

VIKING SUPPLY SHIPS AB
(PUBL)

DELÅRSRAPPORT

Q2

JANUARI - JUNI

2024



VIKING SUPPLY SHIPS

MORE
THAN A SHIPOWNER

THE
COOLEST
PLACE TO WORK

ALWAYS AHEAD OF
COMPETITION

SIMPLY
THE BEST



VD-KOMMENTAR

VD-KOMMENTAR	2
ANDRA KVARTALET 2024	3
VIKTIGA HÄNDELSE R UNDER DET ANDRA KVARTALET 2024	3
VIKTIGA HÄNDELSE R EFTER UTGÅNGEN AV DET ANDRA KVARTALET 2024	3
RESULTAT OCH FINANSIELL STÄLLNING	4
VERKSAMHETEN DET ANDRA KVARTALET 2024	4
KAPITALSTRUKTUR	5
KONCERNENS RESULTATRÄKNING	7
KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT	7
KONCERNENS BALANSRÄKNING	7
KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS	8
FÖRÄNDRINGAR I KONCERNENS EGET KAPITAL	8
DATA PER AKTIE	8
MODERBOLAGET	9
MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING	9
MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING	9
FÖRÄNDRING I MODERBOLAGETS EGET KAPITAL	9
NOTER	10
DEFINITIONER	15

De relativt goda marknadsförutsättningarna för AHTS-fartyg som rådde under det första kvartalet fortsatte även i inledningen av det andra kvartalet. I början av kvartalet var spotmarknaden i Nordsjön volatil, men stärktes under senare delen av kvartalet. Under det andra kvartalet bidrog även kontrakt utanför Nordsjön till ökade utnyttjandegrader och intäkter jämfört med motsvarande period föregående år. I tillägg hade Viking Supply Ships under 2024 fler tillgängliga fartyg i drift efter att AHTS-flottan i slutet av 2023 utökades med två nya fartyg.

Intäkterna under det andra kvartalet uppgick till 279 MSEK (151), EBITDA uppgick till 95 MSEK (23) och resultat efter skatt blev 51 MSEK (-6). Fler fartyg i operation har medfört en intäktsökning i jämförelse med motsvarande period föregående år. För delårsperioden januari-juni uppgick intäkterna till 508 MSEK (321), EBITDA uppgick till 156 MSEK (60) och resultat efter skatt uppgick till 157 MSEK (3).

Viking Supply Ships ingick i april kontrakt för operationer i Kanada. Kontraktets löptid är 90 dagar med förlängningsoptioner om 10 x 1 vecka. Uppdragsgivaren har åberopat förlängningsoptionerna och kontraktet kommer att pågå minst till senare delen av det tredje kvartalet 2024.

Viking Supply Ships har under mer än två decennium innehaft fartygsdriften på de fem statsisbrytarna på uppdrag av Sjöfartsverket. Kontraktet upphörde den 30 juni 2024 då Sjöfartsverket övertog driften av fartygen i egen regi. Det långvariga samarbetet med Sjöfartsverket har varit av stor betydelse för koncernen, och har bidragit till att bygga upp kompetensen inom is-operationer. Viking Supply Ships kommer att


bibehålla denna kompetens internt, och aktivt följa upp potentiella framtida is-projekt.

UTSIKTER

Vi förväntar oss en högre volatilitet i Nordsjömarknaden under återstoden av året än under de två inledande kvartalen 2024. Marknaden påverkas i hög grad av den globala aktiviteten, då efterfrågan i andra regioner medför att fartygskapacitet flyttas ut från Nordsjön med påverkan på både rater och utnyttjandegrader. De kommande åren förväntar vi oss en ökad efterfrågan i Brasilien, Kanada, Västafrika och Australien som drivs av ökade riggaktiviteter, installationer och avvecklingar av FPSO's, underhåll av ankringsystem och andra projekt. Viking Supply Ships söker även kontraktsmöjligheter internationellt.

Viking Supply Ships offentliggjorde i augusti att ship management och kommersiellt management outsourcas till Sea1 Offshore Inc Group. Vi ser skalfördelar i samarbetet med Sea1 Offshore vilket innebär kostnadsbesparingar samt ökad marknadsexponering genom dess organisation som har närvaro i alla viktiga offshoreregioner globalt. Överföringen förväntas vara genomförd under oktober 2024, men är villkorad av slutlig dokumentation och medgivanden från tredje part. Viking Supply Ships kommer att bibehålla sin is-kompetens i världsklass, och bolagets aktier kommer fortsatt att vara noterade på Nasdaq First North.

