

VIKING SUPPLY SHIPS AB
(PUBL)

DELÅRSRAPPORT

ODIN VIKING

Q1

JANUARI - MARS

2026



VIKING SUPPLY SHIPS

MORE
THAN A SHIPOWNER

THE
COOLEST
PLACE TO WORK

ALWAYS AHEAD OF
COMPETITION

SIMPLY
THE BEST



VD-KOMMENTAR

VD-KOMMENTAR	2
FÖRSTA KVARTALET 2026	3
VIKTIGA HÄNDELSER UNDER DET FÖRSTA KVARTALET 2026	3
RESULTAT OCH FINANSIELL STÄLLNING	4
KAPITALSTRUKTUR	4
KONCERNENS RESULTATRÄKNING	6
KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT	6
KONCERNENS BALANSRÄKNING	6
KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS	7
FÖRÄNDRINGAR I KONCERNENS EGET KAPITAL	7
DATA PER AKTIE	7
MODERBOLAGET	7
MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING	8
MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING	8
FÖRÄNDRING I MODERBOLAGETS EGET KAPITAL	8
NOTER	9
DEFINITIONER	13

Den starka marknaden för AHTS-fartyg i Nordsjön fortsatte under det första kvartalet, drivet av höga rater som följt av ett minskat utbud av fartyg i spotmarknaden efter att ett antal fartyg under 2025 flyttats ut till andra regioner. Under det första kvartalet 2026 uppgick de genomsnittliga dagsraterna på den globala AHTS-marknaden till 120 000 USD, vilket är en ökning med 180 % jämfört med motsvarande period föregående år. Den högsta dagsraten som noterades under kvartalet var 300 000 USD. Utnyttjandegraden var fortsatt låg under kvartalet.

Nettoomsättningen under det första kvartalet uppgick till 251 MSEK (147), EBITDA uppgick till 75 MSEK (38) och resultat efter skatt blev 29 MSEK (-24).

Viking Supply Ships ingick den 11 mars avtal med Kistefos AS om att förvärva AHTS-fartyget Maersk Maker med isklass 1A. Fartyget, som är byggt i Norge 2019, övertogs i slutet av mars och namnändrades till Tor Viking. Kistefos AS ingick i augusti 2025 avtal med Maersk Supply Services (Maersk) om att köpa fartyget. Viking Supply Ships har förvärvat fartyget på samma avtalsvillkor som mellan Kistefos AS och Maersk.

Efter detta förvärv kontrollerar Viking Supply Ships en flotta bestående av åtta AHTS-fartyg, varav fyra med isklass 1A och två med isklass 1A Super.

Under kvartalet opererade Andreas Viking på det långfristiga kontraktet i Australien. Ben Viking påbörjade en bareboat charter i Kanada medan övriga fem fartyg opererade på spotmarknaden i Nordsjön.

UTSIKTER

Flera faktorer talar för att den starka AHTS-marknaden i Nordsjön under det första kvartalet förväntas fortsätta. Utbudet av fartyg i spotmarknaden är begränsat, framför allt på grund av att tonnage under 2025 flyttades ut från Nordsjön till Brasilien. Dessutom väntas riggaktiviteterna att öka.

Sedan sommaren 2025 har ett ökande antal semi-riggare på den norska sektorn i Nordsjön opererat med ankare snarare än med DP (dynamisk positionering), vilket stärker efterfrågan på AHTS-fartyg. Även om det för närvarande inte finns några tydliga tecken på en återgång till DP-operationer, kan denna dynamik komma att förändras framöver. På brittisk sektor förväntas antalet aktiva riggar öka från två i början av året till fem under andra kvartalet 2026.

