

VIKING SUPPLY SHIPS AB (PUBL)

BOKSLUTSKOMMUNIKÉ
JANUARI-DECEMBER

Q4

2024



VIKING SUPPLY SHIPS

MORE
THAN A SHIPOWNER

THE
COOLEST
PLACE TO WORK

ALWAYS AHEAD OF
COMPETITION

**SIMPLY
THE BEST**



VD-KOMMENTAR

Marknaden under det fjärde kvartalet kännetecknades av hög volatilitet och generellt försvagade marknadsförutsättningar. De varierande aktiviteterna och raterna påverkades främst av väderförhållanden och utbudet på fartyg. Som vanligt dämpades marknaden under det fjärde kvartalet på grund av återvändande fartyg från bland annat Afrika och Kanada till Nordsjömarknaden efter avslutad projektsäsong, vilket pressade ned raterna. Mot slutet av kvartalet ökade aktiviteterna något i den norska sektorn.

Intäkterna under det fjärde kvartalet för kvarvarande verksamhet uppgick till 94 MSEK (58), EBITDA uppgick till -34 MSEK (-41) och resultat efter skatt inklusive avvecklad verksamhet blev -91 MSEK (-86). För helåret uppgick intäkterna för kvarvarande verksamhet till 679 MSEK (359), EBITDA uppgick till 231 MSEK (63) och resultat efter skatt inklusive avvecklad verksamhet uppgick till 111 MSEK (-88). Fler fartyg i operation och högre utnyttjandegrader har både under kvartalet och för helåret medfört en intäktsökning i jämförelse med föregående år.

Viking Supply Ships tecknade under kvartalet kontrakt för investeringar i fyra 100-tons rörelsekomparerade offshorekranar, inklusive ROV hangarer och LARS-system (Launch And Recovery System), för installation på flottan av isklassade AHTS-fartyg. I tillägg har en LARS blivit levererad och skall installeras på Odin Viking. Uppgraderingarna kommer att öka fartygens flexibilitet och förutsättningar att vinna kontrakt då fler typer av operationer kommer att kunna utföras för koncernens uppdragsgivare.

Överföringen av kommersiellt och tekniskt management till Sea1, vilket kommunicerades i augusti 2024, slutfördes under det fjärde

kvartalet. Det nära samarbetet med Sea1 ger skalfördelar och ökad marknadsexponering genom en organisation som har närvaro i alla större offshore-regioner globalt. Driftskostnaderna har reducerats, och organisationen har strukturerats och anpassats till nuvarande verksamhetsnivå. Viking Supply Ships kommer att bibehålla den unika is-kompetensen.

UTSIKTER

Vi förväntar oss att Nordsjömarknaden för AHTS-fartyg i Nordsjön under det första kvartalet kommer att påverkas av den säsongsmissigt normalt svagare vinterperioden med tillfälliga uppgångar i raterna. Projektutsikterna för säsongen 2025, och en förväntad ökning av antalet semi-riggjar på norsk sida, ser lovande ut för segmentet med större AHTS-fartyg. Den brittiska sidan av Nordsjön förväntas dock påverkas av lägre aktivitet på grund av regulatoriska utmaningar.

Marknaden påverkas generellt av ökande global aktivitet, då efterfrågan i andra regioner absorberar fartygskapacitet från Nordsjön. De kommande åren förväntar vi oss en ökad efterfrågan i regioner utanför Nordsjön som drivs av ökade riggaktiviteter, installationer och avvecklingar av FPSO's, underhåll av uppankringssystem, support inom flytande vindkraft och andra projekt. Åldrandet av den statsägda isbrytarflottan, kan i framtiden medföra kort- och långfristiga kontraktsmöjligheter för vår högt isklassade AHTS-flotta. Viking Supply Ships söker aktivt längre kontrakt och projektarbeten globalt i samarbete med Sea1.

