

PROTOKOLL

Fört vid extra bolagsstämma
i Viking Supply Ships AB
(publ), org. nr 556161-0113,
den 12 juni 2015 i Göteborg

Närvarande:

Enligt bifogad röstlängd, Bilaga 1.

§ 1 Stämmans öppnande och val av ordförande vid stämman

Styrelsens vice ordförande, Folke Patriksson, öppnade stämman.

Beslutade stämman i enlighet med styrelsens förslag att utse advokat Johan Ljungberg till ordförande vid stämman.

Upplyste ordföranden vid stämman att bolagsjuristen Thony Lindström anmodats att såsom sekreterare föra protokollet vid stämman.

§ 2 Upprättande och godkännande av röstlängd

Beslutade stämman att godkänna den som Bilaga 1 till detta protokoll bifogade förteckning över närvarande aktieägare såsom röstlängd vid stämman.

§ 3 Val av en eller två justeringsmän

Beslutade stämman att protokollet skulle justeras, förutom av ordföranden vid stämman, av Pär-Olof Svensson och Claes-Göran Haraldsson.

§ 4 Prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad

Kallelse till stämman har skett genom publicering på bolagets hemsida den 19 maj 2015 och genom kungörelse i Post- och Inrikes Tidningar den 22 maj 2015 samt genom annons om att kallelse skett i Dagens Industri och Göteborgs-Posten. Konstaterades därmed att stämman behörigen sammankallats.

§ 5 Godkännande av föredragningslista

Beslutade stämman att godkänna styrelsens förslag till föredragningslista, Bilaga 2.

§ 6 Beslut om efterutdelning

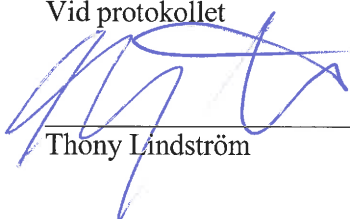
Framlades styrelsens utdelningsförslag och motiverade yttrande samt handlingar enligt 18 kap. 6 § aktiebolagslagen (kopia av årsredovisning och revisionsberättelse för år 2014, styrelsens redogörelse samt revisorsyttrande över styrelsens förslag och redogörelse), Bilaga 3.

Beslutade stämman i enlighet med styrelsens förslag att genom efterutdelning till aktieägarna utdela 0,55 kronor per aktie, vilket motsvarar 97 594 375 kronor. Beslutades vidare att avstämningsdag för utdelningen skall vara tisdagen den 16 juni 2015. Det antecknades att utdelningen beräknas utbetalas genom Euroclear Sweden AB:s försorg måndagen den 22 juni 2015.

§ 7 Stämmans avslutande

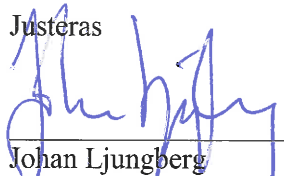
Ordföranden vid stämman förklarade stämman avslutad.

Vid protokollet

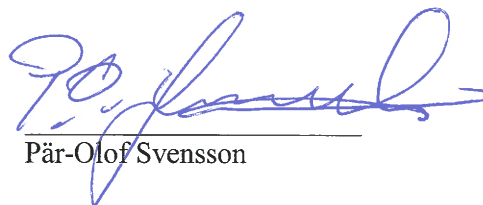


Thony Lindström

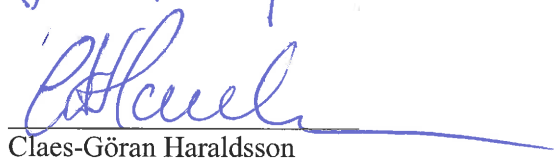
Justeras



Johan Ljungberg



Pär-Olof Svensson



Claes-Göran Haraldsson

I protokollet från extrastämman är Bilaga 1, röstlängden, utelämnad med stöd av Svensk Kod för Bolagsstyrning.



**Viking Supply Ships AB (publ), extra bolagsstämma den 12 juni 2015 kl.
15.00, Östra Hamngatan 16, Göteborg**

Styrelsens förslag till föredragningslista

- 1) Val av ordförande vid stämman.
- 2) Upprättande och godkännande av röstlängd.
- 3) Val av en eller två justeringsmän.
- 4) Prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad.
- 5) Godkännande av föredragningslista.
- 6) Beslut om efterutdelning.
- 7) Stämmans avslutande.

UTDELNINGSFÖRSLAG OCH MOTIVERAT YTTRANDE AVSEENDE FÖRESLAGEN VINSTUTDELNING, S.K. EFTERUTDELNING, TILL AKTIEÄGARNA I VIKING SUPPLY SHIPS AB (PUBL) (ORG. NR. 556161-0113)

Styrelsen föreslår att extra bolagsstämman den 12 juni 2015 beslutar att till förfogande stående utdelningsbara medel om 1 993 866 687 kr ska disponeras på följande sätt:

Till aktieägarna utdelas 0,55 kr per aktie	97 594 375 kr
I ny räkning överföres	1 896 272 312 kr
Summa:	1 993 866 687 kr

Som avstämningsdag för utdelning föreslås tisdagen den 16 juni 2015. Utbetalningen av utdelningen beräknas ske genom Euroclear Sweden AB:s försorg måndagen den 22 juni 2015.

I bolaget finns 177 444 318 aktier vilka samtliga är utdelningsberättigade.

Sedan årsredovisningen för räkenskapsåret 2014 lämnades har inget beslut om värdeöverföring fattats av bolaget. Av det disponibla beloppet enligt 17 kap 3 § 1 st aktiebolagslagen återstår därför 1 993 866 687 kr.

Handlingar enligt 18 kap 6 § aktiebolagslagen biläggs förslaget.

Motivering av förslaget

Årsstämman beslutade den 9 april 2015 att ingen utdelning skulle ske för verksamhetsåret 2014 och att i ny räkning balansera till årsstämmans förfogande stående medel om 1 993 866 687 kr. Styrelsen anser att bolagets finansiella ställning och marknadsutsikter nu ger utrymme att skifta ut kapital till aktieägarna.

