

VIKING SUPPLY SHIPS AB (PUBL)

BOKSLUTSKOMMUNIKÉ
JANUARI-DECEMBER

Q4

2020



VIKING SUPPLY SHIPS

MORE
THAN A SHIPOWNER

THE
COOLEST
PLACE TO WORK

ALWAYS AHEAD OF
COMPETITION

KV4

KV4

NETTOOMSÄTTNING
56 MSEK (156)
 KV1-4: 286 MSEK (504)

ARCTIC FOCUS



KV4

EBITDA
-32 MSEK (63)
 KV1-4: -101 MSEK (114)

KV4

RESULTAT EFTER SKATT
-45 MSEK (55)
 KV1-4: -191 MSEK (52)

KV4

RESULTAT EFTER SKATT PER AKTIE
-4,8 SEK (5,9)
 KV1-4: -20,5 SEK (5,5)

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 2020 uppgick till 286 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

COVID-19 pandemin har fortsatt att under det fjärde kvartalet påverka den globala offshoreindustrin och Viking Supply Ships. Intäkterna under det fjärde kvartalet uppgick till 56 MSEK (156), medan EBITDA uppgick till -32 MSEK (63). Kvartalsresultatet blev -45 (55). För helåret uppgick intäkterna till 286 MSEK (504), medan EBITDA uppgick till -101 MSEK (114). Helårsresultatet blev -191 MSEK (52).

COVID-19 pandemin, i kombination med den normalt lägre säsongsakiviteten, har kraftigt påverkat koncernens intjäning under det fjärde kvartalet, men även året som helhet.

Situationen medförde att både rater och utnyttjandegrad minskade under det fjärde kvartalet för de fartyg som opererade i spotmarknaden i Nordsjön. Med anledning av de kortsiktigt högst osäkra marknadsutsikterna, i kombination med personalbehovet i samband med uppbemanningen av de två nya PSV fartygen, beslutades om temporär uppläggning av Loke Viking. Koncernen har för närvarande två av fyra AHTS-fartyg i operation.

Kort efter utgången av kvartalet tog koncernen leverans av Coey Viking, det första av de två isklassade PSV-fartygen som byggts vid Remontowa Shipyard i Polen. Dessa fartyg, som ägs i partnerskap med Borealis Maritime, har dual-fuel- och hybriddrift och är därmed bland de mest miljövänliga PSV-fartygen på världsmarknaden. Det finns en stor övertygelse om att de kommer att bli ett framgångsrikt tillskott till världens flotta av stora tekniskt avancerade och miljövänliga PSV-fartyg. Detta underströks av att Coey Viking redan innan leverans, som skedde i mitten av januari, hade kontrakterats av Wintershall. Fartyget väntas påbörja sin charter när hon anländer till Nordsjön i februari. Leverans från varvet av det andra fartyget, Cooper Viking, förväntas ske i mars.

UTSIKTER

Under, och kort efter utgången av det fjärde kvartalet, godkändes flera vaccinkandidater mot COVID-19 runt om i världen. Detta har medfört en optimism om att världen kan återgå till en mer normal situation. Världsekonomin kommer dock fortsatt att vara kraftigt påverkad även under det första halvåret 2021.

Oljepriset har, på grund av ökad optimism, visat tydliga tecken på återhämtning under det fjärde kvartalet och ligger för närvarande runt 55-60 USD per fat. Det är dock för närvarande svårt att förutse takten och styrkan i en allmän marknadsåterhämtning, och för OSV-industrin i synnerhet. Trots att koncernen har sunda finanser, med en balansräkning utan räntebärande skulder, bör det noteras att kassaflödet har varit negativt under 2020. Om ansträngningarna att vända det negativa kassaflödet skulle visa sig otillräckliga, finns det en risk att koncernen kan komma att behöva vidta ytterligare åtgärder för att stärka likviditeten under 2021.

Antalet riggar i Nordsjö-regionen väntas öka något under 2021, det är dock svårt att förutse i vilken utsträckning en ökning kommer att medföra ökade rater och utnyttjandegrader.

Koncernens inriktning är fortsatt att även under rådande nedgång teckna långfristiga kontrakt för fartygen, med fokus på bolagets kompetens att operera i Arktis och andra områden där det råder svåra förhållanden. Vid årsskiftet anställdes en ny CCO med omfattande erfarenheter från dessa regioner. Denna rekrytering kommer ytterligare att stärka koncernens inriktning och strategiska ambitioner för den arktiska regionen.

