

**VIKING SUPPLY SHIPS AB
(PUBL)**

**BOKSLUTSKOMMUNIKÉ
JANUARI-DECEMBER**

Q4

2019



VIKING SUPPLY SHIPS

MORE
THAN A SHIPOWNER

THE
COOLEST
PLACE TO WORK

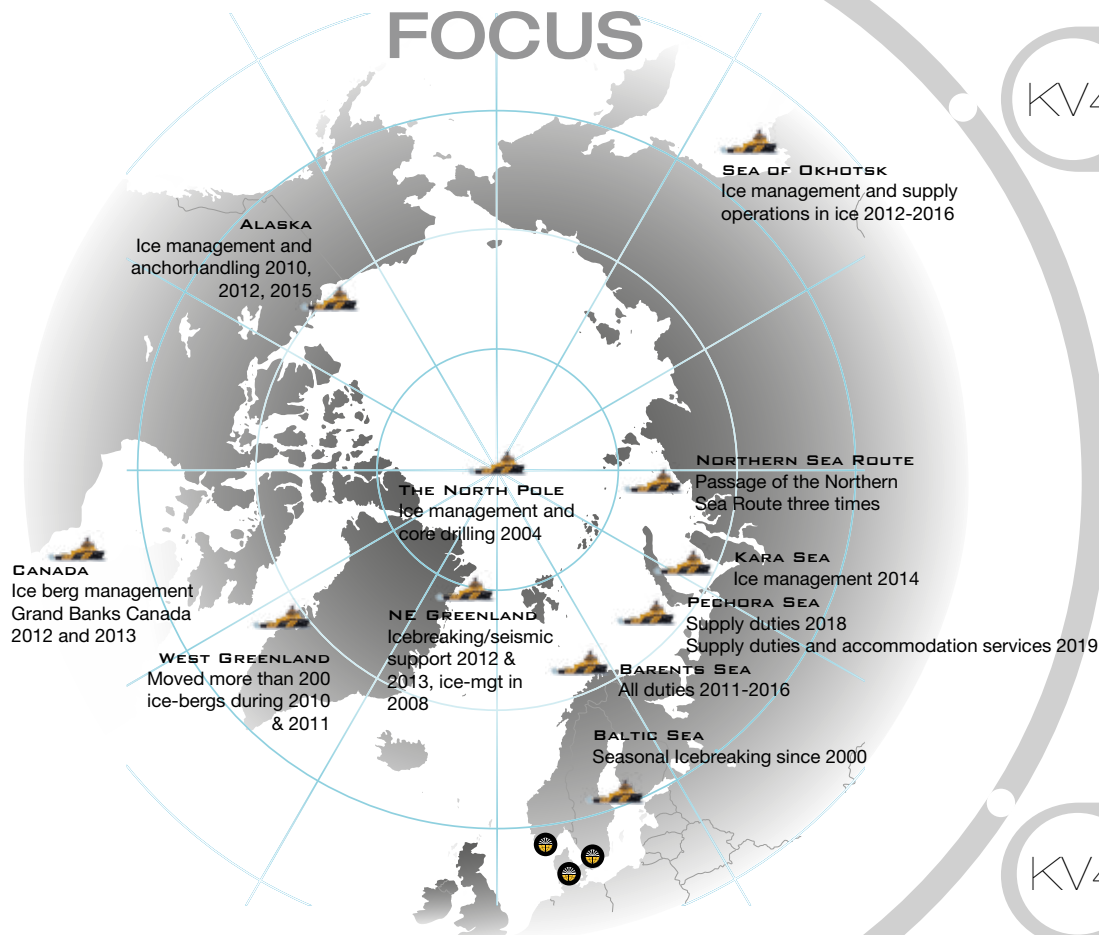
ALWAYS AHEAD OF
COMPETITION

KV4

KV4

NETTOOMSÄTTNING
156 MSEK (52)
 KV1-4: 504 MSEK (300)

ARCTIC FOCUS



KV4

EBITDA
63 MSEK (-51)
 KV1-4: 114 MSEK (2 382)

KV4

RESULTAT EFTER SKATT
55 MSEK (-123)
 KV1-4: 52 MSEK (1 751)

KV4

RESULTAT EFTER SKATT PER AKTIE
5,9 SEK (-13,2)
 KV1-4: 5,5 SEK (191,7)

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 300 anställda och omsättningen för 2019 uppgick till 504 MSEK. Bolagets B-aktie är noterad på NASDAQ OMX Stockholm, segment Small Cap. www.vikingsupply.com.

Viking Supply Ships AB (publ)
 Idrottsvägen 1
 SE-444 31 Stenungsund

Tel: +47 38 12 41 70
 E-mail: ir@vikingsupply.com
www.vikingsupply.com

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





VD-KOMMENTAR

Koncernens resultat för det fjärde kvartalet 2019 förbättrades med 178 MSEK jämfört med motsvarande period föregående år, och uppgick till 55 MSEK (-123). Intäkterna under det fjärde kvartalet uppgick till 156 MSEK (52), vilket är i nivå med det tredje kvartalet 2019, men innebär en ökning jämfört med motsvarande kvartal 2018. För helåret uppgick intäkterna till 504 MSEK (300) vilket är en väsentlig förbättring jämfört med föregående år. EBITDA för kvarvarande verksamhet uppgick för helåret 2019 till 114 MSEK, och resultatet uppgick till 52 MSEK. Både EBITDA och resultat har väsentligt förbättrats jämfört med 2018 exklusive försäljningen av Tor-, Balder- och Vidar Viking.

Trots att vintersäsongen normalt innebär minskad aktivitet med lägre utnyttjandegrader och rater som följd, har aktiviteten i Nordsjön fortsatt varit relativt stabil under det sista kvartalet 2019. Perioder under kvartalet med svåra väderförhållanden, vilket orsakade förseningar och förkortade väderfönster, medförde att både rater och utnyttjandegrader i Nordsjömarknaden för AHTS fartyg upprätthölls på bärkraftiga nivåer. Under kvartalet opererade tre av de fyra ankarhanterarna på spotmarknaden i Nordsjön, medan Loke Viking var sysselsatt på ett kontrakt för GNS i Pechora Sea under hela perioden. Loke Viking avslutade sin charter alldeles innan utgången av kvartalet, och har sedan dess genomgått periodiskt underhåll i Norge.

