

VIKING SUPPLY SHIPS AB
(PUBL)

DELÅRSRAPPORT

Q1

JANUARI - MARS

2022



VIKING SUPPLY SHIPS

MORE
THAN A SHIPOWNER

THE
COOLEST
PLACE TO WORK

ALWAYS AHEAD OF
COMPETITION

KV1

KV1

NETTOOMSÄTTNING
102 MSEK (73)

ARCTIC FOCUS



KV1

EBITDA
-9 MSEK (-24)

KV1

RESULTAT EFTER SKATT
-28 MSEK (-42)

KV1

RESULTAT EFTER SKATT PER AKTIE
-2,2 SEK (-4,5)

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 Interim CFO Jörgen Lorentz, Tel: +47 46 89 84 50.





VD-KOMMENTAR

VD-KOMMENTAR	3
FÖRSTA KVARTALET 2022	4
VIKTIGA HÄNDELSEER UNDER DET FÖRSTA KVARTALET 2022	4
VIKTIGA HÄNDELSEER EFTER UTGÅNGEN AV DET FÖRSTA KVARTALET 2022	4
RESULTAT OCH FINANSIELL STÄLLNING	5
VERKSAMHETEN DET FÖRSTA KVARTALET 2022	5
KAPITALSTRUKTUR	6
KONCERNENS RESULTATRÄKNING	8
KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT	8
KONCERNENS BALANSRÄKNING	8
KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS	9
FÖRÄNDRINGAR I KONCERNENS EGET KAPITAL	9
DATA PER AKTIE	9
MODERBOLAGET	10
MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING	10
MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING	10
FÖRÄNDRING I MODERBOLAGETS EGET KAPITAL	10
NOTER	11
DEFINITIONER	15

Marknadsförutsättningarna inom olje- och gasnäringen offshore förbättrades under det första kvartalet. Efterfrågan på AHTS fartyg i Nordsjön var, som normalt under vintersäsongen, svag under januari och i början av februari, men ökade markant under senare delen av februari och i mars. Intäkterna under det första kvartalet uppgick till 102 MSEK (73), EBITDA uppgick till -9 MSEK (-24) och resultatet uppgick till -28 MSEK (-42).

Med anledning av ökade olje- och gasbörningsaktiviteter som medfört ökad efterfrågan på offshorefartyg och förbättrade marknadsutsikter, har koncernen efter kvartalets utgång tagit i drift de två tidigare upplagda isklassade AHTS-fartygen Loke- och Brage Viking. Dessa fartyg opererar för närvarande på spotmarknaden i Nordsjön.

I februari tilldelades koncernen ett säsongskontrakt för operationer i ryska farvatten. Den ryska invasionen och anfallskriget i Ukraina som inleddes i slutet av februari har medfört en mycket stor osäkerhet om framtiden för detta projekt. Efterlevnad av gällande regelverk är av högsta prioritet i Viking Supply Ships, som har processer implementerade för att säkerställa efterlevnad av ekonomiska sanktioner och handelsförbud som kan omfatta vår charteringverksamhet. Kontraktet i fråga kansellerades i maj. Viking Supply Ships söker inga ytterligare affärsmöjligheter i Ryssland.

Efter det första kvartalets utgång har koncernens Ship managementkontrakt med

Sjöfartsverket för de fem statsisbrytarna förlängts till utgången av 2023. Sjöfartsverket kommer efter avtalets utgång att överta Ship management verksamheten för statsisbrytarna i egen regi, framför allt på grund av säkerhetspolitiska överväganden.

UTSIKTER

Den globala pandemisituationen förbättrades avsevärt under första kvartalet, vilket påverkade världsekonomin och efterfrågan på olja och gas positivt.