Göteborg den 15 februari 2021.

Trond Myklebust
VD och koncernchef

VD-KOMMENTAR	3
FJÄRDE KVARTALET 2020	4
VIKTIGA HÄNDELSE UNDER DET FJÄRDE KVARTALET 2020	4
VIKTIGA HÄNDELSE EFTER UTGÅNGEN AV DET FJÄRDE KVARTALET 2020	4
RESULTAT OCH FINANSIELL STÄLLNING	5
VERKSAMHETEN DET FJÄRDE KVARTALET 2020	5
KAPITALSTRUKTUR	6
KONCERNENS RESULTATRÄKNING	8
KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT	8
KONCERNENS BALANSRÄKNING	9
KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS	9
FÖRÄNDRINGAR I KONCERNENS EGET KAPITAL	10
DATA PER AKTIE	10
MODERBOLAGET	10
MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING	11
MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING	11
FÖRÄNDRING I MODERBOLAGETS EGET KAPITAL	11
NOTER	12
DEFINITIONER	17

FJÄRDE KVARTALET
2020

- Nettoomsättningen uppgick till 56 MSEK (156)
- Resultat före kapitalkostnader, EBITDA, uppgick till -32 MSEK (63)
- Resultat efter skatt uppgick till -45 MSEK (55)
- Resultat efter skatt per aktie uppgick till -4,8 SEK (5,9)

JANUARI – DECEMBER
2020

- Nettoomsättningen uppgick till 286 MSEK (504)
- Resultat före kapitalkostnader, EBITDA, uppgick till -101 MSEK (114)
- Resultat efter skatt uppgick till -191 MSEK (52)
- Resultat efter skatt per aktie uppgick till -20,5 SEK (5,5)

VIKTIGA HÄNDELSE R UNDER DET FJÄRDE
KVARTALET 2020

- EBITDA för det tredje kvartalet uppgick till -32 MSEK (63).
- De genomsnittliga dagsraterna under det fjärde kvartalet 2020 uppgick till 14 000 USD (45 100), medan genomsnittlig utnyttjandegrad uppgick till 48 % (70).
- I slutet av kvartalet lades Loke Viking temporärt upp.

VIKTIGA HÄNDELSE R EFTER DET FJÄRDE
KVARTALET 2020

- Kort efter utgången av kvartalet anställdes Andreas Kjöl som CCO för Viking Supply Ships. Han har omfattande erfarenheter från offshoreoperationer inom områden där det råder svåra förhållanden, och var fram till 2016 anställd i koncernen som Project Director och Managing Director för Viking Ice Consultancy.
- Koncernen tog i mitten av januari leverans av det första av två PSV-fartyg som byggts av Remontowa Shipyard i Polen. Fartygen är stora tekniskt avancerade PSV-fartyg med dual-fuel- och hybriddrift. Fartygen kommer med sina låga koldioxidutsläpp att bli attraktiva tillskott till Nordsjöflottan. Det första fartyget är kontrakterat för Wintershall på den norska kontinentalsockeln och påbörjar sin charter när hon anländer till Nordsjön i februari.

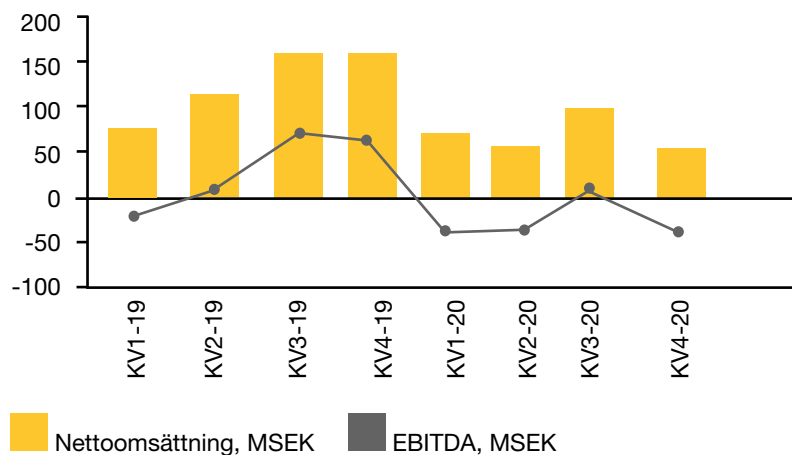
NYCKELTAL	KV4 2020	KV4 2019
Nettoomsättning, MSEK ¹⁾	56	156
EBITDA ¹⁾	-32	63
Resultat efter skatt, MSEK ²⁾	-45	55
Resultat efter skatt per aktie, SEK ²⁾	-4,8	5,9
Eget kapital per aktie, SEK	172,4	218,1
Avkastning på eget kapital, % ²⁾	-10,6	10,7
Soliditet på balansdagen, % ³⁾	95,1	95,1
Marknadsvärdesjusterad soliditet, % ³⁾	94,8	95,0

