

VIKING SUPPLY SHIPS AB
(PUBL)

DELÅRSRAPPORT

Q2

JANUARI - JUNI

2022



VIKING SUPPLY SHIPS

MORE
THAN A SHIPOWNER

THE
COOLEST
PLACE TO WORK

ALWAYS AHEAD OF
COMPETITION

KV2

KV2

NETTOOMSÄTTNING
203 MSEK (74)
 KV1-2: 305 MSEK (147)

ARCTIC FOCUS



KV2

EBITDA
81 MSEK (-14)
 KV1-2: 72 MSEK (-38)

KV2

RESULTAT EFTER SKATT
61 MSEK (-31)
 KV1-2: 33 MSEK (-73)

KV2

RESULTAT EFTER SKATT PER AKTIE
4,8 SEK (-3,3)
 KV1-2: 2,6 SEK (-7,8)

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





VD-KOMMENTAR

Marknadsförutsättningarna inom olje- och gasnäringen offshore fortsatte att förbättras under det andra kvartalet. Efterfrågan på AHTS fartyg i Nordsjön var svag i april men ökade markant under senare delen av kvartalet till de starkaste nivåerna på många år. Intäkterna under det andra kvartalet uppgick till 203 MSEK (74), EBITDA uppgick till 81 MSEK (-14) och resultat efter skatt uppgick till 61 MSEK (-31). För det första halvåret uppgick intäkterna till 305 MSEK (147), EBITDA uppgick till 72 MSEK (-38) och resultat efter skatt uppgick till 33 MSEK (-73).

Med anledning av ökade olje- och gasbörningsaktiviteter och förbättrade marknadsutsikter för offshorefartyg, tog koncernen i april i drift de två isklassade AHTS-fartygen som tidigare varit upplagda. Dessa fartyg, Loke- och Brage Viking, opererar för närvarande i den starka spotmarknaden i Nordsjön tillsammans med systerfartygen Njord- och Magne Viking.

Under kvartalet 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.

Säsongskontraktet för assistans i ryska farvatten som i februari tilldelades samtliga fyra AHTS-fartyg kansellerades i maj utan

ytterligare förpliktelser för någon av kontraktsparterna. Viking Supply Ships söker inga nya affärsmöjligheter i Ryssland.

UTSIKTER

Samtidigt som situationen kring den globala pandemin avsevärt har mildrats, så skapar den ryska invasionen och kriget i Ukraina stor osäkerhet om den framtida ekonomiska utvecklingen. Världsekonomin präglas av hög inflation och med en allmän oro för recession, som skulle kunna leda till en svagare ekonomisk tillväxt och generell efterfrågan. Kriget och sanktionerna har samtidigt lett till ett ökat fokus på energiförsörjningen i Europa, och på säkrare källor för olja och gas. Denna utveckling skulle kunna innebära ökad prospektering och produktion i Europa och andra regioner.

Marknadsutsikterna indikerar ett stort antal riggar i operation under återstoden av 2022 och kommande år. Detta förväntas befästa efterfrågan på koncernens fartyg. Raterna förväntas dock sjunka från de rekordhög nivåer som sågs i marknaden i slutet av Q2 i takt med att fler fartyg ansluter till spotmarknaden efter avslutade projektarbeten.

Göteborg den 16 augusti 2022.

Trond Myklebust
VD och koncernchef

VD-KOMMENTAR	3
ANDRA KVARTALET 2022	4
VIKTIGA HÄNDELSE UNDER DET ANDRA KVARTALET 2022	4
RESULTAT OCH FINANSIELL STÄLLNING	5
VERKSAMHETEN DET ANDRA KVARTALET 2022	5
KAPITALSTRUKTUR	7
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

ANDRA KVARTALET

- Nettoomsättningen uppgick till 203 MSEK (74)
- Resultat före kapitalkostnader, EBITDA, uppgick till 81 MSEK (-14)
- Resultat efter skatt uppgick till 61 MSEK (-31)
- Resultat efter skatt per aktie uppgick till 4,8 SEK (-3,3)

