



---

## INBJUDAN TILL TECKNING AV AKTIER I VIKING SUPPLY SHIPS AB

---

### **Notera att teckningsrätterna kan ha ett ekonomiskt värde.**

För att inte teckningsrätternas eventuella värde ska gå förlorat måste innehavaren antingen:

- Utnyttja de erhållna teckningsrätterna och teckna nya aktier senast den 6 december 2017, eller
- Senast den 4 december 2017 sälja de erhållna teckningsrätterna som inte avses utnyttjas för teckning av nya aktier.

Observera att aktieägare med förvaltarregistrerade innehav tecknar nya aktier genom respektive förvaltare.

**Distribution av detta prospekt och teckning av nya aktier är föremål för begränsningar i vissa jurisdiktioner, se ”Viktig information”.**

## Viktig information

För definitioner av vissa termer som används i detta prospekt, se ”*Vissa definitioner*” på nästa sida.

Detta prospekt har godkänts och registrerats av Finansinspektionen i enlighet med bestämmelserna i 2 kap. 25 och 26 §§ lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument. Godkännandet och registreringen innebär inte att Finansinspektionen garanterar att sakuppgifterna är riktiga eller fullständiga.

För prospektet och erbjudandet enligt prospektet gäller svensk rätt. Tvist med anledning av detta prospekt, erbjudandet och därmed sammanhängande rättsförhållanden ska avgöras av svensk domstol exklusivt.

Viking Supply Ships har inte vidtagit och kommer inte att vidta några åtgärder för att tillåta ett erbjudande till allmänheten i några andra jurisdiktioner än Sverige. Erbjudandet riktar sig inte till personer med hemvist i USA, Kanada, Japan, Australien eller i någon annan jurisdiktion där deltagande skulle kräva ytterligare prospekt, registrering eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt. Prospektet får följaktligen inte distribueras i eller till nämnda länder respektive något annat land eller någon annan jurisdiktion där distribution eller erbjudandet enligt detta prospekt kräver sådana åtgärder eller annars strider mot reglerna i sådant land eller sådan jurisdiktion. Teckning av aktier och förvärv av värdepapper i strid med ovanstående begränsningar kan vara ogiltigt. Personer som mottar exemplar av detta prospekt måste informera sig om och följa sådana restriktioner. Åtgärder i strid med restriktionerna kan utgöra brott mot tillämplig värdepapperslagstiftning.

En investering i värdepapper är förenad med vissa risker (se avsnittet ”*Risikfaktorer*”). När investerare fattar ett investeringsbeslut måste de förlita sig på sin egen bedömning av Viking Supply Ships och erbjudandet enligt detta prospekt, inklusive föreliggande sakförhållanden och risker. Inför ett investeringsbeslut bör potentiella investerare anlita sina egna professionella rådgivare samt noga utvärdera och överväga investeringsbeslutet. Ingen person är behörig att lämna någon annan information eller göra några andra uttalanden än de som finns i detta prospekt och, om så ändå sker, ska sådan information eller sådana uttalanden inte anses ha godkänts av Viking Supply Ships och Viking Supply Ships ansvarar inte för sådan information eller sådana uttalanden. Varken offentliggörandet av detta prospekt eller några transaktioner som genomförs med anledning härav ska under några omständigheter anses innebära att informationen i detta prospekt är korrekt och gällande vid någon annan tidpunkt än per dagen för offentliggörandet av detta prospekt eller att det inte har förekommit någon förändring i Viking Supply Ships verksamhet efter nämnda dag. Om det sker väsentliga förändringar av informationen i detta prospekt kommer sådana förändringar att offentliggöras enligt bestämmelserna om tillägg till prospekt i lagen om handel med finansiella instrument.

Som ett villkor för att få teckna nya aktier enligt erbjudandet i detta prospekt, kommer varje person som tecknar nya aktier att anses ha lämnat eller, i vissa fall, bli ombedda att lämna, utfästelser och garantier som Viking Supply Ships och dess uppdragstagare kommer att förlita sig på. Viking Supply Ships förbehåller sig rätten att efter eget bestämmande ogiltigförklara aktieteckning som Viking Supply Ships eller dess uppdragstagare anser kan innebära en överträdelse eller ett åsidosättande av lagar, regler eller föreskrifter i någon jurisdiktion.

### Information till investerare i USA

Inga teckningsrätter, betalda tecknade aktier eller aktier utgivna av Viking Supply Ships (”*Värdepapper*”) har registrerats eller kommer att registreras enligt United States Securities Act från 1933 (”*Securities Act*”) eller värdepapperslagstiftningen i någon delstat eller annan jurisdiktion i USA och får inte erbjudas, tecknas, utnyttjas, pantsättas, säljas, återförsäljas, tilldelas, levereras eller överföras, direkt eller indirekt, i eller till USA, förutom enligt ett tillämpligt undantag från, eller i en transaktion som inte är föremål för, registreringskraven i Securities Act och i enlighet med värdepapperslagstiftningen i relevant delstat eller annan jurisdiktion i USA. Värdepapperna erbjuds utanför USA med stöd av Regulation S under Securities Act. Det kommer inte att genomföras något erbjudande till allmänheten i USA. Eventuellt erbjudande av Värdepapper i USA kommer endast att lämnas i enlighet med ett undantag från, eller i en transaktion som inte omfattas av, registreringskraven i Securities Act till ett begränsat antal befintliga aktieägare som (i) är *qualified institutional buyers* enligt definitionen i Rule 144A under Securities Act, och (ii) har undertecknat och skickat ett s.k. *investor letter* till Viking Supply Ships.

Fram till 40 dagar efter påbörjandet av Företrädesemissionen kan ett erbjudande eller en överlåtelse av Värdepapper inom USA som genomförs av en värdepappersmäklare (oavsett om denne deltar i Företrädesemissionen eller inte) innebära ett åsidosättande av registreringskraven i Securities Act.

Värdepapperna har varken godkänts eller underkänts av amerikanska Securities and Exchange Commission (SEC), någon delstatlig värdepappersmyndighet eller annan myndighet i USA. Inte heller har någon sådan myndighet bedömt eller uttalat sig om erbjudandet enligt detta prospekt respektive riktigheten och tillförlitligheten av detta dokument. Att påstå motsatsen är en brottslig handling i USA.

### Information till investerare i EES

Inom det Europeiska ekonomiska samarbetsområdet (”*EES*”) lämnas inget erbjudande till allmänheten av Värdepapper i andra länder än Sverige. I andra medlemsländer i EES som har implementerat Europaparlamentets och rådets direktiv 2003/71/EG (”*Prospektdirektiv*”) kan ett erbjudande av Värdepapper endast lämnas i enlighet med undantag i Prospektdirektivet samt varje relevant implementeringsåtgärd (inklusive åtgärd för implementering av Europaparlamentets och rådets direktiv 2010/73/EU).

### Framåtriktad information

Prospektet innehåller viss framåtriktad information som återspeglar Viking Supply Ships aktuella syn på framtida händelser samt finansiell och operativ utveckling. Ord som ”avses”, ”bedöms”, ”förväntas”, ”kan”, ”planerar”, ”uppskattar” och andra uttryck som innebär indikationer eller förutsägelser avseende framtida utveckling eller trender, och som inte är grundade på historiska fakta, utgör framåtriktad information. Framåtriktad information är till sin natur förenad med såväl kända som okända risker och osäkerhetsfaktorer eftersom den är avhängig framtida händelser och omständigheter. Framåtriktad information utgör inte någon garanti avseende framtida resultat eller utveckling och verkligt utfall kan komma att väsentligen skilja sig från vad som uttalas i framåtriktad information.

