

VIKING SUPPLY SHIPS AB
(PUBL)
DELÅRSRAPPORT

Q1

JANUARI - MARS

2023



VIKING SUPPLY SHIPS

MORE
THAN A SHIPOWNER

THE
COOLEST
PLACE TO WORK

ALWAYS AHEAD OF
COMPETITION



Den förväntade ökningen av aktiviteterna under det första kvartalet 2023 jämfört med föregående kvartal, kom i gång i mitten av januari och höll i sig under större delen av perioden. Uppgången drevs av ökade riggaktiviteter och projektarbeten i Nordsjön, men även i andra regioner. Detta påverkade våra utnyttjandegrader och rater vilket också medförde ett positivt resultat för det första kvartalet 2023.

Intäkterna under det första kvartalet uppgick till 187 MSEK (102), EBITDA uppgick till 35 MSEK (-9) och resultat efter skatt uppgick till 9 MSEK (-28).

Med anledning av de förbättrade marknadsförutsättningarna under det första kvartalet togs Loke Viking i mars åter ut i drift. Loke Viking flaggades även om under kvartalet, och seglar nu under NOR-flagg. Samtliga fyra AHTS-fartyg opererar för närvarande i spotmarknaden i Nordsjön.

De två delägda PSV-fartygen har under det första kvartalet fortsatt att betjäna sina fasta kontrakt i Nordsjön.

Som ett resultat av det pågående samarbetet erbjöds Viking Supply i januari 2023 avtal om eskort och isbrytning för Sjöfartsverket i de norra delarna av Östersjön. Koncernen reserverade ett av de isklassade AHTS-fartygen som tilläggskapacitet till de fem ordinarie statsisbrytarna, som på uppdrag av Sjöfartsverket ingår i koncernens fartygsdrift. Kontraktets löptid var 38 dagar med start i början av februari 2023. På grund av avsaknad av is i området opererade fartyget under hela perioden i stället i spotmarknaden med vinstdelning mellan Sjöfartsverket och Viking Supply Ships. Under kvartalet har samarbetet med Sjöfartsverket fortsatt med förberedelser inför överlämningen av fartygsdriften av de fem statsisbrytarna till Sjöfartsverket. Viking Supply Ships innehar fartygsdriften för dessa fartyg till utgången av juni 2024.

Med koncernens positiva syn på AHTS-marknaden i beaktande, såkrades i mars 2023 två avancerade AHTS-fartyg. Fartygen, som för närvarande opererar under namnen Normand Statesman och Far Senator, kommer att finansieras genom avtal om bareboat-charter, i vilka koncernen har köpoptioner men även skyldighet att köpa fartygen i slutet av den femåriga avtalsperioden. Far Senator väntas ansluta till koncernens flotta i juli och Normand Statesman senare under året. Fartygen opererar i Fjärran Östern och Brasilien.

Viking Supply Ships har ökat fokus på hållbarhetsarbete för att uppfylla nuvarande och kommande rekommendationer och krav inom ESG-området. Detta gäller verksamheten, rapporteringen samt även synliggörande av koncernens målsättningar. Vi har under det första kvartalet publicerat en hållbarhetsrapport för 2022 som beskriver koncernens mål och arbete inom området.

UTSIKTER

Under april och inledningsvis i maj försvagades åter marknaden, bland annat beroende på flera förseningar av projektarbeten i Nordsjön. Vi förväntar oss dock en positiv marknadsutveckling under återstående delen av det andra kvartalet, beaktat antal aktiva riggar och efterfrågan på säsongsbetonade projektarbeten. Vi förväntar oss att offshoreaktiviteten, både i Nordsjön och andra regioner, successivt även ska avspeglas i förbättrade rater och utnyttjandegrader. Ytterligare tonnage som tillförs regionen och förändringar av planerade projektarbeten skulle kunna påverka rater och utnyttjandegrader negativt.

