

VIKING SUPPLY SHIPS AB
(PUBL.)

DELÅRSRAPPORT

Q2

JANUARI - JUNI

2026



VIKING SUPPLY SHIPS

MORE
THAN A SHIPOWNER

THE
COOLEST
PLACE TO WORK

ALWAYS AHEAD OF
COMPETITION

**SIMPLY
THE BEST**



KONCERNCHEFENS KOMMENTAR

Den starka marknadsutvecklingen för AHTS-fartyg i Nordsjön fortsatte även under det andra kvartalet, vilket drevs av höga rater till följd av ett minskat utbud av fartyg i spotmarknaden då ett flertal fartyg migrerat till andra regioner. Under det andra kvartalet 2026 uppgick de genomsnittliga dagsraterna på AHTS-marknaden i Nordsjön till 175 000 USD, vilket är en ökning med 130 % jämfört med motsvarande period föregående år. Den högsta dagsraten som noterades under kvartalet var cirka 400 000 USD. Utnyttjandegraden var fortsatt måttlig under kvartalet.

Nettoomsättningen under det andra kvartalet uppgick till 461 MSEK (312), EBITDA uppgick till 278 MSEK (142) och resultat efter skatt blev 182 MSEK (87). För delårsperioden januari - juni uppgick nettoomsättningen till 712 MSEK (459), EBITDA uppgick till 353 MSEK (180) och resultat efter skatt blev 211 MSEK (63).

AHTS-fartyget Tor Viking med isklass 1A, som förvärvades under det första kvartalet, togs under kvartalet in på varv för omprofilering och installation av LARS system (Launch And Recovery System). Tor Viking var tillgänglig i spotmarknaden i Nordsjön från mitten av maj.

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, Andreas Viking opererade på ett kontrakt i Australien och Ben Viking opererade i Kanada på ett bareboatkontrakt för Sea1 Offshore.

Vi är nöjda över att kunna presentera Ulrik Mannhart som efterträdare till avgående VD Trond Myklebust. Som VD kommer Ulrik att ansvara för koncernens löpande verksamhet. Vid sidan av min roll som styrelseordförande tar jag mig an rollen som koncernchef, vilket innebär ett större engagemang i affärsutveckling och strategiska initiativ.

UTSIKTER

Spotmarknaden för AHTS-fartyg i Nordsjön förväntas bli utmanande under det andra halvåret, då flera fartyg återvänder från andra regioner och projektarbeten. Utöver det ökade utbudet av fartyg i regionen är den aktuella projektportföljen mindre omfattande än vid årets början, vilket försämrar utsikterna för efterfrågan.

Riggaktiviteten på den norska sidan är fortsatt god, även om efterfrågan på AHTS-fartyg i hög grad beror på om riggarna använder konventionell förankring eller dynamisk positionering (DP). På den brittiska sektorn i Nordsjön har riggaktiviteterna förbättrats, då antalet aktiva borrhigar har ökat från två vid årets början till sex under det andra kvartalet 2026.

Trots att vi räknar med fortsatt volatilitet på AHTS-marknaden är vi ändå långsiktigt optimistiska, vilket baseras på en tillväxt inom djuphavsprojekt och generellt sett högre offshore-aktiviteter.

Göteborg den 13 augusti 2026

Bengt A. Rem,
Koncernchef

KONCERNCHEFENS KOMMENTAR	2
ANDRA KVARTALET 2026	3
VIKTIGA HÄNDELSE R UNDER DET ANDRA KVARTALET 2026	3
VIKTIGA HÄNDELSE R EFTER UTGÅNGEN AV DET ANDRA 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	8
MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING	9
MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING	9
FÖRÄNDRING I MODERBOLAGETS EGET KAPITAL	9
NOTER	10
DEFINITIONER	15

ANDRA KVARTALET

- Nettoomsättningen uppgick till 461 MSEK (312)
- Resultat före kapitalkostnader, EBITDA, uppgick till 278 MSEK (142)
- Resultat efter skatt uppgick till 182 MSEK (87)
- Resultat efter skatt per aktie uppgick till 13,8 SEK (6,6)