JANUARI - JUNI 2022

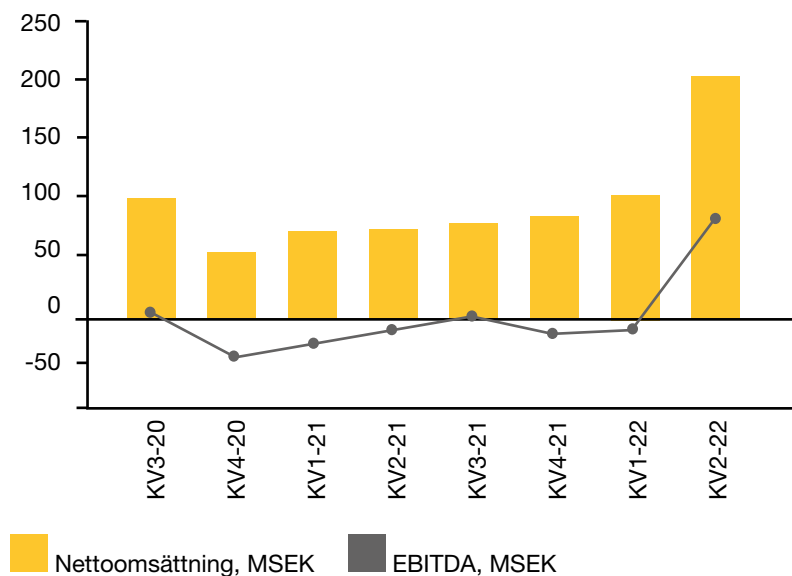
- Nettoomsättningen uppgick till 305 MSEK (147)
- Resultat före kapitalkostnader, EBITDA, uppgick till 72 MSEK (-38)
- Resultat efter skatt uppgick till 33 MSEK (-73)
- Resultat efter skatt per aktie uppgick till 2,6 SEK (-7,8)

VIKTIGA HÄNDELSE R UNDER DET ANDRA KVARTALET 2022

- EBITDA för det andra kvartalet uppgick till 81 MSEK (-14).
- De genomsnittliga dagsraterna för AHTS-fartygen under det andra kvartalet 2022 uppgick till 80 200 USD (28 400), medan genomsnittlig utnyttjandegrad uppgick till 48 % (57). För PSV-fartygen uppgick de genomsnittliga dagsraterna till 15 700 USD (15 700), medan genomsnittlig utnyttjandegrad uppgick till 100 % (92).
- Med anledning av ökade olje- och gasbörningsaktiviteter och förbättrade marknadsutsikter för offshorefartyg, tog koncernen i april i drift de två isklassade AHTS-fartygen som tidigare varit upplagda. Dessa fartyg, Loke- och Brage Viking, opererar för närvarande i den starka spotmarknaden i Nordsjön.
- Koncernens Ship managementkontrakt med Sjöfartsverket för de fem isbrytarna har 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.
- I början av februari tilldelades koncernen ett säsongskontrakt för assistans i ryska farvatten. Kontraktet kansellerades i maj utan ytterligare förpliktelser för någon av kontraktsparterna. Viking Supply Ships söker för närvarande inga nya affärsmöjligheter i Ryssland.
- Tord Helland tillträdde den 1 juni 2022 sin tjänst som CFO i koncernen.

NYCKELTAL	KV2 2022	KV2 2021
Nettoomsättning, MSEK	203	74
EBITDA	81	-14
Resultat efter skatt, MSEK	61	-31
Resultat efter skatt per aktie, SEK	4,8	-3,3
Eget kapital per aktie, SEK	155,2	171,3
Avkastning på eget kapital, %	13,0	-7,6
Soliditet på balansdagen, %	94,3	94,0
Marknadsvärdesjusterad soliditet, %	94,3	93,7

FINANSIELL UTVECKLING



RESULTAT OCH FINANSIELL STÄLLNING

RESULTAT JANUARI – JUNI 2022

Koncernens nettoomsättning uppgick till 305 MSEK (147).

Koncernens EBITDA uppgick till 72 MSEK (-38).

Finansnettot uppgick till 5 MSEK (-1).

Koncernens resultat efter skatt uppgick till 33 MSEK (-73).

VERKSAMHETEN DET ANDRA KVARTALET 2022

ICE-CLASSED ANCHOR HANDLING TUG SUPPLY VESSELS (AHTS)

Nettoomsättningen för AHTS uppgick till 145 MSEK (25) under det andra kvartalet 2022, och EBITDA uppgick till 87 MSEK (-7).

De tidigare två upplagda fartygen togs åter ut i drift i april. Samtliga fyra AHTS-fartyg opererade på spotmarknaden i Nordsjön under kvartalet.

Marknadsåterhämtningen fortsatte under det andra kvartalet, med ökad aktivitet och högre rater, särskilt mot slutet av kvartalet. Detta har medfört en väsentlig resultatförbättring jämfört med motsvarande period föregående år.

