

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

**Q2**

**JANUARI-JUNI**

**2018**



**VIKING SUPPLY SHIPS**

**MORE**  
THAN A SHIPOWNER

**THE COOLEST**  
PLACE TO WORK

**ALWAYS AHEAD OF  
COMPETITION**

KV2

KV2

**NETTOOMSÄTTNING**  
**92 MSEK (81)**  
**KV1-2: 176 MSEK (171)**

## ARCTIC FOCUS



KV2

**EBITDA**  
**-29 MSEK (-44)**  
**KV1-2: -60 MSEK (-101)**

KV2

**RESULTAT EFTER SKATT**  
**-268 MSEK (-99)**  
**KV1-2: -353 MSEK (-101)**

KV2

**RESULTAT EFTER SKATT PER AKTIE**  
**-28,7 SEK (-23,8)**  
**KV1-2: -39,5 SEK (-24,5)**

Viking Supply Ships AB (publ) är moderbolag i en svensk rederikoncern med säte i Göteborg. Koncernen bedriver sin verksamhet i tre segment: Anchor Handling Tug Supply fartyg (AHTS), Services samt Ship Management. Verksamheten är fokuserad inom offshore och isbrytning primärt i Arktiska samt subarktiska områden. Koncernen har ca 400 anställda och omsättningen för 2017 uppgick till 331 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)  
 Idrottsvägen 1  
 SE-444 31 Stenungsund

Tel: +45 72 31 20 13  
 E-mail: [ir@vikingsupply.com](mailto:ir@vikingsupply.com)  
[www.vikingsupply.com](http://www.vikingsupply.com)

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





## VD-KOMMENTAR

VD-KOMMENTAR	3
ANDRA KVARTALET 2018	4
VIKTIGA HÄNDELSER UNDER ANDRA KVARTALET 2018	4
VIKTIGA HÄNDELSER EFTER UTGÅNGEN AV DET ANDRA KVARTALET 2018	4
LIKVIDITET OCH FORTSATT DRIFT	5
RESULTAT OCH FINANSIELL STÄLLNING	5
VERKSAMHETEN DET ANDRA KVARTALET 2018	6
KAPITALSTRUKTUR	7
KONCERNENS RESULTATRÄKNING	8
KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT	8
KONCERNENS BALANSRÄKNING	9
KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS	9
FÖRÄNDRINGAR I KONCERNENS EGET KAPITAL	10
DATA PER AKTIE	10
MODERBOLAGET	11
MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING	11
MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING	11
FÖRÄNDRING I MODERBOLAGETS EGET KAPITAL	12
NOTER	13
DEFINITIONER	20

**Det andra kvartalet innebar en förlust för koncernen. Intäkterna, som på grund av den begränsade aktiviteten inom segmentet fortsatt är på otillfredsställande nivåer, uppgick till 92 MSEK (81). EBITDA som uppgick till -29 MSEK är negativ även under detta kvartal, men besparingsprogrammen har medfört väsentliga kostnadsreduktioner i hela verksamheten. Resultat efter skatt för det andra kvartalet, som inkluderar nedskrivningar på PSV fartygen med totalt 172 MSEK, uppgick för koncernen till -268 MSEK (-99).**

Marknaden för PSV fartyg har under det första halvåret varit fortsatt mycket svag. Med anledning av att fartygen legat upplagda under en längre period, den fortsatt svaga marknaden, samt de inom överskådlig tid svaga framtidsutsikterna inom segmentet, beslutades under det andra kvartalet 2018 att avyttra de fem PSV-fartygen. I juni 2018 tecknades kontrakt om försäljning av Freyja Viking, Nanna Viking, och Sol Viking.

De senaste tre åren har koncernen gjort kraftfulla kostnadsbesparingar inom bolagets operativa verksamhet, men även inom administrationen. Detta i kombination med besluten om att avveckla segmenten TransAtlantic och PSV, innebär att bolaget står väl rustat med en effektiv och fokuserad organisation. Tillsammans med den unika positionen inom Arktisk offshore

och inom områden där det råder svåra förhållanden, är koncernen väl positionerad för kommande tillväxtcykel i offshore industrin.

### UTSIKTER

Förväntningarna inom Viking Supply Ships är att offshore marknaden står inför en återhämtning, baserat på ökade investeringar och prospekteringsaktiviteter i Nordsjön. De ökade riggförfrågningarna i regionen är också en tydlig signal om att marknaden är på väg uppåt, men på grund av det stora utbudet av fartyg, är bedömningen att återhämtningen kommer att ta tid. För att marknaden skall kunna absorbera de för närvarande upplagda fartygen är det även avgörande hur offshore aktiviteterna utvecklas de närmaste åren i andra ledande regioner såsom Brasilien, Västafrika och Australien. Koncernen har en tydlig ambition att öka andelen långfristiga kontrakt för ytterligare fartyg, och är väl positionerad att utnyttja framtida kontraktsmöjligheter inom kärnområdena. De kostnadseffektiviseringar som har genomförts inom industrin innebär troligtvis att Arktisk och subarktisk olja och gas blir lönsam med nuvarande oljepriser.

Göteborg den 10 augusti 2018.

Trond Myklebust  
VD och koncernchef

## ANDRA KVARTALET 2018

- Nettoomsättningen för kvarvarande verksamhet uppgick till 92 MSEK (81)
- Resultat före kapitalkostnader för kvarvarande verksamhet, EBITDA, uppgick till -29 MSEK (-44)
- Resultat efter skatt inklusive avvecklad verksamhet uppgick till -268 MSEK (-99)
- Resultat efter skatt inklusive avvecklad verksamhet per aktie uppgick till -28,7 SEK (-23,8)

## JANUARI-JUNI 2018

- Nettoomsättningen för kvarvarande verksamhet uppgick till 176 MSEK (171)
- Resultat före kapitalkostnader för kvarvarande verksamhet, EBITDA, uppgick till -60 MSEK (-101)
- Resultat efter skatt inklusive avvecklad verksamhet uppgick till -353 MSEK (-101)
- Resultat efter skatt inklusive avvecklad verksamhet per aktie uppgick till -39,5 SEK (-24,5)

## VIKTIGA HÄNDELSE R UNDER DET ANDRA KVARTALET 2018

- EBITDA för det andra kvartalet för kvarvarande verksamhet uppgick till -29 MSEK (-44).
- De genomsnittliga dagsraterna under det andra kvartalet 2018 uppgick till 33 400 USD (22 000) för AHTS-fartygen, och 0 USD (0) för PSV-fartygen. Genomsnittlig utnyttjandegrad under det andra kvartalet 2018 uppgick till 68 % (40) för AHTS-fartygen, och 0 % (0) för PSV-fartygen.
- I slutet av 2016 ingick Viking Supply Ships ett strategiskt samarbetsavtal med Sevnor Ltd. med syfte att bearbeta framtida möjligheter på den ryska marknaden. Bägge parter har varit nöjda med hur samarbetet utvecklats, och har därför beslutat att fördjupa detta samarbete. Som en följd har Tom Babinski, CCO i Sevnor, utsetts till CCO även i Viking Supply Ships. Som en del av samarbetet kommer Viking Supply Ships också att tillhandahålla vissa tjänster till Sevnor.
- Viking Supply Ships har ingått avtal om att sälja de tre medelstora PSV-fartygen Freyja Viking, Nanna Viking, och Sol Viking. Med anledning av den avtalade försäljningen av de tre PSV-fartygen har det under det andra kvartalet 2018 gjorts nedskrivningar på PSV-flottan om totalt 172 MSEK (19,7 MUSD). Den avtalade försäljningen medför ingen påverkan på koncernens likviditet. Viking Supply Ships har en tydlig ambition att sälja även de två återstående fartygen, och har därför under det andra kvartalet klassificerat PSV segmentet som avvecklad verksamhet (för ytterligare information se även not 2 och 5).
- Morten G. Aggvin har utsetts till interim CFO från den 1 juli 2018.
- Som tidigare meddelats har det fattats beslut om att flytta kontoret i Köpenhamn till Kristiansand, Norge. Vissa planerade förändringar i fartygens ägarstruktur har dock dragit ut på tiden. Fram till att dessa förändringar är genomförda kommer berörda fartyg att opereras ytterligare en tid genom ett kontor och ledningsteam temporärt baserat i Köpenhamn. Förväntningen är att flytten från Köpenhamn kommer att vara helt genomförd under det andra halvåret 2018.