PSV-marknaden i Nordsjön har varit utmanande hela kvartalet, speciellt i UK-sektorn. Koncernen lyckades dock teckna ett medellångt kontrakt för Defender, som för närvarande är det enda PSV-fartyget i operation. Fartyget, som koncernen genom managementavtal driver både kommersiellt och operationellt, påbörjade i mitten av november sin 6 månader långa charter med option till förlängning. Fartyget, som togs ut i marknaden i höstas, har visat sig fungera mycket väl.

Som tidigare meddelats ingick koncernen i början av det fjärde kvartalet, i partnerskap med fonder som förvaltas av Borealis Maritime, kontrakt om att köpa två isklassade PSV fartyg som är under pågående nybyggnation. Koncernen har, i tillägg till delägarskapet, tilldelats fullt operationellt och kommersiellt management på fartygen. Arbetet med att färdigställa och utrusta fartygen pågår på varvet under ledning och överinseende av koncernens site-team på plats. Vi ser fram emot att få inkludera dessa fartyg i koncernens fartygsflotta, och är övertygade om att de kommer att bli ett framgångsrikt tillskott på marknaden för tekniskt avancerade PSV-fartyg. Fartygen beräknas bli levererade från varvet under det fjärde kvartalet 2020 respektive det första kvartalet 2021.

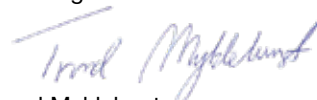
UTSIKTER

Den höga aktiviteten i december har, i kombination med mycket svåra väderförhållanden i Nordsjön, medfört en svag inledning av 2020. Aktivitetsnivån i Nordsjön är normalt volatil under vinterperioden. Med anledning av att både Loke Viking och Brage Viking är tagna ur drift i januari och februari för periodiskt underhåll, förväntas intäkterna bli lägre jämfört med tidigare kvartal.

Aktiviteten i OSV-segmentet kommer förhoppningsvis att successivt förbättras under året, vilket baseras på att antalet riggar i operation ökar jämfört med tidigare år. Som tidigare kommunicerats är marknadsbalansen fortfarande mycket känslig, med avsevärt lägre aktivitet än förväntat och en osäkerhet kring framtida utveckling.

Koncernen eftersträvar fortsatt att teckna längre kontrakt i koncernens kärnområden, men för närvarande finns i princip inga sådana kontraktsmöjligheter ute i marknaden.

Göteborg den 13 februari 2020.


Trond Myklebust
VD och koncernchef

VD-KOMMENTAR	3
FJÄRDE KVARTALET 2019	4
VIKTIGA HÄNDELSE R UNDER DET FJÄRDE KVARTALET 2019	4
RESULTAT OCH FINANSIELL STÄLLNING	5
VERKSAMHETEN DET FJÄRDE KVARTALET 2019	5
KAPITALSTRUKTUR	6
KONCERNENS RESULTATRÄKNING	8
KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT	8
KONCERNENS BALANSRÄKNING	9
KONCERNENS KASSAFLÖDEANALYS	9
FÖRÄNDRINGAR I KONCERNENS EGET KAPITAL	10
DATA PER AKTIE	10
MODERBOLAGET	10
MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING	11
MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING	11
FÖRÄNDRING I MODERBOLAGETS EGET KAPITAL	11
NOTER	12
DEFINITIONER	19

FJÄRDE KVARTALET
2019

- Nettoomsättningen för kvarvarande verksamhet uppgick till 156 MSEK (52)
- Resultat före kapitalkostnader för kvarvarande verksamhet, EBITDA, uppgick till 63 MSEK (-51)
- Resultat efter skatt inklusive avvecklad verksamhet uppgick till 55 MSEK (-123)
- Resultat efter skatt inklusive avvecklad verksamhet per aktie uppgick till 5,9 SEK (-13,2)

JANUARI – DECEMBER
2019

- Nettoomsättningen för kvarvarande verksamhet uppgick till 504 MSEK (300)
- Resultat före kapitalkostnader för kvarvarande verksamhet, EBITDA, uppgick till 114 MSEK (2 382)
- Resultat efter skatt inklusive avvecklad verksamhet uppgick till 52 MSEK (1 751)
- Resultat efter skatt inklusive avvecklad verksamhet per aktie uppgick till 5,5 SEK (191,7)

VIKTIGA HÄNDELSE UNDER DET FJÄRDE
KVARTALET 2019

- EBITDA för det fjärde kvartalet för kvarvarande verksamhet uppgick till 63 MSEK (-51).
- De genomsnittliga dagsraterna under det fjärde kvartalet 2019 uppgick till 45 100 USD (17 500), medan genomsnittlig utnyttjandegrad uppgick till 70 % (39).
- Loke Viking har sedan maj 2019 varit sysselsatt på ett medellångt kontrakt för Gazprom i Pechora Sea. Kontraktet avslutades i slutet av december, varpå fartyget genomgått periodiskt underhåll i Norge. Fartyget förväntas därefter återvända till spotmarknaden i Nordsjön.
- Som tidigare kommunicerats ingick koncernen under kvartalet, i delägarskap med fonder som förvaltas av Borealis Maritime, avtal om att köpa två isklassade PSV fartyg som är under nybyggnation. I tillägg till delägarskapet har koncernen tilldelats fullt kommersiellt och operationellt management på fartygen. Leverans från varvet beräknas ske i Q4 2020 respektive Q1 2021.

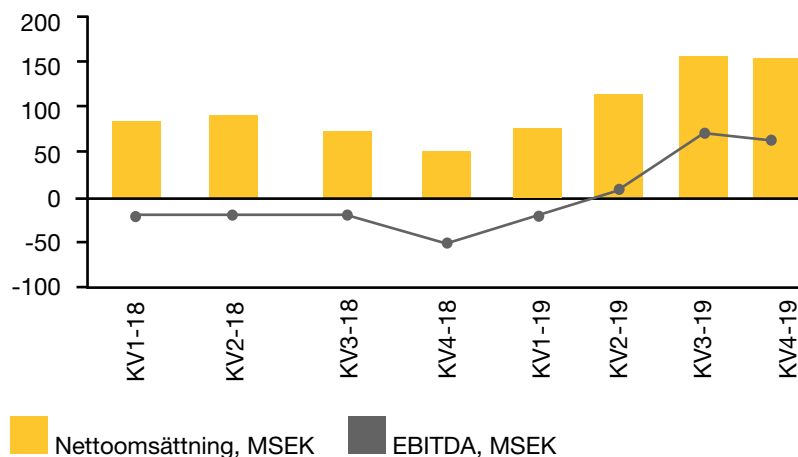
NYCKELTAL	KV4 2019	KV4 2018
Nettoomsättning, MSEK ¹⁾	156	52
EBITDA ¹⁾	63	-51
Resultat efter skatt, MSEK ²⁾	55	-123
Resultat efter skatt per aktie, SEK ²⁾	5,9	-13,2
Eget kapital per aktie, SEK	218,1	318,2
Avkastning på eget kapital, % ²⁾	10,7	-16,6
Soliditet på balansdagen, % ³⁾	95,1	70,1
Marknadsvärdesjusterad soliditet, % ³⁾	95,0	69,8

1) Exklusive avvecklad verksamhet

2) Inklusive avvecklad verksamhet

3) Beräkningarna inkluderar tillgångar som innhas för försäljning

FINANSIELL UTVECKLING FÖR KVARVARANDE VERKSAMHET



RESULTAT OCH FINANSIELL STÄLLNING

RESULTAT JANUARI – DECEMBER 2019

Koncernens nettoomsättning för kvarvarande verksamhet uppgick till 504 MSEK (300).

