommer att teckna sin ägarandel pro-rata. I tillägg kommer eget kapital om 6,6 MUSD emitteras i utbyte mot ovan nämnda obligationer.



Även om omstruktureringen ännu inte är slutförd, och väsentlig osäkerhet för närvarande föreligger, är ledningen övertygad att utestående villkor kan, och kommer att uppfyllas, och att avtal därmed kommer ingås, då det tillvaratar samtliga parter intresse med vilka koncernen förhandlar.

När omstruktureringen är slutförd förväntas koncernen ha tillräcklig likviditet att upprätthålla verksamheten, även om marknaden förblir svag fram till och med 2019, med bakgrund i de väsentliga amorteringslättningar som kommer att ges till 1 januari 2020. Viking Supply Ships A/S har sedan februari 2016 varit i en fortgående standstill position i förhållande till långivarna, där Viking Supply Ships A/S endast infriat räntebetalningar. Fram till dess att omstruktureringen är genomförd har Viking Supply Ships A/S inte fullt ut förmågan att infria låneförpliktelserna efterhand de förfaller till betalning, och det är därför av avgörande betydelse att nuvarande förhållande avseende lånebetalningar bibehålls. Det är ledningens bedömning att omstruktureringen kommer att slutföras under det andra halvåret 2016. De främsta riskerna och osäkerheterna, i samband med övervägandena kring fortsatt drift (going concern), är en fortsatt försvagning av marknadsförutsättningarna.

Med grund i ovan nämnda, och en fortsatt tro på att kunna säkra kontrakt inom kärnverksamheten, anser ledningen att kriterierna för fortsatt drift är uppfyllda för moderbolaget och koncernen åtminstone till den 30 juni 2017. Denna slutsats baseras på ledningens bedömning att villkoren för att slutföra den finansiella omstruktureringen kan, och kommer att uppfyllas, bedömning av framtidsutsikterna för 2016/2017 samt med beaktande av de risker och osäkerheter som beskrivits ovan. Följaktligen har ledningen bedömt kriterierna uppfyllda för att kunna upprätta denna delårsrapport per 30 juni 2016 med antagandet om fortsatt drift (going concern).

## 2. MATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

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

### Impairment test

Vid beräkningen av nyttjandevärdet av den egna fartygsflottan 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 % (2015: 9 %). Diskonteringsräntan före och efter skatt är densamma då verksamheten i allt väsentligt bedrivs i länder med tonnage-skatt.

I tillägg till beräkningarna av nyttjandevärde erhålls kvartalsvis värderingar på fartygsflottan från internationellt erkända fartygsmäklare, för att få en indikation om aktuellt försäljningsvärde på fartygsflottan.

### Impairment test av PSV fartygen 2016

Företagsledningens utvärdering av PSV flottan har medfört att nedskrivning med 145 MSEK skett under det andra kvartalet.

Slutsatsen baseras på nyttjandevärdet som beräknats utifrån prognostiserade nuvärdesberäknade framtida kassaflöden utifrån de bedömningskriterier som redogjorts för ovan. 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 beräknat ett nuvärdesberäknat kassaflöde som omfattar en tidsperiod om 15 år. Alla väsentliga antaganden har gjorts utifrån ledningens bästa förmåga i en utmanande marknad samt med beaktande att även de två återstående PSV fartygen lagts upp under det första kvartalet 2016. Prognosen påvisar ett negativt kassaflöde under 2016-2017 på grund av att samtliga PSV fartygen är "varmupplagda" (kan tas i drift med kort varsel) under 2016, och att marknaden förväntas svag även 2017 med en stegvis förbättring av rater och utnyttjandegrad under 2018 och 2019, och ingen ytterligare förbättring därefter.

Beräkningen av nyttjandevärdet som baseras på nuvärdesberäknade kassaflöden är känslig för underliggande antaganden om när, och hur snabbt, den förväntade återhämtningen i marknaden kommer att ske och när fartygen kommer i sysselsättning, vilket är osäkert i den för närvarande utmanande marknadssituationen.

