

Verksamhetsöversikt

VIKING LINE

för perioden januari-mars 2021

Fortsatt trafik trots rådande omvärldssituation

Januari-mars 2021 (jämfört med januari-mars 2020)

- Omsättningen uppgick till 24,6 Meur (75,0 Meur).
- Övriga rörelseintäkter var 10,3 Meur (1,2 Meur).
- Rörelseresultatet uppgick till -7,7 Meur (-21,5 Meur).
- Finansnettot blev -1,3 Meur (-1,9 Meur).
- Resultat före skatter uppgick till -8,9 Meur (-23,4 Meur).
- Resultatet efter skatter var -7,2 Meur (-18,7 Meur).
- Utsikterna för verksamhetsåret 2021 är oförändrade. Osäkerheten kring myndighetskrav, stöd, vaccineringsprogrammets effekter och därmed sammanhängande begränsningar i passagerartrafiken samt marknadens efterfrågan kommer att påverka Viking Lines verksamhet, resultat och finansiella ställning. Det är för tidigt att kvantifiera inverkan på resultatet, då stor osäkerhet råder kring utvecklingen, och därför ges inte någon resultatprognos för 2021.

COVID-19 pandemin fortsätter prägla bolagets verksamhet och resultat där fokus har varit på bolagets trafikplikt samt kostnadsuppföljning. Kostnader för löner och anställningsförmåner samt övriga driftskostnader reducerades med över 50 % mot samma period förra året. Sedan slutet av första kvartalet 2020 har bolagets möjligheter att bedriva ordinarie verksamhet kraftigt inskränkts av den ännu pågående COVID-19 pandemin.

VD Jan Hanses kommenterar

Koncernens verksamhet under det första kvartalet 2021 präglades fortsättningsvis av COVID-19 pandemins effekter. Trafiken har upprätthållits med fyra fartyg på linjerna mellan Åland och Sverige samt mellan Åbo och Stockholm, med anlöp av Åland samt på Helsingfors - Tallinn linjen. Trafiken har upprätthållits i stöd av den trafikplikt om vilken koncernen avtalat med Traficom. Det första kvartalet är normalt det svagaste under koncernens verksamhetsår på grund av en normal efterfrågevariation. Den finska regeringen införde strängare reserestriktioner den 22 januari 2021 och samtidigt en lockdown av bland annat restaurangverksamheten. Detta hade naturligtvis en negativ effekt på reseefterfrågan och koncernen tvingades som en följd av detta skära ned på serviceutbudet och bemanningen ombord. Samtidigt överenskom passagerarrederierna i Finland med Traficom och THL om att rederierna förutsätter negativt Covidtest av resenärer till Finland. Viking Line deltog i denna överenskommelse.

Verksamheten har därmed under det första kvartalet präglats av låga passagerarvolymerna och därmed fortsatt kostnadsnedschärning och anpassning till de rådande restriktionerna. Permitteringarna har fortsatt i samma utsträckning som under hösten 2020. Under rådande

omständigheter har dessa åtgärder varit förhållandevis effektiva och resultatet för kvartal 1 år 2021 utföll i en klart mindre förlust än kvartal 1 år 2020.

Frågor kring passagerarnas trygghet har fortsatt varit i fokus under kvartalet. Resenärernas och personalens säkerhet är högsta prioritet hos Viking Line, så också under rådande pandemi. Inom rederiet har vi sedan länge arbetat förebyggande gällande smittskydd. Under våren 2020 bestämde vi oss för att bli utvärderade av en tredje part för att kvalitetssäkra vårt smittskyddsarbete. Sålunda kontaktades klassningssällskapet DNV GL (Det Norske Veritas Germanischer Lloyd) och som första rederi i världen verifierades vi enligt My Care-metoden. Denna tillämpas fortsättningsvis.

Omsättning och resultat

Koncernens omsättning minskade med 67,2 % till 24,6 Meur under perioden 1 januari–31 mars 2021 (75,0 Meur 1 januari–31 mars 2020). Rörelseresultatet uppgick till -7,7 Meur (-21,5 Meur).

De passagerarrelaterade intäkterna minskade med 77,1 % till 14,5 Meur (63,2 Meur), medan fraktintäkterna var 9,6 Meur (11,3 Meur). Försäljningsbidraget var 19,6 Meur (54,9 Meur). Driftskostnaderna minskade med 54,6 % till 32,4 Meur (71,5 Meur).

Det första kvartalets resultat karaktäriseras av en låg marknadsefterfrågan inom passagerarsektorn varvid intäkter från trafikplikt och frakt utgör de viktigaste inkomstkällorna.

Kostnader för löner och anställningsförmåner har kraftigt minskat under perioden. En stor del av personalen i Finland har permitterats. I Sverige och Estland har korttidspermitteringar använts. Utöver permitteringar har även uppsägningarna inom landorganisationen och på Viking Cinderella bidragit till kostnadsminskningen.

12 mars 2021 inleddes förhandlingar om ytterligare uppsägningar som berör personalen på Viking Cinderella. Förhandlingarna berör 84 personer.

Även kostnader för varor och tjänster samt övriga rörelsekostnader minskade på grund av den reducerade verksamheten.

