

VIKING SUPPLY SHIPS AB
(PUBL)

DELÅRSRAPPORT

Q2

JANUARI - JUNI

2021



VIKING SUPPLY SHIPS

MORE
THAN A SHIPOWNER

THE
COOLEST
PLACE TO WORK

ALWAYS AHEAD OF
COMPETITION

KV2

KV2

NETTOOMSÄTTNING
74 MSEK (60)
 KV1-2: 147 MSEK (130)

ARCTIC FOCUS



KV2

EBITDA
-14 MSEK (-34)
 KV1-2: -38 MSEK (-71)

KV2

RESULTAT EFTER SKATT
-31 MSEK (-54)
 KV1-2: -73 MSEK (-132)

KV2

RESULTAT EFTER SKATT PER AKTIE
-3,3 SEK (-5,8)
 KV1-2: -7,8 SEK (-14,2)

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

Aktiviteterna inom OSV-industrin var även under det andra kvartalet hämmade av de minskade investeringarna inom olje- och gasindustrin offshore. Intäkterna under det andra kvartalet uppgick till 74 MSEK (60), medan EBITDA uppgick till -14 MSEK (-34). Resultatet blev -31 MSEK (-54). Intäkterna för det första halvåret uppgick till 147 MSEK (130), EBITDA uppgick till -38 MSEK (-71) och resultatet blev -73 MSEK (-132).

Återhämtningen i världsekonomin fortsatte under det andra kvartalet, liksom priserna på Brent-olja som steg till mellan 70-75 USD per fat. COVID-19 situationen har dock fortsatt att skapa osäkerhet kring framtida efterfrågan på olja och gas, vilket inneburit att aktiviteterna inom olje- och gasindustrin offshore varit fortsatt låga. Normalt sett ökar aktivitetsnivån inom OSV-segmenten under vårsäsongen, men på grund av den låga riggaktiviteten har koncernens intäkter även under det andra kvartalet varit otillfredsställande.

Pandemin har påverkat koncernens fartygsdrift även under årets andra kvartal. Det pågår fortsatt ett intensivt arbete med att säkerställa hälsa och säkerhet för våra besättningar ombord, och att samtidigt bibehålla den höga kvaliteten i koncernens leverans gentemot kunderna. Vissa restriktioner med anledning av pandemin kommer att vidmakthållas, dock förväntas gradvisa lättnader ske av bland annat reserestriktionerna under det andra halvåret 2021.

Koncernen tog under det andra kvartalet leverans av Cooper Viking, det andra av de två isklassade PSV-fartygen som byggts i Polen av Remontowa Shipyard. Kort efter utgången av det andra kvartalet påbörjade fartyget ett längre kontrakt för Vår Energi. Det tecknades längre kontrakt för bägge fartygen innan de levererats från varvet, vilket är en bekräftelse på att de är kommersiellt attraktiva, och med bägge fartygen i operation är det med tillfredsställelse

vi kan konstatera att de med framgång utför tjänster för sina uppdragsgivare.

UTSIKTER

Trots den långvariga COVID-19 pandemin, har världsekonomin visat tydliga tecken på återhämtning under det första halvåret 2021. Både oljepriser och andra viktiga indikatorer har förbättrats jämfört med tidigare kvartal. Det finns även tecken på att aktiviteterna inom olje- och gasindustrin offshore kommer att utvecklas positivt från och med 2022, vilket baseras på ett ökande antal riggar i operation. Detta kommer sannolikt även att gynna OSV-industrin. Det är dock av största vikt att rederierna fortsatt är återhållsamma att ta i drift upplagt tonnage, då detta potentiellt skulle kunna hämma en återhämtning i marknaden.

Det finns tecken på en något ökad aktivitetsnivå de närmaste månaderna, dock förväntas en fortsatt utmanande marknad under återstoden av 2021 och det inledande kvartalet 2022. Det har även skett en ökning av offertförfrågningar för AHTS-tonnage avseende operationer i områden där det råder svåra förhållanden. Koncernen fortsätter att eftersträva en ökad andel långfristiga kontrakt för fartygsflottan.