AHTS KV2	Rater (USD)	Utnyttjandegrad (%)
AHTS fartyg på kontrakt	- (-)	- (-)
AHTS fartyg i spotmarknaden	80 200 (28,400)	48 (57)
Total AHTS flottan	80 200 (28,400)	48 (57)

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												

Tabellen ovan avspeglar kontraktssituationen den 30 juni 2022.

ICE-CLASSED PLATFORM SUPPLY VESSELS (PSV)

Resultatet det andra kvartalet för PSV-segmentet uppgick till 1 MSEK (-3).

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

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

PSV KV2	Rater (USD)	Utnyttjandegrad (%)
PSV fartyg på kontrakt	15 700 (14 800)	100 (-100)
PSV fartyg i spotmarknaden	- (18 100)	- (66)
Total PSV flottan	15 700 (15 700)	100 (92)

■ Firm contract
 ■ Option
 ■ Spot
 ■ Layup / inhouse

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

Tabellen ovan avspeglar kontraktssituationen den 30 juni 2022.

ICE MANAGEMENT AND SERVICES SAMT SHIP MANAGEMENT

Nettoomsättningen för Ice Management and Services samt Ship Management uppgick under det andra kvartalet till 58 MSEK (49), och EBITDA uppgick till -7 MSEK (-4).

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

Koncernens Ship managementkontrakt med Sjöfartsverket för de fem isbrytarna har 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.

KAPITALSTRUKTUR

Vid utgången av det andra kvartalet uppgick koncernens eget kapital till 1 999 MSEK. Eget kapital ökade under det första halvåret med 249 MSEK netto, vilket förklaras med periodens vinst om 33 MSEK samt en positiv förändring av omräkningsreserven om 216 MSEK, hänförligt till valutakursdifferenser på nettoinvesteringar i dotterföretag. Ytterligare information återfinns under avsnittet "Förändringar i koncernens eget kapital" på sidan 9.

Vid årets ingång uppgick koncernens totala likviditet till 115 MSEK. Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick under det första halvåret till -62 MSEK, främst på grund av effekter i rörelsekapitalet, kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -18 MSEK och kassaflödet från finansieringsverksamheten -3 MSEK. Valutakursdifferenser i likvida medel uppgick till 1 MSEK. Vid det andra kvartalets utgång uppgick koncernens totala likviditet till 33 MSEK. Förbättringen av marknaden, och den ökade faktureringen under det andra kvartalet, väntas påverka koncernens likviditet positivt under det andra halvåret.

Bruttoinvesteringarna uppgick under det första halvåret till 18 MSEK (46) och bestod huvudsakligen av aktiverade dockningsutgifter samt investeringar i form av kapitaltillskott till ägarbolagen av 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 16 augusti 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 16 augusti 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

10 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 2022	KV2 2021	KV 1-2 2022	KV 1-2 2021	KV 1-4 2021
Nettoomsättning	2	203	74	305	147	312
Övriga rörelseintäkter		0	0	0	0	0
Direkta resekostnader		-11	-3	-17	-8	-17
Personalkostnader		-86	-66	-174	-136	-267
Övriga kostnader		-28	-16	-47	-36	-72
Avskrivningar / nedskrivning	3	-21	-16	-41	-33	-68
Resultat från andelar i intresseföretag		2	-3	5	-5	-5
Rörelseresultat		59	-30	31	-71	-117
Finansnetto		5	0	5	-1	-1
Resultat före skatt		64	-30	36	-72	-118
Skatt på periodens resultat	8	-3	-1	-3	-1	0
PERIODENS RESULTAT		61	-31	33	-73	-118
Resultat i SEK per aktie, hänförligt till moderföretagets aktieägare (före och efter utspädning):						
		4,8	-3,3	2,6	-7,8	-11,9

RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

MSEK	Not	KV2 2022	KV2 2021	KV 1-2 2022	KV 1-2 2021	KV 1-4 2021
Periodens resultat		61	-31	33	-73	-118
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		177	-41	216	63	160
Övrigt totalresultat, netto efter skatt		177	-41	216	63	160
ÖVRIGT TOTALRESULTAT		238	-72	249	-10	42