Göteborg den 20 augusti 2024


Trond Myklebust
VD och koncernchef

ANDRA KVARTALET

- Nettoomsättningen uppgick till 279 MSEK (151)
- Resultat före kapitalkostnader, EBITDA, uppgick för kvarvarande verksamhet till 95 MSEK (23)
- Resultat efter skatt inklusive avvecklad verksamhet uppgick till 51 MSEK (-6)
- Resultat efter skatt per aktie inklusive avvecklad verksamhet uppgick till 3,8 SEK (-0,4)

JANUARI - JUNI 2024

- Nettoomsättningen uppgick till 508 MSEK (321)
- Resultat före kapitalkostnader, EBITDA, uppgick för kvarvarande verksamhet till 156 MSEK (60)
- Resultat efter skatt inklusive avvecklad verksamhet uppgick till 157 MSEK (3)
- Resultat efter skatt per aktie inklusive avvecklad verksamhet uppgick till 11,9 SEK (0,3)

VIKTIGA HÄNDELSER UNDER DET ANDRA KVARTALET 2024

- EBITDA för det andra kvartalet uppgick för kvarvarande verksamhet till 95 MSEK (23).
- De genomsnittliga dagsraterna för AHTS-fartygen under det andra kvartalet 2024 uppgick till 50 600 USD (50 400), medan genomsnittlig utnyttjandegrad uppgick till 74 % (44).

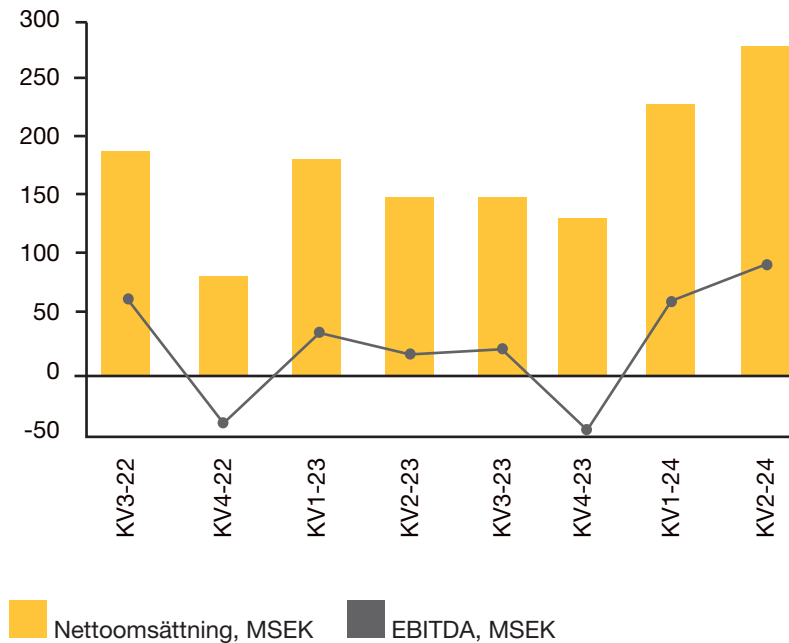
VIKTIGA HÄNDELSER EFTER UTGÅNGEN AV DET ANDRA KVARTALET 2024

- I juli månad signerades avtal om refinansiering av koncernens rullande kreditfacilitet. Det nya avtalet, som medför förmånligare prisvillkor, har slutlig förfallodag under det andra kvartalet 2027.
- Beslut har fattats om att outsourca managementet av koncernens sex AHTS-fartyg till Sea1 Offshore Inc Group. Initiativet förväntas medföra substantiella kostnadsbesparingar med effekt från och med det första kvartalet 2025 till fördel för alla aktieägare. Viking Supply Ships kommer att bibehålla sin unika is-kompetens, och bolagets aktier kommer fortsatt att vara noterade på Nasdaq First North. Outsourcingen, som är villkorad av slutlig dokumentation och medgivande från tredje part, beräknas vara slutförd under oktober 2024.

NYCKELTAL	KV2 2024	KV2 2023
Nettoomsättning, MSEK	279	151
EBITDA ¹⁾	95	23
Resultat efter skatt, MSEK	51	-6
Resultat efter skatt per aktie, SEK	3,8	-0,4
Eget kapital per aktie, SEK	162,6	161,7
Avkastning på eget kapital, %	9,6	-1,1
Soliditet på balansdagen, %	71,1	94,3
Marknadsvärdesjusterad soliditet, %	73,3	94,5

1) I beräkningen av nyckeltalet har avvecklad verksamhet exkluderats. Även jämförtal för tidigare perioder har omräknats och rapporteras exklusive avvecklad verksamhet. För ytterligare information se not 5.

FINANSIELL UTVECKLING



RESULTAT OCH FINANSIELL STÄLLNING

RESULTAT JANUARI – JUNI 2024

Koncernens nettoomsättning uppgick till 508 MSEK (321).

Koncernens EBITDA för kvarvarande verksamhet uppgick till 156 MSEK (60).

Finansnettot uppgick till -31 MSEK (-7). Finansnettot har i jämförelse med föregående år påverkats av räntekostnader hänförliga till finansieringen av Odin- och Andreas Viking som tillfördes fartygsflottan i början av november 2023.