Den utdragna marknadsnedgången har som tidigare kommunicerats föranlett ett behov att stärka koncernens likviditet. Med anledning av kreditinstituten motvillighet att tillhandahålla finansiering till OSV-industrin kommer bolagets likviditetsbehov att behöva tillförsäkras genom nyemission. Styrelsen har därför beslutat att kalla till extra bolagsstämma den 13 september 2021 med förslag på företrädesemission om ca 101 MSEK före emissionskostnader som beräknas uppgå till ca 3 MSEK.

Göteborg den 12 augusti 2021.

Trond Myklebust
VD och koncernchef

VD-KOMMENTAR	3
ANDRA KVARTALET 2021	4
VIKTIGA HÄNDELSER UNDER DET ANDRA KVARTALET 2021	4
RESULTAT OCH FINANSIELL STÄLLNING	5
VERKSAMHETEN DET ANDRA KVARTALET 2021	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

ANDRA KVARTALET

- Nettoomsättningen uppgick till 74 MSEK (60)
- Resultat före kapitalkostnader, EBITDA, uppgick till -14 MSEK (-34)
- Resultat efter skatt uppgick till -31 MSEK (-54)
- Resultat efter skatt per aktie uppgick till -3,3 SEK (-5,8)

JANUARI - JUNI 2021

- Nettoomsättningen uppgick till 147 MSEK (130)
- Resultat före kapitalkostnader, EBITDA, uppgick till -38 MSEK (-71)
- Resultat efter skatt uppgick till -73 MSEK (-132)
- Resultat efter skatt per aktie uppgick till -7,8 SEK (-14,2)

VIKTIGA HÄNDELSER UNDER DET ANDRA KVARTALET 2021

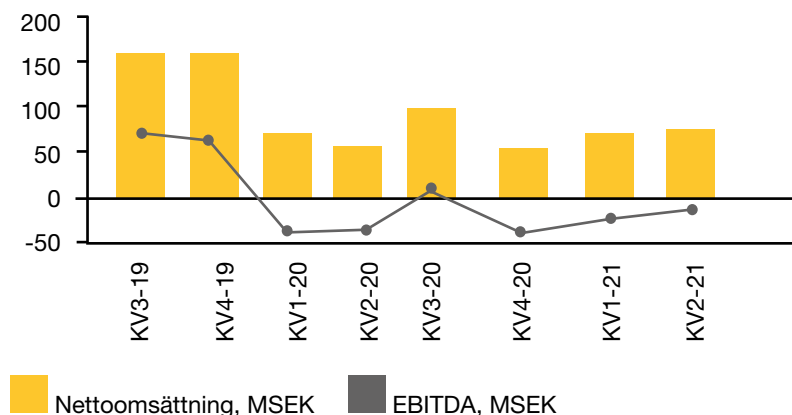
- EBITDA för det andra kvartalet uppgick till -14 MSEK (-34).
- De genomsnittliga dagsraterna för AHTS-fartygen under det andra kvartalet 2021 uppgick till 28 400 USD (23 100), medan genomsnittlig utnyttjandegrad uppgick till 57 % (28). För PSV-fartygen uppgick de genomsnittliga dagsraterna till 15 700 USD (-), medan genomsnittlig utnyttjandegrad uppgick till 92 % (-).
- I mitten av april tog koncernen 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. Fartyget opererade i spotmarknaden innan kontraktet för Vår Energi påbörjades kort efter utgången av det andra kvartalet.

VIKTIGA HÄNDELSER EFTER DET ANDRA KVARTALET

- Styrelsen har beslutat att kalla till extra bolagsstämma den 13 september 2021 med förslag på företrädesemission om ca 101 MSEK före emissionskostnader som beräknas uppgå till ca 3 MSEK.

NYCKELTAL	KV2 2021	KV2 2020
Nettoomsättning, MSEK	74	60
EBITDA	-14	-34
Resultat efter skatt, MSEK	-31	-54
Resultat efter skatt per aktie, SEK	-3,3	-5,8
Eget kapital per aktie, SEK	171,3	203,1
Avkastning på eget kapital, %	-7,6	-10,9
Soliditet på balansdagen, %	94,0	95,1
Marknadsvärdesjusterad soliditet, %	93,7	94,8

FINANSIELL UTVECKLING



RESULTAT OCH FINANSIELL STÄLLNING

RESULTAT JANUARI – JUNI 2021

Koncernens nettoomsättning uppgick till 147 MSEK (130).

