

VIKING SUPPLY SHIPS AB
(PUBL)
DELÅRSRAPPORT

Q1

JANUARI - MARS

2021

COOPER VIKING



VIKING SUPPLY SHIPS

MORE
THAN A SHIPOWNER

THE
COOLEST
PLACE TO WORK

ALWAYS AHEAD OF
COMPETITION

KV1

KV1

NETTOOMSÄTTNING
73 MSEK (70)

ARCTIC FOCUS



KV1

EBITDA
-24 MSEK (-37)

KV1

RESULTAT EFTER SKATT
-42 MSEK (-78)

KV1

RESULTAT EFTER SKATT PER AKTIE
-4,5 SEK (-8,4)

Viking Supply Ships AB (publ) är moderbolag i en svensk rederikoncern med säte i Göteborg. Koncernen bedriver verksamhet i fyra segment: Ice classed Anchor Handling Tug Supply Ships (AHTS), Ice classed Platform Supply Vessels (PSV), Ice Management and Services och Ship Management. Verksamheten är fokuserad på offshore och isbrytning främst inom arktiska och subarktiska områden. Koncernen har ca 300 anställda och omsättningen för 2020 uppgick till 286 MSEK. Bolagets B-aktie är noterad på NASDAQ Stockholm, segment Small Cap. För ytterligare information, vänligen besök: 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.





Aktiviteterna inom OSV segmenten hämmades fortsatt även under det första kvartalet på grund av de minskade investeringarna inom olje- och gasindustrin offshore. Intäkterna under det första kvartalet uppgick till 73 MSEK (70), medan EBITDA uppgick till -24 MSEK (-37). Resultatet blev -42 MSEK (-78).

Årets första kvartal är vanligtvis påverkat av säsongsmässigt låg aktivitet i Nordsjön, och med den fortsatt negativa påverkan av COVID-19 pandemin blev detta en realitet även detta år. Det fanns dock vissa korta perioder med högre efterfrågan då både rater och utnyttjandegrad på fartygen ökade, men sett till helheten var intäkterna fortsatt på låga och otillfredsställande nivåer.

Under kvartalet steg oljepriset och andra finansiella nyckeltal förbättrades markant. Brentolja handlas för närvarande mellan 65-70 USD per fat, och energirelaterade instrument har förbättrats påtagligt under kvartalet. Oljepriset är historiskt den enskilt mest betydelsefulla drivaren av OSV-marknaden på grund av att den påverkar investeringsnivån inom den globala olje- och gasindustrin offshore.

Koncernen tog under det första kvartalet leverans av Coey Viking, det första av två nybyggda isklassade PSV-fartyg från Remontowa Shipyard i Polen. Fartyget påbörjade ett fast kontrakt för Wintershall direkt efter ankomst till Norge. Kort efter utgången av kvartalet levererades även det andra fartyget, Cooper Viking, som också anlänt till Norge. Cooper Viking kommer att inledningsvis operera i spotmarknaden, innan hon under det andra kvartalet påbörjar ett fast kontrakt för Vår Energi. Leveranserna av dessa två fartyg innebär att koncernen återinträder i PSV-segmentet. Vi har en stark tro på att fartygen, som med sin miljövänliga profil (dual-fuel och möjlighet till hybriddrift vilket innebär lägre koldioxidavtryck), kommer att bli en lyckosam satsning för koncernen. Denna övertygelse stärks av att kontrakt tecknats för båda fartygen med kunder på den norska kontinentalsockeln redan innan de levererats från nybyggnadsvarvet.

UTSIKTER

Den globala pandemin har fortsatt under kvartalet, och trots att vaccinationsprogram framskrider i en ökande takt kommer COVID-19 fortsätta att i hög grad påverka aktiviteten i ekonomin genom hela 2021.

I och med att distributionen av vaccin ökar kraftigt varje månad förväntas stora lättnader av reserestriktionerna under sommaren. Detta förväntas ha en positiv övergripande effekt på ekonomin, men i synnerhet öka efterfrågan på olja och gas som i sin tur är en positiv indikator för olje- och gasindustrin offshore. Det är troligt att aktiviteten inom OSV-segmenten fortsatt kommer att hämmas under 2021 på grund av långa planeringscykler inom industrin. Det är också av största vikt att fartygsägare försätter att visa disciplin när det gäller återaktivering av upplagda fartyg, eftersom det potentiellt kan försämra möjligheterna för en marknadsåterhämtning.