Under perioden har koncernen erhållit stöd för allmän trafikplikt från Traficom samt stöd från Närings-, Trafik- och Miljöcentralernas (NTM) och TE-byråernas utvecklings- och förvaltningscenter (UF-centret) för återanställning. Stöden redovisas som offentligt stöd under övriga rörelseintäkter.

Trafik och marknad

Koncernen bedriver passagerar- och frakttrafik med sju fartyg på norra Östersjön och i Finska viken. Koncernens fartyg trafikerade samma linjer som under 2020, dock så att fartygen som normalt trafikerar mellan Helsingfors och Stockholm samt mellan Stockholm och Mariehamn har varit upplagda på grund av COVID-19 pandemin.

Antalet passagerare på Viking Lines fartyg uppgick under rapportperioden till 170 362 (842 229). Koncernen hade en total marknadsandel inom trafikområdet om uppskattningsvis 28,1 % (28,1 %).

Viking Lines fraktvolymer uppgick till 31 755 fraktenheter (31 538). Viking Lines fraktmarknadsandel var uppskattningsvis 17,0 % (17,1 %). Marknadsandelen för personbilar uppgick till uppskattningsvis 29,6 % (23,9 %).

På grund av rådande pandemi så har allt resande varit kraftigt begränsat. EU-kommissionen har nu dock beslutat att de s.k. Digitala Gröna Certifikaten (DGC) gällande persontrafik ska tas i bruk vid resande mellan länderna inom unionen till sommaren 2021. DGC ger länderna inom rådande trafikområde ett ramverk för en kontrollerad avveckling av de nationella reserestriktioner som för närvarande är i bruk. I takt med att de nationella vaccinationsprogrammen mot COVID-19 genomförs så bedöms i synnerhet efterfrågan på närturism framlädes kunna växa.

Investeringar och finansiering

Koncernens investeringar uppgick till 2,5 Meur (7,0 Meur), varav 2,1 Meur (2,7 Meur) avser investeringar i fartyg under byggnad. Koncernens totala investeringar utgör 10,0 % av omsättningen (9,4 %).

Byggandet av fartyget Viking Glory framskrider i Kina. Fartyget beräknas att levereras under fjärde kvartalet 2021. Leveransen sker därmed senare än avtalsenlig leveranstid.

Den 31 mars 2021 uppgick koncernens långfristiga räntebärande skulder till 39,9 Meur (92,6 Meur). Soliditeten var 45,1 % jämfört med 48,4 % föregående år.

Koncernens likvida medel uppgick vid utgången av mars till 24,9 Meur (34,2 Meur). Beviljade outnyttjade kreditlimiter i koncernen uppgick till 4,7 Meur per 31 mars 2021 (15,1 Meur). Affärsverksamhetens nettokassaflöde uppgick till -10,6 Meur (-28,0 Meur). Nettokassaflödet från investeringar var -2,5 Meur (-6,9 Meur) och nettokassaflödet från finansiering uppgick till 8,3 Meur (6,4 Meur).

Under 2020 godkände Statsrådet statsgarantier för Viking Lines likviditetslån till ett maximalt belopp om 38,7 miljoner euro. Med likviditetslånen förbättrades bolagets likviditetsposition och därmed en fortsatt finansiellt stabil verksamhet i det läge som uppstått till följd av

coronakrisen. Utöver statsgarantierna garanterar kommersiella banker 4,3 miljoner euro. Koncernen har lyft 39 Meur av likviditetslånen per den 31 mars 2021. Viking Line förbinder sig till att inte dela ut dividend eller vidta annan utdelning av medel till dess att förpliktelseerna i anslutning till garantierna och lånen har upphört helt och hållet.

Merparten av koncernens låneavtal innefattar marknadsmässiga lånekoventioner. De finansiella koventionerna i låneavtalen består av minimikrav på likvida medel och soliditet samt maximal nivå på koncernens totala nettoskuld i förhållande till EBITDA. Koncernen har beviljats tidsbegränsat undantag från de koventionvillkor som har brutits under det första kvartalet 2021 för de lån som redan är lyfta.

För ett lån om 74,6 Meur har bolaget erhållit undantag för koventionvillkoren fram till 31.12.2021. Bolaget har fört förhandlingar i positiv anda om förlängning av undantaget. Beslutet förväntas erhållas i maj 2021. Eftersom undantaget vid rapportperiodens slut inte var i kraft under följande 12 månader klassificeras lånet i denna rapport som kortfristigt i balansräkningen. Lånet klassificeras tillbaka till långfristigt efter att bolaget har erhållit beslut om undantaget.

Likviditeten kan även förstärkas med tillskott från aktieägare eller genom försäljning av tillgångar.

Organisation och personal

Medelantalet anställda i koncernen var 1 224 (2 451), varav i moderbolaget 776 (1 846). Landpersonalens antal var 324 (567) och sjöpersonalens 900 (1 884).

Utöver koncernens egen personal bemannades Viking XPRS med i medeltal 135 (216) personer anställda av ett bemanningsföretag.

Antalet anställda för 2021 är avsevärt lägre än 2020, då en stor del av personalen har varit permitterad under perioden. Utöver permitteringar har även uppsägningarna inom landorganisationen och på Viking Cinderella påverkat antalet anställda.

Riskfaktorer

COVID-19 pandemin har påverkat Viking Lines resultat och likviditet märkbart och den negativa effekten kommer att fortsätta.

