

VIKING SUPPLY SHIPS AB
(PUBL)

BOKSLUTSKOMMUNIKÉ
JANUARI-DECEMBER

Q4

2022



VIKING SUPPLY SHIPS

MORE
THAN A SHIPOWNER

THE
COOLEST
PLACE TO WORK

ALWAYS AHEAD OF
COMPETITION

KV4

KV4

NETTOOMSÄTTNING
83 MSEK (86)
KV1-4: 577 MSEK (312)

ARCTIC FOCUS



KV4

EBITDA
-39 MSEK (-11)
KV1-4: 99 MSEK (-49)

KV4

RESULTAT EFTER SKATT
-55 MSEK (-27)
KV1-4: 8 MSEK (-118)

KV4

RESULTAT EFTER SKATT PER AKTIE
-4,2 SEK (-2,3)
KV1-4: 0,6 SEK (-11,9)

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.





VD-KOMMENTAR

Efter en sommarsäsong med relativt hög aktivitetsnivå, som tidvis medförde de högsta raterna som noterats på många år i Nordsjön, mattades AHTS-marknaden av under det tredje kvartalet. De svaga marknadsförutsättningarna från den senare delen av det tredje kvartalet fortsatte även under det fjärde kvartalet. Ökat utbud av tonnage i takt med att fartyg återvände till spotmarknaden efter slutförda projektuppgifter, i kombination med en generellt lägre aktivitetsnivå, medförde minskad utnyttjandegrad och lägre rater, vilket även påverkade resultatet negativt under det fjärde kvartalet, trots en viss återhämtning i december.

Viking Supply Ships ingick under det fjärde kvartalet en säkerställd kreditfacilitet om 40 MUSD. Faciliteten kommer att användas för investeringar och allmänna bolagsändamål, vilket ger möjligheter till ytterligare expansion.

Intäkterna under det fjärde kvartalet uppgick till 83 MSEK (86), EBITDA uppgick till -39 MSEK (-11) och resultat efter skatt uppgick till -55 MSEK (-27). För helåret uppgick intäkterna till 577 MSEK (312), EBITDA uppgick till 99 MSEK (-49) och resultat efter skatt uppgick till 8 MSEK (-118).

Under det tredje kvartalet beslutades om att under vintersäsongen ta ett av AHTS-fartygen, Loke Viking, ur drift. De övriga tre AHTS-fartygen opererade under det fjärde kvartalet i spotmarknaden. De två delägda PSV-fartygen opererade under kvartalet på sina respektive längre kontrakt i Nordsjön, förutom under en kort period då ett av fartygen opererade i spotmarknaden.

Viking Supply Ships har under kvartalet haft ett gott samarbete med Sjöfartsverket i samband med den framtida överlämningen av fartygsdriften för de fem statsägda isbrytarna till Sjöfartsverket. Under det fjärde kvartalet träffades en överenskommelse om en sexmånaders förlängning av kontraktet, vilket innebär att uppdraget fortlöper till och med juni 2024.

Som en del av samarbetet med Sjöfartsverket tilldelades Viking Supply

Ships i januari 2023 ett kontrakt avseende eskort och isbrytning i de norra delarna av Östersjön. Viking Supply Ships kommer att tillhandahålla ett av de egna isklassade AHTS-fartygen i tillägg till de fem statsisbrytarna som koncernen på uppdrag av Sjöfartsverket har fartygsdriften för. Viking Supply Ships befäster med detta kontrakt sin roll som ledande aktör avseende isbrytning och operationer där det råder svåra förhållanden. Kontraktet löper under 38 dagar och inleds i början av februari 2023.

Spotmarknaden i Nordsjön förbättrades ytterligare i januari 2023 jämfört med i december 2022, vilket för koncernens AHTS-fartyg medfört högre nivåer på både utnyttjandegrad och rater.

Som tidigare meddelats så inleddes under det tredje kvartalet ett arbete med att avnotera Viking Supply Ships AB's aktier från Nasdaq OMX Stockholm Small Cap, och i stället notera aktierna på Nasdaq First North Growth Market, vilket slutfördes den 15 december 2022.

UTSIKTER

Det ryska kriget mot Ukraina, ökat fokus på energisäkerhet, samt ett bräckligt världsekonomiskt läge har sammantaget under 2022 påverkat offshoremarknaden. Inledningen av 2023 var lovande, men den historiskt höga inflationstakten och en rädsla för global recession skapar fortsatt osäkerhet om den framtida marknadsutvecklingen.

