

VIKING SUPPLY SHIPS AB
(PUBL)
DELÅRSRAPPORT

Q3

JANUARI - SEPTEMBER

2021



VIKING SUPPLY SHIPS

MORE
THAN A SHIPOWNER

THE
COOLEST
PLACE TO WORK

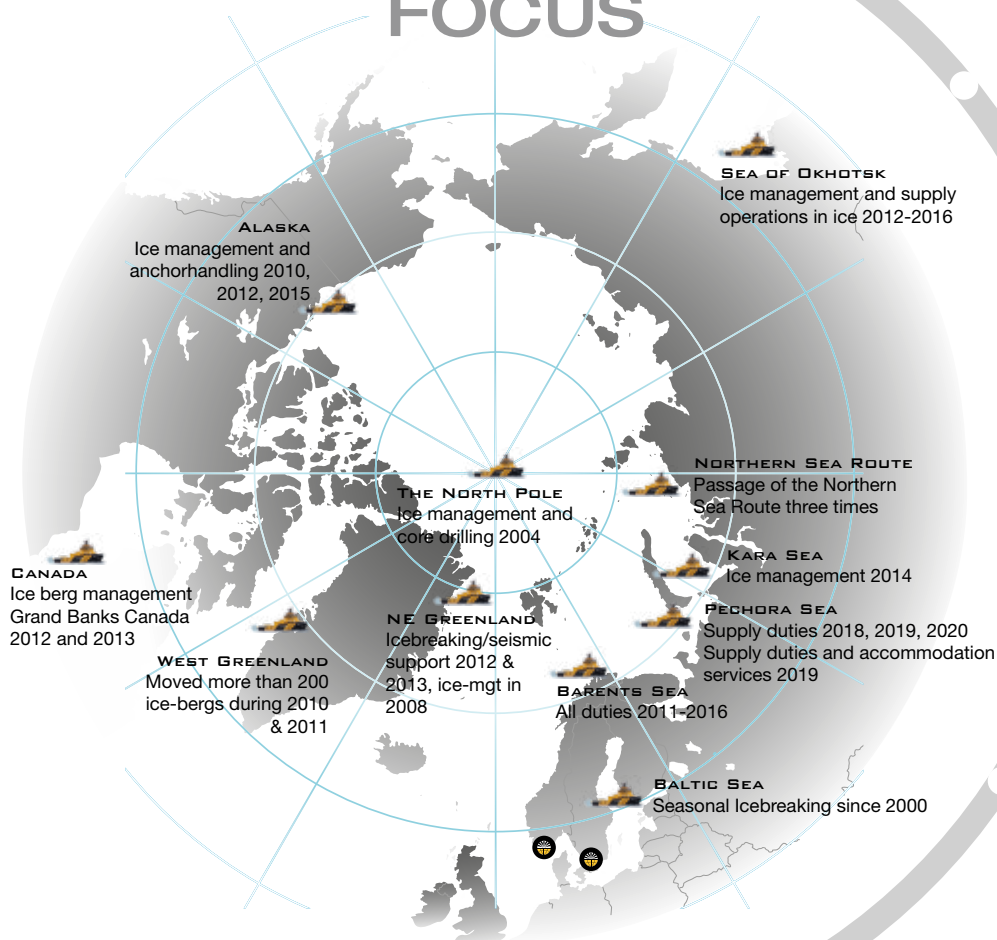
ALWAYS AHEAD OF
COMPETITION

KV3

KV3

NETTOOMSÄTTNING**79 MSEK (100)**

KV1-3: 226 MSEK (230)

**ARCTIC
FOCUS**

KV3

EBITDA**0 MSEK (2)**

KV1-3: -38 MSEK (-69)

KV3

RESULTAT EFTER SKATT**-18 MSEK (-14)**

KV1-3: -91 MSEK (-146)

KV3

RESULTAT EFTER SKATT PER AKTIE**-2,0 SEK (-1,4)**

KV1-3: -9,8 SEK (-15,6)

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 fyra segment: Ice-classed Anchor Handling Tug Supply vessels (AHTS), Ice-classed Platform Supply Vessels (PSV), 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

