

VIKING SUPPLY SHIPS AB
(PUBL)
DELÅRSRAPPORT

Q1

JANUARI - MARS

2020



VIKING SUPPLY SHIPS

MORE
THAN A SHIPOWNER

THE
COOLEST
PLACE TO WORK

ALWAYS AHEAD OF
COMPETITION

KV1

KV1

NETTOOMSÄTTNING
70 MSEK (78)

ARCTIC FOCUS



KV1

EBITDA
-37 MSEK (-22)

KV1

RESULTAT EFTER SKATT
-78 MSEK (-17)

KV1

RESULTAT EFTER SKATT PER AKTIE
-8,4 SEK (-1,8)

Viking Supply Ships AB (publ) är moderbolag i en svensk rederikoncern med säte i Göteborg. Koncernen bedriver sin verksamhet i tre segment: Anchor Handling Tug Supply fartyg (AHTS), Services samt Ship Management. Verksamheten är fokuserad inom offshore och isbrytning primärt i Arktiska samt subarktiska områden. Koncernen har ca 300 anställda och omsättningen för 2019 uppgick till 504 MSEK. Bolagets B-aktie är noterad på NASDAQ OMX Stockholm, segment Small Cap. www.vikingsupply.com.

Viking Supply Ships AB (publ)
 Idrottsvägen 1
 SE-444 31 Stenungsund

Tel: +47 38 12 41 70
 E-mail: ir@vikingsupply.com
www.vikingsupply.com

För ytterligare information, kontakta VD Trond Myklebust, Tel: +47 95 70 31 78 eller CFO Morten G. Aggvin, Tel: +47 41 04 71 25.





VD-KOMMENTAR

Koncernens resultat påverkades av lägre intäkter och en svag utveckling av finansnettot. Intäkterna minskade under kvartalet till 70 MSEK (78). EBITDA för det första kvartalet var negativt och uppgick till -37 MSEK (-22). På grund av finansnettot om -20 MSEK (25), blev resultatet -78 MSEK vilket är 61 MSEK sämre än motsvarande kvartal 2019.

På grund av COVID-19 pandemin har koncernen implementerat rutiner för personalens säkerhet, och minskad risk för smitta. Restriktioner har införts som reglerar besök ombord på fartygen, och externa besökare har reducerats till ett absolut minimum. Vi samarbetar tätt med myndigheter, fackföreningar och Norges Rederiförbund för att hitta bästa möjliga lösningar för kunder, leverantörer och anställda.

Spotmarknaden i Nordsjön har påverkats kraftigt av den eskalerande COVID-19 situationen och oljeprisfallet. Som en följd har kontrakt för ett antal riggar blivit avslutade i förtid. Den negativa ekonomiska effekten av pandemin har också medfört att de flesta olje- och gasföretagen har reducerat sina planerade utgifter för prospektering och utveckling, vilket har påverkat, och förväntas fortsatt negativt påverka OSV-segmentet.

Ett stort arbete har lagts ner för att hålla fartygen i drift, och samtidigt upprätthålla säkerhet och hälsa för våra besättningar och landanställda. För att reducera den operationella risken, och som åtgärd för att reducera kostnader, har efter utgången av kvartalet beslut fattats om att temporärt lägga upp Loke Viking. Delar av besättningen kommer att permitteras enligt norska regler, medan de som har tidsbegränsade avtal inte kommer att förlängas. Denna åtgärd anses nödvändig fram till dess att marknadsutsikterna förbättrats. Ambitionen är dock att ta fartyget ut i drift så snart som möjligt.

Efter kvartalets utgång tecknade koncernen kontrakt för Magne Viking med ett större oljebolag. Fartyget kommer att operera i en region där det råder svåra förhållanden på ett

fast kontrakt med en löptid på 80 dagar, med option till förlängning på ytterligare 80 dagar. Chartern förväntas börja i mitten av juni. Detta kontrakt understryker fördelen av en fartygsflotta som innehar hög isklass.