Faktorer som kan medföra att Viking Supply Ships framtida resultat och utveckling avviker från vad som uttalas i framåtriktad information innefattar bland annat dem som beskrivs i avsnittet ”*Risikfaktorer*”. Framåtriktad information i detta prospekt gäller endast per dagen för prospektets offentliggörande. Viking Supply Ships lämnar inga utfästelser om att offentliggöra uppdateringar eller revideringar av framåtriktad information till följd av ny information, framtida händelser eller liknande omständigheter annat än vad som följer av tillämplig lagstiftning.

### Presentation av finansiell information

Viss finansiell och annan information som presenteras i prospektet har avrundats för att göra informationen lättillgänglig för läsaren. Följaktligen överensstämmer inte siffrorna i vissa kolumner exakt med angiven totalsumma. Förutom vad som uttryckligen anges häri har ingen finansiell information i detta Prospekt reviderats eller granskats av Bolagets revisor.

## INNEHÅLL

Sammanfattning .....	4	Kapitalstruktur och annan finansiell information ..	51
Risikfaktorer.....	18	Styrelse, koncernledning och revisor.....	59
Inbjudan till teckning av aktier i Viking Supply Ships 26		Aktiekapital och ägarförhållanden.....	63
Bakgrund och motiv .....	27	Bolagsordning .....	68
Villkor och anvisningar.....	29	Legala frågor och kompletterande information .....	70
Så här gör du .....	33	Vissa skattefrågor i Sverige.....	75
Marknad och verksamhet .....	34	Ordlista .....	78
Utvald historisk finansiell information .....	43	Adresser.....	79
Operationell och finansiell översikt .....	48		

## Företrädesemissionen i sammandrag

### Företrädesrätt

Varje befintlig A-aktie berättigar till en (1) teckningsrätt av serie A och varje befintlig B-aktie berättigar till en (1) teckningsrätt av serie B. Fem (5) teckningsrätter ger rätt till teckning av sex (6) nya aktier med primär företrädesrätt, varvid teckningsrätter av serie A berättigar till teckning av A-aktier och teckningsrätter av serie B berättigar till teckning av B-aktier. Om inte samtliga nya aktier tecknas genom nyttjande av teckningsrätter (primär företrädesrätt) ska styrelsen besluta om tilldelning av nya aktier inom ramen för företrädesemissionens högsta belopp. Aktier ska därvid i första hand erbjudas samtliga aktieägare till teckning (subsidiär företrädesrätt). Om inte sålunda erbjudna aktier räcker för den teckning som sker med subsidiär företrädesrätt, ska aktierna fördelas mellan tecknarna i förhållande till det antal aktier de äger på avstämningsdagen, oavsett huruvida deras aktier är av serie A eller serie B och i den mån detta inte kan ske, genom lottning. I andra hand ska aktier som inte tecknas med stöd av primär företrädesrätt erbjudas till andra som tecknat aktier utan företrädesrätt (allmänheten i Sverige och kvalificerade investerare). Om tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut ska tilldelning ske pro rata i förhållande till hur många aktier som tecknats och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning. I sista hand ska eventuella återstående aktier tilldelas bolagets huvudaktieägare, Kistefos AS (genom helägt dotterbolag) ("Kistefos"), som har garanterat nyemissionen enligt särskilt avtal med bolaget.

### Teckningskurs

0,25 SEK per aktie.

### Avstämningsdag för rätt till deltagande i Företrädesemissionen

14 november 2017

### Teckningstid

16 november - 6 december 2017

### Handel med teckningsrätter av serie B

16 november - 4 december 2017

### Handel med BTA av serie B

16 november - 18 december 2017

### Teckning och betalning med primär företrädesrätt

Teckning med stöd av teckningsrätter sker under Teckningstiden genom samtidig kontant betalning.

### Teckning och betalning med subsidiär företrädesrätt och utan företrädesrätt

Anmälan om teckning med subsidiär företrädesrätt samt utan företrädesrätt ska ske till SEB senast den 6 december 2017 på särskild anmälningsedel som kan erhållas från SEB och finns tillgänglig på [www.sebgroup.com/prospectuses](http://www.sebgroup.com/prospectuses) och [www.vikingsupply.com](http://www.vikingsupply.com). Tilldelade aktier ska betalas kontant enligt anvisningar på tilldelningsbeskedet. Depåkunder hos förvaltare ska istället anmäla sig till, och enligt instruktion från, förvaltaren.

### Övrig information

Kortnamn för B-aktien: ..... VSSAB B  
 ISIN-kod B-aktie: ..... SE0000143521  
 ISIN-kod teckningsrätt av serie B: ..... SE0010546390  
 ISIN-kod BTA av serie B: ..... SE0010546408

### Finansiell information

Q3 2017 ..... 22 november 2017

## Vissa definitioner

I detta prospekt används följande definitioner:

"Viking Supply Ships" eller "Bolaget" avser, beroende på sammanhanget, Viking Supply Ships AB (org. nr 556161-0113) eller den koncern vari Viking Supply Ships AB är moderbolag.

"Koncernen" avser Bolaget och dess dotterföretag.

"VSS A/S" avser Bolagets dotterföretag Viking Supply Ships A/S.

"Företrädesemissionen" avser den nyemission med företrädesrätt för Bolagets aktieägare som extra bolagsstämma för Bolaget fattade beslut om den 6 november 2017.

"ABG" avser ABG Sundal Collier AB.

"Euroclear Sweden" avser Euroclear Sweden AB.

"Nasdaq Stockholm" avser, beroende på sammanhanget, den reglerade marknaden Nasdaq Stockholm eller Nasdaq Stockholm AB.

"SEK", "EUR", "USD", "GBP", "NOK" och "DKK" avser svenska kronor, euro, amerikanska dollar, brittiska pund, norska kronor respektive danska kronor. M avser miljoner och T avser tusen.

## SAMMANFATTNING

Prospektsammanfattningar består av informationskrav uppställda i "punkter". Punkterna är numrerade i avsnitten A–E (A.1–E.7).

Sammanfattningen i detta prospekt innehåller alla de punkter som krävs i en sammanfattning för aktuell typ av värdepapper och emittent. Eftersom vissa punkter inte är tillämpliga för alla typer av prospekt kan det dock finnas luckor i punkternas numrering.

Även om det krävs att en punkt inkluderas i sammanfattningen för aktuell typ av värdepapper och emittent, är det möjligt att ingen relevant information kan ges rörande punkten. Informationen har då ersatts med en kort beskrivning av punkten tillsammans med angivelsen "ej tillämplig".

