

**VIKING SUPPLY SHIPS AB
(PUBL)**

**BOKSLUTSKOMMUNIKÉ
JANUARI-DECEMBER**

Q4

2021



VIKING SUPPLY SHIPS

MORE
THAN A SHIPOWNER

THE
COOLEST
PLACE TO WORK

ALWAYS AHEAD OF
COMPETITION

KV4

KV4

NETTOOMSÄTTNING
86 MSEK (56)
 KV1-4: 312 MSEK (286)

ARCTIC FOCUS



KV4

EBITDA
-11 MSEK (-32)
 KV1-4: -49 MSEK (-101)

KV4

RESULTAT EFTER SKATT
-27 MSEK (-45)
 KV1-4: -118 MSEK (-191)

KV4

RESULTAT EFTER SKATT PER AKTIE
-2,3 SEK (-4,8)
 KV1-4: -11,9 SEK (-20,5)

Viking Supply Ships AB (publ) är moderbolag i en svensk rederikoncern med säte i Göteborg, som har operationellt huvudkontor i Kristiansand, Norge. Koncernen bedriver sin verksamhet i 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 2021 uppgick till 312 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

Marknadsförutsättningarna inom olje- och gasnäringen offshore är fortfarande dämpad på grund av låga riggaktiviteter. Trots detta har efterfrågan på AHTS-fartyg i Nordsjön ökat under det fjärde kvartalet, vilket medfört förbättrad intjäning jämfört med tidigare kvartal. Intäkterna under det fjärde kvartalet uppgick till 86 MSEK (56), medan EBITDA uppgick till -11 MSEK (-32). Resultatet uppgick till -27 MSEK (-45). För helåret uppgick intäkterna till 312 MSEK (286), EBITDA uppgick till -49 MSEK (-101) och resultatet blev -118 MSEK (-191).

Den under det tredje kvartalet beslutade företrädesemissionen, om netto 100 MSEK efter emissionskostnader, slutfördes i början av november. Emissionen säkerställer koncernens rörelsekapitalbehov, vilket underlättar för koncernen att överbygga återstoden av den nedgång som kom i spåren av COVID-19 pandemin och efterföljande oljepriskollaps som inträffade i början av 2020.

Det har gjorts stora ansträngningar i koncernen för att uppnå en längre kontraktsteckning för fartygsflottan, och det har noterats att antalet offertförfrågningar inom dessa segment har ökat. Efter utgången av kvartalet meddelades att koncernen av ett stort konstruktionsbolag tilldelats säsongskontrakt för de fyra ankarhanteringsfartygen (AHTS) som innehar isklass 1A och 1A Super. Fartygen kommer, i en region där det råder svåra väderförhållanden, att assistera i ett stort industriprojekt under sommaren 2022 och 2023 med option om förlängning även för 2024. Kontraktet bekräftar Viking Supply Ships starka ställning i marknaden för komplicerade

marina operationer i Arktis och andra regioner där det råder svåra förhållanden. Kontraktet omfattar 240 fasta dagar, med option på ytterligare upp till 660 dagar. Värdet av den fasta delen i kontraktet beräknas till 18,5 MEUR inklusive ersättning för mobilisering och demobilisering.

UTSIKTER

Trots att pandemin fortsatt påverkar oss med kännbara restriktioner inom många områden, så har världsekonomi fortsatt att stärkas under det fjärde kvartalet. Oljeprisets uppåtgående trend har fortsatt, och nyligen handlades oljan kring 90 USD per fat. Utvecklingen ger näring till återhämtning av aktiviteterna inom olja och gas offshore, vilket väntas resultera i ökat antal riggar i operation under det andra kvartalet 2022. Förväntningen är att detta även medför ökad efterfrågan på koncernens fartyg. Det är dock svårt att förutspå styrkan och uthålligheten i den potentiella marknadsåterhämtningen, och den nuvarande överkapaciteten av fartyg i marknaden gör det svårt att bedöma om det kommer medföra högre rater och utnyttjandegrad för koncernens fartyg.

I ljuset av den senaste utvecklingen har koncernen ett fint utgångsläge att överbygga återstoden av marknadsnedgången, men även handlingsutrymme att kunna utnyttja tillfällen i marknaden när de uppstår.