UTSIKTER

Priskriget mellan Ryssland och OPEC+ medförde i början av mars 2020 att samarbetet inom OPEC + föll samman, vilket fick Brent-priset på fritt fall. Den kraftigt minskade efterfrågan som orsakats av COVID-19-nedstängningen har satt ytterligare press på oljepriset, och även om OPEC + nu har genomfört åtgärder kvarstår fortfarande en betydande osäkerhet på marknaden. Oljebolagen har hittills skurit ner kraftigt i sina investeringsbudgetar för 2020 och 2021, vilket förväntas minska efterfrågan för OSV-tonnage under kort- och medellång sikt. Koncernen förväntar att detta kommer att få en negativ effekt på både rater och utnyttjandegrader under de kommande 18-24 månaderna, men osäkerheten är för närvarande stor, och det är svårt att lämna en detaljerad prognos.

En återhämtning inom OSV-segmentet påverkas i stor grad av den globala pandemins fortsatta utveckling och det övergripande marknadssentimentet inom olje- och gasindustrin. Stora delar av industrin förväntas även behöva gå igenom ytterligare en runda med finansiell omstrukturering, och slutligen påverkas återhämtningen i hög grad av i vilken utsträckning fartyg skrotas eller läggs upp.

Koncernen, som fortsatt har en stark finansiell ställning då den är skuldfri, har vidtagit besparingsåtgärder med anledning av den rådande situationen. Trots att marknaden fortsatt förväntas vara mycket utmanande, fortsätter det intensiva arbetet med att säkra långfristiga kontrakt för fartygsflottan.

Göteborg den 18 maj 2020.


Trond Myklebust
VD och koncernchef

VD-KOMMENTAR	3
FÖRSTA KVARTALET 2020	4
VIKTIGA HÄNDELSE UNDER DET FÖRSTA KVARTALET 2020	4
VIKTIGA HÄNDELSE EFTER UTGÅNGEN AV DET FÖRSTA KVARTALET 2020	4
RESULTAT OCH FINANSIELL STÄLLNING	5
VERKSAMHETEN DET FÖRSTA KVARTALET 2020	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	16

FÖRSTA KVARTALET 2020

- Nettoomsättningen uppgick till 70 MSEK (78)
- Resultat före kapitalkostnader, EBITDA, uppgick till -37 MSEK (-22)
- Resultat efter skatt uppgick till -78 MSEK (-17)
- Resultat efter skatt per aktie uppgick till -8,4 SEK (-1,8)

VIKTIGA HÄNDELSE R UNDER DET FÖRSTA KVARTALET 2020

- EBITDA för det första kvartalet uppgick till -37 MSEK (-22).
- De genomsnittliga dagsraterna under det första kvartalet 2020 uppgick till 31 300 USD (41 800), medan genomsnittlig utnyttjandegrad uppgick till 31 % (35).

VIKTIGA HÄNDELSE R EFTER DET FÖRSTA KVARTALET 2020

- COVID-19 situationen har kraftigt påverkat samtliga rederier. Den dagliga driften har försvårats med anledning av de reserestriktioner och karantänsbestämmelser som införts. Dessutom har marknadsaktiviteterna påverkats eftersom ett flertal riggar på grund av rådande situation tillfälligt har tagits ur drift. Den minskade efterfrågan på olja har också skapat en stor osäkerhet kring marknadsutsikterna för OSV-industrin. Dessa faktorer har bidragit till att VSS efter utgången av kvartalet har beslutat att temporärt lägga upp Loke Viking.
- Efter kvartalets utgång tecknade koncernen kontrakt för Magne Viking med ett större oljebolag. Fartyget kommer att operera i en region där det råder svåra förhållanden på ett fast kontrakt med en löptid på 80 dagar, med option till förlängning på ytterligare 80 dagar. Chartern förväntas börja i mitten av juni.
- Efter utgången av kvartalet utsågs Geir Karlsen till Chief Operational Officer i koncernen. Han kommer att vara övergripande operativt ansvarig i koncernen, samt ingå i koncernens management team.

