

VIKING SUPPLY SHIPS AB
(PUBL)

DELÅRSRAPPORT

Q2

JANUARI - JUNI

2020



VIKING SUPPLY SHIPS

MORE
THAN A SHIPOWNER

THE
COOLEST
PLACE TO WORK

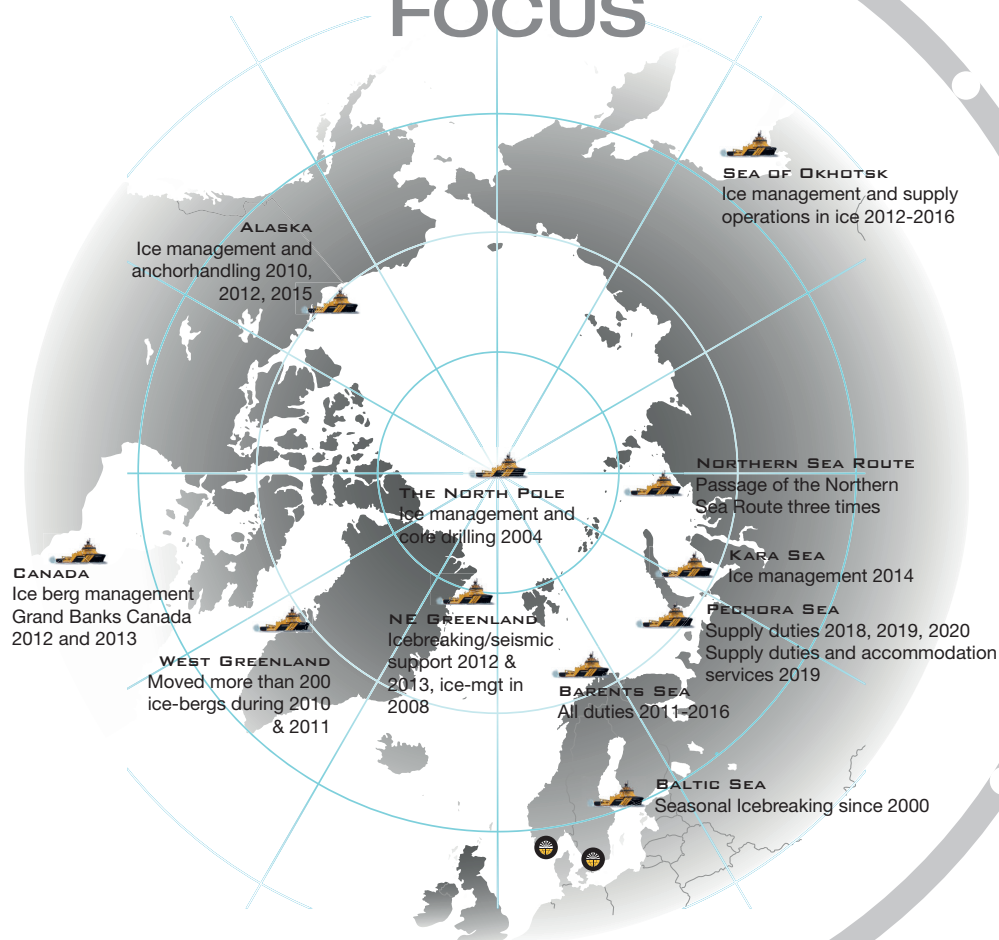
ALWAYS AHEAD OF
COMPETITION

KV2

KV2

NETTOOMSÄTTNING
60 MSEK (111)
 KV1-2: 130 MSEK (189)

ARCTIC FOCUS



KV2

EBITDA
-34 MSEK (6)
 KV1-2: -71 MSEK (-16)

KV2

RESULTAT EFTER SKATT
-54 MSEK (-19)
 KV1-2: -132 MSEK (-36)

KV2

RESULTAT EFTER SKATT PER AKTIE
-5,8 SEK (-2,0)
 KV1-2: -14,2 SEK (-3,8)