Göteborg den 23 maj 2023

Trond Myklebust
VD och koncernchef

VD-KOMMENTAR	2
FÖRSTA KVARTALET 2023	3
VIKTIGA HÄNDELSE R UNDER DET FÖRSTA KVARTALET 2023	3
VIKTIGA HÄNDELSE R EFTER UTGÅNGEN AV DET FÖRSTA KVARTALET 2023	3
RESULTAT OCH FINANSIELL STÄLLNING	4
VERKSAMHETEN DET FÖRSTA KVARTALET 2023	4
KAPITALSTRUKTUR	6
KONCERNENS RESULTATRÄKNING	7
KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT	7
KONCERNENS BALANSRÄKNING	7
KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS	8
FÖRÄNDRINGAR I KONCERNENS EGET KAPITAL	8
DATA PER AKTIE	8
MODERBOLAGET	8
MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING	9
MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING	9
FÖRÄNDRING I MODERBOLAGETS EGET KAPITAL	9
NOTER	10
DEFINITIONER	14

FÖRSTA KVARTALET 2023

- Nettoomsättningen uppgick till 187 MSEK (102)
- Resultat före kapitalkostnader, EBITDA, uppgick till 35 MSEK (-9)
- Resultat efter skatt uppgick till 9 MSEK (-28)
- Resultat efter skatt per aktie uppgick till 0,7 SEK (-2,2)

VIKTIGA HÄNDELSEER UNDER DET FÖRSTA KVARTALET 2023

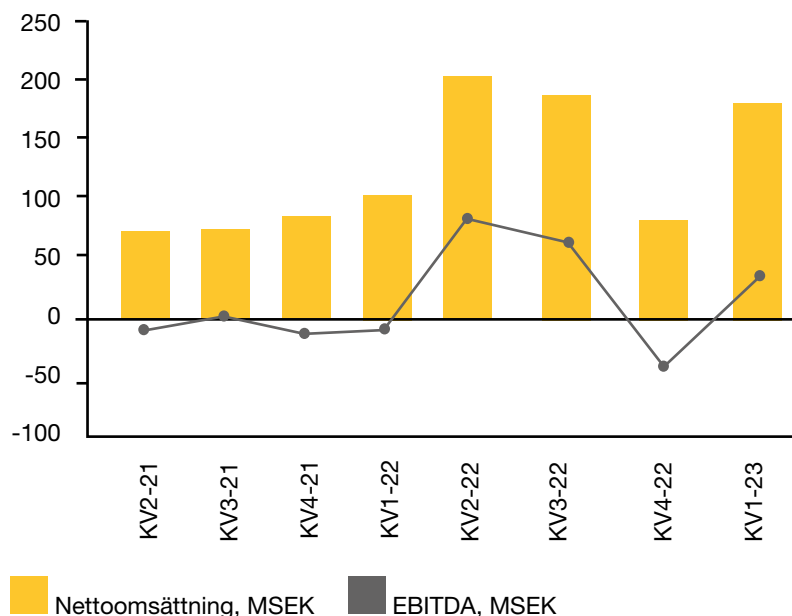
- EBITDA för det första kvartalet uppgick till 35 MSEK (-9).
- De genomsnittliga dagsraterna för AHTS-fartygen under det första kvartalet 2023 uppgick till 56 400 USD (40 400), medan genomsnittlig utnyttjandegrad uppgick till 64 % (57). För PSV-fartygen uppgick de genomsnittliga dagsraterna till 16 900 USD (14 700), medan genomsnittlig utnyttjandegrad uppgick till 100 % (100).
- I januari ingick Viking Supply Ships kontrakt med Sjöfartsverket om isbrytning under 38 dagar med ett av koncernens isklassade AHTS-fartyg. Kontraktet började löpa i början av februari 2023.
- Viking Supply Ships har ingått avtal med Ocean Yield AS om charter av de under 2013 byggda AHTS-fartygen Far Senator och Normand Statesman, med köpoption under den femåriga charterperioden samt skyldigheter vid utgången av avtalsperioden.