1) Exklusive avvecklad verksamhet

2) Inklusive avvecklad verksamhet

3) Beräkningarna inkluderar tillgångar som innhas för försäljning

FINANSIELL UTVECKLING FÖR KVARVARANDE VERKSAMHET



RESULTAT OCH FINANSIELL STÄLLNING

RESULTAT JANUARI – DECEMBER 2020

Koncernens nettoomsättning uppgick till 286 MSEK (504).

Koncernens EBITDA uppgick till -101 MSEK (114).

Finansnettot uppgick till -10 MSEK (26). I beloppet ingår valutakursförluster om 11 MSEK (fg år valutakursvinster om 22 MSEK).

Koncernens resultat efter skatt uppgick till -191 MSEK (52).

VERKSAMHETEN DET FJÄRDE KVARTALET 2020

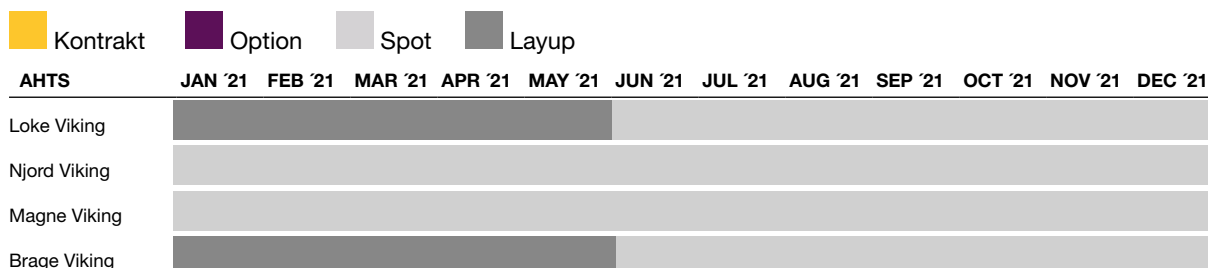
ICE-CLASSED ANCHOR HANDLING TUG SUPPLY VESSELS (AHTS)

Nettoomsättningen för AHTS uppgick till 14 MSEK (115) under det fjärde kvartalet 2020, och EBITDA uppgick till -31 MSEK (64).

Under det fjärde kvartalet opererade tre fartyg på spotmarknaden i Nordsjön, medan ett fartyg var upplagt. Mot slutet av kvartalet lades Loke Viking temporärt upp (warm lay-up), med två fartyg återstående i operation under vintersäsongen.

Aktiviteten inom segmentet har under året påverkats kraftigt av det låga oljepriset och den globala pandemin. Intäkterna har fortsatt att vara på otillfredsställande nivåer även under det fjärde kvartalet.

AHTS KV4	Rater (USD)	Utnyttjandegrad (%)
AHTS fartyg på kontrakt	- (36 600)	0 (97)
AHTS fartyg i spotmarknaden	14 000 (49 600)	48 (61)
Total AHTS flottan	14 000 (45 100)	48 (70)



Tabellen ovan avspeglar kontraktssituationen den 31 december 2020.

ICE MANAGEMENT AND SERVICES SAMT SHIP MANAGEMENT

Nettoomsättningen för Ice Management and Services samt Ship Management uppgick under det fjärde kvartalet 2020 till 42 MSEK (41), och EBITDA uppgick till -1 MSEK (-1).

Segmentet ansvarar för tillsyn av nybyggnationen (site-management) av de två delägda PSV-fartygen. Nybyggnationsprojektet fortskrider enligt plan, och leverans av det första fartyget ifrån varvet skedde kort efter utgången av det fjärde kvartalet. Koncernen, som innehar både kommersiellt- och ship management för fartyget, fortsätter övervakningen av slutförandet av det andra fartyget som väntas bli levererat i mars.

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 året uppgick koncernens eget kapital till 1 608 MSEK. Eget kapital minskade under året med 426 MSEK netto, vilket förklaras med förlusten om 191 MSEK samt en negativ förändring av omräkningsreserven om 235 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 2020 har koncernen haft ett negativt kassaflöde om 118 MSEK inklusive valutakursdifferenser. Vid årets utgång uppgick koncernens totala likviditet till 124 MSEK.