Göteborg den 17 februari 2022.

Trond Myklebust
VD och koncernchef

VD-KOMMENTAR	3
FJÄRDE KVARTALET 2021	4
VIKTIGA HÄNDELSE UNDER DET FJÄRDE KVARTALET 2021	4
VIKTIGA HÄNDELSE EFTER UTGÅNGEN AV DET FJÄRDE KVARTALET 2021	4
RESULTAT OCH FINANSIELL STÄLLNING	5
VERKSAMHETEN DET FJÄRDE KVARTALET 2021	5
KAPITALSTRUKTUR	6
KONCERNENS RESULTATRÄKNING	8
KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT	8
KONCERNENS BALANSRÄKNING	8
KONCERNENS KASSAFLÖDEANALYS	9
FÖRÄNDRINGAR I KONCERNENS EGET KAPITAL	9
DATA PER AKTIE	9
MODERBOLAGET	10
MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING	10
MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING	10
FÖRÄNDRING I MODERBOLAGETS EGET KAPITAL	11
NOTER	12
DEFINITIONER	16

FJÄRDE KVARTALET 2021

- Nettoomsättningen uppgick till 86 MSEK (56)
- Resultat före kapitalkostnader, EBITDA, uppgick till -11 MSEK (-32)
- Resultat efter skatt uppgick till -27 MSEK (-45)
- Resultat efter skatt per aktie uppgick till -2,3 SEK (-4,8)

JANUARI – DECEMBER 2021

- Nettoomsättningen uppgick till 312 MSEK (286)
- Resultat före kapitalkostnader, EBITDA, uppgick till -49 MSEK (-101)
- Resultat efter skatt uppgick till -118 MSEK (-191)
- Resultat efter skatt per aktie uppgick till -11,9 SEK (-20,5)

VIKTIGA HÄNDELSE R UNDER DET FJÄRDE KVARTALET 2021

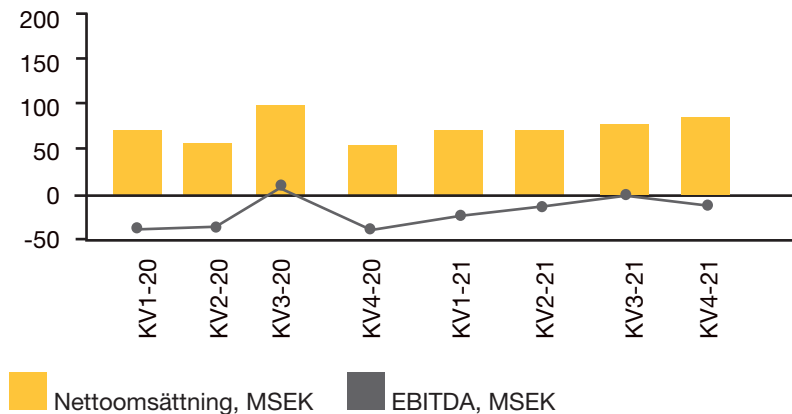
- EBITDA för det fjärde kvartalet uppgick till -11 MSEK (-32).
- De genomsnittliga dagsraterna för AHTS-fartygen under det fjärde kvartalet 2021 uppgick till 38 600 USD (14 000), medan genomsnittlig utnyttjandegrad uppgick till 44 % (48). För PSV-fartygen uppgick de genomsnittliga dagsraterna till 14 600 USD (-), medan genomsnittlig utnyttjandegrad uppgick till 100 % (-).
- Den fulltecknade nyemissionen slutfördes i början av det fjärde kvartalet, vilken stärkte koncernens likviditet med netto 100 MSEK efter emissionskostnader.