Förväntningen är att marknaden kommer att vara relativt svag under det första kvartalet 2023 men med en viss uppgång av utnyttjandegrad och rater jämfört med det fjärde kvartalet 2022. Från och med det andra kvartalet 2023 förväntar vi oss en uppgång som drivs av ett ökat antal aktiva riggar i Nordsjön, både i norsk och brittisk sektor, samt ökad efterfrågan på fartyg för projektuppgifter. Sammantaget förväntas marknaden förbättras något jämfört med 2022.

Göteborg den 22 februari 2023.

Trond Myklebust
VD och koncernchef

VD-KOMMENTAR	3
FJÄRDE KVARTALET 2022	4
VIKTIGA HÄNDELSE UNDER DET FJÄRDE KVARTALET 2022	4
VIKTIGA HÄNDELSE EFTER UTGÅNGEN AV DET FJÄRDE KVARTALET 2022	4
RESULTAT OCH FINANSIELL STÄLLNING	5
VERKSAMHETEN DET FJÄRDE KVARTALET 2022	5
KAPITALSTRUKTUR	6
KONCERNENS RESULTATRÄKNING	8
KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT	8
KONCERNENS BALANSRÄKNING	8
KONCERNENS KASSAFLÖDEANALYS	9
FÖRÄNDRINGAR I KONCERNENS EGET KAPITAL	9
DATA PER AKTIE	9
MODERBOLAGET	10
MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING	10
MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING	10
FÖRÄNDRING I MODERBOLAGETS EGET KAPITAL	10
NOTER	11
DEFINITIONER	15

FJÄRDE KVARTALET 2022

- Nettoomsättningen uppgick till 83 MSEK (86)
- Resultat före kapitalkostnader, EBITDA, uppgick till -39 MSEK (-11)
- Resultat efter skatt uppgick till -55 MSEK (-27)
- Resultat efter skatt per aktie uppgick till -4,2 SEK (-2,3)

JANUARI – DECEMBER 2022

- Nettoomsättningen uppgick till 577 MSEK (312)
- Resultat före kapitalkostnader, EBITDA, uppgick till 99 MSEK (-49)
- Resultat efter skatt uppgick till 8 MSEK (-118)
- Resultat efter skatt per aktie uppgick till 0,6 SEK (-11,9)

VIKTIGA HÄNDELSEER UNDER DET FJÄRDE KVARTALET 2022

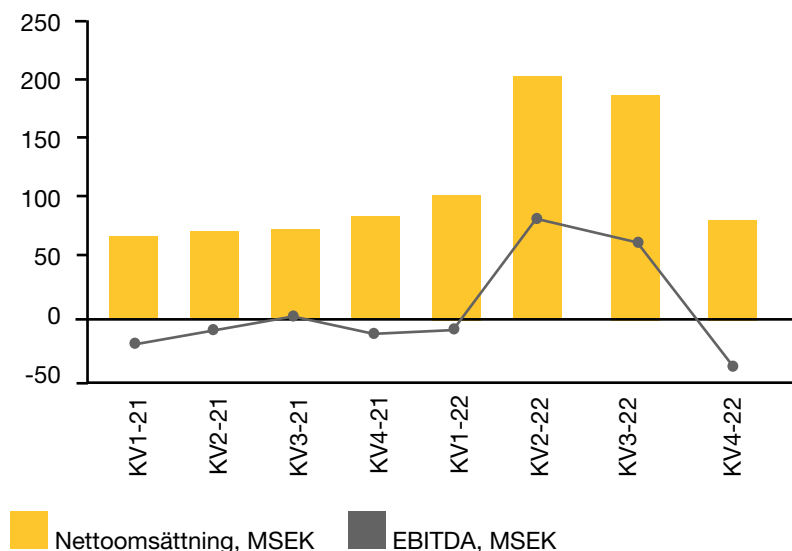
- EBITDA för det fjärde kvartalet uppgick till -39 MSEK (-11).
- De genomsnittliga dagsraterna för AHTS-fartygen under det fjärde kvartalet 2022 uppgick till 19 300 USD (38 600), medan genomsnittlig utnyttjandegrad uppgick till 43 % (44). För PSV-fartygen uppgick de genomsnittliga dagsraterna till 15 500 USD (14 600), medan genomsnittlig utnyttjandegrad uppgick till 98 % (100).
- Viking Supply Ships ingick i november 2022 avtal om en säkerställd kreditfacilitet på 40 MUSD som är tillgänglig för investeringar och allmänna bolagsändamål.
- Viking Supply Ships AB noterade Bolagets aktier på Nasdaq First North Growth Market i mitten av december och avnoterade samtidigt aktierna från Nasdaq OMX Stockholm Small Cap.
- Erik Borgen avgick från styrelsen och Kristoffer Lund Sandaker invaldes i styrelsen i samband med extra bolagsstämma som hölls den 28 november.