Bruttoinvesteringarna uppgick under perioden januari - december till 28 MSEK (84) 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 15 februari 2021.

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

Styrelsen kommer föreslå årsstämman att ingen utdelning lämnas för räkenskapsåret 2020

Denna rapport har ej varit föremål för revision.

Göteborg den 15 februari 2021

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

29 april	Årsstämma
21 maj	Delårsrapport januari-mars
19 augusti	Delårsrapport januari-juni
11 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	KV4 2020	KV4 2019	KV 1-4 2020	KV 1-4 2019
Nettoomsättning	2	56	156	286	504
Övriga rörelseintäkter		0	0	0	0
Direkta resekostnader		-3	-12	-32	-39
Personalkostnader		-60	-64	-282	-285
Övriga kostnader		-25	-17	-73	-66
Avskrivningar / nedskrivning	3	-18	-23	-79	-76
Rörelseresultat		-50	40	-180	38
Finansnetto		5	15	-10	26
Resultat före skatt		-45	55	-190	64
Skatt på periodens resultat	9	0	0	-1	0
Resultat från kvarvarande verksamhet	4	-45	55	-191	64
Resultat från verksamhet under avveckling	5	-	0	-	-12
PERIODENS RESULTAT		-45	55	-191	52
Resultat i SEK per aktie, hänförligt till moderföretagets aktieägare (före och efter utspädning):					
-Kvarvarande verksamhet		-4,8	5,9	-20,5	6,8
-Verksamhet under avveckling		-	0,0	-	-1,3
Totalt		-4,8	5,9	-20,5	5,5

RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

MSEK	Not	KV4 2020	KV4 2019	KV 1-4 2020	KV 1-4 2019
Periodens resultat		-45	55	-191	52
Övrigt totalresultat, netto efter skatt:					
Poster som inte ska återföras i resultaträkningen:					
Omvärdering av nettopensionsförpliktelsen		0	0	0	0
Poster som senare kan återföras i resultaträkningen:					
Förändring omräkningsreserv		-160	-90	-235	96
Övrigt totalresultat, netto efter skatt		-160	-90	-235	96
ÖVRIGT TOTALRESULTAT		-205	-35	-426	148

KONCERNENS BALANSRÄKNING

MSEK	Not	31-dec 2020	31-dec 2019
Immateriella tillgångar		1	1
Fartyg	3	1 458	1 728
Nyttjanderättstillgångar		3	8
Övriga materiella anläggningstillgångar		1	0
Finansiella anläggningstillgångar		41	40
Summa anläggningstillgångar		1 503	1 777
Övriga omsättningstillgångar		63	121
Likvida medel	7	124	242
Summa omsättningstillgångar		187	363
SUMMA TILLGÅNGAR	4	1 690	2 140
Eget kapital		1 608	2 034
Långfristiga skulder	6	7	13
SUMMA KORTFRISTIGA SKULDER	6	75	93
SUMMA EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER		1 690	2 140

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS

MSEK	Not	KV4 2020	KV4 2019	KV 1-4 2020	KV 1-4 2019
Kassaflöde från verksamheten före förändring av rörelsekapitalet		-31	50	-107	111
Förändring av rörelsekapitalet		19	17	44	83
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-12	67	-63	194
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-4	-32	-28	52
- varav anskaffningar		-2	-32	-24	-85
- varav avyttringar		-	-	-	137
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-1	-5	-5	-1 964
- varav förändringar lån		-1	-5	-5	-882
- varav utdelning		-	-	-	-1 082
Periodens förändring av likvida medel från kvarvarande verksamhet		-17	30	-96	-1 718
Kassaflöde från avvecklad verksamhet:					
Kassaflöde från löpande verksamheten		-	-	-	-5
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-	-	-	65
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-	-	-	-242
Periodens förändring av likvida medel från avvecklad verksamhet	5	-	-	-	-182
Ingående kassa		152	201	242	2 083
Kursdifferens i likvida medel		-11	11	-22	59
LIKVIDA MEDEL VID PERIODENS UTGÅNG	7	124	242	124	242