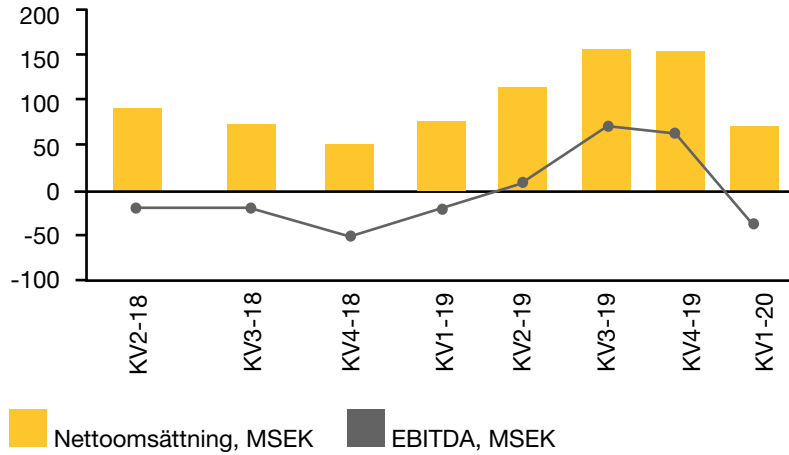
NYCKELTAL	KV1 2020	KV1 2019
Nettoomsättning, MSEK ¹⁾	70	78
EBITDA ¹⁾	-37	-22
Resultat efter skatt, MSEK ²⁾	-78	-17
Resultat efter skatt per aktie, SEK ²⁾	-8,4	-1,8
Eget kapital per aktie, SEK	223,2	209,3
Avkastning på eget kapital, % ²⁾	-15,2	-2,7
Soliditet på balansdagen, % ³⁾	95,9	83,7
Marknadsvärdesjusterad soliditet, % ³⁾	95,7	83,4

1) Exklusive avvecklad verksamhet

2) Inklusiv avvecklad verksamhet

3) Beräkningarna inkluderar tillgångar som innhas för försäljning

FINANSIELL UTVECKLING FÖR KVARVARANDE VERKSAMHET



RESULTAT OCH FINANSIELL STÄLLNING

RESULTAT JANUARI - MARS 2020

Koncernens nettoomsättning uppgick till 70 MSEK (78).

Koncernens EBITDA uppgick till -37 MSEK (-22).

Finansnettot uppgick till -20 MSEK (25). I beloppet ingår valutakursförluster om -22 MSEK hänförliga till extraordinära valutafluktuationer under mars månad.

Koncernens resultat efter skatt uppgick till -78 MSEK (-17).

VERKSAMHETEN DET FÖRSTA KVARTALET 2020

ANCHOR HANDLING TUG SUPPLY VESSELS

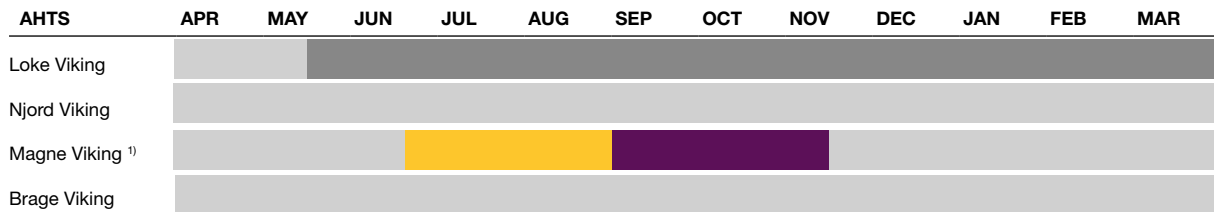
Nettoomsättningen för AHTS uppgick till 28 MSEK (36) under det första kvartalet 2020, och EBITDA uppgick till -35 MSEK (-19).

Under det första kvartalet opererade samtliga fartyg på spotmarknaden i Nordsjön.

Aktiviteten i början av det första kvartalet minskade som förväntat på grund av säsongsmässiga variationer. Aktiviteten i Nordsjömarknaden brukar normalt sett förbättras under våren, men på grund av COVID-19 situationen har ökningen uteblivit våren 2020. Både rater och utnyttjandegrader har påverkats under kvartalet och har inte uppnått tillfredsställande nivåer.

AHTS KV1	Rater (USD)	Utnyttjandegrad (%)
AHTS fartyg på kontrakt	- (-)	- (-)
AHTS fartyg i spotmarknaden	31 300 (41 800)	31 (35)
Total AHTS flottan	31 300 (41 800)	31 (35)

■ Kontrakt
 ■ Option
 ■ Spot
 ■ Layup



Tabellen ovan avspeglar kontraktssituationen den 15 maj 2020.