## LIKVIDITET OCH FORTSATT DRIFT

Denna delårsrapport som omfattar perioden januari-juni 2018 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 2019. Denna slutsats baseras på den slutförda finansiella omstruktureringen, bedömningen av framtidsutsikterna för 2018/2019 samt med beaktande av de risker och osäkerheter som föreligger (se även not 1, Likviditet och fortsatt drift).

NYCKELTAL	KV2 2018	KV2 2017
Nettoomsättning, MSEK <sup>1)</sup>	92	81
EBITDA <sup>1)</sup>	-29	-44
Resultat efter skatt, MSEK <sup>2)</sup>	-268	-99
Resultat efter skatt per aktie, SEK <sup>2)4)</sup>	-28,7	-23,8
Eget kapital per aktie, SEK <sup>4)</sup>	88,8	302,8
Avkastning på eget kapital, % <sup>2)</sup>	-116,3	-30,3
Soliditet på balansdagen, % <sup>3)</sup>	28,4	38,9
Marknadsvärdesjusterad soliditet, % <sup>3)</sup>	30,5	42,1

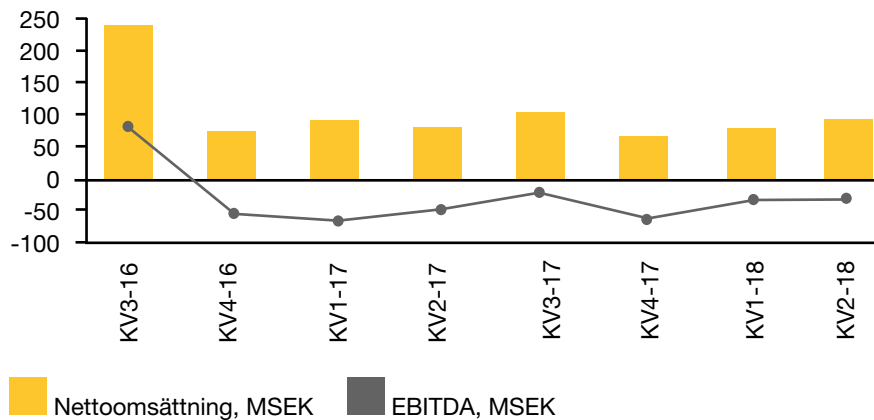
1) Exklusive avvecklad verksamhet

2) Inklusive avvecklad verksamhet

3) Beräkningarna inkluderar tillgångar som innhas för försäljning

4) Retroaktiv justering av nyckeltal har gjorts till följd av den omvända aktiesplit (1:100) som genomfördes i januari 2018.

### FINANSIELL UTVECKLING FÖR KVARVARANDE VERKSAMHET



## RESULTAT OCH FINANSIELL STÄLLNING

### RESULTAT JANUARI – JUNI 2018

Koncernens nettoomsättning för kvarvarande verksamhet uppgick för det första halvåret till 176 MSEK (171).

Koncernens EBITDA för kvarvarande verksamhet uppgick till -60 MSEK (-101).

Finansnettot för kvarvarande verksamhet uppgick till -39 MSEK (89). I utfallet för det första halvåret 2017 ingick en finansiell intäkt från inlösen av obligationslån med 112 MSEK.

Koncernens resultat efter skatt inklusive avvecklad verksamhet uppgick för det första halvåret till -353 MSEK (-101). I resultatet ingår nedskrivningar på PSV-fartygen med 172 MSEK.

## VERKSAMHETEN DET ANDRA KVARTALET 2018

### AHTS - ANCHOR HANDLING TUG SUPPLY VESSELS

Nettoomsättningen för AHTS uppgick till 54 MSEK (42) under det andra kvartalet 2018, och EBITDA uppgick till -26 MSEK (-43).

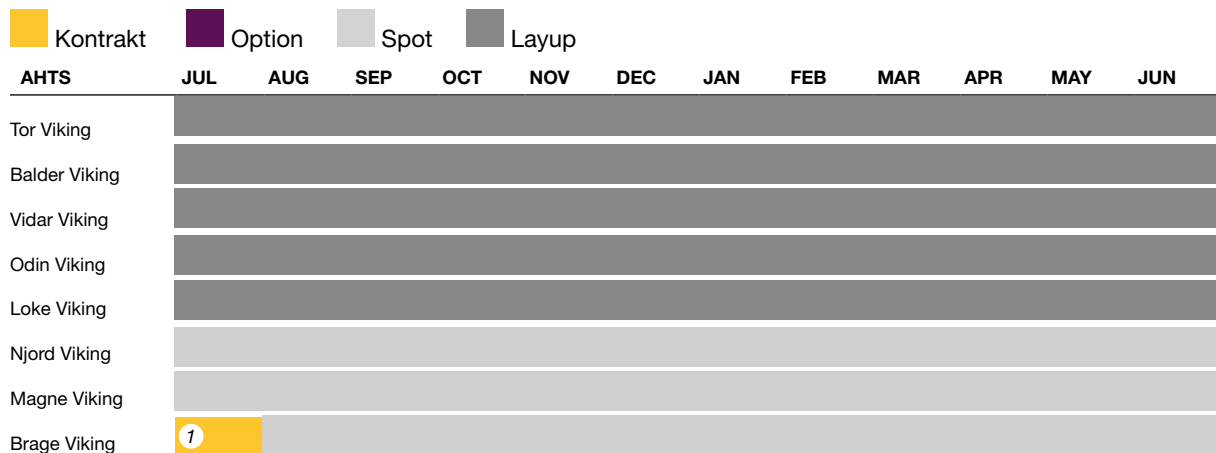
Under det andra kvartalet opererade två fartyg i spotmarknaden på Nordsjön. Brage Viking opererade under kvartalet på ett längre kontrakt. Två AHTS fartyg har varit fortsatt upplagda under kvartalet, medan tre har varit positionerade i Landskrona (Sverige), för mobilisering inför ett möjligt längre kontrakt.

Spotmarknaden har varit genomgående svag under kvartalet, dock har utnyttjandegraden för fartygen som opererat i spotmarknaden varit marginellt bättre än föregående kvartal. Intjäningen i AHTS segmentet har påverkats positivt av det längre kontrakt Brage Viking har opererat på.

Kontraktsporföljen för AHTS-fartygen uppgick i slutet av kvartalet till 11 MSEK inklusive optionsperioder.

AHTS KV2	Rater	(USD)	Utnyttjandegrad	(%)
AHTS fartyg på kontrakt	45 200	(-)	100	(-)
AHTS fartyg i spotmarknaden	22 000	(22 000)	51	(40)
<b>Total AHTS flottan</b>	<b>33 400</b>	<b>(22 000)</b>	<b>68</b>	<b>(40)</b>

Tabellen ovan exkluderar tre upplagda fartyg.



1. Fast kontrakt för större oljebolag 31 dagar.

Tabellerna ovan är per 30 juni 2018.

### SERVICES OCH SHIP MANAGEMENT

Nettoomsättningen för Services och Ship Management uppgick till 38 MSEK (39) under det andra kvartalet 2018, och EBITDA uppgick till -3 MSEK (-1).

Viking Ice Consultancy (VIC) arbetade under det andra kvartalet med ett antal mindre konsultkontrakt inriktade på Ice Management och införande av Polar Code. VIC kommer fortsätta att utveckla och bearbeta framtida kontraktsmöjligheter.

Verksamheten inom Ship Management segmentet har utvecklats planenligt under kvartalet.