FÖRÄNDRINGAR I KONCERNENS EGET KAPITAL

Eget kapital (MSEK)	Not	KV4 2020	KV4 2019	KV 1-4 2020	KV 1-4 2019
Eget kapital vid periodens början		1 813	2 069	2 034	2 968
Utdelning		-	-	-	-1 082
Summa totalresultat för perioden		-205	-35	-426	148
EGET KAPITAL VID PERIODENS SLUT		1 608	2 034	1 608	2 034

Aktiekapital (MSEK)	Not	KV4 2020	KV4 2019	KV 1-4 2020	KV 1-4 2019
Ingående aktiekapital		410	410	410	410
UTGÅENDE AKTIEKAPITAL		410	410	410	410

Antal aktier ('000)	Not	KV4 2020	KV4 2019	KV 1-4 2020	KV 1-4 2019
Antal utestående aktier vid periodens början		9 327	9 327	9 327	409 593
ANTAL UTESTÅENDE AKTIER VID PERIODENS UTGÅNG		9 327	9 327	9 327	9 327
Genomsnittligt antal utestående aktier		9 327	9 327	9 327	9 327

Koncernen innehade vid ingången av året 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. Dessa aktier har under året avyttrats.

DATA PER AKTIE

(SEK)	Not	KV4 2020	KV4 2019	KV 1-4 2020	KV 1-4 2019
EBITDA ¹⁾		-3,4	6,7	-10,8	12,3
Resultat ¹⁾		-4,8	5,9	-20,5	6,8
Eget kapital ²⁾		172,4	218,1	172,4	218,1
Operativt kassaflöde ¹⁾		-2,9	2,8	-11,9	9,4
Totalt kassaflöde ¹⁾		-1,8	3,1	-10,3	-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 helåret uppgick till -405 MSEK (302). I moderbolagets negativa finansnetto om 406 MSEK ingår erhållna utdelningar från dotterbolag om 12 MSEK, lämnade koncernbidrag om 2 MSEK samt nedskrivningar av aktier i dotterbolag om 415 MSEK. Nedskrivningarna, som huvudsakligen är hänförliga till innehavet i Viking Supply Ships A/S, beror på underliggande negativt resultat i verksamheten, samt negativa omräkningseffekter på grund av den kraftiga USD försvagningen gentemot SEK som skett under året. Viking Supply Ships A/S har USD som redovisningsvaluta.

Moderbolagets eget kapital uppgick vid årets utgång till 1 601 MSEK (2 006 per 31 dec 2019), balansomslutningen uppgick till 1 636 MSEK (2 057 per 31 dec 2019).

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

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING

(MSEK)	Not	KV4 2020	KV4 2019	KV 1-4 2020	KV 1-4 2019
Nettoomsättning		2	2	9	11
Personalkostnader		0	0	-1	-4
Övriga kostnader		-2	-2	-7	-7
Rörelseresultat		0	0	1	0
Finansnetto		-212	-29	-406	302
Resultat före skatt		-212	-29	-405	302
Skatt på årets resultat		-	-	-	-
PERIODENS RESULTAT		-212	-29	-405	302
<i>Övrigt totalresultat, netto efter skatt:</i>					
Poster som inte ska återföras i resultaträkningen:					
Omvärdering av nettopensionsförpliktelsen		0	0	0	0
PERIODENS TOTALRESULTAT		-212	-29	-405	302

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING

(MSEK)	Not	31-dec 2020	31-dec 2019
Finansiella anläggningstillgångar		1 633	2 051
Omsättningstillgångar		3	6
SUMMA TILLGÅNGAR		1 636	2 057
Eget kapital		1 601	2 006
Avsättningar		4	4
Långfristiga skulder		5	7
Kortfristiga skulder		26	40
SUMMA EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER		1 636	2 057

FÖRÄNDRINGAR I MODERBOLAGETS EGET KAPITAL

(MSEK)	Not	KV4 2020	KV4 2019	KV 1-4 2020	KV 1-4 2019
Eget kapital vid periodens början		1 813	2 036	2 006	2 787
Utdelning		-	-	-	-1 082
Periodens totalresultat		-212	-29	-405	302
EGET KAPITAL VID PERIODENS SLUT		1 601	2 006	1 601	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. COVID-19 pandemin, och de negativa effekter den under 2020 har haft på de marknader koncernen verkar inom, har kraftigt påverkat koncernens intjäning vilket även inneburit ett under året negativt kassaflöde. Om de åtgärder koncernen har vidtagit för att vända det negativa kassaflödet skulle visa sig otillräckliga, eller om den negativa marknadsutvecklingen skulle fortsätta ytterligare, finns det en risk att bolaget kan komma att behöva vidta ytterligare åtgärder för att stärka likviditeten under 2021.