VIKTIGA HÄNDELSEER EFTER DET FÖRSTA KVARTALET 2023

- I samband med årsstämman som hölls i april avgick bolagets vice styrelseordförande och en av bolagets grundare, Folke Patriksson, från styrelsen efter mer än 50 år i bolagets tjänst. Petter Orvefors valdes in som ny styrelseledamot. Vi vill ta tillfället i akt att tacka Folke Patriksson för hans hängivna och förtjänstfulla insatser för bolaget.
- Vid årsstämman som hölls i april beslutades, i enlighet med styrelsens förslag, att godkänna ett konsultavtal med bolag närstående till majoritetsaktieägaren Kistefos AS, för ytterligare information se not 8.

NYCKELTAL	KV1 2023	KV1 2022
Nettoomsättning, MSEK	187	102
EBITDA	35	-9
Resultat efter skatt, MSEK	9	-28
Resultat efter skatt per aktie, SEK	0,7	-2,2
Eget kapital per aktie, SEK	156,1	136,8
Avkastning på eget kapital, %	1,8	-6,4
Soliditet på balansdagen, %	93,6	93,5
Marknadsvärdesjusterad soliditet, %	93,8	93,2

FINANSIELL UTVECKLING



RESULTAT OCH FINANSIELL STÄLLNING

RESULTAT JANUARI – MARS 2023

Koncernens nettoomsättning uppgick till 187 MSEK (102).

Koncernens EBITDA uppgick till 35 MSEK (-9).

Finansnettot uppgick till -3 MSEK (0).

Koncernens resultat efter skatt uppgick till 9 MSEK (-28).

VERKSAMHETEN DET FÖRSTA KVARTALET 2023

ICE-CLASSED ANCHOR HANDLING TUG SUPPLY VESSELS (AHTS)

Nettoomsättningen för AHTS uppgick till 107 MSEK (35) under det första kvartalet 2023, och EBITDA uppgick till 46 MSEK (-4).

Inledningsvis i kvartalet opererade tre av fyra fartyg i Nordsjön. Med anledning av den ökade aktiviteten i Nordsjön från mitten av januari togs även Loke Viking, som varit upplagd sedan september 2022, åter ut i drift.

Högre rigg- och projektaktiviteter under det första kvartalet medförde både högre utnyttjandegrad och rater under det första kvartalet 2023 jämfört med motsvarande kvartal 2022, såväl som det fjärde kvartalet 2022.

Som ett resultat av det pågående samarbetet erbjöds Viking Supply i januari 2023 avtal om eskort och isbrytning för Sjöfartsverket i de norra delarna av Östersjön. Koncernen reserverade ett av de isklassade AHTS-fartygen som tilläggskapacitet till de fem ordinarie statsisbrytarna, som på uppdrag av Sjöfartsverket ingår i koncernens fartygsdrift. Kontraktets löptid var 38 dagar med start i början av februari 2023. På grund av avsaknad av is i området opererade fartyget under hela perioden i stället i spotmarknaden med vinstdelning mellan Sjöfartsverket och Viking Supply Ships.

AHTS KV1	Rater (USD)	Utnyttjandegrad (%)
AHTS fartyg på kontrakt	- (-)	- (-)
AHTS fartyg i spotmarknaden	56 400 (40 400)	64 (57)
Total AHTS flottan	56 400 (40 400)	64 (57)

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

■ Kontrakt
 ■ Option
 ■ Spot
 ■ Layup

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

Tabellen ovan avspeglar kontraktssituationen den 31 mars 2023.

ICE-CLASSED PLATFORM SUPPLY VESSELS (PSV)

Resultatet det första kvartalet för PSV-segmentet uppgick till -3 MSEK (2).

Under det första kvartalet har både Coey- och Cooper Viking opererat på fasta kontrakt för Vår Energi.

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

PSV KV1	Rater (USD)	Utnyttjandegrad (%)
PSV fartyg på kontrakt	16 900 (14 700)	100 (100)
PSV fartyg i spotmarknaden	- (-)	- (-)
Total PSV flottan	16 900 (14 700)	100 (100)

■ Kontrakt
 ■ Option
 ■ Spot
 ■ Layup

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

Tabellen ovan avspeglar kontraktssituationen den 31 mars 2023.