1) Fast kontrakt 80 dagar för större oljebolag + option ytterligare 80 dagar.

SERVICES OCH SHIP MANAGEMENT

Nettoomsättningen för Services och Ship Management uppgick till 42 MSEK (42) under det första kvartalet 2020, och EBITDA uppgick till -2 MSEK (-3).

Defender, fartyget som koncernen opererar på uppdrag av Vard, påbörjade i november ett charterkontrakt med Total DK på 6 månader med option på förlängning. Segmentet ansvarar även för övervakning av nybyggnationen av de två delägda PSV-fartygen. Nybyggnationsprojektet fortskrider enligt plan.

I övrigt har verksamheten inom Ship Management segmentet utvecklats planenligt under kvartalet.

AVVECKLAD VERKSAMHET

För information om det under 2019 avyttrade konventionella AHTS fartyget Odin Viking, se not 5 Avvecklad verksamhet och tillgångar som innehas för försäljning.

KAPITALSTRUKTUR

Vid utgången av kvartalet uppgick koncernens eget kapital till 2 082 MSEK. Eget kapital ökade under kvartalet med 48 MSEK netto, vilket förklaras med förlusten om 78 MSEK samt en positiv förändring av omräkningsreserven om 126 MSEK hänförligt till valutakursdifferenser på nettoinvesteringar i dotterföretag. Ytterligare information återfinns under avsnittet "Förändringar i koncernens eget kapital" på sidan 9.

Bruttoinvesteringarna uppgick under kvartalet till 13 MSEK (43) och bestod av aktiverade dockningsutgifter.

Årsstämman som hölls den 1 april 2020 beslutade att ingen utdelning skall betalas ut för verksamhetsåret 2019.

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 och/eller lagen om handel med finansiella instrument. 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 klockan 08:30 den 18 maj 2020.

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 18 maj 2020

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
Arbetsgarerepresentant

FINANSIELL KALENDER 2020

14 augusti Delårsrapport januari-juni
12 november Delårsrapport januari-september

INVESTOR RELATIONS

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

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

KONCERNENS RESULTATRÄKNING

MSEK	Not	KV1 2020	KV1 2019	KV 1-4 2019
Nettoomsättning	2	70	78	504
Övriga rörelseintäkter		0	0	0
Direkta resekostnader		-12	-8	-39
Personalkostnader		-74	-80	-285
Övriga kostnader		-21	-12	-66
Avskrivningar / nedskrivning	3	-21	-17	-76
Rörelseresultat		-58	-39	38
Finansnetto		-20	25	26
Resultat före skatt		-78	-14	64
Skatt på periodens resultat	9	0	0	0
Resultat från kvarvarande verksamhet	4	-78	-14	64
Resultat från verksamhet under avveckling	5	-	-3	-12
PERIODENS RESULTAT		-78	-17	52
Resultat i SEK per aktie, hänförligt till moderföretagets aktieägare (före och efter utspädning):				
-Kvarvarande verksamhet		-8,4	-1,5	6,8
-Verksamhet under avveckling		-	-0,3	-1,3
Totalt		-8,4	-1,8	5,5

RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

MSEK	Not	KV1 2020	KV1 2019	KV 1-4 2019
Periodens resultat		-78	-17	52
Övrigt totalresultat, netto efter skatt:				
Poster som inte ska återföras i resultaträkningen:				
Omvärdering av nettopensionsförpliktelsen		0	0	0
Poster som senare kan återföras i resultaträkningen:				
Förändring omräkningsreserv		126	83	96
Övrigt totalresultat, netto efter skatt		126	83	96
ÖVRIGT TOTALRESULTAT		48	66	148

KONCERNENS BALANSRÄKNING

MSEK	Not	31-mar 2020	31-dec 2019
Immateriella tillgångar		1	1
Fartyg	3	1 827	1 728
Nyttjanderättstillgångar	9	7	8
Övriga materiella anläggningstillgångar		0	0
Finansiella anläggningstillgångar		41	40
Summa anläggningstillgångar		1 876	1 777
Övriga omsättningstillgångar		78	121
Likvida medel	7	217	242
Summa omsättningstillgångar		295	363
SUMMA TILLGÅNGAR	4	2 171	2 140
Eget kapital		2 082	2 034
Långfristiga skulder	6	11	13
Kortfristiga skulder	6	78	93
SUMMA KORTFRISTIGA SKULDER		78	93
SUMMA EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER		2 171	2 140