Osäkerheten kring myndighetskrav och begränsningar i passagerartrafiken samt marknadens efterfrågan kommer att påverka Viking Lines verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Koncernens lån är bundna till lånevillkor som inkluderar lönsamhets-, likviditets- och soliditetskrav. Om villkoren inte uppfylls kan finansörerna kräva förtida återbetalning eller uppsägning av lånen.

Koncernens resultaträkning per kvartal

MEUR	2021 Q1	2020 Q4	2020 Q3	2020 Q2	2020 Q1
OMSÄTTNING	24,6	34,6	56,6	22,6	75,0
Övriga rörelseintäkter	10,3	10,2	0,7	14,9	1,2
Kostnader					
Varor och tjänster	5,0	11,6	15,3	4,0	20,0
Kostnader för löner och anställningsförmåner	13,5	16,3	15,5	13,8	27,3
Avskrivningar och nedskrivningar	5,1	6,6	6,0	6,0	6,1
Övriga rörelsekostnader	19,0	24,4	28,3	19,6	44,2
	42,5	58,9	65,1	43,4	97,7
RÖRELSERESULTAT	-7,7	-14,1	-7,8	-5,9	-21,5
Finansiella intäkter	0,0	0,4	0,0	0,0	0,0
Finansiella kostnader	-1,3	-0,8	-1,0	-0,2	-1,9
RESULTAT FÖRE SKATTER	-8,9	-14,5	-8,8	-6,1	-23,4
Inkomstskatter	1,8	2,9	1,7	1,2	4,7
RÄKENSKAPSPERIODENS RESULTAT	-7,2	-11,6	-7,1	-4,9	-18,7
<i>Resultat hänförligt till:</i>					
Moderbolagets ägare	-7,2	-11,6	-7,1	-4,9	-18,7
Resultat per aktie före och efter utspädning, euro	-0,66	-1,07	-0,66	-0,46	-1,74

Koncernens rapport över totalresultat per kvartal

MEUR	2021 Q1	2020 Q4	2020 Q3	2020 Q2	2020 Q1
RÄKENSKAPSPERIODENS RESULTAT	-7,2	-11,6	-7,1	-4,9	-18,7
<i>Poster som kan komma att överföras till resultaträkningen</i>					
Omräkningsdifferenser	-0,5	1,1	-0,1	0,9	-1,1
<i>Poster som inte kommer att överföras till resultaträkningen</i>					
Förändring av verkligt värde för finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat	-	0,6	0,0	-	-
Övrigt totalresultat	-0,5	1,7	-0,1	0,9	-1,1
RÄKENSKAPSPERIODENS TOTALRESULTAT	-7,6	-9,9	-7,2	-4,0	-19,8
<i>Totalresultat hänförligt till:</i>					
Moderbolagets ägare	-7,6	-9,9	-7,2	-4,0	-19,8

Nyckeltal och statistik

	2021 1.1–31.3	2020 1.1–31.3	2020 1.1–31.12
Eget kapital per aktie, euro	17,28	19,94	17,98
Soliditet	45,1 %	48,4 %	46,4 %
Investeringar, Meur	2,5	7,0	15,0
– i % av omsättningen	10,0 %	9,4 %	7,9 %
Passagerare	170 362	842 229	1 927 302
Fraktenheter	31 755	31 538	125 693
Antal årsanställda, medeltal	1 224	2 451	1 640

Eget kapital per aktie = Eget kapital hänförligt till moderbolagets ägare / Antal aktier per balansdagen

Soliditet, % = (Eget kapital inklusive minoritetsandel) / (Balansomslutning – erhållna förskott)

Vid avrundningen till miljoner euro kan avrundningsdifferenser om +/- 0,1 Meur uppstå.

Utsikter för hela verksamhetsåret 2021

Det finns fortsättningsvis en osäkerhet kring myndighetsbeslut och krav hur vaccinationsprogrammets effekter kommer att utveckla sig, men med rätt exit strategier från finska respektive svenska staten finns en möjlighet till ökad efterfrågan från marknaden. Detta kommer naturligtvis att påverka Viking Lines verksamhet, resultat och finansiella ställning. Vi anser dock att det är för tidigt att kvantifiera inverkan på resultatet, då det råder en osäkerhet kring utvecklingen, och därför ger ledningen inte någon resultatprognos för 2021.

I takt med att vaccinationsprogrammen mot COVID-19 tagit fart och att EU-kommissionen beslutat att de nya gröna digitala certifikaten (DGC) gällande persontrafik ska tas i bruk vid resande mellan länderna inom unionen under sommaren 2021 så förbättras förutsättningarna för ett ökat resande framledes.

Koncernens halvårsrapport för räkenskapsåret 2021 publiceras den 26 augusti 2021.