VD-KOMMENTAR	3
TREDJE KVARTALET 2021	4
VIKTIGA HÄNDELSEER UNDER DET TREDJE KVARTALET 2021	4
VIKTIGA HÄNDELSEER EFTER UTGÅNGEN AV DET TREDJE KVARTALET 2021	4
RESULTAT OCH FINANSIELL STÄLLNING	5
VERKSAMHETEN DET TREDJE KVARTALET 2021	5
KAPITALSTRUKTUR	6
REVISORS GRANSKNINGSRAPPORT	8
KONCERNENS RESULTATRÄKNING	9
KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT	9
KONCERNENS BALANSRÄKNING	9
KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS	10
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	16

Marknadsförutsättningarna för OSV-tonnaget i Nordsjön förbättrades något under det tredje kvartalet, trots att aktiviteterna inom olje- och gasindustrin var fortsatt dämpade. Intäkterna under det tredje kvartalet uppgick till 79 MSEK (100), medan EBITDA uppgick till 0 MSEK (2). Resultatet blev -18 MSEK (-14). För niomånadersperioden uppgick intäkterna till 226 MSEK (230), EBITDA uppgick till -38 MSEK (-69) och resultatet blev -91 MSEK (-146). Under det tredje kvartalet fattades beslut om nyemission för att stärka koncernens likviditet med netto ca 98 MSEK. Nyemissionen kunde med framgång slutföras kort efter utgången av det tredje kvartalet.

Det var ett stort intresse för nyemissionen, som resulterade i att 186 % av de erbjudna aktierna tecknades. Nyemissionen kommer att stärka koncernens rörelsekapital samt säkerställa verksamheten under återstoden av den nedgång som inleddes i samband med COVID-19 pandemin, och den efterföljande oljepriskollaps som inträffade i början av 2020.

Trots att COVID-19 fortsatt påverkar offshore-näringslivet globalt, har den positiva trenden i ekonomin fortsatt, vilket medfört att Brent-oljan handlas på nivåer över 80 USD per fat. Det har dock ännu inte haft någon större inverkan längre ner i leveranskedjan, riggaktiviteterna är fortsatt på låga nivåer. En viss förbättring har trots detta kunnat märkas i Nordsjömarknaden jämfört med tidigare kvartal. Intäkterna är dock

fortsatt på otillfredsställande nivåer, förutom under korta perioder med bättre intjäning.

UTSIKTER

Både den globala ekonomin och oljepriset har haft en positiv utveckling under det tredje kvartalet. Det förväntas medföra ökade aktiviteter inom olje- och gasindustrin offshore, och så småningom under 2022 även leda till ett ökat antal aktiva riggar i drift i offshoremarknaden. Ett ökat antal aktiva riggar förväntas påverka OSV marknaden positivt, med utsikter om förbättrade rater och utnyttjandegrad av tonnaget. Det är dock viktigt att framhålla att marknadsbalansen är ytterst skör och beroende av disciplin och återhållsamhet med att ta upplagda fartyg ut i drift.

I det korta perspektivet förväntas kommande vinterperiod karaktäriseras av säsongsmässig låg aktivitet, med lägre utnyttjandegrader och rater för OSV-fartygen som följd.

Likviditetstillskottet från nyemissionen har gett koncernen en fin finansiell position för återstoden av marknadsnedgången, men även skapat handlingsutrymme att kunna utnyttja tillfällen i marknaden när de uppstår.

Göteborg den 11 november 2021.

Trond Myklebust
VD och koncernchef

TREDJE KVARTALET 2021

- Nettoomsättningen uppgick till 79 MSEK (100)
- Resultat före kapitalkostnader, EBITDA, uppgick till 0 MSEK (2)
- Resultat efter skatt uppgick till -18 MSEK (-14)
- Resultat efter skatt per aktie uppgick till -2,0 SEK (-1,4)

JANUARI – SEPTEMBER 2021

- Nettoomsättningen uppgick till 226 MSEK (230)
- Resultat före kapitalkostnader, EBITDA, uppgick till -38 MSEK (-69)
- Resultat efter skatt uppgick till -91 MSEK (-146)
- Resultat efter skatt per aktie uppgick till -9,8 SEK (-15,6)

