VIKING SUPPLY SHIPS AB (PUBL)

DELÅRSRAPPORT

Q3

JANUARI - SEPTEMBER

2026



VIKING SUPPLY SHIPS

Photo: broomstick

MORE THAN A SHIPOWNER | THE COOLEST PLACE TO WORK | ALWAYS AHEAD OF COMPETITION | SIMPLY THE BEST

INNEHÅLL



KONCERNCHEFENS KOMMENTAR 2
TREDJE KVARTALET 2026 3
VIKTIGA HÄNDELSER UNDER DET TREDJE KVARTALET 2026 3
RESULTAT OCH FINANSIELL STÄLLNING 4
KAPITALSTRUKTUR 4
KONCERNENS RESULTATRÄKNING 7
KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT 7
KONCERNENS BALANSRÄKNING 7
KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS 8
FÖRÄNDRINGAR I KONCERNENS EGET KAPITAL 8
DATA PER AKTIE 8
MODERBOLAGET 9
MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING 9
MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING 9
FÖRÄNDRING I MODERBOLAGETS EGET KAPITAL 10
NOTER 11
DEFINITIONER 16

KONCERNCHEFENS KOMMENTAR

Marknaden för avancerade AHTS-fartyg i Nordsjön som var solid under det tredje kvartalet präglades av en mer konsoliderad utbudssida, begränsad tillgång på lämpligt modernt tonnage samt perioder med ökad efterfrågan kopplad till projekt och riggar. Spotmarknaden var fortsatt volatil. Periodvis, då fartygsutbudet var begränsat, noterades höga rater, trots att nyttjandegraden över lag var måttlig.

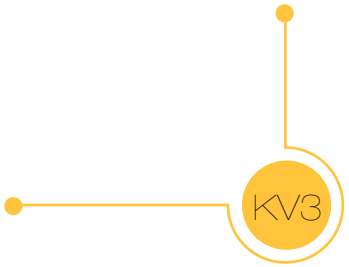
Nettoomsättningen under det tredje kvartalet uppgick till 388 MSEK (187), EBITDA uppgick till 186 MSEK (23) och resultat efter skatt blev 115 MSEK (-36). För delårsperioden januari - september uppgick nettoomsättningen till 1 128 MSEK (646), EBITDA uppgick till 539 MSEK (203) och resultat efter skatt blev 326 MSEK (27).

Viking Supply Ships kontrollerar nu en flotta bestående av åtta AHTS-fartyg, varav fyra med isklass 1A och två med isklass 1A Super. Under kvartalet opererade sex av fartygen på spotmarknaden i Nordsjön, medan Andreas Viking opererade på ett kontrakt i Australien och Ben Viking opererade i Kanada på ett bareboatkontrakt för Sea1 Offshore.

UTSIKTER
AHTS-marknaden förväntas förbli cyklisk, med regionala skillnader i efterfrågan. De närmaste sex till nio månaderna kommer att bli utmanande med fler fartyg i Nordsjön och en låg projektaktivitet i de flesta regioner. I ett längre perspektiv förväntas efterfrågan på större avancerade AHTS-fartyg gynnas av borriggsaktiviteter på djupt vatten samt bogsering, installation och förankringsarbeten av FPSO-enheter.

Göteborg den 5 november 2026

Bengt A. Rem
Koncernchef



TREDJE KVARTALET 2026

- Nettoomsättningen uppgick till 388 MSEK (187)
- Resultat före kapitalkostnader, EBITDA, uppgick till 186 MSEK (23)
- Resultat efter skatt uppgick till 115 MSEK (-36)
- Resultat efter skatt per aktie uppgick till 8,7 SEK (-2,8)

JANUARI – SEPTEMBER 2026

- Nettoomsättningen uppgick till 1 128 MSEK (646)
- Resultat före kapitalkostnader, EBITDA, uppgick till 539 MSEK (203)
- Resultat efter skatt uppgick till 326 MSEK (27)
- Resultat efter skatt per aktie uppgick till 24,7 SEK (2,0)