Mariehamn den 29 april 2021

VIKING LINE ABP

Jan Hanses

Verkställande direktör

Koncernens resultaträkning

MEUR	Not	2021 1.1-31.3	2020 1.1-31.3	2020 1.1-31.12
OMSÄTTNING	4	24,6	75,0	188,8
Övriga rörelseintäkter	5	10,3	1,2	26,9
Kostnader				
Varor och tjänster		5,0	20,0	50,8
Kostnader för löner och anställningsförmåner	6	13,5	27,3	72,9
Avskrivningar och nedskrivningar	7	5,1	6,1	24,8
Övriga rörelsekostnader	8	19,0	44,2	116,5
		42,5	97,7	265,0
RÖRELSERESULTAT		-7,7	-21,5	-49,3
Finansiella intäkter		0,0	0,0	0,4
Finansiella kostnader	9	-1,3	-1,9	-3,9
RESULTAT FÖRE SKATTER		-8,9	-23,4	-52,9
Inkomstskatter		1,8	4,7	10,5
RÄKENSKAPSPERIODENS RESULTAT		-7,2	-18,7	-42,3
<i>Resultat hänförligt till:</i>				
Moderbolagets ägare		-7,2	-18,7	-42,3
Resultat per aktie före och efter utspädning, euro		-0,66	-1,74	-3,92

Koncernens rapport över totalresultat

MEUR	2021 1.1-31.3	2020 1.1-31.3	2020 1.1-31.12
RÄKENSKAPSPERIODENS RESULTAT	-7,2	-18,7	-42,3
<i>Poster som kan komma att överföras till resultaträkningen</i>			
Omräkningsdifferenser	-0,5	-1,1	0,8
<i>Poster som inte kommer att överföras till resultaträkningen</i>			
Förändring av verkligt värde för finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat	-	-	0,6
Övrigt totalresultat	-0,5	-1,1	1,4
RÄKENSKAPSPERIODENS TOTALRESULTAT	-7,6	-19,8	-40,9
<i>Totalresultat hänförligt till:</i>			
Moderbolagets ägare	-7,6	-19,8	-40,9

Koncernens balansräkning

MEUR	Not	31.3.2021	31.3.2020	31.12.2020
TILLGÅNGAR				
Långfristiga tillgångar				
Immateriella tillgångar		3,3	3,3	3,3
Markområden		0,6	0,6	0,6
Byggnader och konstruktioner		6,7	7,1	6,8
Ombyggnadskostnader för hyrda fastigheter		1,7	2,1	1,8
Fartyg		249,6	262,9	254,1
Maskiner och inventarier		2,5	4,0	2,7
Nyttjanderätter		5,2	5,5	4,7
Förskottsbetalningar, fartyg under byggnad		56,3	52,1	54,2
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde				
via övrigt totalresultat		28,6	28,0	28,6
Långfristiga tillgångar totalt		354,5	365,6	356,8
Kortfristiga tillgångar				
Varulager		9,9	17,8	10,9
Inkomstskattefordringar		0,1	4,8	0,1
Kundfordringar och övriga fordringar	12	31,0	33,3	28,2
Likvida medel		24,9	34,2	29,7
Kortfristiga tillgångar totalt		65,9	90,2	68,8
TILLGÅNGAR TOTALT		420,3	455,8	425,6
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital				
Aktiekapital		1,8	1,8	1,8
Fonder		2,5	1,9	2,5
Omräkningsdifferenser		-2,2	-3,2	-1,8
Balanserade vinstmedel		184,5	214,9	191,8
Eget kapital hänförligt till moderbolagets ägare		186,6	215,3	194,2
Eget kapital totalt		186,6	215,3	194,2
Långfristiga skulder				
Uppskjutna skatteskulder	10	25,2	37,6	27,1
Räntebärande skulder		39,9	92,6	108,2
Leasingskulder		3,6	3,8	3,0
Långfristiga skulder totalt		68,7	133,9	138,3
Kortfristiga skulder				
Räntebärande skulder		115,6	37,9	38,6
Leasingskulder		1,7	1,7	1,8
Inkomstskatteskulder		0,0	0,0	0,0
Leverantörsskulder och övriga skulder		47,8	66,9	52,7
Kortfristiga skulder totalt		165,0	106,5	93,1
Skulder totalt		233,7	240,4	231,4
EGET KAPITAL OCH SKULDER TOTALT		420,3	455,8	425,6