Nordsjömarknaden lämnar lågsäsongen med förväntningar om en måttlig ökning av den aktiva flottan av riggar. Sommarsäsongens kommande månader präglas vanligtvis av ökande aktivitet i marknaden som bör medföra något högre rater och utnyttjandegrader.

Under rådande nedgång är koncernens inriktning fortsatt att teckna långfristiga kontrakt för fartygen, och erbjuda den unika kompetensen inom operationer i områden där det råder svåra förhållanden och den arktiska marknaden. Som tidigare nämnts finns det en risk att koncernen kommer att behöva vidta åtgärder för att stärka likviditeten under 2021 med anledningen av den utdragna marknadsnedgången. Med anledning av kreditinstitutens motvillighet att tillhandahålla finansiering till OSV-industrin, förväntas att eventuell ytterligare likviditet måste tillförsäkras genom kapitaltillskott.

Göteborg den 21 maj 2021.

Trond Myklebust
VD och koncernchef

VD-KOMMENTAR	3
FÖRSTA KVARTALET 2021	4
VIKTIGA HÄNDELSEER UNDER DET FÖRSTA KVARTALET 2021	4
VIKTIGA HÄNDELSEER EFTER UTGÅNGEN AV DET FÖRSTA KVARTALET 2021	4
RESULTAT OCH FINANSIELL STÄLLNING	5
VERKSAMHETEN DET FÖRSTA KVARTALET 2020	5
KAPITALSTRUKTUR	7
KONCERNENS RESULTATRÄKNING	8
KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT	8
KONCERNENS BALANSRÄKNING	8
KONCERNENS KASSAFLÖDES-ANALYS	9
FÖRÄNDRINGAR I KONCERNENS EGET KAPITAL	9
DATA PER AKTIE	9
MODERBOLAGET	9
MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING	10
MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING	10
FÖRÄNDRING I MODERBOLAGETS EGET KAPITAL	10
NOTER	11
DEFINITIONER	15

FÖRSTA KVARTALET 2021

- Nettoomsättningen uppgick till 73 MSEK (70)
- Resultat före kapitalkostnader, EBITDA, uppgick till -24 MSEK (-37)
- Resultat efter skatt uppgick till -42 MSEK (-78)
- Resultat efter skatt per aktie uppgick till -4,5 SEK (-8,4)

VIKTIGA HÄNDELSEER UNDER DET FÖRSTA KVARTALET 2021

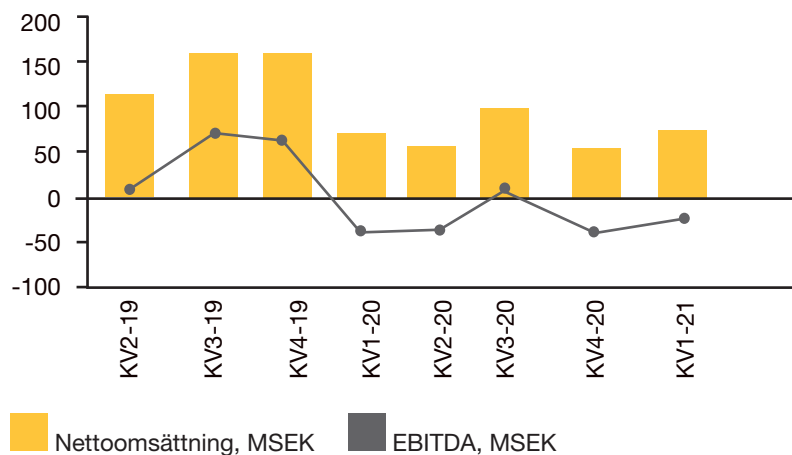
- EBITDA för det fjärde kvartalet uppgick till -24 MSEK (-37).
- De genomsnittliga dagsraterna under det första kvartalet 2021 uppgick till 30 400 USD (31 300), medan genomsnittlig utnyttjandegrad uppgick till 42 % (31).
- Andreas Kjöl anställdes som Chief Commercial Officer (CCO) för Viking Supply Ships. 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 leverans av det första av de två isklassade PSV-fartygen, Coey Viking, som byggts av Remontowa Shipyard i Polen. Fartygen är tekniskt avancerade PSV-fartyg, utrustade med dual-fuel- och hybriddrift. Fartygen kommer med sina låga koldioxidavtryck att bli attraktiva tillskott i koncernens fartygsflotta. Coey Viking är kontrakterat för Wintershall på den norska kontinentalsockeln och påbörjade sin charter när hon anlände till Nordsjön i februari.