ICE MANAGEMENT AND SERVICES SAMT SHIP MANAGEMENT

Nettoomsättningen för Ice Management and Services samt Ship Management uppgick under det första kvartalet till 80 MSEK (67), och EBITDA uppgick till -6 MSEK (-5).

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

Koncernens Ship managementkontrakt med Sjöfartsverket för de fem isbrytarna har förlängts till den 30 juni 2024. Sjöfartsverket kommer efter avtalets utgång av säkerhetspolitiska skäl överta driften av isbrytarna.

KAPITALSTRUKTUR

Vid utgången av det första kvartalet uppgick koncernens eget kapital till 2 011 MSEK. Eget kapital minskade under kvartalet med 4 MSEK netto, vilket förklaras av en negativ förändring av omräkningsreserven om 13 MSEK hänförligt till valutakursdifferenser på nettoinvesteringar i dotterföretag, och delårsperiodens vinst om 9 MSEK. Ytterligare information återfinns under avsnittet "Förändringar i koncernens eget kapital" på sidan 8.

Vid årets ingång uppgick koncernens totala likviditet till 159 MSEK. Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick under det första kvartalet till -21 MSEK, kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -24 MSEK och kassaflödet från finansieringsverksamheten -2 MSEK. Valutakursdifferenser i likvida medel uppgick till 1 MSEK. Vid det årets utgång uppgick koncernens totala likviditet till 110 MSEK.

Bruttoinvesteringarna uppgick under året till 24 MSEK (16) och bestod huvudsakligen av investeringar i utrustning till fartygen samt investeringar i form av kapitaltillskott till ägarbolagen av de två PSV-fartygen.

Årsstämman som hölls den 26 april 2023 beslutade att ingen utdelning skall betalas ut för verksamhetsåret 2023.

För mer information om bolagets finansiella och likvida ställning, se not 5, Räntebärande skulder och 6, Likvida medel.

Informationen i denna rapport är sådan som Viking Supply Ships AB (publ) ska offentliggöra enligt lagen om värdepappersmarknaden. Rapporten har upprättats i både en svensk och en engelsk version. Vid skillnader mellan de två ska den svenska versionen gälla. Rapporten lämnades för offentliggörande den 23 maj 2023.

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 23 maj 2023

Viking Supply Ships AB

Bengt A. Rem
Ordförande

Kristoffer L. Sandaker
Vice ordförande

Håkan Larsson
Styrelseledamot

Magnus Sonnorp
Styrelseledamot

Petter Orvefors
Styrelseledamot

Trond Myklebust
Verkställande direktör

Christer Lindgren
Arbetsgärrrepresentant

FINANSIELL KALENDER 2023

16 augusti	Delårsrapport januari – juni
22 november	Delårsrapport januari - september

INVESTOR RELATIONS

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

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

KONCERNENS RESULTATRÄKNING

MSEK	Not	KV1 2023	KV1 2022	KV 1-4 2022
Nettoomsättning	2	187	102	577
Övriga rörelseintäkter		0	0	0
Direkta resekostnader		-14	-6	-44
Personalkostnader		-99	-88	-356
Övriga kostnader		-36	-19	-73
Avskrivningar / nedskrivning	3	-24	-20	-86
Resultat från andelar i intresseföretag		-2	3	-5
Rörelseresultat		12	-28	13
Finansnetto		-3	0	-2
Resultat före skatt		9	-28	11
Skatt på periodens resultat	8	0	0	-3
Resultat från kvarvarande verksamhet		9	-28	8
Resultat i SEK per aktie, hänförligt till moderföretagets aktieägare (före och efter utspädning):				
		0,7	-2,2	0,6

RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

MSEK	Not	KV1 2023	KV1 2022	KV 1-4 2022
Periodens resultat		9	-28	8
Övrigt totalresultat, netto efter skatt:				
Poster som inte ska återföras i resultaträkningen:				
Omvärdering av nettopensionsförpliktelsen		0	0	1
Poster som senare kan återföras i resultaträkningen:				
Förändring omräkningsreserv		-13	39	256
Övrigt totalresultat, netto efter skatt		-13	39	257
ÖVRIGT TOTALRESULTAT		-4	11	265