Koncernens kassaflödesanalys

MEUR	2021 1.1-31.3	2020 1.1-31.3	2020 1.1-31.12
AFFÄRSVERKSAMHETEN			
Räkenskapsperiodens resultat	-7,2	-18,7	-42,3
Justeringar			
Avskrivningar och nedskrivningar	5,1	6,1	24,8
Försäljningsvinster/-förluster från långfristiga tillgångar	0,0	0,0	0,0
Övriga poster som inte ingår i kassaflödet	0,2	0,8	-0,4
Räntekostnader och övriga finansiella kostnader	1,0	0,9	3,9
Ränteintäkter och övriga finansiella intäkter	0,0	0,0	0,0
Dividendintäkter	-	-	0,0
Inkomstskatter	-1,8	-4,7	-10,5
Förändring av rörelsekapital			
Förändring av kundfordringar och övriga fordringar	-2,8	-5,4	-0,2
Förändring av varulager	1,0	-0,9	6,0
Förändring av leverantörsskulder och övriga skulder	-4,3	-2,6	-17,5
Erlagda räntor	-1,4	-1,5	-3,1
Erlagda finansiella kostnader	-0,4	-0,1	-1,1
Erhållna räntor	-	-	0,0
Erhållna finansiella intäkter	0,0	0,0	0,0
Erlagda skatter	-0,1	-1,7	-1,8
NETTOKASSAFLÖDE FRÅN AFFÄRSVERKSAMHETEN	-10,6	-28,0	-42,3
INVESTERINGAR			
Investeringar i fartyg	-0,2	-3,9	-6,7
Investeringar i övriga immateriella och materiella tillgångar	-0,1	-0,4	-0,9
Förskottsbetalningar, fartyg under byggnad	-2,1	-2,7	-7,4
EU-stöd	-	-	2,6
Försäljning av övriga immateriella och materiella tillgångar	0,0	0,0	0,0
Försäljning av finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat	-	-	0,0
Återbetalningar av finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat	-	0,1	0,1
Erhållna dividender	-	-	0,0
NETTOKASSAFLÖDE FRÅN INVESTERINGAR	-2,5	-6,9	-12,3
FINANSIERING			
Ökning av räntebärande skulder	7,5	14,4	31,5
Amortering av långfristiga skulder	-1,0	-7,5	-16,0
Förändring av kortfristiga räntebärande skulder	2,4	-	8,0
Amortering av leasingskulder	-0,6	-0,5	-2,0
Erlagda dividender	-	-	-
NETTOKASSAFLÖDE FRÅN FINANSIERING	8,3	6,4	21,5
FÖRÄNDRING AV LIKVIDA MEDEL	-4,8	-28,5	-33,1
Likvida medel vid räkenskapsperiodens början	29,7	62,8	62,8
LIKVIDA MEDEL VID RÄKENSKAPSPERIODENS SLUT	24,9	34,2	29,7

Rapport över förändringar i koncernens eget kapital

MEUR	Eget kapital hänförligt till moderbolagets ägare				Eget kapital totalt
	Aktie-kapital	Fonder	Omräknings-differenser	Balanserade vinstmedel	
EGET KAPITAL 1.1.2021	1,8	2,5	-1,8	191,8	194,2
Räkenskapsperiodens resultat				-7,2	-7,2
Omräkningsdifferenser		0,0	-0,3	-0,1	-0,5
Räkenskapsperiodens totalresultat	-	0,0	-0,3	-7,3	-7,6
Dividendutdelning				-	-
Transaktioner med moderbolagets ägare	-	-	-	-	-
EGET KAPITAL 31.3.2021	1,8	2,5	-2,2	184,5	186,6

MEUR	Eget kapital hänförligt till moderbolagets ägare				Eget kapital totalt
	Aktie-kapital	Fonder	Omräknings-differenser	Balanserade vinstmedel	
EGET KAPITAL 1.1.2020	1,8	1,9	-2,5	233,9	235,1
Räkenskapsperiodens resultat				-18,7	-18,7
Omräkningsdifferenser		0,0	-0,8	-0,3	-1,1
Räkenskapsperiodens totalresultat	-	0,0	-0,8	-19,0	-19,8
Dividendutdelning				-	-
Transaktioner med moderbolagets ägare	-	-	-	-	-
EGET KAPITAL 31.3.2020	1,8	1,9	-3,2	214,9	215,3

Givna säkerheter och ansvarsförbindelser

MEUR	31.3.2021	31.12.2020
Ansvarsförbindelser	160,3	153,9
Säkerheter, för egen del	376,9	376,9
Investeringsåtaganden avseende fartygsbeställningar som inte upptagits i bokföringen – avtalat belopp	158,4 200,9	158,7 200,7

Viking Line har ett bindande lånelöfte om 152,0 Meur för finansiering av fartygsbeställning, där tidpunkten att lyfta lånet har förlängts. Förhandlingar pågår om tillämpning av de avtalsenliga kovenantvillkoren.

I det fall att fartygsbyggnadskontraktet skulle uppsägas har bolaget en bankgaranti som säkerhet för erlagda förskottsrate om 38,8 Meur jämte ränta. Övriga aktiverade planerings-, övervaknings- och lånekostnader om 22,4 Meur kommer isåfall att kostnadsföras.

Noter till verksamhetsöversikt för perioden januari-mars 2021

1. Redovisningsprinciper

Denna verksamhetsöversikt är upprättad i enlighet med IFRS och är uppgjord som ett sammandrag av bokslutet för perioden i enlighet med IAS 34. Detta görs till följd av det finansiella läget på grund av COVID-19 pandemin.

För likvida medel med en kort löptid anses det redovisade värdet motsvara verkligt värde. Det bokförda värdet för kundfordringar och övriga fordringar samt leverantörsskulder och övriga skulder anses motsvara verkligt värde på grundval av posternas kortfristiga karaktär. Det bokförda värdet för räntebärande skulder motsvarar verkligt värde.

I övrigt är verksamhetsöversikten upprättad enligt samma redovisningsprinciper, uppskattningar och värderingar som i det senaste årsbokslutet, om inte annat framgår nedan.

Erhållna offentliga stöd redovisas, beroende av sin natur, antingen under övriga rörelseintäkter, ersättningar till anställda eller som minskning av förskottsbetalningar, fartyg under byggnad.

Historiskt sett är den viktigaste säsongen under tredje kvartalet, men på grund av COVID-19 har säsongsfuktuationerna inte varit normala. Osäkerheten kring myndighetskrav och begränsningar i passagerartrafiken samt marknadens efterfrågan kommer att påverka säsongsfuktuationerna framöver.