Göteborg den 29 april 2026

Trond Myklebust
VD och koncernchef

FÖRSTA KVARTALET 2026

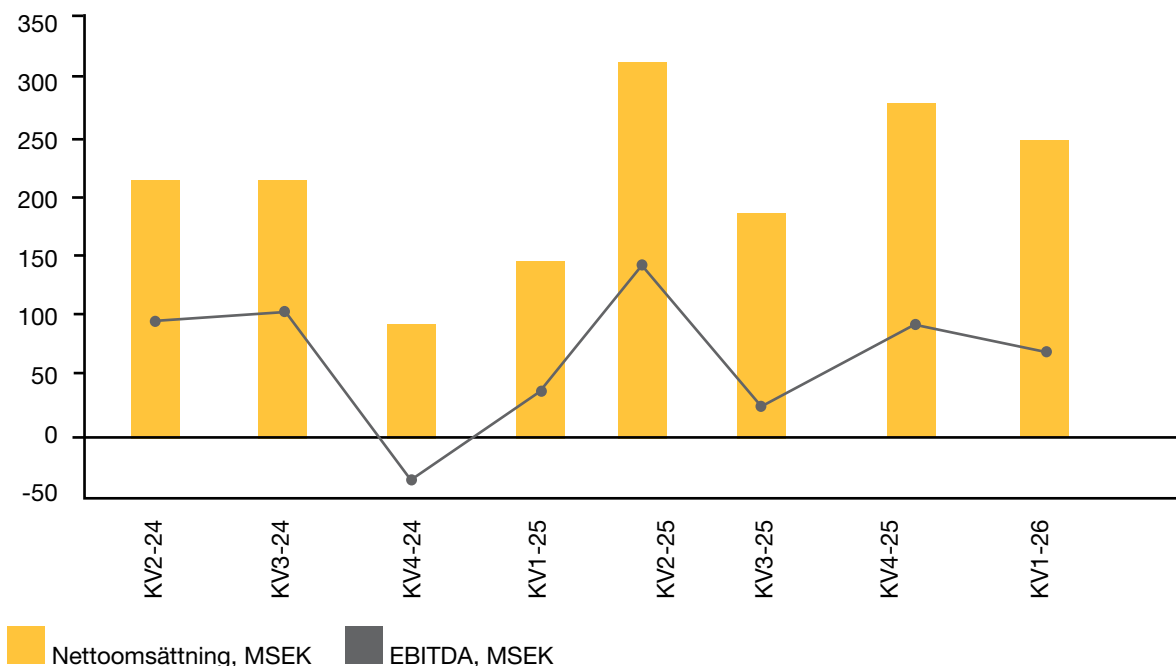
- Nettoomsättningen uppgick till 251 MSEK (147)
- Resultat före kapitalkostnader, EBITDA, uppgick till 75 MSEK (38)
- Resultat efter skatt uppgick till 29 MSEK (-24)
- Resultat efter skatt per aktie uppgick till 2,2 SEK (-1,8)

VIKTIGA HÄNDELSE R UNDER DET FÖRSTA KVARTALET 2026

- Viking Supply Ships ingick den 11 mars 2026 avtal med Kistefos AS om att förvärva AHTS-fartyget Maersk Maker med isklass 1A, byggt i Norge 2019. Viking Supply Ships har förvärvat fartyget på samma avtalsvillkor som mellan Kistefos AS och Maersk. Fartyget övertogs i slutet av mars 2026 och namnändrades till Tor Viking. Fartyget är nu på varv för rebranding och installation av LARS-utrustning och förväntas vara tillgänglig på spotmarknaden i Nordsjön i mitten av maj.

NYCKELTAL	KV1 2026	KV1 2025
Nettoomsättning, MSEK	251	147
EBITDA	75	38
Resultat efter skatt, MSEK	29	-24
Resultat efter skatt per aktie, SEK	2,2	-1,8
Eget kapital per aktie, SEK	151,4	150,0
Avkastning på eget kapital, %	5,9	-4,5
Soliditet på balansdagen, %	53,5	70,9
Marknadsvärdesjusterad soliditet, %	56,4	73,3

FINANSELL UTVECKLING ¹⁾



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

RESULTAT OCH FINANSIELL STÄLLNING

RESULTAT JANUARI – MARS 2026

Koncernens nettoomsättning uppgick till 251 MSEK (147).

Koncernens EBITDA uppgick till 75 MSEK (38).

