

VIKING SUPPLY SHIPS AB
(PUBL)
DELÅRSRAPPORT

Q3

JANUARI - SEPTEMBER

2020



VIKING SUPPLY SHIPS

MORE
THAN A SHIPOWNER

THE
COOLEST
PLACE TO WORK

ALWAYS AHEAD OF
COMPETITION

KV3

KV3

NETTOOMSÄTTNING**100 MSEK (159)**

KV1-3: 230 MSEK (348)

**ARCTIC
FOCUS**

KV3

EBITDA**2 MSEK (67)**

KV1-3: -69 MSEK (51)

KV3

RESULTAT EFTER SKATT**-14 MSEK (33)**

KV1-3: -146 MSEK (-3)

KV3

RESULTAT EFTER SKATT PER AKTIE**-1,4 SEK (3,5)**

KV1-3: -15,6 SEK (-0,3)

Viking Supply Ships AB (publ) är moderbolag i en svensk rederikoncern med säte i Göteborg, som har operationellt huvudkontor i Kristiansand, Norge. Koncernen bedriver sin verksamhet i tre segment: Ice-classed Anchor Handling Tug Supply vessels (AHTS), Ice Management and Services samt Ship Management. Verksamheten är fokuserad inom offshore och isbrytning primärt i Arktiska samt subarktiska områden. Koncernen har ca 300 anställda och omsättningen för 2019 uppgick till 504 MSEK. Bolagets B-aktie är noterad på NASDAQ OMX Stockholm, segment Small Cap. www.vikingsupply.com.

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

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

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





I likhet med föregående kvartal påverkades resultatet även det tredje kvartalet av låga oljepriser och COVID-19 situationen, som haft en omfattande negativ påverkan på aktiviteterna och utsikterna för världsekonomin. Intäkterna för det tredje kvartalet uppgick till 100 MSEK (159), medan EBITDA uppgick till 2 MSEK (67). Kvartalsresultatet blev -14 MSEK (33). Intäkterna för niomånadersperioden uppgick till 230 MSEK (348), medan EBITDA uppgick till -69 MSEK (51). Resultatet för årets första nio månader uppgick till -146 MSEK (-3).

COVID-19 pandemin har fortsatt att i hög grad hämma världsekonomin. Detta har medfört att oljebolagen minskat sina utgifter för 2020 och 2021, och antalet riggar i operation har reducerats både i Nordsjön, men även globalt. Aktiviteten ökade under det tredje kvartalet jämfört med tidigare kvartal, men koncernens intjäning har dock fortsatt påverkats negativt.

Koncernen fortsätter genom ett aktivt arbete, tillsammans med myndigheter och rederiförbund, att värna om sina medarbetare med syfte att minimera riskerna, för både sjö- och landpersonal, och samtidigt säkerställa att normal drift upprätthålls med så liten påverkan som möjligt. På grund av reserestriktioner och skyddsåtgärder, bland annat karantän, har rörelsens kostnader påverkats negativt under kvartalet.

Aktiviteterna i Nordsjön ökade jämfört med föregående kvartal, vilket innebar att både rater och utnyttjandegrad förbättrades för operationer utförda i spotmarknaden i Nordsjön. Under det tredje kvartalet opererade Magne Viking på ett medellångt kontrakt i ett område där det råder svåra förhållanden. Fartyget återvände till Nordsjön efter utgången av det tredje kvartalet då borsåsongen avslutats.

Under det andra kvartalet tecknade koncernen ett medellångt charterkontrakt med ett stort oljebolag för Loke Viking avseende operationer i ett område med

svåra förhållanden. Kontraktet var planerat att starta i mitten av november med en löptid på upp till 165 dagar inklusive optionsperioder. Detta kontrakt kansellerades tyvärr av uppdragsgivaren innan det påbörjades.

UTSIKTER

Effekterna av COVID-19 situationen kommer troligtvis att fortsätta påverka den globala OSV industrin under kort- till medellångt sikt. En återhämtning inom industrin är avhängig av den fortsatta utvecklingen av pandemin, såväl som övergripande marknads sentiment inom olje- och gasindustrin. Förväntningen är dock att riggaktiviteterna i Nordsjöregionen ökar något de kommande kvartalen, vilket i en normal situation även skulle innebära förbättrade marknadsförutsättningar för OSV segmenten jämfört med det första halvåret 2020. Med anledning av att en andra våg av pandemin för närvarande eskalerar är de ekonomiska framtidsutsikterna högst osäkra, vilket medför svårigheter att på längre sikt bedöma den framtida utvecklingen inom segmentet.

