

VIKING

SUPPLY SHIPS AB (PUBL)

ÅRSREDOVISNING

2019



VIKING SUPPLY SHIPS

MORE
THAN A SHIPOWNER

THE
COOLEST
PLACE TO WORK

ALWAYS AHEAD OF
COMPETITION

INNEHÅLL



2019 SAMMANFATTNING	4
VD-KOMMENTAR	6
FORTSATT OSÄKERHET RÅDER -TECKEN PÅ ÅTERHÄMTNING	8
SÄKERHET OCH MILJÖ	11
FEMÅRSÖVERSIKT	12
BOLAGSSTYRNINGSRAPPORT	14
STYRELSENS UNDERSKRIFTER	19
STYRELSE	20
LEDNING	21
EKONOMISK REDOVISNING	
FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE	22
RESULTATRÄKNING	26
RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT	26
BALANSRÄKNING	27
KONCERNENS FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL	29
KASSSAFLÖDESANALYS	31
NOTER	32
REVISIONSBERÄTTELSE	65
AKTIEN	68
FINANSIELL KALENDER	71
DEFINITIONER OCH ORDLISTA	72





1974

Det norska tankerredariet Excelsior (bildat 1946) börjar fokusera på den snabbt växande offshoremarknaden. Viking Supply Ships etableras som ett marknadsföringsbolag för PSV-fartyg.

1972–1989

Nordsjöfrakt bildas 1972 och opererar från Skärhamn. År 1989 fusioneras redariet med Bylock Group, och Bylock & Nordsjöfrakt (B&N) bildas.

1989

Christen Sveaas förvärvar Excelsior och byter namn på bolaget till Viking Supply Ships AS. En kraftig utökning av PSV-flottan inleds.

1990–1993

B&N förvärvar redariet Gorthon Lines från Bilspedition och listas på Stockholmsbörsen 1991. År 1993 förvärfvas även Svenska Orient Linien från Bilspedition.

1998

Viking Supply Ships förvärvar tre kombinerade AHTS/isbrytare i ett joint venture med Rederi AB TransAtlantic.

1998–2000

B&N förvärvar Paltrans Shipping.

2005

B&N byter namn till Rederi AB TransAtlantic.

2010

Rederi AB Transatlantic förvärvar utestående aktier i joint venture-bolaget TransViking, vilket gör norska Kistefos till ny huvudägare.

2011

Rederi AB Transatlantic förvärvar redari- och logistik företaget Österströms samt SBS Marine. Verksamheten delas upp i två affärsområden – offshore delen Viking Supply Ships samt Industrial Shipping (sedermera TransAtlantic), med redari- och logistikverksamhet. De koncerngemensamma delarna finns i Göteborg.

2012

Rederi AB Transatlantic förvärvar det finska redariet Merilinjans verksamhet.

2013

Arbetet med att utveckla verksamheten i respektive affärsområde fortsätter. Industrial Shipping (sedermera TransAtlantic) genomför kraftfulla besparingar och lämnar det olönsamma bulksegmentet för att istället fokusera resurserna på RoRo- och Container Feeder-segmenten. Viking Supply Ships tar flera viktiga kontrakt inom arktisk offshore och centraliserar alla support- och operationella funktioner till huvudkontoret i Köpenhamn.

2014

Affärsområdet Industrial Shipping byter namn till TransAtlantic. Arbetet med att förbereda bolaget för en delning intensifieras. De sista utestående delarna av TransAtlantics och Viking Supply Ships respektive verksamheter har under året flyttats att uteslutande bedrivas i respektive dotterbolag vilket

innebär att koncernens struktur numera är bättre förberedd för en delning.

2015

Rederi AB Transatlantic byter namn till Viking Supply Ships AB. TransAtlantic AB avyttrar Ship Management och Containerverksamheterna.

2016

Beslut fattas om att avveckla kvarvarande delar av TransAtlantic AB för att kunna infria finansiella åtaganden kopplade till denna verksamhet.

2017

Avvecklingen av TransAtlantic AB fortsatte och vid utgången av året kvarstod endast tre mindre bulkfartyg. Koncernen slutförde en nyemission som var en del av en finansiell omstrukturering, föranledd av den långdragna nedgången inom offshoremarknaden.

2018

Under året såldes samtliga fem PSV fartyg, samt isbrytarna Tor Viking, Balder Viking och Vidar Viking. Avvecklingen av TransAtlantic AB slutfördes.

2019

Det ej isklassade AHTS fartyget Odin Viking avyttrades, samtliga återstående banklån återbetalades, koncernen blev därmed skuldfri och den finansiella omstruktureringen var slutförd. Avtal tecknades under året i partnerskap med fonder förvaltade av Borealis Maritime om förvärfv av två isklassade PSV fartyg under pågående nybyggnation.



2019

SAMMANFATTNING

KONCERNENS NETTOOMSÄTTNING ÖKADE JÄMFÖRT MED FÖREGÅENDE ÅR TILL 504 MSEK (300), RESULTAT EFTER SKATT UPPGICK TILL 52 MSEK (1 751, JUSTERAT FÖR ENGÅNGSEFFEKTER -376).

KV 1

- PSV fartyget Idun Viking överlämnades i mitten av januari 2019 till sin nya ägare. Transaktionen innebar ingen resultatpåverkan, men en positiv likviditetseffekt om 22 MSEK.
- Försäljningen av tre av koncernens isbrytare har medfört att koncernens finansiella situation väsentligt förbättrats. Koncernen har i enlighet med omstrukturingsavtalet med långivarna återbetalat samtliga banklån, vilket innebär att koncernen är skuldfri.

KV 2

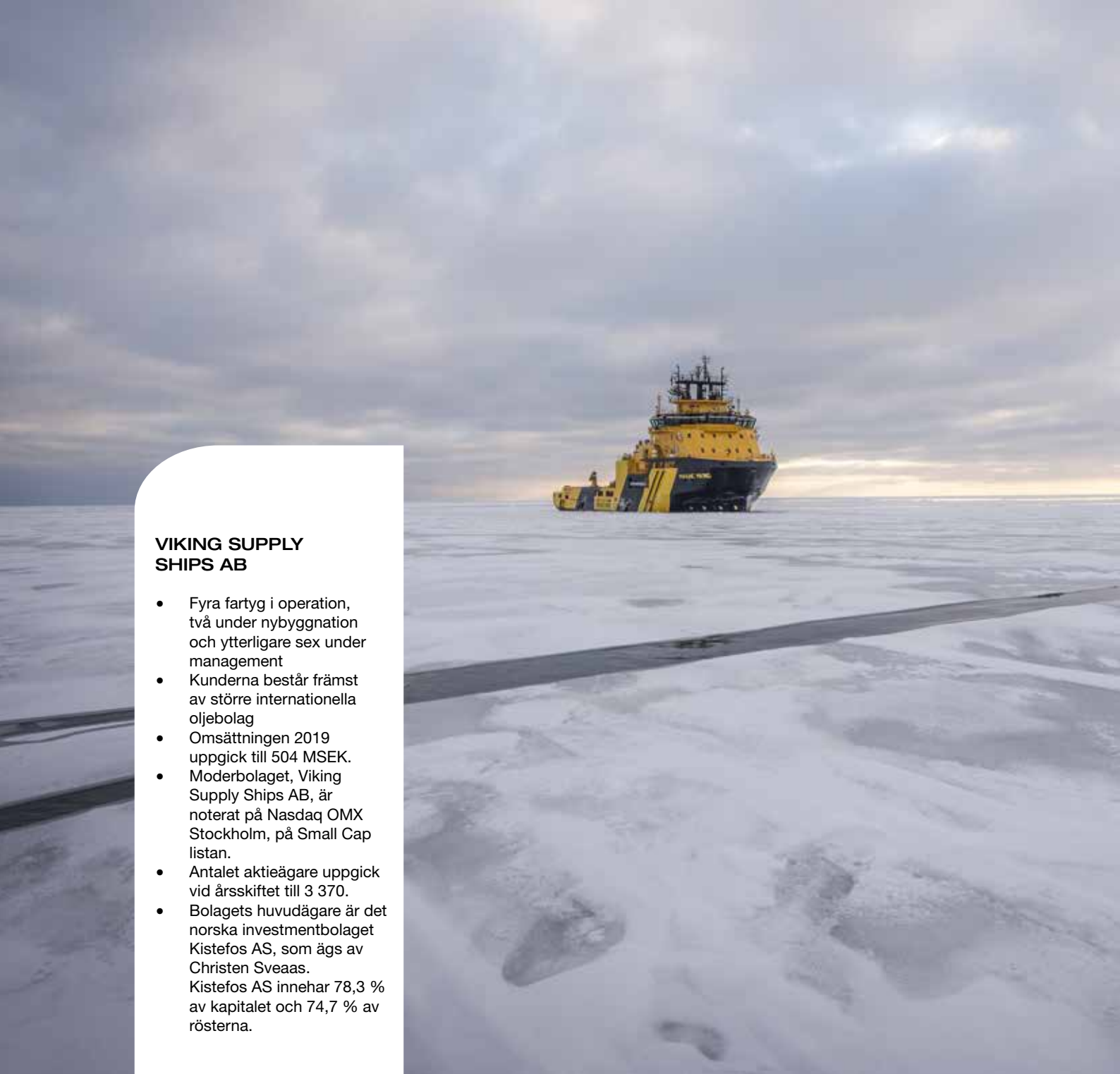
- Loke Viking har sedan mitten av maj gått på ett medellångt kontrakt för Gazprom i Pechora Sea. Njord Viking och Brage Viking har under större delen av kvartalet varit sysselsatta av Shell UK på ett medellångt kontrakt.
- Det tidigare godkända omstrukturingsavtalet innehöll en köpoption som gav Viking 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 compensation, för att i förtid avsluta avtalet, bestående av upplupna och återstående bareboathyror. Som ett led i en extern försäljning av Odin Viking förvärvades i juni 2019 fartyget genom nyttjande av denna köpoption.

KV 3

- Gazprom förlänger kontraktet för Loke Viking och den fasta delen löper till mitten av december med option till förlängning med ytterligare en månad.
- Njord Viking och Brage Viking fortsatte sitt arbete för Shell UK, men återvände till spotmarknaden i mitten av september.
- Odin Viking avyttrades under det tredje kvartalet för en köpeskilling om 43 MSEK utan nämnvärd resultatpåverkan. Då fartyget var obelånat har köpeskillingen i sin helhet bidragit att stärka koncernens likviditet.

KV 4

- Loke Viking fortsatte arbetet för Gazprom fram till slutet av december, varpå fartyget återvände till Norge för att genomgå periodiskt underhåll. 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.



VIKING SUPPLY SHIPS AB

- Fyra fartyg i operation, två under nybyggnation och ytterligare sex under management
- Kunderna består främst av större internationella oljebolag
- Omsättningen 2019 uppgick till 504 MSEK.
- Moderbolaget, Viking Supply Ships AB, är noterat på Nasdaq OMX Stockholm, på Small Cap listan.
- Antalet aktieägare uppgick vid årsskiftet till 3 370.
- Bolagets huvudägare är det norska investmentbolaget Kistefos AS, som ägs av Christen Sveaas. Kistefos AS innehar 78,3 % av kapitalet och 74,7 % av rösterna.

MED INRIKTNING PÅ OFFSHORE DÄR DET RÅDER SVÅRA FÖRHÅLLANDEN

VIKING SUPPLY SHIPS

Viking Supply Ships AB koncernen erbjuder tjänster inom offshore och isbrytning till kunder inom oljeprospektering i Nordsjön, arktiska- och subarktiska farvatten. Som en av få aktörer i marknaden har Viking Supply Ships en unik kompetens att utföra operationer i is och där det råder svåra väderförhållanden.

- Kontor i Kristiansand och Stenungsund
- 287 anställda varav:
 - 20 landanställda och
 - 267 ombordanställda



VD-KOMMENTAR

ÄVEN OM TILLFREDSSTÄLLANDE NIVÅER ÄNNU INTE UPPNÅTTS, HAR OFFSHOREMARKNADEN I NORDSJÖOMRÅDET VISAT TECKEN PÅ ÅTERHÄMTNING UNDER 2019, VILKET ÄVEN MEDFÖRT EN FÖRBÄTTRING AV KONCERNENS FINANSIELLA RESULTAT JÄMFÖRT MED 2018 (JUSTERAT FÖR FÖRSÄLJNINGEN AV TOR-, BALDER- OCH VIDAR VIKING). I BÖRJAN AV 2019 AVVECKLADE KONCERNEN PSV-SEGMENTET I OCH MED ATT DET SISTA PSV-FARTYGET LEVERERERADES TILL NYA ÄGARE. UNDER DET FJÄRDE KVARTALET INGICK KONCERNEN KONTRAKT OM ATT KÖPA TVÅ ISKLASSADE FARTYG UNDER PÅGÅENDE NYBYGGNATION.





VIKING SUPPLY SHIPS

Under året uppgick de genomsnittliga raterna för AHTS-fartygen till 39 000 USD (28 400), medan den genomsnittliga utnyttjandegraden uppgick till 68 % (53). Efter en svag start på året visade offshoremarknaden under de tre sista kvartalen 2019 tydliga tecken på återhämtning. Även AHTS-marknaden påverkades positivt under året, med förbättrade nivåer på både rater och utnyttjandegrader jämfört med tidigare perioder.

VSS A/S huvudkontor har de senaste åren legat i Köpenhamn, med lokal närvaro i Norge och Sverige. Under 2019 slutfördes omstruktureringen av bolagsstrukturen, vilket inneburit att verksamheten i Danmark under senare delen av året har avvecklats. Verksamheten har nu sitt huvudkontor i Kristiansand i Norge. En väsentlig del av verksamheten är fortsatt lokaliserad till Stenungsund i Sverige.

Koncernen ingick 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 att bli levererade från varvet under det fjärde kvartalet 2020 respektive det första kvartalet 2021.

Under 2019 har koncernen av Vard tilldelats kommersiellt och operationellt management för ett nybyggt PSV-fartyg. Koncernens verksamhet omfattar därmed fyra AHTS-fartyg med hög isklass, två delägda PSV-fartyg som är under pågående nybyggnation samt ett PSV-fartyg på management. I tillägg till dessa har koncernen management på de fem svenska statsisbrytarna.

KONCERNEN

Under året har koncernen genomfört en utdelning till aktieägarna på totalt 1 082 MSEK, för ytterligare information se not 21.

UTSIKTER

Nordsjömarknaden är normalt sett mycket volatil under vintersäsongen. Raterna uppnådde lönsamma nivåer de sista kvartalen 2019, men starten på 2020 har varit mycket svag. Riggaktiviteterna i regionen förväntas öka något under 2020. Detta i kombination med att antalet antalet tillgängliga fartyg är begränsat, skulle möjligen kunna medföra en successiv förbättring av marknaden under året. Osäkerheten kring OPECs framtida prisstrategi, i kombination med händelseutvecklingen kring viruset COVID-19, har markant ökat risken för en inbromsning inom olje- och gasindustrin. Det är dock ännu för tidigt att uttala sig om de långsiktiga effekterna, men koncernen följer utvecklingen noggrant.

Koncernen står fast vid strategin med inriktning på offshoremarknaden där det råder svåra väderförhållanden, och den unika kompetensen inom isbrytning. Som ett led i denna strategi har Loke Viking under 2019 uppgraderats till Ice-1A Super. Kort efter uppgraderingen tecknades ett medellångt kontrakt för fartyget i Pechora Sea för återstoden av 2019.

Koncernen har en unik position i offshoreindustrin. Med en obelånad fartygsflotta, som innehar hög isklass, är vår övertygelse att koncernen är väl positionerad inför en återhämtning i offshoremarknaden. Koncernen kvarstår vid ambitionen att teckna långfristiga kontrakt för ett eller flera av fartygen, men det bör dock påpekas att kontraktsmöjligheterna på marknaden för närvarande är begränsade..

Göteborg, 10 mars 2020.

Trond Myklebust, VD och koncernchef



FORTSATT OSÄKERHET RÅDER TECKEN PÅ ÅTERHÄMTNING

FORTSATT FOKUS PÅ OMRÅDEN DÄR DET RÅDER SVÅRA FÖRHÅLLANDEN

VIKING SUPPLY SHIPS

- Kontor i Kristiansand i Norge samt Stenungsund i Sverige.
- 287 anställda varav:
 - 267 ombordanställda
 - 20 landanställda
- Omfattande erfarenhet av isbrytning, ice management och offshore verksamhet
- Bland bolagets kunder ingår stora internationella oljebolag
- Flottan består av 6 fartyg:
 - fyra helägda isförstärkta AHTS fartyg
 - två delägda PSV fartyg under pågående nybyggnation
- I tillägg management för 6 fartyg:
 - fem isbrytare, ship management på uppdrag av svenska Sjöfartsverket
 - ett PSV fartyg, ship management och kommersiellt management på uppdrag av Vard

Viking Supply Ships söker kontraktsmöjligheter i den arktiska offshore marknaden, i områden där det råder svåra väderförhållanden, samt i spotmarknaden i Nordsjön. Fartygsflottan består av fyra helägda offshorefartyg som samtliga är utrustade med hög isklass och har kapacitet att operera i svår kyla och extrema väderförhållanden, såsom i den arktiska regionen. Utöver dessa har koncernen ett modernt PSV fartyg på management. Under 2020 och 2021 kommer fartygsflottan att utökas med ytterligare två avancerade PSV-fartyg som är under nybyggnation på Remontowa Ship Yard. Strategin är att i så stor utsträckning som möjligt teckna långfristiga charterkontrakt. Under 2019 var kontraktsteckningen 36% (fg år 16%) för AHTS fartygen (exklusive upplagda fartyg). Inom koncernen finns även omfattande erfarenhet av att tillhandahålla konsulttjänster inom ice management och logistik i Arktiska områden. Dessutom tillhandahåller Viking Supply Ships ship management för det svenska Sjöfartsverkets fem isbrytare, vilket ytterligare stärker koncernens position i områden där det råder svåra väderförhållanden.

FORTSATT STOR OSÄKERHET, MEN PÅ VÄG MOT ÅTERHÄMTNING

Oljemarknaden, som är den fundamentala faktor som styr den marknad inom vilken Viking Supply Ships opererar, utvecklades positivt under 2019. Investeringsnivån i offshore-, olje- och gasindustrin

har ökat de senaste två åren, och förväntningarna har varit att aktivitetsnivån skulle fortsätta att öka även under 2020. Osäkerheten kring OPECs framtida prisstrategi, i kombination med den senaste händelseutvecklingen kring viruset COVID-19, som tillfört en osäkerhet på marknaderna, har markant ökat risken för en avmattning inom offshore-, olje- och gasindustrin. Normalt sett hade inte en sådan situation påverkat aktivitetsnivån under innevarande år, men kombinationen med underliggande överutbud av fartyg, den teknologiska utvecklingen samt den geopolitiskt bräckliga situationen, gör att det är svårt att förutse marknadsutvecklingen på kort- och medellång sikt.

Viking Supply Ships bibehåller en långsiktigt positiv syn på offshoreindustrin, men marknadsbalansen i Nordjöområdet är fortsatt mycket känslig, och det är av största vikt att fartygsägare visar fortsatt disciplin och undviker idrifttagande av fartyg som inte kan absorberas av marknaden.

RYSSLAND – INGEN MARKANT FÖRÄNDRING

Den utmanande situationen på grund av sanktionerna mot Ryssland fortgick även 2019, vilket har hållit tillbaka prospekteringsaktiviteterna de senaste åren. De för närvarande producerande fälten är huvudsakligen lokaliserade i Sakhalin regionen i fjärran östern och i Pechora havet. Det har dock skett en



ökning av prospekteringsaktiviteterna i regionen, vilket dock inte medfört någon påtaglig efterfrågeökning på utländskt tonnage. Långsiktigt betraktar Viking Supply Ships Ryssland som en viktig region inom den Arktiska offshoreindustrin och koncernen förväntar sig en fortsatt ökad aktivitet. Under 2019 opererade Loke Viking på ett medellångt kontrakt för GNS i Pechora Sea under sju månader vilket understryker koncernens förmåga att utföra uppdrag i svåra isförhållanden.

YTTERLIGARE ETT STEG NORRUT

Viking Supply Ships har de senaste decennierna fokuserat på offshore regioner där det råder svåra förhållanden, där de viktigaste marknaderna varit lokaliserade på norra halvklotet.

Huvudkontoret har de senaste åren varit lokaliserat i Köpenhamn, Danmark, med lokal närvaro i Norge och Sverige. Under 2019

slutfördes omstruktureringen av bolagsstrukturen, vilket inneburit att verksamheten i Danmark under senare delen av året har avvecklats. Verksamheten har nu sitt huvudkontor i Kristiansand i Norge. En väsentlig del av verksamheten är fortsatt lokaliserad till Stenungsund i Sverige.

KONTRAKTSMÖJLIGHETER OCH MARKNADSUTSIKTER

Viking Supply Ships står fast vid strategin att inrikta sig på offshore marknaden i områden där det råder svåra förhållanden och tillvarata bolagets unika isbrytarkompetens. För att understryka denna inriktning har Loke Viking under året uppgraderats till Ice-1A Super, vilket förväntas öka chanserna att vinna långfristiga kontrakt för fartyget.

Ansträngningarna att kontinuerligt reducera kostnadsbasen i koncernen, och försäljningen av isbrytarna, har gett koncernen en unik position i offshore industrin. Detta

i kombination med personalens erfarenhet av offshoreoperationer där det råder svåra förhållanden, innebär att koncernen är starkt positionerad inför kommande tillväxtfas i offshore industrin.

Även om volatiliteten på oljepriset fortsatt är hög, har priset ändå stabiliserats kring bärkraftiga nivåer, vilket skapar förväntningar om gradvis ökade investeringar i olje- och gas marknaden offshore. Detta förutsätter dock att samarbetet mellan OPEC-länderna återupptas relativt snabbt under 2020. Långsiktigt kommer detta att påverka OSV segmentet positivt, men fortsatt överutbud av fartyg skapar osäkerhet kring den närtida utvecklingen av OSV marknaden. Koncernen kvarstår vid ambitionen att teckna långfristiga kontrakt för ett eller flera av fartygen, men det bör dock påpekas att kontraktsmöjligheterna på marknaden är begränsade.

FARTYGSFÖRTECKNING VIKING SUPPLY SHIPS PER 31 DECEMBER 2019

Fartyg	Typ	Dwt	Byggnadsår/ Ombygg- nadsår	Ägande/Hyresform	Flagga	Anskaffat år
Loke Viking	AHTS	4,500	2010	Ägd – 100%	Norge	2010
Njord Viking	AHTS	4,500	2011	Ägd – 100%	Norge	2011
Magne Viking	AHTS	4,500	2011	Ägd – 100%	Norge	2011
Brage Viking	AHTS	4,500	2012	Ägd – 100%	Norge	2012
Defender	PSV	4,232	2019	Ship management / kommersiellt management	Norge	-
Coey Viking	PSV	5,300	2020	Delägd – 30%	-	-
Cooper Viking	PSV	5,300	2021	Delägd – 30%	-	-





SÄKERHET OCH MILJÖ

Alla bolag i Viking Supply Ships koncernen omfattas av samma principer avseende HSEQ för att få enhetlighet och effektivitet i det ständigt pågående förbättringsarbetet inom området.

Viking Supply Ships vision är att vara en incident- och skadefri arbetsplats, med minimal påverkan på miljön.

Kundfokus i kombination med ett strukturerat arbete för att identifiera risker och möjligheter bland bolagets intressenter är den strategi som ligger till grund för Viking Supply Ships strävan att alltid tillhandahålla bästa möjliga service och skapa mervärden för kunderna, samtidigt som bolaget mår om att bedriva sin verksamhet på ett sätt så att påverkan på miljön blir så liten som möjligt vilket bland annat uppnås genom att internationella och nationella lagar inom miljöområdet efterlevs.

Några av de principer som är viktiga för Viking Supply Ships arbete med HSEQ är:

- Nollvision för skador på människa, miljö och material

- Sunda arbetsvillkor
- Beteendebaserat säkerhetsarbete
- Driva innovation och utveckling tillsammans med bolagets intressenter
- Eftersträva energieffektivitet

Viking Supply Ships arbetar med en "stop the job" policy där alla har rätt att stoppa jobbet. Bolaget har också en "no blame culture" som medför att ingen blir skuldbelagd för händelser i arbetsmiljön. Detta finns för att människor ska våga säga ifrån när de inte förstår eller känner sig osäkra på arbetsuppgifter och därmed bidra till färre incidenter och skador. Besättningar som känner sitt fartyg och sitt team bidrar till säkert utförda arbeten. Att fokusera på rapportering av förbättringsåtgärder och observationer gällande säkerhet är ytterligare bevis på hur ett aktivt arbete med arbetsmiljön och säkerheten ger positiva resultat, vilket avspeglas i bolagets olycksstatistik.

Koncernen utför ett gediget kvalitetsarbete, såväl på fartygen som på kontoren, och är certifierade enligt ISM-koden och ISO 9001:2015.

Viking Supply Ships är också certifierat enligt ISPS för säkerhet, ISO 14001:2015 för miljö och ISO 45001:2018 för arbetsmiljö. Viking Supply Ships har också fartyg som är certifierade enligt Polar Koden där fartyget och personalen ska uppfylla en mängd kriterier för att trafikera Arktis och Antarktis.

Genom vårt externa management har vi de senaste åren varit djupt involverade i tekniska lösningar för att begränsa NOx-utsläpp från fartygen – ett banbrytande forskningsprojekt som omfattar ombyggnad av befintliga maskiner till common rail-teknik.