KONCERNENS BALANSRÄKNING

MSEK	Not	31-mar 2023	31-dec 2022
Immateriella tillgångar		1	1
Fartyg	3	1 727	1 743
Nyttjanderättstillgångar		9	11
Övriga materiella anläggningstillgångar		2	2
Finansiella anläggningstillgångar		99	94
Summa anläggningstillgångar		1 838	1 851
Övriga omsättningstillgångar		200	125
Likvida medel	6	110	159
Summa omsättningstillgångar		310	284
SUMMA TILLGÅNGAR	4	2 148	2 135
Eget kapital		2 011	2 015
Långfristiga skulder	5	10	10
Kortfristiga skulder	5	127	110
SUMMA EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER		2 148	2 135

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS

MSEK	Not	KV1 2023	KV1 2022	KV 1-4 2022
Kassaflöde från verksamheten före förändring av rörelsekapitalet		35	-11	103
Förändring av rörelsekapitalet		-56	-18	-21
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-21	-29	82
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-24	-16	-34
-varav anskaffningar		-24	-16	-34
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-2	-2	-5
-varav förändringar lån		-2	-2	-5
Periodens förändring av likvida medel från avvecklad verksamhet		-47	-47	43
Ingående kassa		159	115	115
Kursdifferens i likvida medel		-2	0	1
LIKVIDA MEDEL VID PERIODENS UTGÅNG	6	110	68	159

FÖRÄNDRINGAR I KONCERNENS EGET KAPITAL

Eget kapital (MSEK)	Not	KV1 2023	KV1 2022	KV 1-4 2022
Eget kapital vid periodens början		2 015	1 750	1 750
Summa totalresultat för perioden		-4	11	265
EGET KAPITAL VID PERIODENS SLUT		2 011	1 761	2 015

Aktiekapital (MSEK)	Not	KV1 2023	KV1 2022	KV 1-4 2022
Ingående aktiekapital		410	410	410
UTGÅENDE AKTIEKAPITAL		410	410	410

Antal aktier ('000)	Not	KV1 2023	KV1 2022	KV 1-4 2022
Antal utestående aktier vid periodens början		12 878	12 878	12 878
ANTAL UTESTÅENDE AKTIER VID PERIODENS UTGÅNG		12 878	12 878	12 878
Genomsnittligt antal utestående aktier		12 878	12 878	12 878

DATA PER AKTIE

(SEK)	Not	KV1 2023	KV1 2022	KV 1-4 2022
EBITDA		2,7	-0,7	7,7
Resultat		0,7	-2,2	0,6
Eget kapital		156,1	136,8	156,5
Operativt kassaflöde		2,5	-0,6	7,5
Totalt kassaflöde		-3,6	-3,7	3,3

MODERBOLAGET

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

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

Moderbolagets eget kapital uppgick vid kvartalets utgång till 1 741 MSEK (1 742 per 31 dec 2022), balansomslutningen uppgick till 1 764 MSEK (1 764 per 31 dec 2022).

Soliditeten uppgick per balansdagen till 99 procent (98 per 31 dec 2022). Likvida medel uppgick vid årets utgång till 1 MSEK (2 MSEK per den 31 december 2022).

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING

(MSEK)	Not	KV1 2023	KV1 2022	KV 1-4 2022
Nettoomsättning		3	2	9
Personalkostnader		0	0	-1
Övriga kostnader		-3	-2	-9
Rörelseresultat		0	0	-1
Finansnetto		-1	1	-4
Resultat före skatt		-1	1	-5
Skatt på årets resultat		-	-	-
PERIODENS RESULTAT		-1	1	-5
<i>Övrigt totalresultat, netto efter skatt:</i>				
Poster som inte ska återföras i resultaträkningen:				
Omvärdering av nettopensionsförpliktelsen		0	0	2
PERIODENS TOTALRESULTAT		-1	1	-3

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING

(MSEK)	Not	31-mar 2023	31-dec 2022
Finansiella anläggningstillgångar		1 666	1 666
Omsättningstillgångar		98	98
SUMMA TILLGÅNGAR		1 764	1 764
Eget kapital		1 741	1 742
Avsättningar		2	2
Långfristiga skulder		5	5
Kortfristiga skulder		16	15
SUMMA EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER		1 764	1 764