Göteborg den 20 februari 2025

Trond Myklebust
VD och koncernchef

VD-KOMMENTAR	2
FJÄRDE KVARTALET 2024	3
VIKTIGA HÄNDELSE UNDER DET FJÄRDE KVARTALET 2024	3
RESULTAT OCH FINANSIELL STÄLLNING	4
VERKSAMHETEN DET FJÄRDE KVARTALET 2024	4
KAPITALSTRUKTUR	5
KONCERNENS RESULTATRÄKNING	7
KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT	7
KONCERNENS BALANSRÄKNING	8
KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS	8
FÖRÄNDRINGAR I KONCERNENS EGET KAPITAL	8
DATA PER AKTIE	9
MODERBOLAGET	9
MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING	9
MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING	10
FÖRÄNDRING I MODERBOLAGETS EGET KAPITAL	10
NOTER	11
DEFINITIONER	17

FJÄRDE KVARTALET 2024

- Nettoomsättningen uppgick för kvarvarande verksamhet till 94 MSEK (58)
- Resultat före kapitalkostnader, EBITDA, uppgick för kvarvarande verksamhet till -34 MSEK (-41)
- Resultat efter skatt inklusive avvecklad verksamhet uppgick till -91 MSEK (-86)
- Resultat efter skatt per aktie inklusive avvecklad verksamhet uppgick till -6,9 SEK (-6,6)

JANUARI – DECEMBER 2024

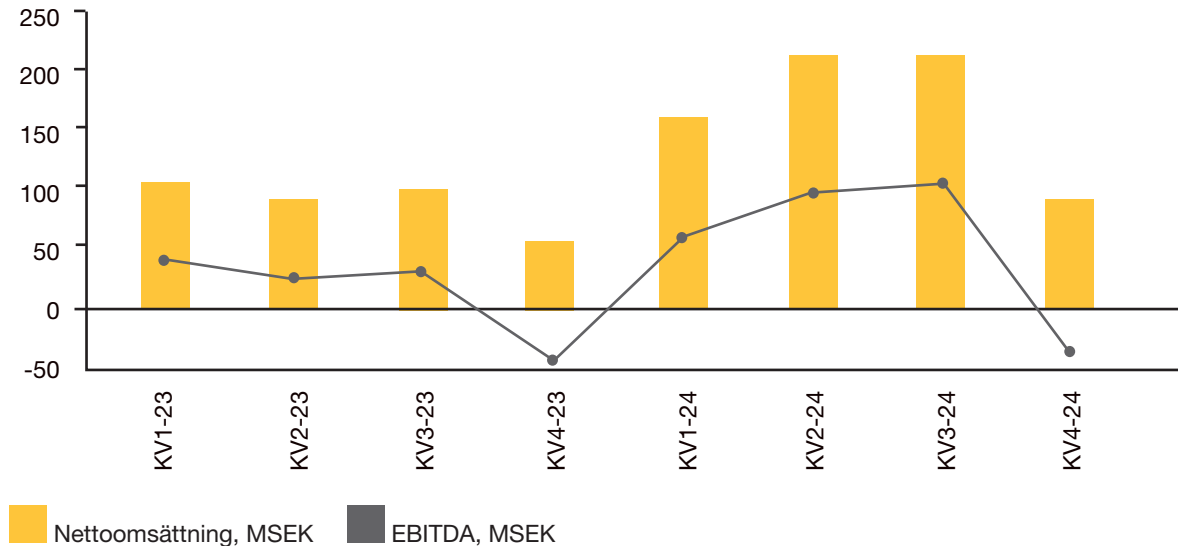
- Nettoomsättningen uppgick för kvarvarande verksamhet till 679 MSEK (359)
- Resultat före kapitalkostnader, EBITDA, uppgick för kvarvarande verksamhet till 231 MSEK (63)
- Resultat efter skatt inklusive avvecklad verksamhet uppgick till 111 MSEK (-88)
- Resultat efter skatt per aktie inklusive avvecklad verksamhet uppgick till 8,5 SEK (-6,8)

VIKTIGA HÄNDELSE R UNDER DET FJÄRDE KVARTALET 2024

- EBITDA för det fjärde kvartalet uppgick för kvarvarande verksamhet till -34 MSEK (-41).
- De genomsnittliga dagsraterna för AHTS-fartygen under det fjärde kvartalet 2024 uppgick till 36 200 USD (44 600), medan genomsnittlig utnyttjandegrad uppgick till 46 % (33).
- Sea1 har tillsammans med Viking Supply Ships säkrat ett multi-brunnprojekt för tre AHTS-fartyg i Australien med start i Q1 2025. Kontraktets fasta varaktighet omfattar minst 16 brunnar. Det totala arbetet för Viking Supply Ships beräknas till mellan 570 och 1 000 fartygsdagar, plus optioner. Exakt antal dagar beror på tiden som spenderas på varje brunn.
- Viking Supply Ships har tecknat kontrakt för fyra 100-tons rörelsekomparerade offshorekranar för installation på flottan av isklassade AHTS-fartyg. Investeringen beräknas uppgå till strax över 50 MUSD. Leverans av kranarna är planerad att starta i juli 2026, med successiv infasning därefter.