Styrelsen finner att det finns full täckning för bolagets bundna egna kapital efter den föreslagna vinstutdelningen samt att utdelningen är försvarlig med hänsyn till de kriterier som ställs upp i 17 kap 3 § 2 och 3 st aktiebolagslagen, dvs. verksamhetens art, omfattning och risker, samt konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

Bolagets kommunicerade utdelningsmål är att utdelning i snitt ska motsvara 33 procent av den årliga nettovinsten. Nu föreslagen utdelning motsvarar cirka 49 procent av 2014 års vinst. Styrelsen finner skäl att genomföra denna utdelning med hänvisning till bolagets goda resultat 2014 sett i ljuset av de svåra år som bolaget haft dessförinnan där bl.a. bolagets aktieägare tillfört bolaget kapital om totalt cirka 850 Mkr i tre nyemissioner sedan 2011. Styrelsen övervägde en utdelning redan inför årsstämman

2015, men bl.a. med beaktande av oklarhet i kontraktssituationen för bolagets AHTS-fartyg (Anchor Handling Tug Supply) kände styrelsen ett behov att avvakta utvecklingen i detta innan styrelsen kunde rekommendera en utdelning. Med de tecknade AHTS-kontrakt som bolaget offentliggjorde i mars och april 2015 samt viss förbättrad marknadssituation ser utsikterna för innevarande år mer stabilt ut vilket styrelsen bedömer motiverar en utdelning till bolagets aktieägare.

Eget kapital

Bolagets egna kapital har beräknats med svensk lag och med tillämpning av de av EU antagna IFRS-standarderna och tolkningen av dessa. Styrelsen vill samtidigt framhålla att det vid en marknadsvärdering av bolagets tillgångar kan konstateras att, allt sammantaget, det finns ett övervärde i förhållande till bokförda värden.

Verksamhetens art, omfattning och risker

Bolaget agerar på en volatil marknad, främst inom offshore-segmentet där det är vanligt förekommande med stora svängningar på intäktsidan. Konjunkturen, oljepriset samt handelssanktioner är exempel på faktorer som kan påverka bolaget. Den föreslagna utdelningen utgör mindre än 5 procent av koncernens egna kapital. Styrelsen bedömer att storleken på koncernens egna kapital efter den föreslagna vinstutdelningen kommer vara tillräckligt stort i relation till verksamhetens art omfattning och risker. Styrelsen beaktar i sammanhanget bland annat marknadssituationen för bolaget och koncernen samt bolagets historiska och budgeterade utveckling.

Konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt

Styrelsen har gjort en allmän bedömning av bolagets och koncernens ekonomiska ställning och bedömt att vinstutdelningen inte påverkar bolagets och koncernens förmåga att i rätt tid infria sina betalningsförpliktelser. Vid en förändring av bolagets ställning och i bolagets prognoser vad gäller bolagets och koncernens likviditet finns möjligheter att avyttra tillgångar, såsom tillgångar som bolaget sedan tidigare bedömt som icke-kärnverksamhet.

Värdering till verkligt värde

Någon värdering till verkligt värde av tillgångar och skulder, i enlighet med 4 kap 14 a § årsredovisningslagen, har inte ägt rum.

Göteborg i maj 2015
Viking Supply Ships AB (publ)
Styrelsen

STYRELSENS REDOGÖRELSE ENLIGT 18 KAP 6 § AKTIEBOLAGSLAGEN

Med anledning av styrelsens i Viking Supply Ships AB (publ) förslag om utdelning vid extra bolagsstämma den 12 juni 2015 får styrelsen härmed lämna en redogörelse enligt 18 kap 6 § aktiebolagslagen.

De väsentliga händelser som inträffat efter bolaget avgivit årsredovisning för räkenskapsåret 2014 är följande:

- Pressmeddelande den 27 mars 2015 - Viking Supply Ships har ingått ett kontrakt med ett större oljebolag för det isklassade ankarhanteringsfartyget "Brage Viking";
- Pressmeddelande den 7 april 2015 - Viking Supply Ships ingår nytt kontrakt för isbrytande AHTS-fartyget "Vidar Viking";
- Pressmeddelande den 10 april 2015 - Christian W. Berg utses till verkställande direktör i Viking Supply Ships AB;
- Pressmeddelande den 7 maj 2015 – Förnyat kontrakt med Sjöfartsverket;
- Samt i övrigt vad som framgår av bolagets delårsrapport för första kvartalet 2015, **Bilaga 1**, härtill som offentliggjordes den 7 maj 2015. Delårsrapporten finns även tillgänglig på bolagets hemsida, www.rabt.se.

Det har inte skett några värdeöverföringar sedan lämnandet av årsredovisningen för räkenskapsåret 2014 eller några förändringar i bolagets bundna egna kapital sedan balansdagen den 31 december 2014.

Göteborg den 18 maj 2015

Styrelsen för Viking Supply Ships AB (publ)




Christen Sveaas



Folke Patriksson



Håkan Larsson



Bengt A. Rem



Magnus Sonnorp



Christer Lindgren

Bilaga 1 – kvartalsrapport januari – mars 2015



Viking Supply Ships AB (publ)
Delårsrapport
Q1 2015



VIKING SUPPLY SHIPS



FÖRSTA KVARTALET 2015.....	3
VIKTIGA HÄNDELSER UNDER FÖRSTA KVARTALET 2015.....	3
VIKTIGA HÄNDELSER EFTER FÖRSTA KVARTALET 2015.....	3
VD-KOMMENTAR.....	4
RESULTAT OCH FINANSIELL STÄLLNING	5
VERKSAMHETEN DET FÖRSTA KVARTALET 2015.....	5
FINANSIELL STÄLLNING SAMT KAPITALSTRUKTUR.....	7
KONCERNENS RESULTATRÄKNING	9
KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT.....	9
KONCERNENS BALANSRÄKNING.....	10
KONCERNENS KASSAFLÖDEANALYS	10
FÖRÄNDRINGAR I KONCERNENS EGET KAPITAL.....	11
DATA PER AKTIE.....	11
MODERBOLAGET	12
MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING.....	12
MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING	12
FÖRÄNDRING I MODERBOLAGETS EGET KAPITAL.....	13
NOTER.....	14
DEFINITIONER.....	18

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

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

Tel: 031-763 23 00
E-mail: info@rabt.se
www.rabt.com

För ytterligare information, kontakta VD, Christian W. Berg, Tel: +45 41 77 83 80.