Koncernens EBITDA för kvarvarande verksamhet uppgick till 114 MSEK (2 382).

Finansnettot för kvarvarande verksamhet uppgick till 26 MSEK (-110). I beloppet ingår positiva valutakursdifferenser om 22 MSEK.

Koncernens resultat efter skatt inklusive avvecklad verksamhet uppgick till 52 MSEK (1 751).

VERKSAMHETEN DET FJÄRDE KVARTALET 2019

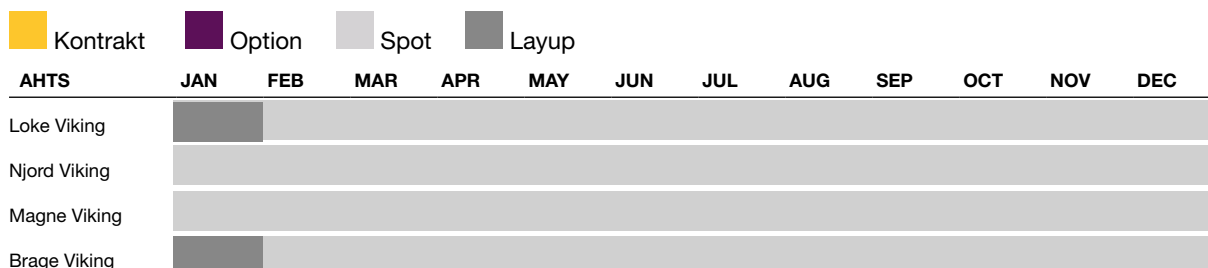
AHTS – ANCHOR HANDLING TUG SUPPLY VESSELS

Nettoomsättningen för AHTS uppgick till 115 MSEK (16) under det fjärde kvartalet 2019, och EBITDA uppgick till 64 MSEK (-52).

Under det fjärde kvartalet opererade tre fartyg på spotmarknaden i Nordsjön. Loke Viking har under hela kvartalet betjänat ett medellångt kontrakt för Gazprom i Pechora Sea, varefter fartyget genomgått periodiskt underhåll.

Den positiva trenden från det tredje kvartalet fortsatte även under årets sista kvartal, och trots att utnyttjandegraderna generellt under perioden påverkats av svåra väderförhållanden, har intäkterna ökat väsentligt jämfört med motsvarande period 2018.

AHTS KV4	Rater (USD)	Utnyttjandegrad (%)
AHTS fartyg på kontrakt	36 600 (-)	97 (-)
AHTS fartyg i spotmarknaden	49 600 (17 500)	61 (39)
Total AHTS flottan	45 100 (17 500)	70 (39)



Tabellerna ovan är per 31 december 2019.

SERVICES OCH SHIP MANAGEMENT

Nettoomsättningen för Services och Ship Management uppgick till 41 MSEK (36) under det fjärde kvartalet 2019, och EBITDA uppgick till -1 MSEK (1).

Viking Ice Consultancy (VIC) arbetade under det tredje kvartalet vidare med ett antal mindre konsultkontrakt inriktade på Ice Management och implementering av Polar Code.

Defender, fartyget som koncernen opererar på uppdrag av Vard, påbörjade i november ett charterkontrakt med Total DK på 6 månader med option på förlängning. Segmentet ansvarar även för övervakning av nybyggnationen av de två delägda PSV-fartygen. Nybyggnationsprojektet fortskrider enligt plan.

AVVECKLAD VERKSAMHET

För information om de tidigare segmenten TransAtlantic AB, PSV samt det konventionella AHTS fartyget Odin Viking, se not 5 Avvecklad verksamhet och tillgångar som innehas för försäljning.

KAPITALSTRUKTUR

Vid utgången av året uppgick koncernens eget kapital till 2 034 MSEK. Eget kapital minskade under året med 934 MSEK netto, vilket förklaras dels av utdelningen om 1 082 MSEK, vinsten om 52 MSEK samt en positiv förändring av omräkningsreserven om 96 MSEK hänförligt till valutakursdifferenser på nettoinvesteringar i dotterföretag. Ytterligare information återfinns under avsnittet "Förändringar i koncernens eget kapital" på sidan 10.

Bruttoinvesteringarna uppgick under året till 84 MSEK (112) och bestod av fartygsinvesteringar om 24 MSEK huvudsakligen hänförligt till ombyggnationen av Loke Viking, aktiverade dockningsutgifter om 8 MSEK, förvärv av andelar i intresseföretag om 30 MSEK samt investeringar i finansiella anläggningstillgångar om 22 MSEK bestående av likvida medel placerade på spärrade bankkonton.

Avyttringarna under året uppgick till totalt 201 MSEK. I januari 2019 avyttrades Idun Viking för en köpeskilling om 22 MSEK, netto efter försäljningskostnader. Under det andra kvartalet, i samband med lösen av utestående leasingskuld hänförlig till Odin Viking, frigjordes samtliga kvarvarande spärrade bankmedel om totalt 136 MSEK (14,5 MUSD), vilka klassificerats som finansiell anläggningstillgång i koncernens balansräkning. I september 2019 avyttrades Odin Viking för en köpeskilling om 43 MSEK.

Koncernen har under året, i enlighet med omstruktureringsavtalet med långivarna, återbetalat samtliga banklån, vilket innebär att koncernen är skuldfri. Totalt har lån om 1 124 MSEK (1 255) återbetalats, inklusive lösen av finansiell leasingskuld hänförlig till Odin Viking om 245 MSEK (26,1 MUSD).

Årsstämman som hölls den 6 mars 2019 beslutade om en utdelning om 116 kronor per aktie, totalt 1 082 MSEK. Denna utdelning utbetalades i enlighet med beslutet den 13 mars 2019.