NYCKELTAL	KV4 2024	KV4 2023
Nettoomsättning, MSEK ¹⁾	94	58
EBITDA, MSEK ¹⁾	-34	-41
Resultat efter skatt, MSEK	-91	-86
Resultat efter skatt per aktie, SEK	-6,9	-6,6
Eget kapital per aktie, SEK	164,9	143,2
Avkastning på eget kapital, %	-17,1	-17,3
Soliditet på balansdagen, %	72,6	67,6
Marknadsvärdesjusterad soliditet, %	74,6	69,4

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

FINANSIELL UTVECKLING ¹⁾

1) Avser kvarvarande verksamhet inom Ice-classed AHTS-segmentet.

RESULTAT OCH FINANSIELL STÄLLNING

RESULTAT JANUARI – DECEMBER 2024

Koncernens nettoomsättning för kvarvarande verksamhet uppgick till 679 MSEK (359).

Koncernens EBITDA för kvarvarande verksamhet uppgick till 231 MSEK (63).

Finansnettot uppgick till -64 MSEK (-28). 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 111 MSEK (-88). I resultatet ingår reasultat om 97 MSEK från försäljningen av de delägda PSV-fartygen Coey- och Cooper Viking som genomfördes under det första kvartalet 2024. I EBITDA och resultat efter skatt ingår även omstruktureringskostnader om 18 MSEK som tagits i samband med avvecklingen av koncernens Ship Managementverksamhet.

VERKSAMHETEN DET FJÄRDE KVARTALET 2024

ICE-CLASSED ANCHOR HANDLING TUG SUPPLY VESSELS (AHTS)

De ökade intäkterna under det fjärde kvartalet jämfört med motsvarande period föregående år är huvudsakligen hänförligt till Andreas Vikings långfristiga kontrakt i Australien och fler fartyg i operation.

Njord Viking och Loke Viking har under del av kvartalet varit tagna ur drift för underhåll.

Bortsett från Andreas Viking har samtliga fartyg under kvartalet opererat i spotmarknaden i Nordsjön.

AHTS KV4	Rater (USD)	Utnyttjandegrad (%)
AHTS fartyg på kontrakt	40 000 (-)	100 (-)
AHTS fartyg i spotmarknaden	33 400 (44 600)	33 (33)
Total AHTS flottan	36 200 (44 300)	46 (33)

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

	Kontrakt		Option		Spot/available		Layup / in house					
AHTS	JAN	FEB	MAR	APR	MAY	JUN	JUL	AUG	SEP	OCT	NOV	DEC
Loke Viking												
Njord Viking												
Magne Viking												
Brage Viking												
Andreas Viking												
Odin Viking												

Tabellen ovan avspeglar kontraktssituationen den 31 december 2024.

KAPITALSTRUKTUR

Eget kapital

Vid årets utgång uppgick koncernens eget kapital till 2 170 MSEK. Eget kapital ökade under året med 284 MSEK netto, vilket förklaras av resultatet om 111 MSEK, förändring av omräkningsreserven om 169 MSEK samt positiva effekter vid omvärdering av nettopensionsförpliktelser om 4 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.

Resultat

Under årets första kvartal 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, för ytterligare information se not 5.

Likviditet

Vid årets ingång uppgick koncernens totala likviditet till 172 MSEK. Kassaflödet från den löpande verksamheten för kvarvarande verksamhet uppgick under året till 60 MSEK. Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -119 MSEK och kassaflödet från finansieringsverksamheten till -100 MSEK. Kassaflödet från den avvecklade verksamheten uppgick till 148 MSEK. Valutakursdifferenser i likvida medel uppgick till 5 MSEK. Vid årets utgång uppgick koncernens totala likviditet till 166 MSEK varav 5 MSEK klassificerats som "Tillgångar hänförliga till avvecklad verksamhet", för ytterligare information se not 5.