### AVVECKLAD VERKSAMHET (TRANSATLANTIC AB)

De tidigare segmenten TransAtlantic AB och PSV redovisas som verksamhet under avveckling samt tillgångar som innehas för försäljning i enlighet med IFRS 5 Anläggningstillgångar som innehas för försäljning och avvecklade verksamheter, se även not 4 Avvecklade verksamheter och tillgångar som innehas för försäljning.

## KAPITALSTRUKTUR

Vid utgången av kvartalet uppgick koncernens eget kapital till 828 MSEK (vilket motsvarar 88,8 SEK/aktie). Eget kapital minskade under det första halvåret med 143 MSEK netto, vilket förklaras dels av nyemissionen om 122 MSEK netto efter emissionskostnader, förlusten om 353 MSEK samt en positiv förändring av omräkningsreserven om 88 MSEK hänförligt till valutakursdifferenser på nettoinvesteringar i dotterföretag. Ytterligare information om de genomförda nyemissionerna samt dess påverkan på eget kapital och antal aktier framgår under avsnittet "Förändringar i koncernens eget kapital" på sidan 10.

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

Bruttoinvesteringarna uppgick under det första halvåret till 0 MSEK (1).

Under det första halvåret har amorteringar av lån skett med 39 MSEK (38).

För mer information om bolagets finansiella och likvida ställning, se not 5, Räntebärande skulder och 6, Likvida medel.

Informationen i denna rapport är sådan som Viking Supply Ships AB (publ) ska offentliggöra enligt lagen om värdepappersmarknaden och/eller lagen om handel med finansiella instrument. Rapporten har upprättats i både en svensk och en engelsk version. Vid skillnader mellan de två ska den svenska versionen gälla. Rapporten lämnades för offentliggörande den 10 augusti 2018.

Undertecknade försäkrar att delårsrapporten ger en rättvisande översikt av moderbolagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat, samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Denna rapport har ej varit föremål för revision.

Göteborg den 10 augusti 2018

Viking Supply Ships AB

Bengt A. Rem  
Ordförande

Folke Patriksson  
Vice ordförande

Håkan Larsson  
Styrelseledamot

Magnus Sonnorp  
Styrelseledamot

Erik Borgen  
Styrelseledamot

Trond Myklebust  
Verkställande direktör

Christer Lindgren  
Arbetsgarerepresentant

### FINANSIELL KALENDER 2018

9 november Delårsrapport januari-september

### INVESTOR RELATIONS

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

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

## KONCERNENS RESULTATRÄKNING

(MSEK)	Not	KV2 2018	KV2 2017	KV 1-2 2018	KV 1-2 2017	KV 1-4 2017
Nettoomsättning		92	81	176	171	331
Övriga rörelseintäkter		0	0	0	0	0
Direkta resekostnader		-7	-8	-14	-17	-34
Personalkostnader		-76	-88	-154	-188	-334
Övriga kostnader		-38	-29	-68	-67	-137
Avskrivningar / nedskrivning	2	-32	-35	-63	-70	-135
<b>Rörelseresultat</b>		<b>-61</b>	<b>-79</b>	<b>-123</b>	<b>-171</b>	<b>-309</b>
Finansnetto		-27	-11	-39	89	66
<b>Resultat före skatt</b>		<b>-88</b>	<b>-90</b>	<b>-162</b>	<b>-82</b>	<b>-243</b>
Skatt på periodens resultat	8	0	0	0	1	1
<b>Resultat från kvarvarande verksamhet</b>	<b>3</b>	<b>-88</b>	<b>-90</b>	<b>-162</b>	<b>-81</b>	<b>-242</b>
Resultat från verksamhet under avveckling	4	-180	-9	-191	-20	-90
<b>PERIODENS RESULTAT</b>		<b>-268</b>	<b>-99</b>	<b>-353</b>	<b>-101</b>	<b>-332</b>
Resultat i SEK per aktie, hänförligt till moderföretagets aktieägare (före och efter utspädning):						
-Kvarvarande verksamhet		-9,4	-21,4	-18,1	-19,4	-59,2
-Verksamhet under avveckling		-19,3	-2,4	-21,4	-5,1	-22,1
<b>Totalt <sup>1)</sup></b>		<b>-28,7</b>	<b>-23,8</b>	<b>-39,5</b>	<b>-24,5</b>	<b>-81,3</b>

1) Retroaktiv justering av nyckeltal har gjorts till följd av den omvända aktiesplit (1:100) som genomfördes i januari 2018.

## RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

MSEK	Not	KV2 2018	KV2 2017	KV 1-2 2018	KV 1-2 2017	KV 1-4 2017
<b>Periodens resultat</b>		<b>-268</b>	<b>-99</b>	<b>-353</b>	<b>-101</b>	<b>-332</b>
Övrigt totalresultat, netto efter skatt:						
<b>Poster som inte ska återföras i resultaträkningen:</b>						
Omvärdering av nettopensionsförpliktelsen		-	-	-	-	0
<b>Poster som senare kan återföras i resultaträkningen:</b>						
Förändring omräkningsreserv		85	-55	88	-99	-141
<b>Övrigt totalresultat, netto efter skatt</b>		<b>85</b>	<b>-55</b>	<b>88</b>	<b>-99</b>	<b>-141</b>
<b>ÖVRIGT TOTALRESULTAT</b>		<b>-183</b>	<b>-154</b>	<b>-265</b>	<b>-200</b>	<b>-473</b>



## KONCERNENS BALANSRÄKNING

MSEK	Not	30-jun 2018	31-dec 2017
Fartyg	2	2 559	2 715
Övriga materiella anläggningstillgångar		1	1
Finansiella anläggningstillgångar		16	15
<b>Summa anläggningstillgångar</b>		<b>2 576</b>	<b>2 731</b>
Övriga omsättningstillgångar	6	145	139
Tillgångar som innehas för försäljning	4	196	15
<b>Summa omsättningstillgångar</b>		<b>341</b>	<b>154</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>3</b>	<b>2 917</b>	<b>2 885</b>
<b>Eget kapital</b>		<b>828</b>	<b>971</b>
<b>Långfristiga skulder</b>	<b>5</b>	<b>1 924</b>	<b>20</b>
Övriga kortfristiga skulder	5	136	1 891
Skulder hänförliga till tillgångar som innehas för försäljning	4	29	3
<b>SUMMA KORTFRISTIGA SKULDER</b>		<b>165</b>	<b>1 894</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER</b>		<b>2 917</b>	<b>2 885</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 3 MSEK (5). Övriga finansiella tillgångar och skulder i balansräkningen är redovisade till anskaffningsvärden.

### BEDÖMNING AV VERKLIGT VÄRDE PÅ FINANSIELLA INSTRUMENT

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

## KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS

MSEK	Not	KV2 2018	KV2 2017	KV 1-2 2018	KV 1-2 2017	KV 1-4 2017
Kassaflöde från verksamheten före förändring av rörelsekapitalet		-1	-51	-40	-124	-210
Förändring av rörelsekapitalet		31	-17	4	-76	-42
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>		<b>30</b>	<b>-68</b>	<b>-36</b>	<b>-200</b>	<b>-252</b>
Kassaflöde från investeringsverksamheten		0	0	0	-1	-1
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		0	-1	81	4	38
<b>Periodens förändring av likvida medel från kvarvarande verksamhet</b>		<b>30</b>	<b>-69</b>	<b>45</b>	<b>-197</b>	<b>-215</b>
Kassaflöde från avvecklad verksamhet:						
Kassaflöde från löpande verksamheten		-2	-7	-3	-11	-22
Kassaflöde från investeringsverksamheten		0	0	0	0	0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		0	0	2	21	17
<b>Periodens förändring av likvida medel från avvecklad verksamhet</b>	<b>4</b>	<b>-2</b>	<b>-7</b>	<b>-1</b>	<b>10</b>	<b>-5</b>
Ingående kassa		50	155	34	273	273
Kursdifferens i likvida medel		0	-8	0	-15	-19
<b>LIKVIDA MEDEL VID PERIODENS UTGÅNG</b>	<b>6</b>	<b>78</b>	<b>71</b>	<b>78</b>	<b>71</b>	<b>34</b>

## FÖRÄNDRINGAR I KONCERNENS EGET KAPITAL

Eget kapital (MSEK)	Not	KV2 2018	KV2 2017	KV 1-2 2018	KV 1-2 2017	KV 1-4 2017
Eget kapital vid periodens början <sup>1)</sup>		1 011	1 394	971	1 440	1 440
Nyemission, netto efter emissionskostnader <sup>1) 2)</sup>		-	-	122	-	4
Summa totalresultat för perioden		-183	-154	-265	-200	-473
<b>EGET KAPITAL VID PERIODENS SLUT</b>		<b>828</b>	<b>1 240</b>	<b>828</b>	<b>1 240</b>	<b>971</b>

1) Av den totala nyemissionen som genomfördes 2017/2018 om 131 MSEK före emissionskostnader hade per den 31 december aktier för motsvarande 7 MSEK tecknats och inbetalats och ingick således i koncernens utgående eget kapital per den 31 december 2017.