JANUARI - JUNI 2026

- Nettoomsättningen uppgick till 712 MSEK (459)
- Resultat före kapitalkostnader, EBITDA, uppgick till 353 MSEK (180)
- Resultat efter skatt uppgick till 211 MSEK (63)
- Resultat efter skatt per aktie uppgick till 16,0 SEK (4,8)

VIKTIGA HÄNDELSER UNDER DET ANDRA KVARTALET 2026

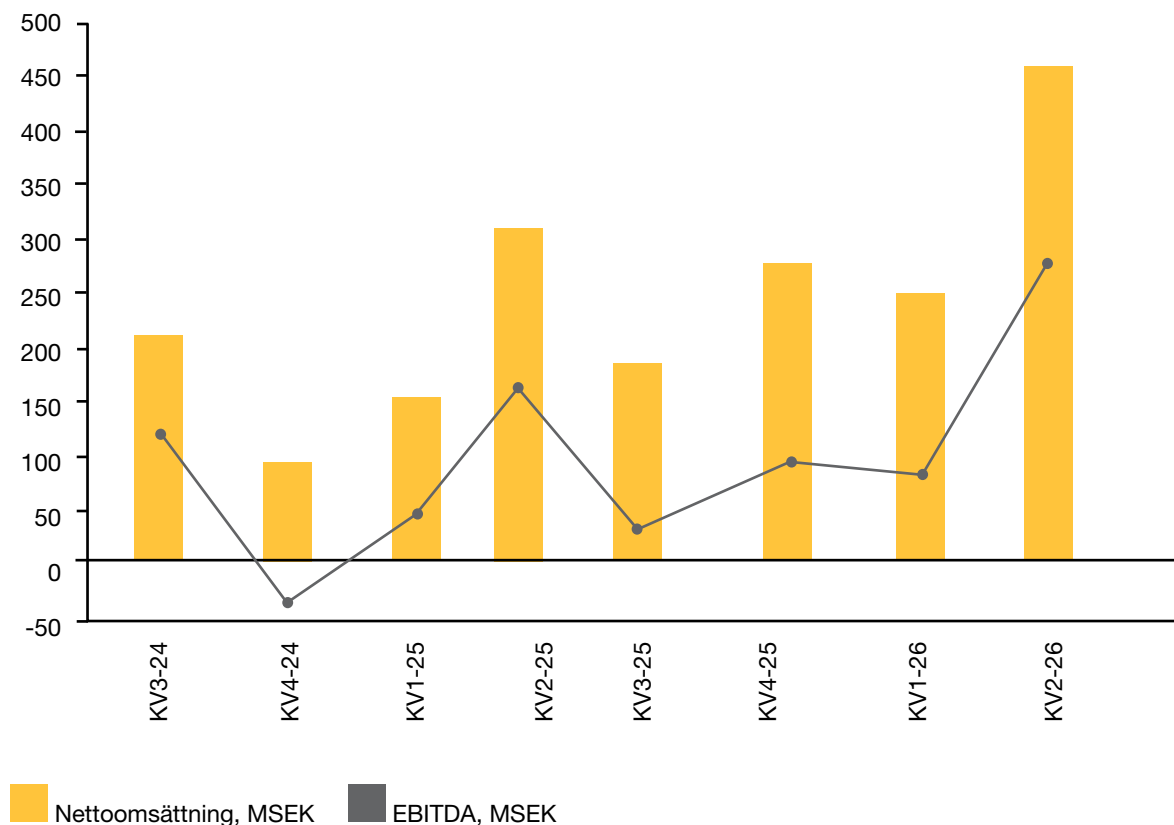
- Trond Myklebust meddelade i maj 2026 sin avgång som VD för Viking Supply Ships AB med verkan 31 juli 2026.