Investeringar

Viking Supply Ships har tecknat kontrakt för fyra 100-tons rörelsekomparerade offshorekranar för installation på flottan av isklassade AHTS-fartyg. Dessa avancerade kranar kommer att öka fartygens kapacitet och positionera företaget för att möta en förväntad ökad efterfrågan inom subsea-sektorn. Uppgraderingarna kommer att ge fartygen förutsättningar att hantera ett bredare spektrum av uppdrag, både inom olje- och gasindustrin såväl som projekt inom förnybar energi inklusive havsbaserad vindkraft. Leverans av kranarna är planerad att starta i juli 2026, med successiv infasning därefter. Investeringen beräknas uppgå till strax över 50 MUSD, och förväntas finansieras med egna likvida medel och tillgänglig kreditfacilitet. Projektet inkluderar en del modifieringar på vissa av fartygen, bland annat byggnation av ROV-hangarer och installation av LARS för ROVs. Utöver investeringen i kranarna, har ett LARS-system för en arbets-ROV levererats för installation på Odin Viking som redan är utrustad med ROV-hangar.

Bruttoinvesteringarna i den kvarvarande verksamheten uppgick under året till totalt 119 MSEK (120). Dessa bestod av delbetalningar hänförliga till investeringarna i kranar om 36 MSEK, aktiverade utgifter avseende dockningar och fartygsutrustning om 76 MSEK samt finansiella investeringar i aktier om 7 MSEK.

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

Finansiering

Under det första kvartalet 2024 återbetalades hela lånebeloppet om 52 MSEK (5,0 MUSD) som vid ingången av året var utnyttjad på koncernens kreditfacilitet. I slutet av det fjärde kvartalet utnyttjades 36 MSEK (3,2 MUSD) av kreditfaciliteten för en delbetalning i kran projektet. Vid utgången av året var 404 MSEK (36,8 MUSD) av kreditfaciliteten 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 6, Räntebärande skulder och 7, 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 februari 2025.

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 februari 2025

Bengt A. Rem
Ordförande

Lars Petter Utseth
Styrelseledamot

Håkan Larsson
Styrelseledamot

Magnus Sonnorp
Styrelseledamot

Petter Orvefors
Styrelseledamot

Christer Lindgren
Arbetstagarrepresentant

Trond Myklebust
Verkställande Direktör

FINANSIELL KALENDER 2025

26 mars	Årsstämma
22 maj	Delårsrapport januari-mars
21 augusti	Delårsrapport januari-juni
20 november	Delårsrapport januari-september

INVESTOR RELATIONS

Kontakta VD Trond Myklebust, Tel: +47 95 70 31 78.

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

KONCERNENS RESULTATRÄKNING

(MSEK)	Not	KV4 2024	KV4 2023	KV 1-4 2024	KV 1-4 2023
Nettoomsättning	2	94	58	679	359
Övriga rörelseintäkter		0	0	0	0
Direkta resekostnader		-20	-17	-92	-55
Personalkostnader		-62	-49	-229	-161
Övriga kostnader		-47	-32	-127	-79
Avskrivningar / nedskrivning	3	-32	-28	-127	-98
Rörelseresultat		-67	-68	104	-34
Finansnetto		-17	-15	-64	-28
Resultat före skatt		-84	-83	40	-62
Skatt på periodens resultat	9	0	-1	0	-1
Resultat från kvarvarande verksamhet		-84	-84	40	-63
Resultat från avvecklad verksamhet	5	-7	-2	71	-25
PERIODENS RESULTAT		-91	-86	111	-88
Resultat i SEK per aktie, hänförligt till moderföretagets aktieägare (före och efter utspädning):					
-Kvarvarande verksamhet		-6,5	-6,5	3,1	-4,9
-Avvecklad verksamhet		-0,5	-0,1	5,4	-1,9
Totalt		-6,9	-6,6	8,5	-6,8

RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

(MSEK)	Not	KV4 2024	KV4 2023	KV 1-4 2024	KV 1-4 2023
Periodens resultat		-91	-86	111	-88
Övrigt totalresultat, netto efter skatt:					
Poster som inte ska återföras i resultaträkningen:					
Omvärdering av nettopensionsförpliktelsen		4	0	4	0
Poster som senare kan återföras i resultaträkningen:					
Förändring omräkningsreserv		171	-149	169	-71
Övrigt totalresultat, netto efter skatt		175	-149	173	-71
ÖVRIGT TOTALRESULTAT		84	-235	284	-159