### Avsnitt A – Introduktion och varningar

<b>A.1</b>	<i>Introduktion och varningar</i>	<p>Denna sammanfattning bör betraktas som en introduktion till prospektet.</p> <p>Varje beslut om att investera i värdepapperen ska baseras på en bedömning av prospektet i dess helhet från investerarens sida.</p> <p>Om yrkande avseende uppgifterna i prospektet anförs vid domstol, kan den investerare som är kärande i enlighet med medlemsstaternas nationella lagstiftning bli tvungen att svara för kostnaderna för översättning av prospektet innan de rättsliga förfarandena inleds.</p> <p>Civilrättsligt ansvar kan endast åläggas de personer som lagt fram sammanfattningen, inklusive översättningar därav, men endast om sammanfattningen är vilseledande, felaktig eller oförenlig med de andra delarna av prospektet eller om den inte, tillsammans med andra delar av prospektet, ger nyckelinformation för att hjälpa investerare när de överväger att investera i sådana värdepapper.</p>
<b>A.2</b>	<i>Samtycke till användning av prospektet</i>	<p>Ej tillämplig. Finansiella mellanhänder har inte rätt att använda prospektet för efterföljande återförsäljning eller slutlig placering av värdepapper.</p>

### Avsnitt B – Emittent

<b>B.1</b>	<i>Firma och handelsbeteckning</i>	<p>Bolagets firma (tillika handelsbeteckning) är Viking Supply Ships AB.</p>
<b>B.2</b>	<i>Säte och bolagsform</i>	<p>Styrelsen har sitt säte i Göteborgs kommun. Bolaget är ett svenskt publikt aktiebolag, som regleras av aktiebolagslagen (2005:551).</p>
<b>B.3</b>	<i>Huvudsaklig verksamhet</i>	<p>Verksamheten inom Viking Supply Ships är organiserad i två dotterbolag: Viking Supply Ships A/S ("VSS A/S") och TransAtlantic AB. TransAtlantic AB, med verksamhet inom segmentet Småbulk, redovisas sedan tredje kvartalet 2016 som verksamhet under avveckling. Verksamheten inom Viking Supply Ships A/S är uppdelad på fyra rapporterade segment, AHTS, PSV, Ship Management och Service. Verksamheten är fokuserad inom offshore och isbrytning, primärt i Arktiska och subarktiska områden. Viking Supply Ships fartygsflotta bestod, per den 30 juni 2017, av totalt 18 fartyg varav 13 inom Viking Supply Ships A/S och 5 inom TransAtlantic AB.</p>
<b>B.4a</b>	<i>Trender</i>	<p>Viking Supply Ships förväntar att affärsklimatet överlag kommer att bli utmanande under resten av 2017 och 2018. Vid ingången av 2017</p>

## Avsnitt B – Emittent

fanns i Viking Supply Ships en kontraktstäckning för året om 4 procent (20 procent vid ingången av 2016). Per den 30 juni 2017 var kontraktstäckningen 0 procent.

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. Viking Supply Ships ser fortfarande kontraktsmöjligheter inom offshoremarknaden där det råder svåra väderförhållanden, men har insikt i att utsikterna för resten av 2017 och för det första halvåret 2018 fortsatt kommer påverkas negativt av minskade investeringar inom den globala olja- och gassektorn. Nedgången har visat sig bli både djupare och längre än vad som tidigare förutsågs. På grund av den minskade aktiviteten, förväntas de kommande åren blir utmanande för industrin. Riggaktiviteterna förväntas att vara fortsatt låga åtminstone under 2017, och med bakgrund i planerade aktiviteter förväntas även första halvåret 2018 bli svagt. De försämrade marknadsförutsättningarna inom olje- och gasindustrin offshore, har negativt påverkat Koncernens intjäning och finansiella position sedan början av 2015.

Marknaden för PSV-fartyg har varit fortsatt svag under 2017, vilket inneburit att samtliga PSV-fartyg under året varit upplagda, även om arbetet med att finna långsiktiga kontraktsmöjligheter för dessa fartyg fortsatt pågår. De utmanande marknadsförutsättningarna som för närvarande råder bekräftas även av minskade fartygsvärden på PSV-flottan enligt gjorda mäklarvärderingar.

Trots vissa tecken på en förbättrad balans i oljemarknaden, är förväntningarna att offshore marknaden kommer förbli svag under återstoden av 2017 och första halvåret 2018 på grund av den överkapacitet som råder i sektorn. Det finns dock positiva signaler om att aktivitetsnivån inom VSS A/S viktiga kärnområden såsom Barents hav och Ryssland kommer att öka, vilket är av yttersta vikt för Bolaget. Utbudet av fartyg inom detta segment är begränsat jämfört med sektorn i övrigt, och framtida utveckling drivs framförallt av efterfrågan på fartyg. VSS A/S ser kontraktsmöjligheter i offshore-marknaden där det råder svåra väderbetingelser och avser att fokusera på ökad kontraktstäckning framgent. VSS A/S har under fjärde kvartalet 2016 ingått ett exklusivt avtal med en nationell samarbetspartner avseende eventuell charter och/eller försäljning av ett eller flera fartyg inom ett visst arktiskt verksamhetsområde. Det är dock för tidigt för Bolaget att uttala sig om huruvida exklusivt avtalet kommer att resultera i att några faktiska charter- och/eller överlåtelseavtal ingås.

TransAtlantic AB verkar på en marknad med negativ tillväxt och pressade vinstmarginaler. Marknadsutsikterna inom industriell shipping betraktas fortfarande som svaga med hög volatilitet.

Den försämrade marknadssituationen har medfört pressade rater och utnyttjandegrader, minskade fartygsvärden och minskad kontraktstäckning under 2016 samt har påverkat likviditet, intjäning och finansiell ställning i Koncernen negativt. Under 2016 beslutades att fortsätta den successiva avvecklingen av den kvarvarande verksamheten inom TransAtlantic AB. Arbetet med att avveckla den kvarvarande verksamheten inom TransAtlantic AB har fortsatt under 2017 och den återstående verksamheten består nu av 5 delägda mindre bulkfartyg.