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

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

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

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





VD-KOMMENTAR

I likhet med föregående kvartal har även det andra kvartalet påverkats av låga oljepriser och COVID-19 situationen. Intäkterna minskade under kvartalet till 60 MSEK (111). EBITDA för det andra kvartalet var negativt och uppgick till -34 MSEK (6). Kvartalsresultatet blev -54 MSEK (-19). Intäkterna för det första halvåret uppgick till 130 MSEK (189), medan EBITDA uppgick till -71 MSEK (-16). Resultatet för det första halvåret uppgick till -132 MSEK (-36).

Nedgången inom olje- och gasindustrin har under kvartalet fortsatt att påverka spotmarknaden i Nordsjön. Sedan mars i år har den globala nedstängningen medfört en markant efterfrågeminskning på olja och gas. På grund av detta har oljebolagen minskat sina utgifter för både 2020 och 2021, och antalet riggar i drift har reducerats i Nordsjön, men även globalt. Utfallet på både rater och utnyttjandegrad har blivit sämre än vad som förväntas för den här perioden av året, vilket påverkat koncernens intjäning negativt. Även koncernens driftskostnader har påverkats negativt av COVID-19, då kostnaderna för besättningsbyten ökat. Trots den operationellt- och kommersiellt besvärliga situationen har koncernen lyckats upprätthålla en god säkerhet för de anställda både på land och till sjöss.

Trots att antalet fartyg i regionen har reducerats ytterligare under kvartalet, har inga tecken på förbättring kunnat skönjas i marknaden.

Under det andra kvartalet ingick koncernen ett kontrakt med ett större oljebolag för Magne Viking. Fartyget har sedan mitten av juni opererat på detta kontrakt i ett område där det råder svåra väderförhållanden. Kontraktet löper fast på 80 dagar, med förlängningsoption på ytterligare 80 dagar.

Efter utgången av kvartalet blev Loke Viking tilldelat kontrakt av

ett större oljebolag för operationer i en region där det råder svåra förhållanden. Arbetet förväntas starta i mitten av november och har en löptid på upp till 165 dagar inklusive förlängningsoptioner. Kontraktet understryker fördelarna med att ha en fartygsflotta med hög isklass.

UTSIKTER

Effekterna av COVID-19 pandemin kommer troligtvis att både på kort- och medellång sikt fortsätta påverka den globala OSV-industrin. Trots att oljepriset har återhämtat sig något från de lägsta nivåerna i våras, förväntas den stora osäkerhet som råder kring den globala ekonomiska utvecklingen negativt påverka investeringarna inom olje- och gasindustrin, vilket medför en minskad efterfrågan på fartyg i de segment koncernen bedriver sin verksamhet. I vilken takt återhämtningen sker avgörs av pandemins fortsatta utveckling, liksom det övergripande marknadssentimentet inom offshore olje- och gasindustrin.

Koncernen har en stark finansiell ställning med en balansräkning utan räntebärande skulder. Ytterligare besparingsåtgärder har dock vidtagits för att mildra effekterna av den rådande situationen. Även om marknaden förväntas vara fortsatt utmanande, visar de nyligen erhållna kontrakten för Magne- och Loke Viking fördelarna med att operera i nisch med mindre utbud och högre hinder för nyetableringar. Koncernen fortsätter att fokusera på dessa fördelar och bibehåller strategin med inriktning på att teckna långfristiga kontrakt för sina fartyg. Om det skulle det visa sig att en återhämtning i marknaden inte sker under hösten, måste koncernen överväga uppläggning av ytterligare fartyg.

Göteborg den 14 augusti 2020.