KONCERNENS BALANSRÄKNING

(MSEK)	Not	31-dec 2024	31-dec 2023
Immateriella tillgångar		1	1
Fartyg	3	1 741	1 625
Nyttjanderättstillgångar		875	786
Övriga materiella anläggningstillgångar		0	1
Finansiella anläggningstillgångar		15	96
Summa anläggningstillgångar		2 632	2 509
Övriga omsättningstillgångar		187	107
Likvida medel	7	161	172
Tillgångar hänförliga till avvecklad verksamhet	5	8	-
Summa omsättningstillgångar		356	279
SUMMA TILLGÅNGAR	4	2 988	2 788
Eget kapital		2 170	1 886
Summa långfristiga skulder	6	646	715
Övriga kortfristiga skulder	6	164	187
Skulder hänförliga till avvecklad verksamhet	5	8	-
Summa kortfristiga skulder		172	187
SUMMA EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER		2 988	2 788

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS

(MSEK)	Not	KV4 2024	KV4 2023	KV 1-4 2024	KV 1-4 2023
Kassaflöde från verksamheten före förändring av rörelsekapitalet		-55	-56	156	36
Förändring av rörelsekapitalet		26	89	-96	35
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-29	33	60	71
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-66	-100	-119	-120
-varav anskaffningar		-66	-100	-119	-120
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		46	97	-100	92
-varav förändringar lån		46	97	-100	92
Periodens förändring av likvida medel från kvarvarande verksamhet		-49	30	-159	43
Kassaflöde från avvecklad verksamhet:	5				
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-10	-9	-43	-17
Kassaflöde från investeringsverksamheten		0	0	191	-10
Periodens förändring av likvida medel från avvecklad verksamhet		-10	-9	148	-27
Ingående kassa		209	157	172	159
Kursdifferens i likvida medel		6	-6	5	-3
Likvida medel omklassificerade till avvecklad verksamhet	5	5	-	-5	-
LIKVIDA MEDEL VID PERIODENS UTGÅNG	7	161	172	161	172

FÖRÄNDRINGAR I KONCERNENS EGET KAPITAL

Eget kapital (MSEK)	Not	KV4 2024	KV4 2023	KV 1-4 2024	KV 1-4 2023
Eget kapital vid periodens början		2 086	2 121	1 886	2 015
Nyemission		-	-	-	30
Summa totalresultat för perioden		84	-235	284	-159
EGET KAPITAL VID PERIODENS SLUT		2 170	1 886	2 170	1 886

Aktiekapital (MSEK)	Not	KV4 2024	KV4 2023	KV 1-4 2024	KV 1-4 2023
Ingående aktiekapital		419	419	419	410
Nyemission		-	-	-	9
UTGÅENDE AKTIEKAPITAL		419	419	419	419

Antal aktier ('000)	Not	KV4 2024	KV4 2023	KV 1-4 2024	KV 1-4 2023
Antal utestående aktier vid periodens början		13 160	13 160	13 160	12 878
Antal nyemitterade aktier		-	-	-	282
ANTAL UTESTÅENDE AKTIER VID PERIODENS UTGÅNG FÖRE OCH EFTER UTSPÄDNING		13 160	13 160	13 160	13 160
Genomsnittligt antal utestående aktier före och efter utspädning		13 160	13 160	13 160	13 039

DATA PER AKTIE

(SEK)	Not	KV4 2024	KV4 2023	KV 1-4 2024	KV 1-4 2023
EBITDA ¹⁾		-2,6	-3,3	17,6	4,8
Resultat		-6,9	-6,6	8,5	-6,8
Eget kapital		164,9	143,2	164,9	143,2
Operativt kassaflöde ¹⁾		-4,0	-4,6	12,7	1,1
Totalt kassaflöde		-4,5	2,4	-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 helåret till 335 MSEK (8). I beloppet ingår reareultat från koncerninterna bolagsförsäljningar om 321 MSEK, lämnat koncernbidrag om 5 MSEK, utdelning från dotterbolag på 495 MSEK samt nedskrivning av aktier i dotterbolag på 495 MSEK. Dessa resultatposter har ingen effekt i koncernresultaträkningen.

Moderbolagets eget kapital uppgick vid årets utgång till 2 117 MSEK (1 779 per 31 dec 2023), balansomslutningen uppgick till 2 427 MSEK (1 984 per 31 dec 2023).

Soliditeten uppgick vid utgången av året till 87 procent (90 per 31 dec 2023). Likvida medel uppgick vid kvartalets utgång till 88 MSEK (109 MSEK per den 31 december 2023).