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS

MSEK	Not	KV1 2020	KV1 2019	KV 1-4 2019
Kassaflöde från verksamheten före förändring av rörelsekapitalet		-45	-19	112
Förändring av rörelsekapitalet		29	-46	82
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-16	-65	194
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-13	-21	52
-varav anskaffningar		-13	-21	-85
-varav avyttringar		-	-	137
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		0	-1 779	-1 964
-varav förändringar lån		-	-697	-882
-varav utdelning		-	-1 082	-1 082
Periodens förändring av likvida medel från kvarvarande verksamhet		-29	-1 865	-1 718
Kassaflöde från avvecklad verksamhet:				
Kassaflöde från löpande verksamheten		-	-1	-5
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-	0	65
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-	0	-242
Periodens förändring av likvida medel från avvecklad verksamhet	5	-	-1	-182
Ingående kassa		241	2 083	2 083
Kursdifferens i likvida medel		5	59	59
LIKVIDA MEDEL VID PERIODENS UTGÅNG	7	217	276	242

FÖRÄNDRINGAR I KONCERNENS EGET KAPITAL

Eget kapital (MSEK)	Not	KV1 2020	KV1 2019	KV 1-4 2019
Eget kapital vid periodens början		2 034	2 968	2 968
Utdelning		-	-1 082	-1 082
Summa totalresultat för perioden		48	66	148
EGET KAPITAL VID PERIODENS SLUT		2 082	1 952	2 034

Aktiekapital (MSEK)	Not	KV1 2020	KV1 2019	KV 1-4 2019
Ingående aktiekapital		410	410	410
UTGÅENDE AKTIEKAPITAL		410	410	410

Antal aktier ('000)	Not	KV1 2020	KV1 2019	KV 1-4 2019
Antal utestående aktier vid periodens början		9 327	9 327	9 327
ANTAL UTESTÅENDE AKTIER VID PERIODENS UTGÅNG		9 327	9 327	9 327
Genomsnittligt antal utestående aktier		9 327	9 327	9 327

Koncernen innehar 4 262 st egna aktier efter att ett obligationslån i norska kronor konverterades till eget kapital i samband med den finansiella omstruktureringen 2017. Överskjutande aktier har kvarstått i eget förvar som följd av förändrade valutakurser vid konverteringstillfället i förhållande till de beräknade valutakurser som användes när aktierna utgavs. Aktierna kommer att säljas under 2020.

DATA PER AKTIE

(SEK)	Not	KV1 2020	KV1 2019	KV 1-4 2019
EBITDA ¹⁾		-4,0	-2,4	12,3
Resultat ¹⁾		-8,4	-1,5	6,8
Eget kapital ²⁾		223,2	209,3	218,1
Operativt kassaflöde ¹⁾		-6,2	0,3	9,4
Totalt kassaflöde ¹⁾		-3,2	-200,8	-181,7

1) Beräknat på kvarvarande verksamhet.

2) Beräkningarna inkluderar tillgångar som innhas för försäljning.

MODERBOLAGET

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

Moderbolagets resultat efter skatt för kvartalet uppgick till 0 MSEK (5).

Moderbolagets eget kapital uppgick vid kvartalets utgång till 2 006 MSEK (2 006 per 31 dec 2019), balansomslutningen uppgick till 2 053 MSEK (2 057 per 31 dec 2019).

Soliditeten uppgick per balansdagen till 98 procent (98 per 31 dec 2019). Likvida medel uppgick vid periodens utgång till 0 MSEK (1 per den 31 december 2019).