Trond Myklebust
VD och koncernchef

VD-KOMMENTAR	3
ANDRA KVARTALET 2020	4
VIKTIGA HÄNDELSE UNDER DET ANDRA KVARTALET 2020	4
VIKTIGA HÄNDELSE EFTER UTGÅNGEN AV DET ANDRA KVARTALET 2020	4
RESULTAT OCH FINANSIELL STÄLLNING	5
VERKSAMHETEN DET ANDRA KVARTALET 2020	5
KAPITALSTRUKTUR	7
KONCERNENS RESULTATRÄKNING	8
KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT	8
KONCERNENS BALANSRÄKNING	9
KONCERNENS KASSAFLÖDEANALYS	9
FÖRÄNDRINGAR I KONCERNENS EGET KAPITAL	9
DATA PER AKTIE	10
MODERBOLAGET	10
MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING	10
MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING	11
FÖRÄNDRING I MODERBOLAGETS EGET KAPITAL	11
NOTER	12
DEFINITIONER	17

ANDRA KVARTALET

- Nettoomsättningen uppgick till 60 MSEK (111)
- Resultat före kapitalkostnader, EBITDA, uppgick till -34 MSEK (6)
- Resultat efter skatt uppgick till -54 MSEK (-19)
- Resultat efter skatt per aktie uppgick till -5,8 SEK (-2,0)

JANUARI - JUNI 2020

- Nettoomsättningen uppgick till 130 MSEK (189)
- Resultat före kapitalkostnader, EBITDA, uppgick till -71 MSEK (-16)
- Resultat efter skatt uppgick till -132 MSEK (-36)
- Resultat efter skatt per aktie uppgick till -14,2 SEK (-3,8)

VIKTIGA HÄNDELSEER UNDER DET ANDRA KVARTALET 2020

- EBITDA för det andra kvartalet uppgick till -34 MSEK (6).
- De genomsnittliga dagsraterna under det andra kvartalet 2020 uppgick till 23 100 USD (32 300), medan genomsnittlig utnyttjandegrad uppgick till 28 % (72).
- COVID-19 situationen har kraftigt påverkat verksamheten för samtliga rederier. Den dagliga driften har försvårats med anledning av de reserestriktioner och karantänsbestämmelser som införts. Dessutom har marknadsaktiviteterna påverkats eftersom ett flertal riggar på grund av rådande situation tillfälligt har tagits ur drift. Den minskade efterfrågan på olja har också skapat en stor osäkerhet kring marknadsutsikterna för OSV-industrin. Dessa faktorer har bidragit till att VSS temporärt har lagt upp ett av AHTS-fartygen.
- Koncernen har tecknat kontrakt med ett större oljebolag för Magne Viking. Fartyget har sedan mitten av juni opererat på detta kontrakt i ett område där det råder svåra väderförhållanden. Kontraktet löper fast på 80 dagar, med förlängningsoption på ytterligare 80 dagar.
- Geir Karlsen har utsetts till Chief Operational Officer i koncernen. Han är övergripande operativt ansvarig i koncernen, samt ingår i koncernens management team.
- Koncernen har mottagit uppsägning av managementkontraktet för PSV-fartyget Defender, som koncernen har opererat på uppdrag av Vard. Fartyget har återlämnats till ägaren efter utgången av kvartalet.

VIKTIGA HÄNDELSEER EFTER DET ANDRA KVARTALET 2020

- Efter utgången av kvartalet blev Loke Viking tilldelat kontrakt av ett större oljebolag för operationer i en region där det råder svåra förhållanden. Arbetet förväntas starta i mitten av november och har en löptid på upp till 165 dagar inklusive förlängningsoptioner.