Egna nybyggnationer efter år 2000 har Clean Design och Green Passport notering från DNVGL, katalytiskt avgasreningssystem samt SCR (Selective Catalytic Reduction) för att minska NOx-utsläpp till luft. Ytterligare information om vårt HSEQ-arbete kan hittas under avsnittet Säkerhet och Miljö på Viking Supply Ships webbplats. www.vikingsupply.com/hseq



FEMÅRSÖVERSIKT

Se sidan 72 för definitioner

MSEK	Koncernen				
	2019	2018	2017	2016	2015
Koncernens omsättning och resultat					
Nettoomsättning per segment					
AHTS ¹⁾	351	154	181	611	951
PSV ²⁾	-	-	-	-	30
Services	4	3	15	8	0
Ship Management	149	143	135	137	133
TransAtlantic ³⁾	-	-	-	-	-
Koncernens nettoomsättning	504	300	331	756	1 114
Resultat före skatt per segment					
AHTS ¹⁾	70	2 170	-206	-118	133
PSV ²⁾	-	-	-	-254	-457
Services	0	-3	-3	-4	-5
Ship Management	-6	-3	-1	2	0
TransAtlantic ³⁾	-	-	-	-	-
Resultat före skatt	64	2 164	-210	-374	-329
Skatt	0	-1	1	4	-3
Resultat från kvarvarande verksamhet	64	2 163	-209	-370	-332
Resultat från avvecklad verksamhet ^{1) 2) 3)}	-12	-412	-123	-36	-108
Årets resultat	52	1 751	-332	-406	-440
Koncernens kassaflöde					
Rörelsekapitalet	112	-148	-195	55	223
Förändring i rörelsekapitalet	82	-110	-31	1	174
Kassaflöde från investeringsverksamheten	52	3 224	0	124	-181
- därav investeringar	-84	-112	-1	-11	-183
- därav avyttringar	136	3 336	1	135	2
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-1 964	-528	40	-21	-419
Kassaflöde från kvarvarande verksamhet	-1 718	2 438	-186	159	-203
Kassaflöde från avvecklad verksamhet ^{1) 2) 3)}	-182	-366	-34	-95	-67
Totalt kassaflöde	-1 900	2 072	-220	64	-270
Kursdifferens i likvida medel	59	-23	-19	14	15
Utgående disponibla likvida medel	242	2 083	34	273	195
Koncernens balansräkning vid årets utgång					
Fartyg	1 728	1 708	2 715	3 229	3 470
Finansiella anläggningstillgångar	49	122	15	16	182
Övriga anläggningstillgångar	0	0	1	0	4
Omsättningstillgångar exklusive likvida medel	121	227	105	149	266
Tillgångar som innehas för försäljning	-	94	15	26	-
Likvida medel	242	2 083	34	273	195
Totala tillgångar	2 140	4 234	2 885	3 693	4 117
Eget kapital	2 034	2 968	971	1 440	1 386
Räntebärande skulder	8	885	1 748	1 927	2 334
Ej räntebärande skulder	98	117	163	310	397
Skulder hänförliga till tillgångar som innhas för försäljning	-	264	3	16	-
Totalt eget kapital och skulder	2 140	4 234	2 885	3 693	4 117

Se sidan 72 för definitioner

MSEK	Koncernen				
	2019	2018	2017	2016	2015
Förändring av koncernens eget kapital					
Eget kapital vid årets ingång	2 968	971	1 440	1 386	2 042
Nyemission, netto efter transaktionskostnader	-	121	4	340	-
Utdelning	-1 082	-	-	-	-98
Årets resultat	52	1 751	-332	-406	-440
Valutadifferenser/Övrigt	96	125	-141	120	-118
Eget kapital vid årets utgång	2 034	2 968	971	1 440	1 386
Data per aktie (SEK)					
EBITDA ⁵⁾	12,3	260,9	-34,6	88,4	164,9
Resultat före räntekostnader (EBIT) ⁵⁾	4,0	249,2	-67,3	-137,3	-85,6
Resultat före skatt ⁵⁾	6,8	237,0	-51,4	-206,2	-185,8
Resultat efter skatt ⁵⁾	6,8	236,9	-51,1	-204,2	-187,1
Kassaflöde från den löpande verksamheten ⁵⁾	11,9	-28,2	-18,7	30,9	224,0
Totalt kassaflöde ⁵⁾	-181,7	267,1	-45,6	87,7	-113,8
Eget kapital vid årets utgång	218,1	318,2	237,2	419,0	781,1
P/E-tal	13,5	0,6	n.a	n.a	n.a
Utbetald utdelning	116,0	-	-	-	55,0
Antal aktier vid årets utgång ("000")	9 327	9 327	409 593	343 545	177 444
Genomsnittligt antal aktier ("000")	9 327	9 127	408 534	181 297	177 444
1) Det ej isklassade AHTS fartyget Odin Viking redovisas från och med 2017 som avvecklad verksamhet. 2) Segmentet PSV redovisas från och med 2017 som avvecklad verksamhet. 3) Segmentet TransAtlantic redovisas från och med 2015 som avvecklad verksamhet. 4) Retroaktiv justering av nyckeltal har gjorts till följd av den omvända aktiesplit (1:100) som genomfördes i januari 2018. 5) I nyckeltalsberäkningarna har avvecklad verksamhet, enligt de i not 1-3 ovan angivna verksamheterna och tidsintervallerna, exkluderats. För övriga år i tidsserien ingår avvecklad verksamhet.					
Nyckeltal					
Resultat före kapitalkostnader (EBITDA), MSEK ¹⁾	114	2 382	-141	160	293
Resultat före räntekostnader (EBIT), MSEK ¹⁾	38	2 274	-275	-249	-152
Eget kapital, MSEK	2 034	2 968	971	1 440	1 386
Utgående sysselsatt kapital, MSEK	2 042	4 086	2 719	3 367	3 720
Utgående nettoskuldsättning, MSEK	n.a	n.a	1 714	1 654	2 140
Operativt kassaflöde, MSEK ¹⁾	87	-213	-76	35	115
Totalt kassaflöde, MSEK	-1 901	2 072	-221	64	-270
Avkastning på eget kapital, %	2,1	88,9	-27,6	-28,8	-25,7
Avkastning på sysselsatt kapital, %	0,9	55,0	-12,5	-7,8	-4,9
Soliditet, %	95	70	34	39	34
Utgående skuldsättningsgrad, %	n.a	n.a	176	115	154
Vinstmarginal, % ¹⁾	13	721	-63	-49	-30
Räntetäckningsgrad, ggr ¹⁾	37,7	34,7	-2,7	1,9	2,7
Medelantalet anställda	287	321	364	464	477
1) I nyckeltalsberäkningarna har avvecklad verksamhet, enligt de i not 1-3 ovan angivna verksamheterna och tidsintervallerna, exkluderats. För övriga år i tidsserien ingår avvecklad verksamhet.					



BOLAGSSTYRNING INOM VIKING SUPPLY SHIPS AB

BOLAGSSTYRNINGSRAPPORT

VIKING SUPPLY SHIPS AB ÄR ETT SVENSK PUBLIKT AKTIEBOLAG NOTERAT PÅ NASDAQ OMX STOCKHOLM, SEGMENT SMALL CAP. STYRNINGEN AV VIKING SUPPLY SHIPS AB SKER VIA BOLAGSSTÄMMA, STYRELSEN OCH VERKSTÄLLANDE DIREKTÖREN I ENLIGHET MED AKTIEBOLAGSLAGEN, BOLAGSORDNINGEN OCH SVENSK KOD FÖR BOLAGSSTYRNING. MAJORITETEN AV BOLAGET ÄGS AV KISTEFOS AS (VIA VIKING INVEST AS) SOM INNEHAR 78,3 PROCENT AV KAPITALANDELARNA SAMT 74,7 PROCENT AV RÖSTERNA.

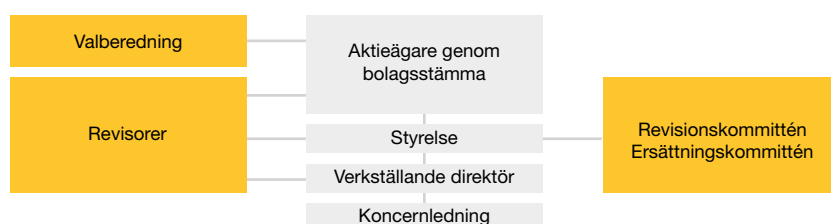
Denna rapport om bolagsstyrning har upprättats i enlighet med bestämmelserna i Svensk Kod för bolagsstyrning ("Koden") samt 6 kap. § 6–9 årsredovisningslagen och 9 kap. § 31 aktiebolagslagen och avser räkenskapsåret 2019. Revisorerna har uttalat sig om att bolagsstyrningsrapporten upprättas och om att upplysningar enligt 6 kap. § 6 andra stycket 2–6 årsredovisningslagen (till exempel de viktigaste inslagen i bolagets system för intern kontroll och riskhantering i samband med den finansiella rapporteringen), är förenliga med årsredovisningens övriga delar. Viking Supply Ships ABs bolagsordning och annan ytterligare information om bolagsstyrning i Viking Supply Ships AB finns på www.vikingsupply.com. Till grund för företagets styrning, ledning och kontroll ligger externa lagar och regler samt interna regelverk, policys och instruktioner. Viking Supply Ships ABs styrelse och ledning strävar efter att bolaget ska leva upp till de krav som börserna, aktieägare och andra intressenter ställer på bolaget. Genom att vara öppen och tillgänglig strävar Viking Supply Ships AB efter att ge aktieägare och andra intressenter insikt i bolagets beslutsvägar, ansvarsfördelning, befogenheter

och kontrollsystem. Därutöver utgör bolagsordningen ett centralt styrande dokument. Bolagsordningen fastställer var styrelsen har sitt säte, verksamhetsinriktning, firmateckning samt uppgifter om antalet aktier och aktiekapital. Det högsta beslutande organet i Viking Supply Ships AB är bolagsstämman där bolagets aktieägare utövar sitt inflytande. Styrelsen förvaltar, för ägarnas räkning, företagets intressen och affärer. Viking Supply Ships ABs styrelse leds av styrelseordförande Bengt A. Rem. Styrelsen utser verkställande direktör. Ansvarsfördelningen mellan styrelsen och verkställande direktören regleras i styrelsens arbetsordning och VD-instruktion och båda dessa dokument fastställs årligen av styrelsen. Styrelsen och verkställande direktörens förvaltning samt företagets finansiella rapportering granskas av externa revisorer, som utses på årsstämman.

TILLÄMPNING AV KODEN

Styrelsen och ledningen anser att bolaget följer och tillämpar de regler som innefattas i Koden med undantag för att bolaget inte inom sex månader före årsstämma publicerat namn på ledamöterna i valberedningen.

STRUKTUR FÖR BOLAGSSTYRNING I VIKING SUPPLY SHIPS AB



Bolaget bedömer avsteget, som bestod i att denna publicering skedde knappt tre veckor försent, som försvarligt då valberedningen ändå har haft tillräckligt god tid att utföra sitt arbete

AKTIEÄGARE

Viking Supply Ships ABs B-aktie är noterad på NASDAQ OMX Stockholm sedan 1991, segment Small Cap. Aktiekapitalet uppgår till 409 592 960 kr fördelat på 9 327 339 aktier med ett kvotvärde på 43,91 kr. Totalt finns det 455 055 A-aktier och 8 872 284 B-aktier. Aktier av serie A har tio röster och aktier av serie B har en röst. Antal aktieägare per den 31 december 2019 uppgick till 3 370 (3 072). Båda aktieslagen är berättigade till utdelning. Ytterligare information om aktien och aktieägare, se sidorna 68 - 70.

BOLAGSSTÄMMA

Viking Supply Ships ABs högsta beslutande organ är bolagsstämman. Bolagets årsstämma ska hållas inom sex månader från utgången av räkenskapsåret. Kallelse till årsstämman sker tidigast sex veckor och senast fyra veckor före stämman. Samtliga aktieägare som är införda i aktieboken och som anmält deltagande i tid, har rätt att delta och rösta på stämman. De aktieägare som inte kan närvara själva kan företrädas av ombud. Ordinarie årsstämma hölls den 6 mars 2019 i Göteborg. Vid stämman närvarade 18 aktieägare, vilka representerade 85,2 procent av rösterna. Vid stämman var samtliga styrelseledamöter, representanter från koncernledningen samt bolagets revisor närvarande. Bland de beslut som årsstämman togs kan nämnas:

- att den föreslagna utdelningen om 116 kronor per aktie godkändes
- att arvodet till styrelsen ska utgå med 1 100 000 kr att fördela mellan de stämموالدا ledamöterna, inklusive ordföranden.
- att retroaktivt extra styrelsearvode ska utgå med 100 000 kronor till var och en av de styrelseledamöter som valdes av årsstämman 2018.
- riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare
- rutiner för valberedningens tillsättande och arbete

På årsstämman omvaldes Bengt A. Rem, Folke Patriksson, Erik Borgen, Håkan Larsson och Magnus Sonnorps som ordinarie styrelseledamöter. Utöver dessa av stämman valda ledamöter kvarstår Christer Lindgren

som facklig representant. Bengt A. Rem valdes som styrelsens ordförande och Folke Patriksson som vice ordförande.

Under stämman gavs möjlighet för aktieägare att ställa frågor till verkställande direktören och styrelsen. Beslut vid stämman fattas normalt med enkel majoritet av avgivna röster, dock kan i vissa beslutsfrågor krävas högre andel av de på bolagsstämman företrädde rösterna. Det var inte möjligt att följa eller delta i stämman från annan ort med hjälp av kommunikationsteknik och någon förändring av detta är inte planerad inför kommande stämma.

VALBEREDNING

Årsstämman har beslutat att inrätta en valberedning bestående av fyra medlemmar som ska representera de tre röstmässigt största aktieägarna vid sista dagen för handel i augusti 2019 samt styrelsens ordförande. Vid årsstämman i mars 2019 redogjorde valberedningens ordförande Bengt A. Rem för arbetet i valberedningen. I sitt nomineringsarbete har valberedningen tagit hänsyn till de krav som kan ställas på en styrelse till följd av bolagets verksamhet, utvecklingsskede, kompetens, erfarenhet och bakgrund hos styrelseledamöterna. Oberoendefrågor har också belysts liksom frågan om könsfördelning. Valberedningen ska arbeta fram förslag till styrelseledamöter, styrelseordförande samt ersättning till styrelseledamöter och förslag till regler för valberedningen inför årsstämman 2020. Valberedningens sammansättning meddelades på Viking Supply Ships ABs webbplats (www.vikingsupply.com) och genom pressmeddelande den 17 oktober 2019. Valberedningen består av Bengt A. Rem i egenskap av styrelsens ordförande (tillika representant för Kistefos AS/Viking Invest AS), Lena Patriksson Keller som representerar Enneff Rederi AB/Enneff Fastigheter AB/Enneff Intressenter AB, Lars Petter Utseth som representerar Kistefos AS/Viking Invest AS. Då bolagets tredje största aktieägare avstått sin rätt att utse en medlem till valberedningen, och ingan annan aktieägare per den 30 augusti 2019 innehade minst tre procent av rösterna i bolaget, kommer valberedningen i enlighet med beslutet på årsstämman som hölls i mars att bestå av tre medlemmar. Bengt A. Rem är vald till valberedningens ordförande. Valberedningens ledamöter representerar cirka 85 procent av röstetalet (per 31 december 2019) för samtliga aktier i bolaget. Valberedningens förslag, dess motiverade yttrande till föreslagen styrelse samt kompletterande information

STYRELSEN

Styrelsens sammansättning samt antal möten under mandatperioden	Invalid	Styrelsemöten	Oberoende till större aktieägare
Bengt A. Rem, ordförande	2015	8/9	Nej
Folke Patriksson, vice ordförande	1972	8/9	Nej
Erik Borgen	2016	8/9	Nej
Magnus Sonnorps	2010	8/9	Ja
Håkan Larsson	1993	9/9	Ja
Christer Lindgren, arbetstagarrepresentant	2010	7/9	Ja



om föreslagna styrelseledamöter offentliggjordes i samband med kallelsen till årsstämman och presenteras tillsammans med en redogörelse för valberedningens arbete på årsstämman 2020.

STYRELSEN

Styrelsen ska bestå av lägst fem och högst tio ledamöter med fem suppleanter enligt bolagsordningen. Styrelsens ledamöter väljs årligen vid årsstämman med en mandatperiod från årsstämman fram till och med nästa årsstämma. Årsstämman beslutar det exakta antalet styrelseledamöter. Vid årsstämman 6 mars 2019 valdes Bengt A. Rem, Folke Patriksson, Erik Borgen, Håkan Larsson, samt Magnus Sonnorps till styrelseledamöter. Bengt A. Rem valdes till styrelsens ordförande. Folke Patriksson valdes till styrelsens vice ordförande. Utöver de av stämman valda styrelseledamöterna kvarstår Christer Lindgren som facklig representant. Det antal stämموvalda ledamöter som anses oberoende i förhållande till bolaget enligt Kodens krav, bedöms uppgå till två, och beroende i förhållande till större aktieägare bedöms uppgå till tre. Inga andra ersättningar har utgått utöver vad årsstämman beslutat om. Arvode till styrelsens ledamöter beslutas av årsstämman efter förslag från valberedningen. För information om arvoden, se not 6.

STYRELSENS ARBETE

Styrelsen utses av aktieägarna vid årsstämman. Styrelsens ansvar och uppgifter styrs, utöver lagar och förordningar, av en särskild fastställd arbetsordning. Styrelsen ser årligen över arbetsordningen och fastställer den genom styrelsebeslut. Styrelsens ansvar omfattar att fastställa bolagets mål, strategi, affärsplan, budget samt att godkänna större investeringar och lån som upptas inom Viking Supply Ships AB. Vidare är det styrelsens ansvar att utvärdera den operativa ledningen samt säkerställa system för uppföljning och kontroll av de etablerade målen. Det är också styrelsens uppgift att utse verkställande direktör och i förekommande fall vice verkställande direktör. Viktiga styrinstrument för styrelsen är finanspolicy, attestregler och kommunikationspolicy, vilka fastställs årligen. Styrelsen säkerställer vidare kvaliteten i den finansiella rapporteringen genom att ingående behandla delårsrapporter, årsredovisning och bokslutskommunikéer på styrelsemöten. Styrelsen behandlar i sin helhet olika frågeställningar och har inte med hänsyn till koncernens storlek och komplexitet, ansett att underkommittéer behövs för att förbereda vissa frågor. Detta innebär att styrelsen i sin helhet utgör revisions- och ersättningskommitté. Styrelsen sammanträder normalt sju gånger om året samt därutöver vid behov. De ordinarie styrelsemötena äger rum i samband med respektive kvartalsrapport och därutöver har styrelsen särskilda möten för att behandla strategier och budget för kommande verksamhetsår. Baserat på detta har styrelsen under mandatperioden hållit 9 styrelsemöten, varav 8 ordinarie sammanträden samt ett konstituerande möte. Finansdirektören för Viking Supply Ships AB är sekreterare vid styrelsemötena. Styrelsen får månadsvis rapportering beträffande bolagets finansiella ställning. Vid de ordinarie styrelsemötena lämnas rapporter beträffande det löpande arbetet inom respektive affärsområde med fördjupade analyser och aktiviteter.

ORDFÖRANDENS ANSVAR

Styrelsens ordförande väljs av stämman. Styrelseordföranden ska organisera och leda styrelsens arbete, i enlighet med gällande regler för aktiemarknadsbolag, Kodens och bolagsordningen. Vidare ska ordföranden vara ett stöd för verkställande direktören. Styrelseordföranden och verkställande direktören tillser att förslag till dagordning för styrelsemöten tas fram. Styrelseordföranden för en dialog med verkställande direktören och ansvarar för att övriga styrelseledamöter får den information och dokumentation som är nödvändig för beslutsfattande. Styrelseordföranden ansvarar även för att styrelsens arbete årligen utvärderas. Styrelsens ordförande är Bengt A. Rem och vice ordförande är Folke Patriksson. Bengt A. Rem är verkställande direktör i Kistefos AS som indirekt via Viking Invest AS är majoritetsägare i Viking Supply Ships AB med 78,3 procent kapitalandelar samt 74,7 procent röstandelar per 31 december 2019.

VERKSTÄLLANDE DIREKTÖR

Verkställande direktören, Trond Myklebust, efterträdde den 27 februari 2017 Bengt A. Rem. Den verkställande direktören ansvarar för den löpande operativa verksamheten baserat på den arbetsinstruktion som utfärdats av styrelsen. Verkställande direktörens ansvar innefattar bland annat löpande investeringar och avyttringar, personal-, finans-, och ekonomifrågor, löpande kontakter med företagets intressenter samt ska tillse att styrelsen får den information som krävs för att kunna fatta väl underbyggda beslut. Verkställande direktören rapporterar till styrelsen och ingår även som en av dess medlemmar. Verkställande direktören leder koncernledningens arbete och fattar beslut i samråd med övriga medlemmar i ledningen. För vidare information, se not 6.

KONCERNLEDNING

Den verkställande direktören har utsett en koncernledning som under 2019 bestått av 2 personer. I koncernledningen ingick förutom verkställande direktör, Trond Myklebust som i januari 2017 ersatte Bengt A. Rem, Finansdirektör Morten G. Aggvin, som i juli 2018 ersatte Ulrik Hegelund. Koncernledningen ansvarar för att planera, styra och följa upp den dagliga verksamheten. Koncernledningen har haft regelbundna möten för att följa upp affärsverksamheten, den ekonomiska utvecklingen samt övriga verksamhets-, utvecklings- och strategifrågor. Koncernledningen följer upp att rätt kompetens finns i organisationen i förhållande till bolagets strategier. Befogenheter och ansvar för verkställande direktören och koncernledningen är definierade i policys, befattningsbeskrivningar och attestinstruktioner. För utförligare information om verkställande direktören och koncernledningen, se sidan 21.

REVISOR

Revisorerna utses av årsstämman och vid årsstämman i mars 2019 valdes revisionsbyrån Rödl & Partner Nordic AB på en mandattid till och med årsstämman 2020. Till huvudansvarig revisor utsågs den auktoriserade revisorn Mathias Racz. Revisorerna har till uppgift att granska verkställande direktören och styrelsens förvaltning av

bolaget och kvaliteten i bolagets finansiella rapportering samt granskning av årsredovisningen. Bolagets revisorer deltar en gång per år vid styrelsemöte för att lämna en redogörelse från årets revision samt ge sin syn på bolagets interna kontrollsystem. Upplysning om ersättning till revisorerna framgår i årsredovisningen not 7.

RIKTLINJER FÖR ERSÄTTNING TILL LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Årsstämman 2019 antog riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare, som omfattar verkställande direktören och koncernledningen som under mandatperioden bestod av fem personer och som baseras på följande övergripande principer: Principerna för ersättning till ledande befattningshavare skall i såväl ett kort- som ett långsiktigt perspektiv attrahera, motivera och skapa goda förutsättningar för att behålla kompetenta medarbetare och chefer. För att uppnå detta är det viktigt att vidmakthålla rättvisa och internt balanserade villkor som samtidigt är marknadsmässigt konkurrenskraftiga såvitt avser struktur, omfattning och nivå. Anställningsvillkoren för ledande befattningshavare skall innehålla en väl avvägd kombination av fast lön, pensionsförmåner och andra förmåner samt särskilda villkor om ersättning vid uppsägning. Möjlighet skall finnas att utge rörlig ersättning. Den totala årliga kontanta ersättningen till ledande befattningshavare skall vara fastställd med utgångspunkt från att den skall vara konkurrenskraftig. Den totala nivån på ersättningen skall ses över årligen för att säkerställa att den ligger i linje med likvärdiga positioner inom relevant marknad. Kompensationen skall vara baserad på såväl prestation som befattning. Bolagets ersättningssystem skall innehålla olika former av ersättning i syfte att skapa en väl avvägd kompensation som styrker och stödjer att kortsiktiga och långsiktiga mål nås. Den fasta lönen skall vara individuell och baserad på varje individs ansvar och roll, liksom på individens kompetens och erfarenhet i relevant befattning. Verkställande direktören och övriga ledande befattningshavare kan erhålla en rörlig ersättning om styrelsen särskilt beslutar om detta. Sådan rörlig ersättning skall baseras på extraordinära insatser i förhållande till definierade och mätbara mål samt vara maximerad i förhållande till den fasta lönen och alltid särskilt motiveras vid en gemensam diskussion inom styrelsen. Som framgår ovan skall utfallet av rörlig ersättning baseras på mätbara mål. Den rörliga ersättningen skall grundas på (i) utfall i förhållande till Bolagets finansiella nyckeltal, såsom resultat och kassaflöde, samt (ii) uppfyllnad av uppställda individuella mål. Rörlig ersättning skall inte överstiga en utbetalning motsvarande 60 procent av den fasta lönen för respektive ledande befattningshavare. Pensionsvillkoren för ledande befattningshavare ska vara marknadsmässiga i förhållande till vad som generellt gäller för motsvarande befattningshavare på marknaden och ska baseras på avgiftsbestämda pensionslösningar. Pensionering sker för ledande befattningshavare vid 65 års ålder. Pensionsavsättningar skall baseras enbart på fast lön. Pensionspremieinbetalningar ska kunna göras med motsvarande 25 procent av fast lön. Övriga förmåner, exempelvis företagsbil, ersättning för frisk- och sjukvård samt sjukförsäkring, skall utgöra en mindre

del av den totala compensationen och överensstämma med vad som är marknadsmässigt samt bidra till att underlätta befattningshavarens möjligheter att fullgöra sina arbetsuppgifter. Uppsägningstiden för ledande befattningshavare skall vara sex månader och vid uppsägning från Bolagets sida sex till tolv månader. För verkställande direktören skall gälla en uppsägningstid om upp till sex månader vid uppsägning från Bolagets sida. Avgångsvederlag ska kunna utgå med maximalt tolv månadslöner, se not 6.

REVISIONSKOMMITTÉ OCH ERSÄTTNINGSKOMMITTÉ

Styrelsen har beslutat att den i sin helhet behandlar revisionsfrågor och har under året haft ett möte med koncernens revisorer. Vid detta möte har planerat och genomförd revision diskuterats. Revisionen täcker frågor såsom riskbedömning, riskhantering, ekonomisk kontroll, redovisningsfrågor, koncernens policys och förvaltningsfrågor. Stor vikt läggs vid uppföljning och genomförande av åtgärder. Revisorerna håller även styrelsen informerad om utvecklingen inom aktuella områden. Styrelsen har även beslutat att behandla ersättningsfrågor inom ramen för styrelsearbetet. Ersättning till verkställande direktören har behandlats liksom principerna för ersättning till ledande befattningshavare. Ersättningar förknippade med styrelsearbete godkänns av årsstämman.

STYRELSENS BESKRIVNING AV INTERN KONTROLL OCH RISKHANTERING I DEN FINANSIELLA RAPPORTERINGEN

Denna beskrivning av intern kontroll och riskhantering lämnas av Viking Supply Ships ABs styrelse och är upprättad i enlighet med Svensk Kod för bolagsstyrning. Styrelsen i Viking Supply Ships AB har det övergripande ansvaret för den interna kontrollen avseende den finansiella rapporteringen. Ett effektivt styrelsearbete är grunden för god kontroll. Styrelsens arbetsordning och instruktioner för verkställande direktören syftar till att säkerställa en tydlig roll- och ansvarsfördelning för en effektiv hantering av verksamhetens risker. Företagsledningen rapporterar regelbundet till styrelsen utifrån fastställda rutiner och därtill kommer revisorernas granskning av den interna kontrollen i det avseende den har bäring på den finansiella rapporteringen. Koncernledningen ansvarar för de system av interna kontroller som behövs för att hantera väsentliga risker i den löpande verksamheten. Det syftar till att säkerställa att verksamheten bedrivs ändamålsenligt och effektivt samt att den finansiella rapporteringen är tillförlitlig och att lagar och förordningar efterlevs. Bolaget har utarbetat rutiner för bedömning av risker i den finansiella rapporteringen samt för att uppnå en hög tillförlitlighet i den externa rapporteringen och att rapporteringen är upprättad i enlighet med lagar och övriga krav på noterade bolag.

RISKBEDÖMNING OCH KONTROLLAKTIVITET

Viking Supply Ships ABs bedömning avseende den finansiella rapporteringen syftar till att identifiera och utvärdera de väsentliga risker som påverkar den interna



kontrollen avseende den finansiella rapporteringen i koncernens bolag, affärsområden och affärsprocesser. Särskild vikt har lagts vid att utforma kontroller för att förebygga och upptäcka fel inom dessa områden. Viktiga styrinstrument för den finansiella rapporteringen utgörs främst av bolagets Finanspolicy. Se även sidan 24, Risker och osäkerhetsfaktorer.

KONTROLLMILJÖ

Styrelsen har det övergripande ansvaret för den interna kontrollen avseende den finansiella rapporteringen. Styrelsen har fastställt en arbetsordning som reglerar dess ansvar och dess inbördes arbetsfördelning. Ansvaret för att upprätthålla en effektiv kontrollmiljö bygger på en organisation med tydliga beslutsvägar och tydliga instruktioner och med gemensamma värderingar där den enskilde medarbetaren har insikt om sin roll i upprättandet av god intern kontroll.

INFORMATION OCH KOMMUNIKATION

Viking Supply Ships ABs styrelse har fastställt en Kommunikationspolicy som anger vad som ska kommuniceras, av vem samt på vilket sätt information ska utges för att säkerställa att den externa informationen blir korrekt och fullständig. Därutöver finns det instruktioner för hur den finansiella informationen ska kommuniceras mellan ledning och övriga medarbetare. Viking Supply Ships ABs aktieägare och andra intressenter kan följa bolagets verksamhet och dess utveckling på hemsidan (www.vikingsupply.com) där aktuell information publiceras löpande. Händelser som bedöms som kurspåverkande offentliggörs genom pressmeddelande. Finansiell information lämnas genom kvartalsrapporter

och bokslutskommunikéer samt genom bolagets årsredovisning.

UPPFÖLJNING

Styrelsen utvärderar löpande den information som bolagsledningen och revisorerna lämnar. Arbetet innefattar bland annat att säkerställa att åtgärder vidtas rörande brister och förslag till åtgärder som framkommit vid den externa revisionen.

INTERNREVISION

Styrelsen har inte funnit anledning till att inrätta en internrevisionsfunktion med hänsyn till koncernens storlek och centraliseringen av ekonomiadministrationen. Väsentliga riktlinjer som har betydelse för den finansiella rapporteringen uppdateras löpande och kommuniceras till berörda medarbetare kontinuerligt.