Avsnitt B – Emittent																																							
<b>B.5</b>	<i>Koncern</i>	Bolaget är moderbolag i Koncernen, som består av 30 företag.																																					
<b>B.6</b>	<i>Större aktieägare m.m.</i>	<p>I Sverige är den lägsta gränsen för anmälningspliktigt innehav (s.k. flaggning) fem procent av samtliga aktier eller av röstetalet för samtliga aktier. Nedan visas Bolagets två största aktieägare med innehav per den 30 september 2017.</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th><u>Ägare/förvaltare/depåbank</u></th> <th><u>Andel aktier</u></th> <th><u>Andel röster</u></th> <th colspan="2"></th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Kistefos AS (genom de helägda dotterbolagen Viking Invest AS och Odin Viking SPV AS)</td> <td>75,3 %</td> <td>71,3 %</td> <td colspan="2"></td> </tr> <tr> <td>Enneff Rederi AB</td> <td>2,1 %</td> <td>10,7 %</td> <td colspan="2"></td> </tr> <tr> <td><b>Totalt två största aktieägarna</b></td> <td><b>77,4 %</b></td> <td><b>82,0 %</b></td> <td colspan="2"></td> </tr> <tr> <td>Övriga aktieägare</td> <td>22,6 %</td> <td>18,0 %</td> <td colspan="2"></td> </tr> <tr> <td><b>Totalt</b></td> <td><b>100,0 %</b></td> <td><b>100,0 %</b></td> <td colspan="2"></td> </tr> </tbody> </table> <p>Källa: Euroclear Sweden.</p>			<u>Ägare/förvaltare/depåbank</u>	<u>Andel aktier</u>	<u>Andel röster</u>			Kistefos AS (genom de helägda dotterbolagen Viking Invest AS och Odin Viking SPV AS)	75,3 %	71,3 %			Enneff Rederi AB	2,1 %	10,7 %			<b>Totalt två största aktieägarna</b>	<b>77,4 %</b>	<b>82,0 %</b>			Övriga aktieägare	22,6 %	18,0 %			<b>Totalt</b>	<b>100,0 %</b>	<b>100,0 %</b>							
<u>Ägare/förvaltare/depåbank</u>	<u>Andel aktier</u>	<u>Andel röster</u>																																					
Kistefos AS (genom de helägda dotterbolagen Viking Invest AS och Odin Viking SPV AS)	75,3 %	71,3 %																																					
Enneff Rederi AB	2,1 %	10,7 %																																					
<b>Totalt två största aktieägarna</b>	<b>77,4 %</b>	<b>82,0 %</b>																																					
Övriga aktieägare	22,6 %	18,0 %																																					
<b>Totalt</b>	<b>100,0 %</b>	<b>100,0 %</b>																																					
<b>B.7</b>	<i>Utvald historisk finansiell information</i>	<p>Nedanstående finansiella rapporter i sammandrag (samt nyckeltal som beräknas enligt IFRS) avseende helår är hämtade från Viking Supply Ships årsredovisningar för räkenskapsåren 2015-2016, som upprättats i enlighet med IFRS och avseende räkenskapsåret 2015 reviderats av Bolagets dåvarande revisor Ernst &amp; Young AB, och avseende räkenskapsåret 2016 av nuvarande revisor Rödl &amp; Partner Nordic AB. De finansiella rapporterna i sammandrag (samt nyckeltal som beräknas enligt IFRS) avseende perioden januari-juni 2017 och 2016 är hämtade från Viking Supply Ships delårsrapport för perioden januari-juni 2017, som är upprättad i enlighet med IAS 34 <i>Delårsrapportering och årsredovisningslagen</i>.</p> <p>Beslut fattades under 2016 om att avveckla den kvarvarande verksamheten inom TransAtlantic AB. Vid utgången av det tredje kvartalet 2016 var Bolagets bedömning att en avveckling sannolikt skulle kunna vara genomförd inom en tolv månadersperiod, vilket även föranledde att Bolaget från och med tredje kvartalet 2016 i sina finansiella rapporter redovisat TransAtlantic AB som verksamhet under avveckling samt tillgång som innehas för försäljning i enlighet med IFRS 5 <i>Anläggningstillgångar som innehas för försäljning och avvecklade verksamheter</i>. Även jämförelsetal för perioden januari-juni 2016 presenteras i enlighet med denna klassificering.</p> <p>Prospektet innehåller därutöver vissa alternativa nyckeltal som inte beräknas enligt IFRS. Dessa finansiella nyckeltal har inte granskats av revisor eller reviderats. Viking Supply Ships uppfattning är att dessa nyckeltal i stor utsträckning används av vissa investerare, värdepappersanalytiker och andra intressenter som kompletterande mått på resultatutveckling och finansiell ställning.</p> <p><b>Koncernens resultaträkning i sammandrag</b></p> <table border="1"> <thead> <tr> <th><b>MSEK</b></th> <th><b>Jan-jun 2017</b></th> <th><b>Jan-jun 2016</b></th> <th><b>2016</b></th> <th><b>2015</b></th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Nettoomsättning</td> <td>171</td> <td>450</td> <td>760</td> <td>1 114</td> </tr> <tr> <td>Övriga rörelseintäkter</td> <td>0</td> <td>0</td> <td>0</td> <td>4</td> </tr> <tr> <td>Direkta resekostnader</td> <td>-17</td> <td>-18</td> <td>-36</td> <td>-55</td> </tr> <tr> <td>Personalkostnader</td> <td>-188</td> <td>-197</td> <td>-386</td> <td>-530</td> </tr> <tr> <td>Övriga kostnader</td> <td>-72</td> <td>-108</td> <td>-177</td> <td>-240</td> </tr> <tr> <td>Avskrivningar/nedskrivningar</td> <td>-74</td> <td>-228</td> <td>-409</td> <td>-445</td> </tr> </tbody> </table>			<b>MSEK</b>	<b>Jan-jun 2017</b>	<b>Jan-jun 2016</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>	Nettoomsättning	171	450	760	1 114	Övriga rörelseintäkter	0	0	0	4	Direkta resekostnader	-17	-18	-36	-55	Personalkostnader	-188	-197	-386	-530	Övriga kostnader	-72	-108	-177	-240	Avskrivningar/nedskrivningar	-74	-228	-409	-445
<b>MSEK</b>	<b>Jan-jun 2017</b>	<b>Jan-jun 2016</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>																																			
Nettoomsättning	171	450	760	1 114																																			
Övriga rörelseintäkter	0	0	0	4																																			
Direkta resekostnader	-17	-18	-36	-55																																			
Personalkostnader	-188	-197	-386	-530																																			
Övriga kostnader	-72	-108	-177	-240																																			
Avskrivningar/nedskrivningar	-74	-228	-409	-445																																			

## Avsnitt B – Emittent

<b>Rörelseresultat</b>	<b>-180</b>	<b>-101</b>	<b>-248</b>	<b>-152</b>
Finansnetto	80	-45	-126	-178
<b>Resultat före skatt</b>	<b>-100</b>	<b>-146</b>	<b>-374</b>	<b>-330</b>
Inkomstskatt	1	-3	4	-2
<b>Resultat från kvarvarande verksamhet</b>	<b>-99</b>	<b>-149</b>	<b>-370</b>	<b>-332</b>
Resultat från verksamhet under avveckling	-2	-19	-36	-108
<b>Periodens resultat</b>	<b>-101</b>	<b>-168</b>	<b>-406</b>	<b>-440</b>
Hänförligt till:				
Moderföretagets aktieägare	-101	-168	-406	-440
Innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-	-
	<b>-101</b>	<b>-168</b>	<b>-406</b>	<b>-440</b>
<i>Resultat per aktie, hänförligt till moderföretagets aktieägare, per aktie i SEK (före och efter utspädning)</i>				
Kvarvarande verksamhet	-0,2	-0,8	-2,0	-1,9
Verksamhet under avveckling	0,0	-0,1	-0,2	-0,6
<b>Totalt</b>	<b>-0,3</b>	<b>-1,0</b>	<b>-2,2</b>	<b>-2,5</b>

**Koncernens balansräkning i sammandrag**

MSEK	30 jun 2017	30 jun 2016	31 dec 2016	31 dec 2015
<b>Tillgångar</b>				
Fartyg	2 929	3 248	3 229	3 470
Övriga materiella anläggningstillgångar	1	2	0	2
Immateriella anläggningstillgångar	-	1	-	1
Finansiella anläggningstillgångar	15	154	16	183
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>2 945</b>	<b>3 405</b>	<b>3 245</b>	<b>3 656</b>
Övriga omsättningstillgångar	169	484	422	461
Tillgångar som innehas för försäljning	19	-	26	-
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>188</b>	<b>484</b>	<b>448</b>	<b>461</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>3 133</b>	<b>3 889</b>	<b>3 693</b>	<b>4 117</b>
Eget kapital	1 240	1 249	1 440	1 386
Långfristiga skulder	1 732	77	1 896	1 008
Övriga kortfristiga skulder	156	2 563	341	1 723
Skulder hänförliga till tillgångar som innehas för försäljning	5	-	16	-
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>3 133</b>	<b>3 889</b>	<b>3 693</b>	<b>4 117</b>

**Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag**

MSEK	Jan-jun 2017	Jan-jun 2016	2016	2015
Kassaflöde från den löpande verksamheten				
före förändringar i rörelsekapital	-137	70	55	223
Förändring i rörelsekapitalet	-73	-100	13	145
<b>Kassaflöde från den löpande</b>	<b>-210</b>	<b>-30</b>	<b>68</b>	<b>368</b>

## Avsnitt B – Emittent

<b>verksamheten</b>				
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-1	51	124	-180
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	25	0	-21	-420
<b>Förändring av likvida medel</b>	<b>-186</b>	<b>21</b>	<b>171</b>	<b>-232</b>
<i>Kassaflöde från avvecklad verksamhet</i>				
Kassaflöde från löpande verksamheten	-1	-8	-127	-16
Kassaflöde från investeringsverksamheten	0	42	151	35
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	0	-27	-131	-58
<b>Förändring av likvida medel från avvecklad verksamhet</b>	<b>-1</b>	<b>7</b>	<b>-107</b>	<b>-39</b>
Likvida medel vid periodens början	273	195	195	450
Kursdifferens i likvida medel	-15	4	14	16
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>71</b>	<b>227</b>	<b>273</b>	<b>195</b>