VIKTIGA HÄNDELSE R UNDER DET TREDJE KVARTALET 2021

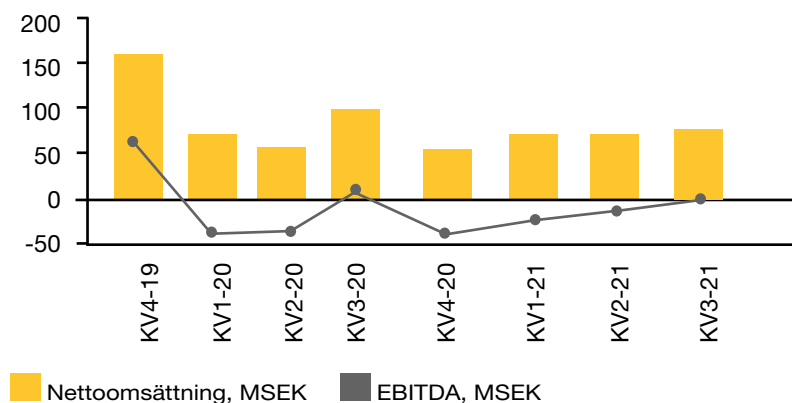
- EBITDA för det tredje kvartalet uppgick till 0 MSEK (2).
- De genomsnittliga dagsraterna för AHTS-fartygen under det tredje kvartalet 2021 uppgick till 38 400 USD (35 300), medan genomsnittlig utnyttjandegrad uppgick till 62 % (62). För PSV-fartygen uppgick de genomsnittliga dagsraterna till 14 700 USD (-), medan genomsnittlig utnyttjandegrad uppgick till 96 % (-).
- Den 13 september hölls extra bolagsstämma som beslutade om en företrädesemission om ca 101 MSEK före emissionskostnader, beräknade till ca 3 MSEK. Den 30 september var ca 21 MSEK av emissionen tecknad, men ej inbetald.

VIKTIGA HÄNDELSE R EFTER UTGÅNGEN AV DET TREDJE KVARTALET 2021

- Den fulltecknade nyemissionen slutfördes kort efter utgången av det tredje kvartalet.

NYCKELTAL	KV3 2021	KV3 2020
Nettoomsättning, MSEK	79	100
EBITDA	0	2
Resultat efter skatt, MSEK	-18	-14
Resultat efter skatt per aktie, SEK	-2,0	-1,4
Eget kapital per aktie, SEK	177,1	194,4
Avkastning på eget kapital, %	-4,6	-2,9
Soliditet på balansdagen, %	94,6	95,4
Marknadsvärdesjusterad soliditet, %	94,3	95,0

FINANSELL UTVECKLING



RESULTAT OCH FINANSIELL STÄLLNING

RESULTAT JANUARI – SEPTEMBER 2021

Koncernens nettoomsättning uppgick till 226 MSEK (230).

Koncernens EBITDA uppgick till -38 MSEK (-69).

Finansnettot uppgick till -2 MSEK (-15).

Koncernens resultat efter skatt uppgick till -91 MSEK (-146).

VERKSAMHETEN DET TREDJE KVARTALET 2021

ICE-CLASSED ANCHOR HANDLING TUG SUPPLY VESSELS (AHTS)

Nettoomsättningen för AHTS uppgick till 36 MSEK (56) under det tredje kvartalet 2021, och EBITDA uppgick till -1 MSEK (4).

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

Aktiviteten i segmentet ökade i jämförelse med tidigare perioder och medförde periodvis ökade rater. Den generella intjäningen i segmentet är dock fortsatt otillfredsställande.

AHTS KV3	Rater (USD)	Utnyttjandegrad (%)
AHTS fartyg på kontrakt	- (35 400)	- (91)
AHTS fartyg i spotmarknaden	38 400 (35 200)	62 (48)
Total AHTS flottan	38 400 (35 300)	62 (62)

	Kontrakt	Option	Spot	Layup	AHTS	OCT	NOV	DEC	JAN	FEB	MAR	APR	MAY	JUN	JULY	AUG	SEP
Loke Viking																	
Njord Viking																	
Magne Viking																	
Brage Viking																	

Tabellen ovan avspeglar kontraktssituationen den 30 september 2021.

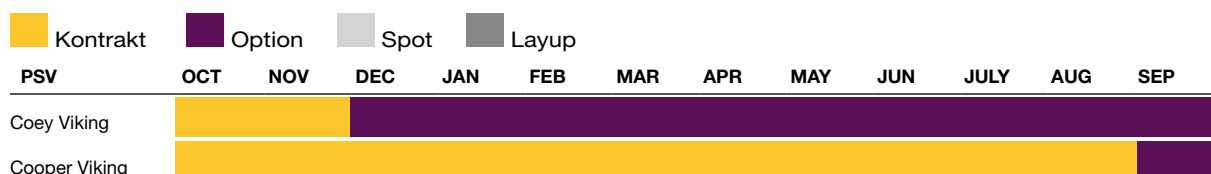
ICE-CLASSED PLATFORM SUPPLY VESSELS (PSV)

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

Cooper Viking påbörjade under det tredje kvartalet ett längre kontrakt för Vår Energi. Coey Viking har opererat på ett längre kontrakt för Wintershall under hela kvartalet.