ARVODEN OCH ERSÄTTNINGAR

Arvoden och ersättningar till verkställande direktören och koncernledningen finns närmare beskrivna i not 6.

VÄSENTLIGA POLICYS

Till styrelsens ansvar hör förutom vad som framgått ovan även att tillse att koncernens policys hålls uppdaterade och efterföljs. Koncernen har policys för bland annat finansierings- och valutafrågor, antikorruption, godkännande av och attestinstruktion av ekonomiska åtaganden, kommunikation/Investor Relations samt etik och uppförandekod. Som ett led i koncernens ansvar till sjöss och i land finns en hälsa-, säkerhets-, miljö- och kvalitetspolicy (HSEQ-policy).

STYRELSENS UNDERSKRIFTER

GÖTEBORG DEN 10 MARS 2020

BENGT A. REM
Ordförande

FOLKE PATRIKSSON
Vice Ordförande

ERIK BORDEN
Styrelseledamot

MAGNUS SONNORP
Styrelseledamot

HÅKAN LARSSON
Styrelseledamot

CHRISTER LINDGREN
Arbetsgagarrepresentant

REVISORS YTTRANDE OM BOLAGSSTYRNINGSRAPPORTEN

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

Uppdrag och ansvarsfördelning

Det är styrelsen som har ansvaret för bolagsstyrningsrapporten för år 2019 på sidorna 14–19 och för att den är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen.

Granskningens inriktning och omfattning

Vår granskning har skett enligt FARs uttalande RevU 16 Revisorns granskning av bolagsstyrningsrapporten. Detta innebär att vår granskning av bolagsstyrningsrapporten har en annan inriktning och en väsentligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige har. Vi anser att denna granskning ger oss tillräcklig grund för våra uttalanden.

Uttalande

En bolagsstyrningsrapport har upprättats. Upplysningar i enlighet med 6 kap. 6 § andra stycket punkterna 2–6 årsredovisningslagen samt 7 kap. 31 § andra stycket samma lag är förenliga med årsredovisningen och koncernredovisningen samt är i överensstämmelse med årsredovisningslagen.

Göteborg den 10 mars 2020

Mathias Racz
Auktoriserad revisor



STYRELSE



1. BENGT A. REM

f 61, Lörenskog, Norge. Ledamot sedan 2015, ordförande sedan 2016. Bengt A. Rem är verkställande direktör i Kistefos AS. Före 2015, då han anställdes i Kistefos, var Bengt A. Rem VD för Arctic Partners. Han har tidigare även ingått i koncernledningen och varit CFO samt innehaft andra ledande befattningar i det industriella investmentbolaget Aker ASA, varit avdelningschef för Finansiella Instrument vid Oslobörsen samt auktoriserad revisor i Arthur Andersen & Co. Bengt A. Rem är styrelseordförande i Advanzia Bank S.A och Western Bulk Chartering AS, samt styrelseledamot Oslo Airport City AS.

Bengt A. Rem innehar civilekonomexamen från Norwegian Business School (BI) samt är auktoriserad revisor med examen från Norwegian School of Economics and Business Administration (NHH).

Aktieinnehav: -

Styrelsearvode: 300 000 SEK/år.

2. FOLKE PATRIKSSON

f 40, Skärhamn. Vice ordförande. Ledamot sedan 1972. Folke Patriksson är styrelseledamot i Enneff Rederi AB och har tidigare bland annat varit styrelseordförande i Svenska Sjöräddningssällskapet och styrelseledamot i Swede Ship Marine AB. Folke Patriksson har styrmansexamen och 55 års erfarenhet av sjötransportindustrin. Han är en av grundarna av Rederi AB

Transatlantic och var tidigare dess VD i 33 år.

Aktieinnehav: Genom bolag 135 916 A och 48 720 B.

Styrelsearvode: 200 000 SEK/år.

3. ERIK BORGEN

f 78, Kristiansand Norge. Ledamot sedan 2016. Erik Borgen är anställd som Investeringsdirektör i Kistefos AS. Han har tidigare varit partner i investmentbolaget HitecVision, partner i Arctic Securities AS samt innehaft olika positioner i stora globala investmentbanker såsom Morgan Stanley och Perella Weinberg Partners. Erik Borgen är styrelseordförande i Lumarine AS och Previwo AS, samt styrelseledamot i Western Bulk Chartering AS, TradelX Ltd, Kistefos Equity Operations AS och Aspit AS. Han har erfarenhet från projekt inom M&A, kapitalmarknaden, börsintroduktioner och omstruktureringar. Erik Borgen innehar en masterexamen i ekonomi från Norwegian School of Economics.

Aktieinnehav: -

Styrelsearvode 200 000 SEK/år.

4. HÅKAN LARSSON

f 47, Göteborg. Ledamot sedan 1993. Håkan Larsson var VD för Rederi AB Transatlantic från 2003 till 2007 och har innehaft ledande befattningar under mer än 40 år inom transport, logistik och sjöfart, bland annat som tidigare VD för Bilspedition/BTL och Schenker AG. Håkan Larsson

är styrelseordförande i Wallenius Wilhelmsen ASA, Inpension Holding AB, Valea AB och Valea Holding AB. Han är styrelseledamot i Handelsbanken Region Väst, Stolt-Nielsen Ltd och Helian AB. Håkan Larsson är utbildad civilekonom vid Handelshögskolan i Göteborg.

Aktieinnehav: 68 A och 2 844 B.

Styrelsearvode: 200 000 SEK/år.

5. MAGNUS SONNORP

f 67, Stockholm. Ledamot sedan 2010. Magnus Sonnorp har mer än 25 års erfarenhet från företagsledning, bland annat som VD för Lokaldelen i Sverige Försäljnings AB, De Gule Sidor A/S och Interninfo Management AS. Han är styrelseordförande i Cebon Group AB samt styrelseledamot i East Capital Baltic Property Fund, Linver AB och Sulgrave Rd AB. Magnus Sonnorp har en civilekonomexamen från Handelshögskolan i Stockholm och en MBA från Insead.

Aktieinnehav: 2 200 B.

Styrelsearvode: 200 000 SEK/år.

6. CHRISTER LINDGREN

f 65, Stockholm. Ledamot sedan 2001. Arbetstagarrepresentant. Christer Lindgren är kock och sjöman. Styrelseledamot i SEKO-sjöfolk.

Aktieinnehav: -

Styrelsearvode: -

LEDNING



1. TROND

MYKLEBUST

VD och koncernchef
f, 59, Vartdal, Norge.

Anställd 2017.

Utbildning: Sjökapten vid
Högskolan i Ålesund

Aktieinnehav: 3 080 B



2. MORTEN G.

AGGVIN

CFO

f 81, Oslo, Norge. Anställd
sedan 2012.

Utbildning:
Civilekonomexamen vid
Universitetet i Agder.

Aktieinnehav: 1 746 B

REVISOR

MATHIAS RACZ

Auktoriserad revisor, Rödl & Partner
Nordic AB. f 65, revisor i Viking
Supply Ships AB sedan 2016. Vald
till ordinarie revisor vid årsstämman
2016. Lång erfarenhet av revision
i noterade och internationellt
verksamma bolag, bland andra
SCA AB, Kaeser Kompressorer AB,
Lenovo (Sweden) AB, ThyssenKrupp
Elevator Sverige AB, Volkswagen
Group Sverige AB och Micros-Fidelio
Sweden AB.



FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE 2019

VIKING SUPPLY SHIPS AB (PUBL) – ORGANISATIONSNUMMER 556161-0113

ÄVEN OM TILLFREDSSTÄLLANDE NIVÅER ÄNNU INTE UPPNÅTTS, HAR OFFSHOREMARKNADEN I NORDSJÖOMRÅDET VISAT TYDLIGA TECKEN PÅ ÅTERHÄMTNING UNDER 2019, VILKET ÄVEN MEDFÖRT EN MARKANT FÖRBÄTTRING AV KONCERNENS FINANSIELLA RESULTAT JÄMFÖRT MED 2018 (JUSTERAT FÖR FÖRSÄLJNINGEN AV TOR-, BALDER- OCH VIDAR VIKING). I BÖRJAN AV 2019 AVVECKLADE KONCERNEN PSV-SEGMENTET I OCH MED ATT DET SISTA PSV-FARTYGET LEVERERADES TILL NYA ÄGARE. UNDER DET FJÄRDE KVARTALET INGICK KONCERNEN KONTRAKT OM ATT KÖPA TVÅ ISKLASSADE FARTYG UNDER PÅGÅENDE NYBYGGNATION.

OMSÄTTNING, RESULTAT- OCH VERKSAMHETSUTVECKLING

Koncernens nettoomsättning för 2019 uppgick för kvarvarande verksamhet till 504 MSEK (300).

Resultatet före skatt för kvarvarande verksamhet uppgick till 64 MSEK (2 164) och årets resultat uppgick till 52 MSEK (1 751).

AHTS

Verksamheten omfattar operationer inom arktisk offshore, spotmarknaden för offshore i Nordsjön samt inom den globala offshore sektorn. Viking Supply Ships flotta består av totalt fyra Anchor Handling Tug Supply (AHTS) fartyg, samtliga utrustade och med kapacitet att operera i områden med is och svåra väderförhållanden. De genomsnittliga dagsraterna för AHTS fartygen uppgick under året till 39 000 USD (28 400), och den genomsnittliga utnyttjandegraden uppgick till 68 % (53). Efter en svag start på året visade offshoremarknaden under de tre sista kvartalen 2019 tydliga tecken på återhämtning. Även AHTS-marknaden påverkades positivt under året, med förbättrade nivåer på både rater och utnyttjandegrader jämfört med tidigare perioder.

Årets nettoomsättning för AHTS segmentet uppgick till 351 MSEK (154) och resultat före skatt uppgick till 70 MSEK (2 171). Föregående års resultat inkluderade reavinster från fartygsförsäljningar om 2 485 MSEK.

SERVICES

Bolaget Viking Ice Consultancy etablerades den 1 januari 2015 med anledning av de ökade aktiviteterna inom ice-management och logistik i samband med arktiska offshore operationer. Bolaget har sin bas i Kristiansand. Viking Ice Consultancy har utvecklat en utbildning i IMO Polar Code, riktad både till externa och interna kunder, och har under året arrangerat Polar Code utbildningar på olika platser, samt utarbetat Polar Code manualer för certifiering av expeditionsfartyg och yachter.

Årets nettoomsättning för Services segmentet uppgick till 4 MSEK (3) och resultat före skatt uppgick till 0 MSEK (-3).

SHIP MANAGEMENT

Koncernens huvudsakliga verksamhet inom Ship Management segmentet består av ship management avtalet med Svenska Sjöfartsverket. Ett förnyat sjuårigt avtal ingicks 2015, och har under verksamhetsåret utvecklats planenligt. Koncernen tecknade under det tredje kvartalet 2019 avtal om kommersiellt- och ship management på ett nybyggt stort PSV fartyg. Fartyget opereras av Viking Supply Ships sedan början av september.

Årets nettoomsättning för Ship Management segmentet uppgick till 149 MSEK (143) och resultat före skatt uppgick till -6 MSEK (-3).

AVVECKLAD VERKSAMHET

Med anledning av besluten att avveckla segmenten TransAtlantic, PSV och det ej isklassade AHTS-fartyget Odin Viking redovisas dessa i de finansiella rapporterna enligt IFRS 5 som avvecklad verksamhet och tillgångar som innehas till försäljning, vilket innebär att de redovisas som ett enda belopp i koncernens totalresultatrapporter. Även tillgångar och skulder hänförliga till dessa segment presenteras separat på två rader i koncernens balansrapporter. Koncernens kassaflödesrapport presenteras inklusive dessa segment, men med tilläggsinformation avseende kassaflöden från löpande verksamhet, investerings- och finansieringsverksamhet. Även jämförelsetal för tidigare perioder presenteras i enlighet med denna klassificering avseende resultat- och kassaflödesrapporter. I enlighet med IFRS 5 värderas avvecklad verksamhet till det lägsta av det redovisade värdet och det uppskattade verkliga värdet efter avdrag för försäljningskostnader. Värderingen av kvarvarande fartygstillgångar stöds av oberoende mäklarvärderingar. För ytterligare information om de avvecklade verksamheterna, se not 30, Avvecklad verksamhet och tillgångar som innehas för försäljning.

TransAtlantic AB

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.

Årets nettoomsättning för TransAtlantic AB uppgick till - MSEK (30) och resultat före skatt uppgick till - MSEK (4).

PSV

På grund av en långvarigt svag marknad beslutades under det andra kvartalet 2018 att avyttra de fem PSV-fartygen. Under 2018 tecknades avtal om försäljning av samtliga fem fartyg. Fyra av fartygen levererades till nya ägare under 2018. Det sista fartyget, Idun Viking, överlämnades i mitten av januari 2019 till nya ägare. Transaktionen innebär ingen resultatpåverkan, men en positiv likviditetseffekt om 22 MSEK.

Årets nettoomsättning för PSV uppgick till - MSEK (0) och resultat före skatt uppgick till - MSEK (-241).

Koncernen ingick 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. Fartygen beräknas att bli levererade från varvet under det fjärde kvartalet 2020 respektive det första kvartalet 2021, vilket även innebär att koncernen åter går in i PSV-segmentet.

Odin Viking

Marknaden för enklare ej isklassade AHTS fartyg har under flera år varit mycket svag. Odin Viking, som var koncernens enda ej isklassade AHTS fartyg, har de senaste fyra åren varit upplagt. Beslut fattades under det fjärde kvartalet 2018 om att avyttra detta fartyg. Beslutet medförde, enligt IFRS 5 anläggningstillgångar som innehas för försäljning och avvecklade verksamheter och tillgångar som innehas för försäljning, att fartyget omvärderades till det lägsta av redovisat värde och verkligt värde. Fartyget, som från och med 2018 klassificerats isolerat från de övriga AHTS fartygen, skrevs därför under 2018 ned med 145 MSEK till det bedömda marknadsvärdet 45 MSEK.

Då Odin Viking tidigare bareboatinhyrts har fartyget fram till mitten av juni 2019 redovisats som finansiell lease i enlighet med IFRS 16 (tidigare i enlighet med IAS 17). 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 bareboathyrer 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 innebär att upplupna bareboathyrer reglerades samt att framtida avtalade bareboathyrer betalades i förtid, totalt 245 MSEK (26,1 MUSD).

I september 2019 tecknades avtal om extern försäljning av fartyget. Köpeskillingen uppgick till 43 MSEK.

Fartyget ägdes tidigare av ett dotterbolag till Viking Supply Ships AB's majoritetsägare, Kistefos AS, se även not 27, Närståendetransaktioner.

Årets nettoomsättning för Odin Viking uppgick till - MSEK (-) och resultat före skatt uppgick till -12 MSEK (-175).

SLUTFÖRD FINANSIELL OMSTRUKTURERING

Försäljningen av Tor-, Balder- och Vidar Viking som gjordes 2018 medförde att koncernens finansiella situation väsentligt förbättrades. Med utgångspunkt i den förbättrade finansiella situationen återbetalades under 2019 i enlighet med omstruktureringsavtalet samtliga utestående lån, totalt 1 118 MSEK, inklusive leasingsskuden hänförlig till Odin Viking. Detta satte punkt för den finansiella omstruktureringen och har medfört att koncernen vid utgången av året är helt fri från bankkulder.

INVESTERINGAR OCH AVYTTRINGAR

Koncernens bruttoinvesteringar 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 under bildande 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 köpeskillning om 22 MSEK, netto efter försäljningskostnader. Under det andra kvartalet, i samband med lösen av utestående leasingsskuld hänförlig till Odin Viking, frigjordes samtliga kvarvarande spärrade bankmedel från försäljningarna av PSV fartygen om totalt 136 MSEK (14,5 MUSD), vilka klassificerats som finansiell anläggningstillgång i koncernens balansräkning. I september 2019 avyttrades Odin Viking för en köpeskillning om 43 MSEK.

KASSAFLÖDE OCH FINANSIELL STÄLLNING

Koncernens ingående kassabalans var 2 083 MSEK (34). Kassaflödet från den löpande verksamheten för kvarvarande verksamhet uppgick till 194 MSEK (-258). Årets investeringar uppgick till 84 MSEK (112) och avyttringarna bidrog med 201 MSEK (3 336). Likviditetsutvecklingen från finansieringsverksamheten var för kvarvarande verksamhet netto -1 964 MSEK (-528) vilket inkluderar amorteringar på fartygslån om 882 MSEK samt utdelning om 1 082 MSEK. Kassaflödet under året inklusive avvecklad verksamhet uppgick till sammanlagt -1 718 MSEK (2 072). Koncernens likvida medel uppgick vid utgången av året till 242 MSEK (2 083). Koncernens samlade tillgångar uppgick vid årsskiftet till 2 140 MSEK (4 234). Det egna kapitalet uppgick till 2 034 MSEK (2 968) motsvarande 218,1 SEK/aktie (318,2). Soliditeten var vid årsskiftet 95 procent (70).



MODERBOLAGET

Verksamheten i moderbolaget består av aktieägandet i Viking Supply Ships A/S och TransAtlantic AB, samt en begränsad koncernövergripande administration. Moderbolagets resultat före och 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 till 2 006 MSEK (2 787) och balansomslutningen uppgick till 2 057 MSEK (2 828) vid årsskiftet. Eget kapital och balansomslutning har under året påverkats av den lämnade utdelningen om 1 082 MSEK, samt årets resultat om 302 MSEK. Soliditeten uppgick per balansdagen till 98 procent (99). Likvida medel uppgick vid periodens slut till 1 MSEK (0).

VÄSENTLIGA HÄNDELSE EFTER ÅRETS UTGÅNG

Inga väsentliga händelser har inträffat efter räkenskapsårets utgång.

MILJÖ- OCH HÅLLBARHETSRELATERADE FRÅGOR

Viking Supply Ships eftersträvar att alltid tillhandahålla bästa möjliga service som skapar mervärden och överträffar intressenternas förväntningar. Detta görs bland annat genom en återkommande och omfattande analys av intressenter och dess krav och förväntningar. Det bidrar i sin tur till pålitliga leveranser av service, partnerskap och engagerade medarbetare i hela organisationen.

Viking Supply Ships bedriver sin verksamhet på ett sådant sätt att påverkan på miljön är så liten som det är praktiskt möjligt och så att internationella och nationella miljölagar efterlevs. Viking Supply Ships uppgraderar kontinuerligt fartygen och rutinerna, vilket årligen bidrar till minskad miljöpåverkan. Detta fortlöpande arbete pågår inom olika områden ombord, vilka ger både mindre och större besparingar och skapar ett större miljömedvetande. Ett aktivt arbete med att kartlägga energiförbrukning ombord pågår för att ytterligare kunna utveckla energibesparande åtgärder på befintlig flotta. Genom vårt externa management har vi de senaste åren också varit djupt involverade i miljövänliga tekniska lösningar för att begränsa NOx-utsläpp från fartygen – ett banbrytande forskningsprojekt som omfattar ombyggnad av befintliga maskiner till common rail-teknik.

Alla anställda har ansvar att på ett säkert sätt utföra sina arbetsuppgifter i enlighet med bolagets rutinbeskrivningar, och med högsta standard avseende säkerhet, ekonomisk- och social hållbarhet samt miljö. Genom återkommande övningar av all personal, både ombord och i land, ökar Viking Supply Ships personalens kompetens och beredskap att hantera situationer både i den ordinarie verksamheten såväl som i nödsituationer.

Viking Supply Ship kan konstatera att dess flotta har opererat i mer än fem år utan Lost Time Incident – dvs. opererat utan allvarliga olyckor. Säkerhetsarbetet och riskminskning är något som Viking Supply Ships fokuserar på och kontinuerligt förbättrar, och under de senaste åren har bolaget fokuserat på en utökad rapportering av säkerhetsobservationer samt även kvaliteten på dessa rapporter. Detta har bidragit ytterligare till att minimera antalet olyckor. För HSE-rapportering och även riskbedömningar använder vi gemensamma rapporterings-/ utvärderingsverktyg. Under 2019 hade Viking Supply Ships inga incidenter med oljeutsläpp i havet.

Koncernen utför ett gediget kvalitetsarbete såväl på fartygen som på kontoren och är certifierade enligt ISM-koden och ISO 9001:2015. Viking Supply Ships är också certifierat enligt ISPS för säkerhet, ISO 14001:2015 för miljö och ISO 45001:2018 för arbetsmiljö. Viking Supply Ships har också fartyg som är certifierade enligt Polar Koden där fartyget och personalen ska uppfylla en mängd kriterier för att trafikera Arktis och Antarktis.

Viking Supply Ships har under många år utvärderat sina leverantörer utifrån kriterier såsom säkerhet, miljö, kvalitet och arbetsmiljö. Det innebär att leverantörerna involveras i Viking Supply Ships strategi, vilket även stärker samarbetet med leverantörerna. Viking Supply Ships har även en Supplier's Code of Conduct vilken bidrar till hållbarhetsarbetet.

Viking Supply Ships har efterlevt all lagstiftning och har inga utestående ärenden med några myndigheter avseende regelverket inom HSE området.

RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

Viking Supply Ships AB 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. Den finansiella riskhanteringen sköts av koncernens centrala finansavdelning, utifrån den av styrelsen fastställda finanspolicyn. Policyn innehåller tydliga instruktioner för hur olika finansiella risker ska hanteras, där olika typer av derivatinstrument är viktiga inslag för att minimera de finansiella riskerna. Policyn inbegriper också instruktioner för hantering av kredit- och likviditetsrisker genom finansiering och lånelöften. 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 Viking Supply Ships är beroende av nivån av investeringar inom oljesektorn vilket i sin tur till stor del drivs av utvecklingen av priset på den globala oljemarknaden.

BOLAGSSKATT

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).

ANTALET ANSTÄLLDA

Medelantalet anställda i koncernen uppgick under året för kvarvarande verksamhet till 287 (321). Ytterligare information återfinns i not 6.

FRAMTIDSUTSIKTER

Nordsjömarknaden är normalt mycket volatil under vinterperioden, dock har en markant stabilisering av marknaden skett de senaste kvartalen. Riggaktiviteterna i regionen förväntas öka något under 2020, vilket tillsammans med ett begränsat antal tillgängliga fartyg möjligen skulle kunna innebära en förbättring av marknaden under året, förutsatt att oljepriset håller sig på en nivå över breakeven-nivån för oljebolagen.

Koncernen står fast vid strategin med inriktning på offshoremarknaden där det råder svåra väderförhållanden, och den unika kompetensen inom isbrytning. Som ett led i denna strategi har Loke Viking under 2019 uppgraderats till Ice-1A Super. Kort efter uppgraderingen tecknades ett medellångt kontrakt för fartyget i Pechora Sea för återstoden av 2019.

Koncernen har en unik position i offshoreindustrin. Med en obelånad fartygsflotta, som innehar hög isklass, är vår övertygelse att koncernen är väl positionerad inför en återhämtning i offshoremarknaden.

Med grund i dessa förväntningar, koncernens finansiella situation och en fortsatt övertygelse i att kunna teckna kontrakt inom kärnverksamheten, anser styrelsen och ledningen att kriterierna för fortsatt drift är uppfyllda för koncernen åtminstone till den 31 december 2020. Denna slutsats baseras på ledningens bedömning om framtidsutsikterna för 2020 samt de risker och osäkerheter som redogjorts för i årsredovisningen.

BESKRIVET I SÄRSKILDA AVSNITT

Följande finns beskrivet i särskilda avsnitt i årsredovisningen:

- Aktien och ägarförhållanden, se sidorna 68 - 70.
- Bolagsstyrning med beskrivning av styrelse- och ledningsarbetet, omfattande även riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare, se sidan 14 - 19.

FÖRSLAG TILL VINSTDISPOSITION

Följande medel i moderbolaget står till årsstämman förfogande:

TSEK	
Överkursfond	864 218
Balanserat resultat	184 684
Årets resultat	301 925
Totalt	1 350 827

Styrelsen föreslår att ingen utdelning lämnas för verksamhetsåret 2019.

TSEK	
I ny räkning balanseras	1 350 827
Totalt	1 350 827

ÅRSSTÄMMA

Viking Supply Ships ABs ordinarie årsstämma kommer att hållas onsdagen den 1 april 2020 kl. 15.00 på Scandic Hotel Rubinen, Kungssportsavenyn 24, Göteborg. Kallelsen kommer att publiceras på bolagets hemsida och i Post och Inrikes Tidningar senast fyra veckor före årsstämman. Ytterligare information finns på bolagets hemsida www.vikingsupply.com.

RESULTAT, KASSAFLÖDE OCH BALANSRÄKNING

Koncernens och moderbolagets resultat, likviditet och finansiella ställning framgår av de följande resultaträkningarna, kassaflödesanalyserna samt balansräkningarna och de noter som hör till dessa.