Den ryska invasionen och kriget i Ukraina skapar dock ny osäkerhet om den framtida ekonomiska utvecklingen – inklusive betydande sanktioner mot den ryska ekonomin. Samtidigt leder kriget och sanktionerna till ett starkare fokus på energiförsörjningssituationen i Europa och alternativa källor till olja och gas. Detta kan mycket väl ha en långsiktig positiv effekt på prospekterings- och produktionsaktiviteterna i Europa och andra regioner, samt fortsatt stöd för höga oljepriser.

Marknadsutsikterna indikerar ett ökande antal riggar i drift under resten av 2022 och följande år. Detta förväntas öka efterfrågan på de fartyg som opereras av koncernen. Det är dock svårt att förutse styrkan och varaktigheten av en potentiell marknadsförbättring.

Göteborg den 19 maj 2022.

Trond Myklebust
VD och koncernchef

FÖRSTA KVARTALET 2022

- Nettoomsättningen uppgick till 102 MSEK (73)
- Resultat före kapitalkostnader, EBITDA, uppgick till -9 MSEK (-24)
- Resultat efter skatt uppgick till -28 MSEK (-42)
- Resultat efter skatt per aktie uppgick till -2,2 SEK (-4,5)

VIKTIGA HÄNDELSER UNDER DET FÖRSTA KVARTALET 2022

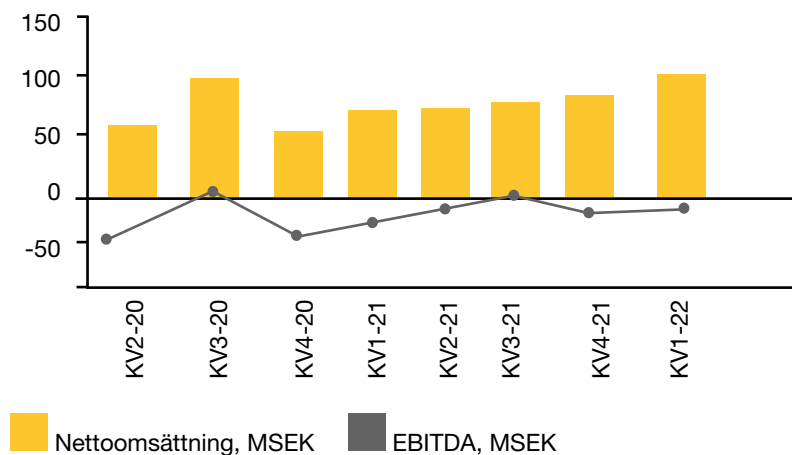
- EBITDA för det första kvartalet uppgick till -9 MSEK (-24).
- De genomsnittliga dagsraterna för AHTS-fartygen under det första kvartalet 2022 uppgick till 40 400 USD (30 400), medan genomsnittlig utnyttjandegrad uppgick till 57 % (42). För PSV-fartygen uppgick de genomsnittliga dagsraterna till 14 700 USD (14 700), medan genomsnittlig utnyttjandegrad uppgick till 100 % (100).
- Tord Helland har utsetts till ny CFO i koncernen. Helland tillträder sin tjänst i Viking Supply Ships AB den 1 juni 2022.
- I början av februari tillkännagavs att koncernen tilldelats ett säsongskontrakt för de fyra isklassade AHTS-fartygen för assistans i samband med ett industriprojekt i ryska farvatten under sommaren 2022 och 2023, med option om förlängning även för 2024. Kontraktsvärdet beräknades till ca 18,5 MEUR. Den ryska invasionen och anfallskriget i Ukraina som inleddes i slutet av februari medförde en mycket stor osäkerhet om framtiden för detta projekt, och kontraktet kansellerades i maj.