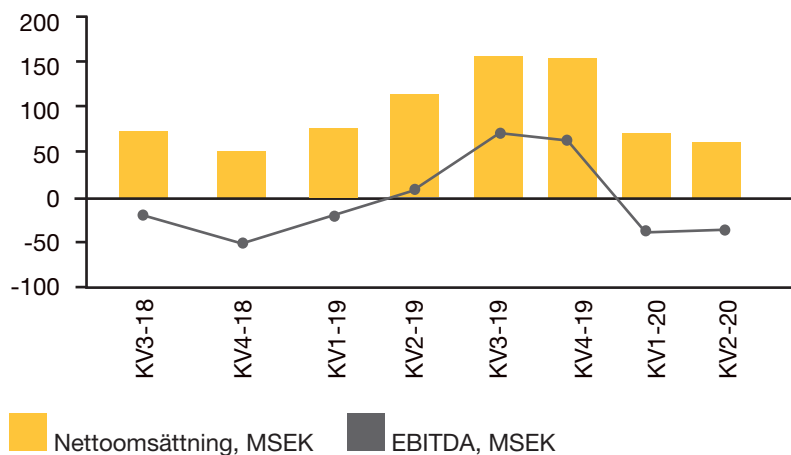
NYCKELTAL	KV2 2020	KV2 2019
Nettoomsättning, MSEK ¹⁾	60	111
EBITDA ¹⁾	-34	6
Resultat efter skatt, MSEK ²⁾	-54	-19
Resultat efter skatt per aktie, SEK ²⁾	-5,8	-2,0
Eget kapital per aktie, SEK	203,1	206,6
Avkastning på eget kapital, % ²⁾	-10,9	-3,9
Soliditet på balansdagen, % ³⁾	95,1	93,0
Marknadsvärdesjusterad soliditet, % ³⁾	94,8	92,9

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 – JUNI 2020

Koncernens nettoomsättning uppgick till 130 MSEK (189).

Koncernens EBITDA uppgick till -71 MSEK (-16).

Finansnettot uppgick till -18 MSEK (23). I beloppet ingår valutakursförluster om 19 MSEK (fg år valutakursvinster om 20 MSEK).

Koncernens resultat efter skatt uppgick till -132 MSEK (-36).

VERKSAMHETEN DET ANDRA KVARTALET 2020

ANCHOR HANDLING TUG SUPPLY VESSELS

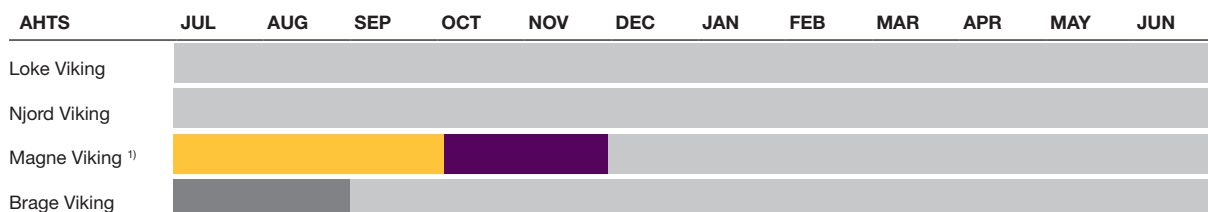
Nettoomsättningen för AHTS uppgick till 24 MSEK (74) under det andra kvartalet 2020, och EBITDA uppgick till -33 MSEK (5).

Under det andra kvartalet opererade tre fartyg på spotmarknaden i Nordsjön, och ett fartyg var temporärt upplagt under större delen av kvartalet. I slutet av kvartalet lämnade Magne Viking Nordsjön för att påbörja ett medellångt kontrakt i ett område där det råder svåra förhållanden.

Aktiviteten inom segmentet har under kvartalet påverkats kraftigt av det låga oljepriset och den globala pandemin. Både rater och utnyttjandegrader har som följd av detta legat kvar på otillfredsställande nivåer under kvartalet.

AHTS KV2	Rater (USD)	Utnyttjandegrad (%)
AHTS fartyg på kontrakt	45 000 (31 300)	54 (100)
AHTS fartyg i spotmarknaden	18 400 (38 300)	25 (43)
Total AHTS flottan	23 100 (32 300)	28 (72)

Kontrakt
 Option
 Spot
 Layup



Tabellen ovan avspeglar kontraktssituationen den 30 juni 2020.