Verksamhetsöversikten är inte reviderad.

Vid avrundningen till miljoner euro kan avrundningsdifferenser på +/- 0,1 MEUR uppstå.

2. Uppskattningar och bedömningar

Vid upprättande av koncernbokslutet i enlighet med IFRS måste företagsledningen göra bedömningar och uppskattningar om framtiden som påverkar de redovisade beloppen för tillgångar och skulder, intäkter och kostnader samt övrig information. De bedömningar och uppskattningar som bokslutet innehåller bygger på ledningens bästa uppfattning vid tidpunkten för publicering av verksamhetsöversikten.

COVID-19 pandemin har allvarligt försämrat koncernens verksamhetsförutsättningar och påverkar både resultat- och balansräkningen. De största förändringarna redogörs för i noterna nedan. Det är i dagsläget svårt att uppskatta hur långvarig pandemin blir och effekterna på Viking Lines framtida resultat, finansiella ställning och kassaflöde. Det verkliga utfallet kan avvika från uppgjorda uppskattningar och bedömningar.

Det viktigaste området som innebär bedömningar är värderingen av koncernens fartyg. Fartygens restvärden och beräknade nyttjandeperioder granskas årligen och justeras om de avviker väsentligt från tidigare värden. Avskrivningstiden för fartygens skrov, maskin och övriga beståndsdelar av långvarig karaktär har förlängts från 25 år till 30 år från och med 1.1.2021, eftersom nyttjandeperioderna för fartygen bedöms bli längre än 25 år, restvärdena har bibehållits, se not 7.

Koncernens ledning har gjort en bedömning av inkuranta tillgångar i försäljningsvarulagret på grund av minskad omsättningshastighet och efterfrågan som en direkt följd av COVID-19. Under första kvartalet har inte några väsentliga nedskrivningar redovisats i resultaträkningen.

3. Going concern, risker och likviditet

COVID-19 pandemin är en osäkerhetsfaktor som, om därmed sammanhängande risker helt materialiseras, kan leda till att företagets förmåga att fortsätta sin verksamhet blir oviss.

Denna verksamhetsöversikt har upprättats enligt going concern-principen. Viking Lines styrelse bedömer att bolaget kan fortsätta sin verksamhet och uppfylla sina förpliktelser åtminstone 12 månader framåt från upprättandet av denna rapport. Bedömningen baserar sig på den verksamhetsplan som styrelsen har godkänt och som beaktar COVID-19, samt på tilläggsfinansiering.

Under 2020 godkände Statsrådet statsgarantier för Viking Lines likviditetslån till ett maximalt belopp om 38,7 miljoner euro. Med likviditetslånen förbättrades bolagets likviditetsposition och därmed en fortsatt finansiellt stabil verksamhet i det läge som uppstått till följd av coronakrisen. Utöver statsgarantierna garanterar kommersiella banker 4,3 miljoner euro. Koncernen har lyft 39 Meur av likviditetslånen per den 31 mars 2021. Viking Line förbinder sig till att inte dela ut dividend eller vidta annan utdelning av medel till dess att förpliktelserna i anslutning till garantierna och lånen har upphört helt och hållet.

Koncernens likvida medel uppgick vid utgången av mars till 24,9 Meur (34,2 Meur). Beviljade outnyttjade kreditlimiter i koncernen uppgick till 4,7 Meur per 31 mars 2021 (15,1 Meur). Affärsverksamhetens nettokassaflöde uppgick till -10,6 Meur (-28,0 Meur). Nettokassaflödet från investeringar var -2,5 Meur (-6,9 Meur) och nettokassaflödet från finansiering uppgick till 8,3 Meur (6,4 Meur).

Likviditeten kan även förstärkas med tillskott från aktieägare eller genom försäljning av tillgångar.

Viking Line Abp har under 2020 överenskommit med Finnvera Abp och Finlands Exportkredit Ab om amorteringsanstånd för amorteringar under perioden 1.7.2020–31.7.2021 uppgående till sammanlagt 22,4 Meur. Amorteringarna förfaller till betalning senast den 10 januari 2025,

dvs. samtidigt med den sista amorteringen. De senarelagda amorteringarna kan förhandsbetalas och lånets ränta och maturitet har bibehållits oförändrade. Dividendutdelning under lånets maturitet förutsätter att de amorteringar för vilka anstånd har beviljats betalas.

Merparten av koncernens låneavtal innefattar marknadsmässiga lånekoventioner. De finansiella kovenanterna i låneavtalet består av minimikrav på likvida medel och soliditet och maximal nivå på koncernens totala nettoskuld i förhållande till EBITDA. Koncernen har beviljats tidsbegränsat undantag från de kovenantvillkor som har brutits under det första kvartalet 2021 för de lån som redan är lyfta.

För ett lån om 74,6 Meur har bolaget erhållit undantag för kovenantvillkoren fram till 31.12.2021. Bolaget har fört förhandlingar i positiv anda om förlängning av undantaget. Beslutet förväntas erhållas i maj 2021. Eftersom undantaget vid rapportperiodens slut inte var i kraft under följande 12 månader klassificeras lånet i denna rapport som kortfristigt i balansräkningen. Lånet klassificeras tillbaka till långfristigt efter att bolaget har erhållit beslut om undantaget.