Fartygen, som till 30 % ägs av koncernen i partnerskap med fonder knutna till Borealis Maritime, redovisas i koncernens finansiella rapporter enligt kapitalandelsmetoden.

PSV KV3	Fixture rates (USD)	Utilization (%)
PSV fartyg på kontrakt	14 900 (-)	100 (-)
PSV fartyg i spotmarknaden	16 100 (-)	71 (-)
Total PSV flottan	14 700 (-)	96 (-)



Tabellen ovan avspeglar kontraktssituationen den 30 september 2021.

ICE MANAGEMENT AND SERVICES SAMT SHIP MANAGEMENT

Nettoomsättningen för Ice Management and Services samt Ship Management uppgick under det tredje kvartalet till 43 MSEK (44), och EBITDA uppgick till -1 MSEK (-2).

Verksamheten inom segmenten Ice Management and Services samt Ship Management har utvecklats planenligt under kvartalet.

KAPITALSTRUKTUR

Vid utgången av det tredje kvartalet uppgick koncernens eget kapital till 1 652 MSEK. Eget kapital ökade under niomånadersperioden med 44 MSEK netto, vilket förklaras med förlusten om 91 MSEK, tecknat men ej inbetalt kapital i den pågående nyemissionen om 21 MSEK samt en positiv förändring av omräkningsreserven om 114 MSEK hänförligt till valutakursdifferenser på nettoinvesteringar i dotterföretag. Ytterligare information återfinns under avsnittet "Förändringar i koncernens eget kapital" på sidan 9.

Vid extra bolagsstämma som hölls den 13 september fattades enligt styrelsens förslag beslut om nyemission med eller utan företrädesrätt för aktieägarna med syfte att tillföra koncernen ca 101 MSEK före emissionskostnader. Per den 30 september hade aktier motsvarande 21 MSEK tecknats, men ej inbetalts.

Vid årets ingång uppgick koncernens totala likviditet till 124 MSEK. Under delårsperioden januari-september har koncernen haft ett negativt kassaflöde om 90 MSEK inklusive valutakursdifferenser. Vid det tredje kvartalets utgång uppgick koncernens totala likviditet till 34 MSEK.

Bruttoinvesteringarna uppgick under årets första nio månader till 52 MSEK (24) och bestod av aktiverade dockningsutgifter, samt investeringar i de två nybyggda PSV fartygen som levererades från nybyggnadsvarvet under det första halvåret.

Koncernen tog under det andra och tredje kvartalet upp kortfristiga lån om totalt ca 18 MSEK. Dessa lån kommer att återbetalas efter att nyemissionslikviderna har erhållits. För ytterligare information se not 9, Närståendetransaktioner.

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. 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 den 11 november 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.

Göteborg den 11 november 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 2022

17 februari Bokslutskommuniké 2021
26 april Årsstämma

INVESTOR RELATIONS

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

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

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

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

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapport) för Viking Supply Ships AB (publ.) per den 30 september 2021 och den niomånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och rättvisande presentera denna delårsrapport i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

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

Slutsats

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

Stockholm den 11 november 2021

Rödl & Partner Nordic AB



Mathias Racz
Auktoriserad revisor

KONCERNENS RESULTATRÄKNING

MSEK	Not	KV3 2021	KV3 2020	KV 1-3 2021	KV 1-3 2020	KV 1-4 2020
Nettoomsättning	2	79	100	226	230	286
Övriga rörelseintäkter		0	0	0	0	2
Direkta resekostnader		-3	-5	-11	-29	-32
Personalkostnader		-63	-79	-199	-222	-284
Övriga kostnader		-15	-14	-51	-48	-73
Avskrivningar / nedskrivning	3	-18	-19	-51	-61	-79
Resultat från andelar i intresseföretag		2	0	-3	0	-
Rörelseresultat		-18	-17	-89	-130	-180
Finansnetto		-1	3	-2	-15	-10
Resultat före skatt		-19	-14	-91	-145	-190
Skatt på periodens resultat	8	1	0	0	-1	-1
PERIODENS RESULTAT		-18	-14	-91	-146	-191
Resultat i SEK per aktie, hänförligt till moderföretagets aktieägare (före och efter utspädning):						
		-2,0	-1,4	-9,8	-15,6	-20,5

RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

MSEK	Not	KV3 2021	KV3 2020	KV 1-3 2021	KV 1-3 2020	KV 1-4 2020
Periodens resultat		-18	-14	-91	-146	-191
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		51	-67	114	-75	-235
Övrigt totalresultat, netto efter skatt		51	-67	114	-75	-235
ÖVRIGT TOTALRESULTAT		33	-81	23	-221	-426

KONCERNENS BALANSRÄKNING

MSEK	Not	30-sep 2021	31-dec 2020
Immateriella tillgångar		1	1
Fartyg	3	1 530	1 458
Nyttjanderättstillgångar		2	3
Övriga materiella anläggningstillgångar		2	1
Finansiella anläggningstillgångar		76	40
Summa anläggningstillgångar		1 611	1 503
Övriga omsättningstillgångar		100	63
Likvida medel	6	34	124
Summa omsättningstillgångar		134	187
SUMMA TILLGÅNGAR	4	1 745	1 690
Eget kapital		1 652	1 608
Långfristiga skulder	5	5	7
Kortfristiga skulder	5	88	75
SUMMA EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER		1 745	1 690

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS

MSEK	Not	KV3 2021	KV3 2020	KV 1-3 2021	KV 1-3 2020	KV 1-4 2020
Kassaflöde från verksamheten före förändring av rörelsekapitalet		-4	4	-37	-76	-107
Förändring av rörelsekapitalet		-8	-25	-21	25	44
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-12	-21	-58	-51	-63
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-6	-2	-52	-24	-28
-varav anskaffningar		-6	-2	-52	-24	-28
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		8	-1	15	-4	-5
-varav förändringar lån		8	-1	15	-4	-5
Periodens förändring av likvida medel från avvecklad verksamhet		-10	-24	-95	-79	-96
Ingående kassa		43	181	124	242	242
Kursdifferens i likvida medel		1	-5	5	-11	-22
LIKVIDA MEDEL VID PERIODENS UTGÅNG	6	34	152	34	152	124

FÖRÄNDRINGAR I KONCERNENS EGET KAPITAL

Eget kapital (MSEK)	Not	KV3 2021	KV3 2020	KV 1-3 2021	KV 1-3 2020	KV 1-4 2020
Eget kapital vid periodens början		1 598	1 894	1 608	2 034	2 034
Nyemission ¹⁾		21	-	21	-	-
Summa totalresultat för perioden		33	-81	23	-221	-426
EGET KAPITAL VID PERIODENS SLUT		1 652	1 813	1 652	1 813	1 608

1) Avser per den 30 september 2021 tecknat men ej inbetalt kapital i den pågående nyemissionen om totalt 101 MSEK före emissionskostnader.

Aktiekapital (MSEK)	Not	KV3 2021	KV3 2020	KV 1-3 2021	KV 1-3 2020	KV 1-4 2020
Ingående aktiekapital		410	410	410	410	410
UTGÅENDE AKTIEKAPITAL		410	410	410	410	410

Antal aktier ('000)	Not	KV3 2021	KV3 2020	KV 1-3 2021	KV 1-3 2020	KV 1-4 2020
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

DATA PER AKTIE

(SEK)	Not	KV3 2021	KV3 2020	KV 1-3 2021	KV 1-3 2020	KV 1-4 2020
EBITDA		0,0	0,2	-4,1	-7,4	-10,8
Resultat		-2,0	-1,4	-9,8	-15,6	-20,5
Eget kapital		177,1	194,4	177,1	194,4	172,4
Operativt kassaflöde		-0,2	0,6	-4,3	-9,0	-11,9
Totalt kassaflöde		-1,2	-2,6	-10,2	-8,5	-10,3

MODERBOLAGET

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

Moderbolagets resultat efter skatt för niomånadersperioden uppgick till 25 MSEK (-193). I resultatet för delårsperioden ingår återföringar av tidigare gjorda nedskrivningar på aktier i dotterbolag med 25 MSEK.