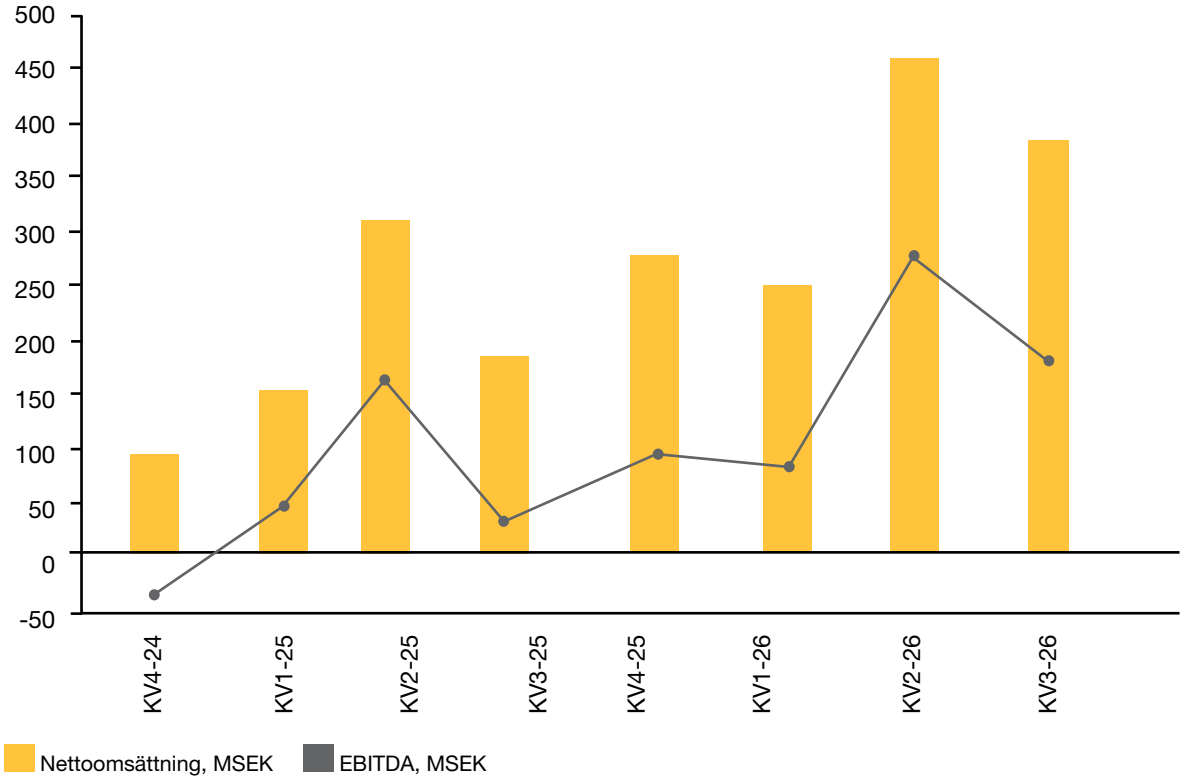
VIKTIGA HÄNDELSER UNDER DET TREDJE KVARTALET 2026

- Med verkan från 1 augusti 2026 utsågs Bengt A. Rem till koncernchef och Ulrik Mannhart till VD för Viking Supply Ships AB.

NYCKELTAL	*KV3 2026*	*KV3 2025*
Nettoomsättning, MSEK	388	187
EBITDA, MSEK	186	23
Resultat efter skatt, MSEK	115	-36
Resultat efter skatt per aktie, SEK	8,7	-2,8
Eget kapital per aktie, SEK	182,4	145,4
Avkastning på eget kapital, %	19,9	-7,5
Soliditet på balansdagen, %	60,2	64,0
Marknadsvärdesjusterad soliditet, %	63,5	67,2

KV3

FINANSELL UTVECKLING



RESULTAT OCH FINANSIELL STÄLLNING

RESULTAT JANUARI – SEPTEMBER 2026
Koncernens nettoomsättning uppgick till 1 128 MSEK (646). Ökningen är hänförlig till koncernens förvärv av fartygen Ben Viking och Tor Viking och en positiv marknadsutveckling för AHTS-fartyg, vilket även påverkat EBITDA och rörelseresultat positivt.