2) I beloppet för KV 1-4 2017 ingår emissionskostnader med 3 MSEK och i beloppet för KV1 2018 med 2 MSEK.

Aktiekapital (MSEK)	Not	KV2 2018	KV2 2017	KV 1-2 2018	KV 1-2 2017	KV 1-4 2017
Ingående aktiekapital		410	410	410	344	344
Nedsättning till fri fond <sup>2)</sup>		-	-	-307	-	-
Nyemission <sup>1)</sup>		-	-	131	66	66
Fondemission <sup>2)</sup>		-	-	176	-	-
<b>UTGÅENDE AKTIEKAPITAL</b>		<b>410</b>	<b>410</b>	<b>410</b>	<b>410</b>	<b>410</b>

1) Nyemissionen om totalt 131 MSEK bestod av en nyemission med företrädesrätt för befintliga aktieägare om 123 MSEK, en riktad kvittningsemmission om 7 MSEK till Viking Invest AS som ersättning för finansiella tjänster samt en riktad kvittningsemmission om 1 MSEK till Viking Invest AS som ersättning avseende garantiprovisionen för garantiåtagandet i företrädesemissionen.

2) Transaktionerna nedsättning till fri fond respektive fondemission har genomförts för att kunna bibehålla aktiekapitalet i bolaget som fanns före nyemissionen och den omvända aktiespliten.

Antal aktier ('000)	Not	KV2 2018	KV2 2017	KV 1-2 2018	KV 1-2 2017	KV 1-4 2017
Antal utestående aktier vid periodens början		9 327	409 593	409 593	343 545	343 545
Antal nyemitterade aktier <sup>1)</sup>		-	-	523 141	66 048	66 048
Omvänd split <sup>2)</sup>		-	-	-923 407	-	-
<b>ANTAL UTESTÅENDE AKTIER VID PERIODENS UTGÅNG</b>		<b>9 327</b>	<b>409 593</b>	<b>9 327</b>	<b>409 593</b>	<b>409 593</b>
Genomsnittligt antal utestående aktier		9 327	409 593	8 923	407 457	408 534

1) I januari 2018 slutfördes följande nyemissioner:

- Nyemission med företrädesrätt för befintliga aktieägare varvid antalet aktier utökades med 24 821 217 A-aktier och 466 690 334 B-aktier, totalt 491 511 551 nya aktier. Teckningskursen var 0,25 SEK per aktie.
- Riktad kvittningsemmission till Viking Invest AS varvid antalet aktier utökades med 5 463 150 B-aktier. Teckningskursen var 0,25 SEK per aktie.
- Riktad kvittningsemmission till Viking Invest AS varvid antalet aktier utökades med 26 166 400 B-aktier. Teckningskursen var 0,25 SEK per aktie.

2) I januari genomfördes en omvänd split i förhållande 100:1 som innebar att varje 100 serie A- och B-aktier ersattes av 1 ny aktie i samma serie, varefter det totala antalet aktier uppgick till 9 327 339.

DATA PER AKTIE <sup>1)</sup>

(SEK)	Not	KV2 2018	KV2 2017	KV 1-2 2018	KV 1-2 2017	KV 1-4 2017
EBITDA <sup>2)</sup>		-3,1	-10,6	-6,7	-24,7	-42,3
Resultat <sup>2)</sup>		-9,4	-21,4	-18,1	-19,4	-59,2
Eget kapital <sup>3)</sup>		88,8	302,8	88,8	302,8	237,2
Operativt kassaflöde <sup>2)</sup>		-5,9	-12,9	-11,1	-2,4	-26,4
Totalt kassaflöde <sup>2)</sup>		3,2	-18,3	5,0	-45,6	-53,0

1) Retroaktiv justering av nyckeltal har gjorts till följd av den omvända aktiesplit (1:100) som genomfördes i januari 2018.

2) Beräknat på kvarvarande verksamhet.

3) Beräkningarna inkluderar tillgångar som innehas för försäljning.

## MODERBOLAGET

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

Moderbolagets resultat efter skatt för det första halvåret uppgick till -193 MSEK (-475). I resultatet ingår nedskrivningar av aktier i dotterföretag med 193 MSEK, huvudsakligen föranledda av negativt resultat och sänkta fartygsvärden i Viking Supply Ships A/S.

Moderbolagets eget kapital uppgick vid periodens utgång till 933 MSEK (1 005 per 31 dec 2017), balansomslutningen uppgick till 973 MSEK (1 090 per 31 dec 2017). Eget kapital minskade under det första halvåret med 72 MSEK netto, vilket förklaras av förlusten om 193 MSEK samt den genomförda nyemissionen om 121 MSEK netto efter emissionskostnader.

Nyemissionen, som slutfördes i januari 2018, tillförde koncernen likviditet om totalt ca 120 MSEK netto efter emissionskostnader. Dessa medel har använts för återbetalning av ett aktieägarlån om 33 MSEK, resterande emissionslikvid har överförts till Viking Supply Ships A/S som en del i den finansiella omstruktureringen (se även not 1, Likviditet och fortsatt drift).

Soliditeten uppgick per balansdagen till 96 procent (92 per 31 dec 2017). Likvida medel uppgick vid periodens utgång till 0 MSEK (0 per den 31 december 2017).

## MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING

(MSEK)	Not	KV2 2018	KV2 2017	KV 1-2 2018	KV 1-2 2017	KV 1-4 2017
Nettoomsättning		2	3	4	5	9
Övriga kostnader		-2	-3	-4	-5	-9
<b>Rörelseresultat</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Finansnetto		-193	-474	-193	-475	-986
<b>Resultat före skatt</b>		<b>-193</b>	<b>-474</b>	<b>-193</b>	<b>-475</b>	<b>-986</b>
Skatt på årets resultat		-	-	-	-	-
<b>PERIODENS RESULTAT</b>		<b>-193</b>	<b>-474</b>	<b>-193</b>	<b>-475</b>	<b>-986</b>
<i>Övrigt totalresultat, netto efter skatt:</i>						
<b>Poster som inte ska återföras i resultaträkningen:</b>						
Omvärdering av nettopensionsförpliktelsen		-	-	-	-	0
<b>PERIODENS TOTALRESULTAT</b>		<b>-193</b>	<b>-474</b>	<b>-193</b>	<b>-475</b>	<b>-986</b>

## MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING

(MSEK)	Not	30-jun 2018	31-dec 2017
Finansiella anläggningstillgångar		964	1 048
Omsättningstillgångar		9	42
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>		<b>973</b>	<b>1 090</b>
Eget kapital		933	1 005
Avsättningar		6	6
Långfristiga skulder		13	13
Kortfristiga skulder		21	66
<b>SUMMA EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER</b>		<b>973</b>	<b>1 090</b>

## FÖRÄNDRINGAR I MODERBOLAGETS EGET KAPITAL

(MSEK)	Not	KV2 2018	KV2 2017	KV 1-2 2018	KV 1-2 2017	KV 1-4 2017
Eget kapital vid periodens början		1 126	1 985	1 005	1 986	1 986
Nyemission, netto efter emissionskostnader <sup>1,2)</sup>		-	-	121	-	5
Periodens totalresultat		-193	-474	-193	-475	-986
<b>EGET KAPITAL VID PERIODENS SLUT</b>		<b>933</b>	<b>1 511</b>	<b>933</b>	<b>1 511</b>	<b>1 005</b>

1) Av den totala nyemissionen som genomfördes 2017/2018 om 131 MSEK före emissionskostnader hade per den 31 december aktier för motsvarande 7 MSEK tecknats och inbetalats och ingick således i moderbolagets utgående eget kapital per den 31 december 2017.