Ifall pandemin fortgår längre än vad styrelsen beräknat och skulle inte ovan nämnda förstärkande åtgärder falla väl ut finns en väsentlig osäkerhet som kan leda till betydande tvivel om företagets förmåga att fortsätta verksamheten.

Framtida kassaflöden avseende finansiella skulder per 31.3.2021:

MEUR

Framtida kassaflöden avseende finansiella skulder (inkl. finansiella kostnader)	Leverantörs- Räntebärande skulder		Totalt
	skulder	skulder	
2021	8,3	116,9	125,2
2022		7,6	7,6
2023		7,0	7,0
2024		18,1	18,1
2025		2,3	2,3
2026-		9,7	9,7
Totalt	8,3	161,5	169,9

2021 avser nio månader. Övriga år avser kalenderår.

Finansiering av fartygsbyggnad

Förskottsbetalningar avser fartyg under byggnad och uppgår till 56,3 Meur per 31.3.2021 efter avdrag om 4,9 Meur som avser EU-stöd. Dessa består av förskottsbetalningar i enlighet med fartygsbyggnadskontrakt, planerings- och övervakningskostnader samt aktiverade lånekostnader. I det fall att fartygsbyggnadskontraktet skulle uppsägas har bolaget en bankgaranti som säkerhet för erlagda förskottsrate om 38,8 Meur jämte ränta. Övriga

aktiverade planerings-, övervaknings- och lånekostnader om 22,4 Meur kommer i så fall att kostnadsföras. Även en del av EU-stödet behöver i så fall återbetalas.

78,4 % av kontraktspriset finansieras av ett syndikat bestående av kommersiella banker. 90,0 % av kreditbeloppet garanteras av China Export & Credit Insurance Corporation. Det bindande lånelöftet om 152,0 Meur skall användas då slutraten betalas vid leverans av fartyget. Lånelöftet innefattar marknadsmässiga finansiella lånekoventer.

Med kovenantvillkor avses (i) minimikrav på likvida medel, enligt vilken bolaget ska säkerställa att minimilikviditeten alltid är större än den högre av [20] miljoner euro eller [5] % av den totala nettoskulden och (ii) maximal nivå på koncernens totala nettoskuld i förhållande till EBITDA. Kovenanten nettoskuld i förhållande till EBITDA har brutits under första kvartalet 2021. Koncernen har beviljats tidsbegränsat undantag fram till 30.6.2021. Förhandlingar pågår om förlängning av undantag för de avtalsenliga kovenantvillkoren.

4. Segmentuppgifter

Koncernens omsättning minskade med 67,2 % och de passagerarrelaterade intäkterna minskade med 77,1 % på grund av myndigheternas reserestriktioner samt marknadens efterfrågan i samband med COVID-19 pandemin.

MEUR	2021 1.1–31.3	2020 1.1–31.3	2020 1.1–31.12
Omsättning			
Fartygen	23,7	73,5	185,1
Ofördelat	0,9	1,5	3,8
Rörelsesegmenten totalt	24,6	75,0	188,9
Elimineringar	0,0	0,0	-0,1
Koncernens omsättning totalt	24,6	75,0	188,8
Rörelseresultat			
Fartygen	-0,8	-11,4	-23,2
Ofördelat	-6,9	-10,1	-26,1
Koncernens rörelseresultat totalt	-7,7	-21,5	-49,3
OMSÄTTNING			
Passagerarrelaterade intäkter	14,5	63,2	148,2
Fraktintäkter	9,6	11,3	38,8
Övriga intäkter	0,5	0,5	1,8
Totalt	24,6	75,0	188,8

5. Övriga rörelseintäkter

Under verksamhetsåret har koncernen erhållit stöd från Traficom för allmän trafikplikt för koncernens fartyg på linjerna Åbo–Långnäs–Stockholm, Mariehamn–Kapellskär och

Helsingfors–Tallinn samt Närings-, Trafik- och Miljöcentralernas (NTM) och TE-byråernas utvecklings- och förvaltningscenter (UF-centret) för återanställning. Stöden redovisas som offentligt stöd under övriga rörelseintäkter.

MEUR	2021 1.1–31.3	2020 1.1–31.3
Offentligt stöd	10,2	1,1
Fastighetshyror	0,0	0,0
Försäljningsvinst	0,0	0,0
Övriga intäkter	0,0	0,0
Totalt	10,3	1,2

6. Ersättningar till anställda

En stor del av personalen i Finland har permitterats. I Sverige och Estland har av staten subventionerade korttidspermitteringar utnyttjats. Permitteringarna har genomförts i form av deltidspemitteringar och på fartygen till stor del i form av heltidspemitteringar. Utöver permitteringar har även uppsägningarna inom landorganisationen och på Viking Cinderella bidragit till kostnadsminskningen.

Koncernen erhåller statlig restitution från Finland och Sverige avseende sjöpersonalens skatter och sociala avgifter i enlighet med EU:s riktlinjer. Koncernen har erhållit korttidsstöd i Sverige och Estland för korttidspermitteringarna. Erhållen restitution samt korttidsstöd har redovisats i resultaträkningen bland kostnader för löner och anställningsförmåner för den period då grunden för restitutionen och stöden har uppstått.