Finansnettot uppgick till -5 MSEK (-28). Finansnettot har under kvartalet påverkats av valutakursdifferenser om 11 MSEK (-11).

Resultat efter skatt blev 29 MSEK (-24).

KAPITALSTRUKTUR

Eget kapital

Vid utgången av det första kvartalet uppgick koncernens eget kapital till 1 992 MSEK. Eget kapital ökade under kvartalet med 91 MSEK netto, vilket förklaras av resultatet om 29 MSEK samt förändring av omräkningsreserven om 62 MSEK. Förändringar i omräkningsreserven uppstår vid omräkning av dotterbolag med annan rapporteringsvaluta än SEK. De väsentliga tillgångarna i koncernen innehas av dotterbolag med rapporteringsvaluta i USD. Förändringen i omräkningsreserven är därför påverkad av svängningar i växelkursen mellan SEK och USD. Ytterligare information återfinns under avsnittet "Förändringar i koncernens eget kapital" på sidan 7.

Likviditet

Vid årets ingång uppgick koncernens totala likviditet till 74 MSEK. Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick under kvartalet till 31 MSEK. Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -648 MSEK och kassaflödet från finansieringsverksamheten till 627 MSEK. Valutakursdifferenser i likvida medel uppgick till 2 MSEK. Vid kvartalets utgång uppgick koncernens totala likviditet till 86 MSEK.

Investeringar

I början av mars 2026 ingick koncernen avtal om förvärv av det AHTS-fartyget Tor Viking med isklass 1A. I slutet av samma månad togs leverans av fartyget, som efter övertagandet namnändrades till Tor Viking.

Bruttoinvesteringarna uppgick under kvartalet uppgick till totalt 648 MSEK (89). Dessa bestod av huvudsakligen av förvärvet av Tor Viking, pågående investeringar hänförliga till kranprojektet samt aktiverade utgifter avseende dockningar och fartygsutrustning.

Finansiering

Kassaflödet från finansieringsverksamheten under kvartalet uppgick till netto 627 MSEK (66,7 MUSD). Nyupplåningen uppgick netto till 644 MSEK (68,5 MUSD) genom att utnyttjande av koncernens rullande kreditfacilitet. Nyttjanderättsskuldena har under kvartalet amorterats med 17 MSEK (1,8 MUSD). Avtal ingicks i mars 2026 om att utöka koncernens rullande kreditfacilitet med ytterligare 61 MUSD. Kreditfaciliteten uppgår därefter till totalt 1 390 MSEK (146,0 MUSD) varav 928 MSEK (97,5 MUSD) var utnyttjat vid utgången av kvartalet.

Årsstämman som hölls den 24 april 2026 beslutade att ingen utdelning skall betalas ut för verksamhetsåret 2025.

För mer information om bolagets finansiella och likvida ställning, se not 4, Räntebärande skulder och 5, Likvida medel.

Undertecknade försäkrar att delårsrapporten ger en rättvisande översikt av moderbolagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat, samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Denna rapport har ej varit föremål för revision eller översiktlig granskning av bolagets revisorer.

Göteborg den 29 april 2026

Viking Supply Ships AB

Styrelsen

Bengt A. Rem
Ordförande

Håkan Larsson
Styrelseledamot

Magnus Sonnorp
Styrelseledamot

Ulrik Mannhart
Styrelseledamot

Trond Myklebust
Verkställande Direktör

FINANSIELL KALENDER 2026

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

INVESTOR RELATIONS

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

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

KONCERNENS RESULTATRÄKNING

MSEK	Not	KV1 2026	KV1 2025	KV 1-4 2025
Nettoomsättning	2	251	147	922
Övriga rörelseintäkter		-	-	2
Direkta resekostnader		-31	-16	-107
Personalkostnader		-80	-59	-282
Övriga kostnader		-65	-34	-240
Avskrivningar / nedskrivning	3	-33	-32	-127
Rörelseresultat		42	6	168
Finansnetto		-5	-28	-90
Resultat före skatt		37	-22	78
Skatt på periodens resultat	7	-8	-2	-23
PERIODENS RESULTAT		29	-24	55
Resultat i SEK per aktie, hänförligt till moderföretagets aktieägare (före och efter utspädning):				
TOTALT		2,2	-1,8	4,2

RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

MSEK	Not	KV1 2026	KV1 2025	KV 1-4 2025
Periodens resultat		29	-24	55
Övrigt totalresultat, netto efter skatt:				
Poster som inte ska återföras i resultaträkningen:				
Omvärdering av nettopensionsförpliktelsen		-	-	-3
Poster som senare kan återföras i resultaträkningen:				
Förändring omräkningsreserv		62	-172	-321
Övrigt totalresultat, netto efter skatt		62	-172	-324
ÖVRIGT TOTALRESULTAT		91	-196	-269

KONCERNENS BALANSRÄKNING

MSEK	Not	31-mar 2025	31-dec 2024
Immateriella tillgångar		1	1
Fartyg	3	2 599	1 913
Nyttjanderättstillgångar		736	704
Övriga materiella anläggningstillgångar		0	0
Finansiella anläggningstillgångar		13	9
Summa anläggningstillgångar		3 349	2 627
Övriga omsättningstillgångar		290	266
Likvida medel	5	86	74
Summa omsättningstillgångar		376	340
SUMMA TILLGÅNGAR		3 725	2 967
Eget kapital		1 992	1 901
Långfristiga skulder	4	1 474	812
Kortfristiga skulder	4	259	254
SUMMA EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER		3 725	2 967

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS

MSEK	Not	KV1 2026	KV1 2025	KV 1-4 2025
Kassaflöde från verksamheten före förändring av rörelsekapitalet		49	18	226
Förändring av rörelsekapitalet		-18	30	-32
Kassaflöde från den löpande verksamheten		31	48	194
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-648	-89	-566
-varav anskaffningar		-648	-89	-566
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		627	31	291
-varav förändringar lån		627	31	291
Periodens förändring av likvida medel		10	-10	-81
Ingående likvida medel		74	166	166
Kursdifferens i likvida medel		2	-7	-11
LIKVIDA MEDEL VID PERIODENS UTGÅNG	5	86	149	74

FÖRÄNDRINGAR I KONCERNENS EGET KAPITAL

Eget kapital (MSEK)	Not	KV1 2026	KV1 2025	KV 1-4 2025
Eget kapital vid periodens början		1 901	2 170	2 170
Summa totalresultat för perioden		91	-196	-269
EGET KAPITAL VID PERIODENS SLUT		1 992	1 974	1 901

Aktiekapital (MSEK)	Not	KV1 2026	KV1 2025	KV 1-4 2025
Ingående aktiekapital		419	419	419
UTGÅENDE AKTIEKAPITAL		419	419	419

Antal aktier ('000)	Not	KV1 2026	KV1 2025	KV 1-4 2025
Antal utestående aktier vid periodens början		13 159	13 160	13 160
Minskning genom indragning		-	-	-1
ANTAL UTESTÅENDE AKTIER VID PERIODENS UTGÅNG FÖRE OCH EFTER UTSPÄDNING		13 159	13 160	13 159
Genomsnittligt antal utestående aktier före och efter utspädning		13 159	13 160	13 160

DATA PER AKTIE

(SEK)	Not	KV1 2026	KV1 2025	KV 1-4 2025
EBITDA		5,7	2,9	22,4
Resultat		2,2	-1,8	4,2
Eget kapital		151,4	150,0	144,5
Operativt kassaflöde		5,3	0,8	15,6
Totalt kassaflöde		0,8	-0,8	-6,2

MODERBOLAGET

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

Moderbolagets resultat efter skatt uppgick för det första kvartalet till 25 MSEK (-35). I finansnettot ingår realiserade valutakursdifferenser hänförliga till koncerninterna mellanhavanden om 14 MSEK (-45). Dessa resultatposter har ingen effekt i koncernresultaträkningen.

Moderbolagets eget kapital uppgick vid utgången av kvartalet till 2 104 MSEK (2 078 per 31 dec 2025), balansomslutningen uppgick till 2 414 MSEK (2 369 per 31 dec 2025).