Koncernen har en stark finansiell ställning, med en balansräkning utan räntebärande skulder. Besparingsåtgärder har initierats för att bevara likviditet under nedgången. Om besparingsåtgärderna skulle visa sig otillräckliga, och då koncernen hittills under årets första nio månader haft ett negativt kassaflöde, finns en risk att koncernen kan komma behöva anskaffa nytt eget kapital under 2021. Koncernens inriktning under rådande nedgång är att fortsatt erbjuda sin unika kompetens för operationer i områden där det råder svåra förhållanden, och att stå fast vid målsättningen att teckna längre kontrakt för delar av fartygsflottan. Koncernen är dock beredd att överväga ytterligare uppläggning av fartyg om marknadssituationen ytterligare skulle försämrats.

Göteborg den 12 november 2020.


Trond Myklebust
VD och koncernchef

VD-KOMMENTAR	3
TREDJE KVARTALET 2020	4
VIKTIGA HÄNDELSE UNDER DET TREDJE KVARTALET 2020	4
VIKTIGA HÄNDELSE EFTER UTGÅNGEN AV DET TREDJE KVARTALET 2020	4
RESULTAT OCH FINANSIELL STÄLLNING	5
VERKSAMHETEN DET TREDJE KVARTALET 2020	5
KAPITALSTRUKTUR	6
REVISORS GRANSKNINGSRAPPORT	8
KONCERNENS RESULTATRÄKNING	9
KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT	9
KONCERNENS BALANSRÄKNING	10
KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS	10
FÖRÄNDRINGAR I KONCERNENS EGET KAPITAL	11
DATA PER AKTIE	11
MODERBOLAGET	11
MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING	12
MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING	12
FÖRÄNDRING I MODERBOLAGETS EGET KAPITAL	12
NOTER	13
DEFINITIONER	18

TREDJE KVARTALET 2020

- Nettoomsättningen uppgick till 100 MSEK (159)
- Resultat före kapitalkostnader, EBITDA, uppgick till 2 MSEK (67)
- Resultat efter skatt uppgick till -14 MSEK (33)
- Resultat efter skatt per aktie uppgick till -1,4 SEK (3,5)

JANUARI – SEPTEMBER 2020

- Nettoomsättningen uppgick till 230 MSEK (348)
- Resultat före kapitalkostnader, EBITDA, uppgick till -69 MSEK (51)
- Resultat efter skatt uppgick till -146 MSEK (-3)
- Resultat efter skatt per aktie uppgick till -15,6 SEK (-0,3)

VIKTIGA HÄNDELSE R UNDER DET TREDJE KVARTALET 2020

- EBITDA för det tredje kvartalet uppgick till 2 MSEK (67).
- De genomsnittliga dagsraterna under det tredje kvartalet 2020 uppgick till 35 300 USD (39 300), medan genomsnittlig utnyttjandegrad uppgick till 62 % (89).

VIKTIGA HÄNDELSE R EFTER UTGÅNGEN AV DET TREDJE KVARTALET 2020

- Under det andra kvartalet tecknade koncernen ett medellångt charterkontrakt med ett stort oljebolag för Loke Viking avseende operationer i ett område med svåra förhållanden. Kontraktet var planerat att starta i mitten av november med en löptid på upp till 165 dagar inklusive optionsperioder. Detta kontrakt kansellerades tyvärr av kunden före det påbörjades.

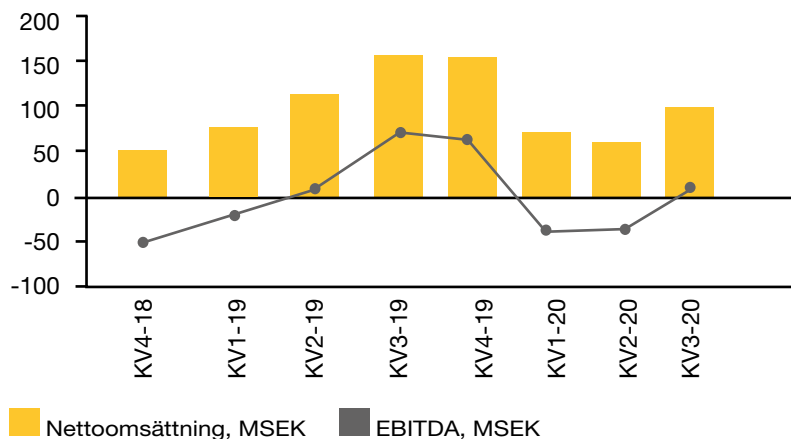
NYCKELTAL	KV3 2020	KV3 2019
Nettoomsättning, MSEK ¹⁾	100	159
EBITDA ¹⁾	2	67
Resultat efter skatt, MSEK ²⁾	-14	33
Resultat efter skatt per aktie, SEK ²⁾	-1,4	3,5
Eget kapital per aktie, SEK	194,4	221,9
Avkastning på eget kapital, % ²⁾	-2,9	6,4
Soliditet på balansdagen, % ³⁾	95,4	93,9
Marknadsvärdesjusterad soliditet, % ³⁾	95,0	93,8

1) Exklusive avvecklad verksamhet

2) Inklusive avvecklad verksamhet

3) Beräkningarna inkluderar tillgångar som innhas för försäljning

FINANSIELL UTVECKLING FÖR KVARVARANDE VERKSAMHET



RESULTAT OCH FINANSIELL STÄLLNING

RESULTAT JANUARI – SEPTEMBER 2020

Koncernens nettoomsättning uppgick till 230 MSEK (348).