VIKTIGA HÄNDELSER EFTER UTGÅNGEN AV DET ANDRA 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	KV2 2026	KV2 2025
Nettoomsättning, MSEK	461	312
EBITDA	278	142
Resultat efter skatt, MSEK	182	87
Resultat efter skatt per aktie, SEK	13,8	6,6
Eget kapital per aktie, SEK	168,7	149,3
Avkastning på eget kapital, %	34,7	17,6
Soliditet på balansdagen, %	55,8	72,7
Marknadsvärdesjusterad soliditet, %	59,9	75,4

FINANSIELL UTVECKLING



RESULTAT OCH FINANSIELL STÄLLNING

RESULTAT JANUARI – JUNI 2026

Koncernens nettoomsättning uppgick till 712 MSEK (459).

Koncernens EBITDA uppgick till 353 MSEK (180).

Finansnettot uppgick till -43 MSEK (-43). Finansnettot har under det första halvåret påverkats av valutakursdifferenser om 5 MSEK (-10).

Resultat efter skatt blev 211 MSEK (63).

KAPITALSTRUKTUR

Eget kapital

Vid utgången av det andra kvartalet uppgick koncernens eget kapital till 2 220 MSEK. Eget kapital ökade under det första halvåret med 319 MSEK netto, vilket förklaras av resultatet om 211 MSEK samt förändring av omräkningsreserven om 108 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 8.

Likviditet

Vid årets ingång uppgick koncernens totala likviditet till 74 MSEK. Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick under första halvåret till 161 MSEK. Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -742 MSEK och kassaflödet från finansieringsverksamheten till 556 MSEK. Valutakursdifferenser i likvida medel uppgick till -2 MSEK. Vid det andra kvartalets utgång uppgick koncernens totala likviditet till 47 MSEK.

Investeringar

Bruttoinvesteringarna uppgick under det första halvåret uppgick till totalt 742 MSEK (148). 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 det första halvåret uppgick till netto 556 MSEK (58,8 MUSD). Nyupplåningen uppgick netto till 591 MSEK (62,6 MUSD) genom utnyttjande av koncernens rullande kreditfacilitet. Nyttjanderättsskulderna har under halvåret amorterats med 35 MSEK (3,8 MUSD). Koncernens rullande kreditfacilitet uppgår till totalt 1 422 MSEK (146,0 MUSD) varav 892 MSEK (91,6 MUSD) var utnyttjade vid utgången av det andra 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 13 augusti 2026

Viking Supply Ships AB

Styrelsen

Bengt A. Rem
Styrelseordförande,
Koncernchef

Håkan Larsson
Styrelseledamot

Magnus Sonnorp
Styrelseledamot

Ulrik Mannhart
Styrelseledamot,
VD

FINANSIELL KALENDER 2026

6 november Delårsrapport januari-september

INVESTOR RELATIONS

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

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

KONCERNENS RESULTATRÄKNING

MSEK	Not	KV2 2026	KV2 2025	KV 1-2 2026	KV 1-2 2025	KV 1-4 2025
Nettoomsättning	2	461	312	712	459	922
Övriga rörelseintäkter		-	2	-	2	2
Direkta resekostnader		-35	-37	-66	-53	-107
Personalkostnader		-89	-73	-169	-132	-282
Övriga kostnader		-60	-62	-125	-96	-240
Avskrivningar / nedskrivning	3	-42	-29	-75	-61	-127
Rörelseresultat		235	113	277	119	168
Finansnetto		-38	-15	-43	-43	-90
Resultat före skatt		197	98	234	76	78
Skatt på periodens resultat	7	-15	-11	-23	-13	-23
PERIODENS RESULTAT		182	87	211	63	55
Resultat i SEK per aktie, hänförligt till moderföretagets aktieägare (före och efter utspädning):						
		13,8	6,6	16,0	4,8	4,2

RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

MSEK	Not	KV2 2026	KV2 2025	KV 1-2 2026	KV 1-2 2025	KV 1-4 2025
Periodens resultat		182	87	211	63	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		46	-97	108	-269	-321
Övrigt totalresultat, netto efter skatt		46	-97	108	-269	-324
ÖVRIGT TOTALRESULTAT		228	-10	319	-206	-269