Soliditeten uppgick vid utgången av kvartalet till 87 procent (89 per 31 dec 2025). Likvida medel uppgick vid utgången av det första kvartalet till 45 MSEK (14 MSEK per den 31 december 2025).

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING

(MSEK)	Not	KV1 2026	KV1 2025	KV 1-4 2025
Nettoomsättning		3	3	11
Övriga rörelseintäkter		-	-	2
Personalkostnader		0	0	-1
Övriga kostnader		-6	-5	-23
Rörelseresultat		-3	-2	-11
Finansnetto ¹⁾		28	-33	-25
Resultat före skatt		25	-35	-36
Skatt på årets resultat		-	-	-
PERIODENS RESULTAT		25	-35	-36
<i>Övrigt totalresultat, netto efter skatt:</i>				
Poster som inte ska återföras i resultaträkningen:				
Omvärdering av nettopensionsförpliktelsen		-	-	-3
PERIODENS TOTALRESULTAT		25	-35	-39

1) I finansnettot ingår för det första kvartalet realiserade valutakursdifferenser på koncerninterna mellanhavanden om 14 MSEK (-45).

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING

(MSEK)	Not	31-mar 2026	31-dec 2025
Finansiella anläggningstillgångar		1 919	1 905
Omsättningstillgångar		495	464
SUMMA TILLGÅNGAR		2 414	2 369
Eget kapital		2 104	2 078
Långfristiga skulder		5	5
Kortfristiga skulder		305	286
SUMMA EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER		2 414	2 369

FÖRÄNDRINGAR I MODERBOLAGETS EGET KAPITAL

(MSEK)	Not	KV1 2026	KV1 2025	KV 1-4 2025
Eget kapital vid periodens början		2 078	2 117	2 117
Periodens totalresultat		25	-35	-39
EGET KAPITAL VID PERIODENS SLUT		2 104	2 082	2 078

NOTER

1. ALLMÄN INFORMATION

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.

Redovisningsprinciper

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 30 april 2026.

Koncernredovisningen i sammandrag har upprättats i enlighet med IFRS® Redovisningsstandarder, IAS 34 Delårsrapportering, såsom de antagits av EU. Koncernredovisningen i sammandrag innehåller inte all information och upplysningar som krävs i årsredovisningen och bör läsas tillsammans med Viking Supply Ships AB:s årsredovisning för 2025, som finns tillgänglig på www.vikingsupply.com.

Moderbolagets finansiella rapporter upprättas i enlighet med Årsredovisningslagen och Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 2 Redovisning för juridiska personer.

De redovisningsprinciper som tillämpats för koncernen och moderbolaget överensstämmer, om inget annat angetts, med de redovisningsprinciper som tillämpades vid upprättandet av den senaste årsredovisningen.

Likviditet och fortsatt drift

Koncernen opererar fortsatt i mycket konkurrensutsatta marknader och exponeras för olika operationella och finansiella risker. Viking Supply Ships bibehåller dock en långsiktigt positiv syn på offshoreindustrin och förväntar en ökad aktivitet de närmaste åren. Med grund i förväntningar om framtida resultat, koncernens starka balansräkning, den rådande riskexponeringen och en fortsatt övertygelse om att kunna teckna kontrakt, anser styrelsen och ledningen att kriterierna för fortsatt drift är uppfyllda för koncernen åtminstone till den 31 mars 2027. Denna slutsats baseras på styrelsens och ledningens bedömning om utsikterna för 2026/2027, men även de risker och osäkerheter som beskrivs i denna rapport.

2. INTÄKTER FRÅN AVTAL MED KUNDER

(MSEK)	KV1 2026	KV1 2025	KV 1-4 2025
Tidsbefragningsintäkter	235	83	832
Bareboatintäkter	9	53	41
Hysesintäkter ROV	6	7	36
Mobilisation/demobilisation fee	1	3	3
Måltider/övernattningar ombord	0	1	6
Konsultarvoden	0	0	4
TOTALT	251	147	922

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.