VIKTIGA HÄNDELSER EFTER DET FÖRSTA KVARTALET 2022

- Med anledning av ökade olje- och gasborrningsaktiviteter som medfört ökad efterfrågan på offshorefartyg och förbättrade marknadsutsikter, har koncernen efter kvartalets utgång tagit i drift de två tidigare upplagda isklassade AHTS-fartygen Loke- och Brage Viking. Dessa fartyg opererar för närvarande på spotmarknaden i Nordsjön.
- Säsongskontraktet om assistans i ett industriprojekt i ryska farvatten kansellerades i maj, vilket även beskrivs ovan i avsnitt "Viktiga händelser under det första kvartalet".
- Koncernens Ship managementkontrakt med Sjöfartsverket för de fem isbrytarna har förlängts till utgången av 2023. Som tidigare har kommunicerats kommer Sjöfartsverket efter avtalets utgång att överta Ship management verksamheten för statsisbrytarna i egen regi, framför allt på grund av säkerhetspolitiska överväganden.

NYCKELTAL	KV1 2022	KV1 2021
Nettoomsättning, MSEK	102	73
EBITDA	-9	-24
Resultat efter skatt, MSEK	-28	-42
Resultat efter skatt per aktie, SEK	-2,2	-4,5
Eget kapital per aktie, SEK	136,8	179,0
Avkastning på eget kapital, %	-6,4	-10,2
Soliditet på balansdagen, %	93,5	95,3
Marknadsvärdesjusterad soliditet, %	93,2	95,0

FINANSIELL UTVECKLING



RESULTAT OCH FINANSIELL STÄLLNING

RESULTAT JANUARI – MARS 2022

Koncernens nettoomsättning uppgick till 102 MSEK (73).

Koncernens EBITDA uppgick till -9 MSEK (-24).

Finansnettot uppgick till 0 MSEK (-1).

Koncernens resultat efter skatt uppgick till -28 MSEK (-42).

VERKSAMHETEN DET FÖRSTA KVARTALET 2022

ICE-CLASSED ANCHOR HANDLING TUG SUPPLY VESSELS (AHTS)

Nettoomsättningen för AHTS uppgick till 35 MSEK (23) under det första kvartalet 2022, och EBITDA uppgick till -4 MSEK (-19).

Under det första kvartalet opererade två fartyg på spotmarknaden i Nordsjön, medan två fartyg varit upplagda. De två upplagda fartygen togs i april åter ut i drift.

Marknaden förbättrades under det första kvartalet, dock är intjäningen generellt i segmentet fortsatt otillfredsställande.

AHTS KV1	Rater (USD)	Utnyttjandegrad (%)
AHTS fartyg på kontrakt	- (-)	- (-)
AHTS fartyg i spotmarknaden	40 400 (30 400)	57 (42)
Total AHTS flottan	40 400 (30 400)	57 (42)

■ Kontrakt
 ■ Option
 ■ Spot
 ■ Layup

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

Tabellen ovan avspeglar kontraktssituationen den 18 maj 2022.

ICE-CLASSED PLATFORM SUPPLY VESSELS (PSV)

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

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

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

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

■ Kontrakt
 ■ Option
 ■ Spot
 ■ Layup

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

Tabellen ovan avspeglar kontraktssituationen den 18 maj 2022.

ICE MANAGEMENT AND SERVICES SAMT SHIP MANAGEMENT

Nettoomsättningen för Ice Management and Services samt Ship Management uppgick under det första kvartalet till 67 MSEK (50), och EBITDA uppgick till -7 MSEK (-3).

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

Koncernens Ship managementkontrakt med Sjöfartsverket för de fem isbrytarna har på marknadsmässiga villkor förlängts till utgången av 2023.

KAPITALSTRUKTUR

Vid utgången av det första kvartalet uppgick koncernens eget kapital till 1 761 MSEK. Eget kapital ökade under kvartalet med 11 MSEK netto, vilket förklaras med en positiv förändring av omräkningsreserven om 39 MSEK hänförligt till valutakursdifferenser på nettoinvesteringar i dotterföretag samt negativ påverkan genom förlusten om 28 MSEK. Ytterligare information återfinns under avsnittet "Förändringar i koncernens eget kapital" på sidan 9.