1) Fast kontrakt 80 dagar för större oljebolag + option ytterligare 80 dagar.

SERVICES OCH SHIP MANAGEMENT

Nettoomsättningen för Services och Ship Management uppgick under det andra kvartalet 2020 till 36 MSEK (37), och EBITDA uppgick till -1 MSEK (1).

Koncernen har mottagit uppsägning av managementkontraktet för PSV-fartyget Defender, som koncernen har opererat på uppdrag av Vard. Fartyget har återlämnats till ägaren efter utgången av kvartalet.

Segmentet ansvarar även för övervakning av nybyggnationen av två delägda PSV-fartygen. Arbetet vid varvet fortskrider enligt plan, och leverans av det första fartyget är planerat att ske mot slutet av 2020.

I övrigt har verksamheten inom Ship Management och Services segmenten 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 1 894 MSEK. Eget kapital minskade under det första halvåret med 140 MSEK netto, vilket förklaras med förlusten om 132 MSEK samt en negativ förändring av omräkningsreserven om 8 MSEK hänförligt till valutakursdifferenser på nettoinvesteringar i dotterföretag. Ytterligare information återfinns under avsnittet "Förändringar i koncernens eget kapital" på sidan 9. Bruttoinvesteringarna uppgick under det första halvåret till 22 MSEK (29) och bestod av aktiverade dockningsutgifter samt 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 14 augusti 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.

Denna rapport har ej varit föremål för revision.

Göteborg den 14 augusti 2020

Viking Supply Ships AB

Bengt A. Rem
Ordförande

Folke Patriksson
Vice ordförande

Håkan Larsson
Styrelseledamot

Magnus Sonnorp
Styrelseledamot

Erik Borgen
Styrelseledamot

Trond Myklebust
Verkställande direktör

Christer Lindgren
Arbetsstagarrepresentant

FINANSIELL KALENDER 2020

12 november

Delårsrapport januari-september

INVESTOR RELATIONS

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

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

KONCERNENS RESULTATRÄKNING

MSEK	Not	KV2 2020	KV2 2019	KV 1-2 2020	KV 1-2 2019	KV 1-4 2019
Nettoomsättning	2	60	111	130	189	504
Övriga rörelseintäkter		0	0	0	0	0
Direkta resekostnader		-12	-12	-24	-20	-39
Personalkostnader		-69	-72	-143	-152	-285
Övriga kostnader		-13	-21	-34	-33	-66
Avskrivningar / nedskrivning	3	-21	-18	-42	-35	-76
Rörelseresultat		-55	-12	-113	-51	38
Finansnetto		2	-2	-18	23	26
Resultat före skatt		-53	-14	-131	-28	64
Skatt på periodens resultat	9	-1	0	-1	0	0
Resultat från kvarvarande verksamhet	4	-54	-14	-132	-28	64
Resultat från verksamhet under avveckling	5	-	-5	0	-8	-12
PERIODENS RESULTAT		-54	-19	-132	-36	52
Resultat i SEK per aktie, hänförligt till moderföretagets aktieägare (före och efter utspädning):						
-Kvarvarande verksamhet		-5,8	-1,4	-14,2	-3,0	6,8
-Verksamhet under avveckling		0,0	-0,6	0,0	-0,8	-1,3
Totalt		-5,8	-2,0	-14,2	-3,8	5,5

RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

MSEK	Not	KV2 2020	KV2 2019	KV 1-2 2020	KV 1-2 2019	KV 1-4 2019
Periodens resultat		-54	-19	-132	-36	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		-134	-6	-8	77	96
Övrigt totalresultat, netto efter skatt		-134	-6	-8	77	96
ÖVRIGT TOTALRESULTAT		-188	-25	-140	41	148