Koncernens EBITDA uppgick till -38 MSEK (-71).

Finansnettot uppgick till -1 MSEK (-18).

Koncernens resultat efter skatt uppgick till -73 MSEK (-132).

VERKSAMHETEN DET ANDRA KVARTALET 2021

ICE-CLASSED ANCHOR HANDLING TUG SUPPLY VESSELS (AHTS)

Nettoomsättningen för AHTS uppgick till 25 MSEK (24) under det andra kvartalet 2021, och EBITDA uppgick till -7 MSEK (-33).

Under det andra 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. Både rater och utnyttjandegrad har påverkats negativt vilket avspeglas i svaga intäkter även under det andra kvartalet.

AHTS KV2	Rater (USD)	Utnyttjandegrad (%)
AHTS fartyg på kontrakt	- (45 000)	- (54)
AHTS fartyg i spotmarknaden	28 400 (18 400)	57 (25)
Total AHTS flottan	28 400 (23 100)	57 (28)

■ Kontrakt
 ■ Option
 ■ Spot
 ■ Layup / inhouse

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

Tabellen ovan avspeglar kontraktssituationen den 30 juni 2021.

ICE-CLASSED PLATFORM SUPPLY VESSELS (PSV)

Resultatandelen det andra kvartalet för PSV-segmentet uppgick till -3 MSEK (-).

Koncernen tog under det andra kvartalet leverans av Cooper Viking. Fartyget påbörjade efter utgången av kvartalet ett längre kontrakt för Vår Energi. Coey Viking har under det andra kvartalet opererat på ett längre kontrakt för Wintershall.

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

PSV KV2	Fixture rates (USD)	Utilization (%)
PSV fartyg på kontrakt	14 800 (-)	100 (-)
PSV fartyg i spotmarknaden	14 100 (-)	66 (-)
Total PSV flottan	15 700 (-)	92 (-)

Firm contract
 Option
 Spot
 Layup / inhouse

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

Tabellen ovan avspeglar kontraktssituationen den 30 juni 2021.

ICE MANAGEMENT AND SERVICES SAMT SHIP MANAGEMENT

Nettoomsättningen för Ice Management and Services samt Ship Management uppgick under det andra kvartalet till 49 MSEK (36), och EBITDA uppgick till -4 MSEK (-1).

Segmentet har ansvarat för tillsyn av nybyggnationen (site-management) av de två delägda PSV-fartygen. Detta avslutades i samband med att leverans av det andra fartyget togs under det andra kvartalet 2021. Koncernen innehar både ship- och kommersiellt management för de två nybyggda fartygen.

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

KAPITALSTRUKTUR

Vid utgången av det andra kvartalet uppgick koncernens eget kapital till 1 598 MSEK. Eget kapital minskade under det första halvåret med 10 MSEK netto, vilket förklaras med förlusten om 73 MSEK samt en positiv förändring av omräkningsreserven om 63 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 delårsperioden januari-juni har koncernen haft ett negativt kassaflöde om 81 MSEK inklusive valutakursdifferenser. Vid kvartalets utgång uppgick koncernens totala likviditet till 43 MSEK.

Bruttoinvesteringarna uppgick under det första halvåret till 46 MSEK (22) och bestod av aktiverade dockningsutgifter, samt investeringar i de två nybyggda PSV fartygen som levererats varvet under delårsperioden.