VIKTIGA HÄNDELSEER EFTER DET FÖRSTA KVARTALET 2021

- Koncernen tog i mitten av april leverans av det andra av de två isklassade PSV-fartygen, Cooper Viking, från Remontowa Shipyard i Polen. Före leverans kontrakterades Cooper Viking av Vår Energi för operationer på den norska kontinentalsockeln med start i juni. Fartyget kommer att operera i spotmarknaden innan hon påbörjar kontraktet med Vår Energi.

NYCKELTAL	KV1 2021	KV1 2020
Nettoomsättning, MSEK	73	70
EBITDA	-24	-37
Resultat efter skatt, MSEK	-42	-78
Resultat efter skatt per aktie, SEK	-4,5	-8,4
Eget kapital per aktie, SEK	179,0	223,2
Avkastning på eget kapital, %	-10,2	-15,2
Soliditet på balansdagen, %	95,3	95,9
Marknadsvärdesjusterad soliditet, %	95,0	95,7

FINANSIELL UTVECKLING



RESULTAT OCH FINANSIELL STÄLLNING

RESULTAT JANUARI – MARS 2021

Koncernens nettoomsättning uppgick till 73 MSEK (70).

Koncernens EBITDA uppgick till -24 MSEK (-37).

Finansnettot uppgick till -1 MSEK (-20).

Koncernens resultat efter skatt uppgick till -42 MSEK (-78).

VERKSAMHETEN DET FÖRSTA KVARTALET 2021

ICE-CLASSED ANCHOR HANDLING TUG SUPPLY VESSELS (AHTS)

Nettoomsättningen för AHTS uppgick till 23 MSEK (28) under det första kvartalet 2021, och EBITDA uppgick till -19 MSEK (-35).

Under det första kvartalet opererade två fartyg på spotmarknaden i Nordsjön, medan två fartyg varit upplagda.

Aktiviteten i segmentet fortsatte att hämmas av den låga aktiviteten inom industrin, delvis som en följd av COVID-19 pandemin. Det fanns dock vissa korta perioder med högre efterfrågan då både rater och utnyttjandegrad på fartygen ökade, men sett till helheten var intäkterna fortsatt på låga och otillfredsställande nivåer.

AHTS KV1	Rater (USD)	Utnyttjandegrad (%)
AHTS fartyg på kontrakt	- (-)	- (-)
AHTS fartyg i spotmarknaden	30 400 (31 300)	42 (31)
Total AHTS flottan	30 400 (31 300)	42 (31)

■ Kontrakt
 ■ Option
 ■ Spot
 ■ Layup

AHTS	APR	MAY	JUN	JUL	AUG	SEP	OCT	NOV	DEC	JAN	FEB	MAR
Loke Viking												
Njord Viking												
Magne Viking												
Brage Viking												

Tabellen ovan avspeglar kontraktssituationen den 31 mars 2021.

ICE-CLASSED PLATFORM SUPPLY VESSELS (PSV)

Resultatandelen för PSV för det första kvartalet uppgick till -2 MSEK (-).

I och med leveransen av Coey Viking, vilket är det första av två nybyggda PSV-fartyg vid Remontowa Shipyard, går koncernen åter in i PSV-segmentet. Fartygen är isklassade och miljövänliga i och med dual-fuel, som innebär att framdriften primärt sker med LNG med möjlighet att slå om till MGO. Fartygen har även utrustats med batteripack som medför lägre utsläpp och bättre bränsleekonomi jämfört med konventionell teknik. Fartygen, som till 30 % ägs av koncernen i partnerskap med fonder knutna till Borealis Maritime, redovisas i koncernens finansiella rapporter enligt kapitalandelsmetoden.

Coey Viking, som levererades från varvet i mitten av januari, påbörjade kontraktet för Wintershall i mitten av februari efter ankomst till Nordsjön.