Koncernens EBITDA uppgick till -69 MSEK (51).

Finansnettot uppgick till -15 MSEK (11). I beloppet ingår valutakursförluster om 16 MSEK (fg år valutakursvinster om 7 MSEK).

Koncernens resultat efter skatt uppgick till -146 MSEK (-3).

VERKSAMHETEN DET TREDJE KVARTALET 2020

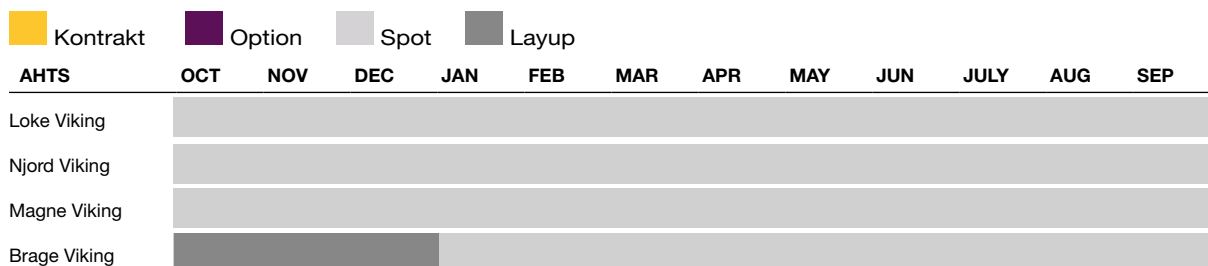
ICE-CLASSED ANCHOR HANDLING TUG SUPPLY VESSELS (AHTS)

Nettoomsättningen för AHTS uppgick till 56 MSEK (126) under det tredje kvartalet 2020, och EBITDA uppgick till 4 MSEK (68).

Under det tredje kvartalet opererade två fartyg på spotmarknaden i Nordsjön, medan ett fartyg var upplagt. Kort efter utgången av kvartalet återvände Magne Viking till Nordsjön efter att ha slutfört ett medellångt kontrakt för ett stort oljebolag i ett område där det råder svåra förhållanden.

Aktiviteten inom segmentet har under året påverkats kraftigt av det låga oljepriset och den globala pandemin. Även om Nordsjömarknaden har förbättrats något under det tredje kvartalet har intjäningen fortsatt legat kvar på otillfredsställande nivåer.

AHTS KV3	Rater (USD)	Utnyttjandegrad (%)
AHTS fartyg på kontrakt	35 400 (37,500)	91 (100)
AHTS fartyg i spotmarknaden	34 200 (46,300)	48 (69)
Total AHTS flottan	35 300 (39,300)	62 (89)



Tabellen ovan avspeglar kontraktssituationen den 30 september 2020.

ICE MANAGEMENT AND SERVICES SAMT SHIP MANAGEMENT

Nettoomsättningen för Ice Management and Services samt Ship Management uppgick under det tredje kvartalet 2020 till 44 MSEK (33), och EBITDA uppgick till -2 MSEK (-1).

Koncernen mottog under det andra kvartalet uppsägning av managementkontraktet för PSV-fartyget Defender, som koncernen har opererat på uppdrag av Vard. Fartyget har under det tredje kvartalet återlämnats till sin ägare.

Segmentet övervakar byggnationen (site-management) av två delägda PSV-fartyg. Nybyggnationsprojektet fortskrider enligt plan, och leverans av det första fartyget är planerat att ske i början av nästa år. Efter leverans kommer koncernen att inneha både kommersiellt- och ship management för de två fartygen.

I övrigt har verksamheten inom segmenten Ice Management and Services samt Ship Management utvecklats planenligt under kvartalet.

AVVECKLAD VERKSAMHET

För information om det under 2019 avyttrade konventionella AHTS fartyget Odin Viking, se not 5 Avvecklad verksamhet och tillgångar som innehas för försäljning.

KAPITALSTRUKTUR

Vid utgången av kvartalet uppgick koncernens eget kapital till 1 813 MSEK. Eget kapital minskade under niomånadersperioden med 221 MSEK netto, vilket förklaras med förlusten om 146 MSEK samt en negativ förändring av omräkningsreserven om 75 MSEK hänförligt till valutakursdifferenser på nettoinvesteringar i dotterföretag. Ytterligare information återfinns under avsnittet "Förändringar i koncernens eget kapital" på sidan 10.