VIKTIGA HÄNDELSEER EFTER DET FJÄRDE KVARTALET 2022

- Kontrakt har tecknats med Sjöfartsverket för ett av koncernens isklassade AHTS-fartyg om isbrytning under 38 dagar med start i början av februari 2023.

NYCKELTAL	KV4 2022	KV4 2021
Nettoomsättning, MSEK	83	86
EBITDA	-39	0
Resultat efter skatt, MSEK	-55	-27
Resultat efter skatt per aktie, SEK	-4,2	-2,3
Eget kapital per aktie, SEK	156,5	135,9
Avkastning på eget kapital, %	-10,4	-6,2
Soliditet på balansdagen, %	94,4	94,7
Marknadsvärdesjusterad soliditet, %	94,6	94,4

FINANSIELL UTVECKLING



RESULTAT OCH FINANSIELL STÄLLNING

RESULTAT JANUARI – DECEMBER 2022

Koncernens nettoomsättning uppgick till 577 MSEK (312).

Koncernens EBITDA uppgick till 99 MSEK (-49).

Finansnettot uppgick till -2 MSEK (-1).

Koncernens resultat efter skatt uppgick till 8 MSEK (-118).

VERKSAMHETEN DET FJÄRDE KVARTALET 2022

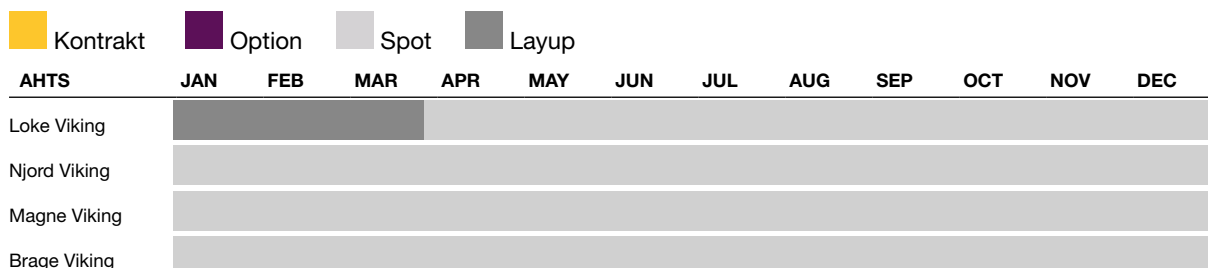
ICE-CLASSED ANCHOR HANDLING TUG SUPPLY VESSELS (AHTS)

Nettoomsättningen för AHTS uppgick till 26 MSEK (36) under det fjärde kvartalet 2022, och EBITDA uppgick till -28 MSEK (-8).

Under det fjärde kvartalet opererade tre av de fyra AHTS-fartygen på spotmarknaden i Nordsjön. Det sista fartyget, Loke Viking, lades upp i september på grund av de kortsiktiga marknadsförväntningarna.

Den svaga marknaden för AHTS-fartyg från senare delen av det tredje kvartalet fortsatte under det fjärde kvartalet. Ett ökat utbud av tonnage i takt med att fartyg återvände till spotmarknaden i kombination med lägre aktivitetsnivå medförde minskad utnyttjandegrad och rater. Både utnyttjandegrad och rater under det fjärde kvartalet 2022 var lägre än under motsvarande period året innan.

AHTS KV4	Rater (USD)	Utnyttjandegrad (%)
AHTS fartyg på kontrakt	- (-)	0 (-)
AHTS fartyg i spotmarknaden	19 300 (38 600)	43 (44)
Total AHTS flottan	19 300 (38 600)	43 (44)



Tabellen ovan avspeglar kontraktssituationen den 31 december 2022.

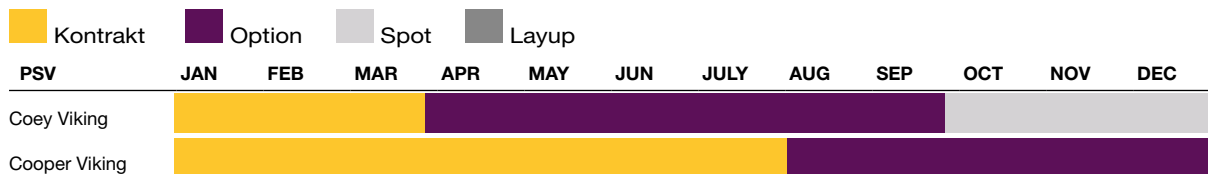
ICE-CLASSED PLATFORM SUPPLY VESSELS (PSV)

Resultatet det fjärde kvartalet för PSV-segmentet uppgick till 0 MSEK (-2).