### Nyckeltal och data per aktie

MSEK	Jan-jun 2017	Jan-jun 2016	2016	2015
Nettoomsättning, MSEK <sup>1)</sup>	171	450	760	1 114
EBITDA, MSEK <sup>2)</sup>	-106	127	160	293
Periodens resultat, MSEK <sup>1)</sup>	-101	-168	-406	-440
Periodens resultat per aktie, SEK <sup>1)</sup>	-0,3	-1,0	-2,2	-2,5
Eget kapital per aktie, SEK <sup>2)</sup>	3,0	7,0	4,2	7,8
Avkastning på eget kapital, % <sup>2)</sup>	-14,9	-25,6	-28,8	-25,7
Soliditet balansdagen, % <sup>2)</sup>	38,9	32,1	39,0	33,7
Marknadsvärdesjusterad soliditet på balansdagen, % <sup>2)</sup>	42,7	41,7	48,2	42,7

<sup>1)</sup> Nyckeltal som beräknas enligt IFRS (reviderat på helårsbasis, ej reviderat på delårsbasis).

<sup>2)</sup> Alternativt nyckeltal (ej reviderat).

#### Definitioner

<b>Avkastning på eget kapital</b>	Resultat efter finansiella poster med avdrag för skatt på årets resultat dividerat med genomsnittet av periodens ingående och utgående eget kapital.
<b>EBITDA</b>	”Earnings Before Interest, Taxes, Depreciation, and Amortization”, motsvarar resultat före kapitalkostnader och skatt.
<b>Eget kapital per aktie</b>	Summa eget kapital i enlighet med koncernens balansräkning delat med genomsnittligt under året utestående aktier.
<b>Marknadsvärdesjusterad soliditet</b>	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.
<b>Resultat per aktie</b>	Periodens resultat i enlighet med koncernens resultaträkning delat med genomsnittligt under året utestående aktier.
<b>Soliditet</b>	Eget kapital dividerat med total balansomslutning.

### Väsentliga förändringar

Bolagets rörelseresultat uppgick 1 januari-30 juni 2017 till -180 MSEK (motsvarande period 2016: -101 MSEK), vilket motsvarar en minskning med 79 MSEK. Resultatutvecklingen förklaras främst av den svaga marknadssituationen i offshoresektorn. Detta har påverkat



<b>Avsnitt B – Emittent</b>		
		<p>bolagets intäkter negativt.</p> <p>Rörelseresultatet uppgick 2016 till -248 (2015: -152) MSEK, vilket motsvarar en minskning med 96 MSEK. Resultatutvecklingen förklaras huvudsakligen av ett stort intäktsbortfall till följd av den kraftiga nedgången inom den del av oljeindustrin inom vilken Viking Supply Ships verkar, dels som följd av fallande oljepriser men även på grund av att delar av verksamheten som bedrivits i Ryssland har avslutats på grund av sanktioner mot Ryssland samt nedskrivningar av PSV-flottan om 246 MSEK.</p> <p>Den finansiella omstruktureringen som ledde till en serie nyemissioner under år 2016 slutfördes den 12 januari 2017 när avveckling av Bolagets obligationslån genom en kontant inlösen och konvertering till aktier i Viking Supply Ships skedde.</p> <p>Omstruktureringen var avsedd att säkra en stabil finansiell plattform för Koncernen fram till år 2020, under förutsättning av vissa intäktsnivåer för fartygen. De primära osäkerheterna och riskerna i samband med övervägandena om fortlevnad inkluderade fortsatt försvagade marknadsförhållanden.</p> <p>De fortsatt utmanande marknadsförhållandena, inklusive pressen på priser och utnyttjandegrad, har påverkat Koncernens likviditet under de första sex månaderna av 2017. Enligt det finansiella omstrukturingsavtalet som ingicks under 2016 fanns det ett antal villkor som Koncernen hade åtagit sig att uppfylla, bland dessa fanns det villkor om att vissa långtidskontrakt skulle ingås. Då dessa långtidskontrakt ännu inte har ingåtts har Bolagets finansiella ställning påverkats negativt. Under det tredje kvartalet 2017 blev det uppenbart att Koncernen inte hade tillräcklig likviditet för att kunna infria sina låneåtaganden efterhand de förföll till betalning.</p> <p>Bolaget och VSS A/S har inlett en dialog med långivarna och styrelsens förhoppning är att omstruktureringen kommer säkra VSS A/S nödvändiga likviditet fram till år 2020, under förutsättning av att fartygen når vissa intäktsnivåer. De huvudsakliga osäkerheterna och riskerna i samband med övervägandena om den fortsatta verksamheten inkluderar fortsatt försvagade marknadsförhållanden. Detta föranleder den föreliggande nyemissionen med företrädesrätt för Bolagets aktieägare ("Företrädesemissionen") samt övriga nyemissioner som genomförs i anslutning därtill.</p>
<b>B.8</b>	<i>Utvald proformaredovisning</i>	Ej tillämplig. Prospektet innehåller inte proformaredovisning.
<b>B.9</b>	<i>Resultatprognos</i>	Ej tillämplig. Prospektet innehåller inte någon resultatprognos eller beräkning av förväntat resultat.
<b>B.10</b>	<i>Revisionsanmärkning</i>	I granskningsrapporten avseende Viking Supply Ships delårsrapport för perioden januari-september 2015 har Bolagets dåvarande revisor Ernst & Young AB lämnat följande upplysning av särskild betydelse: "Utan att det påverkar våra uttalanden ovan vill vi fästa uppmärksamheten på det följande. Som det anges i den kondenserade delårsrapporten redovisar bolaget förlust för perioden och att bolagets likviditet är ansträngd. Därför finns det en risk att bolaget inte kan fullgöra sina åtaganden i enlighet med sina låneavtal. Som det nämns i rapporten har bolaget definierat åtgärder och vidtagit handlingar för att förbättra

## Avsnitt B – Emittent

lönsamheten och likviditeten. Därutöver för bolaget diskussioner med sina långgivare för att säkra långsiktig finansiering. Dessa omständigheter indikerar att det finns osäkerheter kring bolagets finansiering, lång- och kortsiktigt.”

I revisionsberättelsen avseende Viking Supply Ships årsredovisning för räkenskapsåret 2015 har Bolagets dåvarande revisor Ernst & Young AB lämnat följande upplysning av särskild betydelse: ”Utan att det påverkar våra uttalanden ovan vill vi fästa uppmärksamheten på stycket avseende antagande om fortsatt drift i not 1 i årsredovisningen, av vilken framgår att koncernen för närvarande inte kan fullgöra sina betalningsåtaganden när de förfaller och att det finns en väsentlig osäkerhetsfaktor rörande koncernens kort- och långsiktiga finansiering. Dessa förhållanden tyder, tillsammans med de andra omständigheter som nämns i förvaltningsberättelsen och not 1 samt 33, på att det finns en väsentlig osäkerhetsfaktor som kan leda till tvivel om företagets förmåga att fortsätta verksamheten. Som också framgår av not 1 och 33 har åtgärder vidtagits för att stärka likviditeten och säkerställa finansieringen på kort och lång sikt genom att företaget i maj 2016 kom överens med kreditgivarna om principerna för en omstrukturering av låneportföljen samt andra åtgärder i syfte att frigöra likviditet. Ett slutligt avtal i form av ett så kallat term sheet är villkorat av att en nyemission genomförs, att villkorsändringar godkänns av obligationsinnehavarna i det icke-säkerställda obligationslånet i VSS A/S samt att villkoren i hyresavtalet med ägaren till ett ankarhanteringsfartyg omförhandlas och ändras.”