VIKTIGA HÄNDELSE R EFTER DET FJÄRDE KVARTALET 2021

- Viking Supply Ships har efter kvartalets utgång meddelat att man av ett stort konstruktionsbolag tilldelats säsongskontrakt för koncernens fyra ankarhanteringsfartyg (AHTS) som innehar isklass 1A och 1A Super. Fartygen kommer, i en region där det råder svåra väderförhållanden, att assistera i ett stort industriprojekt under sommaren 2022 och 2023 med option om förlängning även för 2024. Kontraktet bekräftar Viking Supply Ships starka ställning i marknaden för komplicerade marina operationer i Arktis och andra regioner där det råder svåra förhållanden. Kontraktet omfattar 240 fasta dagar med option på ytterligare upp till 660 dagar. Värdet av den fasta delen i kontraktet beräknas till 18.5 MEUR inklusive ersättning för mobilisering och demobilisering.
- Efter det fjärde kvartalets utgång meddelade Morten G. Aggvin bolaget att han kommer lämna sin tjänst som CFO för nya utmaningar utanför Viking Supply Ships. Aggvin kvarstår i tjänst fram till den 1 mars 2022. Rekrytering av Aggvins efterträdare har påbörjats.

NYCKELTAL	KV4 2021	KV4 2020
Nettoomsättning, MSEK	86	56
EBITDA	-11	-32
Resultat efter skatt, MSEK	-27	-45
Resultat efter skatt per aktie, SEK	-2,3	-4,8
Eget kapital per aktie, SEK	135,9	172,4
Avkastning på eget kapital, %	-6,2	-10,6
Soliditet på balansdagen, %	94,7	95,1
Marknadsvärdesjusterad soliditet, %	94,4	94,8

FINANSIELL UTVECKLING



RESULTAT OCH FINANSIELL STÄLLNING

RESULTAT JANUARI – DECEMBER 2021

Koncernens nettoomsättning uppgick till 312 MSEK (286).

Koncernens EBITDA uppgick till -49 MSEK (-101).

Finansnettot uppgick till -1 MSEK (-10).

Koncernens resultat efter skatt uppgick till -118 MSEK (-191).

VERKSAMHETEN DET FJÄRDE KVARTALET 2021

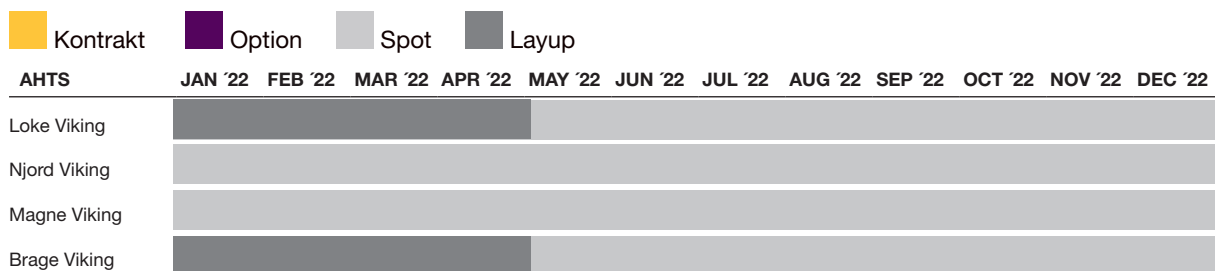
ICE-CLASSED ANCHOR HANDLING TUG SUPPLY VESSELS (AHTS)

Nettoomsättningen för AHTS uppgick till 36 MSEK (15) under det fjärde kvartalet 2021, och EBITDA uppgick till -8 MSEK (-31).

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

Marknadsåterhämtningen, som märktes av under det tredje kvartalet, fortsatte även under det fjärde kvartalet. Intäkterna har ökat i jämförelse med motsvarande period förra året. Den generella intjäningen i segmentet är dock fortsatt otillfredsställande.

AHTS KV4	Rater (USD)	Utnyttjandegrad (%)
AHTS fartyg på kontrakt	- (-)	0 (-)
AHTS fartyg i spotmarknaden	38 600 (14 000)	44 (48)
Total AHTS flottan	38 600 (14 000)	44 (48)



Tabellen ovan avspeglar kontraktssituationen den 31 december 2021.