Cooper Viking opererade under det fjärde kvartalet på kontrakt för Vår Energi. Coey Viking opererade en kort period i spotmarknaden efter att kontraktet med Wintershall löpte ut i början av det fjärde kvartalet, men påbörjade ett nytt längre kontrakt för Vår Energi den 25 oktober 2022.

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

PSV KV4	Fixture rates (USD)	Utilization (%)
PSV fartyg på kontrakt	16 100 (14 600)	100 (-)
PSV fartyg i spotmarknaden	10 900 (-)	86 (-)
Total PSV flottan	15 500 (14 600)	98 (-)



Tabellen ovan avspeglar kontraktssituationen den 31 december 2022.

ICE MANAGEMENT AND SERVICES SAMT SHIP MANAGEMENT

Nettoomsättningen för Ice Management and Services samt Ship Management uppgick under det fjärde kvartalet till 57 MSEK (50), och EBITDA uppgick till -11 MSEK (-1).

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 fjärde kvartalet uppgick koncernens eget kapital till 2 015 MSEK. Eget kapital ökade under året med 265 MSEK netto, vilket främst förklaras med årets vinst om 8 MSEK och en positiv förändring av omräkningsreserven om 256 MSEK hänförligt till valutakursdifferenser på nettoinvesteringar i dotterföretag. Ytterligare information återfinns under avsnittet "Förändringar i koncernens eget kapital" på sidan 9.

Vid årets ingång uppgick koncernens totala likviditet till 115 MSEK. Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick under året till 82 MSEK, kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -34 MSEK och kassaflödet från finansieringsverksamheten -5 MSEK. Valutakursdifferenser i likvida medel uppgick till 1 MSEK. Vid det årets utgång uppgick koncernens totala likviditet till 159 MSEK. Marknadsuppgången under det andra och tredje kvartalet påverkade koncernens likviditet positivt under det fjärde kvartalet.

Bruttoinvesteringarna uppgick under året till 34 MSEK (58) och bestod huvudsakligen av aktiverade dockningsutgifter samt investeringar i form av kapitaltillskott till ägarbolagen av de två PSV-fartygen som levererades från nybyggnadsvarvet under 2021.

Årsstämman som hölls den 26 april 2022 beslutade att ingen utdelning skall betalas ut för verksamhetsåret 2021.

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

Informationen i denna rapport är sådan som Viking Supply Ships AB (publ) ska offentliggöra enligt lagen om värdepappersmarknaden. Rapporten har upprättats i både en svensk och en engelsk version. Vid skillnader mellan de två ska den svenska versionen gälla. Rapporten lämnades för offentliggörande den 22 februari 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 22 februari 2023

Viking Supply Ships AB

Bengt A. Rem
Ordförande

Folke Patriksson
Vice ordförande

Håkan Larsson
Styrelseledamot

Magnus Sonnorp
Styrelseledamot

Kristoffer L. Sandaker
Styrelseledamot

Trond Myklebust
Verkställande direktör

Christer Lindgren
Arbetsstagarrepresentant

FINANSIELL KALENDER 2023

26 april	Årsstämma
23 maj	Delårsrapport januari - mars
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	KV4 2022	KV4 2021	KV 1-4 2022	KV 1-4 2021
Nettoomsättning	2	83	86	577	312
Övriga rörelseintäkter		0	0	0	0
Direkta resekostnader		-11	-6	-44	-17
Personalkostnader		-93	-68	-356	-267
Övriga kostnader		-18	-21	-73	-72
Avskrivningar / nedskrivning	3	-23	-17	-86	-68
Resultat från andelar i intresseföretag		-1	-2	-5	-5
Rörelseresultat		-63	-28	13	-117
Finansnetto		8	1	-2	-1
Resultat före skatt		-55	-27	11	-118
Skatt på periodens resultat	8	0	0	-3	0
PERIODENS RESULTAT		-55	-27	8	-118
Resultat i SEK per aktie, hänförligt till moderföretagets aktieägare (före och efter utspädning):					
		-4,2	-2,3	0,6	-11,9

RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

(MSEK)	Not	KV4 2022	KV4 2021	KV 1-4 2022	KV 1-4 2021
Periodens resultat		-55	-27	8	-118
Övrigt totalresultat, netto efter skatt:					
Poster som inte ska återföras i resultaträkningen:					
Omvärdering av nettopensionsförpliktelsen		1	0	1	0
Poster som senare kan återföras i resultaträkningen:					
Förändring omräkningsreserv		-131	46	256	160
Övrigt totalresultat, netto efter skatt		-130	46	257	160
ÖVRIGT TOTALRESULTAT		-185	19	265	42