MEUR	2021 1.1–31.3	2020 1.1–31.3
Löner	14,5	28,3
Pensionskostnader, avgiftsbestämda planer	1,7	3,1
Övriga lönebikostnader	1,9	3,1
	18,1	34,5
Statlig restitution	-3,2	-6,9
Korttidsstöd	-1,5	-0,3
Totalt	13,5	27,3

7. Avskrivningar

Avskrivningstiden för fartygens skrov, maskin och övriga beståndsdelar av långvarig karaktär har förlängts från 25 år till 30 år från och med 1.1.2021, eftersom nyttjandeperioderna för fartygen bedöms bli längre än 25 år, restvärdena har bibehållits. Förändringen jämfört med föregående år beror till största delen på ändring av avskrivningstider.

MEUR	2021 1.1–31.3	2020 1.1–31.3
Avskrivningar		
Immateriella tillgångar	0,1	0,1
Byggnader och konstruktioner	0,1	0,1
Ombyggnadskostnader för hyrda fastigheter	0,1	0,1
Fartyg	4,1	5,1
Maskiner och inventarier	0,2	0,3
Nyttjanderätter	0,6	0,5
Totalt	5,1	6,1
Avskrivningar och nedskrivningar totalt	5,1	6,1

8. Övriga rörelsekostnader

Övriga rörelsekostnader minskade med 57,1 % då koncernens verksamhet och kostnader anpassades till en förändrad marknadssituation till följd av COVID-19 pandemin.

MEUR	2021 1.1–31.3	2020 1.1–31.3
Försäljnings- och marknadsföringskostnader	0,3	5,6
Tvätt- och städkostnader	0,8	3,9
Reparationer och underhåll	1,5	4,0
Offentliga hamnkostnader och fartygsavgifter	3,8	7,9
Bunkerkostnader	6,9	10,2
Övriga kostnader	5,7	12,7
Totalt	19,0	44,2

9. Finansiella kostnader

MEUR	2021 1.1–31.3	2020 1.1–31.3
Räntekostnader på finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde	0,6	0,7
Räntekostnader på leasingkulder	0,1	0,0
Valutakursförluster	0,2	1,0
Garantiprovisioner och övriga finansiella kostnader	0,4	0,1
Finansiella kostnader totalt	1,3	1,9

10. Inkomstskatter

Koncernen har per den 31.3.2021 redovisat uppskjutna skatteskulder om netto 25,2 Meur, varav 37,4 Meur avser uppskjutna skatteskulder och 12,3 Meur uppskjutna skattefordringar. Förlust som fastställs i beskattningen för räkenskapsperioden 2020 kan dras av under 10 år. Baserat på ledningens uppskattningar och bedömningar räknar Viking Line med att förlusten kan användas mot framtida beskattningsbara resultat.

MEUR

	Skillnader mellan redovisat och skattemässigt värde avseende materiella anläggningstillgångar	Förluster i beskattning	Övriga temporära skillnader	Totalt
Uppskjutna skatteskulder				
1.1.2021	36,9	-10,2	0,5	27,1
Omräkningsdifferenser	0,0	-	-	0,0
Redovisat i resultaträkningen	-	-2,1	0,1	-1,9
Redovisat direkt i eget kapital	-	-	-	-
31.3.2021	36,9	-12,3	0,6	25,2

11. Nedskrivningsprövning

De redovisade värdena för immateriella och materiella tillgångar prövas regelbundet för att upptäcka eventuella externa eller interna indikationer på nedskrivningsbehov. Om sådana indikationer observeras för någon tillgångspost, fastställs dess återvinningsvärde. Ett av de viktigaste områden som innebär bedömningar är värdering av koncernens fartyg.

COVID-19 pandemin har påverkat koncernens verksamhetsförutsättningar och finansiella ställning allvarligt. Ledningen bedömer att det för tillfället inte finns några nedskrivningsbehov, då fartygens verkliga värde är väsentligt högre än det bokföringsmässiga värdet.

Ledningen har även gjort en bedömning att det inte finns nedskrivningsbehov för koncernens övriga långfristiga tillgångar.

Koncernens ledning har gjort en bedömning av inkuranta tillgångar i försäljningsvarulagret på grund av minskad omsättningshastighet och efterfrågan som en direkt följd av COVID-19. Under första kvartalet har inte några väsentliga nedskrivningar redovisats i resultaträkningen.

12. Kundfordringar och övriga fordringar

Kundfordringar värderas till upplupet anskaffningsvärde i enlighet med IFRS 9. Det bokförda värdet för kundfordringar och övriga fordringar anses motsvara verkligt värde på grundval av posternas kortfristiga karaktär.

COVID-19 pandemin har inte lett till någon förändring av förväntade kreditförluster på kundfordringar.

13. Händelser efter balansdagen

Viking Line Abp har erhållit dividend om 4,9 Meur av Alandia Försäkring Abp.

Viking Line Abp är en av grundarna i bolaget Alandia Holding som den 1 april 2021 har undertecknat ett avtal om köp av Investeringsbolaget Rettigs aktier i Alandia Försäkring Abp. Köpet ska godkännas av Finansinspektionen.

Bolaget har förlängt en av sina checkräkningskrediter.

För övrigt känner ledningen inte till några väsentliga händelser efter balansdagen som skulle kunna påverka bokslutet.