Koncernens resultat efter skatt inklusive avvecklad verksamhet uppgick till 157 MSEK (3). I resultatet ingår reareultat om 97 MSEK från försäljningen av de delägda PSV-fartygen Coey- och Cooper Viking som genomfördes under det första kvartalet 2024.

VERKSAMHETEN DET ANDRA KVARTALET 2024

ICE-CLASSED ANCHOR HANDLING TUG SUPPLY VESSELS (AHTS)

Nettoomsättningen för AHTS uppgick till 212 MSEK (93) under det andra kvartalet 2024, och EBITDA uppgick till 100 MSEK (30).

Intäktsökningen jämfört med föregående år berodde på en relativt stark marknad, fler fartyg i drift samt högre utnyttjandegrad.

Viking Supply Ships ingick i april kontrakt för ett fartyg för operationer i Kanada. Kontraktet, med en löptid på 90 dagar och förlängningsoptioner om 10 x 1 vecka, påbörjades i maj. Uppdragsgivaren har åberopat optioner om förlängning till senare delen av tredje kvartalet 2024.

Andreas Viking opererar i Australien. Odin Viking och Loke Viking opererade i medelhavet under den första delen av kvartalet. De övriga fartygen har under det andra kvartalet opererat i spotmarknaden i Nordsjön.

AHTS KV2	Rater (USD)	Utnyttjandegrad (%)
AHTS fartyg på kontrakt	43 400 (-)	100 (-)
AHTS fartyg i spotmarknaden	59 000 (50 400)	57 (44)
Total AHTS flottan	50 600 (50 400)	74 (44)

Raterna och utnyttjandegraderna baseras på fartyg i drift. Upplagda fartyg är exkluderade.

■ 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												
Andreas Viking												
Odin Viking												

Tabellen ovan avspeglar kontraktssituationen den 20 augusti 2024.

SHIP MANAGEMENT AND SERVICES

Från och med det första kvartalet 2024 har de tidigare segmenten Ice Management and Services samt Ship Management slagits samman och benämns fortsättningsvis Ship Management and Services.

Nettoomsättningen för Ship Management and Services uppgick under det andra kvartalet till 67 MSEK (58), och EBITDA uppgick till -5 MSEK (-8).

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

Koncernens Ship managementkontrakt med Sjöfartsverket för de fem statsisbrytarna löpte ut den 30 juni 2024, och driften av fartygen har övertagits av Sjöfartsverket.

KAPITALSTRUKTUR

Vid kvartalets utgång uppgick koncernens eget kapital till 2 140 MSEK. Eget kapital ökade under det första halvåret med 254 MSEK netto, vilket förklaras av resultatet om 157 MSEK samt en förändring av omräkningsreserven om 97 MSEK. Förändringar i omräkningsreserven uppstår vid omräkning av dotterbolag med annan rapporteringsvaluta än SEK till SEK. De väsentliga tillgångarna i koncernen innehas av dotterbolag med rapporteringsvaluta i USD. Förändringen i omräkningsreserven är därför påverkad av svängningar i växelkursen mellan SEK och USD. Ytterligare information återfinns under avsnittet "Förändringar i koncernens eget kapital" på sidan 8.

Under kvartalet avyttrades ägarandelarna i de båda PSV-fartygen Coey- och Cooper Viking. Försäljningen medförde en reavinst om 97 MSEK och en positiv likviditetseffekt om 194 MSEK. Avyttringen innebär att PSV-segmentet, som i sin helhet utgjordes av resultatandelarna från Coey- och Cooper Viking, rapporteras som avvecklad verksamhet i de finansiella rapporterna från och med det första kvartalet 2024.

Vid årets ingång uppgick koncernens totala likviditet till 172 MSEK. Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick under halvåret till -4 MSEK beroende på hög aktivitet som medfört uppbyggnad av kundfordringar. Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -40 MSEK och kassaflödet från finansieringsverksamheten till -132 MSEK, varav merparten utgör återbetalningar på koncernens kreditfacilitet. Kassaflödet från den avvecklade verksamheten uppgick till 191 MSEK. Valutakursdifferenser i likvida medel uppgick till 3 MSEK. Vid utgången av det andra kvartalet uppgick koncernens totala likviditet till 190 MSEK.

Bruttoinvesteringarna i den kvarvarande verksamheten uppgick under det första halvåret till 40 MSEK (59) varav 33 MSEK bestod av aktiverade utgifter avseende dockningar och fartygsutrustning och 7 MSEK av finansiella investeringar i aktier.

Försäljningstransaktionen, och en tidigare kapitalinvestering relaterad till PSV-segmentet, redovisad som avvecklad verksamhet, medförde under det första kvartalet en positiv likviditetseffekt om 191 MSEK.