I granskningsrapporten avseende Viking Supply Ships delårsrapport för perioden januari-september 2016 har Bolagets revisor Rödl & Partner Nordic AB lämnat följande upplysning av särskild betydelse: ”Utan att det påverkar våra uttalanden ovan vill vi fästa uppmärksamheten på att som framgår av delårsrapporten redovisar bolaget förlust för perioden. Av not 1 i delårsrapporten framgår vidare att ledningen anser att med en fortsatt tro på att kunna säkra kontrakt inom kärnverksamheten att kriterierna för fortsatt drift är uppfyllda för moderbolaget och koncernen för de kommande tolv månaderna. Denna slutsats baseras på ledningens bedömning att den finansiella omstruktureringen kan, och kommer att slutföras, en sammantagen bedömning av framtidsutsikterna för 2016/2017 samt med beaktande av de risker och osäkerheter som föreligger. Sammantaget innebär detta att före det att samtliga avtal i anslutning till den finansiella omstruktureringen undertecknats samt emissionen slutförts, föreligger en osäkerhetsfaktor beträffande bolagets finansiering.”

## Avsnitt B – Emittent

<p><b>B.11</b></p>	<p><i>Otillräckligt rörelsekapital</i></p>	<p>Det är Viking Supply Ships bedömning att det befintliga rörelsekapitalet inte är tillräckligt för de aktuella behoven under den kommande tolv månadersperioden. Underskottet i rörelsekapital för den kommande tolv månadersperioden, inbegripet all upplåning som betraktas som kortfristig på grund av brott mot finansiella kovenanter, beräknas uppgå till cirka 219 MUSD (cirka 1 791 MSEK*) per dagen för detta prospekt. Likviditeten i det korta perspektivet kommer att fram till slutförandet av Företrädesemissionen avhjälpas genom ett marknadsmässigt lån från majoritetsaktieägaren Kistefos. Ett sådant lån kommer att lösas i samband med slutförandet av Företrädesemissionen. Per dagen för detta prospekt uppgår detta lån till cirka 7 MSEK. Med beaktande av den pågående dialogen med långivarna beträffande den finansiella omstruktureringen och om den upplåning som blivit beaktad som kortfristig inte längre beaktas som kortfristig, beräknas underskottet i rörelsekapital för den kommande tolv månadersperioden uppgå till cirka 7,5 MUSD (cirka 61 MSEK) per dagen för detta prospekt.</p> <p>Viking Supply Ships har under andra halvåret 2017 fört diskussioner med långivande banker avseende en finansiell omstrukturering av VSS A/S. Även om diskussionerna ännu inte avslutats hölls en extra bolagsstämma i Bolaget den 6 november 2017, varvid beslut fattades om Företrädesemissionen och riktade nyemissioner. Den finansiella omstruktureringen syftar till att stärka Koncernens balansräkning och väsentligt reducera behovet av medel för amorteringar. Efter genomförandet av omstruktureringen samt Företrädesemissionen och övriga nyemissioner om sammanlagt cirka 131 MSEK är det Bolagets bedömning att rörelsekapitalet kommer vara tillräckligt för de aktuella behoven under de kommande tolv månaderna.</p> <p>Omstrukturingsavtalet förväntas bland annat bli villkorat av att emissionslikviden i föreliggande Företrädesrättsemmission, tillsammans med efterföljande kapitaltillskott från moderbolaget till VSS A/S, uppgår till minst 15 MUSD (cirka 123 MSEK). Om (i) Företrädesemissionen, trots det tecknings- och garantiåtagande som lämnats av Bolagets största aktieägare Kistefos AS (genom helägda dotterbolag) ("Kistefos"), inte genererar ett kapitaltillskott om minst cirka 120 MSEK till VSS A/S, (ii) ett nytt omstrukturingsavtal inte kan ingås med långivarna, och/eller (iii) Företrädesemissionen, trots garantiåtagandet, inte fulltecknas och försök att hitta alternativ finansiering därav misslyckas, är den enda realistiska följden att VSS A/S respektive TransAtlantic AB försätts i konkurs. Därmed äventyras även Bolagets förmåga att fortsätta verksamheten. Det kan innebära att Bolaget omgående blir föremål för företagsrekonstruktion, försätts i konkurs eller annan avveckling av Bolaget.</p> <p>* Omvandling har i detta avsnitt genomgående skett till en växelkurs om USD/SEK 8,177.</p>
--------------------	--	---

## Avsnitt C – Värdepapper

<p><b>C.1</b></p>	<p><i>Värdepapper som erbjuds</i></p>	<p>A-aktier (ISIN-kod SE0000143513) och B-aktier (ISIN-kod SE0000143521) i Viking Supply Ships.</p>
-------------------	---------------------------------------	---

<b>Avsnitt C – Värdepapper</b>												
<b>C.2</b>	<i>Denominering</i>	Aktierna är denominerade i svenska kronor, SEK.										
<b>C.3</b>	<i>Antal aktier i emittenten</i>	Bolagets registrerade aktiekapital uppgår till 409 592 960 SEK, fördelat på 409 592 960 aktier, varav 20 684 348 A-aktier och 388 908 612 B-aktier. Samtliga aktier är fullt inbetalda. Varje aktie har ett kvotvärde om 1,00 SEK. Inför emissionen kommer aktiernas kvotvärde att sänkas genom en minskning av aktiekapitalet utan indragning av aktier. När emissionen genomförs har aktierna ett kvotvärde om 0,25 SEK per aktie, vilket är detsamma som teckningskursen.										
<b>C.4</b>	<i>Rättigheter som sammanhänger med värdepapperna</i>	Varje A-aktie berättigar till tio röster och varje B-aktie berättigar till en röst. Beslutar Bolaget att genom kontant- eller kvittningsemission ge ut nya aktier, teckningsoptioner eller konvertibler har aktieägarna som huvudregel företrädesrätt till teckning i förhållande till det antal aktier de förut äger. Samtliga aktier medför lika rätt till andel i Bolagets vinst och till eventuellt överskott vid likvidation. Beslut om vinstutdelning fattas av bolagsstämman och utbetalas genom Euroclear Swedens försorg. Rätt till utdelning tillkommer den som på den av bolagsstämman fastställda avstämningsdagen för utdelningen är registrerad som innehavare av aktier i den av Euroclear Sweden förda aktieboken.										
<b>C.5</b>	<i>Inskränkningar i den fria överlåtbarheten</i>	Ej tillämplig. Aktierna är inte föremål för inskränkningar i den fria överlåtbarheten.										
<b>C.6</b>	<i>Upptagande till handel</i>	De högst 498 319 884 nya B-aktier som emitteras i samband med den finansiella omstruktureringen (se fördelning i tabell nedan) kommer att bli föremål för handel på Nasdaq Stockholm. Handel i nya B-aktier beräknas påbörjas omkring den 20 december 2017. A-aktien är inte noterad.										
<table border="1"> <thead> <tr> <th colspan="2" style="text-align: right;"><b>Högsta antal nya B-akter</b></th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Företrädesemissionen</td> <td style="text-align: right;">466 690 334</td> </tr> <tr> <td>Kvittningsemission till Kistefos avseende garantiprovision</td> <td style="text-align: right;">5 463 150</td> </tr> <tr> <td>Kvittningsemission till Kistefos avseende konsultarvode</td> <td style="text-align: right;">26 166 400</td> </tr> <tr> <td><b>Totalt</b></td> <td style="text-align: right;"><b>498 319 884</b></td> </tr> </tbody> </table>			<b>Högsta antal nya B-akter</b>		Företrädesemissionen	466 690 334	Kvittningsemission till Kistefos avseende garantiprovision	5 463 150	Kvittningsemission till Kistefos avseende konsultarvode	26 166 400	<b>Totalt</b>	<b>498 319 884</b>
<b>Högsta antal nya B-akter</b>												
Företrädesemissionen	466 690 334											
Kvittningsemission till Kistefos avseende garantiprovision	5 463 150											
Kvittningsemission till Kistefos avseende konsultarvode	26 166 400											
<b>Totalt</b>	<b>498 319 884</b>											
<b>C.7</b>	<i>Utdelningspolicy</i>	Bolagets mål är att utdelningen i snitt ska motsvara 33 procent av den årliga nettovinsten. Dotterbolaget VSS A/S får dock enligt det omstrukturingsavtal som ingåtts med långgivande banker inte lämna någon utdelning eller återbetala aktieägarlån till Bolaget intill dess samtliga lån är till fullo återbetalda.										