Koncernen tog under det andra kvartalet upp ett kortfristigt lån om 9 MSEK. För ytterligare information se not 8, 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 12 augusti 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 12 augusti 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

13 september	Extra bolagsstämma
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	KV2 2021	KV2 2020	KV 1-2 2021	KV 1-2 2020	KV 1-4 2020
Nettoomsättning	2	74	60	147	130	286
Övriga rörelseintäkter		0	0	0	0	2
Direkta resekostnader		-3	-12	-8	-24	-32
Personalkostnader		-66	-69	-136	-143	-284
Övriga kostnader		-16	-13	-36	-34	-73
Avskrivningar / nedskrivning	3	-16	-21	-33	-42	-79
Resultat från andelar i intresseföretag		-3	0	-5	0	-
Rörelseresultat		-30	-55	-71	-113	-180
Finansnetto		0	2	-1	-18	-10
Resultat före skatt		-30	-53	-72	-131	-190
Skatt på periodens resultat	8	-1	-1	-1	-1	-1
PERIODENS RESULTAT		-31	-54	-73	-132	-191
Resultat i SEK per aktie, hänförligt till moderföretagets aktieägare (före och efter utspädning):						
		-3,3	-5,8	-7,8	-14,2	-20,5

RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

MSEK	Not	KV2 2021	KV2 2020	KV 1-2 2021	KV 1-2 2020	KV 1-4 2020
Periodens resultat		-31	-54	-73	-132	-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		-41	-134	63	-8	-235
Övrigt totalresultat, netto efter skatt		-41	-134	63	-8	-235
ÖVRIGT TOTALRESULTAT		-72	-188	-10	-140	-426

KONCERNENS BALANSRÄKNING

MSEK	Not	30-juni 2021	31-dec. 2020
Immateriella tillgångar		1	1
Fartyg	3	1 498	1 458
Nyttjanderättstillgångar		2	3
Övriga materiella anläggningstillgångar		1	1
Finansiella anläggningstillgångar		68	40
Summa anläggningstillgångar		1 570	1 503
Övriga omsättningstillgångar		87	63
Likvida medel	6	43	124
Summa omsättningstillgångar		130	187
SUMMA TILLGÅNGAR	4	1 700	1 690
Eget kapital		1 598	1 608
Långfristiga skulder	5	6	7
Kortfristiga skulder	5	96	75
SUMMA EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER		1 700	1 690

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS

MSEK	Not	KV2 2021	KV2 2020	KV 1-2 2021	KV 1-2 2020	KV 1-4 2020
Kassaflöde från verksamheten före förändring av rörelsekapitalet		-10	-35	-33	-80	-107
Förändring av rörelsekapitalet		5	21	-13	50	44
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-5	-14	-46	-30	-63
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-17	-9	-46	-22	-28
-varav anskaffningar		-17	-9	-46	-22	-28
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		8	-3	7	-3	-5
-varav förändringar lån		8	-3	7	-3	-5
Periodens förändring av likvida medel		-14	-26	-85	-55	-96
Ingående kassa		58	217	124	242	242
Kursdifferens i likvida medel		-1	-10	4	-6	-22
LIKVIDA MEDEL VID PERIODENS UTGÅNG	6	43	181	43	181	124

FÖRÄNDRINGAR I KONCERNENS EGET KAPITAL

Eget kapital (MSEK)	Not	KV2 2021	KV2 2020	KV 1-2 2021	KV 1-2 2020	KV 1-4 2020
Eget kapital vid periodens början		1 670	2 082	1 608	2 034	2 034
Summa totalresultat för perioden		-72	-188	-10	-140	-426
EGET KAPITAL VID PERIODENS SLUT		1 598	1 894	1 598	1 894	1 608

Aktiekapital (MSEK)	Not	KV2 2021	KV2 2020	KV 1-2 2021	KV 1-2 2020	KV 1-4 2020
Ingående aktiekapital		410	410	410	410	410
UTGÅENDE AKTIEKAPITAL		410	410	410	410	410

Antal aktier ('000)	Not	KV2 2021	KV2 2020	KV 1-2 2021	KV 1-2 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	KV2 2021	KV2 2020	KV 1-2 2021	KV 1-2 2020	KV 1-4 2020
EBITDA		-1,5	-3,7	-4,0	-7,7	-10,8
Resultat		-3,3	-5,8	-7,8	-14,2	-20,5
Eget kapital		171,3	203,1	171,3	203,1	172,4
Operativt kassaflöde		-1,3	-3,4	-3,9	-9,6	-11,9
Totalt kassaflöde		-1,5	-2,6	-9,1	-5,9	-10,3

MODERBOLAGET

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

Moderbolagets resultat efter skatt för det första halvåret uppgick till -8 MSEK (-116). I resultatet för delårsperioden ingår nedskrivningar på aktier i dotterbolag med 8 MSEK.