Under det första kvartalet 2024 återbetalades hela lånebeloppet på koncernens kreditfacilitet. Vid utgången av det andra kvartalet var kreditfaciliteten på 40 MUSD (424 MSEK) outnyttjad.

Årsstämman som hölls den 24 april 2024 beslutade att ingen utdelning skall betalas ut för verksamhetsåret 2023.

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 20 augusti 2024.

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 eller översiktlig granskning av bolagets revisorer.

Göteborg den 20 augusti 2024

Viking Supply Ships AB

Bengt A. Rem
Ordförande

Lars Petter Utseth
Styrelseledamot

Håkan Larsson
Styrelseledamot

Magnus Sonnorp
Styrelseledamot

Petter Orvefors
Styrelseledamot

Trond Myklebust
Verkställande direktör

Christer Lindgren
Arbetstagarrepresentant

FINANSIELL KALENDER 2024

22 november

Delårsrapport januari-september

INVESTOR RELATIONS

Kontakta CFO Tord Helland, Tel: +47 40 63 15 75.

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

KONCERNENS RESULTATRÄKNING

MSEK	Not	KV2 2024	KV2 2023	KV 1-2 2024	KV 1-2 2023	KV 1-4 2023
Nettoomsättning	2	279	151	508	321	607
Övriga rörelseintäkter		0	0	0	0	0
Direkta resekostnader		-27	-12	-45	-26	-55
Personalkostnader		-124	-101	-245	-200	-408
Övriga kostnader		-33	-16	-62	-35	-103
Avskrivningar / nedskrivning	3	-32	-22	-64	-46	-99
Rörelseresultat		63	0	92	14	-58
Finansnetto		-12	-4	-31	-7	-26
Resultat före skatt		51	-4	61	7	-84
Skatt på periodens resultat	9	0	0	0	0	-1
Resultat från kvarvarande verksamhet		51	-4	61	7	-85
Resultat från avvecklad verksamhet	5	0	-2	96	-4	-3
PERIODENS RESULTAT		51	-6	157	3	-88
Resultat i SEK per aktie, hänförligt till moderföretagets aktieägare (före och efter utspädning):						
-Kvarvarande verksamhet		3,8	-0,3	4,6	0,6	-6,5
-Avvecklad verksamhet		0,0	-0,1	7,3	-0,3	-0,3
TOTALT		3,8	-0,4	11,9	0,3	-6,8

RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

MSEK	Not	KV2 2024	KV2 2023	KV 1-2 2024	KV 1-2 2023	KV 1-4 2023
Periodens resultat		51	-6	157	3	-88
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		-15	93	97	80	-71
Övrigt totalresultat, netto efter skatt		-15	93	97	80	-71
ÖVRIGT TOTALRESULTAT		36	87	254	83	-159

KONCERNENS BALANSRÄKNING

MSEK	Not	30-juni 2024	31-dec. 2023
Immateriella tillgångar		1	1
Fartyg	3	1 702	1 625
Nyttjanderättstillgångar		814	786
Övriga materiella anläggningstillgångar		1	1
Finansiella anläggningstillgångar		14	96
Summa anläggningstillgångar		2 532	2 509
Övriga omsättningstillgångar		289	107
Likvida medel	7	190	172
Summa omsättningstillgångar		479	279
SUMMA TILLGÅNGAR	4	3 011	2 788
Eget kapital		2 140	1 886
Långfristiga skulder	6	622	715
Kortfristiga skulder	6	249	187
SUMMA EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER		3 011	2 788

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS

MSEK	Not	KV2 2024	KV2 2023	KV 1-2 2024	KV 1-2 2023	KV 1-4 2023
Kassaflöde från verksamheten före förändring av rörelsekapitalet		74	18	116	53	13
Förändring av rörelsekapitalet		39	49	-120	-7	42
Kassaflöde från den löpande verksamheten		113	67	-4	46	55
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-19	-3	-40	-19	-120
-varav anskaffningar		-19	-3	-40	-19	-120
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-13	-1	-132	-3	92
-varav förändringar lån		-13	-1	-132	-3	92
Periodens förändring av likvida medel från kvarvarande verksamhet		81	63	-176	24	27
Kassaflöde från avvecklad verksamhet:	5					
Kassaflöde från den löpande verksamheten		1	-2	0	-2	-1
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-1	-2	191	-10	-10
Periodens förändring av likvida medel		0	-4	191	-12	-11
Ingående kassa		110	110	172	159	159
Kursdifferens i likvida medel		-1	6	3	4	-3
LIKVIDA MEDEL VID PERIODENS UTGÅNG	7	190	175	190	175	172

FÖRÄNDRINGAR I KONCERNENS EGET KAPITAL

Eget kapital (MSEK)	Not	KV2 2024	KV2 2023	KV 1-2 2024	KV 1-2 2023	KV 1-4 2023
Eget kapital vid periodens början		2 104	2 011	1 886	2 015	2 015
Nyemission		-	30	-	30	30
Summa totalresultat för perioden		36	87	254	83	-159
EGET KAPITAL VID PERIODENS SLUT		2 140	2 128	2 140	2 128	1 886