FÖRÄNDRINGAR I MODERBOLAGETS EGET KAPITAL

(MSEK)	Not	KV1 2023	KV1 2022	KV 1-4 2022
Eget kapital vid periodens början		1 742	1 745	1 745
Periodens totalresultat		-1	1	-3
EGET KAPITAL VID PERIODENS SLUT		1 741	1 746	1 742

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 inom kärnverksamheten, anser styrelsen och ledningen att kriterierna för fortsatt drift är uppfyllda för koncernen åtminstone till den 31 mars 2024. Denna slutsats baseras på styrelsens och ledningens bedömning om utsikterna för 2023 och 2024, men även de risker och osäkerheter som beskrivs i denna rapport.

2. INTÄKTER FRÅN AVTAL MED KUNDER

(MSEK)	Not	KV1 2023	KV1 2022	KV 1-4 2022
Tidsbefragningsintäkter ¹⁾		101	35	347
Hysesintäkter ROV ¹⁾		6	0	7
Mobilisation/demobilisation fee ¹⁾		0	0	1
Måltider/övernattningar ombord ¹⁾		0	0	1
Konsultarvoden ²⁾		3	2	11
Vidarefakturerade kostnader ³⁾		77	65	210
TOTALT		187	102	577

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

2) Intäkterna är hänförliga till Ice Management and Services, samt Ship Management segmenten.

3) Intäkterna är huvudsakligen hänförliga till Ship Management segmentet.

Tidsbefragningsintäkter

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

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 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 2023 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 10,01 % (2022: 10,01 %). 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 2023

Företagsledningens utvärdering av fartygen som genomförts i enlighet med de metoder som beskrivits ovan påvisar under det första kvartalet 2023 inget nedskrivningsbehov. Utvecklingen av världsekonomin och den ryska invasionen och kriget i Ukraina har skapat osäkerhet kring den framtida marknadsutvecklingen, som dock stärkts den senaste tiden. Företagsledningen kommer fortsatt att noga följa omvärldsutvecklingen och vid behov justera indata i prognoser och WACC-antaganden.

4. SEGMENTSREDOVISNING

Koncernens verksamhet är indelad i fyra segment:

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

-Segmentet Ice-classed PSV (Platform Supply Vessels) bedrivs med två stora nybyggda isklassade PSV-fartyg. Fartygen framdrivs med LNG och är utrustade med batteripack vilket ger god bränsleekonomi och lägre miljöpåverkan. Koncernens ägarandel i fartygen uppgår till 30 % och redovisas i koncernens finansiella rapporter enligt kapitalandelsmetoden.

-Segmentet Ice Management and Services tillhandahåller tjänster inom ice management och logistiktjänster i Arktiska områden.

-Segmentet Ship Management tillhandahåller på kommersiell basis tjänster avseende drift och bemanning av fem isbrytare ägda av Svenska Sjöfartsverket.

KV1 MSEK	Ice-classed AHTS		Ice-classed PSV		Ice Management and Services		Ship Management		Kvarvarande verksamhet	
	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022
Nettoomsättning	107	35	0	0	0	0	80	67	187	102
EBITDA	46	-4	-3	2	-2	-2	-6	-5	35	-9
Resultat före skatt	20	-22	-3	2	-2	-2	-6	-6	9	-28
Totala tillgångar	1 965	1 962	92	87	0	0	91	86	2 148	2 135

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

5. RÄNTEBÄRANDE SKULDER

Vid utgången av det första kvartalet uppgick de räntebärande skulderna till totalt 9 MSEK och bestod endast av leasingskulder, framför allt hänförliga till inhyrd fartygsutrustning (nyttjanderättstillgångar) som redovisats i enlighet med IFRS 16 Leasingavtal. Koncernen disponerar en säkerställd kreditfacilitet om 40 MUSD, vilket per balansdagen motsvarade ca 414 MSEK. Kreditfaciliteten är tillgänglig för investeringar och allmänna bolagsändamål. Vid kvartalets utgång var denna kreditfacilitet outnyttjad.