Vid årets ingång uppgick koncernens totala likviditet till 242 MSEK. Under årets första nio månader har koncernen haft ett negativt kassaflöde om 90 MSEK inklusive valutakursdifferenser. Vid det tredje kvartalets utgång uppgick koncernens totala likviditet till 152 MSEK.

Bruttoinvesteringarna uppgick under perioden januari - september till 24 MSEK (52) och bestod av aktiverade dockningsutgifter, samt investeringar i de två PSV fartygen under pågående nybyggnation i Polen.

Årsstämman som hölls den 1 april 2020 beslutade att ingen utdelning skall betalas ut för verksamhetsåret 2019.

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

Informationen i denna rapport är sådan som Viking Supply Ships AB (publ) ska offentliggöra enligt lagen om värdepappersmarknaden och/eller lagen om handel med finansiella instrument. Rapporten har upprättats i både en svensk och en engelsk version. Vid skillnader mellan de två ska den svenska versionen gälla. Rapporten lämnades för offentliggörande klockan 08:30 den 12 november 2020.

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

Göteborg den 12 november 2020

Viking Supply Ships AB

Bengt A. Rem
Ordförande

Folke Patriksson
Vice ordförande

Håkan Larsson
Styrelseledamot

Magnus Sonnorp
Styrelseledamot

Erik Borgen
Styrelseledamot

Trond Myklebust
Verkställande direktör

Christer Lindgren
Arbetsstagarrepresentant

FINANSIELL KALENDER 2021

11 februari	Bokslutskommuniké 2020
29 april	Årsstämma

INVESTOR RELATIONS

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

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

Revisors rapport över översiktlig granskning av delårsrapport i enlighet med IAS 34 och 9 kap. årsredovisningslagen (1995:1554)

Till styrelsen av Viking Supply Ships AB (publ.) org.nr. 556161-0113

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapport) för Viking Supply Ships AB (publ.) per den 30 september 2020 och den niomånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och rättvisande presentera denna delårsrapport i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med International Standard on Review Engagements ISRE 2410 *Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor*. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt ISA och god revisionssed i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

Slutsats

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att delårsrapporten inte, i allt väsentligt, är upprättad för koncernens del i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen samt för moderbolagets del i enlighet med årsredovisningslagen.

Stockholm den 12 november 2020

Rödl & Partner Nordic AB



Mathias Racz
Auktoriserad revisor

KONCERNENS RESULTATRÄKNING

MSEK	Not	KV3 2020	KV3 2019	KV 1-3 2020	KV 1-3 2019	KV 1-4 2019
Nettoomsättning	2	100	159	230	348	504
Övriga rörelseintäkter		0	0	0	0	0
Direkta resekostnader		-5	-7	-29	-27	-39
Personalkostnader		-79	-69	-222	-221	-285
Övriga kostnader		-14	-16	-48	-49	-66
Avskrivningar / nedskrivning	3	-19	-18	-61	-53	-76
Rörelseresultat		-17	49	-130	-2	38
Finansnetto		3	-12	-15	11	26
Resultat före skatt		-14	37	-145	9	64
Skatt på periodens resultat	9	0	0	-1	0	0
Resultat från kvarvarande verksamhet	4	-14	37	-146	9	64
Resultat från verksamhet under avveckling	5	-	-4	-	-12	-12
PERIODENS RESULTAT		-14	33	-146	-3	52
Resultat i SEK per aktie, hänförligt till moderföretagets aktieägare (före och efter utspädning):						
-Kvarvarande verksamhet		-1,4	3,9	-15,6	1,0	6,8
-Verksamhet under avveckling		-	-0,4	-	-1,3	-1,3
Totalt		-1,4	3,5	-15,6	-0,3	5,5

RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

MSEK	Not	KV3 2020	KV3 2019	KV 1-3 2020	KV 1-3 2019	KV 1-4 2019
Periodens resultat		-14	33	-146	-3	52
Övrigt totalresultat, netto efter skatt:						
Poster som inte ska återföras i resultaträkningen:						
Omvärdering av nettopensionsförpliktelsen		0	0	0	0	0
Poster som senare kan återföras i resultaträkningen:						
Förändring omräkningsreserv		-67	109	-75	186	96
Övrigt totalresultat, netto efter skatt		-67	109	-75	186	96
ÖVRIGT TOTALRESULTAT		-81	142	-221	183	148

KONCERNENS BALANSRÄKNING

MSEK	Not	30-sep 2020	31-dec 2019
Immateriella tillgångar		1	1
Fartyg	3	1 614	1 728
Nyttjanderättstillgångar		5	8
Övriga materiella anläggningstillgångar		0	0
Finansiella anläggningstillgångar		46	40
Summa anläggningstillgångar		1 665	1 777
Övriga omsättningstillgångar		84	121
Likvida medel	7	152	242
Summa omsättningstillgångar		236	363
SUMMA TILLGÅNGAR	4	1 901	2 140
Eget kapital		1 813	2 034
Långfristiga skulder	6	10	13
Kortfristiga skulder	6	78	93
SUMMA EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER		1 901	2 140