För mer information om bolagets finansiella och likvida ställning, se not 6, Räntebärande skulder och 7, Likvida medel.

Informationen i denna rapport är sådan som Viking Supply Ships AB (publ) ska offentliggöra enligt lagen om värdepappersmarknaden och/eller lagen om handel med finansiella instrument. Rapporten har upprättats i både en svensk och en engelsk version. Vid skillnader mellan de två ska den svenska versionen gälla. Rapporten lämnades för offentliggörande klockan 08:30 den 13 februari 2020.

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.

Styrelsen kommer föreslå årsstämman att ingen utdelning lämnas för räkenskapsåret 2019.

Denna rapport har ej varit föremål för revision.

Göteborg den 13 februari 2020

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
Arbetsstagarrepresentant

FINANSIELL KALENDER 2020

1 april Årsstämma

INVESTOR RELATIONS

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

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

KONCERNENS RESULTATRÄKNING

MSEK	Not	KV4 2019	KV4 2018	KV 1-4 2019	KV 1-4 2018
Nettoomsättning	2	156	52	504	300
Övriga rörelseintäkter		0	-11	0	2 485
Direkta resekostnader		-12	-6	-39	-27
Personalkostnader		-64	-66	-285	-279
Övriga kostnader		-17	-20	-66	-97
Avskrivningar / nedskrivning	3	-23	-17	-76	-108
Rörelseresultat		40	-68	38	2 274
Finansnetto		15	-45	26	-110
Resultat före skatt		55	-113	64	2 164
Skatt på periodens resultat	9	0	2	0	-1
Resultat från kvarvarande verksamhet	4	55	-111	64	2 163
Resultat från verksamhet under avveckling	5	0	-12	-12	-412
PERIODENS RESULTAT		55	-123	52	1 751
Resultat i SEK per aktie, hänförligt till moderföretagets aktieägare (före och efter utspädning):					
-Kvarvarande verksamhet		5,9	-11,8	6,8	236,9
-Verksamhet under avveckling		0,0	-1,4	-1,3	-45,2
Totalt		5,9	-13,2	5,5	191,7

RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

MSEK	Not	KV4 2019	KV4 2018	KV 1-4 2019	KV 1-4 2018
Periodens resultat		55	-123	52	1 751
Övrigt totalresultat, netto efter skatt:					
Poster som inte ska återföras i resultaträkningen:					
Omvärdering av nettopensionsförpliktelsen		0	0	0	0
Poster som senare kan återföras i resultaträkningen:					
Förändring omräkningsreserv		-90	80	96	124
Övrigt totalresultat, netto efter skatt		-90	80	96	124
ÖVRIGT TOTALRESULTAT		-35	-43	148	1 875

KONCERNENS BALANSRÄKNING

MSEK	Not	31-dec 2019	31-dec 2018
Immateriella tillgångar		1	0
Fartyg	3	1 728	1 708
Nyttjanderättstillgångar	9	8	0
Övriga materiella anläggningstillgångar		0	0
Finansiella anläggningstillgångar		40	122
Summa anläggningstillgångar		1 777	1 830
Övriga omsättningstillgångar	7	363	2 310
Tillgångar som innehas för försäljning	5	0	94
Summa omsättningstillgångar		363	2 404
SUMMA TILLGÅNGAR	4	2 140	4 234
Eget kapital		2 034	2 968
Långfristiga skulder	6	13	896
Övriga kortfristiga skulder	6	93	106
Skulder hänförliga till tillgångar som innehas för försäljning	5	0	264
SUMMA KORTFRISTIGA SKULDER		93	370
SUMMA EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER		2 140	4 234

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS

MSEK	Not	KV4 2019	KV4 2018	KV 1-4 2019	KV 1-4 2018
Kassaflöde från verksamheten före förändring av rörelsekapitalet		50	-10	112	-148
Förändring av rörelsekapitalet		16	-136	82	-110
Kassaflöde från den löpande verksamheten		66	-146	194	-258
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-32	-107	52	3 224
-varav anskaffningar		-32	-112	-84	-112
-varav avyttringar		-	5	136	3 336
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-5	182	-1 964	-528
-varav förändringar lån		-5	182	-882	-648
-varav nyemission		-	-	-	120
-varav utdelning		-	-	-1 082	-
Periodens förändring av likvida medel från kvarvarande verksamhet		29	-71	-1 718	2 438
Kassaflöde från avvecklad verksamhet:					
Kassaflöde från löpande verksamhet		0	-6	-6	-32
Kassaflöde från investeringsverksamheten		0	19	65	94
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		0	-3	-242	-428
Periodens förändring av likvida medel från avvecklad verksamhet	5	0	10	-183	-366
Ingående kassa		201	2 138	2 083	34
Kursdifferens i likvida medel		11	6	59	-23
LIKVIDA MEDEL VID PERIODENS UTGÅNG	7	241	2 083	241	2 083

FÖRÄNDRINGAR I KONCERNENS EGET KAPITAL

Eget kapital (MSEK)	Not	KV4 2019	KV4 2018	KV 1-4 2019	KV 1-4 2018
Eget kapital vid periodens början		2 069	3 011	2 968	971
Nyemission, netto efter emissionskostnader		-	-	-	121
Utdelning		-	-	-1 082	-
Summa totalresultat för perioden		-35	-43	148	1 875
EGET KAPITAL VID PERIODENS SLUT		2 034	2 968	2 034	2 968

Aktiekapital (MSEK)	Not	KV4 2019	KV4 2018	KV 1-4 2019	KV 1-4 2018
Ingående aktiekapital		410	410	410	410
Nedsättning till fri fond		-	-	-	-307
Nyemission		-	-	-	131
Fondemission		-	-	-	176
UTGÅENDE AKTIEKAPITAL		410	410	410	410

Antal aktier ('000)	Not	KV4 2019	KV4 2018	KV 1-4 2019	KV 1-4 2018
Antal utestående aktier vid periodens början		9 327	9 327	9 327	409 593
Antal nyemitterade aktier		-	-	-	523 141
Omvänd split		-	-	-	-923 407
ANTAL UTESTÅENDE AKTIER VID PERIODENS UTGÅNG		9 327	9 327	9 327	9 327
Genomsnittligt antal utestående aktier		9 327	9 327	9 327	9 127

Koncernen innehar 4 262 st egna aktier efter att ett obligationslån i norska kronor konverterades till eget kapital i samband med den finansiella omstruktureringen 2017. Överskjutande akter har kvarstått i eget förvar som följd av förändrade valutakurser vid konverteringstillfället i förhållande till de beräknade valutakurser som användes när aktierna utgavs. Aktierna kommer att säljas under 2020.