MSEK	31-mar 2023	31-mar 2022	31-dec 2022
Långfristiga leasingskulder	5	4	5
Kortfristiga leasingskulder	4	3	6
TOTALT RÄNTEBÄRANDE SKULDER	9	7	11

6. LIKVIDA MEDEL

Koncernens likvida medel uppgick vid kvartalets utgång till 110 MSEK (159 per 31 dec 2022), varav 31 MSEK (26 per 31 dec 2022) utgjordes av externa klientmedel som används i den externa Ship management verksamheten. Koncernen disponerar en säkerställd kreditfacilitet om 40 MUSD, vilket per balansdagen motsvarade ca 414 MSEK. Kreditfaciliteten är tillgänglig för investeringar och allmänna bolagsändamål. Vid kvartalets utgång var denna kreditfacilitet outnyttjad.

MSEK	31-mar 2023	31-mar 2022	31-dec 2022
Fritt disponibla likvida medel	79	38	133
Likvida medel med restriktioner	31	30	26
TOTAL	110	68	159

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 Nasdaq First North Growth Market med VSSAB som ticker.

Skatt

Den generella bilden för koncernen är att den betalbara skatten är begränsad. De ackumulerade underskottsavdragen i koncernen, för svenska enheter, uppgick vid kvartalets utgång till ca 1 090 MSEK (1 081 per 31 dec 2022). 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.

Närstående transaktioner

Kistefos AS garanterar den kreditfacilitet om 40 MUSD som koncernen disponerar. För detta åtagande betalar koncernen på marknadsmässiga villkor garantiprovision. Utöver detta har inga andra närstående transaktioner förekommit under delårsperioden.

Händelser efter balansdagen

Vid årsstämman som hölls i april beslutades, i enlighet med styrelsens förslag, att godkänna ingåendet av ett konsultavtal med två bolag närstående till bolagets majoritetsaktieägare, Kistefos AS. Enligt avtalet ska Kistefos Corporate AS och Kistefos Financial Advisors AS ha rätt till arvode för förmedling av charteravtal och förmedling av finansiering för den transaktion som bolaget ingått med Ocean Yield AS. Arvodet kommer att betalas genom kvittning med nyemitterade aktier av serie B i bolaget. Vederlaget till Kistefos Corporate och Kistefos Financial Advisors enligt avtalet för transaktionen med Ocean Yield AS beräknas uppgå till ca 2,8 MUSD.

Antalet anställda

Medelantalet anställda i koncernen uppgick under det första kvartalet till 429 (januari-december 2022: 369).

Antal aktier

Aktiefördelning per 31 mars 2023 framgår nedan:

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

DEFINITIONER

AHTS

Anchor Handling Tug Supply fartyg

AVKASTNING PÅ EGET KAPITAL

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

EBIT

“Earnings Before Interest and Taxes”, motsvarar Rörelseresultat.

EBITDA

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

IFRS

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

KONCERNEN

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

MARKNADSVÄRDEJUSTERAD SOLIDITET

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

OPERATIVT KASSAFLÖDE

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

OSV

Offshore Support Vessels

PSV

Platform Supply Vessel

RESULTAT PER AKTIE

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

RÖRELSERESULTAT

Resultat före finansiella poster och skatt. Benämns även EBIT.

SOLIDITET

Eget kapital dividerat med total balansomslutning.

TOTALT KASSAFLÖDE

Kassaflöde från den löpande verksamheten, från investeringsverksamheten samt finansieringsverksamheten.

VINSTMARGINAL

Resultat efter finansiella poster dividerat med nettoomsättning.

WACC

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

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 370 anställda och omsättningen för 2022 uppgick till 577 MSEK. Bolagets B-aktie är noterad på NASDAQ First North Growth Market. www.vikingsupply.com.

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

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

För ytterligare information, kontakta VD Trond Myklebust, Tel: +47 95 70 31 78 eller CFO Tord Helland, Tel: +47 40 63 15 75.