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS

MSEK	Not	KV3 2020	KV3 2019	KV 1-3 2020	KV 1-3 2019	KV 1-4 2019
Kassaflöde från verksamheten före förändring av rörelsekapitalet		4	78	-76	62	112
Förändring av rörelsekapitalet		-25	11	25	66	82
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-21	89	-51	128	194
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-2	-1	-24	106	52
-varav anskaffningar		-2	-8	-24	-29	-85
-varav avyttringar		-	136	-	136	137
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-1	8	-4	-1 959	-1 964
-varav förändringar lån		-1	-188	-4	-885	-882
-varav utdelning		-	-	-	-1 082	-1 082
Periodens förändring av likvida medel från kvarvarande verksamhet		-24	96	-79	-1 725	-1 718
Kassaflöde från avvecklad verksamhet:						
Kassaflöde från löpande verksamheten		-	-1	-	-6	-5
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-	43	-	43	65
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-	0	-	-242	-242
Periodens förändring av likvida medel från avvecklad verksamhet	5	-	42	-	-205	-182
Ingående kassa		181	81	242	2 083	2 083
Kursdifferens i likvida medel		-5	-18	-11	48	59
LIKVIDA MEDEL VID PERIODENS UTGÅNG	7	152	201	152	201	242

FÖRÄNDRINGAR I KONCERNENS EGET KAPITAL

Eget kapital (MSEK)	Not	KV3 2020	KV3 2019	KV 1-3 2020	KV 1-3 2019	KV 1-4 2019
Eget kapital vid periodens början		1 894	1 927	2 034	2 968	2 968
Utdelning		-	-	-	-1 082	-1 082
Summa totalresultat för perioden		-81	142	-221	183	148
EGET KAPITAL VID PERIODENS SLUT		1 813	2 069	1 813	2 069	2 034

Aktiekapital (MSEK)	Not	KV3 2020	KV3 2019	KV 1-3 2020	KV 1-3 2019	KV 1-4 2019
Ingående aktiekapital		410	410	410	410	410
UTGÅENDE AKTIEKAPITAL		410	410	410	410	410

Antal aktier ('000)	Not	KV3 2020	KV3 2019	KV 1-3 2020	KV 1-3 2019	KV 1-4 2019
Antal utestående aktier vid periodens början		9 327	9 327	9 327	9 327	9 327
ANTAL UTESTÅENDE AKTIER VID PERIODENS UTGÅNG		9 327	9 327	9 327	9 327	9 327
Genomsnittligt antal utestående aktier		9 327	9 327	9 327	9 327	9 327

Koncernen innehar 4 262 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.

DATA PER AKTIE

(SEK)	Not	KV3 2020	KV3 2019	KV 1-3 2020	KV 1-3 2019	KV 1-4 2019
EBITDA ¹⁾		0,2	7,3	-7,4	5,5	12,3
Resultat ¹⁾		-1,4	3,9	-15,6	1,0	6,8
Eget kapital ²⁾		194,4	221,9	194,4	221,9	218,1
Operativt kassaflöde ¹⁾		0,6	5,9	-9,0	6,6	9,4
Totalt kassaflöde ¹⁾		-2,6	3,3	-8,5	-184,8	-181,7

1) Beräknat på kvarvarande verksamhet.

2) Beräkningarna inkluderar för år 2019 tillgångar som innehas för försäljning.

MODERBOLAGET

Verksamheten i moderbolaget består av aktieäggande samt en begränsad koncernövergripande administration.

Moderbolagets resultat efter skatt för årets första nio månader uppgick till -193 MSEK (331). I moderbolagets negativa finansnetto om 194 MSEK ingår erhållna utdelningar från dotterbolag om 12 MSEK samt nedskrivningar av aktier i dotterbolag om 206 MSEK.

Moderbolagets eget kapital uppgick vid kvartalets utgång till 1 813 MSEK (2 006 per 31 dec 2019), balansomslutningen uppgick till 1 847 MSEK (2 057 per 31 dec 2019).

Soliditeten uppgick per balansdagen till 98 procent (98 per 31 dec 2019). Likvida medel uppgick vid periodens utgång till 0 MSEK (1 MSEK per den 31 december 2019).