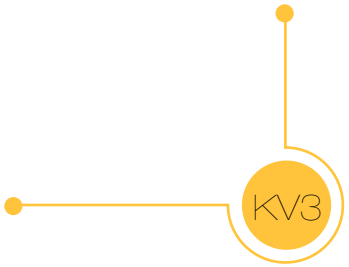
Koncernens EBITDA uppgick till 539 MSEK (203) och rörelseresultatet uppgick till 420 MSEK (110).

Finansnettot uppgick till -62 MSEK (-65). Högre finansieringskostnader hänförliga till gjorda fartygsförvärv har delvis motverkats av positiva valutakursdifferenser som uppgick till 15 MSEK (-16).

Resultat efter skatt blev 326 MSEK (27), vilket motsvarar 24,7 SEK (2,0) per aktie.

KAPITALSTRUKTUR

EGET KAPITAL
Vid utgången av det tredje kvartalet uppgick koncernens eget kapital till 2 400 MSEK. Eget kapital ökade under niomånadersperioden med 499 MSEK netto, vilket förklaras av resultatet om 326 MSEK samt förändring av omräkningsreserven om 173 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 i sammandrag” på sidan 8.



LIKVIDITET
Vid årets ingång uppgick koncernens totala likviditet till 74 MSEK (166). Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick under niomånadersperioden till 436 MSEK (157). Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -867 MSEK (-497) och kassaflödet från finansieringsverksamheten till 410 MSEK (329). Valutakursdifferenser i likvida medel uppgick till 5 MSEK (-10). Vid det tredje kvartalets utgång uppgick koncernens totala likviditet till 58 MSEK (145) exklusive 678 MSEK outnyttjad del av tillgänglig kreditfacilitet.

INVESTERINGAR
Bruttoinvesteringarna uppgick under niomånadersperioden uppgick till totalt 867 MSEK (497). 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 årets första nio månader uppgick netto till 410 MSEK (329) och bestod av ökat utnyttjande av koncernens rullande kreditfacilitet om 464 MSEK (378) samt amorteringar på nyttjanderättsskulder om 54 MSEK (49). Limiten på koncernens rullande kreditfacilitet uppgår till totalt 1 457 MSEK (377) varav 779 MSEK (292) var utnyttjade vid utgången av det tredje 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.

RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER
Viking Supply Ships AB verkar på mycket konkurrensutsatta marknader, och verksamheten är exponerad för olika operativa och finansiella risker. Viking Supply Ships arbetar kontinuerligt för att identifiera och hantera risker som kan påverka koncernens verksamhet. De huvudsakliga finansiella riskerna är i huvudsak relaterade till likviditet, finansiering och valutaexponering. För en fullständig redogörelse av koncernens risker och riskhantering hänvisas till koncernens årsredovisning för 2025.

Denna information är sådan information som Viking Supply Ships AB är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning (MAR). 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 5 november 2026

Viking Supply Ships AB

Bengt A. Rem Ordförande	Håkan Larsson Styrelseledamot	Magnus Sonnorp Styrelseledamot

Ulrik Mannhart
Styrelseledamot
VD

INVESTOR RELATIONS
Kontakta VD Ulrik Mannhart, Tel: +47 928 06 510.

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

KV3

KONCERNENS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

MSEK	Not	KV3 2026	KV3 2025	KV 1-3 2026	KV 1-3 2025	KV 1-4 2025
Nettoomsättning	2	388	187	1 128	646	922
Övriga rörelseintäkter		-	0	-	2	2
Direkta resekostnader		-51	-29	-117	-82	-107
Personalkostnader		-93	-73	-262	-205	-282
Övriga kostnader	7	-57	-62	-210	-158	-240
Avskrivningar / nedskrivning	3	-44	-32	-119	-93	-127
Rörelseresultat		**143**	**-9**	**420**	**110**	**168**
Finansnetto		-19	-22	-62	-65	-90
Resultat före skatt		**124**	**-31**	**358**	**45**	**78**
Skatt	7	-9	-5	-32	-18	-23
RESULTAT EFTER SKATT		**115**	**-36**	**326**	**27**	**55**
Resultat efter skatt per aktie, SEK, (före och efter utspädning):		8,7	-2,8	24,7	2,0	4,2

RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT I SAMMANDRAG

MSEK	Not	KV3 2026	KV3 2025	KV 1-3 2026	KV 1-3 2025	KV 1-4 2025
Resultat efter skatt		**115**	**-36**	**326**	**27**	**55**
Övrigt totalresultat, netto efter skatt:						
Poster som inte ska återföras i resultaträkningen:						
Omvärdering av nettopensionsförpliktelsen		-	-	-	0	-3
Poster som senare kan återföras i resultaträkningen:						
Förändring omräkningsreserv		65	-15	173	-284	-321
Övrigt totalresultat, netto efter skatt		**65**	**-15**	**173**	**-284**	**-324**
ÖVRIGT TOTALRESULTAT		**180**	**-51**	**499**	**-257**	**-269**

KONCERNENS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

MSEK	Not	30-sep 2026	31-dec 2025
Immateriella tillgångar		1	1
Fartyg	3	2 857	1 913
Nyttjanderättstillgångar		782	704
Övriga materiella anläggningstillgångar		0	0
Finansiella anläggningstillgångar	6	14	9
Summa anläggningstillgångar		**3 654**	**2 627**
Övriga omsättningstillgångar	6	276	266
Likvida medel	5	58	74
Summa omsättningstillgångar		**334**	**340**
SUMMA TILLGÅNGAR		**3 988**	**2 967**
Eget kapital		**2 400**	**1 901**
Långfristiga skulder	**4, 6**	**1 280**	**812**
Kortfristiga skulder	**4, 6**	**308**	**254**
SUMMA EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER		**3 988**	**2 967**

KV3

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS I SAMMANDRAG

MSEK	Not	KV3 2026	KV3 2025	KV 1-3 2026	KV 1-3 2025	KV 1-4 2025
Kassaflöde från verksamheten före förändring av rörelsekapitalet		137	11	439	148	226
Förändring av rörelsekapitalet		138	64	-3	9	-32
Kassaflöde från den löpande verksamheten		**275**	**75**	**436**	**157**	**194**
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-125	-349	-867	-497	-566
-varav anskaffningar		-125	-349	-867	-497	-566
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-146	374	410	329	291
-varav förändringar lån		-146	374	410	329	291
Periodens förändring av likvida medel		4	100	-21	-11	-81
Ingående kassa		47	48	74	166	166
Kursdifferens i likvida medel		7	-3	5	-10	-11
LIKVIDA MEDEL VID PERIODENS UTGÅNG	**5**	**58**	**145**	**58**	**145**	**74**

FÖRÄNDRINGAR I KONCERNENS EGET KAPITAL I SAMMANDRAG

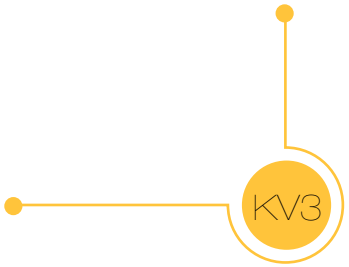
Eget kapital (MSEK)	Not	KV3 2026	KV3 2025	KV 1-3 2026	KV 1-3 2025	KV 1-4 2025
Eget kapital vid periodens början		2 220	1 964	1 901	2 170	2 170
Summa totalresultat för perioden		180	-51	499	-257	-269
EGET KAPITAL VID PERIODENS SLUT		**2 400**	**1 913**	**2 400**	**1 913**	**1 901**

Aktiekapital (MSEK)	Not	KV3 2026	KV3 2025	KV 1-3 2026	KV 1-3 2025	KV 1-4 2025
Ingående aktiekapital		419	419	419	419	419
UTGÅENDE AKTIEKAPITAL		**419**	**419**	**419**	**419**	**419**

Antal aktier (‘000)	Not	KV3 2026	KV3 2025	KV 1-3 2026	KV 1-3 2025	KV 1-4 2025
Antal utestående aktier vid periodens början		13 159	13 159	13 159	13 160	13 160
Minskning genom indragning		-	-	-	-1	-1
ANTAL UTESTÅENDE AKTIER VID PERIODENS UTGÅNG FÖRE OCH EFTER UTSPÄDNING		**13 159**	**13 159**	**13 159**	**13 159**	**13 159**
Genomsnittligt antal utestående aktier före och efter utspädning		13 159	13 160	13 159	13 160	13 160