PSV KV1	Rater (USD)	Utnyttjandegrad (%)
PSV fartyg på kontrakt	14 700 (-)	100 (-)
PSV fartyg i spotmarknaden	- (-)	- (-)
Total PSV flottan	- (-)	- (-)

■ Kontrakt
 ■ Option
 ■ Spot
 ■ Layup

AHTS	APR	MAY	JUN	JUL	AUG	SEP	OCT	NOV	DEC	JAN	FEB	MAR
Coey Viking												
Cooper Viking												

Tabellen ovan avspeglar kontraktssituationen den 31 mars 2021.

ICE MANAGEMENT AND SERVICES SAMT SHIP MANAGEMENT

Nettoomsättningen för Ice Management and Services samt Ship Management uppgick under det första kvartalet 2021 till 50 MSEK (42), och EBITDA uppgick till -3 MSEK (-2).

Segmentet ansvarar för tillsyn av nybyggnationen (site-management) av de två delägda PSV-fartygen. Nybyggnationsprojektet har fortskridit enligt plan, och leverans togs av det första fartyget i början av det första kvartalet. Koncernen har både kommersiellt- och ship management för fartyget, samtidigt som det andra fartyget slutförts och levererats kort efter utgången av det första kvartalet.

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

KAPITALSTRUKTUR

Vid utgången av det första kvartalet uppgick koncernens eget kapital till 1 670 MSEK. Eget kapital ökade under kvartalet med 62 MSEK netto, vilket förklaras med förlusten om 42 MSEK samt en positiv förändring av omräkningsreserven om 104 MSEK hänförligt till valutakursdifferenser på nettoinvesteringar i dotterföretag. Ytterligare information återfinns under avsnittet "Förändringar i koncernens eget kapital" på sidan 9.

Vid årets ingång uppgick koncernens totala likviditet till 124 MSEK. Under det första kvartalet har koncernen haft ett negativt kassaflöde om 66 MSEK inklusive valutakursdifferenser. Vid årets utgång uppgick koncernens totala likviditet till 58 MSEK.

Bruttoinvesteringarna uppgick under perioden januari - mars till 29 MSEK (13) och bestod av aktiverade dockningsutgifter, samt investeringar i de två PSV fartygen under pågående nybyggnation i Polen.

Årsstämman som hölls den 29 april 2021 beslutade att ingen utdelning skall betalas ut för verksamhetsåret 2020.

För mer information om bolagets finansiella och likvida ställning, se not 5, Räntebärande skulder och 6, 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 21 maj 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.

Denna rapport har ej varit föremål för revision.

Göteborg den 21 maj 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
Arbetsgärrrepresentant

FINANSIELL KALENDER 2021

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	KV1 2021	KV1 2020	KV 1-4 2020
Nettoomsättning	2	73	70	286
Övriga rörelseintäkter		0	0	2
Direkta resekostnader		-5	-12	-32
Personalkostnader		-70	-74	-284
Övriga kostnader		-20	-21	-73
Avskrivningar / nedskrivning	3	-17	-21	-79
Resultat från andelar i intresseföretag		-2	-	-
Rörelseresultat		-41	-58	-180
Finansnetto		-1	-20	-10
Resultat före skatt		-42	-78	-190
Skatt på periodens resultat	8	0	0	-1
Resultat från kvarvarande verksamhet		-42	-78	-191
Resultat i SEK per aktie, hänförligt till moderföretagets aktieägare (före och efter utspädning):				
		-4,5	-8,4	-20,5

RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

MSEK	Not	KV1 2021	KV1 2020	KV 1-4 2020
Periodens resultat		-42	-78	-191
Övrigt totalresultat, netto efter skatt:				
Poster som inte ska återföras i resultaträkningen:				
Omvärdering av nettopensionsförpliktelsen		0	0	0
Poster som senare kan återföras i resultaträkningen:				
Förändring omräkningsreserv		104	126	-235
Övrigt totalresultat, netto efter skatt		104	126	-235
ÖVRIGT TOTALRESULTAT		62	48	-426