KONCERNENS BALANSRÄKNING

MSEK	Not	30-juni 2020	31-dec. 2019
Immateriella tillgångar		1	1
Fartyg	3	1 690	1 728
Nyttjanderättstillgångar		6	8
Övriga materiella anläggningstillgångar		0	0
Finansiella anläggningstillgångar		48	40
Summa anläggningstillgångar		1 744	1 777
Övriga omsättningstillgångar		66	121
Likvida medel	7	181	242
Summa omsättningstillgångar		247	363
SUMMA TILLGÅNGAR	4	1 991	2 140
Eget kapital		1 894	2 034
Långfristiga skulder	6	11	13
Kortfristiga skulder	6	86	93
SUMMA EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER		1 991	2 140

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS

MSEK	Not	KV2 2020	KV2 2019	KV 1-2 2020	KV 1-2 2019	KV 1-4 2019
Kassaflöde från verksamheten före förändring av rörelsekapitalet		-35	3	-80	-16	112
Förändring av rörelsekapitalet		21	101	50	55	82
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-14	104	-30	39	194
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-9	128	-22	107	52
-varav anskaffningar		-9	-8	-22	-29	-85
-varav avyttringar		-	136	-	136	137
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-3	-188	-3	-1 967	-1 964
-varav förändringar lån		-3	-188	-3	-885	-882
-varav utdelning		-	-	-	-1 082	-1 082
Periodens förändring av likvida medel från kvarvarande verksamhet		-26	44	-55	-1 821	-1 718
Kassaflöde från avvecklad verksamhet:		-	-4	-	-5	-5
Kassaflöde från löpande verksamheten		-	0	-	0	65
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-	-242	-	-242	-242
Periodens förändring av likvida medel från avvecklad verksamhet	5	-	-246	-	-247	-182
Ingående kassa		217	276	242	2 083	2 083
Kursdifferens i likvida medel		-10	7	-6	66	59
LIKVIDA MEDEL VID PERIODENS UTGÅNG	7	181	81	181	81	242

FÖRÄNDRINGAR I KONCERNENS EGET KAPITAL

Eget kapital (MSEK)	Not	KV2 2020	KV2 2019	KV 1-2 2020	KV 1-2 2019	KV 1-4 2019
Eget kapital vid periodens början		2 082	1 952	2 034	2 968	2 968
Utdelning		-	-	-	-1 082	-1 082
Summa totalresultat för perioden		-188	-25	-140	41	148
EGET KAPITAL VID PERIODENS SLUT		1 894	1 927	1 894	1 927	2 034

Aktiekapital (MSEK)	Not	KV2 2020	KV2 2019	KV 1-2 2020	KV 1-2 2019	KV 1-4 2019
Ingående aktiekapital		410	410	410	410	410
UTGÅENDE AKTIEKAPITAL		410	410	410	410	410

Antal aktier ('000)	Not	KV2 2020	KV2 2019	KV 1-2 2020	KV 1-2 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 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.

DATA PER AKTIE

(SEK)	Not	KV2 2020	KV2 2019	KV 1-2 2020	KV 1-2 2019	KV 1-4 2019
EBITDA ¹⁾		-3,7	0,7	-7,7	-1,7	12,3
Resultat ¹⁾		-5,8	-1,4	-14,2	-3,0	6,8
Eget kapital ²⁾		203,1	206,6	203,1	206,6	218,1
Operativt kassaflöde ¹⁾		-3,4	0,5	-9,6	0,7	9,4
Totalt kassaflöde ¹⁾		-2,6	12,7	-5,9	-188,1	-181,7

1) Beräknat på kvarvarande verksamhet.

2) Beräkningarna inkluderar tillgångar som innhas för försäljning.

MODERBOLAGET

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

Moderbolagets resultat efter skatt för det första halvåret uppgick till -116 MSEK (14). I moderbolagets finansnetto om -116 MSEK ingår erhållna utdelningar från dotterbolag om 12 MSEK samt nedskrivningar av aktier i dotterbolag om 128 MSEK.