Vid årets ingång uppgick koncernens totala likviditet till 115 MSEK. Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick under kvartalet till -29 MSEK, kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -16 MSEK och kassaflödet från finansieringsverksamheten -2 MSEK. Valutakursdifferenser i likvida medel uppgick till 0 MSEK. Vid det fjärde kvartalets utgång uppgick koncernens totala likviditet till 68 MSEK.

Bruttoinvesteringarna uppgick under kvartalet till 16 MSEK (29) och bestod huvudsakligen av aktiverade dockningsutgifter samt investeringar i de två PSV-fartygen som levererades från nybyggnadsvarvet under 2021.

Årsstämman som hölls den 26 april 2022 beslutade att ingen utdelning skall betalas ut för verksamhetsåret 2021.

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 19 maj 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 19 maj 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

16 augusti	Delårsrapport januari-juni
10 november	Delårsrapport januari-september

INVESTOR RELATIONS

Kontakta interim CFO Jörgen Lorentz, Tel: +47 46 89 84 50.

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

KONCERNENS RESULTATRÄKNING

MSEK	Not	KV1 2022	KV1 2021	KV 1-4 2021
Nettoomsättning	2	102	73	312
Övriga rörelseintäkter		0	0	0
Direkta resekostnader		-6	-5	-17
Personalkostnader		-88	-70	-267
Övriga kostnader		-19	-20	-72
Avskrivningar / nedskrivning	3	-20	-17	-68
Resultat från andelar i intresseföretag		3	-2	-5
Rörelseresultat		-28	-41	-117
Finansnetto		0	-1	-1
Resultat före skatt		-28	-42	-118
Skatt på periodens resultat	8	0	0	0
Resultat från kvarvarande verksamhet		-28	-42	-118
Resultat i SEK per aktie, hänförligt till moderföretagets aktieägare (före och efter utspädning):				
		-2,2	-4,5	-20,5

RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

MSEK	Not	KV1 2022	KV1 2021	KV 1-4 2021
Periodens resultat		-28	-42	-118
Övrigt totalresultat, netto efter skatt:				
Poster som inte ska återföras i resultaträkningen:				
Omvärdering av nettopensionsförpliktelsen		0	0	0
Poster som senare kan återföras i resultaträkningen:				
Förändring omräkningsreserv		39	104	160
Övrigt totalresultat, netto efter skatt		39	104	160
ÖVRIGT TOTALRESULTAT		11	62	42

KONCERNENS BALANSRÄKNING

MSEK	Not	31-mar 2022	31-dec 2021
Immateriella tillgångar		1	1
Fartyg	3	1 586	1 558
Nyttjanderättstillgångar		7	9
Övriga materiella anläggningstillgångar		4	2
Finansiella anläggningstillgångar		90	80
Summa anläggningstillgångar		1 688	1 650
Övriga omsättningstillgångar		128	84
Likvida medel	6	68	115
Summa omsättningstillgångar		196	199
SUMMA TILLGÅNGAR	4	1 884	1 849
Eget kapital		1 761	1 750
Långfristiga skulder	5	9	9
Kortfristiga skulder	5	114	90
SUMMA EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER		1 884	1 849

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS

MSEK	Not	KV1 2022	KV1 2021	KV 1-4 2021
Kassaflöde från verksamheten före förändring av rörelsekapitalet		-11	-23	-47
Förändring av rörelsekapitalet		-18	-18	-10
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-29	-41	-57
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-16	-29	-58
-varav anskaffningar		-16	-29	-58
-varav avyttringar		-2	-1	98
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-2	-1	-2
-varav förändringar lån		-	-	100
Periodens förändring av likvida medel från avvecklad verksamhet		-47	-71	-17
Ingående kassa		115	124	124
Kursdifferens i likvida medel		0	5	8
LIKVIDA MEDEL VID PERIODENS UTGÅNG	6	68	58	115

FÖRÄNDRINGAR I KONCERNENS EGET KAPITAL

Eget kapital (MSEK)	Not	KV1 2022	KV1 2021	KV 1-4 2021
Eget kapital vid periodens början		1 750	1 608	1 608
Nyemission, netto efter emissionskostnader ¹⁾		-	-	100
Summa totalresultat för perioden		11	62	42
EGET KAPITAL VID PERIODENS SLUT		1 761	1 670	1 750

1) Nyemissionen som slutfördes under det fjärde kvartalet 2021 tillförde koncernen totalt 100 MSEK, netto efter emissionskostnader.