Bild omslagssida: Njord Viking tillsammans med Goliat FPSO

FÖRSTA KVARTALET 2015

- Nettoomsättningen uppgick till 509 MSEK (729)
- Resultat före kapitalkostnader, EBITDA, uppgick till 58 MSEK (10)
- Resultat efter skatt uppgick till -71 MSEK (-112)
- Resultat efter skatt per aktie uppgick till -0,4 SEK (-0,8)

VIKTIGA HÄNDELSER UNDER FÖRSTA KVARTALET 2015

- Resultat före kapitalkostnader, EBITDA, uppgick till 58 MSEK (10), vilket är en förbättring med 48 MSEK jämfört med föregående år.
- Ett charterkontrakt för Brage Viking har ingåtts med ett större oljebolag. Fartyget är kontrakterat fram till december 2017, med optioner om förlängning av avtalet fram till juni 2019.
- För att bibehålla konkurrenskraften och minska kostnadsbasen har ledningen beslutat att stänga kontoret i Aberdeen, Skottland, från och med juli 2015. Organisationsförändringen minskar de administrativa kostnaderna och säkerställer en fortsatt stark finansiell ställning.
- De genomsnittliga dagsraterna för AHTS-fartygen under första kvartalet 2015 uppgick till 423 000 NOK (390 000), och 5 000 GBP (10 000) för PSV-fartygen. Genomsnittlig utnyttjandegrad för AHTS-fartygen under första kvartalet 2015 uppgick till 71 % (68), och 33 % (81) för PSV-fartygen.
- Försäljningen av det mindre bulkfartyget TransForte slutfördes i februari 2015. Transaktionen gav en positiv likviditetseffekt på 3 MSEK netto efter återbetalning av lån på fartyget.

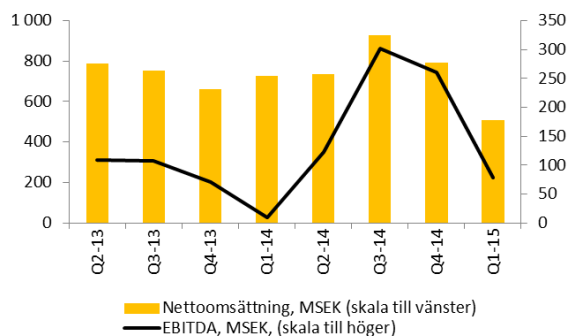
VIKTIGA HÄNDELSER EFTER FÖRSTA KVARTALET 2015

- Ett nytt kontrakt har ingåtts med ett olje- och gasbolag för Vidar Viking. Fartyget är därmed kontrakterat fram till augusti 2016, med option om förlängning av avtalet fram till februari 2017.
- På årsstämman för Rederi AB Transatlantic (RABT) beslutades om en ändring av Bolagsordningen i enlighet med förslaget från styrelsen, vilket resulterade i byte av namn från Rederi AB Transatlantic till Viking Supply Ships AB (VSS AB). Styrelsen för VSS AB har beslutat att utse Christian W. Berg till verkställande direktör i Viking Supply Ships AB med omedelbar verkan. Christian W. Berg fortsätter även som verkställande direktör för dotterföretaget Viking Supply Ships A/S (VSS A/S).

NYCKELTAL

	Q1 2015	Q1 2014
Nettoomsättning, MSEK	509	729
EBITDA	58	10
Resultat efter skatt, MSEK	-71	-112
Resultat efter skatt per aktie, SEK	-0,4	-0,8
Eget kapital per aktie, SEK	11,5	11,1
Avkastning på eget kapital, %	-13,9	-26,5
Soliditet på balansdagen, %	39,1	34,1
Marknadsvärdesjusterad soliditet, %	45,3	41,6

FINANSIELL UTVECKLING



VD-KOMMENTAR

Under mer än 40 år har Rederi AB Transatlantic varit en viktig aktör i den Skandinaviska logistikbranschen. Under denna period har marknaden där vi verkar genomgått stora förändringar, vilket har inneburit både utmaningar och möjligheter för verksamheten. Under senare år har bolaget bestått av två affärsområden: Offshore och Industrial Shipping. För att bättre återspegla koncernens nya fokus och inriktning har Rederi AB Transatlantic ändrat namn till Viking Supply Ships AB. Under 2014 ändrades dessutom namnet på det tidigare affärsområdet Industrial Shipping, nu omnämnt som dotterföretaget TransAtlantic AB, vilket även avspeglas i den operativa rapporteringen. Koncernens resultat efter skatt för första kvartalet 2015 uppgick till – 71 MSEK (–112).

Sedan kontraktet i Karasjön för fyra av våra AHTS-fartyg sades upp har fokus legat på att säkra alternativ sysselsättning för fartygen. Så här långt i år har vi säkrat långfristiga kontrakt för både Brage Viking och Vidar Viking i områden med svåra väderförhållanden. Det ska noteras att båda kontrakten ligger inom VSS A/S prioriterade verksamhetsområden och till premiumrater, på den annars svaga offshoremarknaden. Dessa kontrakt förbättrade vår kontraktstäckning avsevärt och ökade kontraktspportföljen (inklusive optionsperioder) med 100 MUSD respektive 45 MUSD. Dessa nya kontrakt hade inte varit möjliga utan de erfarenheter och kompetenser som våra ombordanställda och vår kontorspersonal har utvecklat under mer än 15 års verksamhet i offshoreregioner med is och svåra förhållanden. Detta i kombination med en fartygsflotta som har hög kapacitet och är isklassade, har gett oss möjligheten att dra fördel även av en svag offshorecykel.

Dotterföretaget TransAtlantic AB är, precis som under tidigare kvartal, fortfarande exponerat för svaga marknadsförutsättningar. Intäktsnedgången härrör i främsta hand från nu avyttrade eller nedlagda verksamheter.