Moderbolagets eget kapital uppgick vid kvartalets utgång till 1 890 MSEK (2 006 per 31 dec 2019), balansomslutningen uppgick till 1 925 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	KV2 2020	KV2 2019	KV 1-2 2020	KV 1-2 2019	KV 1-4 2019
Nettoomsättning		2	2	4	7	11
Personalkostnader		-1	0	-1	-3	-4
Övriga kostnader		-1	-2	-3	-4	-7
Rörelseresultat		0	0	0	0	0
Finansnetto		-116	9	-116	14	302
Resultat före skatt		-116	9	-116	14	302
Skatt på årets resultat		-	-	-	-	-
PERIODENS RESULTAT		-116	9	-116	14	302
Övrigt totalresultat, netto efter skatt:						
Poster som inte ska återföras i resultaträkningen:						
Omvärdering av nettopensionsförpliktelsen		0	0	0	0	0
PERIODENS TOTALRESULTAT		-116	9	-116	14	302

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING

(MSEK)	Not	30-juni 2020	31-dec 2019
Finansiella anläggningstillgångar		1 923	2 051
Omsättningstillgångar		2	6
SUMMA TILLGÅNGAR		1 925	2 057
Eget kapital		1 890	2 006
Avsättningar		4	4
Långfristiga skulder		8	7
Kortfristiga skulder		23	40
SUMMA EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER		1 925	2 057

FÖRÄNDRINGAR I MODERBOLAGETS EGET KAPITAL

(MSEK)	Not	KV2 2020	KV2 2019	KV 1-2 2020	KV 1-2 2019	KV 1-4 2019
Eget kapital vid periodens början		2 006	1 709	2 006	2 787	2 787
Utdelning		-	-	-	-1 082	-1 082
Periodens totalresultat		-116	9	-116	14	302
EGET KAPITAL VID PERIODENS SLUT		1 890	1 719	1 890	1 719	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 juni 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	KV2 2020	KV2 2019	KV 1-2 2020	KV 1-2 2019	KV 1-4 2019
Tidsbefragningsintäkter ¹⁾		19	62	40	99	324
Hyresintäkter ROV ¹⁾		3	9	7	9	22
Mobilisation/demobilisation fee ¹⁾		1	1	3	1	1
Måltider/övernattningar ombord ¹⁾		0	1	1	1	3
Konsultarvoden ²⁾		3	1	5	2	8
Vidarefakturerade kostnader ³⁾		34	37	74	77	146
TOTALT		60	111	130	189	504

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

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

3) Intäkterna är huvudsakligen hänförliga till Ship management segmentet.

Tidsbefragningsintäkter

Tidsbefragningsintäkt innebär att redaren upplåter dispositionsrätten till fartyget till en chartrare under en viss period och inom vissa avtalade ramar. Tidsbefragningsintäkts 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. Tidscertepartiet 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 tidsbefragningskontrakt 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 tidsbefragningsintäkter 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 de isklassade AHTS fartygen 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 1 690 MSEK. I samband med detta har det kalkylerade nyttjandevärdet, beräknat till 1 748 MSEK, identifierats som återvinningsvärde. Verkliga värdet med avdrag för försäljningskostnader, baserat på genomsnittligt fartygsvärde som erhållits från tre oberoende fartygsmäklare, uppgår till 1 561 MSEK (i ett spann mellan 1 378 MSEK till 1 676 MSEK).

4. SEGMENTSREDOVISNING

Koncernens verksamhet är indelad i tre segment:

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

utrustade och klassade för att operera i Arktiska farvatten.