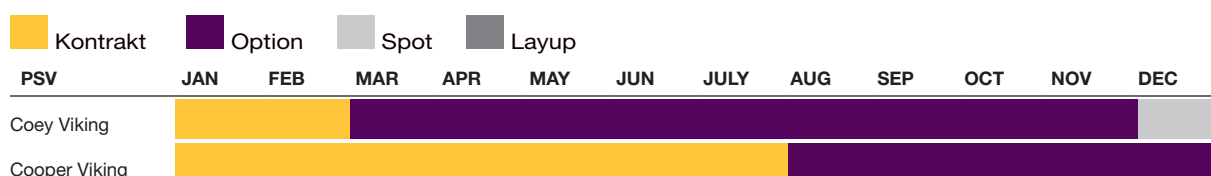
ICE-CLASSED PLATFORM SUPPLY VESSELS (PSV)

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

Coey- och Cooper Viking har opererat på längre kontrakt för Wintershall respektive Vår Energi under hela det fjärde kvartalet.

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

PSV KV4	Fixture rates (USD)	Utilization (%)
PSV fartyg på kontrakt	14 600 (-)	100 (-)
PSV fartyg i spotmarknaden	- (-)	- (-)
Total PSV flottan	14 600 (-)	100 (-)



Tabellen ovan avspeglar kontraktssituationen den 31 december 2021.

ICE MANAGEMENT AND SERVICES SAMT SHIP MANAGEMENT

Nettoomsättningen för Ice Management and Services samt Ship Management uppgick under det fjärde kvartalet till 50 MSEK (41), och EBITDA uppgick till -1 MSEK (-1).

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

KAPITALSTRUKTUR

Vid utgången av det fjärde kvartalet uppgick koncernens eget kapital till 1 750 MSEK. Eget kapital ökade under året med 142 MSEK netto, vilket förklaras med kapital tillfört genom nyemission om 100 MSEK netto efter emissionskostnader, en positiv förändring av omräkningsreserven om 160 MSEK hänförligt till valutakursdifferenser på nettoinvesteringar i dotterföretag samt negativ påverkan genom förlusten om 118 MSEK. 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. Den fulltecknade emissionen slutfördes i början av november.

Vid årets ingång uppgick koncernens totala likviditet till 124 MSEK. Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick under året -57 MSEK, kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -65 MSEK och kassaflödet från finansieringsverksamheten tillförde 105 MSEK inklusive nyemissionen om netto 100 MSEK, efter emissionskostnader, som slutfördes under det fjärde kvartalet. Valutakursdifferenser i likvida medel uppgick till 8 MSEK. Vid det fjärde kvartalets utgång uppgick koncernens totala likviditet till 115 MSEK.

Bruttoinvesteringarna uppgick under året till 65 MSEK (28) och bestod av aktiverade dockningsutgifter om 17 MSEK, investeringar i de två nybyggda PSV fartygen som levererades från nybyggnadsvarvet under det första halvåret om 39 MSEK samt övriga investeringar om 9 MSEK. De totala investeringarna i de två PSV-fartygen uppgick vid året slut till 72 MSEK.

Koncernen tog under det andra och tredje kvartalet upp kortfristiga lån om totalt ca 18 MSEK. Dessa lån återbetalades under det fjärde kvartalet. 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 17 februari 2022.

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 17 februari 2022

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

26 april	Årsstämma
19 maj	Delårsrapport januari-mars
16 augusti	Delårsrapport januari-juni
10 november	Delårsrapport januari-september

INVESTOR RELATIONS

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

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

KONCERNENS RESULTATRÄKNING

(MSEK)	Not	KV4 2021	KV4 2020	KV 1-4 2021	KV 1-4 2020
Nettoomsättning	2	86	56	312	286
Övriga rörelseintäkter		0	2	0	2
Direkta resekostnader		-6	-3	-17	-32
Personalkostnader		-68	-62	-267	-284
Övriga kostnader		-21	-25	-72	-73
Avskrivningar / nedskrivning	3	-17	-18	-68	-79
Resultat från andelar i intresseföretag		-2	-	-5	-
Rörelseresultat		-28	-50	-117	-180
Finansnetto		1	5	-1	-10
Resultat före skatt		-27	-45	-118	-190
Skatt på periodens resultat	9	0	0	0	-1
PERIODENS RESULTAT		-27	-45	-118	-191
Resultat i SEK per aktie, hänförligt till moderföretagets aktieägare (före och efter utspädning):					
		-2,3	-4,8	-11,9	-20,5

RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

(MSEK)	Not	KV4 2021	KV4 2020	KV 1-4 2021	KV 1-4 2020
Periodens resultat		-27	-45	-118	-191
Övrigt totalresultat, netto efter skatt:					
Poster som inte ska återföras i resultaträkningen:					
Omvärdering av nettopensionsförpliktelsen		0	0	0	0
Poster som senare kan återföras i resultaträkningen:					
Förändring omräkningsreserv		46	-160	160	-235
Övrigt totalresultat, netto efter skatt		46	-160	160	-235
ÖVRIGT TOTALRESULTAT		19	-205	42	-426

KONCERNENS BALANSRÄKNING

(MSEK)	Not	31-dec 2021	31-dec 2020
Immateriella tillgångar		1	1
Fartyg	3	1 558	1 458
Nyttjanderättstillgångar		9	3
Övriga materiella anläggningstillgångar		2	1
Finansiella anläggningstillgångar		80	40
Summa anläggningstillgångar		1 650	1 503
Övriga omsättningstillgångar		84	63
Likvida medel	6	115	124
Summa omsättningstillgångar		199	187
SUMMA TILLGÅNGAR	4	1 849	1 690
Eget kapital		1 750	1 608
Långfristiga skulder	5	9	7
Kortfristiga skulder	5	90	75
SUMMA EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER		1 849	1 690

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS

(MSEK)	Not	KV4 2021	KV4 2020	KV 1-4 2021	KV 1-4 2020
Kassaflöde från verksamheten före förändring av rörelsekapitalet		-10	-31	-47	-107
Förändring av rörelsekapitalet		11	19	-10	44
Kassaflöde från den löpande verksamheten		1	-12	-57	-63
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-13	-4	-65	-28
-varav anskaffningar		-13	-4	-65	-28
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		90	-1	105	-5
-varav förändringar lån		-10	-1	5	-5
-varav nyemission		100	-	100	-
Periodens förändring av likvida medel		78	-17	-17	-96
Ingående kassa		34	152	124	242
Kursdifferens i likvida medel		3	-11	8	-22
LIKVIDA MEDEL VID PERIODENS UTGÅNG	6	115	124	115	124

FÖRÄNDRINGAR I KONCERNENS EGET KAPITAL

Eget kapital (MSEK)	Not	KV4 2021	KV4 2020	KV 1-4 2021	KV 1-4 2020
Eget kapital vid periodens början		1 652	1 894	1 608	2 034
Nyemission, netto efter emissionskostnader ¹⁾		79	-	100	-
Summa totalresultat för perioden		19	-205	42	-426
EGET KAPITAL VID PERIODENS SLUT		1 750	1 689	1 750	1 608

1) Nyemissionen som slutfördes under det fjärde kvartalet tillförde koncernen totalt 100 MSEK. I beloppet ingår emissionskostnader om totalt 3 MSEK.

Aktiekapital (MSEK)	Not	KV4 2021	KV4 2020	KV 1-4 2021	KV 1-4 2020
Ingående aktiekapital		410	410	410	410
Nedsättning till fri fond		-139	-	-139	-
Nyemission		103	-	103	-
Fondemission		36	-	36	-
UTGÅENDE AKTIEKAPITAL		410	410	410	410

Antal aktier ('000)	Not	KV4 2021	KV4 2020	KV 1-4 2021	KV 1-4 2020
Antal utestående aktier vid periodens början		9 327	9 327	9 327	9 327
Antal nyemitterade aktier		3 551	-	3 551	-
ANTAL UTESTÅENDE AKTIER VID PERIODENS UTGÅNG		12 878	9 327	12 878	9 327
Genomsnittligt antal utestående aktier		11 604	9 327	9 901	9 327

DATA PER AKTIE

(SEK)	Not	KV4 2021	KV4 2020	KV 1-4 2021	KV 1-4 2020
EBITDA		-1,0	-3,4	-4,9	-10,8
Resultat		-2,3	-4,8	-11,9	-20,5
Eget kapital		135,9	172,4	135,9	172,4
Operativt kassaflöde		-0,8	-2,9	-5,0	-11,9
Totalt kassaflöde		6,8	-1,8	-1,7	-10,3

MODERBOLAGET

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

Moderbolagets resultat efter skatt för helåret uppgick till 45 MSEK (-405). I resultatet ingår återföringar av tidigare gjorda nedskrivningar på aktier i dotterbolag med 50 MSEK samt lämnade koncernbidrag med 5 MSEK.