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING

(MSEK)	Not	KV1 2020	KV1 2019	KV 1-4 2019
Nettoomsättning		2	5	11
Personalkostnader		0	-3	-4
Övriga kostnader		-2	-2	-7
Rörelseresultat		0	0	0
Finansnetto		0	5	302
Resultat före skatt		0	5	302
Skatt på årets resultat		-	-	-
PERIODENS RESULTAT		0	5	302
<i>Övrigt totalresultat, netto efter skatt:</i>				
Poster som inte ska återföras i resultaträkningen:				
Omvärdering av nettopensionsförpliktelsen		0	0	0
PERIODENS TOTALRESULTAT		0	5	302

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING

(MSEK)	Not	31-mar 2020	31-dec 2019
Finansiella anläggningstillgångar		2 051	2 051
Omsättningstillgångar		2	6
SUMMA TILLGÅNGAR		2 053	2 057
Eget kapital		2 006	2 006
Avsättningar		4	4
Långfristiga skulder		7	7
Kortfristiga skulder		36	40
SUMMA EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER		2 053	2 057

FÖRÄNDRINGAR I MODERBOLAGETS EGET KAPITAL

(MSEK)	Not	KV1 2020	KV1 2019	KV 1-4 2019
Eget kapital vid periodens början		2 006	2 787	2 787
Utdelning		-	-1 082	-1 082
Periodens totalresultat		0	5	302
EGET KAPITAL VID PERIODENS SLUT		2 006	1 709	2 006

NOTER

1. LIKVIDITET OCH FORTSATT DRIFT

För att tillgodose koncernens behov av likviditet och eget kapital i den utmanande marknadssituationen, har koncernen under de tre senaste åren genomfört omfattande finansiella omstruktureringar, som inbegripit besparingsåtgärder med uppläggning av fartyg, återköp av skuldcertifikat, omförhandling och efterföljande återbetalning av befintliga lånefaciliteter och charteravtal, kapitaltillskott genom nyemissioner samt fartygsförsäljningar. Dessa åtgärder, samt de fartygsförsäljningar som genomförts under 2018 och 2019, har kraftfullt förbättrat koncernens finansiella position, dels genom att skuldsättningen reducerats till noll, men även genom förbättrad likviditet.

Koncernen opererar fortsatt i mycket konkurrensutsatta marknader och exponeras för olika operationella och finansiella risker. Viking Supply Ships bibehåller dock en långsiktigt positiv syn på offshoreindustrin och förväntar en ökad aktivitet i arktiska och subarktiska regioner under de närmaste åren. Med grund i dessa förväntningar, koncernens starka finansiella position och en fortsatt övertygelse i att kunna teckna kontrakt inom kärnverksamheten, anser styrelsen och ledningen att kriterierna för fortsatt drift är uppfyllda för koncernen åtminstone till den 31 mars 2021. Denna slutsats baseras på ledningens bedömning om framtidsutsikterna för 2020, men även de risker och osäkerheter som beskrivs i denna rapport.

2. INTÄKTER FRÅN AVTAL MED KUNDER

(MSEK)	Not	KV1 2020	KV1 2019	KV 1-4 2019
Tidsbefragningsintäkter ¹⁾		21	37	324
Hysesintäkter ROV ¹⁾		4	0	22
Mobilisation/demobilisation fee ¹⁾		2	0	1
Måltider/övernattningar ombord ¹⁾		1	0	3
Konsultarvoden ²⁾		2	1	8
Vidarefakturerade kostnader ³⁾		40	40	146
TOTALT		70	78	504

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

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

Hysesintäkter ROV

I vissa fall vid långfristiga tidsbefragningskontrakt kan fartygen komma att behöva anpassas till chartrarens behov, tex 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 t ex avtal avseende drift, underhåll och bemanning av svenska Sjöfartsverkets fem isbrytare. Detta innebär att sjöpersonalkostnader, driftskostnader för fartygen inkl bunkerolja, smörjolja, reparationer och underhåll av fartygen, klassningskostnader mm vidarefaktureras till självkostnad av koncernen till uppdragsgivaren.

3. MATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

Materiella anläggningstillgångar redovisas till anskaffningsvärde efter avdrag för ackumulerade avskrivningar enligt plan och eventuella nedskrivningar.

Nedskrivningsprövning

Vid varje rapporttillfälle görs en bedömning om det finns indikationer om nedskrivningsbehov av koncernens tillgångar. Om det finns indikationer om nedskrivningsbehov, eller om nedskrivningsprövning är befogad, görs beräkningar av tillgångarnas återvinningsvärde. Återvinningsvärdet är det högre av verkligt värde med avdrag för försäljningskostnader och tillgångarnas nyttjandevärde. Nyttjandevärdet beräknas genom nuvärdesberäkning av framtida kassaflöden för de olika tillgångarna.