2) I beloppet för KV 1-4 2017 ingår emissionskostnader med 3 MSEK och i beloppet för KV1 2018 med 2 MSEK.

## NOTER

### 1. LIKVIDITET OCH FORTSATT DRIFT

De fortsatt utmanande marknadsvillkoren, som medfört pressade rater och låga utnyttjandegrader på fartygen, påverkade koncernens likviditet negativt under 2017. Med anledning av denna situation inleddes kort efter utgången av det andra kvartalet en dialog med långgivarna för att återigen etablera en långsiktig stabil finansiell situation för koncernen.

I december 2017 fick Viking Supply Ships besked av samtliga långgivare att de antagit omstruktureringsförslaget. Det slutliga omstruktureringsavtalet var dock villkorat av godkännanden av långgivarnas kreditkommittéer. I januari 2018 erhöles godkännanden från samtliga långgivares kreditkommittéer, och omstruktureringsavtalet undertecknades av samtliga långgivare. Det undertecknade omstruktureringsavtalet tillsammans med den slutförda nyemissionen i Viking Supply Ships AB, med efterföljande kapitaltillskott till Viking Supply Ships A/S, fullbordade den finansiella omstrukturen.

Nyemissionerna i Viking Supply Ships AB, som slutfördes i januari 2018, vilka var en komponent i Viking Supply Ships A/S finansiella omstrukturering bestod av följande:

- En nyemission med företrädesrätt för befintliga aktieägare om ca 123 MSEK (15 MUSD)
- En riktad kvittningsemission om 7 MSEK till Viking Invest AS som ersättning för finansiella tjänster
- En riktad kvittningsemission om 1 MSEK till Viking Invest AS som ersättning avseende garantiprovisionen för garantiåtagandet i företrädesemissionen
- Dessa nyemissioner har ökat eget kapital i Viking Supply Ships AB med totalt 131 MSEK

Det slutliga avtalet med bankerna består av följande huvudvillkor:

- Viking Supply Ships A/S lånefaciliteter slutförfaller till betalning den 31 mars 2020.
- Viking Supply Ships A/S lånefaciliteter kommer innebära avsevärt lägre amorteringar och räntor fram till dess de slutförfaller den 31 mars 2020. Räntor och amorteringar kommer endast i begränsad omfattning att betalas fram till det fjärde kvartalet 2018.
- De finansiella kovenanterna i låneavtalen har ändrats så att Viking Supply Ships A/S fått större utrymme att operera under de för närvarande utmanande marknadsförutsättningarna.
- Likvida medel över en viss nivå kommer genom en cash-sweep mekanism att användas till återbetalning av lånefaciliteterna.
- Odin Vikings bareboat charteravtal kommer att ändras så att charterhyran om 10 TUSD per dag inte blir betalbar, utan istället adderas till charterskulden ("payment in kind"). Vidare kommer bareboat kontraktet att ändras så att Viking Supply Ships A/S ges rätten att utnyttja den tidigare avtalade optionen att förvärva Odin Viking före utgången av charteravtalet. I det fall optionen utnyttjas kommer bareboat avtalet att sägas upp, för vilken en kompensations, som motsvarar de totala kvarvarande charterhyrorna skall erläggas, och Viking Supply Ships A/S kommer att ersätta Odin Viking SPV AS som låntagare i enlighet med det låneavtal Odin Viking SPV AS har tecknat med DVB Bank SE.
- Viking Supply Ships A/S har från nyemissionen i Viking Supply Ships AB tillförts nytt eget kapital om 15 MUSD.

Det ingångna omstruktureringsavtalet innebär att koncernen har en stabil finansiell plattform för sin verksamhet i den potentiellt utmanande marknaden fram till år 2020.

För att tillgodose koncernens behov av likviditet och eget kapital i den utmanande marknadssituationen, har koncernen under både 2016 och 2017 genomfört omfattande finansiella omstruktureringar, som inbegripit besparingsåtgärder med uppläggning av fartyg, återköp av skuldcertifikat, omförhandling av befintliga lånefaciliteter samt kapitaltillskott genom nyemissioner. Koncernen opererar i mycket konkurrensutsatta marknader och exponeras för olika operationella och finansiella risker. Viking Supply Ships bibehåller dock en långsiktigt positiv syn på offshoreindustrin och förväntar en ökad aktivitet i arktiska och subarktiska regioner under de närmaste åren. Med grund i dessa förväntningar, koncernens finansiella situation och en fortsatt övertygelse i att kunna teckna kontrakt inom kärnverksamheten, anser styrelsen och ledningen att kriterierna för fortsatt drift är uppfyllda för koncernen åtminstone till den 30 juni 2019. Denna slutsats baseras på ledningens bedömning om framtidsutsikterna för 2018/2019, de risker och osäkerheter som beskrivs i denna rapport.

## 2. MATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

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

### Impairment test

Vid varje rapporttillfälle görs en bedömning om det finns indikationer om nedskrivningsbehov av koncernens tillgångar. Om det finns indikationer om nedskrivningsbehov, eller om nedskrivningsprövning är befogad, görs beräkningar av tillgångarnas återvinningsvärde. Återvinningsvärdet är det högre av verkligt värde med avdrag för försäljningskostnader och tillgångarnas nyttjandevärde. Nyttjandevärdet beräknas genom nuvärdesberäkning av framtida kassaflöden för de olika tillgångarna.

Koncernen opererar två grupperingar av fartygstyper (AHTS och PSV) som är likartade och som alla inom respektive grupp i praktiken kan användas för samma typ av uppdrag, och därmed sinsemellan är substituerbara. Varje fartyg genererar sitt eget kassaflöde, men bolagets kunder kunde likväl ha använt något av de andra fartygen i respektive grupp. Med anledning av detta har koncernen identifierat respektive grupp av fartyg som var sin kassagenererande enhet. I enlighet med detta utförs nedskrivningsprövning på portföljnivå av dessa fartygsgrupper istället för på enskilda fartyg.

Vid beräkningen av nyttjandevärdet av fartygsflottan för 2018 har följande bedömningar gjorts:

- Kassaflödet är beräknat på nuvarande tonnage.
- Antaganden om rater, utnyttjandegrad, kontraktstäckning och restvärde i prognoserna baseras på företagsledningens omfattande erfarenhet och kännedom om marknaden.
- Drifts- och dockningskostnader estimeras utifrån företagsledningens erfarenhet och kännedom om marknaden samt de planer och aktiviteter som fastställts i driftsbudgetarna.
- Den genomsnittliga diskonteringsräntan (WACC) som använts vid nuvärdesberäkningen av de prognosticerade kassaflödena är 9 % (2017: 9 %). Diskonteringsräntan före och efter skatt är densamma då verksamheten i allt väsentligt bedrivs i länder med tonnageskatt.

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

### Impairment test av PSV fartygen 2018

Marknaden för PSV fartyg har under det första halvåret varit fortsatt mycket svag. Med anledning av att fartygen legat upplagda under en längre period, den fortsatt svaga marknaden, samt de inom överskådlig tid svaga framtidsutsikterna inom segmentet, beslutades under det andra kvartalet 2018 att avyttra de fem PSV-fartygen. I juni 2018 tecknades kontrakt om försäljning av Freyja Viking, Nanna Viking, och Sol Viking. Ett aktivt arbete pågår att finna köpare även för de kvarvarande två fartygen, och förväntningen är att en försäljning skall kunna vara genomförd inom en 12-månadersperiod. Beslutet innebär, enligt IFRS 5 Avvecklad verksamhet och tillgångar som innehas för försäljning, att avyttringsgruppen skall omvärderas till det lägsta av redovisat värde och verkligt värde. Samtliga fem fartyg, som är systerfartyg, har därför nedskrivits till verkligt värde motsvarande det avtalade försäljningspriset, dvs 31 MSEK per fartyg (3,5 MUSD). Nedskrivningarna som belastat resultatet under det andra kvartalet uppgår totalt för de fem fartygen till 172 MSEK (19,7 MUSD).