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING

(MSEK)	Not	KV4 2024	KV4 2023	KV 1-4 2024	KV 1-4 2023
Nettoomsättning		3	2	11	10
Personalkostnader		0	0	-1	-1
Övriga kostnader		-4	-2	-11	-9
Rörelseresultat		-1	0	-1	0
Finansnetto ¹⁾		8	7	336	8
Resultat före skatt		7	7	335	8
Skatt på årets resultat		-	-	-	-
PERIODENS RESULTAT		7	7	335	8
Övrigt totalresultat, netto efter skatt:					
Poster som inte ska återföras i resultaträkningen:					
Omvärdering av nettopensionsförpliktelsen		3	-1	3	-1
PERIODENS TOTALRESULTAT		10	6	338	7

1) Beloppet inkluderar reareultat från koncerninterna försäljningar av dotterbolag om 321 MSEK, lämnat koncernbidrag om 5 MSEK, utdelning från dotterbolag på 495 MSEK samt nedskrivning på aktier i dotterbolag på 495 MSEK. Dessa resultatposter har ingen effekt i koncernresultaträkningen.

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING

(MSEK)	Not	31-dec 2024	31-dec 2023
Finansiella anläggningstillgångar		1 987	1 665
Omsättningstillgångar		440	319
SUMMA TILLGÅNGAR		2 427	1 984
Eget kapital		2 117	1 779
Avsättningar		-	3
Långfristiga skulder		4	4
Kortfristiga skulder		306	198
SUMMA EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER		2 427	1 984

FÖRÄNDRINGAR I MODERBOLAGETS EGET KAPITAL

(MSEK)	Not	KV4 2024	KV4 2023	KV 1-4 2024	KV 1-4 2023
Eget kapital vid periodens början		2 107	1 773	1 779	1 742
Nyemission		-	0	-	30
Periodens totalresultat		10	6	338	7
EGET KAPITAL VID PERIODENS SLUT		2 117	1 779	2 117	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 31 december 2025. Denna slutsats baseras på styrelsens och ledningens bedömning om utsikterna för 2025, men även de risker och osäkerheter som beskrivs i denna rapport.

2. INTÄKTER FRÅN AVTAL MED KUNDER

(MSEK)	Not	KV4 2024	KV4 2023	KV 1-4 2024	KV 1-4 2023
Tidsbefragningsintäkter		50	51	411	331
Hysesintäkter ROV		39	-	195	-
Mobilisation/demobilisation fee		2	2	29	19
Måltider/övernattningar ombord		0	0	35	0
Vidarefakturerade kostnader		1	0	3	1
Konsultarvoden och övrigt		2	5	6	8
TOTALT		94	58	679	359

Tidsbefragningsintäkter

Tidsbefragning innebär att redaren upplåter dispositionsrätten till fartyget till en chartrare under en viss period och inom vissa avtalade ramar. Tidsbefragningens 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

Skillnaden mot tidsbefragning 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".

Hysesintäkter 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.

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 de isklassade AHTS fartygen 2024

Företagsledningens utvärdering av AHTS-fartygen, uppdelade i två kassagenererande enheter, som genomförts i enlighet med de metoder som beskrivits ovan, påvisar under det fjärde 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

Ship Management segmentet har under det tredje kvartalet 2024 avvecklats och rapporteras från och med denna rapport som Avvecklad verksamhet. PSV-segmentet rapporteras från och med det första kvartalet 2024 som Avvecklad verksamhet, för ytterligare information se not 5.

Koncernens kvarvarande verksamhet består av verksamheten i Ice-classed AHTS-segmentet samt den begränsade Services-verksamheten som tidigare rapporterats i segmentet Ship Management and Services. Dessa verksamheter har från och med denna rapport sammanslagits och utgör koncernens enda och samlade kvarvarande verksamhet.

5. AVVECKLAD VERKSAMHET

Ice-classed PSV

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 som slutfördes under senare delen av mars medförde en reavinst om 97 MSEK och en positiv likviditetseffekt om 194 MSEK.

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.

Ship Management

Ship Managementkontrakten för Coey- och Cooper Viking avslutades i samband med att fartygen avyttrades under det första kvartalet 2024. Vidare avslutades Ship Managementkontraktet med Sjöfartsverket avseende de fem statsbrytarna i slutet av det andra kvartalet 2024. Detta i kombination med att koncernen under det tredje kvartalet beslutade att lägga ut management på den egna fartygsflottan till Sea1 har medfört att detta segment rapporteras som avvecklad verksamhet.