KONCERNENS BALANSRÄKNING

(MSEK)	Not	31-dec 2022	31-dec 2021
Immateriella tillgångar		1	1
Fartyg	3	1 743	1 558
Nyttjanderättstillgångar		11	9
Övriga materiella anläggningstillgångar		2	2
Finansiella anläggningstillgångar		94	80
Summa anläggningstillgångar		1 851	1 650
Övriga omsättningstillgångar		125	84
Likvida medel	6	159	115
Summa omsättningstillgångar		284	199
SUMMA TILLGÅNGAR	4	2 135	1 849
Eget kapital		2 015	1 750
Långfristiga skulder	5	10	9
Kortfristiga skulder	5	110	90
SUMMA EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER		2 135	1 849

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS

(MSEK)	Not	KV4 2022	KV4 2021	KV 1-4 2022	KV 1-4 2021
Kassaflöde från verksamheten före förändring av rörelsekapitalet		-42	-10	103	-47
Förändring av rörelsekapitalet ¹⁾		41	11	-21	-10
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-1	1	82	-57
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-13	-6	-34	-58
-varav anskaffningar		-13	-6	-34	-58
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-1	-17	-5	98
-varav förändringar lån		-1	-17	-5	-2
-varav nyemission		-	-	-	100
Periodens förändring av likvida medel		-15	-22	43	-17
Ingående kassa		173	34	115	124
Kursdifferens i likvida medel		1	3	1	8
LIKVIDA MEDEL VID PERIODENS UTGÅNG	6	159	15	159	115

1) Aktivitetsnivån i slutet av det andra kvartalet och inledningen av det tredje kvartalet innebar en ökad rörelsekapitalbindning, huvudsakligen ökade kundfordringar. Denna kapitalbindning har reducerats under det fjärde kvartalet och bidragit till en stärkt likviditet.

FÖRÄNDRINGAR I KONCERNENS EGET KAPITAL

Eget kapital (MSEK)	Not	KV4 2022	KV4 2021	KV 1-4 2022	KV 1-4 2021
Eget kapital vid periodens början		2 200	1 652	1 750	1 608
Nyemission, netto efter emissionskostnader ¹⁾		-	79	-	100
Summa totalresultat för perioden		-185	19	265	42
EGET KAPITAL VID PERIODENS SLUT		2 015	1 750	2 015	1 750

1) Nyemissionen som slutfördes under det fjärde kvartalet tillförde koncernen totalt 100 MSEK. I beloppet ingår emissionskostnader om totalt 3 MSEK.

Aktiekapital (MSEK)	Not	KV4 2022	KV4 2021	KV 1-4 2022	KV 1-4 2021
Ingående aktiekapital		410	410	410	410
Nedsättning till fri fond		-	-139	-	-139
Nyemission		-	103	-	103
Fondemission		-	36	-	36
UTGÅENDE AKTIEKAPITAL		410	410	410	410

Antal aktier ('000)	Not	KV4 2022	KV4 2021	KV 1-4 2022	KV 1-4 2021
Antal utestående aktier vid periodens början		12 878	9 327	12 878	9 327
Antal nyemitterade aktier		-	3 551	-	3 551
ANTAL UTESTÅENDE AKTIER VID PERIODENS UTGÅNG		12 878	12 878	12 878	12 878
Genomsnittligt antal utestående aktier		12 878	11 604	12 878	9 901

DATA PER AKTIE

(SEK)	Not	KV4 2022	KV4 2021	KV 1-4 2022	KV 1-4 2021
EBITDA		-3,0	-1,0	7,7	-4,9
Resultat		-4,2	-2,3	0,6	-11,9
Eget kapital		156,5	135,9	156,5	135,9
Operativt kassaflöde		-2,5	-0,8	7,5	-5,0
Totalt kassaflöde		-1,2	6,8	3,3	-1,7

MODERBOLAGET

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

Moderbolagets årsresultat efter skatt uppgick till -5 MSEK (45). I årsresultatet ingår bland annat utdelningar från dotterföretag med 19 MSEK, valutakursvinster med 4 MSEK, nedskrivningar av aktier i dotterbolag med 17 MSEK samt lämnade koncernbidrag med 12 MSEK

Moderbolagets eget kapital uppgick vid årets utgång till 1 742 MSEK (1 745 per 31 dec 2021), balansomslutningen uppgick till 1 764 MSEK (1 780 per 31 dec 2021).