Bareboatintäkter

Skillnaden mot tidsbefraktning är att fartyget hyrs ut utan besättning. Det obemannade fartyget ställs till chartrarens disposition som även bemannar, svarar för underhåll och kommersiell drift. Det är oftast vid långa förutbestämda tidsperioder som denna hyresform tillämpas. I övrigt finns många likheter med vad som beskrivits ovan under avsnittet "Tidsbefragningsintäkter".

Hyresintäkter ROV

I vissa fall vid långfristiga tidsbefraktningkontrakt 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 intäcksredovisning av uthyrd ROV utrustning på samma principer som tidsbefraktningintäkter vilket beskrivs ovan.

Mobilisation / demobilisation fee

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

3. MATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

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

Nedskrivningsprövning

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

Verksamheten bedrivs med åtta avancerade ankarhanteringsfartyg (AHTS) med omfattande verksamhetsområden. Den första gruppen av fartyg består av Tor Viking, Loke Viking, Njord Viking, Magne Viking och Brage Viking. Samtliga innhar hög isklass och de fyra sistnämnda är systerfartyg som levererades från nybyggnadsvarvet under tidsperioden juni 2010 till januari 2012, men med viss skillnad i utrustningsnivå. Den andra gruppen av fartyg är Odin Viking och Andreas Viking som är systerfartyg med liknande ålder och kapacitet som de tidigare nämnda fyra fartygen, men med skillnad att de inte har lika hög isklass. Odin- och Andreas Viking, lämnade nybyggnadsvarvet 2013. Slutligen, Ben Viking med hög isklass har samma design och ålder som Loke Viking, Njord Viking, Magne Viking och Brage Viking, men med vissa skillnader i specifikation avseende utrustning och framdrivning.

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 inom grupperna bedöms vara substituerbara. Vilket fartyg inom respektive grupp 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 inom respektive grupp. Med anledning av detta är företagsledningens bedömning att dessa tre grupper av fartyg utgör separata kassagenererande enheter. I enlighet med detta utförs nedskrivningsprövning på portföljnivå. 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 2026 har följande bedömningar gjorts:

- Kassaflödet är beräknat på nuvarande tonnage.
- Antaganden om rater, utnyttjandegrad, kontraktstäckning och restvärde i prognoserna baseras på företagsledningens omfattande erfarenhet och kännedom om marknaden.
- Drifts- och dockningskostnader estimeras utifrån företagsledningens erfarenhet och kännedom om marknaden samt de planer och aktiviteter som fastställts i driftsbudgetarna.
- Den genomsnittliga diskonteringsräntan (WACC) som använts vid nuvärdesberäkningen av de prognosticerade kassaflödena är 10,50 % (2025: 10,50 %). Diskonteringsräntan före och efter skatt är densamma då verksamheten i allt väsentligt bedrivs i länder med tonnageskatt.

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

Konklusion av nedskrivningsprövningen av AHTS-fartygen 2026

Företagsledningens utvärdering av AHTS-fartygen, uppdelade i tre kassagenererande enheter, som genomförts i enlighet med de metoder som beskrivits ovan, påvisar under det första kvartalet 2026 inget nedskrivningsbehov. En instabil politisk och finansiell situation globalt har skapat osäkerhet kring den framtida marknadsutvecklingen, som dock har utvecklats positivt den senaste tiden. Företagsledningen kommer fortsatt att noga följa omvärldsutvecklingen och vid behov justera indata i prognoser och WACC-antaganden.