DATA PER AKTIE

(SEK)	Not	KV4 2019	KV4 2018	KV 1-4 2019	KV 1-4 2018
EBITDA ¹⁾		6,7	-5,4	12,3	260,9
Resultat ¹⁾		5,9	-11,8	6,8	236,9
Eget kapital ²⁾		218,1	318,2	218,1	318,2
Operativt kassaflöde ¹⁾		2,8	-9,1	9,4	-23,4
Totalt kassaflöde ¹⁾		3,1	-8,6	-181,7	267,1

1) Beräknat på kvarvarande verksamhet.

2) Beräkningarna inkluderar tillgångar som innhas 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 helåret uppgick till 302 MSEK (1 661). I finansnettot ingår utdelning från TransAtlantic AB med 11 MSEK, utdelning från Viking Supply Ships A/S med 1 052 MSEK, nedskrivningar på innehav i dotterföretag med 764 MSEK, lämnade koncernbidrag med 6 MSEK samt valutakursvinster med 9 MSEK.

Moderbolagets eget kapital uppgick vid periodens utgång till 2 006 MSEK (2 787 per 31 dec 2018), balansomslutningen uppgick till 2 057 MSEK (2 828 per 31 dec 2018). Eget kapital har under året påverkats av den lämnade utdelningen om 1 082 MSEK samt delårsperiodens resultat om 302 MSEK.

Soliditeten uppgick per balansdagen till 98 procent (99 per 31 dec 2018). Likvida medel uppgick vid periodens utgång till 1 MSEK (0 per den 31 december 2018).

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING

(MSEK)	Not	KV4 2019	KV4 2018	KV 1-4 2019	KV 1-4 2018
Nettoomsättning		2	2	11	8
Personalkostnader		0	0	-4	0
Övriga kostnader		-2	-3	-7	-9
Rörelseresultat		0	-1	0	-1
Finansnetto		-29	0	302	1 662
Resultat före skatt		-29	-1	302	1 661
Skatt på årets resultat		-	-	-	-
PERIODENS RESULTAT		-29	-1	302	1 661
<i>Övrigt totalresultat, netto efter skatt:</i>					
Poster som inte ska återföras i resultaträkningen:					
Omvärdering av nettopensionsförpliktelsen		0	0	0	0
PERIODENS TOTALRESULTAT		-29	-1	302	1 661

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING

(MSEK)	Not	31-dec 2019	31-dec 2018
Finansiella anläggningstillgångar		2 051	2 817
Omsättningstillgångar		6	11
SUMMA TILLGÅNGAR		2 057	2 828
Eget kapital		2 006	2 787
Avsättningar		4	5
Långfristiga skulder		7	10
Kortfristiga skulder		40	26
SUMMA EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER		2 057	2 828

FÖRÄNDRINGAR I MODERBOLAGETS EGET KAPITAL

(MSEK)	Not	KV4 2019	KV4 2018	KV 1-4 2019	KV 1-4 2018
Eget kapital vid periodens början		2 036	2 788	2 787	1 005
Nyemission, netto efter emissionskostnader		-	-	-	121
Utdelning		-	-	-1 082	-
Periodens totalresultat		-29	-1	302	1 661
EGET KAPITAL VID PERIODENS SLUT		2 006	2 787	2 006	2 787

NOTER

1. LIKVIDITET OCH FORTSATT DRIFT

För att tillgodose koncernens behov av likviditet och eget kapital i den utmanande marknadssituationen, har koncernen under de tre senaste åren genomfört omfattande finansiella omstruktureringar, som inbegripit besparingsåtgärder med uppläggning av fartyg, återköp av skuldcertifikat, omförhandling och efterföljande återbetalning av befintliga lånefaciliteter och charteravtal, kapitaltillskott genom nyemissioner samt fartygsförsäljningar. Dessa åtgärder, samt de fartygsförsäljningar som genomförts under 2018 och 2019, har kraftfullt förbättrat koncernens finansiella position, dels genom att skuldsättningen reducerats till noll, men även genom förbättrad likviditet.

Koncernen opererar fortsatt 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 starka finansiella position 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 31 december 2020. Denna slutsats baseras på ledningens bedömning om framtidsutsikterna för 2020, men även de risker och osäkerheter som beskrivs i denna rapport.

2. INTÄKTER FRÅN AVTAL MED KUNDER

(MSEK)	Not	KV4 2019	KV4 2018	KV 1-4 2019	KV 1-4 2018
Tidsbefraktningssintäkter ¹⁾		106	38	324	144
Hyresintäkter ROV ¹⁾		7	0	22	3
Mobilisation/demobilisation fee ¹⁾		0	1	1	4
Måltider/övernattningar ombord ¹⁾		1	0	3	1
Konsultarvoden ²⁾		3	1	8	3
Vidarefakturerade kostnader ³⁾		39	37	146	145
TOTALT		156	52	504	300

1) Intäkterna är i sin helhet hänförliga till AHTS segmentet.

2) Intäkterna är hänförliga till Services- och Ship management segmenten.

3) Intäkterna är huvudsakligen hänförliga till Ship management segmentet.

Tidsbefraktningssintäkter

Tidsbefraktning innebär att redaren upplåter dispositionsrätten till fartyget till en chartrare under en viss period och inom vissa avtalade ramar. Tidsbefraktningens omfattning avgörs av det ingångna avtalet och kan omfatta allt från korta perioder som från enstaka dagar till avtal som löper flera år. Avtalet fastställer beroende på fartygstyp också om det rör sig om gods som ska transporteras, bogsering eller ankarhantering som ska utföras, samt även i vilka delar i världen fartyget ska operera. Chartraren betalar tidsfrakt (time-charter hyra) till redaren, vilket är en hyresavgift som ska betalas per en viss tidsenhet. Det avgörande är vad som avtalats, men vanligt förekommande är per kalendermånad och att betalning ska ske i förskott, eller per dag vid kortare avtalsperioder. Tidscertepartierna innebär att koncernen avtalar en fast dagsrate för fartygen under en oftast icke fastställd tidsperiod. Normalt sett definieras tidsperioden att omfatta ett intervall som anger minimum och maximum antal dagar, som slutligen bestäms av chartraren utifrån den faktiska tidsåtgången för att få arbetet utfört. Ovanstående är även tillämpligt avseende de fall då RoV utrustning hyrs ut, se nedan.