Aktiekapital (MSEK)	Not	KV2 2024	KV2 2023	KV 1-2 2024	KV 1-2 2023	KV 1-4 2023
Ingående aktiekapital		419	410	419	410	410
Nyemission		-	9	-	9	9
UTGÅENDE AKTIEKAPITAL		419	419	419	419	419

Antal aktier ('000)	Not	KV2 2024	KV2 2023	KV 1-2 2024	KV 1-2 2023	KV 1-4 2023
Antal utestående aktier vid periodens början		13 160	12 878	13 160	12 878	12 878
Antal nyemitterade aktier		-	282	-	282	282
ANTAL UTESTÅENDE AKTIER VID PERIODENS UTGÅNG		13 160	13 160	13 160	13 160	13 160
Genomsnittligt antal utestående aktier		13 160	12 955	13 160	12 917	13 039

DATA PER AKTIE

(SEK)	Not	KV2 2024	KV2 2023	KV 1-2 2024	KV 1-2 2023	KV 1-4 2023
EBITDA ¹⁾		7,2	1,8	11,9	4,7	3,1
Resultat		3,8	-0,4	11,9	0,3	-6,8
Eget kapital		162,6	161,7	162,6	161,7	143,2
Operativt kassaflöde ¹⁾		6,4	1,5	9,5	4,2	1,1
Totalt kassaflöde		6,1	4,5	1,1	0,9	2,0

1) I beräkningen av nyckeltalet har avvecklad verksamhet exkluderats. Även jämförtal för tidigare perioder har omräknats och rapporteras exklusive avvecklad verksamhet. För ytterligare information se not 5.

MODERBOLAGET

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

Moderbolagets resultat efter skatt uppgick för det första halvåret till 325 MSEK (1). I beloppet ingår rearesultat från koncerninterna bolagsförsäljningar om 321 MSEK. Denna reavinst påverkar inte koncernresultaträkningen.

Moderbolagets eget kapital uppgick vid det andra kvartalets utgång till 2 104 MSEK (1 779 per 31 dec 2023), balansomslutningen uppgick till 2 417 MSEK (1 984 per 31 dec 2023).

Soliditeten uppgick vid utgången av kvartalet till 87 procent (90 per 31 dec 2023). Likvida medel uppgick vid kvartalets utgång till 108 MSEK (109 MSEK per den 31 december 2023).

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING

(MSEK)	Not	KV2 2024	KV2 2023	KV 1-2 2024	KV 1-2 2023	KV 1-4 2023
Nettoomsättning		2	2	5	5	10
Personalkostnader		-1	-1	-1	-1	-1
Övriga kostnader		-1	-1	-4	-4	-9
Rörelseresultat		0	0	0	0	0
Finansnetto ¹⁾		2	2	325	1	8
Resultat före skatt		2	2	325	1	8
Skatt på årets resultat		-	-	-	-	-
PERIODENS RESULTAT		2	2	325	1	8
<i>Övrigt totalresultat, netto efter skatt:</i>						
Poster som inte ska återföras i resultaträkningen:						
Omvärdering av nettopensionsförpliktelsen		0	0	0	0	-1
PERIODENS TOTALRESULTAT		2	2	325	1	7

1) Beloppet inkluderar rearesultat från koncerninterna försäljningar av dotterbolag. Dessa rearesultat har ingen effekt i koncernresultaträkningen.

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING

(MSEK)	Not	30-juni 2024	31-dec 2023
Finansiella anläggningstillgångar		1 986	1 665
Omsättningstillgångar		431	319
SUMMA TILLGÅNGAR		2 417	1 984
Eget kapital		2 104	1 779
Avsättningar		3	3
Långfristiga skulder		4	4
Kortfristiga skulder		306	198
SUMMA EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER		2 417	1 984

FÖRÄNDRINGAR I MODERBOLAGETS EGET KAPITAL

(MSEK)	Not	KV2 2024	KV2 2023	KV 1-2 2024	KV 1-2 2023	KV 1-4 2023
Eget kapital vid periodens början		2 102	1 741	1 779	1 742	1 742
Nyemission		-	30	-	30	30
Periodens totalresultat		2	2	325	1	7
EGET KAPITAL VID PERIODENS SLUT		2 104	1 773	2 104	1 773	1 779

NOTER

1. LIKVIDITET OCH FORTSATT DRIFT

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 de närmaste åren. Med grund i förväntningar om framtida resultat, koncernens starka balansräkning, den rådande riskexponeringen och en fortsatt övertygelse om att kunna teckna kontrakt, anser styrelsen och ledningen att kriterierna för fortsatt drift är uppfyllda för koncernen åtminstone till den 30 juni 2025. Denna slutsats baseras på styrelsens och ledningens bedömning om utsiktorna för 2024/2025, men även de risker och osäkerheter som beskrivs i denna rapport.