Offshoremarknaden på Nordsjön har varit utmanande under första kvartalet 2015. PSV-marknaden i synnerhet har kännetecknats av ett stort utbud, men även AHTS-marknaden påverkades negativt med låga rater och en låg utnyttjandegrad. Detta till trots förbättrades AHTS-segmentet både vad gäller utnyttjandegrad och rater jämfört med föregående år, medan utvecklingen för PSV-segmentet inte varit tillfredställande under kvartalet. Som ett resultat av detta har beslutats att från och med juli 2015 stänga kontoret i Aberdeen, som har varit fokuserat på PSV-verksamheten. Trots sanktionerna mot Ryssland fortsätter regionen att vara en viktig marknad framöver. Det är bara vissa regioner som påverkas av sanktionerna, och vi har haft fartyg sysselsatta i Sakhalin under hela perioden. För närvarande stöttar även Balder Viking verksamheten för Gazprom Neft på Petjora på ett kortfristigt kontrakt. Framöver ska vi fortsätta ägna tid och resurser på att följa situationen i regionen, inte bara för att skydda våra intressen utan även för att dra fördel av de möjligheter som kan uppstå.

UTSIKTER

Offshoremarknaden är utmanande till följd av lägre oljepriser och därmed minskad aktivitet bland prospekterings- och produktionsbolag. Trots att de flesta aktivitetsplanerna för 2015 redan är fastslagna, fortsätter branschen dock att där det är möjligt, reducera kostnader, innebärande både effektiviseringar och uppskjutna aktiviteter. Vi förväntar oss att Nordsjömarknaden fortsätter att vara utmanande framöver, i synnerhet för PSV-segmentet som fortsätter att påverkas av en svag marknad. I de arktiska och subarktiska regionerna har vi säkrat flera kontrakt under det senaste kvartalet, vilket tyder på att det finns en fortsatt efterfrågan på fartyg i dessa regioner. Vi följer upp ytterligare kontraktsmöjligheter på dessa marknader och har en tydlig ambition att öka kontraktstäckningen framöver.

Göteborg 7 maj 2015.



Christian Wilhelm Berg,
VD och koncernchef

RESULTAT OCH FINANSIELL STÄLLNING

Resultat för första kvartalet 2015

Koncernens nettoomsättning för första kvartalet 2015 uppgick till 509 MSEK (729), varav offshoreverksamheterna bidrog med 290 MSEK (360) och verksamheten inom TransAtlantic AB bidrog med 219 MSEK (369).

Koncernens EBITDA för första kvartalet 2015 var 58 MSEK (10), varav offshoreverksamheterna bidrog med 78 MSEK (80) verksamheten inom TransAtlantic AB redovisade ett negativt bidrag om –20 MSEK (–70).

Finansnettot uppgick till –76 MSEK (–65). Finansiella poster inklusive orealiserade valutakursförluster uppgick till –48 MSEK (–9) och orealiserade värdejusteringar på räntesäkringsinstrument uppgick till –1 MSEK (0).

Koncernens resultat efter skatt för första kvartalet 2015 uppgick till –71 MSEK (–112), varav offshoreverksamheterna bidrog med –36 MSEK (–13), och TransAtlantic AB redovisade –35 MSEK (–95).

VERKSAMHETEN DET FÖRSTA KVARTALET 2015

AHTS – Anchor Handling Tug Supply Vessels

Nettoomsättningen för AHTS uppgick till 232 MSEK (205) under första kvartalet 2015. EBITDA uppgick till 103 MSEK (72).

Under första kvartalet 2015 återfanns fem fartyg på spotmarknaden på Nordsjön. I slutet av kvartalet mobiliserades Brage Viking ut från området för att påbörja ett kontrakt i den subarktiska regionen.

VSS A/S söker aktivt efter ytterligare kontraktsmöjligheter för AHTS-fartygen. Trots en utmanande OSV-marknad (Offshore Support Vessel) finns en övertygelse om att den långsiktiga framtidsutsikten är positiv för nischen inom arktiska områden samt för offshoreverksamhet i utmanande miljöer.

Trots att antalet riggar i Nordsjöområdet har minskat, har aktiviteterna på Nordsjön fortsatt varit hög. Detta har dock inte lett till någon väsentlig ökning av raterna.

Kontraktportföljen för AHTS fartygen uppgick i slutet av kvartalet till 4 971 MSEK och utgör 50 % av fartygskapaciteten för 2015, 47 % av fartygskapaciteten för 2016 och 30 % av fartygskapaciteten för 2017. I beräkningarna ingår fasta charterperioder och optioner.

Genomsnitt för kvartalet	Rater (NOK)	Utnyttjandegrad (%)
AHTS fartyg på kontrakt	581,600 (379,500)	100 (100)
AHTS fartyg i spotmarknaden	236,500 (396,000)	53 (57)
Total AHTS flottan	423,000 (390,000)	71 (68)

■ Kontrakt □ Option

AHTS	Apr	May	Jun	Jul	Aug	Sep	Oct	Nov	Dec	Jan	Feb	Mar
Tor Viking	Större oljebolag, kontrakt 11 månader											
	Större oljebolag, kontrakt för borsäsongen 2015 + option ytterligare 8 veckor + option för borsäsongerna 2016/2017											
Balder Viking	Spot											
Vidar Viking	Större oljebolag, kontrakt till 1 august 2016 + option ytterligare 1 x 6 månader											
Odin Viking	Spot											
Loke Viking	Spot											
Njord Viking	Större oljebolag, kontrakt till 29 juli 2015 + option ytterligare 2 x 1 år											
Magne Viking	Spot											
Brage Viking	Större oljebolag, kontrakt 2 år och 8 månader + option ytterligare 6 + 12 månader											

PSV – Platform Supply Vessels

Nettoomsättningen för PSV uppgick till 9 MSEK (48) under första kvartalet. EBITDA uppgick till –26 MSEK (3).