Moderbolagets eget kapital uppgick vid årets utgång till 1 745 MSEK (1 601 per 31 dec 2020), balansomslutningen uppgick till 1 780 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. Den fulltecknade emissionen som inbringade netto 100 MSEK efter emissionskostnader slutfördes i början av november.

Moderbolaget tog under det andra och tredje kvartalet upp kortfristiga lån om totalt ca 18 MSEK. Dessa lån återbetalades under det fjärde kvartalet. För ytterligare information se not 9, Närståendetransaktioner.

Soliditeten uppgick per balansdagen till 98 procent (98 per 31 dec 2020). Likvida medel uppgick vid årets utgång till 42 MSEK (1 MSEK per den 31 december 2020).

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING

(MSEK)	Not	KV4 2021	KV4 2020	KV 1-4 2021	KV 1-4 2020
Nettoomsättning		2	2	9	9
Personalkostnader		0	0	-1	-1
Övriga kostnader		-3	-2	-8	-7
Rörelseresultat		-1	0	0	1
Finansnetto		21	-212	45	-406
Resultat före skatt		20	-212	45	-405
Skatt på årets resultat		-	-	-	-
PERIODENS RESULTAT		20	-212	45	-405
<i>Övrigt totalresultat, netto efter skatt:</i>					
Poster som inte ska återföras i resultaträkningen:					
Omvärdering av nettopensionsförpliktelsen		0	0	0	0
PERIODENS TOTALRESULTAT		20	-212	45	-405

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING

(MSEK)	Not	31-dec 2021	31-dec 2020
Finansiella anläggningstillgångar		1 683	1 633
Omsättningstillgångar		97	3
SUMMA TILLGÅNGAR		1 780	1 636
Eget kapital		1 745	1 601
Avsättningar		4	4
Långfristiga skulder		5	5
Kortfristiga skulder		26	26
SUMMA EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER		1 780	1 636

FÖRÄNDRINGAR I MODERBOLAGETS EGET KAPITAL

(MSEK)	Not	KV4 2021	KV4 2020	KV 1-4 2021	KV 1-4 2020
Eget kapital vid periodens början		1 646	1 813	1 601	2 006
Nyemission ¹⁾		79	-	100	-
Periodens totalresultat		20	-212	45	-405
EGET KAPITAL VID PERIODENS SLUT		1 745	1 601	1 745	1 601

1) Nyemissionen som slutfördes under det fjärde kvartalet tillförde koncernen totalt 100 MSEK. I beloppet ingår emissionskostnader om totalt 3 MSEK.

NOTER

1. LIKVIDITET OCH FORTSATT DRIFT

COVID-19 pandemin, och de negativa effekter den under 2020 och 2021 har haft på de marknader koncernen verkar inom, har kraftigt påverkat koncernens intjäning vilket även under denna period inneburit ett negativt kassaflöde från verksamheten. Den utdragna marknadsnedgången föranledde under året ett behov att stärka koncernens likviditet. Styrelsen kallade till extra bolagsstämma den 13 september 2021 som fattade beslut om nyemission. Nyemissionen, som inbringade netto 100 MSEK efter emissionskostnader, slutfördes under det fjärde kvartalet 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 31 december 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	KV4 2021	KV4 2020	KV 1-4 2021	KV 1-4 2020
Tidsbefragningsintäkter ¹⁾		32	14	111	109
Hyresintäkter ROV ¹⁾		4	1	7	8
Mobilisation/demobilisation fee ¹⁾		0	0	0	5
Måltider/övernattningar ombord ¹⁾		1	0	1	1
Konsultarvoden ²⁾		3	5	14	12
Vidarefakturerade kostnader ³⁾		46	36	179	151
TOTALT		86	56	312	286

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

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

3) Intäkterna är huvudsakligen hänförliga till Ship Management segmentet.