2. INTÄKTER FRÅN AVTAL MED KUNDER

(MSEK)	Not	KV2 2024	KV2 2023	KV 1-2 2024	KV 1-2 2023	KV 1-4 2023
Tidsbefragningsintäkter ¹⁾		120	88	245	189	331
Bareboatintäkter ¹⁾		68	-	86	-	-
Hyresintäkter ROV ¹⁾		7	4	11	10	19
Mobilisation/demobilisation fee ¹⁾		17	0	27	0	0
Måltider/övernattningar ombord ¹⁾		1	1	1	1	1
Konsultarvoden ²⁾		62	55	127	115	235
Vidarefakturerade kostnader ²⁾		4	3	11	6	21
TOTALT		279	151	508	321	607

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

2) Intäkterna är hänförliga till Services- och Ship management segmenten.

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 charterhyra) 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.

Bareboatintäkter

Skilnaden mot tidsbefraktning är att fartyget hyrs ut utan besättning. Det obemannade fartyget ställs till chartrarens disposition som även bemannar, svarar för underhåll och kommersiell drift. Det är oftast vid långa förutbestämda tidsperioder som denna hyresform tillämpas. I övrigt finns många likheter med vad som beskrivits ovan under avsnittet "Tidsbefragningsintäkter".

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 till exempel 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 sex avancerade ankarhanteringsfartyg (AHTS) med omfattande verksamhetsområden. Loke Viking, Njord Viking, Magne Viking och Brage Viking är en gruppering av systerfartyg som levererades från nybyggnadsvarvet under tidsperioden juni 2010 till januari 2012, men med viss skillnad i utrustningsnivå. Odin Viking och Andreas Viking som är systerfartyg med liknande ålder och kapacitet, med undantag från isklass, som de andra fyra fartygen. Odin- och Andreas Viking, lämnade nybyggnadsvarvet 2013. Andreas Viking har ingått ett längre fast kontrakt i Australien och har med anledning av intäktsprofilen klassificerats som en egen kassagenererande enhet. 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 eget kassaflöde, men bolagets kunder kunde likväl ha använt något av de andra fartygen i gruppen. Med anledning av detta är företagsledningens bedömning att dessa två grupper av fartyg utgör separata kassagenererande enheter. I enlighet med detta utförs nedskrivningsprövning på portföljnivå för fem av de sex fartygen, och enskilt för ett av fartygen. 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 2024 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 10,50 % (2023: 10,50 %). Diskonteringsräntan före och efter skatt är densamma då verksamheten i allt väsentligt bedrivs i länder med tonnageskatt.

För att få en indikation om aktuellt försäljningsvärde på fartygsflottan erhålls kvartalsvis värderingar av fartygsflottan från oberoende fartygsmäklare, i tillägg till beräkningarna av nyttjandevärde.

Konklusion av nedskrivningsprövningen av Ice-classed AHTS 2024

Företagsledningens utvärdering av AHTS-fartygen, uppdelade i två kassagenererande enheter, som genomförts i enlighet med de metoder som beskrivits ovan, påvisar under det andra kvartalet 2024 inget nedskrivningsbehov. En instabil politisk och finansiell situation globalt har skapat osäkerhet kring den framtida marknadsutvecklingen, som dock har utvecklats positivt den senaste tiden. Företagsledningen kommer fortsatt att noga följa omvärldsutvecklingen och vid behov justera indata i prognoser och WACC-antaganden.

4. SEGMENTSREDOVISNING

Koncernens verksamhet är indelad i fyra segment:

- Verksamheten inom segmentet Ice-classed AHTS (Anchor Handling Tug Supply) bedrivs med totalt 6 offshorefartyg vilka är utrustade för och har kapaciteten att operera i områden med svåra förhållanden.

- Segmentet Ship Management and Services tillhandahåller tjänster avseende drift och bemanning av fartyg, samt tjänster inom ice management och logistiktjänster i Arktiska områden.

KV2 2024 MSEK	Ice-classed AHTS		Ship Management and services ²⁾		Totalt kvarvarande verksamhet ³⁾	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023
Nettoomsättning	212	93	67	58	279	151
EBITDA	100	30	-5	-8	95	22
Resultat före skatt	56	5	-5	-10	51	-5
Totala tillgångar ¹⁾	2 873	2 606	138	91	3 011	2 697

KV1-2 2024 MSEK	Ice-classed AHTS		Ship Management and services ²⁾		Totalt kvarvarande verksamhet ³⁾	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023
Nettoomsättning	370	200	138	121	508	321
EBITDA	162	76	-6	-16	156	60
Resultat före skatt	67	25	-6	-18	61	7
Totala tillgångar ¹⁾	2 873	2 606	138	91	3 011	2 697

1) Jämförelsetalen för Totala tillgångar avser 31 december 2024.