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING

(MSEK)	Not	KV3 2020	KV3 2019	KV 1-3 2020	KV 1-3 2019	KV 1-4 2019
Nettoomsättning		3	2	7	9	11
Personalkostnader		0	-1	-1	-4	-4
Övriga kostnader		-2	-1	-5	-5	-7
Rörelseresultat		1	0	1	0	0
Finansnetto		-78	317	-194	331	302
Resultat före skatt		-77	317	-193	331	302
Skatt på årets resultat		-	-	-	-	-
PERIODENS RESULTAT		-77	317	-193	331	302
Övrigt totalresultat, netto efter skatt:						
Poster som inte ska återföras i resultaträkningen:						
Omvärdering av nettopensionsförpliktelsen		0	0	0	0	0
PERIODENS TOTALRESULTAT		-77	317	-193	331	302

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING

(MSEK)	Not	30-sep 2020	31-dec 2019
Finansiella anläggningstillgångar		1 845	2 051
Omsättningstillgångar		2	6
SUMMA TILLGÅNGAR		1 847	2 057
Eget kapital		1 813	2 006
Avsättningar		4	4
Långfristiga skulder		7	7
Kortfristiga skulder		23	40
SUMMA EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER		1 847	2 057

FÖRÄNDRINGAR I MODERBOLAGETS EGET KAPITAL

(MSEK)	Not	KV3 2020	KV3 2019	KV 1-3 2020	KV 1-3 2019	KV 1-4 2019
Eget kapital vid periodens början		1 890	1 719	2 006	2 787	2 787
Utdelning		-	-	-	-1 082	-1 082
Periodens totalresultat		-77	317	-193	331	302
EGET KAPITAL VID PERIODENS SLUT		1 813	2 036	1 813	2 036	2 006

NOTER

1. LIKVIDITET OCH FORTSATT DRIFT

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

Koncernen opererar fortsatt i mycket konkurrensutsatta marknader och exponeras för olika operationella och finansiella risker. Viking Supply Ships bibehåller dock en långsiktigt positiv syn på offshoreindustrin och förväntar en ökad aktivitet i arktiska och subarktiska regioner under de närmaste åren. Med grund i dessa förväntningar, koncernens starka finansiella position och en fortsatt övertygelse i att kunna teckna kontrakt inom kärnverksamheten, anser styrelsen och ledningen att kriterierna för fortsatt drift är uppfyllda för koncernen åtminstone till den 30 september 2021. Denna slutsats baseras på ledningens bedömning om framtidsutsikterna för 2020/2021, men även de risker och osäkerheter som beskrivs i denna rapport.

2. INTÄKTER FRÅN AVTAL MED KUNDER

(MSEK)	Not	KV3 2020	KV3 2019	KV 1-3 2020	KV 1-3 2019	KV 1-4 2019
Tidsbefragningsintäkter ¹⁾		55	119	95	218	324
Hyresintäkter ROV ¹⁾		0	6	7	15	22
Mobilisation/demobilisation fee ¹⁾		2	0	5	1	1
Måltider/övernattningar ombord ¹⁾		0	1	1	2	3
Konsultarvoden ²⁾		2	3	7	5	8
Vidarefakturerade kostnader ³⁾		41	30	115	107	146
TOTALT		100	159	230	348	504

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

2) Intäkterna är hänförliga till Ice Management and Services- samt Ship Management segmenten.

3) Intäkterna är huvudsakligen hänförliga till Ship Management segmentet.

Tidsbefragningsintäkter

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

Hyresintäkter ROV

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

Mobilisation / demobilisation fee

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

Vidarefakturerade fartygskostnader

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

3. MATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

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

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 till januari 2012, men med viss skillnad i utrustningsnivå. Erfarenheterna från marknaden de senaste åren, och nuvarande marknadssituation, visar på att fartygen med enstaka undantag erbjudits och opererat på samma typ av uppdrag, och att de därmed sinsemellan bedöms vara substituerbara. Vilket fartyg som nomineras för enskilda kontrakt avgörs principiellt av faktorer såsom tillgänglighet, fartygets position i förhållande till operationsområdet och tidpunkt för besättningsbyten. Varje fartyg genererar sitt eget kassaflöde, men bolagets kunder kunde likväl ha använt något av de andra fartygen i gruppen. Med anledning av detta är företagsledningens bedömning att denna grupp av fartyg utgör en och samma kassagenererande enhet. I enlighet med detta utförs nedskrivningsprövning på portföljnivå för denna fartygsgrupp istället för på enskilda fartyg. Om en förändring av kundernas kravspecifikation skulle ske, som påverkar enskilda fartygs intjäningsförmåga i förhållande till systerfartygen, skulle denna bedömning kunna komma att ändras.

Vid beräkningen av nyttjandevärdet av fartygsflottan för 2020 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 8,4 % (2019: 9,0 %). Diskonteringsräntan före och efter skatt är densamma då verksamheten i allt väsentligt bedrivs i länder med tonnageskatt.