Aktiekapital (MSEK)	Not	KV1 2022	KV1 2021	KV 1-4 2021
Ingående aktiekapital		410	410	410
Nedsättning till fri fond		-	-	-139
Nyemission		-	-	103
Fondemission		-	-	36
UTGÅENDE AKTIEKAPITAL		410	410	410

Antal aktier ('000)	Not	KV1 2022	KV1 2021	KV 1-4 2021
Antal utestående aktier vid periodens början		12 878	9 327	9 327
		-	-	3 551
ANTAL UTESTÅENDE AKTIER VID PERIODENS UTGÅNG		12 878	9 327	12 878
Genomsnittligt antal utestående aktier		12 878	9 327	9 901

DATA PER AKTIE

(SEK)	Not	KV1 2022	KV1 2021	KV 1-4 2021
EBITDA		-0,7	-2,3	-4,9
Resultat		-2,2	-4,5	-11,9
Eget kapital		136,8	179,0	135,9
Operativt kassaflöde		-0,6	-2,7	-5,0
Totalt kassaflöde		-3,7	-7,6	-1,7

MODERBOLAGET

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

Moderbolagets resultat efter skatt för det första kvartalet uppgick till 1 MSEK (0).

Moderbolagets eget kapital uppgick vid periodens utgång till 1 746 MSEK (1 745 per 31 dec 2021), balansomslutningen uppgick till 1 777 MSEK (1 780 per 31 dec 2021).

Soliditeten uppgick per balansdagen till 98 procent (98 per 31 dec 2021). Likvida medel uppgick vid kvartalets utgång till 20 MSEK (42 MSEK per den 31 december 2021).

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING

(MSEK)	Not	KV1 2022	KV1 2021	KV 1-4 2021
Nettoomsättning		2	2	9
Personalkostnader		0	0	-1
Övriga kostnader		-2	-2	-8
Rörelseresultat		0	0	0
Finansnetto		1	0	45
Resultat före skatt		1	0	45
Skatt på årets resultat		-	-	-
PERIODENS RESULTAT		1	0	45
<i>Övrigt totalresultat, netto efter skatt:</i>				
Poster som inte ska återföras i resultaträkningen:				
Omvärdering av nettopensionsförpliktelsen		0	0	0
PERIODENS TOTALRESULTAT		1	0	45

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING

(MSEK)	Not	31-mar 2022	31-dec 2021
Finansiella anläggningstillgångar		1 683	1 683
Omsättningstillgångar		94	97
SUMMA TILLGÅNGAR		1 777	1 780
Eget kapital		1 746	1 745
Avsättningar		4	4
Långfristiga skulder		5	5
Kortfristiga skulder		22	26
SUMMA EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER		1 777	1 780

FÖRÄNDRINGAR I MODERBOLAGETS EGET KAPITAL

(MSEK)	Not	KV1 2022	KV1 2021	KV 1-4 2021
Eget kapital vid periodens början		1 745	1 601	1 601
Nyemission ¹⁾		-	-	100
Periodens totalresultat		1	0	45
EGET KAPITAL VID PERIODENS SLUT		1 746	1 601	1 745

1) Nyemissionen som slutfördes under det fjärde kvartalet 2021 tillförde koncernen totalt 100 MSEK, netto efter emissionskostnader.