Hyresintäkter ROV

I vissa fall vid långfristiga tidsbefraktningsskontrakt kan fartygen komma att behöva anpassas till chartrarens behov, tex utrustas för bogsering eller kompletteras med ROV ("Remote Operated underwater Vehicle"). Kostnaden för anpassningen, eller inhyrning av kompletterande utrustning står chartraren för i normalfallet. I övrigt sker intäktsredovisning av uthyrd ROV utrustning på samma principer som tidsbefraktningssintäkter vilket beskrivs ovan.

Mobilisation / demobilisation fee

Avtal om mobilisation / demobilisation fee tas in i tidscertepartiet och innebär att fartyget skall anpassas enligt chartrarens önskemål, men kan också inkludera att fartyget skall levereras i en särskild hamn i närheten av där fartyget skall operera. Ersättningen för dessa anpassningar och eller transportseglingar utgörs ofta av ett fastställt engångsbelopp. Motsvarande intäktsförs demobilisation fee när fartyget åter är i "hemmahamn" och har återanpassats från det aktuella charteruppdraget.

Vidarefakturerade fartygskostnader

Det är vanligt att företag inom Shipping åter sig att för andra rederiers räkning sköta drift, underhåll, HSEQ arbete och bemanning. Man kan jämföra det med fastighetsförvaltning. Det finns många varianter inom ship management där managern sköter hela driften av fartyget inklusive bemanning där sjömännen är anställda hos managern, till att enstaka delar av ovan nämnda områden eller nyckelpersoner tillhandahålls av managern. Koncernen har t ex avtal avseende drift, underhåll och bemanning av svenska Sjöfartsverkets fem isbrytare. Detta innebär att sjöpersonalkostnader, driftskostnader för fartygen inkl bunkerolja, smörjolja, reparationer och underhåll av fartygen, klassningskostnader mm vidarefaktureras till självkostnad av koncernen till uppdragsgivaren.

3. MATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

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

Under 2019 har omprövning och justering skett av nyttjandeperioden för kvarvarande avancerade isklassade AHTS fartyg, vilket inneburit att den ökats från 25 år till 30 år, vilket är inom ramen för koncernens sedan tidigare antagna redovisningsprinciper som anger en nyttjandeperiod inom intervallet 25-30 år. Förändringen har föranletts av erfarenheter från tidigare och kvarvarande fartygsinnehav, teknisk status på kvarvarande fartyg, efterfrågan på marknaden samt analys av branschpraxis. Förändringarna har tillämpats från och med 1 januari 2019. Sammantaget har förändrad nyttjandeperiod och effekt av omprövade restvärden inte någon väsentlig påverkan på de årliga avskrivningarna.

Nedskrivningsprövning

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.

Verksamheten bedrivs med avancerade ankarhanteringsfartyg (AHTS); Loke Viking, Njord Viking, Magne Viking och Brage Viking, vilka samtliga innehar hög isklass med omfattande verksamhetsområden. De fyra fartygen är en gruppering av systerfartyg som levererades från nybyggnadsvarvet under tidsperioden juni 2010 och januari 2012, men med viss skillnad i utrustningsnivå. Erfarenheterna från marknaden de senaste åren, och nuvarande marknadssituation, visar på att fartygen med enstaka undantag erbjudits och opererat på samma typ av uppdrag, och att de därmed sinsemellan bedöms vara substituerbara. Vilket fartyg som nomineras för enskilda kontrakt avgörs principiellt av faktorer såsom tillgänglighet, fartygets position i förhållande till operationsområdet och tidpunkt för besättningsbyten. Varje fartyg genererar sitt eget kassaflöde, men bolagets kunder kunde likväl ha använt något av de andra fartygen i gruppen. Med anledning av detta är företagsledningens bedömning att denna grupp av fartyg utgör en och samma kassagenererande enhet. I enlighet med detta utförs nedskrivningsprövning på portföljnivå för denna fartygsgrupp istället för på enskilda fartyg. Om en förändring av kundernas kravspecifikation skulle ske, som påverkar enskilda fartygs intjäningsförmåga i förhållande till systerfartygen, skulle denna bedömning kunna komma att ändras.

Vid beräkningen av nyttjandevärdet av fartygsflottan för 2019 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 % (2018: 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 oberoende fartygsmäklare, i tillägg till beräkningarna av nyttjandevärde.

Konklusion av nedskrivningsprövningen av de isklassade AHTS fartygen 2019

Företagsledningens utvärdering av fartygen under det fjärde kvartalet 2019 påvisar inget nedskrivningsbehov. Det beräknade nyttjandevärdet uppgår till 1 742 MSEK, vilket överstiger det bokförda värdet som uppgår till 1 728 MSEK. I nedskrivningsprövningen ingår även en marknadsvärdesbedömning av genomsnittligt fartygsvärde som erhållits från tre oberoende fartygsmäklare, som påvisar ett genomsnittligt totalt

marknadsvärde, med avdrag för försäljningskostnader, på AHTS-flottan om 1 704 MSEK (i ett spann mellan 1 538 MSEK till 1 820 MSEK).

4. SEGMENTSREDOVISNING

Koncernens kvarvarande verksamhet är indelad i tre segment:

-Verksamheten inom segmentet AHTS (Anchor Handling Tug Supply) bedrivs med totalt 4 offshorefartyg vilka är utrustade för och har kapaciteten att operera i områden med svåra förhållanden. Samtliga dessa fartyg 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, samt ett PSV-fartyg för en extern fartygsägare.

För information om de tidigare rörelsesegmenten TransAtlantic AB, PSV samt konventionella AHTS fartyg (Odin Viking) som redovisas som avvecklad verksamhet och tillgångar som innehas för försäljning, se not 5 nedan.

KV4 MSEK	AHTS		Services		Ship Management		Kvarvarande verksamhet	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Nettoomsättning	115	16	1	1	40	35	156	52
EBITDA	64	-52	0	-1	-1	2	63	-51
Resultat före skatt	57	-114	-1	-1	-1	3	55	-112
Totala tillgångar	2 100	4 100	1	1	39	40	2 140	4 141

KV 1-4 MSEK	AHTS		Services		Ship Management		Kvarvarande verksamhet	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Nettoomsättning	351	154	4	3	149	143	504	300
EBITDA	118	2 388	1	-3	-5	-3	114	2 382
Resultat före skatt	70	2 171	0	-3	-6	-3	64	2 165
Totala tillgångar	2 100	4 100	1	1	39	40	2 140	4 141

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

5. AVVECKLAD VERKSAMHET OCH TILLGÅNGAR SOM INNEHAS FÖR FÖRSÄLJNING

Med anledning av besluten att avveckla segmenten TransAtlantic, PSV och AHTS fartyg utan isklass (Odin Viking) redovisas dessa i de finansiella rapporterna enligt IFRS 5, Anläggningstillgångar som innehas för försäljning och avvecklade verksamheter, 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.