DATA PER AKTIE

(SEK)	Not	KV3 2026	KV3 2025	KV 1-3 2026	KV 1-3 2025	KV 1-4 2025
EBITDA		14,1	1,8	40,9	15,4	22,4
Resultat efter skatt		8,7	-2,8	24,7	2,0	4,2
Eget kapital		182,4	145,4	182,4	145,4	144,5
Operativt kassaflöde		12,7	0,0	36,2	10,4	15,6
Totalt kassaflöde		0,3	7,5	-1,6	-0,8	-6,2



MODERBOLAGET

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

Moderbolagets resultat efter skatt uppgick för niomånadersperioden till 73 MSEK (-43). I finansnettot ingår orealiserade valutakursdifferenser hänförliga till koncerninterna mellanhavanden om 35 MSEK (-71). Dessa resultatposter har ingen effekt i koncernresultaträkningen.

Moderbolagets eget kapital uppgick vid kvartalets utgång till 2 151 MSEK (2 078 per 31 dec 2025), balansomslutningen uppgick till 2 672 MSEK (2 369 per 31 dec 2025).

Soliditeten uppgick vid utgången av det tredje kvartalet till 81 procent (89 per 31 dec 2025). Likvida medel uppgick till 27 MSEK (14 MSEK per den 31 december 2025).

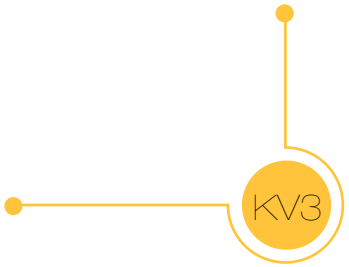
MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

(MSEK)	*Not*	*KV3 2026*	*KV3 2025*	*KV 1-3 2026*	*KV 1-3 2025*	*KV 1-4 2025*
Nettoomsättning		3	3	8	8	11
Övriga rörelseintäkter		0	-	0	2	2
Personalkostnader		-1	0	-1	-1	-1
Övriga kostnader		-2	-8	-11	-16	-23
Rörelseresultat		**0**	**-5**	**-4**	**-7**	**-11**
Finansnetto [1)]		26	8	77	-36	-25
Resultat före skatt		**26**	**3**	**73**	**-43**	**-36**
Skatt på årets resultat		-	-	-	-	-
RESULTAT EFTER SKATT		**26**	**3**	**73**	**-43**	**-36**
Övrigt totalresultat, netto efter skatt:						
Poster som inte ska återföras i resultaträkningen:						
Omvärdering av nettopensionsförpliktelsen		-	-	-	-	-3
TOTALRESULTAT		**26**	**3**	**73**	**-43**	**-39**

1) I finansnettot ingår för det första halvåret orealiserade valutakursdifferenser på koncerninterna mellanhavanden om 35 MSEK (-71).

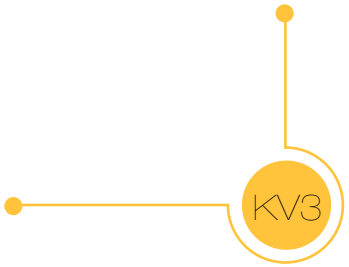
MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

(MSEK)	*Not*	*30-sep 2026*	*31-dec 2025*
Finansiella anläggningstillgångar		1 940	1 905
Omsättningstillgångar		732	464
SUMMA TILLGÅNGAR		**2 672**	**2 369**
Eget kapital		2 151	2 078
Långfristiga skulder		5	5
Kortfristiga skulder		516	286
SUMMA EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER		**2 672**	**2 369**



FÖRÄNDRINGAR I MODERBOLAGETS EGET KAPITAL I SAMMANDRAG

(MSEK)	Not	KV3 2026	KV3 2025	KV 1-3 2026	KV 1-3 2025	KV 1-4 2025
Eget kapital vid periodens början		2 125	2 070	2 078	2 117	2 117
Totalresultat		26	3	73	-43	-39
EGET KAPITAL VID PERIODENS SLUT		**2 151**	**2 074**	**2 151**	**2 074**	**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.