Tidsbefragningsintäkter

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

Hyresintäkter 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 levereras 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 8,65 % (2020: 8,39 %). 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 fjärde kvartalet 2021 påvisar inget nedskrivningsbehov. Per bokslutsdagen har i och med nedskrivningsprövningen återvinningsvärdet beräknats som avstämning mot bokförda värdet som uppgår till 1 558 MSEK. I samband med detta har det kalkylerade nyttjandevärdet, beräknat till 1 690 MSEK, identifierats som återvinningsvärde. Verkliga värdet med avdrag för försäljningskostnader, baserat på genomsnittligt fartygsvärde som erhöles från två oberoende fartygsmäklare, uppgår till 1 479 MSEK (i ett spann från 1 293 MSEK till 1 610 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 kommande delårsbokslut. 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.

KV4 MSEK	Ice-classed AHTS		Ice-classed PSV		Ice Management and Services		Ship Management		TOTALT	
	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020
Nettoomsättning	36	15	0	-	1	1	49	40	86	56
EBITDA	-8	-31	-2	-	0	0	-1	-1	-11	-32
Resultat före skatt	-23	-44	-2	-	0	0	-2	-1	-27	-45
Totala tillgångar	1 700	1 643	72	-	1	0	76	47	1 849	1 690

KV 1-4 MSEK	Ice-classed AHTS		Ice-classed PSV		Ice Management and Services		Ship Management		TOTALT	
	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020
Nettoomsättning	120	123	0	-	5	1	187	162	312	286
EBITDA	-35	-95	-5	-	-1	-4	-8	-2	-49	-101
Resultat före skatt	-102	-184	-5	-	-1	-4	-10	-2	-118	-190
Totala tillgångar	1 700	1 643	72	-	1	0	76	47	1 849	1 690

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. Dessa lån återbetalades under det fjärde kvartalet, för ytterligare information se not 8, Närståendetransaktioner. Vid utgången av kvartalet uppgick de räntebärande skulderna till totalt 9 MSEK och bestod endast av leasingskulder, framför allt hänförliga till inhyrd fartygsutrustning (nyttjanderättstillgångar) som redovisats i enlighet med IFRS 16 Leasingavtal.

MSEK	31-dec 2021	31-dec 2020
Långfristiga leasingskulder	4	1
Kortfristiga leasingskulder	5	2
TOTALT RÄNTEBÄRANDE SKULDER	9	3

6. LIKVIDA MEDEL

Koncernens likvida medel uppgick vid årets utgång till 115 MSEK (124 per 31 dec 2020), varav 36 MSEK (20 per 31 dec 2020) utgjordes av externa klientmedel som används i den externa ship management verksamheten. Koncernen tillfördes likvida medel om ca 100 MSEK netto efter emissionskostnader genom nyemissionen som slutfördes under det fjärde kvartalet.

MSEK	31-dec 2021	31-dec 2020
Fritt disponibla likvida medel	79	104
Likvida medel med restriktioner	36	20
TOTAL	115	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. Koncernen är vidare utsatt för risker avseende politisk och social instabilitet. Konflikten mellan Ryssland och Ukraina har tidigare lett till sanktioner med uppsägning av kontrakt som följd. En eskalering av nuvarande situation i området skulle kunna leda till ytterligare sanktioner med försämrade affärsmöjligheter i dessa för koncernen viktiga regioner som följd.

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 det fjärde kvartalet till ca 1 081 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.

Närstående transaktioner

Koncernen tog under det andra och tredje kvartalet på marknadsmässiga villkor upp kortfristiga lån om 2 MUSD (18 MSEK) av majoritetsaktieägaren Kistefos AS. Dessa lån återbetalades under det fjärde kvartalet.

Antalet anställda

Medelantalet anställda i koncernen uppgick under året till 317 (januari-december 2020: 295).

Antal aktier ¹⁾

Aktiefördelning per den 31 december 2021 framgår nedan:

Antal A-aktier	625 698
Antal B-aktier, noterade	12 252 430
Totalt antal aktier	12 878 128

1) Genom nyemissionerna som slutfördes under det fjärde kvartalet ökades antalet aktier med totalt 3 550 789 aktier, fördelat på 170 643 A-aktier och 3 380 146 B-aktier.

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.




**QU
AR
TER
LY
4**