Moderbolagets eget kapital uppgick vid kvartalets utgång till 1 593 MSEK (1 601 per 31 dec 2020), balansomslutningen uppgick till 1 636 MSEK (1 636 per 31 dec 2020).

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 RESULTATRÄKNING

(MSEK)	Not	KV2 2021	KV2 2020	KV 1-2 2021	KV 1-2 2020	KV 1-4 2020
Nettoomsättning		3	2	5	4	9
Personalkostnader		-1	-1	-1	-1	-1
Övriga kostnader		-2	-1	-4	-3	-7
Rörelseresultat		0	0	0	0	1
Finansnetto		-8	-116	-8	-116	-406
Resultat före skatt		-8	-116	-8	-116	-405
Skatt på årets resultat		-	-	-	-	-
PERIODENS RESULTAT		-8	-116	-8	-116	-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		-8	-116	-8	-116	-405

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING

(MSEK)	Not	30-juni 2021	31-dec 2020
Finansiella anläggningstillgångar		1 625	1 633
Omsättningstillgångar		11	3
SUMMA TILLGÅNGAR		1 636	1 636
Eget kapital		1 593	1 601
Avsättningar		4	4
Långfristiga skulder		5	5
Kortfristiga skulder		34	26
SUMMA EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER		1 636	1 636

FÖRÄNDRINGAR I MODERBOLAGETS EGET KAPITAL

(MSEK)	Not	KV2 2021	KV2 2020	KV 1-2 2021	KV 1-2 2020	KV 1-4 2020
Eget kapital vid periodens början		1 601	2 006	1 601	2 006	2 006
Periodens totalresultat		-8	-116	-8	-116	-405
EGET KAPITAL VID PERIODENS SLUT		1 593	1 890	1 593	1 890	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. Den utdragna marknadsnedgången har som tidigare kommunicerats föranlett ett behov att stärka koncernens likviditet. Med anledning av kreditinstitutens motvillighet att tillhandahålla finansiering till OSV-industrin kommer bolagets likviditetsbehov att behöva tillförsäkras genom nyemission. Styrelsen har därför beslutat att kalla till extra bolagsstämma den 13 september 2021 med förslag om företrädesemission om ca 101 MSEK före emissionskostnader som beräknas uppgå till ca 3 MSEK.

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 juni 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	KV2 2021	KV2 2020	KV 1-2 2021	KV 1-2 2020	KV 1-4 2020
Tidsbefragningsintäkter ¹⁾		25	19	43	40	109
Hyresintäkter ROV ¹⁾		1	3	3	7	7
Mobilisation/demobilisation fee ¹⁾		0	1	0	3	5
Måltider/övernattningar ombord ¹⁾		0	0	0	1	1
Konsultarvoden ²⁾		4	3	7	5	13
Vidarefakturerade kostnader ³⁾		44	34	94	74	151
TOTALT		74	60	147	130	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

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

Hyresintäkter ROV

I vissa fall vid långfristiga tidsbefragningskontrakt 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 tidsbefragningsintäkter vilket beskrivs ovan.

Mobilisation / demobilisation fee

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

Vidarefakturerade fartygskostnader

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

3. MATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

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

Nedskrivningsprövning

Vid varje rapporttillfälle görs en bedömning om det finns indikationer om nedskrivningsbehov av koncernens tillgångar. Om det finns indikationer om nedskrivningsbehov, eller om nedskrivningsprövning är befogad, görs beräkningar av tillgångarnas återvinningsvärde. Återvinningsvärdet är det högre av verkligt värde med avdrag för försäljningskostnader och tillgångarnas nyttjandevärde. Nyttjandevärdet beräknas genom nuvärdesberäkning av framtida kassaflöden för de olika tillgångarna.