Offentliggörande

Denna information är sådan information som Viking Supply Ships AB är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning (MAR) och 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 6 november 2026..

Redovisningsprinciper

Koncernredovisningen i sammandrag har upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering. 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 tillämpliga delar av 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 30 september 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)	Not	KV3 2026	KV3 2025	KV 1-3 2026	KV 1-3 2025	KV 1-4 2025
Tidsbefraktningsintäkter [1]		321	174	999	562	832
Bareboatintäkter [1]		54	0	99	41	41
Hyresintäkter ROV [1]		13	11	27	34	36
Mobilisation/demobilisation fee [2]		0	0	1	3	3
Måltider/övernattningar ombord [2]		0	1	2	4	6
Konsultarvoden och övrigt [2]		0	1	0	2	4
TOTALT		**388**	**187**	**1 128**	**646**	**922**

1) Intäktsredovisning sker över tid.
2) Intäktsredovisning sker vid en tidpunkt.

Tidsbefraktningsintäkter

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 ”Tidsbefraktningsintäkter”.

Hyresintäkter ROV
I vissa fall vid långfristiga tidsbefraktningskontrakt 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 tidsbefraktningsintäkter vilket beskrivs ovan.

Mobilisation / demobilisation fee
Avtal om mobilisation / demobilisation fee tas in i tidsceterpartiet 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 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.

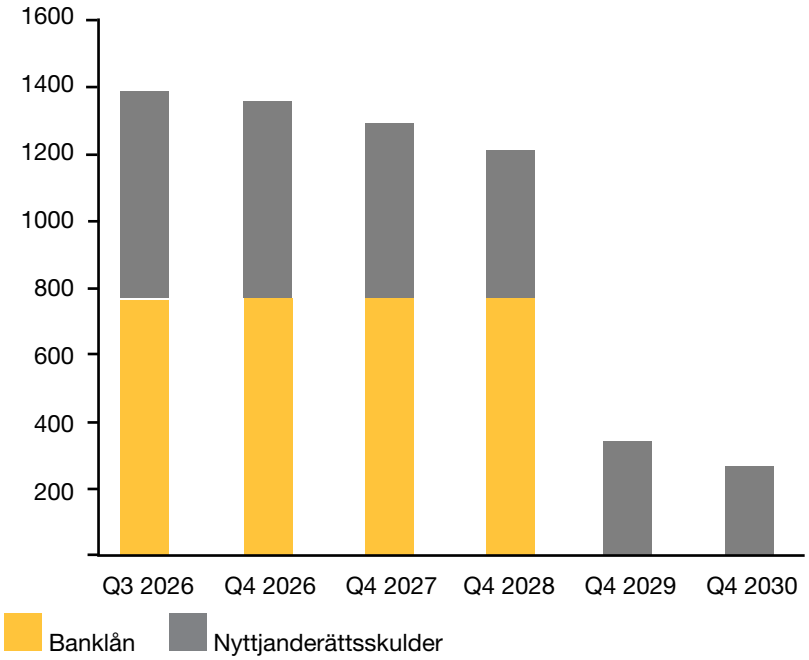
Konklusion av nedskrivningsprövningen av AHTS-fartygen
Företagsledningens utvärdering av AHTS-fartygen, uppdelade i tre kassagenererande enheter, som genomförts i enlighet med de metoder som beskrivits ovan, påvisar under det tredje kvartalet 2026 inget nedskrivningsbehov. En instabil politisk och finansiell 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 1 384 MSEK. Nyttjanderättsskulderna är hänförliga till de två bareboat-inhyrda fartygen Odin- och Andreas Viking som i balansräkningen klassificeras som nyttjanderättstillgångar. Koncernens rullande kreditfacilitet uppgår till totalt 1 457 MSEK (146,0 MUSD) varav 779 MSEK (78,1 MUSD) var utnyttjade vid utgången av det tredje kvartalet. Kreditfaciliteten är tillgänglig för investeringar och allmänna bolagsändamål.