Verksamheten bedrivs med avancerade ankarhanteringsfartyg (AHTS); Loke Viking, Njord Viking, Magne Viking och Brage Viking, vilka samtliga innehar hög isklass med omfattande verksamhetsområden. De fyra fartygen är en gruppering av systerfartyg som 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 istället 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 2020 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 8,4 % (2019: 9,0 %). 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 2020

Företagsledningens utvärdering av fartygen under det första kvartalet 2020 påvisar inget nedskrivningsbehov. Per bokslutsdagen har i och med nedskrivningsprövningen återvinningsvärdet beräknats som avstämning mot bokförda värdet som uppgår till 1 827 MSEK. I samband med detta har det kalkylerade nyttjandevärdet, beräknat till 1 843 MSEK, identifierats som återvinningsvärde. Verkliga värdet med avdrag för försäljningskostnader, baserat på genomsnittligt fartygsvärde som erhållits från tre oberoende fartygsmäklare, uppgår till 1 741 MSEK (i ett spann mellan 1 552 MSEK till 1 891 MSEK).

4. SEGMENTSREDOVISNING

Koncernens verksamhet är indelad i tre segment:

-Verksamheten inom segmentet AHTS (Anchor Handling Tug Supply) bedrivs med totalt 4 offshorefartyg vilka är utrustade för och har kapaciteten att operera i områden med svåra förhållanden. Samtliga dessa fartyg är

utrustade och klassade för att operera i Arktiska farvatten.

-Segmentet 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, samt ett PSV-fartyg för en extern fartygsägare.

KV1 MSEK	AHTS		Services		Ship Management		Kvarvarande verksamhet	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019
Nettoomsättning	28	36	0	1	42	41	70	78
EBITDA	-35	-19	-1	0	-1	-3	-37	-22
Resultat före skatt	-76	-10	-1	0	-1	-4	-78	-14
Totala tillgångar	2 126	2 236	1	1	44	48	2 171	2 285

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

5. AVECKLAD VERKSAMHET OCH TILLGÅNGAR SOM INNEHAS FÖR FÖRSÄLJNING

Beslut fattades under 2018 om att sälja koncernens enda AHTS fartyg utan isklass (Odin Viking). Försäljningen av fartyget genomfördes under 2019. Med anledning av detta har fartyget i de finansiella rapporterna redovisats enligt IFRS 5, Anläggningstillgångar som innehas för försäljning och avvecklade verksamheter, vilket innebär att det redovisas som ett enda belopp i koncernens totalresultatrapporter. Även tillgångar och skulder hänförliga till fartyget presenteras separat på två rader i koncernens balansrapporter. Koncernens kassaflödesrapport presenteras inklusive fartyget, men med tilläggsinformation avseende kassaflöden från löpande verksamhet, investerings- och finansieringsverksamhet. Även jämförelsetal för tidigare perioder presenteras i enlighet med denna klassificering avseende resultat- och kassaflödesrapporter.

I enlighet med IFRS 5 värderas avvecklad verksamhet till det lägsta av det redovisade värdet och det uppskattade verkliga värdet efter avdrag för försäljningskostnader.

RESULTAT FRÅN AVECKLAD VERKSAMHET

(MSEK)	KV1 2020			KV1 2019			KV 1-4 2019		
	Odin	PSV	Totalt	Odin	PSV	Totalt	Odin	PSV	Totalt
Nettoomsättning	-	-	-	0	-	0	0	-	0
Personalkostnader	-	-	-	0	-	0	-1	-	-1
Övriga kostnader	-	-	-	-1	-	-1	-4	-	-4
Avskrivningar / nedskrivningar	-	-	-	-2	-	-2	-4	-	-4
Rörelseresultat	-	-	-	-3	-	-3	-9	-	-9
Finansnetto	-	-	-	0	-	0	-3	-	-3
Resultat före skatt	-	-	-	-3	-	-3	-12	-	-12
Skatt på periodens resultat	-	-	-	0	-	0	0	-	0
PERIODENS RESULTAT FRÅN AVECKLAD VERKSAMHET	-	-	-	-3	-	-3	-12	-	-12
Resultat i SEK per aktie, hänförligt till moderföretagets aktieägare (före och efter utspädning):									
-Verksamhet under avveckling			-			-0,3			-1,3