KONCERNENS BALANSRÄKNING

MSEK	Not	30-juni 2022	31-dec. 2021
Immateriella tillgångar		1	1
Fartyg	3	1 737	1 558
Nyttjanderättstillgångar		6	9
Övriga materiella anläggningstillgångar		1	2
Finansiella anläggningstillgångar		99	80
Summa anläggningstillgångar		1 844	1 650
Övriga omsättningstillgångar		243	84
Likvida medel	6	33	115
Summa omsättningstillgångar		276	199
SUMMA TILLGÅNGAR	4	2 120	1 849
Eget kapital		1 999	1 750
Långfristiga skulder	5	8	9
Kortfristiga skulder	5	113	90
SUMMA EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER		2 120	1 849

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS

MSEK	Not	KV2 2022	KV2 2021	KV 1-2 2022	KV 1-2 2021	KV 1-4 2021
Kassaflöde från verksamheten före förändring av rörelsekapitalet		83	-10	72	-33	-47
Förändring av rörelsekapitalet ¹⁾		-116	5	-134	-13	-10
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-33	-5	-62	-46	-57
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-2	-17	-18	-46	-58
-varav anskaffningar		-2	-17	-18	-46	-58
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-1	8	-3	7	98
-varav förändringar lån		-1	8	-3	7	-2
-varav förändringar lån		-	-	-	-	100
Periodens förändring av likvida medel		-36	-14	-83	-85	-17
Ingående kassa		68	58	115	124	124
Kursdifferens i likvida medel		1	-1	1	4	8
LIKVIDA MEDEL VID PERIODENS UTGÅNG	6	33	43	33	43	115

1) Aktivitetsnivån under det andra kvartalet har inneburit en ökad rörelsekapitalbindning, huvudsakligen en ökning av kundfordringarna, som väntas betalas och förbättra likviditeten under det tredje kvartalet.

FÖRÄNDRINGAR I KONCERNENS EGET KAPITAL

Eget kapital (MSEK)	Not	KV2 2022	KV2 2021	KV 1-2 2022	KV 1-2 2021	KV 1-4 2021
Eget kapital vid periodens början		1 761	1 670	1 750	1 608	1 608
Nyemission, netto efter emissionskostnader ¹⁾		-	-	-	-	100
Summa totalresultat för perioden		238	-72	249	-10	42
EGET KAPITAL VID PERIODENS SLUT		1 999	1 598	1 999	1 598	1 750

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

Aktiekapital (MSEK)	Not	KV2 2022	KV2 2021	KV 1-2 2022	KV 1-2 2021	KV 1-4 2021
Ingående aktiekapital		410	410	410	410	410
Nedsättning till fri fond		-	-	-	-	-139
Nyemission		-	-	-	-	103
Fondemission		-	-	-	-	36
UTGÅENDE AKTIEKAPITAL		410	410	410	410	410

Antal aktier ('000)	Not	KV2 2022	KV2 2021	KV 1-2 2022	KV 1-2 2021	KV 1-4 2021
Antal utestående aktier vid periodens början		12 878	9 327	12 878	9 327	9 327
Antal nyemitterade aktier		-	-	-	-	3 551
ANTAL UTESTÅENDE AKTIER VID PERIODENS UTGÅNG		12 878	9 327	12 878	9 327	12 878
Genomsnittligt antal utestående aktier		12 878	9 327	12 878	9 327	9 901

DATA PER AKTIE

(SEK)	Not	KV2 2022	KV2 2021	KV 1-2 2022	KV 1-2 2021	KV 1-4 2021
EBITDA		6,3	-1,5	5,6	-4,0	-4,9
Resultat		4,8	-3,3	2,6	-7,8	-11,9
Eget kapital		155,2	171,3	155,2	171,3	135,9
Operativt kassaflöde		6,6	-1,3	6,0	-3,9	-5,0
Totalt kassaflöde		-2,7	-1,3	-6,4	-9,1	-1,7

MODERBOLAGET

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

Moderbolagets resultat efter skatt för det första halvåret uppgick till 4 MSEK (-8).

Moderbolagets eget kapital uppgick vid periodens utgång till 1 749 MSEK (1 745 per 31 dec 2021), balansomslutningen uppgick till 1 763 MSEK (1 780 per 31 dec 2021).

Soliditeten uppgick per balansdagen till 99 procent (98 per 31 dec 2021). Likvida medel uppgick vid kvartalets utgång till 1 MSEK (42 MSEK per den 31 december 2021).