MSEK	*30-sep 2026*	*31-dec 2025*
Långfristiga skulder till kreditinstitut	779	267
Långfristiga nyttjanderättsskulder	496	540
Kortfristiga nyttjanderättsskulder	109	70
TOTALT	**1 384**	**877**

Räntebärande skulder 2026 - 2030



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

5. LIKVIDA MEDEL

Koncernens totala likvida medel uppgick vid det tredje kvartalets utgång till 58 MSEK (74 per 31 dec 2025). Koncernen disponerar en säkerställd kreditfacilitet om 1 457 MSEK (146,0 MUSD). Per balansdagen var 677 MSEK (67,9 MUSD) av denna kreditfacilitet outnyttjad. Kreditfaciliteten är tillgänglig för investeringar och allmänna bolagsändamål.

MSEK	30-sep 2026	31-dec 2025
Fritt disponibla likvida medel	58	73
Likvida medel med restriktioner	-	1
TOTALT	**58**	**74**
Outnyttjad kreditfacilitet	**678**	**515**
TOTALT INKLUSIVE OUTNYTTJAD KREDITFACILITET	**736**	**589**

6. VERKLIGA VÄRDEN PÅ FINANSIELLA INSTRUMENT

Verkliga värden för koncernens finansiella instrument per balansdagen var fördelade enligt följande:

	30-sep 2026		31-dec 2025	
MSEK	Redovisat värde	Verkligt värde	Redovisat värde	Verkligt värde
Tillgångar i balansräkningen				
Långfristiga finansiella tillgångar	10	10	5	5
Kundfordringar, avtalstillgångar och andra fordringar exkl interimsskulder	186	186	221	221
TOTALT	**196**	**196**	**226**	**226**
Skulder i balansräkningen				
Upplåning exkl. skulder avseende finansiell leasing	779	779	267	267
Leverantörsskulder och andra skulder exkl interimsskulder	149	149	130	130
TOTALT	**928**	**928**	**397**	**397**

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 1 033 MSEK (1 106 per 31 dec 2025). Det finns inga aktiverade skattetillgångar hänförliga till underskottsavdrag i balansräkningen. 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 2026 som bedrivits i Australien har vid utgången av kvartalet 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 niomånadersperioden 2026 har avtalet netto påverkat Viking Supply Ships negativt med 56 MSEK. Effekten av samarbetsavtalet, som tidigare rapporterats uppdelat på intäkter och kostnader, rapporteras från och med det tredje kvartalet 2026 i en post netto bland övriga kostnader.

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 niomånadersperioden erlagt kommissioner och management fees om 43 MSEK, hyra för fartygspersonal om 245 MSEK. Vidare har intäkter erhållits om 313 MSEK hänförliga till timecharter- och bareboatavtal som ingåtts med Sea1.

Utöver detta har inga andra väsentliga närståendetransaktioner förekommit under delårsperioden.

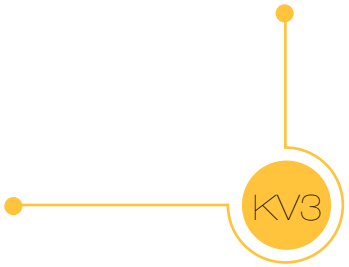
Viktiga händelser efter delårsperiodens utgång

Inga väsentliga händelser har inträffat efter balansdagen.

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

Antal aktier
Aktiefördelning per den 30 september 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
Uthyrning av fartyg utan manskap och teknisk drift från en fartygsägare under en bestämd tidsperiod. Den som bareboatinhyr ett fartyg bär i princip alla driftskostnader.

AVKASTNING PÅ EGET KAPITAL
Resultat efter skatt dividerat med genomsnittligt eget kapital.

DP
Dynamisk positionering är ett datorstyrt system som automatiskt håller ett fartyg eller rigg i position och kurs med hjälp av propellrar och thrustrar.

EBITDA
”Earnings Before Interest, Taxes, Depreciation, and Amortization”, motsvarar resultat före avskrivningar, finansiella poster 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 före skatt justerat för realisationsresultat, av- och nedskrivningar.

OSV
Offshore Support Vessels

PSV
Platform Supply Vessel

RESULTAT PER AKTIE
Resultat efter skatt delat med det under perioden genomsnittliga antalet 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.

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 Ulrik Mannhart, Tel: +47 928 06 510.



Photo: broomstick

QUARTERLY