RESULTATRÄKNING

TSEK	Not	Koncernen		Moderbolaget	
	1, 3, 30	2019	2018	2019	2018
Nettoomsättning	2, 3, 4	503 860	300 297	10 757	7 958
Övriga rörelseintäkter	5	0	2 485 211	14	0
Direkta resekostnader		-39 727	-26 570	-	
Personalkostnader	6	-284 225	-279 920	-4 136	-449
Övriga externa rörelsekostnader	4, 7	-65 346	-97 487	-6 187	-8 657
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	8	-76 869	-107 563	-	-
Rörelseresultat		37 693	2 273 968	448	-1 148
Resultat från andelar i koncernföretag	9	1 751	0	292 896	1 661 419
Finansiella intäkter	10	27 234	15 843	9 456	1 177
Finansiella kostnader	11	-3 111	-125 386	-875	-785
Resultat före skatt		63 567	2 164 425	301 925	1 660 663
Inkomstskatt	12	2	-1 171	0	0
Årets resultat från kvarvarande verksamhet		63 569	2 163 254	301 925	1 660 663
Resultat från avvecklad verksamhet	30	-11 965	-412 135	-	-
Årets resultat		51 604	1 751 119	301 925	1 660 663
Resultat per aktie, hänförligt till moderföretagets aktieägare, per aktie i SEK (före och efter utspädning)	13				
- Kvarvarande verksamhet		6,82	237,03		
- Avvecklad verksamhet		-1,28	-45,16		
Totalt		5,53	191,87		

RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

TSEK	Koncernen		Moderbolaget	
	2019	2018	2019	2018
Årets resultat	51 604	1 751 119	301 925	1 660 663
Övrigt totalresultat, netto efter skatt:				
Poster som inte ska återföras i resultaträkningen				
Omvärdering av nettopensionsförpliktelsen	-103	-17	-381	163
Poster som senare kan återföras i resultaträkningen:				
Förändring omräkningsreserv	96 196	124 445	-	-
Övrigt totalresultat, netto efter skatt	96 093	124 428	-381	163
Årets totalresultat	147 697	1 875 547	301 544	1 660 826

BALANSRÄKNING

Per den 31 december

TSEK	Not	Koncernen		Moderbolaget	
	1	2019	2018	2019	2018
Tillgångar					
Anläggningstillgångar					
Fartyg	8	1 727 915	1 707 694	-	-
Inventarier	8	6	292	-	-
Nyttjanderättstillgångar	8	8 323	-	-	-
Immateriella anläggningstillgångar	8	1 097	-	-	-
Innehav i koncern- och intresseföretag	14	28 405	-	2 043 500	2 807 008
Andra långfristiga fordringar	15, 22	10 757	121 939	7 426	10 362
Summa anläggningstillgångar		1 776 503	1 829 925	2 050 926	2 817 370
Omsättningstillgångar					
Varulager	16	8 983	11 442	-	-
Avtalstillgångar	2	34 625	19 617	-	-
Kundfordringar	17	57 033	4 666	4	5
Fordringar hos koncernföretag		-	-	4 170	8 661
Övriga fordringar		13 147	187 078	1 197	2 167
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	18	7 590	4 181	-	99
Likvida medel	19	241 715	2 083 155	1 139	68
Summa övriga omsättningstillgångar		363 093	2 310 139	6 510	11 000
Tillgångar som innehas för försäljning	30	-	94 332	-	-
Summa omsättningstillgångar		363 093	2 404 471	6 510	11 000
Summa tillgångar		2 139 596	4 234 397	2 057 436	2 828 370



TSEK	Not	Koncernen		Moderbolaget	
		2019	2018	2019	2018
Eget kapital och skulder					
Eget kapital och reserver som kan hänföras till moderföretagets aktieägare	13, 20				
Aktiekapital		409 593	409 593	409 593	409 593
Övrigt tillskjutet från ägarerna		1 031 344	1 031 344	864 218	864 218
Reserver		-20 598	-116 794	245 782	245 782
Balanserad vinst		613 535	1 644 005	184 684	-393 627
Årets resultat		-	-	301 925	1 660 663
Summa eget kapital		2 033 874	2 968 148	2 006 202	2 786 629
AVSÄTTNINGAR					
Avsättningar för pensioner	22	-	-	4 322	4 767
Summa avsättningar		-	-	4 322	4 767
Långfristiga skulder	23				
Fartygslån		-	884 695	-	-
Nyttjanderättsskulder	26	3 401	-	-	-
Pensionsförpliktelser	22	473	1 424	-	-
Övriga skulder		9 147	10 362	7 426	10 362
Summa långfristiga skulder		13 021	896 481	7 426	10 362
Kortfristiga skulder	23				
Nyttjanderättsskulder	26	4 922	-	-	-
Leverantörsskulder		17 335	4 041	5	489
Avtalsskulder	2	47 319	55 202	-	-
Skulder till koncernföretag		-	-	36 844	22 379
Övriga skulder		9 464	1 070	144	-
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	24	13 661	45 503	2 493	3 744
Summa övriga kortfristiga skulder		92 701	105 816	39 486	26 612
Skulder hänförliga till tillgångar som innehas till försäljning	30	0	263 952	-	-
Summa kortfristiga skulder		92 701	369 768	39 486	26 612
Summa eget kapital och skulder		2 139 596	4 234 397	2 057 436	2 828 370
Ställda säkerheter	25	-	-	13 856	17 008
Eventualförpliktelser		-	-	-	-

KONCERNENS FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

Koncernens förändringar i eget kapital TSEK	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet från ägarna	Reserver		Summa eget kapital
			Omräknings- reserv	Balanserade vinstmedel ³⁾	
Ingående eget kapital 2018-01-01	409 593	907 396	-241 239	-104 336	971 414
Årets resultat	-	-	-	1 751 119	1 751 119
Omvärdering av nettopensionsförpliktelsen, se not 22	-	-	-	-17	-17
Valutakursdifferens vid omräkning av utlandsverksamheter	-	-	124 445	-	124 445
Summa totalresultat	-	-	124 445	1 751 102	1 875 547
Nedsättning till fri fond	-307 195	307 195	-	-	-
Registrerad nyemission ²⁾	6 837	-6 837	-	-	-
Nyemission, se även Not 20	123 948	-	-	-2 761 ¹⁾	121 187
Fondemission	176 410	-176 410	-	-	-
Summa transaktioner med bolagets ägare	-	123 948	-	-2 761	121 187
Utgående eget kapital 2018-12-31	409 593	1 031 344	-116 794	1 644 005	2 968 148
Ingående eget kapital 2019-01-01	409 593	1 031 344	-116 794	1 644 005	2 968 148
Årets resultat	-	-	-	51 604	51 604
Omvärdering av nettopensionsförpliktelsen, se not 22	-	-	-	-103	-103
Valutakursdifferens vid omräkning av utlandsverksamheter	-	-	96 196	-	96 196
Summa totalresultat	-	-	96 196	51 501	147 697
Utdelning	-	-	-	-1 081 971	-1 081 971
Summa transaktioner med bolagets ägare	-	-	-	-1 081 971	-1 081 971
Utgående eget kapital 2019-12-31	409 593	1 031 344	-20 598	613 535	2 033 874

1) Transaktionskostnader i samband med nyemission.

2) Omföring till aktiekapital avseende de aktier som var tecknade 2017-12-31 men som registrerades i januari 2018.

3) 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 aktier 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.



Moderbolagets förändringar i eget kapital TSEK	Bundet eget kapital			Fritt eget kapital		Summa eget kapital
	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet från ägarna	Reservfond	Övrigt tillskjutet från ägarna ¹⁾	Balanserade vinstmedel	
Eget kapital 2018-01-01	409 593	6 837	245 782	733 433	-391 029	1 004 616
Årets resultat	-	-	-	-	1 660 663	1 660 663
Omvärdering av nettopensionsförpliktelsen, se not 22	-	-	-	-	163	163
Summa totalresultat	-	-	-	-	1 660 826	1 660 826
Nedsättning till fri fond	-307 195	-	-	307 195	-	-
Registrerad nyemission ²⁾	6 837	-6 837	-	-	-	-
Nyemission, se även Not 20	123 948	-	-	-	-2 761 ³⁾	121 187
Fondemission	176 410	-	-	-176 410	-	-
Summa transaktioner med bolagets ägare	-	-6 837	-	130 785	-2 761	121 187
Eget kapital 2018-12-31	409 593	-	245 782	864 218	1 267 036	2 786 629
Eget kapital 2019-01-01	409 593	-	245 782	864 218	1 267 036	2 786 629
Årets resultat	-	-	-	-	301 925	301 925
Omvärdering av nettopensionsförpliktelsen, se not 23	-	-	-	-	-381	-381
Summa totalresultat	-	-	-	-	301 544	301 544
Utdelning	-	-	-	-	-1 081 971	-1 081 971
Summa transaktioner med bolagets ägare	-	-	-	-	-1 081 971	-1 081 971
Eget kapital 2019-12-31	409 593	-	245 782	864 218	486 609	2 006 202

1) Avser överkursfond.

2) Omföring till aktiekapital avseende de aktier som var tecknade 2017-12-31 men som registrerades i januari 2018.

3) Transaktionskostnader i samband med nyemission.

KASSAFLÖDESANALYS

TSEK	Not	Koncernen		Moderbolaget	
		19	2019	2018	2018
Kassaflöde från den löpande verksamheten					
Resultat före skatt		63 567	2 164 425	301 925	1 660 663
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet					
- Avskrivningar och nedskrivningar	8	76 869	107 563	-	-
- Realisationsresultat		-1 482	-2 485 211	-	-
- Ej kassaflödespåverkande resultat från andelar i koncern- och intresseföretag		-	-	769 808	-1 661 419
- Ej kassaflödespåverkande räntor och valutakursdifferenser ¹⁾		-21 692	75 017	-8 581	-602
- Avsättningar		-	-743	-826	-658
- Övrigt		-5 955	-7 440	-	-
Betald inkomstskatt		-131	-1 482	-	-
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital		111 176	-147 871	1 062 326	-2 016
Förändring i rörelsekapital					
Förändring av varulager		5 063	4 609	-	-
Förändring av kundfordringar och andra kortfristiga rörelsefordringar		125 762	-158 129	1 070	112
Förändring av leverantörsskulder och andra kortfristiga rörelseskulder		-48 445	43 852	-1 591	-648
Kassaflöde från den löpande verksamheten		193 556	-257 539	1 061 805	-2 552
Investeringsverksamheten					
Investering i dotterföretag	14	-29 603	-	-	-80 318
Förvärv av fartyg	8	-32 572	-3 315	-	-
Avyttring av fartyg	8	-	3 335 514	-	-
Förvärv av andra materiella anläggningstillgångar	15	-22 466	-108 372	-	-
Investering i långfristiga fordringar	15	136 435	-	-	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten		51 794	3 223 827	-	-80 318
Finansieringsverksamheten					
Förändring av lån från koncernföretag		-	-	21 237	-4 791
Upptagna lån		-	8 033	-	8 033
Amortering av lån		-881 670	-656 342	-	-40 512
Nyemission med avdrag för emissionskostnader		-	120 117	-	120 117
Utdelning		-1 081 971	-	-1 081 971	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-1 963 641	-528 192	-1 060 734	82 847
Förändring av likvida medel från kvarvarande verksamhet		-1 718 291	2 438 096	1 071	-23
Kassaflöde från avvecklad verksamhet	30				
Kassaflöde från löpande verksamhet		-5 379	-32 453	-	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten		65 502	94 367	-	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-242 384	-427 808	-	-
Förändring av likvida medel från avvecklad verksamhet		-182 261	-365 894	-	-
Likvida medel vid årets början		2 083 155	33 650	68	91
Kursdifferens i likvida medel		59 112	-22 697	-	-
Likvida medel vid årets slut		241 715	2 083 155	1 139	68
<i>1) Erhållen ränta uppgår till</i>		5 542	14 897	-	-
<i>Betald ränta uppgår till</i>		-6 034	-49 001	-	-
Totalt		-492	-34 104	-	-



NOTER

Not

- 1 Redovisnings- och värderingsprinciper, väsentliga bedömningar samt finansiell riskhantering
- 2 Intäkter från avtal med kunder
- 3 Segmentsredovisning
- 4 Inköp och försäljning mellan koncernföretag
- 5 Övriga rörelseintäkter
- 6 Medelantal anställda, sjukfrånvaro, löner, andra ersättningar och sociala kostnader m.m.
- 7 Revisionsuppdrag
- 8 Materiella och immateriella anläggningstillgångar
- 9 Resultat från andelar i koncernföretag
- 10 Finansiella intäkter
- 11 Finansiella kostnader
- 12 Skatter
- 13 Resultat per aktie
- 14 Andelar i koncernföretag och intresseföretag
- 15 Andra långfristiga fordringar
- 16 Varulager
- 17 Kundfordringar
- 18 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter
- 19 Kassaflödesanalys
- 20 Aktiekapital
- 21 Utdelning per aktie
- 22 Avsättningar för pensioner
- 23 Skulder
- 24 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter
- 25 Ställda säkerheter
- 26 Åtaganden
- 27 Närstående transaktioner
- 28 Finansiell riskhantering och derivatinstrument
- 29 Händelser efter balansdagen
- 30 Avvecklad verksamhet och tillgångar som innehas för försäljning

NOT 1

REDOVISNINGS- OCH VÄRDERINGSPRINCIPER, VÄSENTLIGA BEDÖMNINGAR SAMT FINANSIELL RISKHANTERING

ALLMÄN INFORMATION

Viking Supply Ships AB (publ) koncernens kärnverksamhet är inom Offshore och Offshore/Icebreaking. Moderbolaget är ett aktiebolag registrerat i Sverige och med säte i Göteborg, organisationsnummer 556161-0113. Post- och besöksadress till huvudkontoret är Idrottsvägen 1, 444 31 Stenungsund. Moderbolaget är noterat på NASDAQ OMX Stockholm, Small Cap. Denna koncernredovisning har den 10 mars 2020 godkänts av styrelsen för offentliggörande.

GRUNDEN FÖR DEN FINANSIELLA RAPPORTERINGENS UPPRÄTTANDE

De viktigaste redovisningsprinciperna som tillämpats, och som anges nedan, har tillämpats konsekvent för alla presenterade år, om inget annat anges. Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med IFRS, regelverk som antagits av EU samt i enlighet med RFR 1 kompletterande redovisningsregler för koncerner och Årsredovisningslagen. Att upprätta rapporter i överensstämmelse med IFRS kräver användning av en del viktiga redovisningsmässiga uppskattningar, samt att ledningen gör vissa bedömningar vid tillämpningen av företagets redovisningsprinciper. Årsredovisningen och koncernredovisningen upprättas med antagande om fortsatt drift. De huvudsakliga uppskattningarna och bedömningarna samt antagandena om fortsatt drift framgår i slutet av denna not.

NYA OCH ÄNDRADE STANDARDER SOM TILLÄMPAS AV KONCERNEN

Nya standarder vilka trätt i kraft 2019

IFRS 16 Leasingavtal

IFRS 16 Leasingavtal trädde i kraft den 1 januari 2019, och koncernen tillämpar rekommendationen från detta datum. Övergången till IFRS 16, som skett genom sk förenklad övergångsmetod, har inte fått någon väsentlig påverkan på koncernens resultat, finansiella ställning eller kassaflödesanalys. Koncernen har gjort en genomgång och analys av tecknade leasingavtal och har identifierat ett antal mindre avtal avseende inhyrd fartygsutrustning, bilar och kontorshyresavtal som omfattas av denna standard. Det samlade värdet av dessa nyttjanderättstillgångar och leasingkulder uppgick per den 31 december 2019 till ca 8 MSEK.

I övrigt har redovisningsprinciper och beräkningsmetoder varit oförändrade jämfört med årsredovisningen föregående år

Nya standarder, ändringar och tolkningar av befintliga standarder som ännu inte har trätt i kraft och som inte har tillämpats i förtid av koncernen

Från och med 2020 och framåt träder såväl nya standarder som ändringar i och förbättringar av ett antal standarder i kraft, förutsatt EU:s godkännande. Dessa bedöms för närvarande inte medföra någon väsentlig påverkan på koncernens resultat eller finansiella ställning, och har heller inte tillämpats vid upprättandet av denna finansiella rapport.

KONCERNREDOVISNING

I koncernredovisningen ingår moderbolaget samt dotter- och intresseföretag.

DOTTERFÖRETAG

Som dotterföretag klassificeras företag där koncernen har ett bestämmande inflytande genom en röstandel som överstiger 50 %, eller där koncernen genom avtal eller andra uppgörelser kan utöva ett bestämmande inflytande. Koncernredovisningen har upprättats enligt förvärvsmetoden. I koncernens egna kapital ingår, förutom moderbolagets egna kapital, därför endast de förändringar av

Not 1 forts.

dotter- och intresseföretagens egna kapital, som uppstått efter förvärv. Anskaffningskostnaden för förvärv av ett dotterföretag har fördelats på bolagets olika tillgångar och skulder med hänsyn till den värdering som utförts i samband med förvärvet, oavsett omfattning av ett eventuellt innehav utan bestämmande inflytande. Identifierbara förvärvade tillgångar och skulder värderas till deras verkliga värden per förvärvstidpunkten. Vid förvärv som sker i steg fastställs goodwill den dag då bestämmande inflytande uppkommer. Om företaget sedan tidigare ägt en andel i det förvärvade företaget omvärderas denna till verkligt värde och värdeförändringen redovisas i årets resultat. På motsvarande sätt omvärderas kvarstående innehav vid en avyttring där det bestämmande inflytandet förloras till verkligt värde och värdeförändringen redovisas i årets resultat. Den del av anskaffningskostnaden vid rörelseförvärv som överstiger förvärvets separat identifierbara nettotillgångar, värderade till verkligt värde, redovisas som goodwill vilken är föremål för årlig nedskrivningsprövning. Om anskaffningskostnaden understiger nettotillgångarna redovisas denna mellanskillnad direkt i resultaträkningen. Transaktionskostnader i samband med förvärv ingår inte i anskaffningsvärdet utan kostnadsförs direkt. Koncerninterna transaktioner och balansposter samt realiserade vinster på transaktioner mellan koncernföretag elimineras.

INNEHAV UTAN BESTÄMMANDE INFLYTANDE

Koncernen behandlar transaktioner med innehavare utan bestämmande inflytande som transaktioner med koncernens aktieägare. Vid förvärv från innehavare utan bestämmande inflytande redovisas skillnaden mellan erlagd köpeskilling och den förvärvade andelen av det redovisade värdet på dotterföretagets nettotillgångar i eget kapital. Vinster och förluster på avyttringar till innehavare utan bestämmande inflytande redovisas också i eget kapital.

INTRESSEFÖRETAG

Intresseföretag är företag koncernen har ett betydande inflytande över. I koncernens bokslut redovisas andelar i intresseföretag enligt kapitalandelsmetoden. Kapitalandelsmetoden innebär att andelar i ett företag redovisas till anskaffningsvärde vid anskaffningstillfället och därefter justeras med koncernens andel av förändringen i intresseföretagets nettotillgångar. Koncernens andel i intressebolagets resultat redovisas under posten "Resultat från andelar i intresseföretag". Det koncernmässiga värdet av innehavet redovisas som "Andelar i intresseföretag". Om ägandet i ett intresseföretag minskar men ett betydande inflytande kvarstår, omklassificeras, i de fall det är relevant, bara en proportionell andel av de belopp som tidigare redovisas i övrigt totalresultat till resultat.

OMRÄKNING AV UTLÄNDSKA VALUTOR

Samtliga transaktioner värderas och rapporteras i den funktionella valutan. Koncernens och moderbolagets rapporteringsvaluta är SEK liksom moderbolagets funktionella valuta. För koncernföretag som har annan

funktionell valuta än koncernens rapporteringsvaluta omräknas tillgångar och skulder i balansräkningen till balansdagens kurs och resultaträkningen till månatlig genomsnittlig kurs, varvid omräkningsdifferensen redovisas i övrigt totalresultat. Om valutakurserna varierar betydande, är emellertid användningen av den genomsnittliga kursen för en månad olämplig. Betydande resultatposter som har inträffat i en månad där valutakurserna fluktuerat väsentligt har omräknats till transaktionsdagens kurs. Vid avyttring eller likvidation av sådana bolag redovisas den ackumulerade omräkningsdifferensen som en del av realisationsresultatet.

Resultatposter omräknas till transaktionsdagens kurs, och uppkomna kursdifferenser förs till årets resultat. Undantaget är om transaktionen utgör säkring som uppfyller villkoren för säkringsredovisning av kassaflöden eller nettoinvesteringar, då vinster och förluster förs mot övrigt totalresultat. Fordringar och skulder räknas om i enlighet med de principer som anges under stycket Finansiella instrument nedan.

INTÄKTER

Intäkten för uthyrning av fartyg (tidscerteparti) redovisas löpande då kunden samtidigt erhåller och förbrukar de fördelar som tillhandahålls genom företagets prestation när företaget fullgör ett åtagande. I praktisk tillämpning innebär detta att charterhyran intäktsförs dag för dag till det avtalade dagspriset under avtalsperioden. Övriga intäkter, exempelvis intäkter för externa ship managementuppdrag, redovisas först när överenskommelse med kund föreligger och tjänsten har levererats. Fakturering av direkta omkostnadsutlägg i samband med externa ship managementuppdrag redovisas netto i koncernresultaträkningen. Fakturering av kostnader för personal anställd i koncernen redovisas brutto i koncernresultaträkningen om de bemannar externa fartyg. Ränteintäkter intäktsredovisas fördelat över löptiden med tillämpning av effektivräntemetoden. Utdelningsintäkter redovisas när rätten att erhålla betalning har fastställts.

DIREKTA RESEKOSTNADER

Kostnader direkt hänförliga till charteruppdrag, såsom bunkers, hamnkostnader mm, redovisas i resultaträkningen under rubriken Direkta resekostnader.

STATLIGA STÖD

I de fall rederistöd erhålls redovisas det netto mot den lönekostnad som den är beräknad på. Avräkning sker månadsvis.

INKOMSTSKATTER

Skatt som ingår i koncernredovisningen avser aktuell och uppskjuten skatt. Koncernen redovisar uppskjuten skatt på temporära skillnader mellan tillgångars och skulders redovisade och skattemässiga värde. Uppskjutna skattefordringar redovisas endast om det är sannolikt att de temporära skillnaderna kan utnyttjas mot framtida skattepliktiga överskott. Vid beräkning av uppskjuten skatt har aktuell nominell skattesats i respektive land använts. Uppskjutna skatteskulder avseende temporära



Not 1 forts.

skillnader som hänför sig till investeringar i dotterbolag och intresseföretag, redovisas inte i koncernredovisningen så länge inte beslut om vinsthemtagning har fattats. Moderbolaget kan i samtliga fall styra tidpunkten för återföring av de temporära skillnaderna, och för närvarande bedöms det inte sannolikt att en återföring sker inom överskådlig framtid. Skatteeffekten av poster som redovisas i resultaträkningen, redovisas i resultaträkningen. Skatteeffekten av poster som redovisas direkt mot övrigt totalresultat, redovisas mot övrigt totalresultat. Skatter redovisas direkt i eget kapital avseende transaktioner som redovisas direkt i eget kapital.

RAPPORTERING FÖR SEGMENT

Intern rapportering och uppföljning är uppdelad på segment, vilket ger en bättre möjlighet att bedöma risker, möjligheter och framtida utveckling. Koncernen har tre segment AHTS, Services och Ship Management. Rapportering sker till bolagets koncernledning som utses av VD. De tidigare segmenten TransAtlantic, PSV och Odin Viking redovisas i enlighet med IFRS 5 som avvecklad verksamhet och tillgångar som innehas för försäljning.

AVVECKLAD VERKSAMHET

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

MATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

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

Lånekostnader avseende nybyggnadsprojekt aktiveras som anläggningstillgång under projekteringstiden. Materiella anläggningstillgångar som består av delar med olika nyttjandeperioder behandlas som separata komponenter av materiella anläggningstillgångar. Utgifter som höjer tillgångens värde eller förbättrar tillgångens avkastning, genom exempelvis kapacitetsförbättringar eller genom kostnadsrationaliseringar, ökar tillgångens redovisade värde. Utgifter i samband med omflaggning av fartyg, aktiveras enligt denna princip. Utgifter för större återkommande översynsåtgärder, aktiveras som anläggningstillgång då de bedöms öka fartygets värde, och skrivs av linjärt under dess nyttjandeperiod. Övriga utgifter för reparationer och underhåll klassificeras som kostnader. I koncernen finns dockningskostnader som aktiveras enligt denna princip, och som skrivs av under 30–60 månader vilket är den normala tiden mellan dockningar. Kostnader, inkl. räntor, för fartyg under byggandeperioden aktiveras som anläggningstillgång. Avskrivningar enligt plan för fartyg baseras på för varje fartyg individuell bedömning av nyttjandeperioden och därefter kvarvarande restvärde. Nedskrivning sker om tillgångens beräknade återvinningsvärde är lägre än dess redovisade värde. Tillgångarnas restvärde, det uppskattade belopp som företaget för närvarande skulle kunna erhålla vid avyttring/utringning av tillgången efter avdrag för uppskattade kostnader för denna avyttring/utringning om tillgången redan uppnått den ålder och det skick den väntas uppnå vid slutet av nyttjandeperioden, samt nyttjandeperiod prövas varje balansdag, och justeras vid behov. Den anläggningstyp som har störst restvärde är fartyg, där restvärdet består i beräknat skrotvärde vid slutet av nyttjandeperioden.

Följande nyttjandeperioder har använts avseende linjär planenlig avskrivning:

- Fartyg 25–30 år
- Dockningar och större översynsåtgärder 2,5–5 år
- Datorer 3–5 år
- Övriga inventarier 5–10 år

IMMATERIELLA TILLGÅNGAR

Immateriella tillgångar redovisas till anskaffningsvärde, eller nedskrivet värde, efter avdrag för ackumulerade avskrivningar enligt plan. För varje tillgång fastställs en nyttjandeperiod som används för linjär planenlig avskrivning.

Följande nyttjandeperioder har använts avseende linjär planenlig avskrivning:

- Dataprogram 4 år

För immateriella tillgångar som anses ha förmågan att ge ekonomisk avkastning under en obestämbar tid, ska ingen avskrivning ske. Däremot ska det årligen, och när det finns indikationer på att tillgångens värde har förändrats, fastställas ett återvinningsvärde för tillgången, och närhelst det finns tecken på en värdenedgång för den immateriella tillgången ska nedskrivning ske. I koncernen finns goodwill och varumärke med obestämbar nyttjandeperiod. Goodwill fördelas per kassagenererande enhet vid prövning av eventuellt nedskrivningsbehov, där en kassagenererande enhet är trafikområden inom segmenten. Varumärket avser TransAtlantic.

NEDSKRIVNINGAR

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 att nuvärdesberäkna framtida kassaflöden för de olika tillgångarna.

FINANSIELLA TILLGÅNGAR

Finansiella tillgångar klassificeras i följande kategorier; Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde över periodens resultat samt Låne- och kundfordringar samt likvida medel. Klassificeringen avgörs av syften med investeringen vid förvärvstillfället.

FINANSIELLA TILLGÅNGAR TILL VERKLIGT VÄRDE ÖVER PERIODENS RESULTAT

En finansiell tillgång värderad till verkligt värde via periodens resultat utgör en av följande två underkategorier. Antingen (1) handlas det med det finansiella instrumentet på en aktiv marknad, eller så har den i enlighet med (2) den s.k. "fair value option" vid anskaffningstillfället klassificerats på detta sätt. För att den förstnämnda kategorin ska vara tillämplig krävs att tillgången förvärvades med huvudsyfte att säljas inom en snar framtid eller att den ingår i en portfölj med andra finansiella instrument som förvaltas tillsammans och det finns ett bevisat mönster av kortfristiga realiseringar av resultat.

Derivat, inklusive inbäddade derivat som separerats från sina huvudkontrakt, klassificeras också i kategorin innehas för handel. Koncernen använder sig vid behov av ränteswapar, under 2019 har dock inga ränteswapar innehavts. Säkringsredovisning tillämpas för den del av derivat som utgör en dokumenterat effektiv säkring. Förändringen i verkligt värde med avseende på dessa redovisas därmed i övrigt totalresultat. Säkringsredovisning har dock ej förekommit under 2019. Koncernen har inga finansiella tillgångar som redovisas till verkligt värde över periodens resultat.

FINANSIELLA SKULDER SOM VÄRDERAS TILL VERKLIGT VÄRDE ÖVER PERIODENS RESULTAT

Derivat, inklusive separerbara inbäddade derivat, är klassificerade som om de innehas för handel om de inte bevisligen utgör en del i en effektiv säkring. Vinst och förluster hänförliga till dessa poster redovisas i periodens resultat i den mån de inte utgör en del av en effektiv säkring. Per den 31 december 2019 förekommer inga sådana derivat i koncernens balansräkning.

BERÄKNING AV VERKLIGT VÄRDE

Verkligt värde på finansiella instrument som handlas på en aktiv marknad baseras på noterade marknadspriser och tillhör värderingsnivå 1 enligt IFRS 13. I de fallen då noterade marknadspriser saknas har verkligt värde beräknats genom diskonterade kassaflöden.

När beräkningar av diskonterade kassaflöden gjorts har samtliga variabler såsom diskonteringsräntor och valutakurser för beräkningar hämtats från marknadsnoteringar, där så varit möjligt. Dessa värderingar tillhör värderingsnivå 2. Övriga värderingar, för vilka någon variabel baseras på egna bedömningar, tillhör värderingsnivå 3. Nominellt värde minskat med eventuella krediteringar, har använts som verkligt värde för kundfordringar och leverantörsskulder.

LÅNE- OCH KUNDFORDRINGAR SAMT LIKVIDA MEDEL

Låne- och kundfordringar redovisas inledningsvis till verkligt värde och därefter till upplupet anskaffningsvärde med tillämpning av effektivräntemetoden minskat med eventuell reservering för värdeminskning. En reservering för värdeminskning av fordringarna görs när det finns starka indikationer på att koncernen inte kommer att erhålla fullt belopp. Koncernens låne- och kundfordringar utgörs av kund- och övriga fordringar samt likvida medel. I likvida medel ingår kassa- och banktillgodohavanden samt kortfristiga placeringar med förfallodag inom tre månader. Spärrade likvida medel redovisas bland Övriga långfristiga fordringar.

FINANSIELLA TILLGÅNGAR SOM KAN SÄLJAS

Finansiella tillgångar som kan säljas klassificeras i denna kategori.

ÖVRIGA FINANSIELLA SKULDER

Upplåning samt övriga finansiella skulder redovisas inledningsvis till verkligt värde, netto efter transaktionskostnader och därefter till upplupet anskaffningsvärde.

LEASINGAVTAL

Inhyrning av fartyg är, i den bransch koncernen är verksam inom, vanligt förekommande som komplettering av den egna fartygsflottan. Sedan sommaren 2019 har emellertid koncernen inte haft något inhyrt fartyg. Befintliga leasingavtal utgör inte, i förhållande till verksamhetens omfattning eller koncernens balansomslutning, någon betydande andel.