Koncernen opererar fortsatt i mycket konkurrensutsatta marknader och exponeras för olika operationella och finansiella risker. Viking Supply Ships bibehåller dock en långsiktigt positiv syn på offshoreindustrin och förväntar en ökad aktivitet i arktiska och subarktiska regioner under de närmaste åren. Med grund i dessa förväntningar, koncernens starka finansiella position och en fortsatt övertygelse i att kunna teckna kontrakt inom kärnverksamheten, anser styrelsen och ledningen att kriterierna för fortsatt drift är uppfyllda för koncernen åtminstone till den 31 december 2021. Denna slutsats baseras på ledningens bedömning om framtidsutsikterna för 2021, men även de risker och osäkerheter som beskrivs i denna rapport.

2. INTÄKTER FRÅN AVTAL MED KUNDER

(MSEK)	Not	KV4 2020	KV4 2019	KV 1-4 2020	KV 1-4 2019
Tidsbefragningsintäkter ¹⁾		13	106	108	324
Hysesintäkter ROV ¹⁾		1	7	8	22
Mobilisation/demobilisation fee ¹⁾		0	0	5	1
Måltider/övernattningar ombord ¹⁾		0	1	1	3
Konsultarvoden ²⁾		4	3	11	8
Vidarefakturerade kostnader ³⁾		38	39	153	146
TOTALT		56	156	286	504

1) Intäkterna är i sin helhet hänförliga till Ice-classed 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.

Hysesintäkter ROV

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

Mobilisation / demobilisation fee

Avtal om mobilisation / demobilisation fee tas in i tidscertepartiet och innebär att fartyget skall anpassas enligt chartrarens önskemål, men kan också inkludera att fartyget skall levereras i en särskild hamn i närheten av

där fartyget skall operera. Ersättningen för dessa anpassningar och eller transportseglingar utgörs ofta av ett fastställt engångsbelopp. Motsvarande intäktsförs demobilisation fee när fartyget åter är i "hemmahamn" och har återanpassats från det aktuella charteruppdraget.

Vidarefakturerade fartygskostnader

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

3. MATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

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

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, nyttjandegrad, 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 fjärde kvartalet 2020 påvisar inget nedskrivningsbehov. Per bokslutsdagen har i och med nedskrivningsprövningen återvinningsvärdet beräknats som avstämning mot bokförda värdet som uppgår till 1 458 MSEK. I samband med detta har det kalkylerade nyttjandevärdet, beräknat till 1 528 MSEK, identifierats som återvinningsvärde. Verkliga värdet med avdrag för försäljningskostnader, baserat på genomsnittligt fartygsvärde som erhållits från två oberoende fartygsmäklare, uppgår till 1 345 MSEK (i ett spann mellan 1 187 MSEK till 1 458 MSEK). På grund av den globala pandemin råder en större osäkerhet kring den framtida marknadsutvecklingen än normalt. De underliggande beräkningarna baseras på att

marknadssituationen gradvis under 2022 och 2023 normaliseras. Företagsledningen kommer fortsatt noga följa omvärldsutvecklingen, vilken i sammanhanget, med den osäkerhet som råder, kan komma att påverka framtida nedskrivningsprövningar. För ytterligare information om dessa beräkningar, se även den känslighetsanalys som redovisas i bolagets senast publicerade årsredovisning.

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.

KV4 MSEK	Ice-classed AHTS		Ice Management and Services		Ship Management		Kvarvarande verksamhet	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019
Nettoomsättning	14	115	0	1	42	40	56	156
EBITDA	-31	64	0	0	-1	-1	-32	63
Resultat före skatt	-44	57	0	-1	-1	-1	-45	55
Totala tillgångar	1 643	2 100	0	1	47	39	1 690	2 140

KV 1-4 MSEK	Ice-classed AHTS		Ice Management and Services		Ship Management		Kvarvarande verksamhet	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019
Nettoomsättning	122	351	0	4	164	149	286	504
EBITDA	-95	118	-4	1	-2	-5	-101	114
Resultat före skatt	-184	70	-4	0	-2	-6	-190	64
Totala tillgångar	1 643	2 100	0	1	47	39	1 690	2 140

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

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 året till ca 1 075 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).

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 helåret till 295 (januari-december 2019: 287).

Antal aktier

Aktiefördelning per 31 december 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 Viking Supply Ships 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.