<b>Avsnitt D – Risker</b>		
<b>D.1</b>	<i>Huvudsakliga risker relaterade till emittenten eller branschen</i>	En investering i värdepapper är förenad med risk. Inför ett eventuellt investeringsbeslut är det viktigt att noggrant analysera de riskfaktorer som bedöms vara av betydelse för Bolagets och aktiens framtida utveckling. Nedan sammanfattas de huvudsakliga bransch- och verksamhetsrelaterade riskerna.

## Avsnitt D – Risker

**Likviditets- och konkursrisker:** Koncernen har per den 30 juni 2017 räntebärande lån om sammanlagt cirka 1,8 miljarder SEK, samtliga dessa utgör fartygs lån i VSS A/S.

Under det tredje kvartalet 2017 blev det uppenbart att Koncernen skulle komma att bryta mot kovenanter i låneavtalen samt långsiktigt inte skulle ha tillräcklig likviditet för att kunna infria sina låneåtaganden och betalningsförpliktelser efterhand de förföll till betalning. Mot denna bakgrund inledde Koncernen en dialog med sina fyra största långgivare i syfte att stärka Koncernens balansräkning och väsentligt reducera behovet av medel för amorteringar. Vid tidpunkten för publiceringen av detta prospekt pågår en dialog mellan Koncernen och långgivarna kring en långsiktig stabil finansieringslösning. Målsättningen är att uppnå en överenskommelse före utgången av det fjärde kvartalet 2017. Även om diskussionerna ännu inte har avslutats, föreslår Bolaget och dess styrelse att en nyemission om minst 15 MUSD (cirka 123 MSEK) genomförs med syfte att underlätta en övergripande överenskommelse som inkluderar samtliga långgivare. Beloppet om 15 MUSD (cirka 123 MSEK) bedöms, förutsatt att vissa delar i omstruktureringen och att en viss nivå på fartygsintäkterna kan uppnås, tillgodose Koncernen med ett tillräckligt rörelsekapital fram till och med år 2020.

Omstruktureringsavtalet kommer sannolikt att villkoras av att Bolaget genomför en ökning av aktiekapitalet som inbringar minst 15 MUSD (cirka 123 MSEK) till Bolaget genom Företrädesemissionen. Minst cirka 120 MSEK tillförs dotterbolaget VSS A/S genom efterföljande kapitaltillskott från Bolaget. Kistefos, genom helägda dotterbolag, har åtagit sig att teckna sin *pro rata*-andel om 75,3 procent av Företrädesemissionen samt att därutöver, genom sitt helägda dotterbolag Viking Invest AS, garantera återstoden av Företrädesemissionen. Tecknings- och garantiåtagandet är inte säkerställt. Om Företrädesemissionen inte genererar ett kapitaltillskott om minst cirka 120 MSEK till VSS A/S, eller om en lösning med bankerna inte kan hittas, eller om den finansiella omstruktureringen inte kan genomföras är den enda realistiska följden att VSS A/S försätts i konkurs. Därmed äventyras även Bolagets förmåga att fortsätta verksamheten. Det kan innebära att Bolaget blir föremål för företagsrekonstruktion, försätts i konkurs eller annan avveckling av Bolaget. Se även ”*Risker relaterade till Företrädesemissionen och den finansiella omstruktureringen*” nedan.

Förutsatt att en överenskommelse uppnås med långgivarna, inklusive genomförandet av Företrädesemissionen, bedömer Bolaget att den finansiella omstruktureringen kommer att vara slutförd under det fjärde kvartalet 2017. När den slutförda omstruktureringen är på plats förväntar sig Viking Supply Ships att ha tillräcklig likviditet att upprätthålla verksamheten fram till och med det första kvartalet 2020. De främsta riskerna och osäkerheterna i samband med dessa överväganden är en fortsatt försvagning av marknadsförutsättningarna. Koncernens finansiella prognoser baseras på vissa antaganden, vilka inkluderar framtida rater och utnyttjandegrad. Koncernen är beroende av att dessa antaganden visar sig hållbara över tid. Kontraktstäckningen har de senaste två åren minskat och framtida kontraktstäckning är svårbedömd då denna är beroende av marknadsutvecklingen och då varje enskilt kontrakt har stor inverkan på Koncernens sammantagna kontraktstäckning. Det finns en risk att marknadsförutsättningarna

## Avsnitt D – Risker

utvecklas på ett sätt som avviker från Viking Supply Ships antaganden, vilket skulle kunna ha en väsentligt negativ inverkan på Viking Supply Ships verksamhet, resultat och finansiella ställning.

**Finansieringsvillkor i låneavtal:** Koncernens låneavtal innehåller bland annat åtaganden kopplade till vissa nyckeltal (s.k. finansiella kovenanter). Viking Supply Ships har under andra halvåret 2017 inte lyckats uppfylla vissa av dessa åtaganden. Omstruktureringsavtalet förväntas bland annat innebära att befintliga kovenanter i Koncernens låneavtal ska förändras. Koncernen kan i framtiden komma att bryta mot dessa finansiella kovenanter och andra förpliktelser i kredit-, låne- och valutasäkringsavtal på grund av Koncernens finansiella ställning, den allmänna ekonomiska situationen och störningar på kapital- och kreditmarknaderna. För det fall Viking Supply Ships inte kan möta åtaganden i låneavtal och ytterligare överenskommelser inte kan träffas med parterna kan Viking Supply Ships komma att behöva omförhandla dessa avtal alternativt ingå nya låneavtal. Det finns risk att Viking Supply Ships inte kan erhålla omförhandlade villkor alternativt ett nytt låneavtal på för Viking Supply Ships acceptabla villkor, eller över huvud taget ingå sådant nytt avtal, vilket kan komma att påverka Viking Supply Ships finansiella ställning väsentligt negativt samt medföra att kreditgivarna har rätt att säga upp Koncernens kredit-, låne- och valutasäkringsavtal till upphörande, vilket kan äventyra den fortsatta verksamheten.