4. RÄNTEBÄRANDE SKULDER

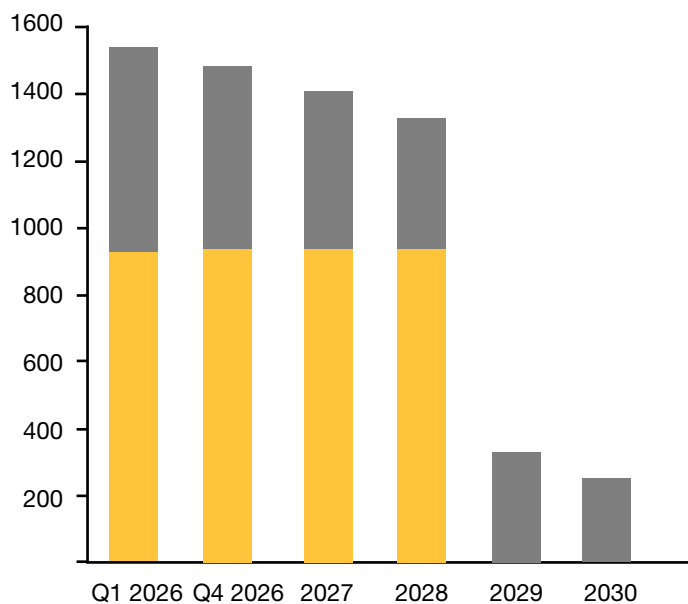
Vid utgången av kvartalet uppgick de räntebärande skulderna till totalt 1 541 MSEK. Nyttjanderättsskulderna är hänförliga till de två bareboat-inhyrda fartygen Odin- och Andreas Viking som i balansräkningen klassificeras som nyttjanderättstillgångar. Avtal ingicks under det första kvartalet 2026 om att utöka koncernens rullande kreditfacilitet med ytterligare 61 MUSD. Kreditfaciliteten uppgår därefter till totalt 1 390 MSEK (146,0 MUSD) varav 928 MSEK (97,5 MUSD) var utnyttjade vid utgången av kvartalet. Kreditfaciliteten är tillgänglig för investeringar och allmänna bolagsändamål.

MSEK	31-mar 2026	31-dec 2025
Långfristiga skulder till kreditinstitut	928	267
Långfristiga nyttjanderättsskulder	541	540
Kortfristiga nyttjanderättsskulder	72	70
TOTALT	1 541	877

Räntebärande skulder 2026 - 2030

Skulder til kreditinstitut Nyttjanderättsskulder

MSEK



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

5. LIKVIDA MEDEL

Koncernens totala likvida medel uppgick vid kvartalets utgång till 86 MSEK (74 per 31 dec 2025). Koncernen disponerar en säkerställd kreditfacilitet om 1 390 MSEK (146,0 MUSD). Per balansdagen var 462 MSEK (48,5 MUSD) av denna kreditfacilitet utnyttjad. Kreditfaciliteten är tillgänglig för investeringar och allmänna bolagsändamål.

MSEK	31-mar 2026	31-dec 2025
Fritt disponibla likvida medel	86	73
Likvida medel med restriktioner	-	1
TOTALT LIKVIDA MEDEL	86	74
Outnyttjad kreditfacilitet	462	515
TOTALT INKLUSIVE OUTNYTTJAD KREDITFACILITET	548	589

6. OPERATIVA OCH FINANSIELLA RISKER

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

De huvudsakliga operationella riskfaktorerna omfattar övergripande makroekonomiska marknadsförhållanden, konkurrenssituationen, flödet av varor i prioriterade marknadssegment samt generell balans mellan utbud och efterfrågan på fartyg, vilket påverkar priser och vinstmarginaler. Målet i koncernens övergripande riskhanteringspolicy är att säkerställa en balans mellan risk och avkastning. Marknaden för verksamheten inom offshore är beroende av nivån av investeringar inom oljesektorn, vilket i sin tur till stor del drivs av utvecklingen av priset på den globala oljemarknaden. Detta påverkar koncernen och exponerar koncernen för variationer i raterna och utnyttjandegrad på fartygen. För att minska denna operationella risk har koncernen en uttalad strategi att öka andelen långfristiga kontrakt för fartygen inom offshoreverksamheten. Koncernen är vidare utsatt för risker avseende politisk och social instabilitet.

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.

7. ÖVRIGT

Skatt

Den generella bilden för koncernen är att den betalbara skatten är begränsad. De ackumulerade underskottsavdragen i koncernen, för svenska enheter, beräknas vid kvartalets utgång uppgå till ca 1 130 MSEK (1 106 per 31 dec 2025). 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. Skatteskulden avseende verksamheten under 2025 och 2026 i Australien har beräknats uppgå till 30 MSEK (22 per 31 dec 2025).