Under första kvartalet 2015 opererade samtliga fem fartyg på spotmarknaden i Nordsjön. Ett ökat utbud av fartyg i kombination med minskad efterfrågan har resulterat i en utmanande marknad i området. Trots att flera rederier lagt upp fartyg har marknaden inte förbättrats nämnvärt, och i synnerhet segmentet för medelstora fartyg har uppvisat en låg utnyttjandegrad.

Som en konsekvens, har både rater och användningsgrad varit låga under kvartalet. VSS A/S undersöker för närvarande alternativa marknadsområden för PSV-flottan, och har en tydlig ambition att öka andelen långfristiga kontrakt framöver.

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

Genomsnitt för kvartalet	Rater (NOK)	Utnyttjandegrad (%)
PSV fartyg på kontrakt	0 (9,900)	0 (100)
PSV fartyg i spotmarknaden	5,000 (10,400)	33 (57)
Total PSV flottan	5,000 (10,000)	33 (81)

■ Kontrakt □ Option

PSV	Apr	May	Jun	Jul	Aug	Sep	Oct	Nov	Dec	Jan	Feb	Mar
Frigg Viking	Spot											
Idun Viking	Spot											
Nanna Viking	Spot											
Freyja Viking	Spot											
Sol Viking	Spot											

Services och Ship Management

Nettoomsättningen för Services och Ship Management uppgick till 49 MSEK (107) under första kvartalet 2015. EBITDA uppgick till 1 MSEK (5).

Under första kvartalet 2015 genomförde Viking Ice Consultancy i samarbete med flera samarbetspartners istester där man simulerade oljespill i Barents hav. Ambitionen med dessa istester är att utveckla bättre metoder att förebygga oljespill samt att öka säkerheten i framtida operationer i is.

Förra året deltog VSS A/S i ett borrhoprojekt i de ryska delarna av Arktis. På grund av de pågående sanktionerna är det inte troligt att det blir några operationer i området denna sommar. VSS A/S bearbetar via dotterföretaget Viking Ice Consultancy andra möjliga konsultuppdrag inom området.

TransAtlantic AB

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

Dotterföretaget TransAtlantic AB redovisade en nettoomsättning på 219 MSEK (369) under första kvartalet 2015. EBITDA uppgick till -20 MSEK (-70).

Dotterföretaget TransAtlantic AB är, liksom tidigare kvartal, fortfarande exponerat för svaga marknadsförutsättningar. Intäktsnedgången i jämförelse med föregående år härrör främst från avyttrade eller nedlagda verksamheter. Inom containerverksamheten utökades verksamheten med hamnanlöp i Härnösand, medan nya kontraktsmöjligheter utvärderas inom RoRo-verksamheten.

FINANSIELL STÄLLNING SAMT KAPITALSTRUKTUR

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

Vid kvartalets utgång uppgick koncernens egna kapital till 2 036 MSEK (vilket motsvarar 11,5 SEK/aktie). Eget kapital minskade under kvartalet med 6 MSEK netto, på grund av periodens förlust om 71 MSEK samt en positiv förändring av omräkningsreserven om 65 MSEK hänförligt till valutakursdifferenser på nettoinvesteringar i dotterföretag.

Bruttoinvesteringarna under kvartalet uppgick till 113 MSEK (22), huvudsakligen dockningar samt en ökning av de finansiella anläggningstillgångarna genom de likvida medel som under kvartalet har ställts som tilläggsäkerhet för fartygslån (för ytterligare information, se not 3). Försäljningen av ett mindre bulkfartyg, TransForte, slutfördes i februari 2015. Transaktionen gav en positiv likviditetseffekt på 3 MSEK netto efter återbetalning av lån på fartyget.

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



Informationen i denna rapport är sådan som Viking Supply Ships AB (publ) ska offentliggöra enligt lagen om värdepappersmarknaden och/eller lagen om handel med finansiella instrument. Rapporten har upprättats i både en svensk och en engelsk version. Vid skillnader mellan de två ska den svenska versionen gälla. Rapporten lämnades för offentliggörande klockan 08:30 den 7 maj 2015.

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

Delårsrapporten är inte granskad av bolagets revisorer.

Göteborg 7 maj 2015

Styrelsen:

Christen Sveaas
Ordförande

Folke Patriksson
Vice ordförande

Bengt A. Rem

Håkan Larsson

Magnus Sonnorp

Verkställande direktör

Christian W. Berg

Press- och analytikerkonferens

Med anledning av publiceringen av delårsrapporten hålls en telefonkonferens den 7 maj 2015 klockan 10:00 med Christian W. Berg, verkställande direktör, och Tomas Bergendahl, finansdirektör, för Viking Supply Ships AB (publ). I samband med telefonkonferensen kommer en presentation av delårsrapporten att finnas tillgänglig på bolagets webbplats: www.rabt.se, under Investor Relations/presentations.

Finansiell kalender 2015

7 augusti	Delårsrapport januari–juni
12 november	Delårsrapport januari–september

Investor Relations

Kontakta Christian W. Berg, VD, på telefon: +45 41 77 83 80.

Delårsrapporten är tillgänglig bolagets webbplats www.rabt.se.



KONCERNENS RESULTATRÄKNING

MSEK	Not	Q1 2015	Q1 2014	Helår 2014
Nettoomsättning		509	729	3 190
Övriga rörelseintäkter		0	0	1
Direkta resekostnader		-107	-216	-651
Personalkostnader		-179	-187	-743
Övriga kostnader		-165	-316	-1 118
Avskrivningar / nedskrivning	1	-52	-53	-195
Rörelseresultat		6	-43	484
Finansnetto		-76	-65	-267
Resultat före skatt		-70	-108	217
Skatt på periodens resultat	6	-1	-4	-17
PERIODENS RESULTAT	2	-71	-112	200

Hänförligt till:

Moderföretagets aktieägare		-71	-112	200
Innehav utan bestämmande inflytande		0	0	0
PERIODENS RESULTAT		-71	-112	200
Resultat per aktie, hänförligt till moderföretagets aktieägare, per aktie i SEK (före och efter utspädning)		-0,4	-0,8	1,2

RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

MSEK	Q1 2015	Q1 2014	Helår 2014
Periodens resultat	-71	-112	200
<i>Övrigt totalresultat, netto efter skatt:</i>			
Poster som inte ska återföras i resultaträkningen:			
Omvärdering av nettopensionsförpliktelsen	0	0	-2
Poster som senare kan återföras i resultaträkningen:			
Förändring omräkningsreserv	65	9	-50
Övrigt totalresultat, netto efter skatt	65	9	-52
ÖVRIGT TOTALRESULTAT	-6	-103	148
<i>Hänförligt till:</i>			
Moderföretagets aktieägare	-6	-103	153
Innehav utan bestämmande inflytande	0	0	-5
ÖVRIGT TOTALRESULTAT	-6	-103	148



KONCERNENS BALANSRÄKNING

MSEK		Q1 2015	Q1 2014	Helår 2014
Fartyg	1	4 083	3 924	3 982
Övriga materiella anläggningstillgångar		4	9	5
Immateriella anläggningstillgångar		7	7	7
Finansiella anläggningstillgångar		275	131	163
Summa anläggningstillgångar		4 369	4 071	4 157
Omsättningstillgångar	4	832	749	1 103
SUMMA TILLGÅNGAR	2	5 201	4 820	5 260
Eget kapital		2 036	1 646	2 042
Långfristiga skulder	3	2 415	2 363	2 362
Kortfristiga skulder	3	750	811	856
SUMMA EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER		5 201	4 820	5 260

Värdering av finansiella tillgångar och skulder

Finansiella tillgångar och skulder i balansräkningen värderas baserade på sin kategorisering till anskaffningsvärde eller verkligt värde. Såväl räntederivat som valutaderivat värderas till verkligt värde. I balansposten Långfristiga skulder finns derivat värderade till totalt 23 MSEK (14) och i Kortfristiga skulder finns derivat värderade till totalt 0 MSEK (4). 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		Q1 2015	Q1 2014	Helår 2014
Kassaflöde från verksamheten före förändring av rörelsekapitalet		45	0	527
Förändring av rörelsekapitalet		62	-5	-97
Kassaflöde från den löpande verksamheten		107	-5	430
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-73	15	-132
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-136	-65	-251
Förändring av likvida medel		-102	-55	47
Ingående kassa		450	381	381
Kursdifferens i likvida medel		26	2	22
LIKVIDA MEDEL VID PERIODENS UTGÅNG		374	328	450

FÖRÄNDRINGAR I KONCERNENS EGET KAPITAL

	Q1	Q1	Helår
MSEK	2015	2014	2014
Eget kapital vid periodens början	2 042	1 749	1 749
Nyemission med avdrag för emissionskostnader	-	-	145
Summa totalresultat för perioden	-6	-103	148
EGET KAPITAL VID PERIODENS SLUT	2 036	1 646	2 042

	Q1	Q1	Helår
MSEK	2015	2014	2014
Ingående aktiekapital	177	148	148
Nyemission	-	-	29
UTGÅENDE AKTIEKAPITAL	177	148	177

	Q1	Q1	Helår
Antal aktier ('000)	2015	2014	2014
Antal utestående aktier vid periodens början	177 444	147 870	147 870
Nyemitterade aktier	-	-	29 574
ANTAL UTESTÅENDE AKTIER VID PERIODENS UTGÅNG	177 444	147 870	177 444
Genomsnittligt antal utestående aktier ('000)	177 444	147 870	164 804

DATA PER AKTIE

	Q1	Q1	Helår
SEK	2015	2014	2014
EBITDA	0,3	0,1	4,2
Resultat	-0,4	-0,8	1,2
Eget kapital	11,5	11,1	11,5
Operativt kassaflöde	-0,1	-0,3	2,5
Totalt kassaflöde	-0,6	-0,4	0,3

MODERBOLAGET

Moderbolagets resultat före och efter skatt för det första kvartalet uppgick till 1 MSEK (-28).

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

Moderbolagets eget kapital uppgick vid periodens utgång till 2 418 MSEK (2 417 per 31 dec 2014), balansomslutningen uppgick till 2 730 MSEK (2 723 per 31 dec 2014). Soliditeten uppgick per balansdagen till 89 procent (89 per 31 dec 2014). Likvida medel uppgick vid periodens utgång till 77 MSEK (97 per den 31 december 2014).

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING

MSEK	Q1 2015	Q1 2014	Helår 2014
Nettoomsättning	84	79	325
Övriga rörelseintäkter	-	0	0
Direkta resekostnader	-	0	-2
Personalkostnader	0	-40	-66
Övriga kostnader	-83	-70	-261
Avskrivningar / nedskrivning	-	0	0
Rörelseresultat	1	-31	-4
Finansnetto	-	3	-110
Resultat före skatt	1	-28	-114
Skatt på årets resultat	-	0	-
PERIODENS RESULTAT	1	-28	-114
<i>Övrigt totalresultat, netto efter skatt:</i>			
Poster som inte ska återföras i resultaträkningen:			
Omvärdering av nettopensionsförpliktelsen	-	-	-2
PERIODENS TOTALRESULTAT	1	-28	-116

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING

MSEK	Q1 2015	Q1 2014	Helår 2014
Materiella anläggningstillgångar	-	2	-
Finansiella anläggningstillgångar	2 627	2 537	2 612
Summa anläggningstillgångar	2 627	2 539	2 612
Omsättningstillgångar	103	133	111
SUMMA TILLGÅNGAR	2 730	2 672	2 723
Eget kapital	2 418	2 360	2 417
Avsättningar	8	6	8
Långfristiga skulder	219	175	220
Kortfristiga skulder	85	131	78
SUMMA EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER	2 730	2 672	2 723

FÖRÄNDRINGAR I MODERBOLAGETS EGET KAPITAL

	Q1	Q1	Helår
MSEK	2015	2014	2014
Eget kapital vid periodens början	2 417	2 388	2 388
Nyemission med avdrag för emissionskostnader	-	-	145
Periodens totalresultat	1	-28	-116
EGET KAPITAL VID PERIODENS SLUT	2 418	2 360	2 417

NOTER**1. Materiella anläggningstillgångar**

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

En beräkning av fartygsflottans återvinningsvärde (det högsta av nettoförsäljningsvärdet eller nyttjandevärdet) i förhållande till bokförda restvärden har skett per den 31 mars 2015 vilken inte indikerar något nedskrivningsbehov eller behov av återföring av tidigare gjorda nedskrivningar.