Samtliga leasingavtal redovisas i balansräkningen, med undantag för leasingkontrakt av mindre värde (minde än 5 000 USD) samt kontrakt som har en löptid på högst 12 månader. I koncernen förekommer leasingavtal som bland annat avser inhyrd fartygsutrustning, bilar och kontorslokaler. Nyttjanderättstillgången (leasingtillgången) och skulden (leasingskulden) värderas initialt till nuvärdet av framtida leasingbetalningar. Nyttjanderättstillgången inkluderar även direkta kostnader hänförliga till tecknandet av leasingavtalet. Varje nyttjanderättstillgång skrivs av linjärt under nyttjandeperioden. Varje leasingbetalning fördelas mellan amortering av leasingskulden och finansiell kostnad. I resultaträkningen redovisas avskrivningar och eventuella nedskrivningar på nyttjanderättstillgången samt räntekostnader. Leasingavtal med låga värden och/eller korta löptider redovisas linjärt över leasingperioden i resultaträkningen bland övriga externa rörelsekostnader.



Not 1 forts.

VARULAGER

Varulager har värderats till det lägsta av anskaffningsvärde och nettoförsäljningsvärde. Varulagret består huvudsakligen av bunker och smörjolja. Värderingen har skett i enlighet med FIFO-principen (First-In-First-Out).

PENSIONER OCH LIKANDE FÖRPLIKTELSE

Koncernen har förmånsbestämda och avgiftsbestämda pensionsplaner. Förmånsbestämda pensionsplaner ger de anställda en pensionsförmån motsvarande ett fastställt belopp och koncernen är skyldig att finansiera planerna så att dessa belopp kan utbetalas i framtiden. Vid avgiftsbestämda pensionsplaner betalar koncernen in en fastställd avgift till en fristående juridisk enhet. Avgifterna redovisas som personalkostnader när de förfaller till betalning. Koncernen har därefter inte några ytterligare pensionsåtaganden till de anställda. Avsättningar görs för samtliga förmånsbaserade planer utifrån aktuariella beräkningar enligt den s.k. project unit credit metoden i syfte att fastställa nuvärdet på framtida förpliktelser för nuvarande och tidigare anställda. Aktuariella beräkningar görs årligen och baseras på vid bokslutsdagen aktuella aktuariella antaganden. Avsättningens storlek bestäms av nuvärdet av de framtida pensionsutfästelserna med avdrag för verkligt värde för förvaltningstillgångar. Diskontering av pensionsförpliktelser sker på basis av statsobligationsräntan. Aktuariella vinster och förluster samt skillnad mellan verklig och beräknad avkastning på pensionstillgångarna redovisas i övrigt totalresultat. Poster hänförliga till intjäningen av förmånsbestämda pensioner samt vinster och förluster som uppkommer vid reglering av en pensionsskuld samt räntor på nettot av den förmånsbestämda planens tillgångar och skulder redovisas i resultaträkningen.

KASSAFLÖDESANALYSEN

Kassaflödesanalysen upprättas enligt indirekt metod. Det redovisade kassaflödet omfattar endast transaktioner som medför in- eller utbetalningar.

FÖRVÄRV AV EGNA AKTIER

Vid förvärv av egna aktier minskas fritt eget kapital med utgiften för förvärvet. Vid överlåtelse av egna aktier ska fritt eget kapital ökas med inkomsten från överlåtelsen.

MODERBOLAGETS REDOVISNINGSPRINCIPER

Moderbolaget har upprättat sin årsredovisning enligt Årsredovisningslagen (1995:1554) och Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 2 Redovisning för juridiska personer. Moderbolagets årsredovisning ska tillämpa samtliga av EU godkända IFRS och uttalande såvida de inte är i konflikt med Årsredovisningslagen och förhållandet mellan redovisning och beskattning. Rekommendationen anger vilka undantag som skall göras och kan göras utifrån IFRS. Detta innebär att moderbolaget tillämpar samma redovisningsprinciper som koncernen, förutom undantag som följer:

Klassificering och uppställningsformer

Moderbolagets resultaträkning och balansräkning är uppställda enligt årsredovisningslagens scheman, medan rapporten över totalt resultat, rapporten över förändringar i eget kapital och rapporten över kassaflöden baseras på IAS 1 Utformning av finansiella rapporter respektive IAS 7 Rapport över kassaflöden. De skillnader mot koncernens rapporter som gör sig gällande i moderbolagets resultat och balansräkningar berör främst eget kapital samt förekomsten av avsättningar som egen kategori.

Interesse- och dotterföretag

Andelar i intresse- och dotterföretag redovisas i moderbolaget enligt anskaffningsvärdemetoden. Redovisade värden provas vid varje balansdag för att bedöma om det föreligger nedskrivningsbehov. Som intäkt redovisas endast erhållna utdelningar under förutsättning att dessa härrör från vinstmedel som intjänas efter förvärvet. Utdelningar som överstiger dessa intjänade vinstmedel betraktas som en återbetalning av investering och reducerar andelens redovisade värde. Transaktionsutgifter inkluderas i det redovisade värdet för innehav i dotterföretag och intresseföretag. I koncernen däremot redovisas transaktionsutgifterna för dotterföretag direkt i resultatet. Aktieägartillskott redovisas direkt mot eget kapital hos mottagaren och som aktier och andelar hos givaren om inte nedskrivningsbehov föreligger.

Koncernbidrag och aktieägartillskott

Aktieägartillskott redovisas i enlighet med RFR 2. Koncernbidrag från/till svenska koncernföretag redovisas som bokslutsdisposition i resultaträkningen.

Obeskattade reserver

De belopp som avsatts till obeskattade reserver utgör skattepliktiga temporära skillnader. På grund av sambandet mellan redovisning och beskattning, särredovisas i juridisk person inte den uppskjutna skatteskulden som är hänförlig till de obeskattade reserver, utan redovisas med bruttobelopp i balansräkningen.

Finansiella intäkter

I moderbolagets finansnetto ingår utdelning på dotterbolagsaktier när rätten att erhålla betalning har fastställts.

Finansiella instrument

Moderbolaget tillämpar samma principer avseende finansiella instrument som koncernen. I moderbolaget värderas finansiella anläggningstillgångar till anskaffningsvärde med avdrag för eventuell nedskrivning och finansiella omsättningstillgångar enligt lägsta värdets princip.

RISKSTYRNING

I koncernens verksamhet finns det ett antal operationella och finansiella risker som kan påverka resultatet. De väsentligaste riskerna är: operationella risker, kapitalrisk och marknadsrisk, inklusive likviditetsrisk och kreditrisk. Koncernens övergripande mål är att minimera de operationella och finansiella riskernas påverkan på koncernens resultat- och balansräkning. Styrelsen har

identifierat riskerna och värderar kontinuerligt hur man kan undvika alternativt minimera påverkan på koncernens resultat- och balansräkning genom olika åtgärder. Genom tydliga policys och rapporteringsvägar anges hur dessa risker ska hanteras samt hur avrapporteringen ska ske. Se även not 28, Finansiell riskhantering och derivatinstrument.

KAPITALRISK

Koncernens kapitalstruktur ska trygga driften av nuvarande verksamhet och möjliggöra önskade framtida investeringar och utveckling. Kapitalet bedöms utifrån skuldsättningsgraden, d.v.s. räntebärande nettolåneskulden i förhållande till eget kapital. Eget kapital kan komma att påverkas av nedskrivningar av fartygsflottan. Nettolåneskulden för kvarvarande och avvecklad verksamhet utgörs av lång- och kortfristig räntebärande upplåning med avdrag för likvida medel. Total upplåning inklusive finansiell leasingskuld uppgick till 8 MSEK (1 118), avgår likvida medel med -242 MSEK (-2 083), nettotillgången uppgick därmed till 234 MSEK (965). Det egna kapitalet uppgick till 2 034 MSEK (2 968).

MARKNADSRISKER

Valutarisker

Sjöfart är en internationell verksamhet, vilket innebär att endast en del av koncernens kassaflöde kommer från SEK och detta innebär att valutakursförändringar har en stor påverkan på koncernens resultat och kassaflöden. Valutarisken begränsas först och främst genom att exponeringen för intäkter i olika valutor matchas med kostnader i samma valuta. Kvarstående exponering säkras genom olika typer av säkringsinstrument i enlighet med koncernens policy, se not 28.

På samma sätt eftersträvas matchning av tillgångar i en viss valuta med skulder i samma valuta. Då en stor andel av koncernens nettotillgångsvärden innehåller dotterbolag som har USD som redovisningsvaluta, har valutakursförändringar vid omräkning till SEK stor påverkan på koncernens egna kapital. Kurseffekten som uppstår vid omräkning till svenska kronor av utländska dotterbolag redovisas i omräkningsreserven via övrigt totalresultat.

Ränterisker

Sjöfart är i normalfallet en kapitalintensiv verksamhet, där långfristiga lån är den huvudsakliga finansieringsformen. Ränteförändringar har därmed ofta stor påverkan på koncernens resultat och kassaflöde. För att minska denna risk säkerställs vid behov räntenivåer med olika typer av säkringsinstrument, se not 28.

Likviditetsrisk

Likviditetsrisken utgörs av att koncernen har otillräcklig likviditetsreserv. Detta kan leda till svårigheter att infria kortfristiga betalningsskyldigheter i den löpande verksamheten, planerade investeringar och amorteringar. Finansavdelningen arbetar kontinuerligt fram likviditetsprognoser för koncernen med syfte att förutse koncernens likviditetsbehov för den löpande verksamheten med beaktande av kommande investeringsbehov och amorteringar. Utifrån detta arbete

säkerställs tillräcklig likviditetsreserv genom bibehållande av banktillgodohavanden/placeringar samt kreditlöften. Den största likviditetsrisken utgörs för närvarande av volatiliteten i raterna vilket påverkar koncernens operativa kassaflöde. Koncernen avser att uppfylla sina betalningsförpliktelser genom sitt operativa kassaflöde, extern finansiering samt om nödvändigt försäljning av tillgångar. För information om betalningsförpliktelsernas förfallostruktur och lånevillkor se not 23 Skulder.

Kreditrisk

Koncernen utarbetar en policy som fastställer hur krediter får lämnas till kunder och affärspartners. Låmnade krediter är huvudsakligen korta krediter i form av fordringar gentemot kunder. Främst lämnas dessa krediter till stora kunder där koncernen har långa relationer. Kreditrisk i likvida medel hanteras genom att placera likviditet hos de stora svenska bankerna.

Bunkerrisker

Koncernens fartyg hyrs ut på timecharter basis vilket innebär att chartraren står för fartygets bunkerförbrukning och därmed också risken för förändringar i bunkerspriset under hyresperioden. Övrig tid, då fartygen ej är uthyrda, står koncernen för bunkersförbrukning och risk för förändringar i bunkerspriserna, se not 28.

DERIVATINSTRUMENT/ SÄKRINGSREDOVISNING

Koncernen tecknar vid behov och i enlighet med koncernens finanspolicy derivatinstrument som delvis säkrar sannolika prognostiserade transaktioner (kassaflödessäkring). Koncernen utnyttjar i förekommande fall derivatinstrument för att täcka riskerna för valutakursförändringar och exponering för ränterisker. Koncernen tillämpar i förekommande fall säkringsredovisning avseende valutaterminkontrakt. Säkringsredovisning kräver att säkringsåtgärden har ett uttalat syfte att utgöra säkring, att den har en entydig koppling till den säkrade posten och att säkringen effektivt skyddar den säkrade positionen. När en säkring har ingåtts dokumenteras förhållandet mellan säkringsinstrumentet och den säkrade posten, tillsammans med målet med säkringen samt strategin för att vidta säkringsåtgärder. Koncernen dokumenterar även sin bedömning, både vid säkringens ingång och löpande under dess livslängd, om säkringen är effektiv i att utjämna förändringen i kassaflödet för säkrade poster. Derivatinstrumenten redovisas vid förvärvstillfället till verkligt värde, och omvärderas löpande till verkligt värde. Den realiserade värdeförändringen för effektiva säkringar avseende kassaflöden, redovisas i övrigt totalresultat. Förändringar i verkligt värde på ett derivat som formellt identifierats för säkring av verkligt värde, och som uppfyller villkoren för säkringsredovisning, redovisas i resultaträkningen tillsammans med förändringar i verkligt värde, hänförliga till den säkrade risken, på den säkrade tillgången eller skulden. För övriga derivat som innehåller av koncernen och som inte uppfyller kraven för säkringsredovisning, framförallt räntesäkringsinstrument, redovisas värdeförändring direkt i resultaträkningen bland finansiella poster.



Not 1 forts.

VIKTIGA UPPSKATTNINGAR OCH BEDÖMNINGAR

Upprättandet av bokslut och tillämpning av redovisningsprinciper, baseras ofta på ledningens bedömningar, uppskattningar och antaganden som anses vara rimliga vid den tidpunkt då bedömningen görs. Uppskattningar och bedömningar är baserade på historiska erfarenheter och ett antal andra faktorer, som under rådande omständigheter anses vara rimliga. Resultatet av dessa används för att bedöma de redovisade värdena på tillgångar och skulder, som inte annars framgår tydligt från andra källor. Det verkliga utfallet kan avvika från dessa uppskattningar och bedömningar. Uppskattningar och antaganden ses över regelbundet.

Enligt företagsledningen är väsentliga bedömningar avseende tillämpade redovisningsprinciper samt källor till osäkerhet i uppskattningar, främst relaterade till företagsledningens bedömning av väsentliga indata inom ramen för beräkningen av nyttjandevärdet av fartygsflottan vid nedskrivningsprövningen av materiella anläggningstillgångar och jämförelsen av återvinningsvärde av kassagenererande enheter med bokförda värden.

De uppskattningar som har störst påverkan är:

- Antagande om fortsatt drift.
- Nyttjandeperioden för materiella anläggningstillgångar samt dess restvärde.
- Värdering och nedskrivningsprövning av fartygsflottan, se not 8 Materiella och Immateriella anläggningstillgångar.
- Inkomstskatter där koncernen har verksamhet i olika länder och olika skattesystem (som exempelvis tonnage-skatt), se not 12, Skatter.

Antagande om 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 väsentligt 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 uppfylla 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.

Nyttjandeperioder för materiella anläggningstillgångar samt dess restvärde

Nyttjandeperioder och restvärde bedöms i samband med den årliga prövningen av eventuellt nedskrivningsbehov.

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 den 1 januari 2019. Sammantaget har förändrad nyttjandeperiod och effekt av omprövade restvärden inte någon väsentlig påverkan på de årliga avskrivningarna.

Värdering och nedskrivningsprövning av fartygsflottan

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 den egna fartygsflottan har följande bedömningar gjorts:

- Kassaflödet är beräknat på nuvarande tonnage.
- Antaganden om framtida 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.

Nedskrivningsprövning av AHTS fartygen 2019

Företagsledningens utvärdering av fartygen under det fjärde kvartalet 2019 påvisar inget nedskrivningsbehov. Per bokslutsdagen har i och med nedskrivningsprövningen återvinningsvärdet beräknats som avstämning mot bokförda värdet som uppgår till 1 728 MSEK. I samband med detta har det kalkylerade nyttjandevärdet, beräknat till 1 742 MSEK, identifierats som återvinningsvärde. Verkliga värdet med avdrag för försäljningskostnader, baserat på genomsnittligt fartygsvärde som erhållits från tre oberoende fartygsmäklare, uppgår till 1 704 MSEK (i ett spann mellan 1 538 MSEK till 1 820 MSEK).

Avvecklad verksamhet och tillgångar som innehas för försäljning

Vid redovisning av avvecklad verksamhet tillämpar Viking Supply Ships IFRS 5, Anläggningstillgångar som innehas för försäljning och avvecklade verksamheter. I denna årsredovisning tillämpas IFRS 5 avseende rörelsesegmenten TransAtlantic AB, PSV och AHTS fartyg utan isklass (Odin Viking). Innebörden av att en anläggningstillgång klassificeras som innehav för försäljning är att dess redovisade värde kommer att återvinnas i huvudsak genom försäljning och inte genom användning. En tillgång klassificeras som att den innehas för försäljning om den är tillgänglig för omedelbar försäljning i befintligt skick och utifrån villkor som är normala och att det är mycket sannolikt att så kommer att ske. Dessa tillgångar redovisas på egen rad som omsättningstillgång respektive kortfristig skuld i koncernens balansräkning. Vid första klassificering som innehav för försäljning redovisas anläggningstillgångar till det lägsta av redovisat värde och verkligt värde med avdrag för försäljningskostnader. En avvecklad verksamhet är en del av ett företags verksamhet och som representerar en självständig rörelsegrän eller en väsentlig verksamhet inom ett geografiskt område eller är ett dotterföretag som förvärvats uteslutande i syfte att vidasäljas. Klassificering som en avvecklad verksamhet sker vid avyttring eller vid en tidigare tidpunkt då verksamheten uppfyller kriterierna för att klassificeras som innehav för försäljning. Resultat efter skatt från avvecklad verksamhet redovisas på en egen rad i koncernens resultaträkning. När en verksamhet klassificeras som avvecklad ändras presentationen av jämförelseperiodens resultaträkning så att den redovisas som om den avvecklade verksamheten hade avvecklats vid ingången av jämförelseperioden. Utformningen av balansräkningen ändras inte för jämförelseperioden på motsvarande sätt. Se även not 30, Avvecklad verksamhet och tillgångar som innehas för försäljning.



NOT 2

INTÄKTER FRÅN AVTAL MED KUNDER

UPPDELNING AV INTÄKTER FRÅN AVTAL MED KUNDER:

2019	AHTS	Services	Ship Management	Totalt
Tidsbefragningsintäkter	323 744	-	-	323 744
Hysesintäkter ROV	21 924	-	-	21 924
Mobilisation/demobilisation fee	1 139	-	-	1 139
Måltider/övernattningar ombord	3 493	-	-	3 493
Konsultarvoden	-	3 696	3 932	7 628
Vidarefakturerade kostnader	1 037	-	144 895	145 932
Totalt	351 337	3 696	148 827	503 860

TIDPUNKT FÖR INTÄKTSREDOVISNINGEN:

2019	Vid en tidpunkt	Över tid	Totalt
Tidsbefragningsintäkter	-	323 744	323 744
Hysesintäkter ROV	-	21 924	21 924
Mobilisation/demobilisation fee	1 139	-	1 139
Måltider/övernattningar ombord	3 493	-	3 493
Konsultarvoden	7 628	-	7 628
Vidarefakturerade kostnader	-	145 932	145 932
Totalt	12 260	491 600	503 860

UPPDELNING AV INTÄKTER FRÅN AVTAL MED KUNDER:

2018	AHTS	Services	Ship Management	Totalt
Tidsbefragningsintäkter	144 202	-	-	144 202
Hysesintäkter ROV	3 259	-	-	3 259
Mobilisation/demobilisation fee	3 477	-	-	3 477
Måltider/övernattningar ombord	1 389	-	-	1 389
Konsultarvoden	-	3 125	-	3 125
Vidarefakturerade kostnader	1 754	-	143 091	144 845
Totalt	154 081	3 125	143 091	300 297

TIDPUNKT FÖR INTÄKTSREDOVISNINGEN:

2018	Vid en tidpunkt	Över tid	Totalt
Tidsbefragningsintäkter	-	144 202	144 202
Hysesintäkter ROV	-	3 259	3 259
Mobilisation/demobilisation fee	3 477	-	3 477
Måltider/övernattningar ombord	1 389	-	1 389
Konsultarvoden	3 125	-	3 125
Vidarefakturerade kostnader	-	144 845	144 845
Totalt	7 991	292 306	300 297

Tidsbefragningsintäkter

Tidsbefraktning innebär att redaren upplåter dispositionsrätten till fartyget till en befraftare 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. Befraftaren 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. Ändring av pris vid utnyttjande av optionsförlängning av ett långt charterkontrakt betraktats som nytt avtal och får i redovisningen effekt framåtriktat i det förlängda prestationsåtagandet. Intäkten för uthyrning av fartyg (tidscerteparti) skall redovisas löpande då "kunden samtidigt erhåller och förbrukar de fördelar som tillhandahålls genom företagets prestation när företaget fullgör ett åtagande", IFRS p35a. I praktisk tillämpning innebär detta att charterhyran intäktsförs dag för dag till det avtalade dagspriset under avtalsperioden. Faktura ställs normalt ut efter att fartyget återlämnats från charteruppdraget. I långfristiga charterkontrakt förhandlas fakturerings- och betalningsvillkor individuellt. Ovanstående är även tillämpligt avseende de fall då RoV utrustning hyrs ut, se avsnitt Hyresintäkter ROV som följer.

Hyresintäkter ROV

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

Mobilisation / demobilisation fee

Avtal om mobilisation / demobilisation fee tas in i tidscesterpartiet och innebär att fartyget skall anpassas enligt charterarens 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. Mobilisation- eller demobilisation fees, redovisas vid en tidpunkt då "Företaget har en gällande rätt till betalning för tillgången – om en kund för närvarande är skyldig att betala för en tillgång, vilket kan tyda på att kunden har fått möjlighet att styra användningen av, och erhålla i stort sett samtliga återstående fördelar från, tillgången i utbyte", IFRS 15 p38a. I praktisk tillämpning innebär det att koncernen intäktsskrift för mobilisation fee den dag då fartyget levereras till charteraren på avtalad plats, anpassat i enlighet med avtalad fartygsspecifikation. Motsvarande intäktsskrifts 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 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. Då den tjänst som koncernen tillhandahåller innehåller ett stort antal komponenter, där samtliga dessa delar är beroende av varandra och inget kan uteslutas, för att kunna utföra ett fullständigt prestationsåtagande enligt Ship Management avtalet. Intäkterna för managementuppdraget skall redovisas löpande då "kunden samtidigt erhåller och förbrukar de fördelar som tillhandahålls genom företagets prestation när företaget fullgör ett åtagande", IFRS p35a. I praktisk tillämpning innebär detta att koncernen löpande varje månad på basis av faktisk kostnad utfärdar två fakturor, en avseende löner och en som avser övriga kostnader, bland annat kostnader för reparation och underhåll av fartygen. Dessa vidarefakturerade kostnader är ett "nollsummespel" i resultaträkningen för VSS, då kostnaderna vidarefaktureras och intäktsskrifts krona för krona.

AVTALSTILLGÅNGAR OCH AVTALSSKULDER

	2019-12-31	2018-12-31
Kortfristiga avtalstillgångar hänförliga till:		
Mobilisation/demobilisation fee ¹⁾	1 755	-
Tidsbefraktningsintäkter ¹⁾	13 707	4 449
Shipmanagement verksamheten ²⁾	19 163	15 168
Totalt	34 625	19 617

1) exklusive likvida medel

	2019-12-31	2018-12-31
Kortfristiga avtalsskulder hänförliga till:		
Mobilisation/demobilisation fee	103	-
Tidsbefraktningsintäkter ¹⁾	538	542
Hyresintäkter ROV ¹⁾	1 773	-
Shipmanagement verksamheten ²⁾	33 844	35 181
Avyttrade fartyg ³⁾	11 061	19 479
Totalt	47 319	55 202

1) Avser värdet av tillgångar och skulder som upparbetats per balansdagen kopplade till specifika kontrakt avseende timecharteruthyrning av koncernens AHTS-fartyg. I normalfallet vid uthyrning på spotmarknaden avtalas en fast dagsrate för det beräknade tidsintervall tjänsten beräknas ta att utföra. När uppdraget har avslutats, inklusive eventuell uthyrning av ROV, utfärdas faktura för faktisk tidsåtgång.

2) Avser tillgångar och skulder som är hänförliga till koncernens avtalade externa ship management verksamhet. Samtliga ekonomiska konsekvenser för ship management verksamheten bokförs i koncernen och ingår i koncernbalansräkningen, men ytterst sörjer den externa uppdragsgivaren att dessa blir reglerade genom de driftsmedel som löpande betalas till koncernen.

3) Avser förpliktelse för koncernen att tillhandahålla vissa tjänster avtalade med köparen av Tor-, Balder- och Vidar Viking. Åtagandet, som beräknas pågå under 2020, består av ett site team lokaliserat till varvet i Kanada som assisterar med anpassning av fartygen till köparens verksamhet.



NOT 3

SEGMENTSREDOVISNING

Verksamheten inom koncernen bedrivs och rapporteras i tre segment; AHTS, Services och Ship Management. För information om de tidigare segmenten PSV, TransAtlantic och AHTS fartyg utan isklass (Odin Viking), som redovisas i enlighet med IFRS 5 Anläggningstillgångar som innehas för försäljning och avvecklade verksamheter, se not 30. Det största segmentet utgörs av isbrytande och isklassade Anchor Handling Tug Supply (AHTS) fartyg, som utför isbrytning och uppdrag inom offshore industrin såsom ompositionering av riggar och ankarhantering. AHTS segmentet har under året kontrakterats av 2 kunder som representerar mer än 10 % av koncernens årsomsättning. Intäkterna från dessa kunder representerar sammanlagt 36 % av koncernens omsättning. I tillägg följs verksamheten upp i segmenten Ship Management och Services. Ship Management segmentet tillhandahåller främst ship management tjänster (teknisk drift, bemanning och HSEQ) för de fem svenska statsisbrytarna på uppdrag av Svenska Sjöfartsverket. Detta uppdrag svarar för 29 % (48) av koncernens samlade omsättning. Service segmentet erbjuder konsulttjänster inom ice management och logistik i Arktiska områden.

Transaktioner mellan affärsområdena har skett prissatta till marknadsmässiga villkor.

Koncernen	AHTS		Services		Ship Management		SUMMA	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Nettoomsättning	351 337	154 081	3 696	3 125	148 827	143 091	503 860	300 297
Övriga rörelseintäkter	0	2 485 211					0	2 485 211
Rörelsens kostnader	-232 612	-252 156	-3 224	-5 371	-153 462	-146 450	-389 298	-403 977
EBITDA	118 725	2 387 136	472	-2 246	-4 635	-3 359	114 562	2 381 531
Avskrivningar / nedskrivningar	-76 576	-107 129	-293	-434	0	0	-76 869	-107 563
Rörelseresultat	42 149	2 280 007	179	-2 680	-4 635	-3 359	37 693	2 273 968
Finansiella intäkter	28 982	15 500	2	48	1	295	28 985	15 843
Finansiella kostnader	-1 614	-125 181	-3	-44	-1 494	-161	-3 111	-125 386
Resultat före skatt ¹⁾	69 517	2 170 326	178	-2 676	-6 128	-3 225	63 567	2 164 425
Inkomstskatt	2	-1 171	0	0	0	0	2	-1 171
Årets resultat från kvarvarande verksamhet	69 519	2 169 155	178	-2 676	-6 128	-3 225	63 569	2 163 254
Resultat från verksamhet under avveckling ²⁾							-11 965	-412 135
Årets resultat							51 604	1 751 119
Tillgångar	2 099 904	4 098 891	822	1 002	38 870	40 172	2 139 596	4 140 065
Tillgångar som innehas för försäljning ²⁾	-	-	-	-	-	-	-	94 332
Summa tillgångar	2 099 904	4 098 891	822	1 002	38 870	40 172	2 139 596	4 234 397
Skulder	69 526	960 260	378	265	35 818	41 996	105 722	1 002 521
Skulder hänförliga till tillgångar som innehas för försäljning ²⁾	-	-	-	-	-	-	-	263 952
Summa skulder	69 526	960 260	378	265	35 818	41 996	105 722	1 266 473
Bruttoinvesteringar ³⁾	84 641	111 687	-	-	-	-	84 641	111 687

1) Under året uppgick de genomsnittliga raterna för AHTS-fartygen till 39 000 USD (28 400), medan den genomsnittliga utnyttjandegraden uppgick till 68 % (53). Efter en svag start på året visade offshoremarknaden under de tre sista kvartalen 2019 tydliga tecken på återhämtning. Även AHTSmarknaden påverkades positivt under året, med förbättrade nivåer på både rater och utnyttjandegrader jämfört med tidigare perioder. Segmenten Services och Ship Management har under året utvecklats planenligt.

Föregående års resultat inom AHTS segmentet påverkades negativt av den låga aktivitetsnivån på offshoremarknaden vilket även föranledde att fartygen Odin-, Loke- och Vidar Viking var upplagda under året. Under året såldes de tre isbrytarna Tor Viking, Balder Viking och Vidar Viking. Försäljningen medförde en reavinst om 2 485 MSEK.