Närståendetransaktioner

Kistefos AS garanterar 48 MUSD av den kreditfacilitet på totalt 146 MUSD som koncernen disponerar. För detta åtagande betalar koncernen på marknadsmässiga villkor garantiprovision.

Viking Supply Ships ingick, med verkan från det andra kvartalet 2025, ett avtal om intäktsdelning med Sea1 som omfattar samtliga stora AHTS-fartyg som innehas av parterna. Intäktsfördelningen beräknas genom att fartygens intäkter och driftskostnader sammanräknas och därefter fördelas till fartygsägarna utifrån de deltagande fartygens tillgängliga dagar. Detta säkerställer att fördelarna av ett kostnadseffektivt utnyttjande av den samlade fartygsflottan utifrån flottans samlade tillgänglighet och optimering, varför beloppen inte är att betrakta som enskilda prestationer mellan bolagen. Under det första kvartalet 2026 har avtalet netto påverkat Viking Supply Ships negativt då intäkterna reducerades med 14 MSEK och driftskostnaderna ökades med 14 MSEK.

Utöver ovan nämnda avtal köper Viking Supply Ships ship managementtjänster av Sea1, såsom bemanning av koncernens fartyg samt tekniskt- och kommersiellt management för vilka Viking Supply Ships på marknadsmässiga villkor betalar management fee och kommission. Sea1 Offshore Inc. och Viking Supply Ships AB har samma majoritetsägare, Kistefos AS. Viking Supply Ships har till Sea1 under kvartalet erlagt kommissioner och management fees om 12 MSEK, hyra för fartygspersonal om 70 MSEK. Vidare har intäkter erhållits om 75 MSEK hänförliga till timecharter- och bareboatavtal som ingåtts med Sea1.

Utöver detta har inga andra väsentliga närståendetransaktioner förekommit under kvartalet.

Viktiga händelser efter balansdagen

Inga väsentliga händelser har inträffat efter balansdagen.

Antalet anställda

Medelantalet anställda i koncernen uppgick under kvartalet till totalt 6 (januari-december 2025: 6).

Antal aktier

Aktiefördelning per 31 mars 2026 framgår nedan:

Antal A-aktier	625 698
Antal B-aktier, noterade	12 533 704
Totalt antal aktier	13 159 402

DEFINITIONER

AHTS

Anchor Handling Tug Supply fartyg

BAREBOAT CHARTER

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

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.

FPSO

Floating Production Storage and Offloading

IFRS®

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

KONCERNEN

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

LARS

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

MARKNADSVÄRDEJUSTERAD SOLIDITET

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

OPERATIVT KASSAFLÖDE

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

OSV

Offshore Support Vessels

PSV

Platform Supply Vessel

RESULTAT PER AKTIE

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

ROV

Remotely operated underwater vehicle, är en fjärrstyrd undervattensfarkost.

RÄNTEBÄRANDE NETTOSKULD

Räntebärande skulder, inklusive nyttjanderättsskulder, med avdrag för likvida medel.

RÖRELSERESULTAT

Resultat före finansiella poster och skatt. Benämns även EBIT.

SOLIDITET

Eget kapital dividerat med total balansomslutning.

TOTALT KASSAFLÖDE

Kassaflöde från den löpande verksamheten, från investeringsverksamheten samt finansieringsverksamheten.

VINSTMARGINAL

Resultat efter finansiella poster dividerat med nettoomsättning.

WACC

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

Viking Supply Ships AB (publ) är moderbolag i en svensk rederikoncern med säte i Göteborg. Koncernen bedriver rederiverksamhet inom segmentet Ice-classed Anchor Handling Tug Supply vessels (AHTS). Flottan, som består av avancerade isklassade AHTS-fartyg, har kapacitet att operera i världens svåraste och mest krävande miljöer. Bolagets B-aktie är noterad på NASDAQ First North Growth Market. www.vikingsupply.com.

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

E-mail: info@vikingsupply.com
www.vikingsupply.com

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



**QU
AR
TER
LY**