KONCERNENS BALANSRÄKNING

MSEK	Not	30-jun 2026	31-dec 2025
Immateriella tillgångar		1	1
Fartyg	3	2 705	1 913
Nyttjanderättstillgångar		757	704
Övriga materiella anläggningstillgångar		0	0
Finansiella anläggningstillgångar		12	9
Summa anläggningstillgångar		3 475	2 627
Övriga omsättningstillgångar		456	266
Likvida medel	5	47	74
Summa omsättningstillgångar		503	340
SUMMA TILLGÅNGAR		3 978	2 967
Eget kapital		2 220	1 901
Långfristiga skulder	4	1 417	812
Kortfristiga skulder	4	341	254
SUMMA EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER		3 978	2 967

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS

MSEK	Not	KV2 2026	KV2 2025	KV 1-2 2026	KV 1-2 2025	KV 1-4 2025
Kassaflöde från verksamheten före förändring av rörelsekapitalet		253	119	302	137	226
Förändring av rörelsekapitalet		-123	-85	-141	-55	-32
Kassaflöde från den löpande verksamheten		130	34	161	82	194
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-94	-59	-742	-148	-566
-varav anskaffningar		-94	-59	-742	-148	-566
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-71	-76	556	-45	291
-varav förändringar lån		-71	-76	556	-45	291
Periodens förändring av likvida medel		-35	-101	-25	-111	-81
Ingående likvida medel inkl avvecklad verksamhet		86	149	74	166	166
Kursdifferens i likvida medel		-4	0	-2	-7	-11
LIKVIDA MEDEL VID PERIODENS UTGÅNG	5	47	48	47	48	74

FÖRÄNDRINGAR I KONCERNENS EGET KAPITAL

Eget kapital (MSEK)	Not	KV2 2026	KV2 2025	KV 1-2 2026	KV 1-2 2025	KV 1-4 2025
Eget kapital vid periodens början		1 992	1 974	1 901	2 170	2 170
Summa totalresultat för perioden		228	-10	319	-206	-269
EGET KAPITAL VID PERIODENS SLUT		2 220	1 964	2 220	1 964	1 901

Aktiekapital (MSEK)	Not	KV2 2026	KV2 2025	KV 1-2 2026	KV 1-2 2025	KV 1-4 2025
Ingående aktiekapital		419	419	419	419	419
UTGÅENDE AKTIEKAPITAL		419	419	419	419	419

Antal aktier ('000)	Not	KV2 2026	KV2 2025	KV 1-2 2026	KV 1-2 2025	KV 1-4 2025
Antal utestående aktier vid periodens början		13 159	13 160	13 159	13 160	13 160
Minskning genom indragning		-	-1	-	-1	-1
ANTAL UTESTÅENDE AKTIER VID PERIODENS UTGÅNG FÖRE OVH EFTER UTSPRÄDNING		13 159	13 159	13 159	13 159	13 159
Genomsnittligt antal utestående aktier före och utsprädning		13 159	13 160	13 159	13 160	13 160

DATA PER AKTIE

(SEK)	Not	KV2 2026	KV2 2025	KV 1-2 2026	KV 1-2 2025	KV 1-4 2025
EBITDA		21,1	10,8	26,8	13,7	22,4
Resultat		13,8	6,6	16,0	4,8	4,2
Eget kapital		168,7	149,3	168,7	149,3	144,5
Operativt kassaflöde		18,3	9,7	23,5	10,4	15,6
Totalt kassaflöde		-2,7	-7,5	-1,9	-8,3	-6,2

MODERBOLAGET

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

Moderbolagets resultat efter skatt uppgick för det första halvåret till 47 MSEK (-48). I finansnettot ingår realiserade valutakursdifferenser hänförliga till koncerninterna mellanhavanden om 24 MSEK (-67). Dessa resultatposter har ingen effekt i koncernresultaträkningen.

Moderbolagets eget kapital uppgick vid utgången av det första halvåret till 2 125 MSEK (2 078 per 31 dec 2025), balansomslutningen uppgick till 2 478 MSEK (2 369 per 31 dec 2025).