Principer för rapportering av avvecklad verksamhet

Den avvecklade verksamheten, PSV- respektive Ship Management segmenten, redovisas i enlighet med IFRS5 som ett enda belopp i koncernens totalresultatrapporter. Kassaflöden för avvecklad verksamhet rapporteras på separata rader uppdelade på löpande verksamhet och investeringsverksamhet i kassaflödesrapporten. Även jämförelsetal för tidigare perioder presenteras i enlighet med denna klassificering avseende resultat- och kassaflödesrapporter. Tillgångar och skulder hänförliga till den avvecklade verksamheten rapporteras på egen rad i balansräkningen. Utformningen av balansräkningen ändras inte för jämförelseperioden.

Resultat från avvecklad verksamhet

RESULTAT FRÅN AVECKLAD VERKSAMHET (MSEK)	Not	KV4 2024	KV4 2023	KV 1-4 2024	KV 1-4 2023
Nettoomsättning		-4	75	139	248
Övriga rörelseintäkter		-3	-64	-156	-247
Personalkostnader		0	-14	-9	-25
Övriga kostnader		0	0	97	-2
Avskrivningar / nedskrivning		0	-1	0	-1
Rörelseresultat		-7	-3	71	-27
Finansnetto		0	2	0	2
Resultat före skatt		-7	-1	71	-25
Skatt på periodens resultat		0	0	0	0
PERIODENS RESULTAT		-7	-1	71	-25
Resultat i SEK per aktie, hänförligt till moderföretagets aktieägare (före och efter utspädning):					
-Avvecklad verksamhet		-0,5	-0,1	5,4	-1,9
Totalt		-0,5	-0,1	5,4	-1,9

KASSAFLÖDE FRÅN AVECKLAD VERKSAMHET (MSEK)

	Not	KV4 2024	KV4 2023	KV 1-4 2024	KV 1-4 2023
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-10	-9	-43	-17
Kassaflöde från investeringsverksamheten		0	0	191	-10
Netto kassaflöden från avvecklad verksamhet		-10	-9	148	-27

TILLGÅNGAR OCH SKULDER RAPPORTERADE SOM AVECKLAD VERKSAMHET (MSEK)

	31/dec. 2024	31/dec. 2023
Övriga omsättningstillgångar	3	-
Likvida medel	5	-
Tillgångar hänförliga till avvecklad verksamhet	5	-
Övriga kortfristiga skulder	8	-
Skulder hänförliga till avvecklad verksamhet	8	-

AVECKLAD VERKSAMHET FÖRDELAT PÅ SEGMENT KV4 2024 (MSEK)

	Ice-classed PSV		Ship Management and services		Totalt avvecklad verksamhet	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023
Nettoomsättning	-	-	-4	75	-4	75
EBITDA	-	2	-7	-5	-7	-3
Resultat före skatt	-	2	-7	-4	-7	-2
Totala tillgångar	-	-	8	-	8	-

MSEK	Ice-classed PSV		Ship Management and services		Totalt avvecklad verksamhet	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023
Nettoomsättning	-	-	139	173	139	173
EBITDA	96	-5	-25	-18	71	-23
Resultat före skatt	96	-5	-25	-18	71	-23
Totala tillgångar	-	-	8	-	8	-