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

Konklusion av nedskrivningsprövningen av Ice-classed AHTS 2020

Företagsledningens utvärdering av fartygen under det andra kvartalet 2020 påvisar inget nedskrivningsbehov. Per bokslutsdagen har i och med nedskrivningsprövningen återvinningsvärdet beräknats som avstämning mot bokförda värdet som uppgår till 1 614 MSEK. I samband med detta har det kalkylerade nyttjandevärdet, beräknat till 1 687 MSEK, identifierats som återvinningsvärde. Verkliga värdet med avdrag för försäljningskostnader, baserat på genomsnittligt fartygsvärde som erhöles från tre oberoende fartygsmäklare, uppgår till 1 474 MSEK (i ett spann mellan 1 294 MSEK till 1 618 MSEK). Företagsledningen kommer fortsatt noga följa omvärldsutvecklingen, vilken i sammanhanget, med den osäkerhet som råder, kan komma att påverka framtida nedskrivningsprövningar.

4. SEGMENTSREDOVISNING

Koncernens verksamhet är indelad i tre segment:

- Verksamheten inom segmentet Ice-classed AHTS (Anchor Handling Tug Supply) bedrivs med totalt 4 offshorefartyg vilka är utrustade för och har kapaciteten att operera i områden med svåra förhållanden. Samtliga dessa fartyg är utrustade och klassade för att operera i Arktiska farvatten.

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

- Segmentet Ship Management tillhandahåller på kommersiell basis tjänster avseende drift och bemanning av fem isbrytare ägda av Svenska Sjöfartsverket, samt ett PSV-fartyg för en extern fartygsägare.

KV3 MSEK	Ice-classed AHTS		Ice Management and Services		Ship Management		Kvarvarande verksamhet	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019
Nettoomsättning	56	126	0	1	44	32	100	159
EBITDA	4	68	-2	1	0	-2	2	67
Resultat före skatt	-12	38	-2	1	0	-2	-14	37
Totala tillgångar	1 857	2 161	0	2	44	40	1 901	2 203

KV1-3 MSEK	Ice-classed AHTS		Ice Management and Services		Ship Management		Kvarvarande verksamhet	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019
Nettoomsättning	108	236	0	3	122	109	230	348
EBITDA	-64	54	-4	1	-1	-4	-69	51
Resultat före skatt	-140	13	-4	1	-1	-5	-145	9
Totala tillgångar	1 857	2 161	0	2	44	40	1 901	2 203

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

5. AVVECKLAD VERKSAMHET OCH TILLGÅNGAR SOM INNEHAS FÖR FÖRSÄLJNING

Beslut fattades under 2018 om att sälja koncernens enda AHTS fartyg utan isklass (Odin Viking). Försäljningen av fartyget genomfördes under 2019. Med anledning av detta har fartyget i de finansiella rapporterna redovisats enligt IFRS 5, Anläggningstillgångar som innehas för försäljning och avvecklade verksamheter, vilket innebär att det redovisas som ett enda belopp i koncernens totalresultatrapporter. Även tillgångar och skulder hänförliga till fartyget presenteras separat på två rader i koncernens balansrapporter. Koncernens kassaflödesrapport presenteras inklusive fartyget, 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.

RESULTAT FRÅN AVVECKLAD VERKSAMHET

(MSEK)	KV 3 2020			KV 3 2019			KV 1-3 2020			KV 1-3 2019			KV 1-4 2019		
	Odin	PSV	Totalt	Odin	PSV	Totalt	Odin	PSV	Totalt	Odin	PSV	Totalt	Odin	PSV	Totalt
Nettoomsättning	-	-	-	0	-	0	-	-	-	0	-	0	0	-	0
Personalkostnader	-	-	-	-1	-	-1	-	-	-	-1	-	-1	-1	-	-1
Övriga kostnader	-	-	-	-2	-	-2	-	-	-	-4	-	-4	-4	-	-4
Avskrivningar / nedskrivningar	-	-	-	-1	-	-1	-	-	-	-4	-	-4	-4	-	-4
Rörelseresultat	-	-	-	-4	-	-4	-	-	-	-9	-	-9	-9	-	-9
Finansnetto	-	-	-	0	-	0	-	-	-	-3	-	-3	-3	-	-3
Resultat före skatt	-	-	-	-4	-	-4	-	-	-	-12	-	-12	-12	-	-12
Skatt på periodens resultat	-	-	-	0	-	0	-	-	-	0	-	0	0	-	0
PERIODENS RESULTAT FRÅN AVVECKLAD VERKSAMHET	-	-	-	-4	-	-4	-	-	-	-12	-	-12	-12	-	-12
Resultat i SEK per aktie, hänförligt till moderföretagets aktieägare (före och efter utspädning):															
-Verksamhet under avveckling															

Resultat i SEK per aktie, hänförligt till moderföretagets aktieägare (före och efter utspädning):