### Impairment test av AHTS fartygen 2018

Företagsledningens utvärdering av AHTS flottan under det andra kvartalet 2018 påvisar inget nedskrivningsbehov. 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 (2 559 MSEK) med 4 %.

## 3. SEGMENTSREDOVISNING

Koncernens kvarvarande verksamhet är indelad i tre segment:

-Verksamheten inom segmentet AHTS bedrivs med totalt 8 offshorefartyg vilka är utrustade för och har kapaciteten att operera i områden med svåra förhållanden. 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 logistikjänster i Arktiska områden.

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

För information om de tidigare rörelsesegmenten TransAtlantic AB och PSV som redovisas som avvecklad verksamhet och tillgångar som innehas för försäljning, se not 4 nedan.

<b>KV2 MSEK</b>	AHTS	Services	Ship Management	Kvarvarande verksamhet
Nettoomsättning	54	1	37	<b>92</b>
EBITDA	-26	0	-3	<b>-29</b>
Resultat före skatt	-85	0	-3	<b>-88</b>
Totala tillgångar	2 721	0	0	<b>2 721</b>

<b>KV1-2 MSEK</b>	AHTS	Services	Ship Management	Kvarvarande verksamhet
Nettoomsättning	97	2	77	<b>176</b>
EBITDA	-56	-1	-3	<b>-60</b>
Resultat före skatt	-158	-1	-3	<b>-162</b>
Totala tillgångar	2 721	0	0	<b>2 721</b>

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

#### 4. AVECKLAD VERKSAMHET OCH TILLGÅNGAR SOM INNEHAS FÖR FÖRSÄLJNING

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

I enlighet med IFRS 5 värderas avvecklad verksamhet till det lägsta av det redovisade värdet och det uppskattade verkliga värdet efter avdrag för försäljningskostnader. Värderingen av kvarvarande fartygstillgångar stöds av oberoende mäklarvärderingar samt en samlad bedömning av information från pågående försäljningsprocesser.

##### Segment TransAtlantic

Under 2016 fattades beslut om att avveckla den kvarvarande verksamheten inom TransAtlantic AB. Vid utgången av det tredje kvartalet 2016 var koncernens bedömning att en avveckling sannolikt kommer att kunna vara genomförd inom en 12-månadersperiod.

Den återstående verksamheten inom TransAtlantic som klassificeras som avvecklad verksamhet och tillgångar som innehas för försäljning bestod vid utgången av det andra kvartalet 2018 av tre mindre bulkfartyg som bareboat inhyrs av TransAtlantic från ett bolag i vilket TransAtlantic har ett 38 % ägarintresse. Dessa fartyg är uthyrda på timecharter.

##### Segment PSV

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

I slutet av juni 2018 tecknades avtal om försäljning av tre av PSV-fartygen Freyja Viking, Nanna Viking, och Sol Viking. Fartygen levererades till sin nya ägare i augusti 2018. Avyttringen av de tre PSV-fartygen, och beslutet att sälja de kvarstående två fartygen, har under det andra kvartalet 2018 föranlett att fartygsvärdet avseende dessa fartyg nedskrivits med totalt 172 MSEK (19,7 MUSD). En avyttring av de två kvarvarande PSV-fartygen Idun Viking och Frigg Viking förväntas kunna genomföras inom en 12-månadersperiod.

De kvarvarande två PSV-fartygen ligger sedan 2015 upplagda i Uddevalla.

## RESULTAT FRÅN AVECKLAD VERKSAMHET

(MSEK)	KV 2 2018			KV 2 2017			KV 1-2 2018			KV 1-2 2017			KV 1-4 2017		
	TA	PSV	Totalt	TA	PSV	Totalt	TA	PSV	Totalt	TA	PSV	Totalt	TA	PSV	Totalt
Nettoomsättning	9	0	9	13	0	13	17	0	17	25	0	25	50	0	50
Övriga kostnader	-10	-2	-12	-14	-1	-15	-18	-5	-23	-27	-5	-32	-51	-11	-62
Avskrivningar / nedskrivningar	0	-175	-175	0	-2	-2	0	-176	-176	0	-4	-4	0	-59	-59
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-1</b>	<b>-177</b>	<b>-178</b>	<b>-1</b>	<b>-3</b>	<b>-4</b>	<b>-1</b>	<b>-181</b>	<b>-182</b>	<b>-2</b>	<b>-9</b>	<b>-11</b>	<b>-1</b>	<b>-70</b>	<b>-71</b>
Finansnetto	2	-4	-2	0	-5	-5	1	-10	-9	0	-9	-9	-1	-18	-19
<b>Resultat före skatt</b>	<b>1</b>	<b>-181</b>	<b>-180</b>	<b>-1</b>	<b>-8</b>	<b>-9</b>	<b>0</b>	<b>-191</b>	<b>-191</b>	<b>-2</b>	<b>-18</b>	<b>-20</b>	<b>-2</b>	<b>-88</b>	<b>-90</b>
Skatt på periodens resultat	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>PERIODENS RESULTAT FRÅN AVECKLAD VERKSAMHET</b>	<b>1</b>	<b>-181</b>	<b>-180</b>	<b>-1</b>	<b>-8</b>	<b>-9</b>	<b>0</b>	<b>-191</b>	<b>-191</b>	<b>-2</b>	<b>-18</b>	<b>-20</b>	<b>-2</b>	<b>-88</b>	<b>-90</b>
Resultat i SEK per aktie, hänförligt till moderföretagets aktieägare (före och efter utspädning):															
-Verksamhet under avveckling <sup>1)</sup>			-19,3			-2,4			-21,4			-5,1			-22,1

1) Retroaktiv justering av nyckeltal har gjorts till följd av den omvända aktiesplit (1:100) som genomfördes i januari 2018.

## TILLGÅNGAR OCH SKULDER SOM INNEHAS FÖR FÖRSÄLJNING

(MSEK)	30-jun 2018			31-dec 2017		
	TA	PSV	Totalt	TA	PSV	Totalt
Fartyg	0	157	157	0	0	0
Immateriella anläggningstillgångar	1	0	1	1	0	1
Finansiella anläggningstillgångar	10	0	10	9	0	9
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>11</b>	<b>157</b>	<b>168</b>	<b>10</b>	<b>0</b>	<b>10</b>
Omsättningstillgångar	2	26	28	5	0	5
<b>TILLGÅNGAR SOM INNEHAS FÖR FÖRSÄLJNING</b>	<b>13</b>	<b>183</b>	<b>196</b>	<b>15</b>	<b>0</b>	<b>15</b>
Kortfristiga skulder	2	4	6	3	0	3
<b>SKULDER HÄNFÖRLIGA TILL TILLGÅNGAR SOM INNEHAS FÖR FÖRSÄLJNING</b>	<b>2</b>	<b>4</b>	<b>6</b>	<b>3</b>	<b>0</b>	<b>3</b>

## KASSAFLÖDEN FRÅN AVECKLAD VERKSAMHET

(MSEK)	KV 2 2018			KV 2 2017			KV 1-2 2018			KV 1-2 2017			KV 1-4 2017		
	TA	PSV	Totalt	TA	PSV	Totalt	TA	PSV	Totalt	TA	PSV	Totalt	TA	PSV	Totalt
Kassaflöde från löpande verksamheten	0	-2	-2	0	-7	-7	2	-5	-3	-1	-10	-11	-4	-18	-22
Kassaflöde från investerings- verksamheten	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Kassaflöde från finansierings- verksamheten	0	0	0	0	0	0	2	0	2	0	21	21	0	17	17
<b>Netto kassaflöden från avvecklad verksamhet</b>	<b>0</b>	<b>-2</b>	<b>-2</b>	<b>0</b>	<b>-7</b>	<b>-7</b>	<b>4</b>	<b>-5</b>	<b>-1</b>	<b>-1</b>	<b>11</b>	<b>10</b>	<b>-4</b>	<b>-1</b>	<b>-5</b>



## 5. 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 1 935 MSEK (1 748 per 31 december, 2017). Ökningen av räntebärande skulder är hänförlig till omräkningseffekter beroende på den under halvåret försvagade svenska kronan mot US dollars, samt räntor för det första halvåret som tillförts låneskulden.