I impairment testet ingår även av en bedömning av genomsnittligt fartygsvärde som erhålls från internationellt erkända fartygsmäklare, vilket påvisar ett genomsnittligt totalt värde på PSV-flottan om 57 MUSD (i ett spann mellan 62 till 52 MUSD). Värderingarna från fartygsmäklarna är föremål för större osäkerhet än vanligt då det saknas försäljningstransaktioner för jämförbara fartyg.

Eftersom det beräknade nyttjandevärdet om 62 MUSD understiger bokfört värde vid utgången av kvartalet (74 MUSD), har nedskrivning gjorts. På grund av känsligheten i de underliggande antaganden som använts vid beräkningarna av nyttjandevärdet har nedskrivningar om ytterligare 5 MUSD gjorts.

Viking Supply Ships kommer även fortsättningsvis att noggrant följa marknadsutvecklingen och eventuell exponering för ytterligare nedskrivningar av de bokförda värdena på PSV fartygen.

### Impairment test av AHTS fartygen 2016

Företagsledningens utvärdering av AHTS flottan under det andra kvartalet 2016 påvisar inget nedskrivningsbehov avseende dessa fartyg. Det beräknade nyttjandevärdet indikerar inte att bokfört värde inte skulle vara fullt återvinningsbart. Detta stöds ytterligare av genomsnittet av de externa fartygsvärderingar, framtagna av två oberoende internationellt erkända fartygsmäklare, som påvisar marknadsvärden överstigande det bokförda värdet på AHTS-flottan (316 MUSD) med 23 %.

### 3. 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. Verksamheten består huvudsakligen av fartygsägande och tillhandahållande av anpassat tonnage inom RoRo- och småbulkssegmenten.

KV2 MSEK	AHTS	PSV	Services	Ship Management	TransAtlantic AB	Total
Nettoomsättning	184	0	1	32	81	298
EBITDA	75	-11	-3	1	-5	57
Resultat före skatt	27	-141	-3	1	-10	-126
Totala tillgångar	3 159	525	0	0	205	3 889

KV1-2 MSEK	AHTS	PSV	Services	Ship Management	TransAtlantic AB	Total
Nettoomsättning	376	3	1	70	167	617
EBITDA	155	-24	-4	0	-3	124
Resultat före skatt	1	-144	-4	1	-19	-165
Totala tillgångar	3 159	525	0	0	205	3 889

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

### 4. RÄNTEBÄRANDE SKULDER

De fartyg som ägs av koncernen är finansierade genom banklån med pant i fartygen. Ytterligare säkerheter för dessa lån har utgetts i form av pantsättning av intäkter och tecknade försäkringar. Koncernens totala räntebärande skulder uppgick vid utgången av kvartalet till 2 332 MSEK (2 334).

Koncernen har i låneavtal förbundit sig att uppfylla vissa kovenanter som innebär att finansiella nyckeltal skall infrias. Per den 31 december 2015 infriade koncernen samtliga finansiella kovenanter (se not 1, Likviditet och fortsatt drift).

De räntebärande skulderna är 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 deponera likvida medel eller 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 motsvarande 77 MSEK. Beräkningar, som gjorts per 31 december 2015, av kontraktstäckning och låneskuld i förhållande till marknadsvärden har påvisat ett behov om att under första kvartalet 2016 deponera likvida medel eller tillhandahålla tilläggssäkerheter, som delvis skulle ha infriats före utgången av januari. Under 2016 har koncernen inte heller kunnat uppfylla klausuler i låneavtalen med den följd att all Viking Supply Ships A/S upplåning är att betrakta som kortfristig och betalbar vid anfordran av långivarna.

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. 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. Som en följd av huvudvillkoren i avtalet avseende den finansiella omstruktureringen föreslås ändringar i obligationsavtalet under 2016, se not 1 Likviditet och fortsatt drift.