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

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

KV2 MSEK	AHTS		Services		Ship Management		Kvarvarande verksamhet	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019
Nettoomsättning	24	74	0	1	36	36	60	111
EBITDA	-33	5	-1	0	0	1	-34	6
Resultat före skatt	-52	-15	-1	0	0	1	-53	-14
Totala tillgångar	1 939	2 236	0	1	52	48	1 991	2 285

KV1-2 MSEK	AHTS		Services		Ship Management		Kvarvarande verksamhet	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019
Nettoomsättning	52	110	0	2	78	77	130	189
EBITDA	-68	-14	-2	0	-1	-3	-71	-17
Resultat före skatt	-128	-25	-2	0	-1	-3	-131	-28
Totala tillgångar	1 939	2 236	0	1	52	48	1 991	2 285

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)	KV2 2020			KV2 2019			KV1-2 2020			KV1-2 2019			KV1-4 2019		
	Odin	PSV	Totalt	Odin	PSV	Totalt	Odin	PSV	Totalt	Odin	PSV	Totalt	Odin	PSV	Totalt
Nettoomsättning	-	-	-	0	-	0	-	-	-	0	-	0	0	-	0
Personalkostnader	-	-	-	0	-	0	-	-	-	0	-	0	-1	-	-1
Övriga kostnader	-	-	-	-1	-	-1	-	-	-	-2	-	-2	-4	-	-4
Avskrivningar / nedskrivningar	-	-	-	-1	-	-1	-	-	-	-3	-	-3	-4	-	-4
Rörelseresultat	-	-	-	-2	-	-2	-	-	-	-5	-	-5	-9	-	-9
Finansnetto	-	-	-	-3	-	-3	-	-	-	-3	-	-3	-3	-	-3
Resultat före skatt	-	-	-	-5	-	-5	-	-	-	-8	-	-8	-12	-	-12
Skatt på periodens resultat	-	-	-	0	-	0	-	-	-	0	-	0	0	-	0
PERIODENS RESULTAT FRÅN AVVECKLAD VERKSAMHET	-	-	-	-5	-	-5	-	-	-	-8	-	-8	-12	-	-12
Resultat i SEK per aktie, hänförligt till moderföretagets aktieägare (före och efter utspädning): -Verksamhet under avveckling															

KASSAFLÖDEN FRÅN AVVECKLAD VERKSAMHET

(MSEK)	KV2 2020			KV2 2019			KV1-2 2020			KV1-2 2019			KV1-4 2019		
	Odin	PSV	Totalt	Odin	PSV	Totalt	Odin	PSV	Totalt	Odin	PSV	Totalt	Odin	PSV	Totalt
Kassaflöde från löpande verksamheten	-	-	-	-4	-	-4	-	-	-	-5	-	-5	-6	-	-6
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-	-	-	0	-	0	-	-	-	0	-	0	43	22	65
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-	-	-	-242	-	-242	-	-	-	-242	-	-242	-242	-	-242
NETTO KASSAFLÖDEN FRÅN AVVECKLAD VERKSAMHET	-	-	-	-246	-	-246	-	-	-	-247	-	-247	-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-jun 2020	30-jun 2019	31-dec 2019
Långfristiga lån finansiell lease	2	2	3
Kortfristiga lån finansiell lease	4	1	5
TOTALT RÄNTEBÄRANDE SKULDER	6	3	8

7. LIKVIDA MEDEL INKLUSIVE AVVECKLAD VERKSAMHET

Koncernens disponibla likvida medel uppgick vid utgången av kvartalet till 181 MSEK (242 per 31 dec 2019), varav 27 MSEK (22 per 31 dec 2019) utgörs av externa klientmedel som används i den externa ship management verksamheten.

MSEK	30-jun 2020	30-jun 2019	31-dec 2019
Spärrade likvida medel	-	-	-
Disponibla likvida medel	181	81	242
TOTAL	181	81	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 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 2019).

Transaktioner med närstående

Ett av koncernens utländska dotterbolag lämnade under det första kvartalet på marknadsmässiga villkor ett kortfristigt likviditetslån till Viking Supply Ships ABs huvudägare, Kistefos AS. Lånet, jämte ränta, återbetalades till fullo före utgången av det första kvartalet.

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 det första kvartalet till 311 (januari-december 2019: 287).

Antal aktier

Aktiefördelning per 30 juni 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