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING

(MSEK)	Not	KV2 2022	KV2 2021	KV 1-2 2022	KV 1-2 2021	KV 1-4 2021
Nettoomsättning		3	3	5	5	9
Personalkostnader		-1	-1	-1	-1	-1
Övriga kostnader		-2	-2	-4	-4	-8
Rörelseresultat		0	0	0	0	0
Finansnetto		3	-8	4	-8	45
Resultat före skatt		3	-8	4	-8	45
Skatt på årets resultat		-	-	-	-	-
PERIODENS RESULTAT		3	-8	4	-8	45
<i>Övrigt totalresultat, netto efter skatt:</i>						
Poster som inte ska återföras i resultaträkningen:						
Omvärdering av nettopensionsförpliktelsen		0	0	0	0	0
PERIODENS TOTALRESULTAT		3	-8	4	-8	45

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING

(MSEK)	Not	30-juni 2022	31-dec 2021
Finansiella anläggningstillgångar		1 666	1 683
Omsättningstillgångar		97	97
SUMMA TILLGÅNGAR		1 763	1 780
Eget kapital		1 749	1 745
Avsättningar		4	4
Långfristiga skulder		5	5
Kortfristiga skulder		5	26
SUMMA EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER		1 763	1 780

FÖRÄNDRINGAR I MODERBOLAGETS EGET KAPITAL

(MSEK)	Not	KV2 2022	KV2 2021	KV 1-2 2022	KV 1-2 2021	KV 1-4 2021
Eget kapital vid periodens början		1 746	1 601	1 745	1 601	1 601
Nyemission ¹⁾		-	-	-	-	100
Periodens totalresultat		3	-8	4	-8	45
EGET KAPITAL VID PERIODENS SLUT		1 749	1 593	1 749	1 593	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 de närmaste åren. Vid utgången av kvartalet hade koncernen en outnyttjad lånefacilitet på 3 MUSD från majoritetsägaren Kistefos AS. Med grund i förväntningar om framtida resultat, koncernens starka balansräkning, den rådande riskexponeringen och en fortsatt övertygelse i att kunna teckna kontrakt inom kärnverksamheten, anser styrelsen och ledningen att kriterierna för fortsatt drift är uppfyllda för koncernen åtminstone till den 30 juni 2023. Denna slutsats baseras på styrelsens och 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	KV2 2022	KV2 2021	KV 1-2 2022	KV 1-2 2021	KV 1-4 2021
Tidsbefragningsintäkter ¹⁾		142	25	177	43	111
Hysesintäkter ROV ¹⁾		2	1	2	3	7
Mobilisation/demobilisation fee ¹⁾		0	0	0	0	0
Måltider/övernattningar ombord ¹⁾		0	0	0	0	1
Konsultarvoden ²⁾		2	4	4	7	14
Vidarefakturerade kostnader ³⁾		57	44	122	94	179
TOTALT		203	74	305	147	312

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

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

3) Intäkterna är huvudsakligen hänförliga till Ship management segmentet.

Tidsbefragningsintäkter

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.

Hysesintäkter ROV

I vissa fall vid långfristiga tidsbefraktningsskontrakt kan fartygen komma att behöva anpassas till chartrarens behov, t.ex. utrustas för bogsering eller kompletteras med ROV ("Remote Operated underwater Vehicle"). Kostnaden för anpassningen, eller inhyrning av kompletterande utrustning står chartraren för i normalfallet. I övrigt sker intäktsredovisning av uthyrd ROV utrustning på samma principer som tidsbefraktningssintäkter vilket beskrivs ovan.

Mobilisation / demobilisation fee

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

Vidarefakturerade fartygskostnader

Det är vanligt att företag inom Shipping åter sig att för andra rederiers räkning sköta drift, underhåll, HSEQ arbete och bemanning. Man kan jämföra det med fastighetsförvaltning. Det finns många varianter inom ship management där managern sköter hela driften av fartyget inklusive bemanning där sjömännen är anställda hos managern, till att enstaka delar av ovan nämnda områden eller nyckelpersoner tillhandahålls av managern. Koncernen har t ex avtal avseende drift, underhåll och bemanning av svenska Sjöfartsverkets fem isbrytare. Detta innebär att sjöpersonalkostnader, driftskostnader för fartygen 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 andra kvartalet 2022 påvisar inget nedskrivningsbehov. Per bokslutsdagen har i och med nedskrivningsprövningen återvinningsvärdet beräknats som avstämning mot bokförda värdet som uppgår till 1 737 MSEK. I samband med detta har det kalkylerade nyttjandevärdet, beräknats till 1 968 MSEK. Verkliga värdet med avdrag för försäljningskostnader, baserat på genomsnittligt fartygsvärde som erhållits från två oberoende fartygsmäklare, uppgår till 1 740 MSEK (i ett spann från 1 543 MSEK till 1 870 MSEK). Den globala pandemin och den ryska invasionen och kriget i Ukraina har skapat osäkerhet kring den framtida marknadsutvecklingen, marknaden har dock stärkts markant den senaste tiden. 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.