2) De tidigare segmenten Ice management and Services och Ship Management har sammanslagits och benämns Ship Management and Services.

3) PSV-segmentet har tidigare bestått av verksamheten som bedrivits med de två delägda PSV-fartygen Coey- och Cooper Viking. Ägarandelarna i de båda fartygen såldes under det första kvartalet 2024, vilket även innebar att segmentet i helhet har avvecklats. PSV-segmentets resultatpåverkan har brutits ut ur segmentsredovisningen och redovisas som avvecklad verksamhet i enlighet med IFRS 5. För ytterligare information se not 5.

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

5. AVVECKLAD VERKSAMHET

Under det första kvartalet 2024 fattades beslut om, och genomfördes, försäljning av ägarandelarna i Coey- och Cooper Viking.

De två PSV-fartygen, som till 30 % ägdes av koncernen i partnerskap med fonder knutna till Borealis Maritime, har tidigare redovisats i koncernens finansiella rapporter enligt kapitalandelsmetoden, och även utgjort den enda verksamheten som rapporterats i PSV-segmentet.

Försäljningen av fartygen har inneburit att PSV-segmentet avvecklats, varmed PSV-segmentet från och med det första kvartalet 2024 i de finansiella rapporterna redovisats enligt IFRS 5 som avvecklad verksamhet. Det innebär att PSV-segmentet redovisas som ett enda belopp i koncernens totalresultatrapporter. Koncernens kassaflödesrapport presenteras inklusive PSV-segmentet, men med tilläggsinformation avseende kassaflöden från löpande verksamhet, investerings- och finansieringsverksamhet för PSV-segmentet. Även jämförelsetal för tidigare perioder presenteras i enlighet med denna klassificering avseende resultat- och kassaflödesrapporter.

Försäljningen som slutfördes under senare delen av mars medförde en reavinst om 97 MSEK och en positiv likviditetseffekt om 194 MSEK. Vid tidpunkten för försäljningen opererade Cooper Viking på ett fast kontrakt för Vår Energi. Coey Viking opererade på ett fast kontrakt för Harbour Energy.

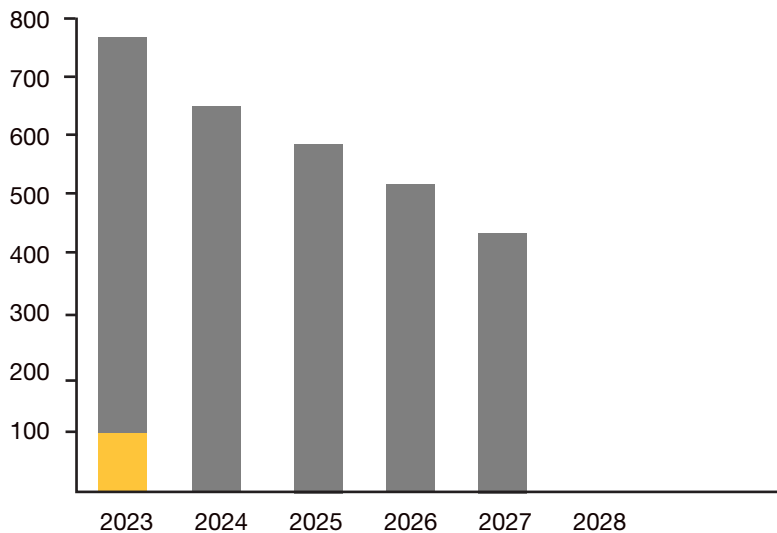
RESULTAT FRÅN AVVECKLAD VERKSAMHET (MSEK)	Not	KV2 2024	KV2 2023	KV 1-2 2024	KV 1-2 2023	KV 1-4 2023
Övriga kostnader		-1	-2	-2	-2	-1
Resultat från andelar i intresseföretag		1	0	98	-2	-2
Rörelseresultat		0	-2	96	-4	-3
Finansnetto		0	0	0	0	0
Resultat före skatt		0	-2	96	-4	-3
Skatt på periodens resultat		0	0	0	0	0
PERIODENS RESULTAT		0	-2	96	-4	-3
Resultat i SEK per aktie, hänförligt till moderföretagets aktieägare (före och efter utspädning):						
-Avvecklad verksamhet		0,0	-0,1	7,3	-0,3	-0,3
TOTALT		0,0	-0,1	7,3	-0,3	-0,3

KASSAFLÖDE FRÅN AVVECKLAD VERKSAMHET (MSEK)	Not	KV2 2024	KV2 2023	KV 1-2 2024	KV 1-2 2023	KV 1-4 2023
Kassaflöde från den löpande verksamheten		1	-2	0	-2	-1
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-1	-2	191	-10	-10
Netto kassaflöden från avvecklad verksamhet	7	0	-4	191	-12	-11

6. RÄNTEBÄRANDE SKULDER

Vid utgången av kvartalet uppgick de räntebärande skulderna till totalt 677 MSEK. Nyttjanderättsskulden är huvudsakligen hänförliga till de två bareboat-inhyrda fartygen Odin- och Andreas Viking som i balansräkningen klassificeras som nyttjanderättstillgångar. Koncernen disponerar en säkerställd rullande kreditfacilitet om 40 MUSD, vilket per balansdagen motsvarade ca 424 MSEK. Kreditfaciliteten är tillgänglig för investeringar och allmänna bolagsändamål. Vid utgången av kvartalet var denna kreditfacilitet outnyttjad.