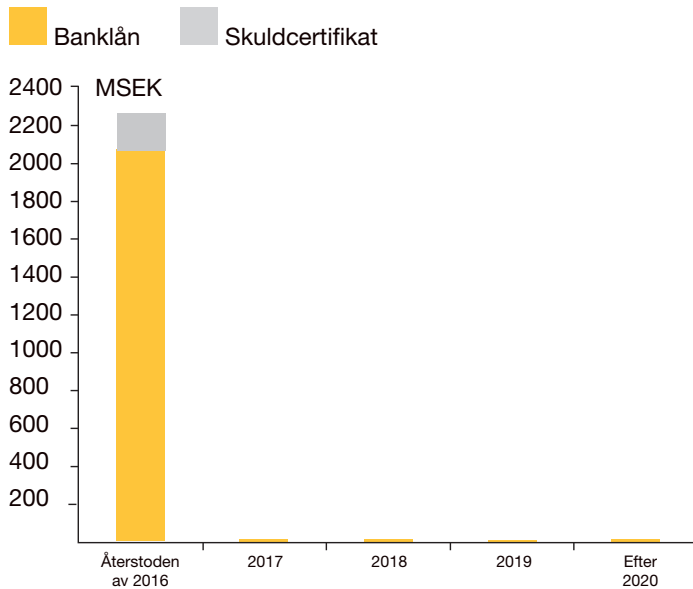
I samband med återlämnandet av två av TransAtlantic tidigare bareboat chartrade fartyg föreligger ett restvärdeåtagande i koncernen gentemot finansieringsbanken. Åtagandet uppgår till 63 MSEK. Banken har medgivit att senarelägga betalningen till före utgången av det tredje kvartalet 2016. Härutöver finns i ett finansieringsavtal inom TransAtlantic klausuler som reglerar låneskuld i förhållande till marknadsvärde vilka banken har åberopat och begärt extraamortering om 47 MSEK. Banken har gett TransAtlantic ytterligare tid till att vidta åtgärder att frigöra likviditet, för att kunna infria denna begäran om amortering.

De räntebärande skulderna i koncernen var per balansdagen fördelade per valuta enligt följande: USD 45 % (43), GBP 18 % (19), EUR 0 % (1) samt NOK 37 % (37). Koncernen hade per balansdagen 100 % (86) av låneportföljen räntesäkrad i intervallet 90 dagar upp till tre år, och 0 % (10) av låneportföljen räntesäkrad för längre tid än tre år.

#### 4.1. Klassificering av räntebärande skulder

MSEK	30-jun 2016	30-jun 2015	31-dec 2015
Långfristiga obligationslån	-	211	189
Kortfristiga obligationslån	205	-	-
Långfristiga banklån	38	2 100	796
Kortfristiga banklån	2 089	418	1 349
<b>TOTALT RÄNTEBÄRANDE SKULDER</b>	<b>2 332</b>	<b>2 730</b>	<b>2 334</b>

#### 4.2. Räntebärande skulders förfallostruktur



#### 5. LIKVIDA MEDEL

Koncernens disponibla likvida medel uppgick vid utgången av perioden till 227 MSEK (195). Beloppet inkluderade klientmedel från externa uppdragsgivare med 62 MSEK.

MSEK	30-jun 2016	30-jun 2015	31-dec 2015
Spärrade likvida medel <sup>1)</sup>	77	109	104
Disponibla likvida medel	227	233	195
<b>TOTAL</b>	<b>304</b>	<b>342</b>	<b>299</b>

1) Redovisas i balansräkningen bland Finansiella Anläggningstillgångar.

#### 6. 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.

Koncernens likviditet är på grund av marknadssituationen ansträngd och kan i nuvarande marknad inte uppfylla gällande kovenanter i låneavtalen. En överenskommelse med koncernens långivare är nödvändig och därför inleddes en dialog med koncernens långivare under det fjärde kvartalet 2015, med målsättning att säkerställa en långsiktig stabil finansiell lösning (se not 1, Likviditet och fortsatt drift).

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 raterna. För att minska denna operationella risk har koncernen en uttalad strategi att öka andelen långfristiga kontrakt för fartygen inom offshoreverksamheten.

Långfristiga lån är den huvudsakliga formen av finansiering. Därigenom har förändringar i räntesats påverkan på koncernens resultat och kassaflöde. Koncernen arbetar aktivt med att hantera exponering mot ränteförändringar genom olika typer av säkringsinstrument.



Exponeringen mot förändrade växelkurser sker främst genom att matcha intäkter med kostnader i samma valuta. På samma sätt eftersträvas att matcha tillgångar i en viss valuta med skulder i samma valuta.