Som en del av den finansiella omstruktureringen som slutfördes i januari 2018 har följande avtalats avseende de räntebärande skulderna:

- Viking Supply Ships A/S lånefaciliteter slutförfaller till betalning den 31 mars 2020.
- Viking Supply Ships A/S lånefaciliteter kommer innebära avsevärt lägre amorteringar och räntor fram till dess de slutförfaller den 31 mars 2020. Räntor och amorteringar kommer endast i begränsad omfattning att betalas fram till det fjärde kvartalet 2018.
- De finansiella kovenanterna i låneavtalen har ändrats så att Viking Supply Ships A/S fått större utrymme att operera under de för närvarande utmanande marknadsförutsättningarna.
- Likvida medel över en viss nivå kommer genom en cash-sweep mekanism att användas till återbetalning av lånefaciliteterna.

Enligt överenskommelse med långivarna kommer vid en försäljning av PSV fartygen del av köpeskillingen, upp till 135 MSEK (15 MUSD), att placeras på ett spärrat bankkonto. Dessa likvida medel kommer vid begäran av Viking Supply Ships att vara disponibla mot vederlag till långivaren i form av nyemitterade aktier i Viking Supply Ships AB. Den del av köpeskillingen som överstiger 135 MSEK kommer att gå till amortering av de fartyglån som är hänförliga till PSV-fartygen. Återstående del av fartyglånen, efter amortering, kvarstår i bolaget med säkerhet i kvarvarande fartyg.

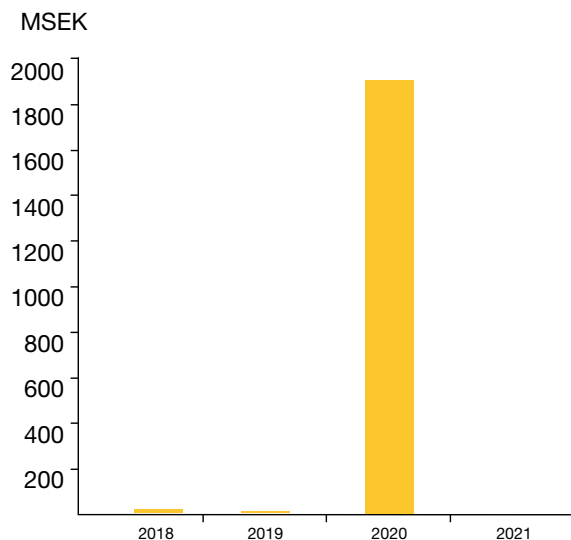
De räntebärande skulderna i koncernen var per balansdagen fördelade per valuta enligt följande: USD 99 % (99), samt NOK 1 % (1). Koncernen hade per balansdagen 100 % (100) av låneportföljen räntesäkrad i intervallet 90 dagar upp till tre år, och 0 % (0) av låneportföljen räntesäkrad för längre tid än tre år.

### 5.1. Klassificering av räntebärande skulder

MSEK	30-jun 2018	30-jun 2017	31-dec 2017
Långfristiga banklån	1 928	1 708	-
Kortfristiga banklån	7	65	1 715
Annan kortfristig räntebärande finansiering	-	-	33
<b>TOTALT RÄNTEBÄRANDE SKULDER</b>	<b>1 935</b>	<b>1 773</b>	<b>1 748</b>

### 5.2. Räntebärande skulders förfallostruktur

■ Bank lån   ■ Övriga lån



## 6. LIKVIDA MEDEL INKLUSIVE AVVECKLAD VERKSAMHET

Koncernens disponibla likvida medel uppgick vid utgången av kvartalet till 78 MSEK (71). Beloppet inkluderar klientmedel från externa uppdragsgivare med 30 MSEK (17).

MSEK	30-jun 2018	31-jun 2017	31-dec 2017
Disponibla likvida medel	78	71	34
<b>TOTAL</b>	<b>78</b>	<b>71</b>	<b>34</b>

## 7. OPERATIVA OCH FINANSIELLA RISKER

Koncernen verkar på mycket konkurrensutsatta marknader och verksamheten är exponerad för olika operativa och finansiella risker. De finansiella riskerna är i huvudsak relaterade till likviditet, finansiering och valuta-exponering. I koncernen pågår ett aktivt arbete med att identifiera, utvärdera och hantera dessa risker.

De huvudsakliga operationella riskfaktorerna omfattar övergripande makroekonomiska marknadsförhållanden, konkurrenssituationen, flödet av varor i prioriterade marknadssegment samt generell balans mellan utbud och efterfrågan på fartyg, vilket påverkar priser och vinstmarginaler. Målet i koncernens övergripande riskhanteringspolicy är att säkerställa en balans mellan risk och avkastning.

Marknaden för verksamheten inom offshore är beroende av nivån av investeringar inom oljesektorn, vilket i sin tur till stor del drivs av utvecklingen av priset på den globala oljemarknaden. Den nuvarande nedgången inom offshore sektorn har påverkat koncernens lönsamhet och likviditet negativt. Koncernen är exponerad för variationer i raterna. För att minska denna operationella risk har koncernen en uttalad strategi att öka andelen långfristiga kontrakt för fartygen inom offshoreverksamheten.

Den återstående verksamheten som bedrivs i TransAtlantic AB sker i en konkurrensutsatt marknad med pressade vinstmarginaler.

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

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

## 8. ÖVRIGT

### Bolagsinformation

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

### Skatt

Den generella bilden för koncernen är att den betalbara skatten är begränsad till utländska enheter. De ackumulerade underskottsavdragen i koncernen, för svenska enheter, uppgick vid utgången av kvartalet till ca 1 058 MSEK (1 057 per 31 dec 2017). Det finns inga aktiverade skattetillgångar i balansräkningen avseende den svenska verksamheten. Den redovisade skatteskulden uppgick för utländska verksamheter till 0 MSEK (0 per 31 dec 2017).

### Transaktioner med närstående

Koncernen har ingått ett långfristigt bareboat avtal avseende Odin Viking med ett dotterbolag till Kistefos AS, Odin Viking SPV AS. Den kvarstående nominella minimileaseavgiften för hyresperioden fram till den 2 augusti 2024 uppgår till 233 MSEK, vilket inkluderar upplupna ej reglerade bareboat hyror om 33 MSEK, varav 16 MSEK har tillkommit under det första halvåret 2018. Bareboat avtalet har omförhandlats i samband med den finansiella omstruktureringen, för ytterligare information se även not 5, Räntebärande skulder. Koncernen tog under det fjärde kvartalet 2017 upp ett kortfristigt lån om 33 MSEK på marknadsmässiga villkor av ett dotterbolag till Kistefos AS, Viking Invest AS. Lånet löpte med 12 % ränta och återbetalades i januari 2018. Kistefos AS har under det fjärde kvartalet 2017, genom konsultavtal, tillhandahållit finansiella tjänster under omstruktureringsprocessen för vilken ersättning om 7 MSEK reglerats i samband med den genomförda kvittningsemissionen. Vidare har Viking Invest AS, som en del av omstruktureringsprocessen, i samband med företrädesemissionen ställt teckningsgaranti. Kompensationen för denna garanti, 1 MSEK, har reglerats i samband med den genomförda kvittningsemissionen.