KASSAFLÖDEN FRÅN AVECKLAD VERKSAMHET

(MSEK)	KV1 2020			KV1 2019			KV 1-4 2019		
	Odin	PSV	Totalt	Odin	PSV	Totalt	Odin	PSV	Totalt
Kassaflöde från löpande verksamheten	-	-	-	-1	-	-1	-6	-	-6
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-	-	-	0	-	0	43	22	65
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-	-	-	0	-	0	-242	-	-242
NETTO KASSAFLÖDEN FRÅN AVECKLAD VERKSAMHET	-	-	-	-1	-	-1	-205	22	-183

6. RÄNTEBÄRANDE SKULDER

Vid utgången av kvartalet bestod räntebärande skulder endast av leasingskulder, framför allt hänförliga till inhyrd fartygsutrustning (nyttjanderättstillgångar) som redovisats i enlighet med IFRS 16 Leasingavtal.

6.1. Klassificering av räntebärande skulder

MSEK	31-mar 2020	31-mar 2019	31-dec 2019
Långfristiga lån finansiell lease	3	150	3
Kortfristiga lån finansiell lease	4	94	5
TOTALT RÄNTEBÄRANDE SKULDER	7	244	8

7. LIKVIDA MEDEL INKLUSIVE AVVECKLAD VERKSAMHET

Koncernens disponibla likvida medel uppgick vid utgången av kvartalet till 217 MSEK (242 per 31 dec 2019), varav 23 MSEK (22 per 31 dec 2019) utgörs av externa klientmedel som används i den externa ship management verksamheten.

MSEK	31-mar 2020	31-mar 2019	31-dec 2019
Spärrade likvida medel	-	135	-
Disponibla likvida medel	217	276	242
TOTAL	217	276	242

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.

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 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 året till ca 1 070 MSEK (1 070 per 31 dec 2019). 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 2019).

Transaktioner med närstående

Ett av koncernens utländska dotterbolag har under kvartalet på marknadsmässiga villkor lämnat ett kortfristigt likviditetslån till Viking Supply Ships ABs huvudägare, Kistefos AS. Lånet, jämte ränta, var till fullo återbetalt vid utgången av kvartalet.

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.

Antalet anställda

Medelantalet anställda i koncernen uppgick under det första kvartalet till 336 (januari-december 2019: 287).

Antal aktier

Aktiefördelning per 31 mars 2020 framgår nedan:

Antal A-aktier	455 055
Antal B-aktier, noterade	8 872 284
Totalt antal aktier	9 327 339

DEFINITIONER

AHTS

Anchor Handling Tug Supply fartyg

AVKASTNING PÅ EGET KAPITAL

Resultat efter finansiella poster med avdrag för skatt på årets resultat dividerat med genomsnittligt eget kapital.

EBIT

“Earnings Before Interest and Taxes”, motsvarar Rörelseresultat.

EBITDA

“Earnings Before Interest, Taxes, Depreciation, and Amortization”, motsvarar resultat före kapitalkostnader och skatt.

IFRS

International Financial Reporting Standards, är en vedertagen standard för redovisning i börsnoterade företag. Vissa äldre standards som ingår i samlingsbegreppet IFRS benämns IAS (International Accounting Standards).

KONCERNEN

Inbegriper VSS AB, som är ett svenskt noterat aktiebolag, samt dess dotter- och intresseföretag.

MARKNADSVÄRDEJUSTERAD SOLIDITET

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

OPERATIVT KASSAFLÖDE

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

OSV

Offshore Support Vessels

PSV

Platform Supply Vessel

RESULTAT PER AKTIE

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

RÖRELSERESULTAT

Resultat före finansiella poster och skatt. Benämns även EBIT.

SOLIDITET

Eget kapital dividerat med total balansomslutning.

TOTALT KASSAFLÖDE

Kassaflöde från den löpande verksamheten, från investeringsverksamheten samt finansieringsverksamheten.

VINSTMARGINAL

Resultat efter finansiella poster dividerat med nettoomsättning.



**QU
AR
TER
LY**