2. Segmentsredovisning

Koncernens verksamhet är indelad i fem segment:

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

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

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

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

MSEK	AHTS	PSV	Services	Ship Management	Trans-Atlantic AB	Total
Nettoomsättning	232	9	8	41	219	509
EBITDA	103	-26	2	-1	-20	58
Resultat före skatt	13	-48	1	-1	-35	-70
Totala tillgångar	3 725	1 026	0	0	450	5 201

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

3. Räntebärande skulder

De fartyg som ägs av koncernen är huvudsakligen finansierade genom banklån med pant i fartygen. Ytterligare säkerheter för dessa lån har utgetts i form av pantsättning av intäkter och tecknade försäkringar. Koncernens totala räntebärande skulder uppgick vid utgången av kvartalet till 2 730 MSEK (2 611).

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

Den förtida uppsägning som erhöles i december 2014 av ett kontrakt för 2015, samt med option för 2016 och 2017 års borrhänsöner, innebär att två AHTS-fartyg kunde konstateras inte längre ha tillräcklig kontraktstäckning enligt det låneavtal som gäller för de aktuella fartygen. I enlighet med villkoren i låneavtalet har koncernen i februari 2015 gått med på att ställa tilläggssäkerhet med ett belopp uppgående till 18,8 MUSD genom deponering på särskilt konto. Beloppet som kommer inestå på kontot kommer att variera (upp eller ner) såsom vid



valutförändringar, amorteringar på lånet och fartygsvärderingar. Uppnår fartygen på nytt den kontraktstäckning som gäller enligt låneavtalet upphör skyldigheten att ställa tilläggsäkerhet.

Vid utgången av kvartalet hade koncernen tillhandahållit banken 12,6 MUSD av begärda 18,8 MUSD i tilläggsäkerhet. Koncernen hade dessutom, före utgången av kvartalet, tecknat ytterligare långfristigt kontrakt avseende ett av de aktuella fartygen. Långgivaren har efter balansdagen med beaktande av det tecknade långfristiga kontraktet, samt villkoret i samma låneavtal avseende låneskuld i förhållande till marknadsvärde på de aktuella fartygen, medgett att reducera beloppet från 18,8 MUSD till 12,6 MUSD.

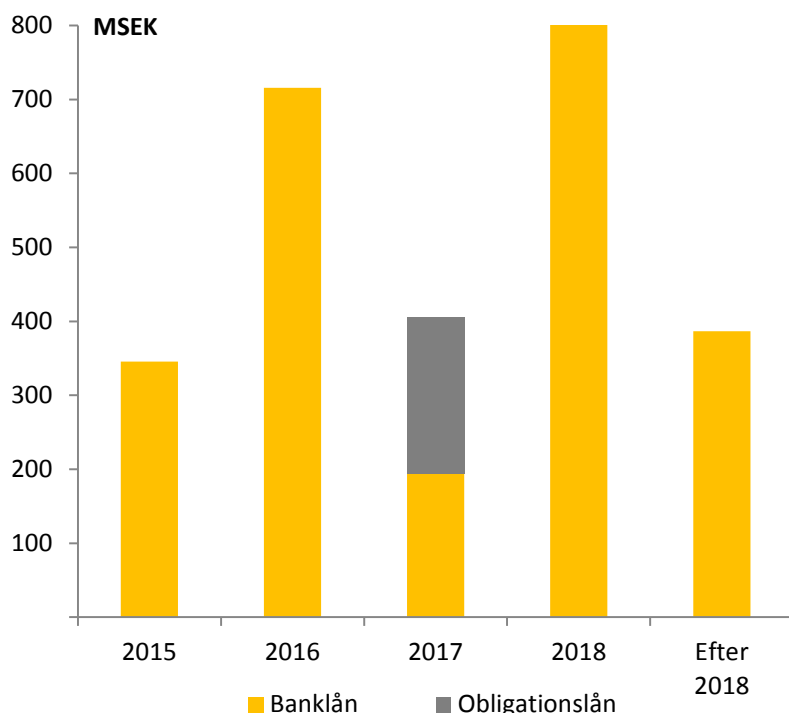
I mars 2012 emitterade koncernen en 5-årig icke säkerställd obligation om 300 MNOK på den norska obligationsmarknaden med förfall i mars 2017. Obligationen har en inlåningsgräns på 750 MNOK. Medlen är planerade att användas till investeringar relaterade till expansion av fartygsflottan samt generella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

De räntebärande skulderna i koncernen var per balansdagen fördelade per valuta enligt följande: USD 43 % (39), GBP 19 % (0), EUR 1 % (3) samt NOK 37 % (58). Koncernen hade per balansdagen 86 % (90) av låneportföljen räntesäkrad i intervallet 90 dagar upp till tre år, och 10 % (10) av låneportföljen räntesäkrad för längre tid än tre år. Resterande del exponeras för rörliga marknadsräntor.

3.1. Klassificering av räntebärande skulder

	Q1 2015	Q1 2014	Helår 2014
MSEK			
Långfristiga obligationslån	211	337	205
Kortfristiga obligationslån	0	108	0
Långfristiga banklån	2 100	1 941	2 059
Kortfristiga banklån	418	225	431
TOTALT RÄNTEBÄRANDE SKULDER	2 730	2 611	2 695

3.2. Räntebärande skulders förfallostruktur



4. Likvida medel

Koncernens likvida medel uppgick vid utgången av kvartalet till 374 MSEK (328). I beloppet ingår klientmedel från externa uppdragsgivare med 70 MSEK.

MSEK	Q1 2015	Q1 2014	Helår 2014
Spärrade likvida medel ¹⁾	113	18	4
Disponibla likvida medel	374	328	450
TOTAL	487	346	454

1) Redovisas i balansräkningen bland Finansiella Anläggningstillgångar.