Segment TransAtlantic

Under 2016 fattades beslut om att avveckla den kvarvarande verksamheten inom TransAtlantic AB. De sista tre fartygen i segmentet såldes under det fjärde kvartalet 2018. Därmed har all kvarvarande verksamhet i det tidigare segmentet TransAtlantic avvecklats.

Segment PSV

Beslut fattades under det andra kvartalet 2018 om att avyttra de fem PSV-fartygen som innebär att segmentet från och med det andra kvartalet 2018 redovisas enligt IFRS 5 Anläggningstillgångar som innehas för försäljning och avvecklade verksamheter. Fyra av fartygen såldes under det andra halvåret 2018. Det sista fartyget Idun Viking levererades till sina nya ägare i januari 2019. Köpeskillingen uppgick till 22 MSEK.

Konventionella AHTS fartyg (Odin Viking)

Marknaden för konventionella AHTS fartyg har under flera år varit mycket svag. Odin Viking, som varit koncernens enda ej isklassade fartyg, har de senaste fyra åren varit upplagt. Beslut fattades under det fjärde kvartalet 2018 om att sälja detta fartyg. Beslutet innebar, enligt IFRS 5 Anläggningstillgångar som innehas för försäljning och avvecklade verksamheter, att fartyget redovisats till det lägsta av redovisat värde och verkligt värde (för ytterligare information, se not 2). Odin Viking har tidigare bareboatinhyrts vilket även inneburit att fartyget fram till mitten av juni 2019 redovisats som finansiell lease i enlighet med IFRS 16. Den nominella minimi-lease avgiften i bareboat avtalet uppgick till 10 TUSD per dag fram till 2 augusti 2024. Bareboatavtalet innehöll en köpoption som gav Viking Supply Ships rätten att förvärva Odin Viking för 1 USD, genom att betala en kompensation bestående av summan av upplupna och framtida bareboathyror i enlighet med avtalet. För att möjliggöra en extern försäljning av fartyget utnyttjade Viking Supply Ships i mitten av juni 2019 köpoptionen i bareboatavtalet, vilket innebar att upplupna bareboathyror reglerades samt att framtida avtalade bareboathyror betalades i förtid, totalt 245 MSEK (26,1 MUSD). I september 2019 kunde den externa försäljningen av fartyget genomföras. Köpeskillingen uppgick till 43 MSEK. Fartyget ägdes tidigare av ett dotterbolag till Viking Supply Ships AB's majoritetsägare, Kistefos AS, se även not 9, Närståendetransaktioner.

RESULTAT FRÅN AVVECKLAD VERKSAMHET

(MSEK)	KV 4 2019				KV 4 2018				KV 1-4 2019				KV 1-4 2018			
	TA	PSV	Odin	Totalt	TA	PSV	Odin	Totalt	TA	PSV	Odin	Totalt	TA	PSV	Odin	Totalt
Nettoomsättning	-	-	0	0	5	0	0	5	-	-	0	0	30	0	0	30
Personalkostnader	-	-	0	0	0	-1	-1	-2	-	-	-1	-1	0	-1	-1	-2
Övriga kostnader	-	-	0	0	-6	-3	0	-9	-	-	-4	-4	-32	-31	-26	-89
Avskrivningar / nedskrivningar	-	-	0	0	0	-1	-10	-11	-	-	-4	-4	0	-195	-147	-342
Rörelseresultat	-	-	0	0	-1	-5	-11	-17	0	0	-9	-9	-2	-227	-174	-403
Finansnetto	-	-	0	0	5	0	0	5	-	-	-3	-3	6	-15	0	-9
Resultat före skatt	-	-	0	0	4	-5	-11	-12	0	0	-12	-12	4	-242	-174	-412
Skatt på periodens resultat	-	-	0	0	0	0	0	0	-	-	0	0	0	0	0	0
PERIODENS RESULTAT FRÅN AVVECKLAD VERKSAMHET	-	-	0	0	4	-5	-11	-12	0	0	-12	-12	4	-242	-174	-412
Resultat i SEK per aktie, hänförligt till moderföretagets aktieägare (före och efter utspädning):																
-Verksamhet under avveckling	0,0				-1,4				-1,3				-45,2			

TILLGÅNGAR OCH SKULDER SOM INNEHAS FÖR FÖRSÄLJNING

(MSEK)	31-dec 2019				31-dec 2018			
	TA	PSV	Odin	Totalt	TA	PSV	Odin	Totalt
Fartyg	-	-	0	0	0	23	45	68
Immateriella anläggningstillgångar	-	-	0	0	1	0	0	1
Finansiella anläggningstillgångar	-	-	0	0	0	0	0	0
Summa anläggningstillgångar	-	-	0	0	1	23	45	69
Omsättningstillgångar	-	-	0	0	1	23	1	25
TILLGÅNGAR SOM INNEHAS FÖR FÖRSÄLJNING	-	-	0	0	2	46	46	94
Långfristiga skulder	-	-	0	0	0	0	152	152
Kortfristiga skulder	-	-	0	0	3	22	87	112
SKULDER HÄNFÖRLIGA TILL TILLGÅNGAR SOM INNEHAS FÖR FÖRSÄLJNING	-	-	0	0	3	22	239	264

KASSAFLÖDEN FRÅN AVVECKLAD VERKSAMHET

(MSEK)	KV 4 2019				KV 4 2018				KV 1-4 2019				KV 1-4 2018			
	TA	PSV	Odin	Totalt	TA	PSV	Odin	Totalt	TA	PSV	Odin	Totalt	TA	PSV	Odin	Totalt
Kassaflöde från löpande verksamheten	-	-	0	0	19	15	-40	-6	-	-	-6	-6	19	-11	-40	-32
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-	-	0	0	0	19	0	19	-	22	43	65	0	94	0	94
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-	-	0	0	-3	0	0	-3	-	-	-242	-242	0	-428	0	-428
NETTO KASSAFLÖDEN FRÅN AVVECKLAD VERKSAMHET	-	-	0	0	16	34	-40	10	-	22	-205	-183	19	-345	-40	-366

6. RÄNTEBÄRANDE SKULDER

Försäljningen av de tre isbrytarna som genomfördes 2018 har medfört att koncernens finansiella situation väsentligt förbättrats. Med utgångspunkt i den förändrade situationen har koncernen, i enlighet med omstruktureringsavtalet som ingicks med långivarna i januari 2018, under året återbetalat samtliga lån om 1 118 MSEK, inklusive lösen av den till Odin Viking hänförliga leasingskulden, vilket innebär att koncernen vid utgången av kvartalet är fri från banksskulder. Vid utgången av året består räntebärande skulder endast av leasingskulder hänförliga till inhyrd fartygsutrustning (nyttjanderättstillgångar) som redovisats i enlighet med IFRS 16 Leasingavtal. För ytterligare information se not 9, Redovisningsprinciper.