2) Avser tillgångar och skulder hänförliga till de tidigare segmenten PSV, TransAtlantic samt AHTS fartyg utan isklass (Odin Viking), se även not 30, Avvecklad verksamhet och tillgångar som innhas för försäljning.

3) 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.

NETTOOMSÄTTNING FÖRDELAD PER GEOGRAFISKT OMRÅDE:

TSEK	Koncernen	
	2019	2018
Danmark	108	5 306
Norge	8 626	7 497
Ryssland	808	73 845
Storbritannien	273 235	60 668
Cypern	66 034	-
Sverige	149 208	144 543
Övriga världen	5 841	8 438
Totalt	503 860	300 297

TILLGÅNGAR SOM ANVÄNDS I VERKSAMHETEN FÖRDELADE PER GEOGRAFISKT OMRÅDE

TSEK	Koncernen	
	2019	2018
Danmark	621 950	4 048 974
Norge	1 409 548	16 894
Ryssland	3 383	3 183
Storbritannien	2 732	-
Cypern	23 369	-
Sverige	78 614	70 943
Övriga världen	-	71
Avvecklad verksamhet ¹⁾	-	94 332
Totalt	2 139 596	4 234 397

1) Tillgångar hänförliga till det tidigare rapporterade segmentet TransAtlantic, PSV och AHTS fartyg utan isklass (Odin Viking), se även not 30 Verksamhet under avveckling och tillgångar som innehas för försäljning

ÅRETS INVESTERINGAR FÖRDELADE PER GEOGRAFISKT OMRÅDE:

TSEK	Koncernen	
	2019	2018
Danmark	44 054	3 315
Norge	40 587	108 372
Totalt ¹⁾	84 641	111 687

1) Inga av årets, eller föregående års, investeringar är hänförliga till Verksamhet under avveckling eller tillgångar som innehas för försäljning.

NOT 4

INKÖP OCH FÖRSÄLJNING MELLAN KONCERNFÖRETAG

Moderbolaget

I moderbolagets nettoomsättning ingår försäljning till övriga koncernföretag med 10 757 TSEK (7 697).

I moderbolagets övriga externa rörelsekostnader ingår inköp från övriga koncernföretag med 4 500 TSEK (5 187).



NOT 5

ÖVRIGA RÖRELSEINTÄKTER

TSEK	Koncernen		Moderbolaget	
	2019	2018	2019	2018
Realisationsresultat ¹⁾	-	2 485 211	14	-
Totalt	-	2 485 211	14	-

1) Realisationsresultatet 2018 avser realisationsvinst från försäljningen av isbrytarna Tor Viking, Balder Viking och Vidar Viking till "Her Majesty the Queen in Right of Canada".

NOT 6

MEDELANTAL ANSTÄLLDA, SJUKFRÅNVARO, LÖNER, ANDRA ERSÄTTNINGAR OCH SOCIALA KOSTNADER MM.

	2019		2018	
	Antal anställda	Varav kvinnor %	Antal anställda	Varav kvinnor %
Medelantal anställda				
Moderbolaget				
Sverige				
- landanställda	-	-	-	-
- ombordsanställda	-	-	-	-
Totalt i moderbolaget	-	-	-	-
Dotterföretag				
Sverige				
- landanställda	8	57%	7	51%
- ombordsanställda	166	13%	170	12%
Norge				
- landanställda	11	61%	7	38%
- ombordsanställda	101	4%	129	2%
Danmark				
- landanställda	1	0%	8	48%
Ryssland				
- landanställda	0	0%	0	0%
Totalt i dotterföretag	287	13%	321	10%
Koncernen totalt	287	13%	321	10%

LÖNER, ANDRA ERSÄTTNINGAR OCH SOCIALA KOSTNADER

TSEK	2019		2018	
	Löner och ersättningar	Sociala kostnader (varav pensionskostnader)	Löner och ersättningar	Sociala kostnader (varav pensionskostnader)
Moderbolaget	1 600	715 (212)	-	449 (449)
Dotterföretag i Sverige	103 621	51 925 (18 749)	101 371	52 710 (19 853)
Dotterföretag utomlands	112 727	10 255 (7 886)	95 071	6 646 (8 903)
Koncernen totalt	217 948	62 895 (26 847)	196 442	59 356 (28 756)

LÖNER OCH ANDRA ERSÄTTNINGAR PER LAND

TSEK	2019		2018	
	Styrelse och VD	Övriga anställda	Styrelse och VD	Övriga anställda
Moderbolaget				
Sverige	1 600	0	0	0
Totalt i moderbolaget	1 600	0	0	0
Dotterföretag i Sverige	0	103 621	0	101 371
Dotterföretag i utlandet				
Norge	584	104 135		80 643
Danmark	2 598	4 816	3 553	10 326
Ryssland		594		548
Total dotterföretag utomlands	3 182	109 545	3 553	91 517
Koncernen totalt	4 782	213 166	3 553	192 888

Koncernen har inte under åren 2019 och 2018 erhållit något rederistöd.

LÖNER OCH ANDRA ERSÄTTNINGAR TILL STYRELSELEDAMÖTER OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Ersättning till styrelseledamöter TSEK	Styrelsearvode	
	2019	2018
Bengt A. Rem, ordförande	400	300
Folke Patriksson, vice ordförande	300	200
Håkan Larsson	300	200
Magnus Sonnor	300	200
Erik Borgen	300	200
Christer Lindgren, arbetstagarrepresentant	-	-
Totalt	1 600	1 100

Till styrelsens vice ordförande utgår förmånsbestämd, livsvarig pension baserad på ITP-planen. För att täcka bolagets pensionsförpliktelse, som per 2019-12-31 uppgick till 6 980 TSEK exklusive särskild löneskatt, har pensionsförsäkringar tecknats vilka per 2019-12-31 hade ett marknadsvärde om 6 431 TSEK. Det finns inga andra pensionsförpliktelser till förmån för moderbolagets styrelseledamöter.

ERSÄTTNING TILL LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

TSEK	Fast lön		Rörlig lön		Övriga förmåner		Pensionspremier		Summa	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018
VD Trond Myklebust	2 224	2 141	823	1 088	135	312	307	321	3 489	3 862
Andra ledande befattningshavare, 1 personer (2)	1 402	3 550	0	267	26	6	184	234	1 612	4 057
Totalt	3 626	5 691	823	1 355	161	318	491	555	5 101	7 919

Uppsägningstiden från bolagets sida för övriga ledande befattningshavare (än VD) är sex till 12 månader. För denna grupp ska pensionspremieinbetalningar med upp till 25 procent av den fasta lönen kunna göras. Övriga förmåner, exempelvis tjänstebil, ersättning för frisk- och sjukvård samt sjukförsäkring, ska utgöra en mindre del av den totala kompensationen och överensstämmer med vad som är marknadsmässigt. Under 2019 har i gruppen inte ingått någon kvinna (fg år ingen kvinna).

Årsredovisningens separata avsnitt Bolagsstyrning beskriver bl a frågor avseende beslut om ersättningar.



NOT 7

REVISIONSUPPDRA

Under året kostnadsförda arvoden och kostnadsersättningar har uppgått till:

TSEK	Koncernen		Moderbolaget	
	2019	2018	2019	2018
Arvoden avseende revisionsuppdrag				
- Rödl & Partner	850	1 284	850	1 284
- RSM	301	1 101	-	-
Arvode avseende revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget				
- Rödl & Partner	223	310	223	310
- RSM	959	757	-	-
Arvoden avseende skatterådgivning				
- PwC	209	444	56	73
Andra tjänster				
- PwC	1 167	6	17	6
Totalt	3 709	3 902	1 146	1 673

NOT 8

MATERIELLA OCH IMMATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

Fartyg, TSEK ¹⁾	Koncernen		Moderbolaget	
	2019	2018	2019	2018
Anskaffningsvärden				
Ingående anskaffningsvärde	2 221 464	4 794 833	-	-
Årets anskaffning (inkl. förbättringskostnader)	32 851	3 315	-	-
Omklassificeringar	-	-1 097 527	-	-
Försäljningar/utrangeringar	-5 540	-1 857 554	-	-
Årets omräkningsdifferens	76 467	378 397	-	-
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	2 325 242	2 221 464	-	-
Ackumulerade planenliga avskrivningar				
Ingående avskrivningar	-513 770	-1 432 705	-	-
Omklassificeringar	-	139 171	-	-
Försäljningar/utrangeringar	5 188	1 023 653	-	-
Årets omräkningsdifferens	-17 149	-136 771	-	-
Årets planenliga avskrivningar	-71 596	-107 118	-	-
Utgående ackumulerade planenliga avskrivningar	-597 327	-513 770	-	-
Nedskrivningar				
Ingående nedskrivningar	-	-647 081	-	-
Omklassificeringar	-	647 081	-	-
Utgående ackumulerade nedskrivningar	-	-	-	-
Utgående planenligt restvärde	1 727 915	1 707 694	-	-

Den genomsnittliga återstående nyttjandeperioden för fartyg i kvarvarande verksamhet är 22 år (21). 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.

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

1) 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 den egna 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 tonnage-skatte.

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. Per bokslutsdagen har i och med nedskrivningsprövningen återvinningsvärdet beräknats som avstämning mot bokförda värdet som uppgår till 1 728 MSEK. I samband med detta har det kalkylerade nyttjandevärdet, beräknat till 1 742 MSEK, identifierats som återvinningsvärde. Verkliga värdet med avdrag för försäljningskostnader, baserat på genomsnittligt fartygsvärde som erhållits från tre oberoende fartygsmäklare, uppgår till 1 704 MSEK (i ett spann mellan 1 538 MSEK till 1 820 MSEK).

Nedanstående tabell åskådliggör effekt av en förändring av de viktigaste parametrarna i nyttjandevärdeskalkylen med en procentenhet för WACC, utnyttjandegrad och årlig tillväxttakt. Förändringen av dagsrater innebär en förändring av utgångsvärdet med en procent (procentuell förändring), allt uttryckt i MSK:

Förändring :	WACC	Utnyttjandegrad	Dagsrater	Årlig tillväxttakt
+1 %	166	76	72	29
-1 %	-146	-76	-72	-33

Inventarier, TSEK	Koncernen		Moderbolaget	
	2019	2018	2019	2018
Anskaffningsvärden				
Ingående anskaffningsvärde	3 772	3 738	-	-
Omklassificeringar	-	-	-	-
Årets anskaffning (inkl. förbättringskostnader)	-	-	-	-
Försäljningar/utrangeringar	-	-	-	-
Årets omräkningsdifferens	15	34	-	-
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	3 787	3 772	-	-
Accumulerade planenliga avskrivningar				
Ingående avskrivningar	-3 480	-3 035	-	-
Försäljningar/utrangeringar	-	-	-	-
Årets omräkningsdifferens	-	-	-	-
Årets planenliga avskrivningar	-301	-445	-	-
Utgående ackumulerade planenliga avskrivningar	-3 781	-3 480	-	-
Utgående planenligt restvärde	6	292	-	-



Nyttjanderättstillgångar, TSEK ¹⁾	Koncernen		Moderbolaget	
	2019	2018	2019	2018
Anskaffningsvärden				
Ingående anskaffningsvärde	-	-	-	-
Årets anskaffning (inkl. förbättringskostnader)	13 295	-	-	-
Försäljningar/utrangeringar	-	-	-	-
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	13 295	-	-	-
Ackumulerade planenliga avskrivningar				
Ingående avskrivningar	-	-	-	-
Årets planenliga avskrivningar	-4 972	-	-	-
Utgående ackumulerade planenliga avskrivningar	-4 972	-	-	-
Utgående planenligt restvärde	8 323	-	-	-

1) Från och med den 1 januari 2019 tillämpar Viking Supply Ships IFRS 16 Leasingavtal. Ett fåtal avtal, framförallt inhyrd fartygsutrustning och kontorshyresavtal som tidigare redovisats som operationella leasingavtal, berörts av den nya standarden. Dessa avtal innebär att nyttjanderättstillgångar om 8 323 TSEK redovisas bland anläggningstillgångarna, och leaseingskulder om 8 323 TSEK redovisas uppdelade bland lång- och kortfristiga skulder. I tillägg till dessa förekommer ytterligare hyresavtal med beloppsmässigt mindre förpliktelser och korta löptider som omfattas av lätttnadsreglerna enligt IFRS 16 5a och 5b. För ytterligare information se Not 1, Redovisnings- och värderingsprinciper.

Immateriella anläggningstillgångar, TSEK ¹⁾	Koncernen		Moderbolaget	
	2019	2018	2019	2018
Anskaffningsvärden				
Ingående anskaffningsvärde	-	-	-	-
Omklassificeringar ¹⁾	7 015	-	-	-
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	7 015	-	-	-
Ackumulerade nedskrivningar				
Ingående nedskrivningar	-	-	-	-
Omklassificeringar ¹⁾	-5 931	-	-	-
Årets omräkningsdifferens	13	-	-	-
Utgående ackumulerade nedskrivningar	-5 918	-	-	-
Utgående planenligt restvärde	1 097	-	-	-

1) Avser varumärken som tidigare innehavts i verksamheten TransAtlantic som klassificerats bland avvecklad verksamhet och tillgångar som innehas för försäljning. För ytterligare information se Not 30, Avvecklad verksamhet och tillgångar som innehas för försäljning.

NOT 9

RESULTAT FRÅN ANDELAR I KONCERNFÖRETAG

TSEK	Koncernen		Moderbolaget	
	2019	2018	2019	2018
Utdelningar	1 751	-	1 062 704	10 388
Koncernbidrag	-	-	-6 300	-
Återförda nedskrivningar av aktier i koncernföretag	-	-	-	1 651 031
Nedskrivning av aktier i koncernföretag	-	-	-763 508	-
Totalt	1 751	-	292 896	1 661 419

NOT 10

FINANSIELLA INTÄKTER

TSEK	Koncernen		Moderbolaget	
	2019	2018	2019	2018
Ränteintäkter	5 542	15 843	-	-
Ränteintäkter från koncernföretag	-	-	162	573
Valutakursdifferenser	21 692	-	9 294	604
Totalt	27 234	15 843	9 456	1 177

NOT 11

FINANSIELLA KOSTNADER

TSEK	Koncernen		Moderbolaget	
	2019	2018	2019	2018
Räntekostnader	3 048	69 045	-	4
Räntekostnader till koncernföretag	-	-	875	781
Valutakursdifferenser	-	48 852	-	-
Övriga finansiella kostnader	63	7 489	-	-
Totalt	3 111	125 386	875	785

NOT 12

SKATTER

TSEK	Koncernen		Moderbolaget	
	2019	2018	2019	2018
Skatt i resultaträkningen för kvarvarande verksamhet				
- Aktuell skatt	-131	-1 482	-	-
- Uppskjuten skatt	133	311	-	-
Totalt	2	-1 171	-	-

	Koncernen				Moderbolaget			
	2019		2018		2019		2018	
Skillnad mellan redovisad skattekostnad och skattekostnad baserad på gällande skattesats	TSEK	%	TSEK	%	TSEK	%	TSEK	%
Redovisat resultat före skatt för kvarvarande verksamhet	63 567		2 164 425		301 925		1 660 663	
Skattekostnad enligt svensk skattesats 21,4 % (22)	-13 603	21%	-476 174	22%	-64 612	21%	-365 346	22%
- Skillnad i olika verksamhetsländers skattesats	1 895	-3%	-3 909	0%	-	-	-	-
- Tonnagebeskattad verksamhet	10 897	-16%	479 906	-22%	-	-	-	-
- Effekt av ej skattepliktiga intäkter	1 088	-2%	1 647	0%	228 598	-76%	367 159	-22%
- Effekt av ej avdragsgilla kostnader	-63	0%	-65	0%	-163 370	54%	-11	0%
- Underskott för vilka skattefordran ej redovisas	-131	0%	-2 467	0%	-615	0%	-1 811	0%
- Justering av föregående års skatt	-239	0%	240	0%	0	0%	5	-
- Övrigt	159	0%	-349	0%	0	0%	4	-
Skattekostnad	2	0%	-1 171	0%	0	0%	0	0%



TSEK	Koncernen					
	2019			2018		
	Före skatt	Skatt	Efter skatt	Före skatt	Skatt	Efter skatt
Skatt hänförlig till övrigt totalresultat						
Omvärdering av nettopensionsförpliktelsen	-103	22	-81	-17	4	-13
Förändring omräkningsreserven	96 196	-	96 196	124 445	-	124 445
Totalt	96 093	22	96 115	124 428	4	124 432

Uppskjuten skattefordran/skatteskuld redovisas netto i respektive verksamhetsland då kvittningsrätt bedömts föreligga. Underskottsavdrag i koncernen, för samtliga svenska enheter, uppgår netto efter avdrag för obeskattade reserver till 1 070 MSEK (1 071), varav 0 MSEK (0) aktiverats. Underskottsavdragen i moderbolaget uppgår till 795 MSEK (792), varav 0 MSEK (0) aktiverats för att möta bedömda framtida resultat. Inom svensk beskattning finns ingen borte tidsgräns för utnyttjande av uppkomna underskottsavdrag.

Temporära skillnader avseende investeringar i dotterföretag har inte beaktats, då realisationsresultat ej är beskattningsbart enligt gällande skattlagstiftning.

Uppskjutna skattefordringar redovisas endast i den mån det är sannolikt att beloppen kan utnyttjas mot framtida skattepliktiga överskott.

NOT 13

RESULTAT PER AKTIE

	Koncernen	
	2019	2018
Vägt genomsnittligt antal aktier exklusive aktier i eget förvar	9 327 339	9 126 684
Resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare:	51 604 000	1 751 119 000
Resultat per aktie hänförligt till moderbolagets aktieägare	5,53	191,87

I koncernen finns inga optionsprogram som kan medföra utspädnings effekter

NOT 14

ANDELAR I KONCERNFÖRETAG OCH INTRESSEFÖRETAG

	Organisations-nummer	Säte	Innehavets omfattning		Innehavets värde	
			Antal aktier/andelar	% av aktiekapitalet	Bokfört värde 2019-12-31 TSEK	Bokfört värde 2018-12-31 TSEK
Dotterföretag ägda av moderbolaget ¹⁾						
Transatlantic AB	556208-0373	Göteborg	1 000 000	100	30 400	33 800
Viking Supply Ships A/S	33369794	Köpenhamn	5 006	100	2 013 100	2 773 208
Totalt					2 043 500	2 807 008
Övriga koncernbolag						
Transatlantic Administration AB ²⁾	556662-6866	Göteborg	1 000	100		
TRVI Offshore & Icebreaking AB ²⁾	556710-9003	Göteborg	500	100		
TRVI Offshore & Icebreaking 3 AB ²⁾	556733-1102	Skärhamn	1 000	100		
TRVI Offshore & Icebreaking 4 AB ²⁾	556733-1094	Skärhamn	1 000	100		
Viking Supply Ships Management AB	556858-2463	Göteborg	1 000	100		
Viking Icebreaker Management AB	556679-1454	Göteborg	1 000	100		
Short Sea Bulk AS ²⁾	913 350 790	Oslo	30 000	100		
VSS Holdings AS	818 906 692	Kristiansand	300	100		
Viking Ice Consultancy AS	913 740 998	Kristiansand	300	100		
Viking Supply Ships AS	981240030	Kristiansand	50	100		
Viking Supply Ships PSV AS	814 837 572	Kristiansand	300	100		
VSS Seafarers AS	818 283 792	Kristiansand	300	100		
VSS Magne AS	818 906 862	Kristiansand	300	100		
VSS Njord AS	919 122 870	Kristiansand	300	100		
VSS Brage AS	918 906 851	Kristiansand	300	100		
VSS Loke AS	919 122 927	Kristiansand	300	100		
Viking Supply Ships Crewing ApS	33775199	Köpenhamn	800	100		
Viking Supply Ships 5 ApS	34471800	Köpenhamn	800	100		
Viking Supply Ships Limited	1107746094060	Moskva		100		
Viking Supply Ships Limited	SC303430	Aberdeen, UK	7 900 001	100		
Viking Supply Ships (Holdings) LTD	SC180512	Aberdeen, UK	76 924	100		
VSS Loke Limited ³⁾	386148	Cypern	2 000	100		
Nord Viking LTD ³⁾	388503	Cypern	2 000	100		
VSS Magne Limited ³⁾	392172	Cypern	2 000	100		
VSS Brage Limited ³⁾	388518	Cypern	2 000	100		
Transatlantic Shipping (3) LTD ²⁾	109138	Gibraltar		100		
Transatlantic Shipping (5) LTD ²⁾	109140	Gibraltar		100		
Intresseföretagens koncernmässiga värde						
FPS Viking Limited		Cypern	300	30	28 405	-
Totalt					28 405	

1) Moderbolag i koncernen är Viking Supply Ships AB, 556161-0113, med säte i Göteborg.

2) Bolagen är dotterföretag till TransAtlantic AB, se även not 30 Avvecklad verksamhet och tillgångar som innehas för försäljning.

3) Bolaget bildades under 2019.



NOT 15

ANDRA LÅNGFRISTIGA FORDRINGAR

TSEK	Koncernen		Moderbolaget	
	2019	2018	2019	2018
Ingående värde	121 939	15 588	10 362	12 797
Årets anskaffning	622	108 868	-	-
Årets avyttring	-111 804	-2 517	-2 936	-2 435
Utgående värde	10 757	121 939	7 426	10 362

De största enskilda posterna består av:

TSEK	Koncernen		Moderbolaget	
	2019	2018	2019	2018
Kapitalförsäkringar ²⁾	7 426	10 362	7 426	10 362
Spärrade bankmedel ¹⁾	-	108 868	-	-
Övrigt	3 331	2 709	-	-
Totalt	10 757	121 939	7 426	10 362

Se även not 28 Finansiell riskhantering och derivatinstrument.

1) Avser likvida medel från försäljningen av PSV fartygen som under 2018 placerades på ett spärrat bankkonto i enlighet med omstrukturingsavtalet. Samtliga dessa likvida medel frigjordes under 2019 och användes till amortering av banklån och lösen av leasingkulder.

2) Avser och motsvarar utfästelser av direktpensioner, värderade till marknadsvärde.

NOT 16

VARULAGER

Varulagret består av bunkers, smörjolja och lasthanteringsutrustning.

NOT 17

KUNDFORDRINGAR

Redovisat värde för kundfordringar fördelar sig på följande sätt:

TSEK	Koncernen		Moderbolaget	
	2019	2018	2019	2018
Fakturerade fordringar	57 399	5 066	370	405
Reserv för osäkra fordringar	-366	-400	-366	-400
Totalt	57 033	4 666	4	5

Redovisat värde för kundfordringar motsvarar verkligt värde då diskonteringseffekten är oväsentlig.

Reserven för osäkra fordringar förändrade sig på följande sätt:

TSEK	Koncernen		Moderbolaget	
	2019	2018	2019	2018
Ingående värde	400	419	400	445
Återförda avsättningar	-34	-19	-34	-45
Utgående värde	366	400	366	400

Under året har inga kundförluster konstaterats. Utöver redovisade reserveringar bedöms endast ringa kreditrisk förekomma i de kvarvarande kundfordringarna. Den maximala exponeringen för kreditrisk per balansdagen är det redovisade värdet för varje kategori fordringar som nämns ovan.

Åldersanalys avseende ej nedskrivna kundfordringar:

TSEK	Koncernen		Moderbolaget	
	2019	2018	2019	2018
Ej förfallna	53 458	873	4	5
Förfallodag passerad med upp till 30 dagar	3 537	3 699	-	-
Förfallodag passerad med mellan 31 - 60 dagar	-	-	-	-
Förfallodag passerad med 61 dagar eller mer	38	94	-	-
Totalt	57 033	4 666	4	5

NOT 18

FÖRUTBETALDA KOSTNADER OCH UPPLUPNA INTÄKTER

TSEK	Koncernen		Moderbolaget	
	2019	2018	2019	2018
Förutbetalda personalkostnader	2 957	875	-	-
Förutbetalda försäkringar	1 783	1 461	-	99
Upplupna reseintäkter	0	1 248	-	-
Övriga förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	2 850	597	-	-
Totalt	7 590	4 181	-	99

NOT 19

KASSAFLÖDESANALYS

TSEK	Koncernen		Moderbolaget	
	2019	2018	2019	2018
Likvida medel				
Kassa och bank vid årets början	2 083 155	33 650	68	91
Årets förändring av kassa och bank	-1 841 440	2 049 505	1 071	-23
LIKVIDA MEDEL VID ÅRETS SLUT ¹⁾	241 715	2 083 155	1 139	68

1) I koncernens likvida medel ingår förskott från externa uppdragsgivare om 22 MSEK (23) att användas i den externa ship management verksamheten.



NOT 20

AKTIEKAPITAL

SEK	Aktiekapital					
	2019			2018		
	A-aktier	B-Aktier	Summa	A-aktier	B-Aktier	Summa
Ingående aktiekapital	19 982 929	389 610 031	409 592 960	20 684 348	388 908 612	409 592 960
Nedsättning till fri fond ¹⁾	-	-	-	-15 513 261	-291 681 459	-307 194 720
Nyemission ²⁾	-	-	-	6 205 304	124 579 971	130 785 275
Fondemission ⁴⁾	-	-	-	8 606 538	167 802 907	176 409 445
Utgående aktiekapital	19 982 929	389 610 031	409 592 960	19 982 929	389 610 031	409 592 960

	Antal aktier					
	2019			2018		
	A-aktier	B-Aktier	Summa	A-aktier	B-Aktier	Summa
Ingående antal aktier	455 055	8 872 284	9 327 339	20 684 348	388 908 612	409 592 960
Nyemission ²⁾	-	-	-	24 821 217	498 319 883	523 141 100
Omvänd split ³⁾	-	-	-	-45 050 510	-878 356 211	-923 406 721
Utgående antal aktier	455 055	8 872 284	9 327 339	455 055	8 872 284	9 327 339

	Antal röster					
	2019			2018		
	A-aktier	B-Aktier	Summa	A-aktier	B-Aktier	Summa
Antal röster	4 550 550	8 872 284	13 422 834	4 550 550	8 872 284	13 422 834
Totalt antal röster	4 550 550	8 872 284	13 422 834	4 550 550	8 872 284	13 422 834

Kvotvärdet är 43,91 SEK per aktie. I koncernen förekommer inga optionsprogram.

1) Nedsättning av aktiekapitalet till fri fond bokfördes i januari 2018 genom att kvotvärdet ändrades från 1 kr till 0,25 kr per aktie.

2) I januari 2018 slutfördes följande nyemissioner:

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

3) I januari 2018 genomfördes en omvänd split i förhållande 100:1 som innebar att varje 100 serie A- och B-aktier ersattes av 1 ny aktie i samma serie, varefter det totala antalet aktier uppgick till 9 327 339.

4) I januari 2018 genomfördes en fondemission för att efter ovanstående transaktioner återställa aktiekapitalet till ursprungliga 409 592 960 kr.

NOT 21

UTDELNING PER AKTIE

2018 skedde inga aktieutdelningar. Under 2019 genomfördes en utdelning om 116 kr per aktie, totalt 1 081 971 TSEK. Till årsstämman den 1 april 2020 föreslås att ingen utdelning lämnas för verksamhetsåret 2019.

NOT 22

AVSÄTTNINGAR FÖR PENSIONER

Ersättningar till anställda efter avslutad anställning erlaggs till övervägande delen genom fortlöpande betalningar till fristående myndigheter eller försäkringsbolag som därmed övertar förpliktelse för de anställda. Denna typ av pensionsplaner benämns avgiftsbestämda planer.

Åtaganden för ålderspension och familjepension för tjänstemän i Sverige tryggas genom en försäkring i Alecia. Enligt ett uttalande från Rådet för finansiell rapportering, UFR 10, är detta en förmånsbestämd plan som omfattar flera arbetsgivare. För räkenskapsåret 2019 har koncernen inte haft tillgång till sådan information som gör det möjligt

att redovisa denna plan som förmånsbestämd plan. Pensionsplanen enligt ITP2 som tryggas genom en försäkring i Alecta redovisas därför som en avgiftsbestämd plan. Alectas överskott kan fördelas till försäkringstagarna och/eller de försäkrade. Vid utgången av 2019 uppgick Alectas överskott i form av den preliminärt beräknade kollektiva konsolideringsnivån till 148 % (142 %). Den kollektiva konsolideringsnivån utgörs av marknadsvärdet på Alectas tillgångar i procent av försäkringsåtagandena beräknade enligt Alectas försäkringstekniska beräkningsantaganden, vilka inte överensstämmer med IAS 19. Pensionsplanen enligt ITP1 redovisas som en avgiftsbestämd plan.