## 7. ÖVRIGT

### Bolagsinformation

Viking Supply Ships AB (publ) är ett aktiebolag registrerat i Sverige, med säte i Göteborg och registreringsnummer 556161-0113. Viking Supply Ships AB (publ) är noterat på Small Cap-listan på Nasdaq Stockholm OMX Nordic med VSSAB som ticker.

### Skatt

Den generella bilden för koncernen är att den betalbara skatten är begränsad till utländska enheter. De ackumulerade underskottsavdragen i koncernen, för svenska enheter, uppgår till ca 1 053 MSEK (1 061 per 31 dec 2015). Det finns inga aktiverade skattetillgångar i balansräkningen avseende den svenska verksamheten. Den redovisade skatteskulden uppgick för utländska verksamheter till 3 MSEK (3 per 31 dec 2015).

### Transaktioner med närstående

Som en del av omstruktureringsprocessen inom koncernen har huvudägaren, Kistefos AS, ingått avtal med vissa av koncernens långivare. Med anledning därav har koncernen ingått avtal med Kistefos AS att på marknadsmissiga villkor kompensera Kistefos. Kompensationen i dessa avtal utgörs av en provision om 12%, på årsbasis, för att gottgöra för denna riskexponering. Kompensationen för första halvåret 2016 uppgick till 6 MSEK.

### 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.

### Byte av funktionell valuta

Med anledning av de väsentliga förändringar i marknaden i Viking Supply Ships A/S opererar, och den ökade volatiliteten i växelkurserna, har ledningen utvärderat den funktionella valutan i Viking Supply Ships A/S. Den samlade effekten av alla relevanta faktorer har beaktats och utvärderats, varvid bolagets funktionella valuta fastställdes vara USD. Utvärderingen inkluderar alla väsentliga faktorer i den ekonomiska omgivning bolaget verkar i, vilket inbegriper fartygsvärdering, finansiering, intäkter och kostnader, och förändringen av funktionell valuta avspeglar den samlade förändringen som skett i dessa faktorer. I enlighet med IAS 21 sker förändringen i redovisningen prospektivt från 1 januari 2016.

Viking Supply Ships A/S ger också 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 Viking Supply Ships A/S och i Viking Supply Ships AB koncernen. Viking Supply Ships 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 första halvåret till 486 st (januari-december 2015: 740).

### Antal aktier

Aktiefördelning per 30 juni 2016 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.

**EBIT**

“Earnings Before Interest and Taxes”, motsvarar Rörelseresultat.

**EBITDA**

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

**IFRS**

International Financial Reporting Standards, är en vedertagen standard för redovisning i börsnoterade företag. Vissa äldre standards som ingår i samlingsbegreppet IFRS benämns IAS (International Accounting Standards).

**KONCERNEN**

Inbegriper VSS AB, som är ett svenskt noterat aktiebolag, samt dess dotter- och intresseföretag.

**MARKNADSVÄRDEJUSTERAD SOLIDITET**

Eget kapital med tillägg eller avdrag för skillnad mellan bokförda värden och återvinningsvärden delat med totala tillgångar med tillägg eller avdrag för skillnad mellan bokförda värden och återvinningsvärden.

**OPERATIVT KASSAFLÖDE**

Resultat efter finansiella poster justerat för realisationsresultat, av- och nedskrivningar.

**OSV**

Offshore Support Vessels

**PSV**

Platform Supply Vessel

**RESULTAT PER AKTIE**

Resultat efter skatt i enlighet med koncernens resultaträkning delat med genomsnittligt under året utestående aktier.

**RORO**

Roll-on/roll-off fartyg är designade att ta rullande last såsom bilar och trailers.

**RÖRELSERESULTAT**

Resultat före finansiella poster och skatt. Benämns även EBIT.

**SOLIDITET**

Eget kapital dividerat med total balansomslutning.

**TOTALT KASSAFLÖDE**

Kassaflöde från den löpande verksamheten, från investeringsverksamheten samt finansieringsverksamheten.

**VINSTMARGINAL**

Resultat efter finansiella poster dividerat med nettoomsättning.



  
**QU  
AR  
TER  
LY**