Omstruktureringsavtalet innebär även att del av köpeskillingen vid försäljningen av PSV fartygen, upp till 139 MSEK (15 MUSD), skulle placeras på ett spärrat bankkonto. De spärrade medel från försäljningarna av de fem PSV fartygen, totalt 134 MSEK (14,5 MUSD), har under året frigjorts och använts vid lösen av den till Odin Viking hänförliga leasingskulden.

6.1. Klassificering av räntebärande skulder

MSEK	31-dec 2019	31-dec 2018
Långfristiga banklån	-	885
Långfristiga lån finansiell lease	3	152
Kortfristiga banklån	-	-
Kortfristiga lån finansiell lease	5	81
TOTALT RÄNTEBÄRANDE SKULDER	8	1 118

7. LIKVIDA MEDEL INKLUSIVE AVVECKLAD VERKSAMHET

Koncernens disponibla likvida medel uppgick vid utgången av kvartalet till 242 MSEK (2 083 per 31 dec 2018), varav 22 MSEK (23 per 31 dec 2018) utgörs av externa klientmedel som används i den externa ship managementverksamheten. Samtliga spärrade likvida medel som fanns vid årets ingång har under året frigjorts och använts till amorteringar och lösen av leasingskulden hänförlig till Odin Viking. För ytterligare information se not 6. Räntebärande skulder.

MSEK	31-dec 2019	31-dec 2018
Spärrade likvida medel	-	290
Disponibla likvida medel	242	2 083
TOTAL	242	2 373

8. OPERATIVA OCH FINANSIELLA RISKER

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

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.

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. De ackumulerade underskottsavdragen i koncernen, för svenska enheter, uppgick vid utgången av året till ca 1 070 MSEK (1 071 per 31 dec 2018). Det finns inga aktiverade skattetillgångar i balansräkningen avseende den svenska verksamheten. Den huvudsakliga delen av rederiverksamheten som bedrivs i koncernens utländska enheter är tonnagebeskattad, vilket innebär att beskattningsunderlaget fastställs utifrån fartygstonnaget som ägs i bolaget, till skillnad från konventionell beskattning som har sin utgångspunkt i bolagets resultat. Den redovisade skatteskulden uppgick för utländska verksamheter till 0 MSEK (0 per 31 dec 2018).

Transaktioner med närstående

Det tidigare godkända omstruktureringsavtalet innehöll en köpoption som gav Viking Supply Ships rätten att förvärva Odin Viking för 1 USD från Odin Viking SPV (helägt dotterbolag till Viking Supply Ships AB's majoritetsaktieägare, Kistefos AS), genom att i tillägg betala en kompensation bestående av upplupna och återstående bareboathyrer i enlighet med avtalet. Koncernen har i juni 2019 som ett led i den beslutade försäljningen av Odin Viking förvärvat fartyget genom att nyttja köpoptionen. Förvärvet har enligt avtalet genomförts genom att reglera upplupna leasinghyror inklusive ränta, samt förtidsbetala kvarstående nominella minimileaseavgiften, 10 TUSD per dag, för hyresperioden fram till den 2 augusti 2024. Totalt uppgår ersättningen till 245 MSEK, bestående av upplupna leasinghyror inklusive ränta om 69 MSEK (7,3 MUSD) samt framtida avtalade bareboathyrer om 176 MSEK (18,8 MUSD).

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.

IFRS 16 Leasingavtal

Från och med den 1 januari 2019 tillämpar Viking Supply Ships IFRS 16 Leasingavtal. Standarden innebär att den tidigare distinktionen mellan operationella och finansiella leasingavtal tagits bort vilket innebär att standarden i de flesta fall kräver redovisning av en tillgång (rätten att använda den leasade tillgången) och en finansiell skuld (förpliktelsen att betala hyra) för koncernens leasingavtal. Den nya standarden innebär att resultaträkningen påverkas eftersom totalkostnaden är högre under de tidigare åren av ett leasingavtal och lägre under senare år. Dessutom ersätts rörelsekostnaden av räntekostnad och avskrivning, så nyckeltal, som EBITDA, kommer att förändras. Verksamhetsrelaterade kassaflöden som presenteras i kassaflödesanalysen kommer att vara högre eftersom betalningar avseende den nominella delen av leasingskulden klassificeras till finansieringsverksamheten. Bara en del av de betalningar som avspeglar räntekostnad kommer att fortsätta att redovisas som verksamhetsrelaterade kassaflöden. Det finns frivilliga undantag som koncernen tillämpar avseende kortfristiga leasingavtal samt avtal till låga värden. Undantagen innebär att kostnaderna för sådana avtal redovisas linjärt över leasingperioden, medan ingen nyttjanderättstillgång eller leasingskuld redovisas.

Det enda väsentliga hyresavtalet i koncernen som avsåg AHTS fartyget Odin Viking avslutades i juni 2019. Detta avtal har dock sedan tidigare redovisats som ett finansiellt leasingavtal enligt IAS 17, och har därmed inte medfört någon justering av koncernens ingående balans per den 1 januari 2019 med anledning av övergången till IFRS 16. Utöver ovan nämnda avtal har ett fåtal avtal, framförallt inhyrd fartygsutrustning som tidigare redovisats som operationella leasingavtal, berörts av den nya standarden. Dessa avtal innebär att nyttjanderättstillgångar om 8 MSEK redovisas bland anläggningstillgångarna, och leasingskulder om 8 MSEK redovisas uppdelade bland lång- och kortfristiga skulder. I tillägg till dessa förekommer ytterligare hyresavtal med beloppsmässigt

mindre förpliktelser och korta löptider, bland annat kontorslokaler och fartygsutrustning, som omfattas av lätttnadsreglerna enligt IFRS 16 5a och 5b.

Antalet anställda

Medelantalet anställda i koncernen uppgick under året till 287 (januari-december 2018: 321).

Antal aktier

Aktiefördelning per 31 december 2019 framgår nedan:

Antal A-aktier	455 055
----------------	---------

Antal B-aktier, noterade	8 872 284
--------------------------	-----------

Totalt antal aktier	9 327 339
----------------------------	------------------

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.

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**