### Redovisningsprinciper

Denna delårsrapport har, för koncernen, upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering samt tillämpliga regler i Årsredovisningslagen, och för moderbolaget i enlighet med Årsredovisningslagen och Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 2 Redovisning för juridiska personer. Redovisningsprinciper som tillämpats för koncernen och moderbolaget överensstämmer, om ej annat anges nedan, med de redovisningsprinciper som användes vid upprättandet av senaste årsredovisningen.

Viking Supply Ships tillämpar från den 1 januari 2018 IFRS 9, Finansiella instrument. Den nya standarden har inte inneburit någon väsentlig förändring av redovisningen av Viking Supply Ships finansiella tillgångar. Den nya nedskrivningsmodellen för kundfordringar innebär principiella skillnader i hur och när en nedskrivning av en kundfordran redovisas. De nya principerna har ingen påverkan på koncernens finansiella ställning då kreditförlusterna historiskt varit mycket begränsade. Redovisningen av koncernens finansiella skulder bestående av i huvudsak räntebärande skulder, räntederivat redovisade till verkligt värde via resultaträkningen och övriga kortfristiga skulder får ingen väsentlig påverkan av den nya standarden. Då koncernen inte tillämpar säkringsredovisning påverkas koncernen inte av de nya principerna för säkringsredovisning.

Viking Supply Ships tillämpar även IFRS 15 Intäkter från avtal med kunder från den 1 januari 2018. Koncernens huvudsakliga intäkter består av timecharterintäkter från uthyrning av fartyg. Dessa intäkter redovisas i takt med att prestationsåtagandet löpande överförs till kunden, vilket inte innebär någon förändring jämfört med tidigare redovisning. Sammanfattningsvis är slutsatsen att den nya standarden inte kommer att ha någon betydande inverkan på koncernens intäktsredovisning. Med anledning av de icke materiella effekterna av den nya standarden har ingen omräkning av tidigare perioder skett.

Vid redovisning av avvecklad verksamhet tillämpar Viking Supply Ships IFRS Anläggningstillgångar som innehas för försäljning och avvecklade verksamheter. I denna rapport tillämpas IFRS 5 avseende rörelsesegmenten TransAtlantic AB och PSV. Innebörden av att en anläggningstillgång klassificeras som innehav för försäljning är att dess redovisade värde kommer att återvinnas i huvudsak genom försäljning och inte genom användning. En tillgång klassificeras som att den innehas för försäljning om den är tillgänglig för omedelbar försäljning i befintligt skick och utifrån villkor som är normala och att det är mycket sannolikt att så kommer att ske. Dessa tillgångar redovisas på egen rad som omsättningstillgång respektive kortfristig skuld i koncernens balansräkning. Vid första klassificering som inneha för försäljning redovisas anläggningstillgångar till det lägsta av redovisat värde och verkligt värde med avdrag för försäljningskostnader. En avvecklad verksamhet är en del av ett företags verksamhet och som representerar en självständig rörelsegren eller en väsentlig verksamhet inom ett geografiskt område eller är ett dotterföretag som förvärvats uteslutande i syfte att vidareförsäljas. Klassificering som en avvecklad verksamhet sker vid avyttring eller vid en tidigare tidpunkt då verksamheten uppfyller kriterierna för att klassificeras som innehav för försäljning. Resultat efter skatt från avvecklad verksamhet redovisas på en egen rad i koncernens resultaträkning. När en verksamhet klassificeras som avvecklad ändras presentationen av jämförelseperiodens resultaträkning så att den redovisas som om den avvecklade verksamheten hade avvecklats vid ingången av jämförelseperioden. Utformningen av balansräkningen ändras inte för jämförelseperioden på motsvarande sätt.

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 det första halvåret till 320 (januari-december 2017: 364).

### Antal aktier

Aktiefördelning per 30 juni 2018 framgår nedan:

Antal A-aktier	455 055
Antal B-aktier, noterade	8 872 285
<b>Totalt antal aktier</b>	<b>9 327 340</b>

## 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**

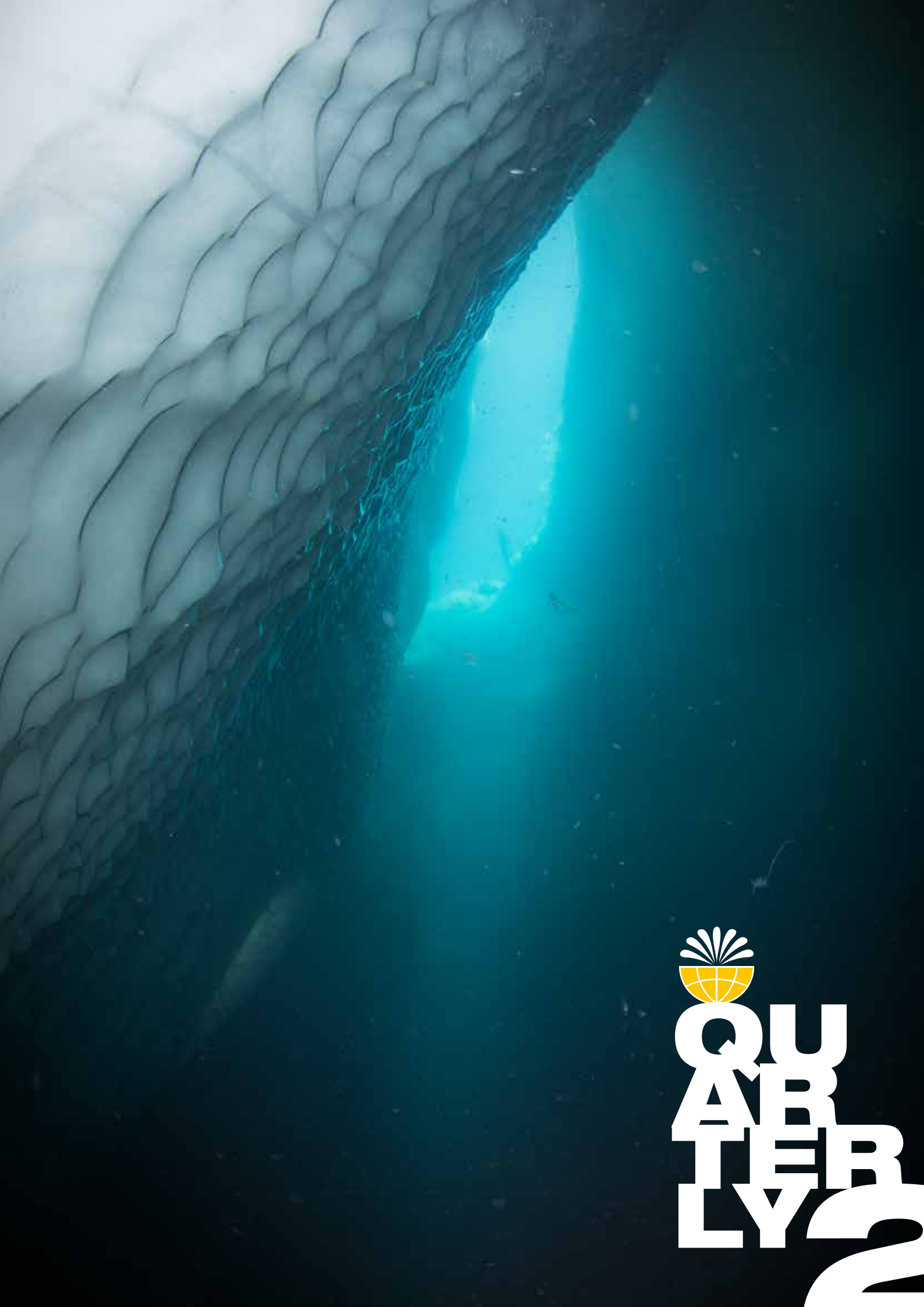
Eget kapital dividerat med total balansomslutning.

**TOTALT KASSAFLÖDE**

Kassaflöde från den löpande verksamheten, från investeringsverksamheten samt finansieringsverksamheten.

**VINSTMARGINAL**

Resultat efter finansiella poster dividerat med nettoomsättning.



  
**QU  
AR  
TER  
LY**