Soliditeten uppgick vid utgången av det första halvåret till 86 procent (89 per 31 dec 2025). Likvida medel uppgick till 22 MSEK (14 MSEK per den 31 december 2025).

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING

(MSEK)	Not	KV2 2026	KV2 2025	KV 1-2 2026	KV 1-2 2025	KV 1-4 2025
Nettoomsättning		2	2	5	5	11
Övriga rörelseintäkter		0	-	0	-	2
Personalkostnader		0	-1	0	-1	-1
Övriga kostnader		-3	-3	-9	-8	-23
Rörelseresultat		-1	-2	-4	-4	-11
Finansnetto ¹⁾		23	-11	51	-44	-25
Resultat före skatt		22	-13	47	-48	-36
Skatt på årets resultat		-	-	-	-	-
PERIODENS RESULTAT		22	-13	47	-48	-36
<i>Övrigt totalresultat, netto efter skatt:</i>						
Poster som inte ska återföras i resultaträkningen:						
Omvärdering av nettopensionsförpliktelsen		-	-	-	-	-3
PERIODENS TOTALRESULTAT		22	-13	47	-48	-39

1) I finansnettot ingår för det första halvåret realiserade valutakursdifferenser på koncerninterna mellanhavanden om 24 MSEK (-67).

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING

(MSEK)	Not	30-jun 2026	31-dec 2025
Finansiella anläggningstillgångar		1 929	1 905
Omsättningstillgångar		549	464
SUMMA TILLGÅNGAR		2 478	2 369
Eget kapital		2 125	2 078
Långfristiga skulder		5	5
Kortfristiga skulder		348	286
SUMMA EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER		2 478	2 369

FÖRÄNDRINGAR I MODERBOLAGETS EGET KAPITAL

(MSEK)	Not	KV2 2026	KV2 2025	KV 1-2 2026	KV 1-2 2025	KV 1-4 2025
Eget kapital vid periodens början		2 104	2 082	2 078	2 117	2 117
Periodens totalresultat		22	-13	47	-48	-39
EGET KAPITAL VID PERIODENS SLUT		2 127	2 069	2 125	2 069	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 14 augusti 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 30 juni 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	KV2 2026	KV2 2025	KV 1-2 2026	KV 1-2 2025	KV 1-4 2025
Tidsbefragningsintäkter		415	305	650	388	832
Bareboatintäkter		36	-12	45	41	41
Hysesintäkter ROV		8	16	14	23	36
Mobilisation/demobilisation fee		0	0	1	3	3
Måltider/övernattningar ombord		2	2	2	3	6
Konsultarvoden		0	1	0	1	4
TOTALT		461	312	712	459	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 tidsbefraktningsskontrakt kan fartygen komma att behöva anpassas till charterarens behov, t.ex. utrustas för bogsering eller kompletteras med ROV ("Remote Operated underwater Vehicle"). Kostnaden för anpassningen, eller inhyrning av kompletterande utrustning står charteraren för i normalfallet. I övrigt sker intäktsredovisning av uthyrd ROV utrustning på samma principer som tidsbefraktningsskontrakt vilket beskrivs ovan.

Mobilisation / demobilisation fee

Avtal om mobilisation / demobilisation fee tas in i tidscharterpartiet och innebär att fartyget skall anpassas enligt charterarens 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

Företagsledningens utvärdering av AHTS-fartygen, uppdelade i tre kassagenererande enheter, som genomförts i enlighet med de metoder som beskrivits ovan, påvisar under det andra 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.