Moderbolagets eget kapital uppgick vid det tredje kvartalets utgång till 1 646 MSEK (1 601 per 31 dec 2020), balansomslutningen uppgick till 1 696 MSEK (1 636 per 31 dec 2020). Vid extra bolagsstämma som hölls den 13 september fattades enligt styrelsens förslag beslut om nyemission med eller utan företrädesrätt för aktieägarna med syfte att tillföra bolaget ca 101 MSEK före emissionskostnader. Per den 30 september hade aktier motsvarande 21 MSEK tecknats, men ej inbetalts.

Moderbolaget tog under det andra och tredje kvartalet upp kortfristiga lån om totalt ca 18 MSEK. Dessa lån kommer att återbetalas efter att nyemissionslikviderna har erhållits. För ytterligare information se not 9, Närståendetransaktioner.

Soliditeten uppgick per balansdagen till 97 procent (98 per 31 dec 2020). Likvida medel uppgick vid kvartalets utgång till 0 MSEK (1 MSEK per den 31 december 2020).

MODERBOLAGETS RESULTATTRÄKNING

(MSEK)	Not	KV3 2021	KV3 2020	KV 1-3 2021	KV 1-3 2020	KV 1-4 2020
Nettoomsättning		2	3	7	7	9
Personalkostnader		0	0	-1	-1	-1
Övriga kostnader		-1	-2	-5	-5	-7
Rörelseresultat		1	1	1	1	1
Finansnetto		32	-78	24	-194	-406
Resultat före skatt		33	-77	25	-193	-405
Skatt på årets resultat		-	-	-	-	-
PERIODENS RESULTAT		33	-77	25	-193	-405
<i>Övrigt totalresultat, netto efter skatt:</i>						
Poster som inte ska återföras i resultaträkningen:						
Omvärdering av nettopensionsförpliktelsen		0	0	0	0	0
PERIODENS TOTALRESULTAT		33	-77	25	-193	-405

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING

(MSEK)	Not	30-sep 2021	31-dec 2020
Finansiella anläggningstillgångar		1 658	1 633
Omsättningstillgångar		38	3
SUMMA TILLGÅNGAR		1 696	1 636
Eget kapital		1 646	1 601
Avsättningar		4	4
Långfristiga skulder		5	5
Kortfristiga skulder ¹⁾		41	26
SUMMA EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER		1 696	1 636

1) I beloppet ingår en kortfristig räntebärande skuld till majoritetsägaren, Kistefos AS, om 18 MSEK. För ytterligare information, se not 8.

FÖRÄNDRINGAR I MODERBOLAGETS EGET KAPITAL

(MSEK)	Not	KV3 2021	KV3 2020	KV 1-3 2021	KV 1-3 2020	KV 1-4 2020
Eget kapital vid periodens början		1 593	1 890	1 601	2 006	2 006
Nyemission ¹⁾		21	-	21	-	-
Periodens totalresultat		33	-77	25	-193	-405
EGET KAPITAL VID PERIODENS SLUT		1 646	1 813	1 646	1 813	1 601

1) Avser per den 30 september 2021 tecknat men ej inbetalt kapital i den pågående nyemissionen om totalt 101 MSEK före emissionskostnader.

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. Den utdragna marknadsnedgången har som tidigare kommunicerats föranlett ett behov att stärka koncernens likviditet. Styrelsen kallade till extra bolagsstämma den 13 september 2021 som fattade beslut om företrädesemission på ca 101 MSEK före emissionskostnader, beräknade till ca 3 MSEK. Vid avgivandet av denna delårsrapport var nyemissionen genomförd i enlighet med styrelsens förslag.

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 balansräkning och en fortsatt övertygelse i att kunna teckna kontrakt inom kärnverksamheten, anser styrelsen och ledningen att kriterierna för fortsatt drift är uppfyllda för koncernen åtminstone till den 30 september 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	KV3 2021	KV3 2020	KV 1-3 2021	KV 1-3 2020	KV 1-4 2020
Tidsbefragningsintäkter ¹⁾		36	55	79	95	109
Hysesintäkter ROV ¹⁾		0	0	3	7	7
Mobilisation/demobilisation fee ¹⁾		0	2	0	5	5
Måltider/övernattningar ombord ¹⁾		0	0	0	1	1
Konsultarvoden ²⁾		4	2	11	7	13
Vidarefakturerade kostnader ³⁾		39	41	133	115	151
TOTALT		79	100	226	230	286

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

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

3) Intäkterna är huvudsakligen hänförliga till Ship Management segmentet.