-Verksamhet under avveckling

KASSAFLÖDEN FRÅN AVVECKLAD VERKSAMHET

(MSEK)	KV 3 2020			KV 3 2019			KV 1-3 2020			KV 1-3 2019			KV 1-4 2019		
	Odin	PSV	Totalt	Odin	PSV	Totalt	Odin	PSV	Totalt	Odin	PSV	Totalt	Odin	PSV	Totalt
Kassaflöde från löpande verksamheten	-	-	-	-1	-	-1	-	-	-	-6	-	-6	-6	-	-6
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-	-	-	43	-	43	-	-	-	43	-	43	43	22	65
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-	-	-	0	-	0	-	-	-	-242	-	-242	-242	-	-242
NETTO KASSAFLÖDEN FRÅN AVVECKLAD VERKSAMHET	-	-	-	42	-	42	-	-	-	-205	-	-205	-205	22	-183

6. RÄNTEBÄRANDE SKULDER

Vid utgången av kvartalet bestod räntebärande skulder endast av leasingskulder, framför allt hänförliga till inhyrd fartygsutrustning (nyttjanderättstillgångar) som redovisats i enlighet med IFRS 16 Leasingavtal.

6.1. Klassificering av räntebärande skulder

MSEK	30-sep 2020	30-sep 2019	31-dec 2019
Långfristiga leasingskulder	2	1	3
Kortfristiga leasingskulder	3	1	5
TOTALT RÄNTEBÄRANDE SKULDER	5	2	8

7. LIKVIDA MEDEL

Koncernens likvida medel uppgick vid utgången av kvartalet till 152 MSEK (242 per 31 dec 2019), varav 26 MSEK (22 per 31 dec 2019) utgörs av externa klientmedel som används i den externa ship management verksamheten.

MSEK	30-sep 2020	30-sep 2019	31-dec 2019
Spärrade likvida medel	126	177	220
Disponibla likvida medel	26	24	22
TOTAL	152	201	242

8. OPERATIVA OCH FINANSIELLA RISKER

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

De huvudsakliga operationella riskfaktorerna omfattar övergripande makroekonomiska marknadsförhållanden, konkurrenssituationen, flödet av varor i prioriterade marknadssegment samt generell balans mellan utbud och efterfrågan på fartyg, vilket påverkar priser och vinstmarginaler. Målet i koncernens övergripande riskhanteringspolicy är att säkerställa en balans mellan risk och avkastning. Marknaden för verksamheten inom offshore är beroende av nivån av investeringar inom oljesektorn, vilket i sin tur till stor del drivs av utvecklingen av priset på den globala oljemarknaden. Den nuvarande nedgången inom offshore sektorn har påverkat koncernens lönsamhet och likviditet negativt. Koncernen är exponerad för variationer i raterna. För att minska denna operationella risk har koncernen en uttalad strategi att öka andelen långfristiga kontrakt för fartygen inom offshoreverksamheten.

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

9. ÖVRIGT

Bolagsinformation

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

Skatt

Den generella bilden för koncernen är att den betalbara skatten är begränsad. De ackumulerade underskottsavdragen i koncernen, för svenska enheter, uppgick vid utgången av kvartalet till ca 1 070 MSEK (1 070 per 31 dec 2019). Det finns inga aktiverade skattetillgångar i balansräkningen avseende den svenska verksamheten. Den huvudsakliga delen av rederiverksamheten som bedrivs i koncernens utländska enheter är tonnagesbeskattad, 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 2019).

Redovisningsprinciper

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

Antalet anställda

Medelantalet anställda i koncernen uppgick under niomånadersperioden till 322 (januari-december 2019: 287).

Antal aktier

Aktiefördelning per 30 september 2020 framgår nedan:

Antal A-aktier	455 055
Antal B-aktier, noterade	8 872 284
Totalt antal aktier	9 327 339

DEFINITIONER

AHTS

Anchor Handling Tug Supply fartyg

AVKASTNING PÅ EGET KAPITAL

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

EBIT

“Earnings Before Interest and Taxes”, motsvarar Rörelseresultat.

EBITDA

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

IFRS

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

KONCERNEN

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

MARKNADSVÄRDEJUSTERAD SOLIDITET

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

OPERATIVT KASSAFLÖDE

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

OSV

Offshore Support Vessels

PSV

Platform Supply Vessel

RESULTAT PER AKTIE

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

RÖRELSERESULTAT

Resultat före finansiella poster och skatt. Benämns även EBIT.

SOLIDITET

Eget kapital dividerat med total balansomslutning.

TOTALT KASSAFLÖDE

Kassaflöde från den löpande verksamheten, från investeringsverksamheten samt finansieringsverksamheten.

VINSTMARGINAL

Resultat efter finansiella poster dividerat med nettoomsättning.



**QU
AR
TER
LY
3**