Förmånsbestämda planer kännetecknas av att koncernen kvarstår med sina förpliktelser tills pensionerna har blivit utbetalda. Kostnaden och avsättningen för de förmånsbestämda planerna beräknas genom aktuariella beräkningar som syftar till att fastställa nuvärdet på förpliktelserna. Förmånsbestämda planer finns endast i Sverige.

Förpliktelserna tryggas genom pensionsförsäkringar med placeringar i huvudsak ränte- och aktiefonder.

Då det inte sker någon nyteckning av förmånsbestämda pensionsavtal inom koncernen förväntas koncernens nettokostnad för de befintliga förmånsbestämda pensionsavtalen för kommande år ligga i nivå med nettokostnaden för detta år.

I nedanstående tabeller finns upplysningar om de förmånsbestämda planerna som finns i koncernen, vilka antaganden som används i beräkningarna, vilka kostnader som redovisats samt värde på förpliktelserna och förvaltningstillgångarna.

TSEK	Koncernen				
	2019	2018	2017	2016	2015
Flerårsöversikt					
Per balansdagen					
Nuvärdet av förmånsbestämd förpliktelse	7 461	7 775	8 027	11 205	11 550
Verkligt värde på förvaltningstillgångar	-10 759	-10 953	-11 144	-16 107	-16 494
Löneskatteskuld	3 772	4 602	5 267	5 876	6 823
Netto skuld	474	1 424	2 150	974	1 879

TSEK	Koncernen		Moderbolaget	
	2019	2018	2019	2018
Tillämpade antaganden i aktuariella beräkningar				
Sverige				
Genomsnittlig diskonteringsränta	1,20%	2,30%	1,20%	2,30%
Förväntad avkastning på förvaltningstillgångar	1,20%	2,30%	1,20%	2,30%
Långsiktigt löneökningssantagande	3,00%	3,00%	3,00%	3,00%
Långsiktigt inflationsantagande	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%
Dödlighetsantagandet är detsamma som föreskrivs av finansinspektionen (FFFS 2007:31).				
Årets pensionskostnader				
Räntekostnad	169	190	149	167
Förväntad avkastning på förvaltningstillgångar (-)	-242	-268	-145	-159
Årets kostnad avseende förmånsbestämda pensioner	-73	-78	4	8
Årets kostnader avseende avgiftsbestämda pensionspremier ¹⁾	23 078	22 839	6	-
Årets kostnad för löneskatt	3 842	3 941	202	320
Årets pensionskostnader som ingår i personalkostnader	26 847	26 702	212	328
Faktisk avkastning på förvaltningstillgångar	3,5%	5,2%	5,4%	7,8%

1) Samtliga poster redovisas som personalkostnader. Av kostnaden för avgiftsbestämda planer utgör 8 240 TSEK (8 349) premier till Alecta avseende ITP2. Avgifterna för kommande räkenskapsår förväntas ligga i linje med detta år.



Känsligheten i den förmånsbestämda förpliktelsen för ändringar i de väsentliga aktuariella antagandena 2019 TSEK	Koncernen		Moderbolaget	
	2019	2018	2019	2018
IB Förvaltningstillgångar	10 953	11 144	6 646	6 665
Förväntad avkastning	242	268	145	159
Uttag	-567	-755	-567	-532
Aktuariell vinst/(förlust)	131	296	206	354
UB Förvaltningstillgångar	10 759	10 953	6 430	6 646

Dessa tillgångar består i huvudsak av aktie- och räntefonder.

TSEK	Koncernen		Moderbolaget	
	2019	2018	2019	2018
Förändring av verkligt värde på förvaltningstillgångar				
IB Förvaltningstillgångar	10 953	11 144	6 646	6 665
Förväntad avkastning	242	268	145	159
Uttag	-567	-755	-567	-532
Aktuariell vinst/(förlust)	131	296	206	354
UB Förvaltningstillgångar	10 759	10 953	6 430	6 646
Dessa tillgångar består i huvudsak av aktie- och räntefonder.				
Förändring av den förmånsbestämda pensionsförpliktelsen				
IB Förpliktelse	7 775	8 027	6 811	6 986
Räntekostnad	169	190	149	167
Pensionsutbetalningar	-717	-755	-567	-532
Aktuariell (vinst)/förlust	234	313	587	191
UB Förpliktelse	7 461	7 775	6 980	6 811
Aktuariella vinster och förluster				
Aktuariell vinst / (förlust) på tillgångar	131	296	206	354
Aktuariell vinst / (förlust) på skulder	-234	-313	-587	-191
Aktuariell vinst / (förlust)	-103	-17	-381	163
Förändring av löneskatteskuld				
IB Skuld i balansräkning	4 602	5 267	4 602	5 267
Årets förändring av löneskatteskulden	-830	-665	-830	-665
UB löneskatteskuld	3 772	4 602	3 772	4 602
Skuld i balansräkningen				
Pensionsförpliktelse	7 461	7 775	6 980	6 811
Löneskatteskuld	3 772	4 602	3 772	4 602
UB Skuld i balansräkningen	11 233	12 377	10 752	11 413
Nettoskuld i balansräkning				
Förvaltningstillgångar (-)	-10 759	-10 953	-6 430	-6 646
Pensionsförpliktelse	7 461	7 775	6 980	6 811
Löneskatteskuld	3 772	4 602	3 772	4 602
UB Nettoskuld	474	1 424	4 322	4 767
Avstämning av förändring i nettoskuld				
IB Skuld i balansräkning	1 424	2 150	4 767	5 588
Årets pensionskostnad (+)	-73	-78	4	8
Uttag från förvaltningstillgångar (+)	567	755	567	532
Pensionsutbetalningar (-)	-717	-755	-567	-532
Aktuariell (vinst) / förlust	103	17	381	-163
Årets förändring av löneskatteskulden	-830	-665	-830	-665
UB Nettoskuld	474	1 424	4 322	4 767

Känsligheten i den förmånsbestämda förpliktelsen för ändringar i de väsentliga aktuariella antagandena 2019, TSEK	Förväntat värde av pensionsförpliktelsen	Förändring jämfört med använda aktuariella antaganden
Pensionsförpliktelse enligt ursprunglig värdering (+) skuld	7 461	-
Diskonteringsränta +1 %	6 843	-618
Inflation +1 %	8 022	561
Löneökningar +1 %	7 461	0

Ovanstående känslighetsanalys baseras på en förändring i ett antagande medan alla andra antaganden hålls konstanta.

NOT 23

SKULDER

KONCERNEN

Koncernens totala räntebärande skulder för den kvarvarande och avvecklade verksamheten, inklusive skulder hänförliga till finansiell lease, uppgick till 8 MSEK (1 118) vid omräkning till balansdagens kurs. Dessutom fanns ej räntebärande skulder totalt uppgående till 98 MSEK (148).

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 året är fri från banksskulder. Vid årets utgång består räntebärande skulder endast av leasingskulder hänförliga till inhyrd fartygsutrustning (nyttjanderättstillgångar) som redovisats i enlighet med IFRS 16 Leasingavtal. För ytterligare information se not 1, Redovisningsprinciper.

MODERBOLAGET

Moderbolagets totala räntebärande skulder uppgick till 33 MSEK (18). Dessutom finns ej räntebärande skulder och avsättningar totalt uppgående till 14 MSEK (19).

Totala räntebärande skulders fördelning för kvarvarande och avvecklad verksamhet per valuta TSEK	Koncernen	
	2019-12-31	2018-12-31
SEK	8 323	-
USD	-	1 118 269
Totalt	8 323	1 118 269

Totala avtalade förpliktelser per 2019-12-31 TSEK	Koncernen		
	2020	2021-2024	Efter 2024
Nyttjanderättsskulder	5 086	3 381	113
Leverantörsskulder	17 335	-	-
Andra skulder	9 464	-	-
Totalt	31 885	3 381	113

TSEK	Moderbolaget		
	2020	2021-2024	Efter 2024
Skulder till koncernföretag	36 844	-	-
Leverantörsskulder	5	-	-
Andra skulder	144	-	-
Totalt	36 993	-	-

KONCERNEN

Koncernen innehade per balansdagen inga kreditlöften eller outnyttjade checkkrediter.

MODERBOLAGET

Moderbolaget innehade per balansdagen inga kreditlöften eller outnyttjade checkkrediter.



NOT 24

UPPLUPNA KOSTNADER OCH FÖRUTBETALDA INTÄKTER

TSEK	Koncernen		Moderbolaget	
	2019	2018	2019	2018
Koncernen				
Periodiserade personalkostnader	6 907	12 186	1 032	-
Periodiserade räntekostnader	-	4 888	-	-
Periodiserade resekostnader	1 446	501	-	-
Periodiserade övriga kostnader	5 308	27 928	1 461	3 744
Totalt	13 661	45 503	2 493	3 744

NOT 25

STÄLLDA SÄKERHETER

TSEK	Koncernen		Moderbolaget	
	2019	2018	2019	2018
För lång- och kortfristiga fartygslån:				
- fartygsinteckningar	-	3 604 210	-	-
Avsättningar för pensioner				
- kapitalförsäkringar och förvaltningstillgångar	18 185	21 315	13 856	17 008
Totalt	18 185	3 625 525	13 856	17 008

NOT 26

ÅTAGANDEN

Leasingåtaganden

I koncernens kvarvarande verksamhet hyrs kontorslokaler, fartygsutrustning och bilar genom avtal som från och med 2019-01-01 huvudsakligen klassificeras som finansiella hyresavtal. I tillägg finns ett antal mindre avtal med korta löptider och /eller till låga belopp redovisas som operationell leasing. För ytterligare information kring klassificering se Not 1, Redovisnings- och värderingsprinciper avsnitt Leasingavtal.

TSEK	2019	2020	2021-2024	efter 2024
Hyreskostnader				
Hyresavtal lokaler	214	209	179	136
Hyresavtal bilar	80	80	241	0
Hyresavtal fartygsutrustning	4 788	4 798	2 937	0
Nominella minimiavgifter	5 082	5 087	3 357	136

I den kvarvarande verksamheten förekommer inga avtal om inhyrning av fartyg. Inga av 2019 års erlagda leasingavgifter var variabla. De totala framtida avtalade förpliktelserna utgörs till ingen del av variabla avgifter.

TSEK	2019	2020	2021-2024	efter 2024
Hyresintäkter				
Avtalade intäkter från uthyrning av fartyg och utrustning	345 668	-	-	-

Hyresintäkterna i koncernens kvarvarande verksamhet för 2019 utgörs av intäkter från AHT fartyg uthyrda på timecharter basis. Antalet uthyrda fartyg per den 2019-12-31 uppgick till 0 st (1 st per den 2018-12-31).

NOT 27

NÄRSTÅENDE TRANSAKTIONER

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).

NOT 28

FINANSIELL RISKHANTERING OCH DERIVATINSTRUMENT

Koncernens verksamhet är utsatt för olika typer av finansiella risker, såsom bl a förändringar av valutakurser, räntesatser, likviditets- och kreditrisk. Koncernens mål är att minimera sådana negativa effekter på koncernens resultat- och balansräkning.

Riskhanteringen sköts av koncernens centrala finansavdelning, utifrån den av styrelsen fastställda finanspolicy. Policyen innehåller instruktioner hur olika finansiella risker skall hanteras, där derivatinstrument är inslag för att minska de finansiella riskerna. Policyen inbegriper också instruktioner för hantering av kredit- och likviditetsrisker genom finansiering och lånelöften.

Kreditrisker

Koncernen utarbetar en policy som fastställer hur krediter får lämnas till kunder och andra affärspartners. Låmnade krediter är huvudsakligen korta krediter i form av fordringar gentemot kunder. Kreditrisk i likvida medel hanteras genom att placera likviditet hos de stora svenska bankerna.

Likviditetsrisk

Likviditetsrisken utgörs av att koncernen har otillräcklig likviditetsreserv. Detta kan leda till svårigheter att infria kortfristiga betalningsskyldigheter i den löpande verksamheten, planerade investeringar och amorteringar. Finansavdelningen arbetar kontinuerligt fram likviditetsprognoser för koncernen med syfte att förutse koncernens likviditetsbehov för den löpande verksamheten med beaktande av kommande investeringsbehov och amorteringar. Utifrån detta arbete säkerställs tillräcklig likviditetsreserv genom bibehållande av banktillgodohavanden/placeringar samt kreditlöften. Den största likviditetsrisken utgörs för närvarande av volatiliteten i raterna vilket påverkar koncernens operativa kassaflöde. Koncernen avser att uppfylla sina betalningsförpliktelser genom sitt operativa kassaflöde, extern finansiering samt om nödvändigt försäljning av tillgångar. För information om betalningsförpliktelsernas förfallostruktur och lånevillkor se not 24 Skulder. Överskottslikviditet placeras i enlighet med fastställd finanspolicy.

Valutarisker

Med anledning av de väsentliga förändringar i marknaden i vilket bolaget opererar och den ökade volatiliteten i växelkurserna utvärderar ledningen löpande den funktionella valutan i bolagen. Den samlade effekten av alla relevanta faktorer har beaktats och utvärderats, varvid underkoncernen Viking Supply Ships A/S funktionella valuta fastställts vara USD. Utvärderingen, som omfattar samtliga bolag i koncernen, inkluderar alla väsentliga faktorer i den ekonomiska omgivning bolaget verkar i, vilket inbegriper fartygsvärdering, finansiering, intäkter och kostnader.

Koncernens tillgångar och skulder fördelade per valuta:

TSEK	Anläggnings- tillgångar	Avtals- tillgångar	Kund- fordringar	Likvida medel	Ränte- bärande lån	Avtals- skulder	Leverantörs- skulder	Netto- position	Valutaför- ändring 1%
NOK			179	58 293		131	3 756	54 585	546
USD	1 727 914		9 725	129 842		11 636	4 815	1 851 030	18 510
GBP		1 363	46 965	21 060		1 707	4 948	62 733	627
SEK	8 323	19 163	63	22 703	8 323	33 845	2 550	5 534	
EUR		14 099	101	9 809			1 129	22 880	229
DKK				8			137	-129	1
Övrigt	6							6	0
	1 736 243	34 625	57 033	241 715	8 323	47 319	17 335	1 996 639	



Valutaexponeringar för tillgångar skall i första hand hanteras genom att finansiering sker i samma valuta som tillgången, vilket i stor utsträckning tillämpats i koncernen för att reducera valutaexponering. Ingen säkring har skett av moderföretagets innehav av utländska dotterföretag vars nettotillgångar exponeras för valutaomräkningsrisker, framförallt för förändringar i USD gentemot SEK. En förändring av USD gentemot SEK på 1 % baserat på nettopositionen per 2019-12-31 hade påverkat koncernens nettotillgångar med ca 19 MSEK, vilket hade redovisats i övrigt totalresultat. Exponeringen i balansräkningen mot övriga valutor är begränsad och förändringar i dessa valutor bedöms inte ha någon väsentlig påverkan på koncernen.

Koncernens kassaflöde är huvudsakligen nominerat i USD, GBP, SEK och NOK. Då merparten av fartygsflottan för närvarande opererar i spotmarknaden, och intäkternas valuta därmed varierar, råder osäkerhet kring framtida valutafördelning i koncernens kassaflöde. Huvudprincipen enligt koncernens finanspolicy, vilket alltid eftersträvas, är att i första hand balansera valutaflödena så att in- och utflöden per valuta matchar varandra. Fakturerade nettoflöden kan enligt koncernens finanspolicy maximalt valutasäkras till 100 % per valutapar och upp till 50 % av tolv månaders prognostiserade nettoflöden per valutapar. Per balansdagen hade koncernen inga öppna valutaderivatskontrakt.

Ränterisker

Finanspolicy anger att ränterisken skall säkras genom finansiella instrument som begränsar exponeringen för ökade räntekostnader. Koncernens policy är att den genomsnittliga räntebindningen för koncernens samlade upplåning skall vid var tid vara minst 180 dagar och maximalt 3 år. Maximalt 25 % av lånen bör ha en räntebindning understigande 90 dagar alternativt överstigande 3 år. Per balansdagen hade koncernen inga räntebärande lån, och heller inga räntesäkringsinstrument.

Bunkerrisker

Koncernens fartyg hyrs ut på timecharter basis vilket innebär att charteraren står för fartygets bunkerförbrukning och därmed också risken för förändringar i bunkerspriset under hyresperioden. Övrig tid, då fartygen ej är uthyrda, står koncernen för bunkersförbrukning och risk för förändringar i bunkerspriserna. Per balansdagen innehade koncernen inga bunkersderivat.

Finansiella instrument per kategori

	Kundfordringar, avtalsfordringar och likvida medel		Derivat som används för säkringsändamål		Finansiella tillgångar som innehas för handel		Summa	
	2019- 12-31	2018- 12-31	2019- 12-31	2018- 12-31	2019- 12-31	2018- 12-31	2019- 12-31	2018- 12-31
TSEK								
Tillgångar i balansräkningen								
Kundfordringar, avtalsfordringar och andra fordringar exkl interimssfordringar ⁴⁾	104 805	211 361	-	-	-	-	104 805	211 361
Totalt	104 805	211 361	-	-	-	-	104 805	211 361

	Skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen		Derivat som används för säkringsändamål ³⁾		Övriga finansiella skulder		Summa	
	2019- 12-31	2018- 12-31	2019- 12-31	2018- 12-31	2019- 12-31	2018- 12-31	2019- 12-31	2018- 12-31
TSEK								
Skulder i balansräkningen								
Upplåning exkl skulder avseende finansiell leasing ⁴⁾	-	-	-	-	-	884 695	-	884 695
Derivatinstrument ²⁾	-	-	-	-	-	-	-	-
Leverantörsskulder, avtalsskulder och andras skulder exkl interimsskulder ⁴⁾	-	-	-	-	55 627	41 130	55 627	41 130
Totalt	-	-	-	-	55 627	925 825	55 627	925 825

1) Verkliga värden som baseras på noterade marknadsvärden där finansiella instrument handlas på en aktiv marknad (Nivå 1).

2) Verkliga värden där noterade marknadsvärden saknas utan istället baseras på beräkningar av diskonterade kassaflöden. Variabler i beräkningsmodellen, såsom valutakurser och räntesatser, hämtas från marknadsnoteringar när så är möjligt (Nivå 2).

3) Övriga värderingar där någon variabel baseras på egna bedömningar (Nivå 3).

4) Redovisas till upplupet anskaffningsvärde.

5) Verkligt värde beräkningarna baseras på mittpriiser och avspeglar ej sedvanlig skillnad mellan köp- och säljkurs för dessa transaktioner.

Verkliga värden

Verkliga värden för koncernens finansiella instrument per balansdagen var fördelade enligt följande:

TSEK	Koncernen			
	2019-12-31		2018-12-31	
	Redovisat värde	Verkligt värde	Redovisat värde	Verkligt värde
Tillgångar i balansräkningen				
Kundfordringar, avtalsstillgångar och andra fordringar exkl interimfordringar	104 805	104 805	211 361	211 361
Totalt	104 805	104 805	211 361	211 361
Skulder i balansräkningen				
Upplåning exkl skulder avseende finansiell leasing	-	-	884 695	884 695
Leverantörsskulder och andra skulder exkl interimsskulder	55 627	55 627	41 130	41 130
Totalt	55 627	55 627	925 825	925 825

Moderbolaget innehar inga finansiella instrument.

NOT 29

HÄNDELSER EFTER BALANSDAGEN

Inga väsentliga händelser har inträffat efter räkenskapsårets utgång.

NOT 30

AVVECKLAD VERKSAMHET OCH TILLGÅNGAR SOM INNEHAS FÖR FÖRSÄLJNING

Med anledning av beslutet att avveckla segmenten TransAtlantic och PSV, samt det ej isklassade AHTS fartyget Odin Viking, redovisas dessa i de finansiella rapporterna enligt IFRS 5 som avvecklad verksamhet och tillgångar som innehas till försäljning, vilket innebär att de redovisas som ett enda belopp i koncernens totalresultatrapporter. Även tillgångar och skulder hänförliga till dessa segment presenteras separat på två rader i koncernens balansrapporter. Koncernens kassaflödesrapport presenteras inklusive dessa segment, men med tilläggsinformation avseende kassaflöden från löpande verksamhet, investerings- och finansieringsverksamhet. Även jämförelsetal för tidigare perioder presenteras i enlighet med denna klassificering avseende resultat- och kassaflödesrapporter. I enlighet med IFRS 5 värderas avvecklad verksamhet till det lägsta av det redovisade värdet och det uppskattade verkliga värdet efter avdrag för försäljningskostnader.

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.

AHTS fartyget Odin Viking (ej isklass)

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. 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 samt dessförinnan IAS 17. 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



bareboathyrer i enlighet med avtalet. För att möjliggöra en extern försäljning av fartyget utnyttjade Viking Supply Ships i mitten av juni 2019 köptionen i bareboatavtalet, vilket innebar att upplupna bareboathyrer reglerades samt att framtida avtalade bareboathyrer 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 27, Närståendetransaktioner.

RESULTAT FRÅN AVVECKLAD VERKSAMHET

TSEK	2019			2018			Totalt
	Odin Viking	PSV	TransAtlantic	Odin Viking	PSV	TransAtlantic	
Nettoomsättning	129	-	-	129	-	-	29 535
Övriga rörelseintäkter	-	-	-	-	-	-	-
Direkta resekostnader	248	-	-	248	-25	-264	-348
Personalkostnader	-1 426	-	-	-1 426	-941	-520	-1 461
Övriga externa rörelsekostnader	-1 344	-	-	-1 344	-26 298	-8 259	-65 849
Övriga rörelsekostnader	-3 045	-	-	-3 045	-	-22 883	-22 883
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-3 541	-	-	-3 541	-147 299	-194 792	-342 091
Rörelseresultat	-8 979	-	-	-8 979	-174 563	-226 718	-403 097
Finansiella intäkter	-	-	-	-	-	2 979	10 254
Finansiella kostnader	-2 986	-	-	-2 986	-1	-17 687	-18 994
Resultat före skatt	-11 965	-	-	-11 965	-174 564	-241 426	4 153
Inkomstskatt	-	-	-	-	-	-298	-298
Årets resultat	-11 965	-	-	-11 965	-174 564	-241 724	4 153

TILLGÅNGAR OCH SKULDER SOM INNEHAS FÖR FÖRSÄLJNING

TSEK	2019-12-31				2018-12-31			
	Odin Viking	PSV	TransAtlantic	Totalt	Odin Viking	PSV	TransAtlantic	Totalt
Anläggningstillgångar								
Fartyg ¹⁾	-	-	-	-	45 242	22 761	-	68 003
Varumärken	-	-	-	-	-	-	1 084	1 084
Innehav i intresseföretag	-	-	-	-	-	-	-	-
Summa anläggnings-tillgångar	-	-	-	-	45 242	22 761	1 084	69 087
Omsättningstillgångar								
Varulager	-	-	-	-	995	1 609	-	2 604
Kundfordringar	-	-	-	-	-	-	81	81
Övriga fordringar	-	-	-	-	-	21 843	176	22 019
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	-	-	-	-	34	67	440	541
Summa omsättnings-tillgångar	-	-	-	-	1 029	23 519	697	25 245
Summa tillgångar som innehas för försäljning	-	-	-	-	46 271	46 280	1 781	94 332
Långfristiga skulder								
Fartygslån	-	-	-	-	151 933	-	-	151 933
Summa långfristiga skulder	-	-	-	-	151 933	-	-	151 933
Kortfristiga skulder								
Fartygslån	-	-	-	-	81 641	-	-	81 641
Leverantörsskulder	-	-	-	-	1 066	917	296	2 279
Övriga skulder	-	-	-	-	4 319	18 343	89	22 751
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-	-	-	-	128	2 568	2 652	5 348
Summa kortfristiga skulder	-	-	-	-	87 154	21 828	3 037	112 019
Summa skulder hänförliga till tillgångar som innehas för försäljning	-	-	-	-	239 087	21 828	3 037	263 952

KASSAFLÖDEN FRÅN AVVECKLAD VERKSAMHET

TSEK	2019				2018			
	Odin Viking	PSV	TransAtlantic	Totalt	Odin Viking	PSV	TransAtlantic	Totalt
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-5 379	-	-	-5 379	-40 225	-11 377	19 149	-32 453
Kassaflöde från investeringsverksamheten	43 036	22 466	-	65 502	-	94 367	-	94 367
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-242 384	-	-	-242 384	-	-427 808	-	-427 808
Summa kassaflöden från avvecklad verksamhet	-204 727	22 466	-	-182 261	-40 225	-344 818	19 149	-365 894



Fartyg, TSEK	2019			2018		
	<i>Odin Viking ¹⁾</i>	<i>PSV</i>	<i>Totalt</i>	<i>Odin Viking ¹⁾</i>	<i>PSV</i>	<i>Totalt</i>
Anskaffningsvärden						
Ingående anskaffningsvärde	202 551	259 469	462 020	9 430	1 088 097	1 097 527
Omklassificeringar	-	-	-	187 509	-	187 509
Försäljningar/utrangeringar	-216 762	-257 113	-473 875	-	-935 609	-935 609
Årets omräkningsdifferens	14 211	-2 356	11 855	5 612	106 981	112 593
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	-	-	-	202 551	259 469	462 020
Ackumulerade planenliga avskrivningar						
Ingående avskrivningar	-10 467	-40 960	-51 427	-7 489	-131 683	-139 172
Försäljningar/utrangeringar	14 637	40 587	55 224	-	109 737	109 737
Årets omräkningsdifferens	-629	373	-256	-765	-14 704	-15 469
Årets planenliga avskrivningar	-3 541	-	-3 541	-2 213	-4 310	-6 523
Utgående ackumulerade planenliga avskrivningar	-	-	-	-10 467	-40 960	-51 427
Nedskrivningar						
Ingående nedskrivningar	-146 842	-195 748	-342 590	-	-647 081	-647 081
Försäljningar/utrangeringar	157 036	193 967	351 003	-	708 622	708 622
Årets omräkningsdifferens	-10 194	1 781	-8 413	-1 756	-66 807	-68 563
Årets nedskrivning	-	-	-	-145 086	-190 482	-335 568
Utgående ackumulerade nedskrivningar	-	-	-	-146 842	-195 748	-342 590
Utgående planenligt restvärde	-	-	-	45 242	22 761	68 003

1) *Odin Viking* är ett bareboat inchartat fartyg, för vilket villkoren i bareboat avtalet omförhandlades i samband med den finansiella omstruktureringen 2017/2018, vilket även inneburit att detta avtal från och med 2018 omvärderats som finansiell leasing i enlighet med IAS 17.

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att koncernredovisningen har upprättats i enlighet med internationella redovisningsstandarder IFRS sådana de antagits av EU och ger en rättvisande bild av koncernens ställning och resultat.

Årsredovisningen har upprättats i enlighet med god redovisningssed och ger en rättvisande bild av moderbolagets ställning och resultat. Förvaltningsberättelsen för koncernen och moderbolaget ger en rättvisande översikt över utvecklingen av koncernens och moderbolagets verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Göteborg, 10 mars 2020

Resultat- och balansräkningarna kommer att föreläggas årsstämman den 1 april 2020 för fastställande.

Bengt A. Rem
Ordförande

Folke Patriksson
Vice Ordförande

Erik Borgen
Styrelseledamot

Magnus Sonnorp
Styrelseledamot

Håkan Larsson
Styrelseledamot

Christer Lindgren
Arbetsgärsrepresentant

Vår revisionsberättelse har avgivits den 10 mars 2020

Rödl & Partner Nordic AB

Mathias Racz
Auktoriserad revisor

Revisionsberättelse

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

Rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen

Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen och koncernredovisningen för Viking Supply Ships AB (publ) för år 2019. Bolagets årsredovisning och koncernredovisning ingår på sidorna 22-67 i detta dokument.