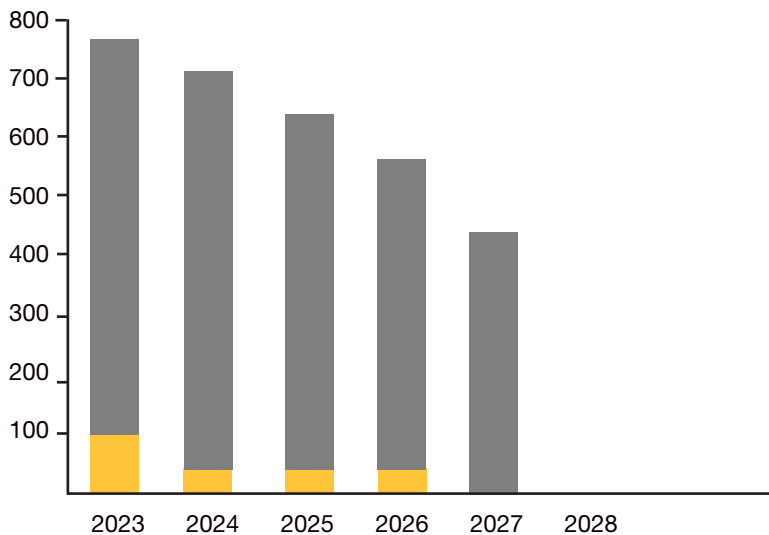
6. RÄNTEBÄRANDE SKULDER

Vid utgången av året uppgick de räntebärande skulderna till totalt 716 MSEK. Nyttjanderättsskulderna 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 40,0 MUSD. Per balansdagen var 3,2 MUSD, motsvarande ca 36 MSEK, utnyttjade av denna kreditfacilitet. Kreditfaciliteten är tillgänglig för investeringar och allmänna bolagsändamål.

MSEK	31/dec. 2024	31/dec. 2023
Långfristiga skulder till kreditinstitut	36	100
Långfristiga nyttjanderättsskulder	606	611
Kortfristiga nyttjanderättsskulder	74	59
TOTALT	716	770

Räntebärande skulder 2023 - 2028

Banklån Nyttjanderättsskulder
MSEK



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

7. LIKVIDA MEDEL

Koncernens totala likvida medel uppgick vid årets utgång till 166 MSEK (172 per 31 dec 2023), varav 3 MSEK (35 per 31 dec 2023) med restriktioner och 5 MSEK är hänförliga till avvecklad verksamhet. Koncernen disponerar en säkerställd kreditfacilitet om 40,0 MUSD. Per balansdagen var 36,8 MUSD, motsvarande 404 MSEK, av denna kreditfacilitet utnyttjad. Kreditfaciliteten är tillgänglig för investeringar och allmänna bolagsändamål.

MSEK	31-dec 2024	31-dec 2023
Fritt disponibla likvida medel	158	137
Likvida medel med restriktioner	3	35
Likvida medel klassificerade som avvecklad verksamhet	5	-
TOTALT LIKVIDA MEDEL	166	172
Outnyttjad kreditfacilitet	404	302
TOTALT INKLUSIVE OUTNYTTJAD KREDITFACILITET	570	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. Detta påverkar koncernen och exponerar koncernen för variationer i raterna och utnyttjandegrad på fartygen. 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 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 årets utgång till ca 1 070 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.

Närståendetransaktioner

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 närståendetransaktioner förekommit under delårsperioden.

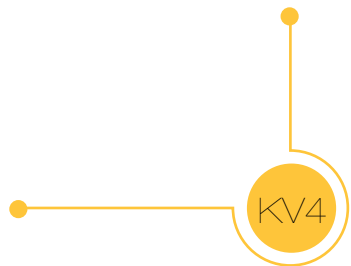
Viktiga händelser efter balansdagen

Inga väsentliga händelser har inträffat efter balansdagens utgång.

Antalet anställda

Medelantalet anställda i koncernen uppgick under året till totalt 261 (januari-december 2023: 406). Antalet anställda minskade från och med den 1 juli 2024 då sjömännen på statsisbrytarna övergick till anställning hos Sjöfartsverket.

Samtliga ombordanställda på Viking Supply Ships AHTS-fartyg övergick i mitten av oktober till anställning hos Sea1 med anledning av överföringen av managementet till Sea1. Den landanställda personalen har successivt under det fjärde kvartalet reducerats, och vid utgången av året hade koncernen totalt sju anställda.



Antal aktier

Aktiefördelning per den 31 december 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.

BAREBOAT CHARTER

Inhyrning av fartyg utan manskap från en fartygsägare under en bestämd tidsperiod. Den som bareboatinhyr ett fartyg bär i princip alla driftskostnader.

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 (publ.), som är ett svenskt noterat aktiebolag, samt dess dotter- och intresseföretag.

LARS

Launch and Recovery System. LARS är en utrustning som används inom sjöfarten vid sjösättning och bärgning av till exempel livbåtar, ROV och andra marina farkoster.

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.

ROV

Remotely operated underwater vehicle, är en fjärrstyrd undervattensfarkost.

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. Koncernen bedriver rederverksamhet inom segmentet Ice-classed Anchor Handling Tug Supply vessels (AHTS). Flottan, som består av avancerade isklassade AHTS-fartyg, har kapacitet att operera i världens svåraste och mest krävande miljöer. 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: info@vikingsupply.com
www.vikingsupply.com*

För ytterligare information, kontakta VD Trond Myklebust, Tel: +47 95 70 31 78.



QU ARTER LY