Soliditeten uppgick per balansdagen till 99 procent (98 per 31 dec 2021). Likvida medel uppgick vid årets utgång till 2 MSEK (42 MSEK per den 31 december 2021).

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING

(MSEK)	Not	KV4 2022	KV4 2021	KV 1-4 2022	KV 1-4 2021
Nettoomsättning		2	2	9	9
Personalkostnader		0	0	-1	-1
Övriga kostnader		-3	-3	-9	-8
Rörelseresultat		-1	-1	-1	0
Finansnetto		-11	21	-4	45
Resultat före skatt		-12	20	-5	45
Skatt på årets resultat		-	-	-	-
PERIODENS RESULTAT		-12	20	-5	45
<i>Övrigt totalresultat, netto efter skatt:</i>					
Poster som inte ska återföras i resultaträkningen:					
Omvärdering av nettopensionsförpliktelsen		2	0	2	0
PERIODENS TOTALRESULTAT		-10	20	-3	45

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING

(MSEK)	Not	31-dec 2022	31-dec 2021
Finansiella anläggningstillgångar		1 666	1 683
Omsättningstillgångar		98	97
SUMMA TILLGÅNGAR		1 764	1 780
Eget kapital		1 742	1 745
Avsättningar		2	4
Långfristiga skulder		5	5
Kortfristiga skulder		15	26
SUMMA EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER		1 764	1 780

FÖRÄNDRINGAR I MODERBOLAGETS EGET KAPITAL

(MSEK)	Not	KV4 2022	KV4 2021	KV 1-4 2022	KV 1-4 2021
Eget kapital vid periodens början		1 752	1 646	1 745	1 601
Nyemission ¹⁾		-	79	-	100
Periodens totalresultat		-10	20	-3	45
EGET KAPITAL VID PERIODENS SLUT		1 742	1 745	1 742	1 745

1) Nyemissionen som slutfördes under det fjärde kvartalet tillförde koncernen totalt 100 MSEK. I beloppet ingår emissionskostnader om totalt 3 MSEK.

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 december 2023. Denna slutsats baseras på styrelsens och ledningens bedömning om utsikterna för 2023, men även de risker och osäkerheter som beskrivs i denna rapport.

2. INTÄKTER FRÅN AVTAL MED KUNDER

(MSEK)	Not	KV4 2022	KV4 2021	KV 1-4 2022	KV 1-4 2021
Tidsbefragningsintäkter ¹⁾		21	32	347	111
Hysesintäkter ROV ¹⁾		2	4	7	7
Mobilisation/demobilisation fee ¹⁾		1	0	1	0
Måltider/övernattningar ombord ¹⁾		1	1	1	1
Konsultarvoden ²⁾		5	3	11	14
Vidarefakturerade kostnader ³⁾		53	46	210	179
TOTALT		83	86	577	312

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-charter hyra) till redaren, vilket är en hyresavgift som ska betalas per en viss tidsenhet. Det avgörande är vad som avtalats, men vanligt förekommande är per kalendermånad och att betalning ska ske i förskott, eller per dag vid kortare avtalsperioder. Tidscertepartierna innebär att koncernen avtalar en fast dagsrate för fartygen under en oftast icke fastställd tidsperiod. Normalt sett definieras tidsperioden att omfatta ett intervall som anger minimum- och maximumantal dagar, som slutligen bestäms av chartraren utifrån den faktiska tidsåtgången för att få arbetet utfört. Ovanstående är även tillämpligt avseende de fall då ROV utrustning hyrs ut, se nedan.

Hysesintäkter ROV

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

Mobilisation / demobilisation fee

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

Vidarefakturerade fartygskostnader

Det är vanligt att företag inom Shipping åter sig att för andra rederiers räkning sköta drift, underhåll, HSEQ arbete och bemanning. Man kan jämföra det med fastighetsförvaltning. Det finns många varianter inom ship management där managern sköter hela driften av fartyget inklusive bemanning där sjömännen är anställda hos managern, till att enstaka delar av ovan nämnda områden eller nyckelpersoner tillhandahålls av managern. Koncernen har t ex avtal avseende drift, underhåll och bemanning av svenska Sjöfartsverkets fem isbrytare. Detta innebär att sjöpersonalkostnader, driftskostnader för fartygen inklusive bunkerolja, smörjolja, reparationer och underhåll av fartygen, klassningskostnader mm vidarefaktureras till självkostnad av koncernen till uppdragsgivaren.

3. MATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

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

Nedskrivningsprövning

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

Verksamheten bedrivs med avancerade ankarhanteringsfartyg (AHTS); Loke Viking, Njord Viking, Magne Viking och Brage Viking, vilka samtliga innehar hög isklass med omfattande verksamhetsområden. De fyra fartygen är en gruppering av systerfartyg som levererades från nybyggnadsvarvet under tidsperioden juni 2010 till januari 2012, men med viss skillnad i utrustningsnivå. Erfarenheterna från marknaden de senaste åren, och nuvarande marknadssituation, visar på att fartygen med enstaka undantag erbjudits och opererat på samma typ av uppdrag, och att de därmed sinsemellan bedöms vara substituerbara. Vilket fartyg som nomineras för enskilda kontrakt avgörs principiellt av faktorer såsom tillgänglighet, fartygets position i förhållande till operationsområdet och tidpunkt för besättningsbyten. Varje fartyg genererar sitt eget kassaflöde, men bolagets kunder kunde likväl ha använt något av de andra fartygen i gruppen. Med anledning av detta är företagsledningens bedömning att denna grupp av fartyg utgör en och samma kassagenererande enhet. I enlighet med detta utförs nedskrivningsprövning på portföljnivå för denna fartygsgrupp i stället för på enskilda fartyg. Om en förändring av kundernas kravspecifikation skulle ske, som påverkar enskilda fartygs intjäningsförmåga i förhållande till systerfartygen, skulle denna bedömning kunna komma att ändras.

Vid beräkningen av nyttjandevärdet av fartygsflottan för 2022 har följande bedömningar gjorts:

- Kassaflödet är beräknat på nuvarande tonnage.
- Antaganden om rater, utnyttjandegrad, kontraktstäckning och restvärde i prognoserna baseras på företagsledningens omfattande erfarenhet och kännedom om marknaden.
- Drifts- och dockningskostnader estimeras utifrån företagsledningens erfarenhet och kännedom om marknaden samt de planer och aktiviteter som fastställts i driftsbudgetarna.
- Den genomsnittliga diskonteringsräntan (WACC) som använts vid nuvärdesberäkningen av de prognosticerade kassaflödena är 10,01 % (2021: 8,65 %). Diskonteringsräntan före och efter skatt är densamma då verksamheten i allt väsentligt bedrivs i länder med tonnageskatt.

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

Konklusion av nedskrivningsprövningen av de isklassade AHTS fartygen 2022

Företagsledningens utvärdering av fartygen som genomförts i enlighet med de metoder som beskrivits ovan påvisar under det fjärde kvartalet 2022 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.

KV4 MSEK	Ice-classed AHTS		Ice-classed PSV		Ice Management and Services		Ship Management		TOTALT	
	2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021
Nettoomsättning	26	36	0	0	0	1	57	49	83	86
EBITDA	-28	-8	0	-2	-3	0	-8	-1	-39	-11
Resultat före skatt	-44	-23	0	-2	-3	0	-8	-2	-55	-27
Totala tillgångar	1 966	1 700	86	72	1	1	82	76	2 135	1 849

KV 1-4 MSEK	Ice-classed AHTS		Ice-classed PSV		Ice Management and Services		Ship Management		TOTALT	
	2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021
Nettoomsättning	358	120	0	0	1	5	218	187	577	312
EBITDA	138	-35	-7	-5	-8	-1	-24	-8	99	-49
Resultat före skatt	53	-102	-7	-5	-8	-1	-27	-10	11	-118
Totala tillgångar	1 966	1 700	86	72	1	1	82	76	2 135	1 849

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

5. RÄNTEBÄRANDE SKULDER

Vid årets utgång uppgick de räntebärande skulderna till totalt 11 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 417 MSEK. Kreditfaciliteten är tillgänglig för investeringar och allmänna bolagsändamål. Vid årets utgång var denna kreditfacilitet outnyttjad.

MSEK	31-dec 2022	31-dec 2021
Långfristiga leasingskulder	5	4
Kortfristiga leasingskulder	6	5
TOTALT RÄNTEBÄRANDE SKULDER	11	9

6. LIKVIDA MEDEL

Koncernens likvida medel uppgick vid kvartalets utgång till 159 MSEK (115 per 31 dec 2021), varav 26 MSEK (36 per 31 dec 2021) 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 417 MSEK. Kreditfaciliteten är tillgänglig för investeringar och allmänna bolagsändamål. Vid årets utgång var denna kreditfacilitet outnyttjad.