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av moderbolagets finansiella ställning per den 31 december 2019 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt årsredovisningslagen. Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av koncernens finansiella ställning per den 31 december 2019 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt International Financial Reporting Standards (IFRS), så som de antagits av EU, och årsredovisningslagen. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker därför att bolagsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen för moderbolaget och koncernen.

Våra uttalanden i denna rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen är förenliga med innehållet i den kompletterande rapport som har överlämnats till moderbolagets styrelse i enlighet med revisorsförordningens (537/2014/EU) artikel 11.

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet *Revisorns ansvar*. Vi är oberoende i förhållande till moderbolaget och koncernen enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav. Detta innefattar att, baserat på vår bästa kunskap och övertygelse, inga förbjudna tjänster som avses i revisorsförordningens (537/2014/EU) artikel 5.1 har tillhandahållits det granskade bolaget eller, i förekommande fall, dess moderföretag eller dess kontrollerade företag inom EU.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Särskilt betydelsefulla områden

Särskilt betydelsefulla områden för revisionen är de områden som enligt vår professionella bedömning var de mest betydelsefulla för revisionen av årsredovisningen och koncernredovisningen för den aktuella perioden. Dessa områden behandlades inom ramen för revisionen av, och i vårt ställningstagande till, årsredovisningen och koncernredovisningen som helhet, men vi gör inga separata uttalanden om dessa områden.

Värdering av fartyg

Det bokförda värdet för koncernens fartyg i form av kassagenererande enheter utgör den enskilt största tillgångsposten i koncernbalansräkningen och värderingen av fartygen är därmed särskilt betydelsefull för koncernredovisningen som helhet.

Revisionen har med anledning av de fortsatt utmanande marknadsförutsättningarna och den därmed befintliga risken för övervärdering av anläggningstillgångarna, inriktats mot en ingående granskning av företagsledningens nedskrivningsprovning samt de bedömningar, antaganden och externa värderingar som beaktas vid fastställandet av återvinningsvärdet och dess relation till det bokförda värdet.

Det bokförda värdet om 1 728 MSEK i koncernbalansräkningen har vid nedskrivningsprovningen befunnits understiga återvinningsvärdet i form av företagsledningen beräknade i nyttjandevärde om 1 742 MSEK. Återvinningsvärdet är det högsta av tillgångarnas nyttjandevärde och dess verkliga värde efter avdrag för försäljningskostnader. Då det verkliga värdet om 1 704 MSEK, om än inom ett spann, ligger något under det bokförda värdet liksom att nyttjandevärdeskalkylens övervärde mot bokfört värde har minskat jämfört med fjolåret, förväntas värderingen av fartygen fortsatt vara ett betydande område att beakta för styrelsen och företagsledningen. Not 8 och not 1 ger inom ramen för känslighetsanalysens parametrar och växelkursförändringar, indikationer om väsentliga parametrar i nyttjandevärdeskalkylen som upprättas i USD. Mäklarvärderingarna samt fartygsägande dotterbolagens redovisning upprättas i USD, vilket föranleder en omräkningsdifferens vid värderingen i redovisningsvalutan SEK. Revisionen har inte uppdragat något behov att öka avkastningskravet (wacc) i nyttjandevärdeskalkylen.

Indelningen av rörelsens tillgångar i kassagenererande enheter är en väsentlig bedömning av företagsledningen och har prövats i samband med granskningen av nedskrivningsprovningen.

Intäktsredovisning

Revisionen av intäktsredovisningen har bl.a., men inte uteslutande, omfattat granskning av väsentliga intäktsströmmar, avtal med kunder samt test av de interna kontroller som skall säkerställa en rättvisande intäktsredovisning.

Omfattningen av granskningen har anpassats utifrån kundavtalens förutsättningar, där risken för felaktigheter i redovisningen inom ramen för de långsiktiga avtalen bedömts vara lägre än för de kortfristiga time charter avtalen.

Valuta

Koncernårsredovisningens redovisningsvaluta är SEK medan den funktionella valutan i en betydande del av rörelsen är USD. Då kundavtal även kan vara upprättade i andra valutor är koncernredovisningen föremål för valutakursförändringar som granskningen varit inriktad mot vid sidan av ovanstående områden.



Annan information än årsredovisningen och koncernredovisningen

Detta dokument innehåller även annan information än årsredovisningen och koncernredovisningen och återfinns på sidorna 1-21 och 68-74. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för denna andra information.

Vårt uttalande avseende årsredovisningen och koncernredovisningen omfattar inte denna information och vi gör inget uttalande med bestyrkande avseende denna andra information.

I samband med vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen är det vårt ansvar att läsa den information som identifieras ovan och överväga om informationen i väsentlig utsträckning är oförenlig med årsredovisningen och koncernredovisningen. Vid denna genomgång beaktar vi även den kunskap vi i övrigt inhämtat under revisionen samt bedömer om informationen i övrigt verkar innehålla väsentliga felaktigheter.

Om vi, baserat på det arbete som har utförts avseende denna information, drar slutsatsen att den andra informationen innehåller en väsentlig felaktighet, är vi skyldiga att rapportera detta. Vi har inget att rapportera i det avseendet.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att årsredovisningen och koncernredovisningen upprättas och att de ger en rättvisande bild enligt årsredovisningslagen och, vad gäller koncernredovisningen, enligt IFRS så som de antagits av EU. Styrelsen och verkställande direktören ansvarar även för den interna kontroll som de bedömer är nödvändig för att upprätta en årsredovisning och koncernredovisning som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

Vid upprättandet av årsredovisningen och koncernredovisningen ansvarar styrelsen och verkställande direktören för bedömningen av bolagets och koncernens förmåga att fortsätta verksamheten. De upplyser, när så är tillämpligt, om förhållanden som kan påverka förmågan att fortsätta verksamheten och att använda antagandet om fortsatt drift. Antagandet om fortsatt drift tillämpas dock inte om styrelsen och verkställande direktören avser att likvidera bolaget, upphöra med verksamheten eller inte har något realistiskt alternativ till att göra något av detta.

Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida årsredovisningen och koncernredovisningen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsredovisningen och koncernredovisningen.

Som del av en revision enligt ISA använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Dessutom:

- identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i årsredovisningen och koncernredovisningen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för våra uttalanden. Risken för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på misstag, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfalskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.
- skaffar vi oss en förståelse av den del av bolagets interna kontroll som har betydelse för vår revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala oss om effektiviteten i den interna kontrollen.
- utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i styrelsens och verkställande direktörens uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.
- drar vi en slutsats om lämpligheten i att styrelsen och verkställande direktören använder antagandet om fortsatt drift vid upprättandet av årsredovisningen och koncernredovisningen. Vi drar också en slutsats, med grund i de inhämtade revisionsbevisen, om huruvida det finns någon väsentlig osäkerhetsfaktor som avser sådana händelser eller förhållanden som kan leda till betydande tvivel om bolagets och koncernens förmåga att fortsätta verksamheten. Om vi drar slutsatsen att det finns en väsentlig osäkerhetsfaktor, måste vi i revisionsberättelsen fästa uppmärksamheten på upplysningarna i årsredovisningen och koncernredovisningen om den väsentliga osäkerhetsfaktorn eller, om sådana upplysningar är otillräckliga, modifiera uttalandet om årsredovisningen och koncernredovisningen. Våra slutsatser baseras på de revisionsbevis som inhämtas fram till datumet för revisionsberättelsen. Dock kan framtida händelser eller förhållanden göra att ett bolag och en koncern inte längre kan fortsätta verksamheten.
- utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsredovisningen och koncernredovisningen, däribland upplysningarna, och om årsredovisningen och koncernredovisningen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.
- inhämtar vi tillräckliga och ändamålsenliga revisionsbevis avseende den finansiella informationen för enheterna eller affärsaktiviteterna inom koncernen för att göra ett uttalande avseende koncernredovisningen. Vi ansvarar för styrning, övervakning och utförande av koncernrevisionen. Vi är ensamt ansvariga för våra uttalanden.

Vi måste informera styrelsen om bland annat revisionens planerade omfattning och inriktning samt tidpunkten för den. Vi måste också informera om betydelsefulla iakttagelser under revisionen, däribland de eventuella betydande brister i den interna kontrollen som vi identifierat.

Vi måste också förse styrelsen med ett uttalande om att vi har följt relevanta yrkesetiska krav avseende oberoende, och ta upp alla relationer och andra förhållanden som rimligen kan påverka vårt oberoende, samt i tillämpliga fall tillhörande motåtgärder.

Av de områden som kommuniceras med styrelsen fastställer vi vilka av dessa områden som varit de mest betydelsefulla för revisionen av årsredovisningen och koncernredovisningen, inklusive de viktigaste bedömda riskerna för väsentliga felaktigheter, och som därför utgör de för revisionen särskilt betydelsefulla områdena. Vi beskriver dessa områden i revisionsberättelsen såvida inte lagar eller andra författningar förhindrar upplysning om frågan.

Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

Uttalanden

Utöver vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen har vi även utfört en revision av styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för Viking Supply Ships AB (publ) för år 2019 samt av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust.

Vi tillstyrker att bolagsstämman disponerar vinsten enligt förslaget i förvaltningsberättelsen och beviljar styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt denna beskrivs närmare i avsnittet *Revisorns ansvar*. Vi är oberoende i förhållande till moderbolaget och koncernen enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen som har ansvaret för förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust. Vid förslag till utdelning innefattar detta bland annat en bedömning av om utdelningen är försvarlig med hänsyn till de krav som bolagets och koncernens verksamhetsart, omfattning och risker ställer på storleken av moderbolagets och koncernens egna kapital, konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

Styrelsen ansvarar för bolagets organisation och förvaltningen av bolagets angelägenheter. Detta innefattar bland annat att fortlöpande bedöma bolagets och koncernens ekonomiska situation, och att tillse att bolagets organisation är utformad så att bokföringen, medelsförvaltningen och bolagets ekonomiska angelägenheter i övrigt kontrolleras på ett betryggande sätt. Verkställande direktören ska sköta den löpande förvaltningen enligt styrelsens riktlinjer och anvisningar och bland annat vidta de åtgärder som är nödvändiga för att bolagets bokföring ska fullgöras i överensstämmelse med lag och för att medelsförvaltningen ska skötas på ett betryggande sätt.

Revisorns ansvar

Vårt mål beträffande revisionen av förvaltningen, och därmed vårt uttalande om ansvarsfrihet, är att inhämta revisionsbevis för att med en rimlig grad av säkerhet kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören i något väsentligt avseende

- företagit någon åtgärd eller gjort sig skyldig till någon försummelse som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget, eller

- på något annat sätt handlat i strid med aktiebolagslagen, årsredovisningslagen eller bolagsordningen.

Vårt mål beträffande revisionen av förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust, och därmed vårt uttalande om detta, är att med rimlig grad av säkerhet bedöma om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men ingen garanti för att en revision som utförs enligt god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka åtgärder eller försummelser som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget, eller att ett förslag till dispositioner av bolagets vinst eller förlust inte är förenligt med aktiebolagslagen.

Som en del av en revision enligt god revisionssed i Sverige använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Granskningen av förvaltningen och förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust grundar sig främst på revisionen av räkenskaperna. Vilka tillkommande granskningsåtgärder som utförs baseras på vår professionella bedömning med utgångspunkt i risk och väsentlighet. Det innebär att vi fokuserar granskningen på sådana åtgärder, områden och förhållanden som är väsentliga för verksamheten och där avsteg och överträdelser skulle ha särskild betydelse för bolagets situation. Vi går igenom och prövar fattade beslut, beslutsunderlag, vidtagna åtgärder och andra förhållanden som är relevanta för vårt uttalande om ansvarsfrihet. Som underlag för vårt uttalande om styrelsens förslag till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust har vi granskat om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Rödl & Partner Nordic AB, Drottninggatan 95A, 113 60 Stockholm, utsågs till Viking Supply Ships ABs revisor av bolagsstämman den 6 mars 2019 och har varit bolagets revisor sedan 13 september 2016.

Stockholm den 10 mars 2020

Rödl & Partner Nordic AB

Mathias Racz
Auktoriserad revisor



AKTIEN

ÅRET HAR PRÄGLATS AV HÖG VOLATILITET I AKTIEKURSEN, MED KURSER PÅ 210,65 KRONOR SOM HÖGSTA, OCH 66,00 KRONOR SOM LÄGSTA NOTERINGAR. AKTIEKURSEN HAR PÅVERKATS AV UTDELNINGEN PÅ 116 KRONOR PER AKTIE SOM UTBETALADES I MARS 2019. DET HAR UNDER ÅRET SKETT VISSA FÖRÄNDRINGAR BLAND DE 10 STÖRSTA AKTIEÄGARN, MEN DE ALLRA STÖRSTA AKTIEÄGARN HAR BIBEHÅLLIT SINA ÄGARANDELAR UNDER ÅRET.

Viking Supply Ships AB B-aktie är noterad på NASDAQ OMX Stockholm, på Small cap-listan och ingår i indexet Transport. Vid årets slut var aktiekursen 74,80 kronor, vilket motsvarar ett börsvärde på 664 MSEK (1 582). Det totala bokförda egna kapitalet uppgick vid samma tidpunkt till 2 034 MSEK (2 968), vilket motsvarar 218,06 SEK/aktie (318,22). Den högsta kursen 210,65 kronor noterades den 6 mars 2019 och den lägsta kursen 66,00 kronor noterades den 15 augusti 2019. Omsättningshastigheten i aktien minskade under året till 17 procent (66).

AKTIEKAPITAL

Under året har inga förändringar av antalet aktier eller aktiekapitalet skett. Vid utgången av året uppgick det totala antalet aktier till 9 327 339, varav 455 055 A-aktier och 8 872 284 noterade B-aktier.

Aktiekapitalet uppgick till 409 592 960 kronor.

AKTIEÄGARE OCH FÖRÄNDRINGAR

Det totala antalet aktieägare vid årsskiftet hade ökat till 3 370 (3 072). 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 aktier 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.

UTDELNING OCH UTDELNINGSPOLICY

Vid årsstämman den 6 mars 2019 beslutades om en utdelning om 116 kr per aktie, totalt 1 082 MSEK,

för verksamhetsåret 2018. Styrelsen föreslår årsstämman att ingen utdelning lämnas för verksamhetsåret 2019. Viking Supply Ships ABs mål är att utdelningen i snitt ska motsvara 33 procent av den årliga vinsten.

ÄGARKONTAKTER

Viking Supply Ships AB strävar efter en god dialog med aktiemarknaden och att tydligt informera om verksamhetens utveckling och händelser. Detta sker bland annat via pressreleaser, presentationer och genom deltagande i konferenser och seminarier. Årsredovisningen, boksluts- och delårsrapporter återfinns på hemsidan www.vikingsupply.com. Där finns också annan information om bolaget och aktien.

NYCKELTAL

	2019	2018	2017	2016	2015
Antal aktier vid årets slut, tusen	9 327	9 327	409 593	343 545	177 444
Börsvärde vid årets slut, MSEK	664	1 582	101	471	523
Antal aktieägare	3 370	3 072	4 286	3 461	3 451
Kursförändring under året, %	-58,1	686	-81,8	-45,7	-40,1
Utdelning, SEK/aktie	116,00	-	-	-	0,55
Utdelning i % av vinst per aktie	60%	-	-	-	45%
P/e-tal vid årets slut	13,5	0,6	n.a.	n.a.	n.a.
Eget kapital/aktie vid årets slut, SEK/aktie	218,1	318,2	237,2	419,0	781,1

PRESSMEDDELANDEN 2019 I URVAL

- Styrelsen i Viking Supply Ships föreslår utdelning till aktieägarna om 116 kronor per aktie och kallar till årsstämma att hållas

den 6 mars 2019
Publicerad den: 4.02.2019

- Information om utredning
Publicerad den: 5.03.2019

- Viking Supply Ships AB saminvesterar i nya fartyg
Publicerad den: 25.10.2019

IR kontakt
Morten G. Aggvin
CFO
Direkt Tel: +47 41 04 71 25
E-mail: ir@vikingsupply.com

AKTIEÄGARE I VIKING SUPPLY SHIPS AB PER DEN 31 DECEMBER 2019

	A-aktier	B-aktier	Andel av kapital	Andel av röster	Marknadsvärde ¹⁾ TSEK
Kistefos AS	302 438	7 004 260	78,34%	74,71%	523 919
Nordnet Pensionsförsäkring AB	-	297 138	3,19%	2,21%	22 226
Pareto Securities AS	-	262 174	2,81%	1,95%	19 611
Lennart Hero	-	224 000	2,40%	1,67%	16 755
Lindén Urnes, Jenny Ulrika	14 608	53 000	0,72%	1,48%	3 964
Forsén, Albert Tobias	-	49 237	0,53%	0,37%	3 683
Enneff Rederi / Enneff Fastigheter	135 916	48 720	1,98%	10,49%	3 644
Nordea Bank AB (Publ)	-	48 692	0,52%	0,36%	3 642
Försäkringsaktiebolaget Avanza Pension	-	41 120	0,44%	0,31%	3 076
Novitus AB	-	40 000	0,43%	0,30%	2 992

1) Marknadsvärde är endast beräknat på innehav av noterade B-aktier.

ANTAL AKTIEÄGARE I STORLEKSKLASSE PER DEN 31 DECEMBER 2019

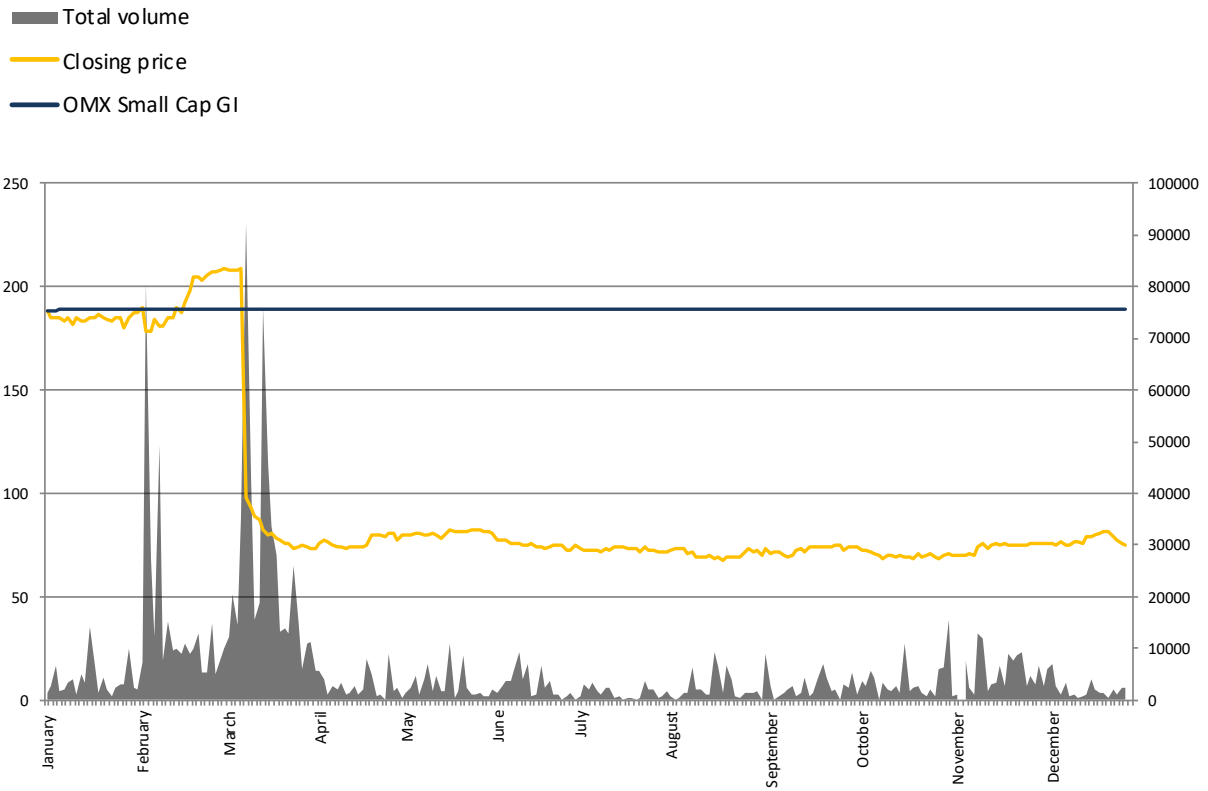
Antal innehav	Antal ägare i intervallet
1 – 500	3 182
501 – 1 000	73
1 001 – 5 000	78
5 001 – 10 000	15
10 001 – 15 000	4
15 001 – 20 000	2
20 001 –	16
Totalt	3 370

AKTIEKAPITALET UTVECKLING

	Förändring			Antal aktier			Aktiekapital (SEK)		Kvotvärde (SEK)
	A-aktier	B-aktier	Totalt	A-aktier	B-aktier	Totalt	Förändring	Totalt	
2004 Nyemission	-	474 275	474 275	1 208 980	17 910 153	19 119 133	4 742 750	191 191 330	10
2005 Nyemission	608 980	11 129 541	11 738 521	1 817 960	29 039 694	30 857 654	117 385 210	308 576 540	10
2007 Under året indragna aktier	-	-2 427 180	-2 427 180	1 817 960	26 612 514	28 430 474	-24 271 800	284 304 740	10
2010 Nyemission	1 817 961	25 907 715	27 725 676	3 635 921	52 520 229	56 156 150	277 256 760	561 561 500	10
2010 Indragning av egna aktier	-	-704 800	-704 800	3 635 921	51 815 429	55 451 350	-7 048 000	554 513 500	10
2011 Nyemission	3 635 921	51 815 429	55 451 350	7 271 842	103 630 858	110 902 700	554 513 500	1 109 027 000	10
2012 Nedsättning till fri fond	-	-	-	7 721 842	103 630 858	110 902 700	-998 124 300	110 902 700	1
2013 Nyemission	2 423 947	34 543 619	36 967 566	9 695 789	138 174 477	147 870 266	36 967 566	147 870 266	1
2014 Nyemission	1 939 157	27 634 895	29 574 052	11 634 946	165 809 372	177 444 318	29 574 052	177 444 318	1
2016 Nyemission	9 049 402	223 099 240	232 148 642	20 684 348	388 908 612	409 592 960	232 148 642	409 592 960	1
2018 Nedsättning till fri fond	-	-	-	-	-	-	-307 194 720	102 398 240	0,25
2018 Nyemission	24 821 217	498 319 884	523 141 101	45 505 548	887 228 496	932 734 044	130 785 275	233 183 515	0,25
2018 Fond-emission	-	-	-	-	-	-	176 409 445	409 592 960	0,25
2018 Omvänd split 100:1	-45 050 493	-878 356 212	-923 406 704	455 055	8 872 284	9 327 339	-	409 592 960	43,91



KURSUTVECKLING 2019



FINANSIELL KALENDER

FINANSIELL KALENDER 2020

1 april	Årsstämma
18 maj	Delårsrapport januari-mars
14 augusti	Delårsrapport januari-juni
12 november	Delårsrapport januari-september



DEFINITIONER

Andel riskbärande kapital:

Eget kapital och uppskjuten skatt (inklusive innehav utan bestämmande inflytande) dividerat med den totala balansomslutningen.

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.

Eget kapital per aktie:

Eget kapital dividerat med antal utestående aktier.

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).

Nettoskuldsättning:

Räntebärande skulder minus likvida medel.

Omstruktureringskostnader:

Inkluderar intäkter och kostnader av engångskaraktär, till exempel realisationsresultat vid fartygsförsäljningar, nedskrivning av fartyg samt personalrationaliseringskostnader.

Operativt kassaflöde:

Resultat efter finansnetto justerat för realisationsresultat, avskrivningar och nedskrivningar.

Operativt resultat (före skatt):

Resultat före skatt samt före omstruktureringskostnader.

Operativt resultat per affärsområde:

Resultat efter finansiella poster och före koncerngemensamma kostnader och centralt/koncerngemensamt finansnetto.

Operativt rörelseresultat:

Resultat före finansiella poster och skatt samt före omstruktureringskostnader.

P/E-tal:

Börskurs vid periodens slut dividerat med resultat efter finansiella poster med avdrag för full skatt per aktie.

Rörelseresultat per affärsområde:

Rörelseresultat för respektive affärsområde redovisas före koncerngemensamma kostnader.

Resultat per aktie:

Resultat efter finansiella poster med avdrag för skatt på årets resultat (aktuell och uppskjuten skatt) enligt koncernens resultaträkning.

Räntetäckningsgrad:

Rörelseresultat före avskrivningar plus räntetäckningsgrad dividerat med räntekostnader.

Skuldsättningsgrad:

Räntebärande skulder minus likvida medel dividerat med eget kapital.

Soliditet:

Eget kapital dividerat med total balansomslutning.

Sysselsatt kapital:

Räntebärande skulder och eget kapital.

Totalt kassaflöde:

Kassaflöde från den löpande verksamheten, från investeringsverksamheten samt finansieringsverksamheten.

Vinstmarginal:

Resultat efter finansiella poster dividerat med nettoomsättning.

ORDLISTA

AHTS – Anchor Handling, Tug & Supply Ships:

Kombinationsfartyg verksamma inom offshoremarknaden, avsedda för ankarhantering, bogsering och transport av förnödenheter.

Bareboat charter:

Uthyrning av fartyg utan manskap till en befraktare under en bestämd tidsperiod. Befraktaren bär i princip alla driftskostnader.

Befraktare:

En lastägare eller den som hyr fartyget.

Bulkfartyg:

Fartyg för transport av oemballerade varor i stora kvantiteter såsom kol, malm och spannmål.

Bunker:

Benämning på fartygets drivmedel, det vill säga den olja som används i fartygets maskineri.

Dödsviktston (DWT):

Vikten av den last, bunkers och lös utrustning som ett fartyg kan bära.

HSEQ-policy:

Hälsa-, säkerhet-, miljö- och kvalitetspolicy.

ISM-koden (International Safety Management):

De regler för kvalitet och säkerhet som stipulerats av IMO för världshandelsflottan. Certifiering enligt ISM-koden sker hos den nationella sjöfartsmyndigheten som i Sverige är Sjöfartsverket.

ISO:

International Standards Organisation. Joint Venture:

Affärsverksamhet, som bedrivs av två eller flera företag tillsammans, med gemensamt risktagande.

MRM:

Maritime Resource Management.

NGO:

Non Governmental Organisation.

Offshore:

Samlingsnamn för industriverksamhet kring oljeutvinning till havs.

OSV-fartyg

Offshore Support Vessel, omfattar flera typer av fartyg som utför tjänster inom offshoresektorn.

PSV-fartyg:

Platform Supply Vessels. Fartyg som fraktar förnödenheter till riggar och plattformar i Nordsjön.

Rater:

Frakt- och transportpriser.

SECA:

SOx Emission Control Areas.

Ship Management:

Samtliga tjänster som behövs för ett fartygs drift, inklusive bemanning.

Spotmarknad:

Den del av befraktningsmarknaden där man hyr fartyg för enstaka resor i motsats till långtidskontrakt.

Timecharter (T/C):

Uthyrning av ett fartyg till en befraktare under en bestämd tidsperiod. Redaren bär alla driftskostnader utom bunkers och hamnavgifter.





VIKING SUPPLY SHIPS

Viking Supply Ships AB (publ) är moderbolag i en svensk rederikoncern med säte i Göteborg. Koncernen bedriver verksamhet i tre segment: Anchor Handling Tug Supply Ships (AHTS), Services och Ship Management. Verksamheten är fokuserad på offshore och isbrytning främst inom arktiska och subarktiska områden. Koncernen har ca 300 anställda och omsättningen för 2019 uppgick till 504 MSEK. Bolagets B-aktie är noterad på NASDAQ Stockholm, segment Small Cap. För ytterligare information, vänligen besök: www.vikingsupply.com

MORE
THAN A SHIPOWNER

THE
COOLEST
PLACE TO WORK

ALWAYS AHEAD OF
COMPETITION