KV2 2022 MSEK	Ice-classed AHTS		Ice-classed PSV		Ice Management and Services		Ship Management		TOTALT	
	2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021
Nettoomsättning	145	25	0	0	0	1	58	48	203	74
EBITDA	87	-7	1	-3	-1	-1	-6	-3	81	-14
Resultat före skatt	69	-24	1	-3	-1	-1	-5	-2	64	-30
Totala tillgångar	1 958	1 577	90	60	1	1	71	62	2 120	1 700

KV1-2 2022 MSEK	Ice-classed AHTS		Ice-classed PSV		Ice Management and Services		Ship Management		TOTALT	
	2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021
Nettoomsättning	180	48	0	0	0	1	125	98	305	147
EBITDA	83	-26	3	-5	-3	-2	-11	-5	72	-38
Resultat före skatt	47	-60	3	-5	-3	-2	-11	-5	36	-72
Totala tillgångar	1 958	1 577	90	60	1	1	71	62	2 120	1 700

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

5. RÄNTEBÄRANDE SKULDER

Vid utgången av kvartalet uppgick de räntebärande skulderna till totalt 6 MSEK och bestod endast av leasingkulder, framför allt hänförliga till inhyrd fartygsutrustning (nyttjanderättstillgångar) som redovisats i enlighet med IFRS 16 Leasingavtal.

MSEK	30-jun 2022	30-jun 2021	31-dec 2021
Långfristiga leasingkulder	3	0	4
Kortfristiga leasingkulder	3	2	5
Övriga kortfristiga räntebärande skulder	-	9	-
TOTALT	6	11	9

6. LIKVIDA MEDEL

Koncernens likvida medel uppgick vid kvartalets utgång till 33 MSEK (115 per 31 dec 2021), varav 23 MSEK (36 per 31 dec 2021) utgjordes av externa klientmedel som används i den externa Ship management verksamheten.

MSEK	30-jun 2022	30-jun 2021	31-dec 2021
Fritt disponibla likvida medel	10	10	79
Likvida medel med restriktioner	23	33	36
TOTALT	33	43	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 andra 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

Koncernen har under det andra kvartalet ingått avtal med majoritetsägaren, Kistefos AS, om en lånefacilitet på 3 MUSD. Denna facilitet har inte utnyttjats under det andra kvartalet. Utöver detta har inga andra närståendetransaktioner förekommit under det första halvåret.

Antalet anställda

Medelantalet anställda i koncernen uppgick under det första halvåret till 353 (januari-december 2021: 317).

Antal aktier

Aktiefördelning per den 30 juni 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 Viking Supply Ships AB, som är ett svenskt noterat aktiebolag, samt dess dotter- och intresseföretag.

MARKNADSVÄRDEJUSTERAD SOLIDITET

Eget kapital med tillägg eller avdrag för skillnad mellan bokförda värden och återvinningsvärden delat med totala tillgångar med tillägg eller avdrag för skillnad mellan bokförda värden och återvinningsvärden.

OPERATIVT KASSAFLÖDE

Resultat efter finansiella poster justerat för realisationsresultat, av- och nedskrivningar.

OSV

Offshore Support Vessels

PSV

Platform Supply Vessel

RESULTAT PER AKTIE

Resultat efter skatt i enlighet med koncernens resultaträkning delat med genomsnittligt under året utestående aktier.

RÖRELSERESULTAT

Resultat före finansiella poster och skatt. Benämns även EBIT.

SOLIDITET

Eget kapital dividerat med total balansomslutning.

TOTALT KASSAFLÖDE

Kassaflöde från den löpande verksamheten, från investeringsverksamheten samt finansieringsverksamheten.

VINSTMARGINAL

Resultat efter finansiella poster dividerat med nettoomsättning.

WACC

(Weighted Average Cost of Capital) betyder viktad kapitalkostnad och används för att beräkna kostnaden för bolagets finansiering (lån och eget kapital).