Verksamheten bedrivs med avancerade ankarhanteringsfartyg (AHTS); Loke Viking, Njord Viking, Magne Viking och Brage Viking, vilka samtliga innehar hög isklass med omfattande verksamhetsområden. De fyra fartygen är en gruppering av systerfartyg som levererades från nybyggnadsvarvet under tidsperioden juni 2010 till januari 2012, men med viss skillnad i utrustningsnivå. Erfarenheterna från marknaden de senaste åren, och nuvarande marknadssituation, visar på att fartygen med enstaka undantag erbjudits och opererat på samma typ av uppdrag, och att de därmed sinsemellan bedöms vara substituerbara. Vilket fartyg som nomineras för enskilda kontrakt avgörs principiellt av faktorer såsom tillgänglighet, fartygets position i förhållande till operationsområdet och tidpunkt för besättningsbyten. Varje fartyg genererar sitt eget kassaflöde, men bolagets kunder kunde likväl ha använt något av de andra fartygen i gruppen. Med anledning av detta är företagsledningens bedömning att denna grupp av fartyg utgör en och samma kassagenererande enhet. I enlighet med detta utförs nedskrivningsprövning på portföljnivå för denna fartygsgrupp 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 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 1 498 MSEK. I samband med detta har det kalkylerade nyttjandevärdet, beräknat till 1 604 MSEK, identifierats som återvinningsvärde. Verkliga värdet med avdrag för försäljningskostnader, baserat på genomsnittligt fartygsvärde som erhöles från två oberoende fartygsmäklare, uppgår till 1 391 MSEK (i ett spann från 1 217 MSEK till 1 515 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.

KV2 2021 MSEK	Ice-classed AHTS		PSV		Ice Management and Services		Ship Management		TOTAL	
	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020
Nettoomsättning	25	24	0	-	1	0	48	36	74	60
EBITDA	-7	-33	-3	-	-1	-1	-3	0	-14	-34
Resultat före skatt	-24	-52	-3	-	-1	-1	-2	0	-30	-53
Totala tillgångar	1 577	1 651	60	-	1	1	62	38	1 700	1 690

KV1-2 2021 MSEK	Ice-classed AHTS		PSV		Ice Management and Services		Ship Management		TOTAL	
	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020
Nettoomsättning	48	52	0	-	1	0	98	78	147	130
EBITDA	-26	-68	-5	-	-2	-2	-5	-1	-38	-71
Resultat före skatt	-60	-128	-5	-	-2	-2	-5	-1	-72	-131
Totala tillgångar	1 577	1 651	60	-	1	1	62	38	1 700	1 690

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

5. RÄNTEBÄRANDE SKULDER

Koncernen tog under det andra kvartalet upp ett kortfristigt räntebärande lån om 9 MSEK från majoritetsaktieägaren Kistefos AS, för ytterligare information se not 8, Närståendetransaktioner. Vid utgången av kvartalet uppgick de räntebärande skulderna till totalt 11 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.

5.1. Klassificering av räntebärande skulder

MSEK	30-jun 2021	30-jun 2020	31-dec 2020
Långfristiga leasingskulder	0	2	1
Kortfristiga leasingskulder	2	4	2
Övriga kortfristiga räntebärande skulder	9	-	-
TOTALT	11	6	3

6. LIKVIDA MEDEL

Koncernens likvida medel uppgick vid utgången av kvartalet till 43 MSEK (124 per 31 dec 2020), varav 33 MSEK (20 per 31 dec 2020) utgörs av externa klientmedel som används i den externa ship management verksamheten.

MSEK	30-jun 2021	30-jun 2020	31-dec 2020
Fritt disponibla likvida medel	10	154	104
Likvida medel med restriktioner	33	27	20
TOTALT	43	181	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 tog på marknadsmässiga villkor under det andra kvartalet upp ett kortfristigt lån om 1 MUSD (9 MSEK) av majoritetsaktieägaren Kistefos AS.

Antalet anställda

Medelantalet anställda i koncernen uppgick under det första halvåret till 313 (januari-december 2020: 295).

Antal aktier

Aktiefördelning per den 30 juni 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