Tidsbefragningsintäkter

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

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 i stället 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 prognosticerade 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 Ice-classed AHTS 2021

Företagsledningens utvärdering av fartygen under det tredje kvartalet 2021 påvisar inget nedskrivningsbehov. Per bokslutsdagen har i och med nedskrivningsprövningen återvinningsvärdet beräknats som avstämning mot bokförda värdet som uppgår till 1 530 MSEK. I samband med detta har det kalkylerade nyttjandevärdet, beräknat till 1 628 MSEK, identifierats som återvinningsvärde. Verkliga värdet med avdrag för försäljningskostnader, baserat på genomsnittligt fartygsvärde som erhållits från två oberoende fartygsmäklare, uppgår till 1 437 MSEK (i ett spann från 1 257 MSEK till 1 565 MSEK). På grund av effekterna 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 att noga följa omvärldsutvecklingen och vid behov justera indata i prognoser och WACC-antaganden vilket skulle kunna innebära att nedskrivningsbehov identifieras i samband med de beräkningar som kommer att göras vid årsbokslutet 2021. 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.

KV3 MSEK	Ice-classed AHTS		Ice-classed PSV		Ice Management and Services		Ship Management		Kvarvarande verksamhet	
	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020
Nettoomsättning	36	56	0	-	3	0	40	44	79	100
EBITDA	-1	4	2	-	1	-2	-2	0	0	2
Resultat före skatt	-19	-12	2	-	1	-2	-3	0	-19	-14
Totala tillgångar	1 610	1 857	68	-	4	1	63	44	1 745	1 901

KV1-3 MSEK	Ice-classed AHTS		Ice-classed PSV		Ice Management and Services		Ship Management		Kvarvarande verksamhet	
	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020
Nettoomsättning	84	108	0	-	4	0	138	122	226	230
EBITDA	-27	-64	-3	-	-1	-4	-7	-1	-38	-69
Resultat före skatt	-79	-140	-3	-	-1	-4	-8	-1	-91	-145
Totala tillgångar	1 610	1 857	68	-	4	0	63	44	1 745	1 901

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

5. RÄNTEBÄRANDE SKULDER

Koncernen tog under det andra och tredje kvartalet upp kortfristiga räntebärande lån om totalt 18 MSEK från majoritetsaktieägaren Kistefos AS, för ytterligare information se not 8, Närståendetransaktioner. Vid utgången av kvartalet uppgick de räntebärande skulderna till totalt 19 MSEK och bestod utöver lånet från Kistefos AS endast av leasingskulder, framför allt hänförliga till inhyrd fartygsutrustning (nyttjanderättstillgångar) som redovisats i enlighet med IFRS 16 Leasingavtal.

MSEK	30-sep 2021	30-sep 2020	31-dec 2020
Långfristiga leasingskulder	0	2	1
Kortfristiga leasingskulder	1	3	2
Övriga kortfristiga räntebärande skulder	18	-	-
TOTALT RÄNTEBÄRANDE SKULDER	19	5	3

6. LIKVIDA MEDEL

Koncernens likvida medel uppgick vid utgången av kvartalet till 34 MSEK (124 per 31 dec 2020), varav 19 MSEK (20 per 31 dec 2020) utgjordes av externa klientmedel som används i den externa ship management verksamheten. Likviderna från nyemissionen erhöles först efter utgången av det tredje kvartalet.

MSEK	30-sep 2021	30-sep 2020	31-dec 2020
Disponibla likvida medel	15	126	104
Likvida medel med restriktioner	19	26	20
TOTALT	34	152	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 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 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.

Närståendetransaktioner

Koncernen har under det andra och tredje kvartalet på marknadsmässiga villkor tagit upp kortfristiga lån om 2 MUSD (18 MSEK) av majoritetsaktieägaren Kistefos AS. Dessa lån kommer att återbetalas efter att kapital från nyemissionen erhållits.

Antalet anställda

Medelantalet anställda i koncernen uppgick under niomånadersperioden till 322 (januari-december 2020: 295).

Antal aktier ¹⁾

Aktiefördelning per 30 september 2021 framgår nedan:

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

1) Antalet aktier den 30 september påverkades av den pågående nyemissionen som registrerade först efter utgången av det tredje kvartalet.

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.

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**