KONCERNENS BALANSRÄKNING

MSEK	Not	31-mar 2021	31-dec 2020
Immateriella tillgångar		1	1
Fartyg	3	1 552	1 458
Nyttjanderättstillgångar		3	3
Övriga materiella anläggningstillgångar		0	1
Finansiella anläggningstillgångar		56	40
Summa anläggningstillgångar		1 612	1 503
Övriga omsättningstillgångar		82	63
Likvida medel	6	58	124
Summa omsättningstillgångar		140	187
SUMMA TILLGÅNGAR	4	1 752	1 690
Eget kapital		1 670	1 608
Långfristiga skulder	5	6	7
Kortfristiga skulder	5	76	75
SUMMA EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER		1 752	1 690

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS

MSEK	Not	KV1 2021	KV1 2020	KV 1-4 2020
Kassaflöde från verksamheten före förändring av rörelsekapitalet		-23	-45	-107
Förändring av rörelsekapitalet		-18	29	44
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-41	-16	-63
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-29	-13	-28
-varav anskaffningar		-29	-13	-28
-varav avyttringar		0	0	0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-1	0	-5
-varav förändringar lån		0	0	-5
Periodens förändring av likvida medel från avvecklad verksamhet		-71	-29	-96
Ingående kassa		124	242	242
Kursdifferens i likvida medel		5	4	-22
LIKVIDA MEDEL VID PERIODENS UTGÅNG	6	58	217	124

FÖRÄNDRINGAR I KONCERNENS EGET KAPITAL

Eget kapital (MSEK)	Not	KV1 2021	KV1 2020	KV 1-4 2020
Eget kapital vid periodens början		1 608	2 034	2 034
Summa totalresultat för perioden		62	48	-426
EGET KAPITAL VID PERIODENS SLUT		1 670	2 082	1 608

Aktiekapital (MSEK)	Not	KV1 2021	KV1 2020	KV 1-4 2020
Ingående aktiekapital		410	410	410
UTGÅENDE AKTIEKAPITAL		410	410	410

Antal aktier ('000)	Not	KV1 2021	KV1 2020	KV 1-4 2020
Antal utestående aktier vid periodens början		9 327	9 327	9 327
ANTAL UTESTÅENDE AKTIER VID PERIODENS UTGÅNG		9 327	9 327	9 327
Genomsnittligt antal utestående aktier		9 327	9 327	9 327

DATA PER AKTIE

(SEK)	Not	KV1 2021	KV1 2020	KV 1-4 2020
EBITDA		-2,3	-4,0	-10,8
Resultat		-4,5	-8,4	-20,5
Eget kapital		179,0	223,2	172,4
Operativt kassaflöde		-2,7	-6,2	-11,9
Totalt kassaflöde		-7,6	-3,2	-10,3

MODERBOLAGET

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

Moderbolagets resultat efter skatt för det första kvartalet uppgick till 0 MSEK (0).

Moderbolagets eget kapital uppgick vid kvartalets utgång till 1 601 MSEK (1 601 per 31 dec 2020), balansomslutningen uppgick till 1 635 MSEK (1 636 per 31 dec 2020).

Soliditeten uppgick per balansdagen till 98 procent (98 per 31 dec 2020). Likvida medel uppgick vid årets utgång till 1 MSEK (1 MSEK per den 31 december 2020).

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING

(MSEK)	Not	KV1 2021	KV1 2020	KV 1-4 2020
Nettoomsättning		2	2	9
Personalkostnader		0	0	-1
Övriga kostnader		-2	-2	-7
Rörelseresultat		0	0	1
Finansnetto		0	0	-406
Resultat före skatt		0	0	-405
Skatt på årets resultat		-	-	-
PERIODENS RESULTAT		0	0	-405
<i>Övrigt totalresultat, netto efter skatt:</i>				
Poster som inte ska återföras i resultaträkningen:				
Omvärdering av nettopensionsförpliktelsen		0	0	0
PERIODENS TOTALRESULTAT		0	0	-405

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING

(MSEK)	Not	31-mar 2021	31-dec 2020
Finansiella anläggningstillgångar		1 633	1 633
Omsättningstillgångar		2	3
SUMMA TILLGÅNGAR		1 635	1 636
Eget kapital		1 601	1 601
Avsättningar		4	4
Långfristiga skulder		5	5
Kortfristiga skulder		25	26
SUMMA EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER		1 635	1 636