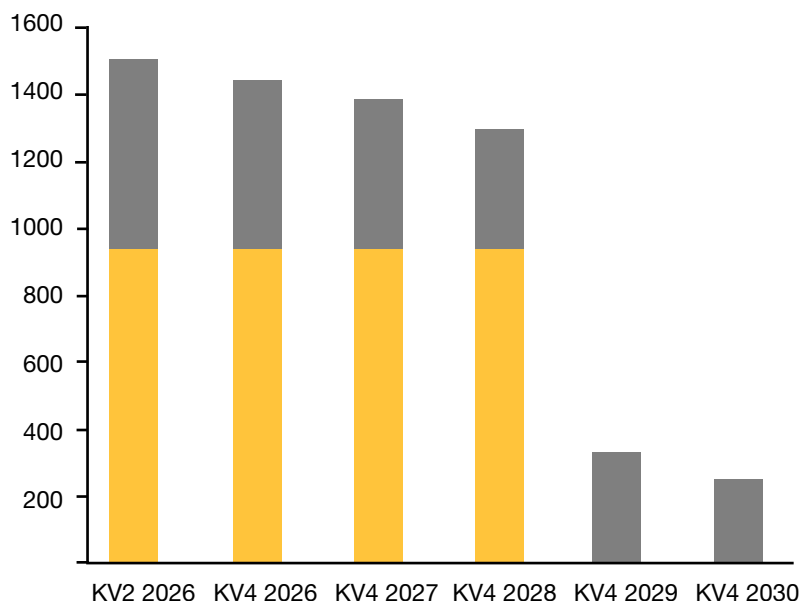
4. RÄNTEBÄRANDE SKULDER

Vid utgången av kvartalet uppgick de räntebärande skulderna till totalt 1 500 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 1 422 MSEK (146,0 MUSD) varav 892 MSEK (91,6 MUSD) var utnyttjade vid utgången av det andra kvartalet. Kreditfaciliteten är tillgänglig för investeringar och allmänna bolagsändamål.

MSEK	30-jun 2026	31-dec 2025
Långfristiga skulder till kreditinstitut	892	267
Långfristiga nyttjanderättsskulder	531	540
Kortfristiga nyttjanderättsskulder	77	70
TOTALT	1 500	877

Räntebärande skulder 2026 - 2030

Banklån Nyttjanderättsskulder



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

5. LIKVIDA MEDEL

Koncernens totala likvida medel uppgick vid det andra kvartalets utgång till 47 MSEK (74 per 31 dec 2025). Koncernen disponerar en säkerställd kreditfacilitet om 1 422 MSEK (146,0 MUSD). Per balansdagen var 530 MSEK (54,4 MUSD) av denna kreditfacilitet utnyttjad. Kreditfaciliteten är tillgänglig för investeringar och allmänna bolagsändamål.

MSEK	30-jun 2026	31-dec 2025
Fritt disponibla likvida medel	47	73
Likvida medel med restriktioner	-	1
TOTALT	47	74
Outnyttjad kreditfacilitet	530	515
TOTALT INKLUSIVE OUTNYTTJAD KREDITFACILITET	576	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 1 058 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 vid utgången av kvartalet beräknats uppgå till 45 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 halvåret 2026 har avtalet netto påverkat Viking Supply Ships negativt då intäkterna reducerades med 28 MSEK och driftskostnaderna ökades med 24 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 det första halvåret erlagt kommissioner och management fees om 30 MSEK, hyra för fartygspersonal om 157 MSEK. Vidare har intäkter erhållits om 180 MSEK hänförliga till timecharter- och bareboatavtal som ingåtts med Sea1.

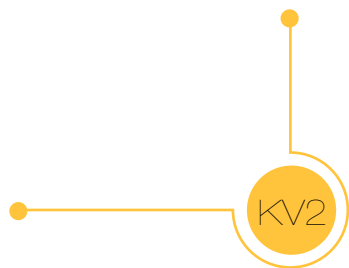
Utöver detta har inga andra väsentliga närståendetransaktioner förekommit under det första halvåret.

Viktiga händelser efter delårsperiodens utgång

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

Antalet anställda

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

**Antal aktier**

Aktiefördelning per den 30 juni 2026 framgår nedan:

Antal A-aktier 625 698

Antal B-aktier, noterade 12 533 704

Totalt antal aktier 13 159 402

DEFINITIONER

AHTS FARTYG

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 finansiella poster med avdrag för skatt på årets resultat 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.

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 aktieföretag, 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 Ulrik Mannhart, Tel: +47 928 06 510.



QUARTERLY