MSEK	31-dec 2022	31-dec 2021
Fritt disponibla likvida medel	133	79
Likvida medel med restriktioner	26	36
TOTAL	159	115

7. OPERATIVA OCH FINANSIELLA RISKER

Koncernen verkar på mycket konkurrensutsatta marknader och verksamheten är exponerad för olika operativa och finansiella risker. De finansiella riskerna är i huvudsak relaterade till likviditet, finansiering och valutaexponering. I koncernen pågår ett aktivt arbete med att identifiera, utvärdera och hantera dessa risker.

De huvudsakliga operationella riskfaktorerna omfattar övergripande makroekonomiska marknadsförhållanden, konkurrenssituationen, flödet av varor i prioriterade marknadssegment samt generell balans mellan utbud och efterfrågan på fartyg, vilket påverkar priser och vinstmarginaler. Målet i koncernens övergripande riskhanteringspolicy är att säkerställa en balans mellan risk och avkastning. Marknaden för verksamheten inom offshore är beroende av nivån av investeringar inom oljesektorn, vilket i sin tur till stor del drivs av utvecklingen av priset på den globala oljemarknaden. Den nuvarande nedgången inom offshore-sektorn har påverkat koncernens lönsamhet och likviditet negativt. Koncernen är exponerad för variationer i raterna. För att minska denna operationella risk har koncernen en uttalad strategi att öka andelen långfristiga kontrakt för fartygen inom offshoreverksamheten. Koncernen är vidare utsatt för risker avseende politisk och social instabilitet. Rysslands krig mot Ukraina har inneburit sanktioner, risk för uppsägning av kontrakt samt försämrade affärsmöjligheter i dessa för koncernen viktiga regioner.

Exponeringen mot förändrade växelkurser sker främst genom att matcha intäkter med kostnader i samma valuta. På samma sätt eftersträvas att matcha tillgångar i en viss valuta med skulder i samma valuta.

8. ÖVRIGT

Bolagsinformation

Viking Supply Ships AB (publ) är ett aktiebolag registrerat i Sverige, med säte i Göteborg och registreringsnummer 556161-0113. Viking Supply Ships AB (publ) är noterat på 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 1 090 MSEK (1 081 per 31 dec 2021). Det finns inga aktiverade skattetillgångar i balansräkningen avseende den svenska verksamheten. Den huvudsakliga delen av rederiverksamheten som bedrivs i koncernens utländska enheter är tonnagebeskattad, vilket innebär att beskattningsunderlaget fastställs utifrån fartygstonnaget som ägs i bolaget, till skillnad från konventionell beskattning som har sin utgångspunkt i bolagets resultat. Den redovisade skatteskulden uppgick för utländska verksamheter till 0 MSEK (0 per 31 dec 2021).

Redovisningsprinciper

Denna delårsrapport har, för koncernen, upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering samt tillämpliga regler i Årsredovisningslagen, och för moderbolaget i enlighet med Årsredovisningslagen och Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 2 Redovisning för juridiska personer. Redovisningsprinciper som tillämpats för koncernen och moderbolaget överensstämmer med de redovisningsprinciper som användes vid upprättandet av senaste årsredovisningen.

Närståendeansaktioner

Koncernen ingick under det andra kvartalet avtal med majoritetsägaren, Kistefos AS, om en lånefacilitet på 4,0 MUSD. Koncernen utnyttjade faciliteten under det tredje kvartalet och tog på marknadsmässiga villkor upp ett kortfristigt lån om 42 MSEK (4,0 MUSD). Lånet återbetalade i sin helhet även under det tredje kvartalet.

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 närståendeansaktioner förekommit under året.

Antalet anställda

Medelantalet anställda i koncernen uppgick under året till 370 (januari-december 2021: 317).

Antal aktier

Aktiefördelning per den 31 december 2022 framgår nedan:

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

DEFINITIONER

AHTS

Anchor Handling Tug Supply fartyg

AVKASTNING PÅ EGET KAPITAL

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

EBIT

“Earnings Before Interest and Taxes”, motsvarar Rörelseresultat.

EBITDA

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

IFRS

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

KONCERNEN

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

MARKNADSVÄRDEJUSTERAD SOLIDITET

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

OPERATIVT KASSAFLÖDE

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

OSV

Offshore Support Vessels

PSV

Platform Supply Vessel

RESULTAT PER AKTIE

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

RÖRELSERESULTAT

Resultat före finansiella poster och skatt. Benämns även EBIT.

SOLIDITET

Eget kapital dividerat med total balansomslutning.

TOTALT KASSAFLÖDE

Kassaflöde från den löpande verksamheten, från investeringsverksamheten samt finansieringsverksamheten.

VINSTMARGINAL

Resultat efter finansiella poster dividerat med nettoomsättning.