FÖRÄNDRINGAR I MODERBOLAGETS EGET KAPITAL

(MSEK)	Not	KV1 2021	KV1 2020	KV 1-4 2020
Eget kapital vid periodens början		1 601	2 006	2 006
Periodens totalresultat		0	0	-405
EGET KAPITAL VID PERIODENS SLUT		1 601	2 006	1 601

NOTER

1. LIKVIDITET OCH FORTSATT DRIFT

COVID-19 pandemin, och de negativa effekter den under 2020 och hittills under 2021 har haft på de marknader koncernen verkar inom, har kraftigt påverkat koncernens intjäning vilket även under denna period inneburit ett 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 mars 2022. Denna slutsats baseras på ledningens bedömning om framtidsutsikterna för 2021/2022, men även de risker och osäkerheter som beskrivs i denna rapport.

2. INTÄKTER FRÅN AVTAL MED KUNDER

(MSEK)	Not	KV1 2021	KV1 2020	KV 1-4 2020
Tidsbefragningsintäkter ¹⁾		18	21	109
Hysesintäkter ROV ¹⁾		2	4	7
Mobilisation/demobilisation fee ¹⁾		0	2	5
Måltider/övernattningar ombord ¹⁾		0	1	1
Konsultarvoden ²⁾		3	2	13
Vidarefakturerade kostnader ³⁾		50	40	151
TOTALT		73	70	286

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

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 2021 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 prognostiserade kassaflödena är 8,4 % (2020: 8,4 %). 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 2021

Företagsledningens utvärdering av fartygen under det första kvartalet 2021 påvisar inget nedskrivningsbehov. Per bokslutsdagen har i och med nedskrivningsprövningen återvinningsvärdet beräknats som avstämning mot bokförda värdet som uppgår till 1 550 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 1 426 MSEK (i ett spann mellan 1 248 MSEK till 1 553 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 fyra 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 och arktiska farvatten.. Samtliga dessa fartyg är även utrustade och klassade för att operera i Arktiska farvatten.

-Segmentet Ice-classed PSV (Platform Supply Vessels) bedrivs med två stora nybyggda isklassade PSV-fartyg. Fartygen framdrivs med LNG och är utrustade med batteripack vilket ger god bränsleekonomi och lägre miljöpåverkan. Koncernens ägarandel i fartygen uppgår till 30 % och redovisas i koncernens finansiella rapporter enligt kapitalandelsmetoden.

-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.

KV1 MSEK	AHTS		PSV		Services		Ship Management		Kvarvarande verksamhet	
	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020
Nettoomsättning	23	28	0	-	0	0	50	42	73	70
EBITDA	-17	-35	-2	-	-1	-1	-2	-1	-22	-37
Resultat före skatt	-34	-76	-2	-	-1	-1	-3	-1	-40	-78
Totala tillgångar	1 649	1 651	48	-	1	1	54	38	1 752	1 690

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

5. 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.

5.1. Klassificering av räntebärande skulder

MSEK	31-mar 2021	31-mar 2020	31-dec 2020
Långfristiga lån finansiell lease	1	3	1
Kortfristiga lån finansiell lease	2	4	2
TOTALT RÄNTEBÄRANDE SKULDER	3	7	3

6. LIKVIDA MEDEL

Koncernens likvida medel uppgick vid utgången av kvartalet till 58 MSEK (124 per 31 dec 2020), varav 24 MSEK (20 per 31 dec 2020) utgörs av externa klientmedel som används i den externa ship management verksamheten.

MSEK	31-mar 2021	31-mar 2020	31-dec 2020
Fritt disponibla likvida medel	34	194	104
Likvida medel med restriktioner	24	23	20
TOTAL	58	217	124

7. OPERATIVA OCH FINANSIELLA RISKER

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

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

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

8. ÖVRIGT

Bolagsinformation

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

Skatt

Den generella bilden för koncernen är att den betalbara skatten är begränsad. De ackumulerade underskottsavdragen i koncernen, för svenska enheter, uppgick vid utgången av kvartalet till ca 1 075 MSEK (1 075 per 31 dec 2020). Det finns inga aktiverade skattetilgångar 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 2020).

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 2020: 295).

Antal aktier

Aktiefördelning per 31 mars 2021 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.

WACC

(Weighted Average Cost of Capital) betyder viktad kapitalkostnad och används för att beräkna kostnaden för bolagets finansiering (lån och eget kapital).




**QU
AR
TER
LY**