MSEK	30-jun 2024	30-jun 2023	31-dec 2023
Långfristiga skulder till kreditinstitut	-	-	100
Långfristiga nyttjanderättsskulder	618	4	611
Kortfristiga nyttjanderättsskulder	59	3	59
TOTALT	677	7	770



Grafen åskådliggör framtida kvarvarande värde på nuvarande låneportfölj per balansdagen respektive år.

7. LIKVIDA MEDEL

Koncernens likvida medel uppgick vid utgången av det andra kvartalet till 190 MSEK (172 per 31 dec 2023), varav 55 MSEK (35 per 31 dec 2023) utgjordes av externa klientmedel som används i den externa Ship management verksamheten. Koncernen disponerar en säkerställd kreditfacilitet om 40 MUSD, vilket per balansdagen motsvarade ca 424 MSEK. Kreditfaciliteten är tillgänglig för investeringar och allmänna bolagsändamål. Vid kvartalets utgång var denna kreditfacilitet outnyttjad.

MSEK	30-jun 2024	30-jun 2023	31-dec 2023
Fritt disponibla likvida medel	135	130	137
Likvida medel med restriktioner	55	45	35
TOTALT	190	175	172
Outnyttjad kreditfacilitet	424	434	302
TOTALT INKLUSIVE OUTNYTTJAD KREDITFACILITET	614	609	474

8. 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.

9. 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 Nasdaq First North Growth Market 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 kvartalets utgång till ca 1 076 MSEK (1 079 per 31 dec 2023). Det finns inga aktiverade skattetilgångar i balansräkningen avseende den svenska verksamheten. Den huvudsakliga delen av rederiverksamheten som bedrivs i koncernens utländska enheter är tonnagebeskattad, vilket innebär att beskattningsunderlaget fastställs utifrån fartygstonnaget som ägs i bolaget, till skillnad från konventionell beskattning som har sin utgångspunkt i bolagets resultat. Den redovisade skatteskulden uppgick för utländska verksamheter till 0 MSEK (0 per 31 dec 2023).

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

Kistefos AS garanterar den kreditfacilitet om 40 MUSD som koncernen disponerar. För detta åtagande betalar koncernen på marknadsmässiga villkor garantiprovision.

Utöver detta har inga andra närstående transaktioner förekommit under delårsperioden.

Viktiga händelser efter delårsperiodens utgång

I juli månad signerades avtal om refinansiering av koncernens rullande kreditfacilitet. Det nya avtalet, som medför förmånligare prisvillkor, har slutlig förfallodag under det andra kvartalet 2027.

Beslut har fattats om att outsourca managementet av koncernens sex AHTS-fartyg till Sea1 Offshore Inc Group. Initiativet förväntas medföra substantiella kostnadsbesparingar med effekt från och med det första kvartalet 2025 till fördel för alla aktieägare. Viking Supply Ships kommer att bibehålla sin is-kompetens i världsklass, och bolagets aktier kommer fortsatt att vara noterade på Nasdaq First North. Outsourcingen, som är villkorad av slutlig dokumentation och medgivande från tredje part, beräknas vara slutförd under oktober 2024.

Antalet anställda

Medelantalet anställda i koncernen uppgick under det första halvåret till 401 (januari-december 2023: 406).

Antal aktier

Aktiefördelning per den 30 juni 2024 framgår nedan:

Antal A-aktier	625 698
Antal B-aktier, noterade	12 534 213
Totalt antal aktier	13 159 911

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.

FPSO

Floating Production Storage and Offloading

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.

RÄNTEBÄRANDE NETTOSKULD

Räntebärande skulder, inklusive nyttjanderättsskulder, med avdrag för likvida medel.

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).

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 två segment: Ice-classed Anchor Handling Tug Supply vessels (AHTS) och Ship Management och Services. Flottan, som består av avancerade AHTS-fartyg, har kapacitet att operera i världens svåraste och mest krävande miljöer. Koncernen har ca 400 anställda och omsättningen för 2023 uppgick till 607 MSEK. Bolagets B-aktie är noterad på NASDAQ First North Growth Market. 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 Tord Helland, Tel: +47 40 63 15 75.



QUARTERLYS