5. Operativa och finansiella risker

Koncernen verkar på mycket konkurrensutsatta marknader, och verksamheten är exponerat för olika operativa och finansiella risker. De finansiella riskerna är i huvudsak relaterade till likviditet, finansiering och valuta-exponering. De huvudsakliga operationella riskfaktorerna omfattar övergripande makroekonomiska marknadsförhållanden, konkurrenssituationen, flödet av varor i prioriterade marknadssegment samt generell balans mellan utbud och efterfrågan på fartyg, vilket påverkar priser och vinstmarginaler. Målet i koncernens övergripande riskhanteringspolicy är att säkerställa en balans mellan risk och avkastning. TransAtlantic AB opererar på en marknad med negativ tillväxt och pressade vinstmarginaler. Marknaden för verksamheten inom offshore är beroende av nivån av investeringar inom oljesektorn, vilket i sin tur till stor del drivs av utvecklingen av priset på den globala oljemarknaden. Omfinansieringen av lånen inom koncernen som genomfördes under 2014 har ökat långsiktigheten i koncernens finansieringsstruktur. Den politiska situationen i Ukraina och sanktionerna mot Ryssland har påverkat koncernen med de tidigare publicerade avbokningarna av kontrakt. Det är svårt att bedöma de långsiktiga konsekvenserna av dessa sanktioner. Koncernen följer utvecklingen noga för att bevaka bolagets intressen i regionen.

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

6. Övrigt

Skatt

Den generella bilden för koncernen är att den betalbara skatten är begränsad till utländska enheter. Underskottsavdrag i koncernen, för svenska enheter, uppgår netto efter avdrag för obeskattade reserver till ca 1 037 MSEK, varav 182 MSEK, som motsvarar ett skattevärde om 40 MSEK, har bedömts sannolika att kunna utnyttjas mot framtida skattemässiga överskott. Den redovisade uppskjutna skattefordran inklusive aktiverade underskottsavdrag uppgick för den svenska verksamheten, netto, till 40 MSEK vid utgången av kvartalet (40 per 31 dec 2014). Den redovisade skatteskulden, uppgick för den utländska verksamheten till 16 MSEK (16 per 31 dec 2014).

Transaktioner med närstående

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

Redovisningsprinciper

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

VSS A/S kommer även att ge ut en separat finansiell rapport för perioden med anledning av det emitterade obligationslånet. Vissa värden i rapporten är inte jämförbara eftersom det är olika förvärvsvärden och avskrivningsplaner i VSS A/S och i VSS AB koncernen. VSS A/S har från och med tredje kvartalet 2011 byggts upp genom koncerninterna överlåtelse av fartyg och verksamheter till då rådande marknadsvärden, varpå skillnader i förvärvsvärden uppkommit.

Antalet anställda

Medelantalet anställda i koncernen uppgick för kvartalet till 743 st (796).

Antal aktier

Aktiefördelning per 31 mars 2015 framgår nedan:

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



DEFINITIONER

AHTS

Anchor Handling Tug Supply fartyg

Avkastning på eget kapital

Resultat efter finansiella poster med avdrag för skatt på årets resultat dividerat med genomsnittligt eget kapital.

Avkastning på sysselsatt kapital

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

EBIT

“Earnings Before Interest and Taxes”, motsvarar Rörelseresultat.

EBITDA

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

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.

Revisorns yttrande enligt 18 kap 6 § aktiebolagslagen (2005:551) över styrelsens redogörelse och förslag vid efterutdelning

Till bolagsstämman i Viking Supply Ships AB (publ), org.nr 556161-0113

Vi har granskat styrelsens redogörelse och förslag daterade den 18 maj 2015.

Styrelsens ansvar för redogörelsen och förslaget

Det är styrelsen som har ansvaret för att ta fram redogörelsen och förslaget enligt aktiebolagslagen och för att det finns en sådan intern kontroll som styrelsen bedömer nödvändig för att kunna ta fram redogörelsen och förslaget utan väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel.

Revisorns ansvar

Vår uppgift är att uttala oss om efterutdelningen på grundval av vår granskning. Vi har utfört granskningen enligt FARs rekommendation RevR 9 *Revisorns övriga yttranden enligt aktiebolagslagen och aktiebolagsförordningen*. Denna rekommendation kräver att vi följer yrkesetiska krav samt planerar och utför granskningen för att uppnå rimlig säkerhet att styrelsens redogörelse inte innehåller väsentliga felaktigheter.

Granskningen innefattar att genom olika åtgärder inhämta bevis om finansiell och annan information i styrelsens redogörelse och förslag. Revisorn väljer vilka åtgärder som ska utföras, bland annat genom att bedöma riskerna för väsentliga felaktigheter i redogörelsen och förslaget, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel. Vid denna riskbedömning beaktar revisorn de delar av den interna kontrollen som är relevanta för hur styrelsen upprättar redogörelsen och förslaget i syfte att utforma granskningsåtgärder som är ändamålsenliga med hänsyn till omständigheterna, men inte i syfte att göra ett uttalande om effektiviteten i den interna kontrollen. Granskningen omfattar också en utvärdering av ändamålsenligheten och rimligheten i styrelsens antaganden. Vi anser att de bevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för vårt uttalande.

Uttalande

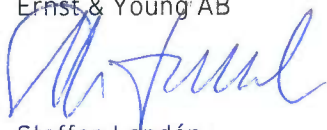
Vi anser att redogörelsen är rättvisande och vi tillstyrker att bolagsstämman disponerar vinsten i enlighet med styrelsens förslag.

Övriga upplysningar

Detta yttrande har endast till syfte att fullgöra det krav som uppställs i 18 kap. 6 § aktiebolagslagen och får inte användas för något annat ändamål.

Göteborg den 20 maj 2015

Ernst & Young AB



Staffan Landén
Auktoriserad revisor

Beträffande den del av Bilaga 3 till protokollet som avser bolagets årsredovisning samt revisionsberättelse hänvisas till bolagets årsredovisning för 2014 som finns på annan plats på bolagets hemsida.