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 i november 2021 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 mars 2023. Denna slutsats baseras på ledningens bedömning om framtidsutsikterna för 2022/2023, men även de risker och osäkerheter som beskrivs i denna rapport.

2. INTÄKTER FRÅN AVTAL MED KUNDER

(MSEK)	Not	KV1 2022	KV1 2021	KV 1-4 2021
Tidsbefraktningssintäkter ¹⁾		35	18	111
Hyresintäkter ROV ¹⁾		0	2	7
Mobilisation/demobilisation fee ¹⁾		0	0	0
Måltider/övernattningar ombord ¹⁾		0	0	1
Konsultarvoden ²⁾		2	3	14
Vidarefakturerade kostnader ³⁾		65	50	179
TOTALT		102	73	312

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.

Tidsbefraktningssintäkter

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 maximumantal 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 inklusive 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 2022 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 % (2021: 8,65 %). 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 2022

Företagsledningens utvärdering av fartygen under det första kvartalet 2022 påvisar inget nedskrivningsbehov. Per bokslutsdagen har i och med nedskrivningsprövningen återvinningsvärdet beräknats som avstämning mot bokförda värdet som uppgår till 1 586 MSEK. I samband med detta har det kalkylerade nyttjandevärdet, beräknat till 1 764 MSEK, identifierats som återvinningsvärde. Verkliga värdet med avdrag för försäljningskostnader, baserat på genomsnittligt fartygsvärde som erhöles från två oberoende fartygsmäklare, uppgår till 1 515 MSEK (i ett spann från 1 325 MSEK till 1 649 MSEK). På grund av effekterna av den globala pandemin och den ryska invasionen och kriget i Ukraina har osäkerheten ökat kring den framtida marknadsutvecklingen. 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.

KV1 MSEK	Ice-classed AHTS		Ice-classed PSV		Ice Management and Services		Ship Management		Kvarvarande verksamhet	
	2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021
Nettoomsättning	35	23	0	0	0	0	67	50	102	73
EBITDA	-4	-19	2	-2	-2	-1	-5	-2	-9	-24
Resultat före skatt	-22	-36	2	-2	-2	-1	-6	-3	-28	-42
Totala tillgångar	1 707	1 649	82	48	2	1	93	54	1 884	1 752

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

5. RÄNTEBÄRANDE SKULDER

Vid utgången av kvartalet uppgick de räntebärande skulderna till totalt 7 MSEK och bestod endast av leasingskulder, framför allt hänförliga till inhyrd fartygsutrustning (nyttjanderättstillgångar) som redovisats i enlighet med IFRS 16 Leasingavtal.

MSEK	31-mar 2022	31-mar 2021	31-dec 2021
Långfristiga leasingskulder	4	1	4
Kortfristiga leasingskulder	3	2	5
TOTALT RÄNTEBÄRANDE SKULDER	7	3	9

6. LIKVIDA MEDEL

Koncernens likvida medel uppgick vid kvartalets utgång till 68 MSEK (115 per 31 dec 2021), varav 30 MSEK (36 per 31 dec 2021) utgjordes av externa klientmedel som används i den externa Ship management verksamheten.

MSEK	31-mar 2022	31-mar 2021	31-dec 2021
Fritt disponibla likvida medel	38	34	79
Likvida medel med restriktioner	30	24	36
TOTAL	68	58	115

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. Rysslands

krig mot Ukraina har inneburit sanktioner, risk för uppsägning av kontrakt samt försämrade affärsmöjligheter i dessa för koncernen viktiga regioner.

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 första kvartalet till ca 1 081 MSEK (1 081 per 31 dec 2021). 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 2021).

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

Det har under det första kvartalet inte skett några transaktioner med närstående.

Antalet anställda

Medelantalet anställda i koncernen uppgick under kvartalet till 358 (januari-december 2021: 317).

Antal aktier

Aktiefördelning per 31 mars 2022 framgår nedan:

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

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
ARTERLY**