**Åtgärder för att återuppnå lönsamhet:** Under 2015 och 2016 vidtog Koncernen ett antal åtgärder för att återuppnå lönsamhet. Dessa åtgärder har bland annat inneburit uppläggning av fartyg, minskad kontorsstruktur och personalreduktioner. Samtliga dessa genomförda åtgärder har fått fullt genomslag 2017. Beslut fattades även under 2016 om att avveckla den kvarvarande verksamheten inom TransAtlantic AB, vilket till stora delar har genomförts. Under 2017 har Koncernen vidtagit ytterligare åtgärder för att reducera de operationella kostnaderna vilket väntas få fullt genomslag under 2018. Om rörelsekostnaderna inte minskar i den utsträckning som förväntats, kan detta komma att inverka negativt på Koncernens verksamhet, finansiella ställning och resultat.

**Konjunkturkänslighet:** Den allmänna ekonomiska utvecklingen är en viktig faktor för Koncernens finansiella utveckling, då konjunktur-utvecklingen har en direkt påverkan på efterfrågan och priset på råvaror, som olja, samt på varuflödena och dess storlek och därmed efterfrågan för sjötransporter och tjänster för offshoreindustrin. En utdragen oljeprisnedgång kan påverka investeringsviljan och aktivitetsnivån inom oljesektorn som i sin tur påverkar efterfrågan på de tjänster inom oljeservice-sektorn som tillhandahålls av Koncernen. Det allmänna konjunkturläget är en viktig faktor för Koncernens framtida utveckling, och en nedgång i konjunkturen kan komma att inverka väsentligt negativt på Koncernens verksamhet, finansiella ställning och resultat.

**Offshoreindustrin:** Den internationella offshoreindustrin påverkas i huvudsak av efterfrågan på olja och gas. Priset på olja och gas har historiskt sett varit mycket volatilt. Låga priser, ökad konkurrens, låga produktionsnivåer, misslyckad utvinning i Arktis samt ogynnsamma politiska beslut riskerar att påverka Viking Supply Ships verksamhet, finansiella ställning och resultat väsentligt negativt. En ökning av den

<b>Avsnitt D – Risker</b>		
		<p>totala fartygsflottan på marknaden kan också komma att påverka Viking Supply Ships väsentligt negativt. Även marknadsvärdena på fartygsflottan kan vid en nedgång i marknaden eller ökad konkurrens minska, vilket skulle kunna innebära förluster om Koncernen tvingas göra nedskrivningar av bokförda värden, eller vid försäljning av fartyg. Viking Supply Ships har en väsentlig del av flottan exponerad mot den mer volatila spotmarknaden, som kan inverka negativt på Viking Supply Ships intjäningsförmåga.</p> <p><b>Kundberoende:</b> Inom ett flertal av de segment som Koncernen är verksam dominerar industrin av ett mindre antal stora kunder. På en marknad med ett begränsat antal kunder ökar beroendet av enskilda kunder. Kundavtal kan komma att avslutas i förtid. Koncernens verksamhet, finansiella ställning och resultat skulle påverkas väsentligt negativt om nuvarande affärsrelationer till viktiga kunder ej kan vidmakthållas eller ersättas av motsvarande relationer.</p>
<b>D.3</b>	<i>Huvudsakliga risker relaterade till värdepapperna</i>	<p>Nedan sammanfattas de huvudsakliga riskerna relaterade till aktien och Företrädesemissionen.</p> <p><b>Risker relaterade till Företrädesemissionen och den förväntade finansiella omstruktureringen:</b> Om (i) Företrädesemissionen inte genererar ett kapitaltillskott om minst 15 MUSD (cirka 123 MSEK), eller om Bolaget inte lyckas inbringa och tillföra VSS A/S cirka 120 MSEK genom kapitaltillskott, och/eller (ii) Bolaget inte lyckas nå en överenskommelse med långivarna, äventyras Bolagets förmåga att fortsätta verksamheten i enlighet med vad som framgår av ”<i>Likviditets- och konkursrisker</i>” ovan. Det kan innebära att Bolaget blir föremål för företagsrekonstruktion, försätts i konkurs eller annan avveckling av Bolaget. Investerar som tecknat nya aktier i Företrädesemissionen – liksom befintliga aktieägare – kommer då att förlora en betydande del av eller, vid en konkurs, hela det investerade kapitalet.</p> <p><b>Aktierelaterade risker:</b> Risk och risktagande är en oundviklig del av aktieäggande. Eftersom en investering i aktier både kan komma att öka och minska i värde finns det en risk att en investerar inte kommer att få tillbaka det investerade kapitalet. Priset på Viking Supply Ships aktier, teckningsrätter och BTA kan fluktuera under och efter Företrädesemissionen. Det finns en risk att den framtida kursutvecklingen för Viking Supply Ships-aktien inte är gynnsam och att aktier i Viking Supply Ships inte kan säljas till en för innehavaren acceptabel kurs vid någon tidpunkt. Det finns även en risk att någon aktiv handel i teckningsrätter eller BTA inte kommer att utvecklas på Nasdaq Stockholm.</p> <p><b>Utspädning:</b> Väljer aktieägare att inte utnyttja teckningsrätter kommer sådana aktieägares proportionella ägande och rösträtt i Viking Supply Ships att minska och den andel deras aktier representerar av det totala antalet aktier och röster i Viking Supply Ships kommer att minska i motsvarande grad.</p> <p><b>Ägare med betydande inflytande:</b> Viking Supply Ships största aktieägare, Kistefos, innehar aktier som representerar 75,30 procent av aktiekapitalet och 71,3 procent av rösterna i Bolaget. Kistefos kan således utöva ett betydande inflytande över Viking Supply Ships i frågor som är föremål för aktieägarnas godkännande. Kistefos kan därvid komma att ha intressen som står i strid med övriga aktieägares</p>

## Avsnitt D – Risker

		intressen.
--	--	------------

## Avsnitt E – Erbjudande

<b>E.1</b>	<i>Emissionsbelopp och emissionskostnader</i>	Företrädesemissionen kommer att tillföra Viking Supply Ships högst cirka 123 MSEK före emissionskostnader. Från emissionsbeloppet kommer avdrag att göras för emissionskostnader som beräknas uppgå till cirka 3 MSEK.
<b>E.2a</b>	<i>Motiv och användning av emissionslikviden</i>	<p>Den finansiella omstruktureringen som ledde till en serie nyemissioner under år 2016 slutfördes den 12 januari 2017 när avveckling av Bolagets obligationslån genom en kontant inlösen och konvertering till aktier i Viking Supply Ships skedde.</p> <p>Omstruktureringen var avsedd att säkra en stabil finansiell plattform för Koncernen fram till år 2020, under förutsättning av vissa intäktsnivåer för fartygen. De fortsatt utmanande marknadsförhållandena, inklusive pressen på priser och utnyttjandegrad, har påverkat Koncernens likviditet under de första nio månaderna av 2017. Under det tredje kvartalet 2017 blev det uppenbart att Koncernen inte hade tillräcklig likviditet för att kunna infria sina låneåtaganden efterhand de förföll till betalning. VSS A/S har under den större delen av det tredje och fjärde kvartalet 2017 haft en pågående dialog med Långgivarna. Under denna tid har VSS A/S varken betalat amorteringar eller ränta till Långgivarna.</p> <p>Enligt styrelsens förhoppning kommer en överenskommelse med långgivarna och en omstrukturering säkra VSS A/S nödvändiga likviditet fram till år 2020, under förutsättning av att fartygen når vissa intäktsnivåer. De huvudsakliga osäkerheterna och riskerna i samband med överväganden om den fortsatta verksamheten inkluderar fortsatt försvagade marknadsförhållanden.</p> <p>Företrädesrättsemmission kommer att tillföra Viking Supply Ships högst cirka 15 MUSD (cirka 123 MSEK). Från emissionsbeloppet om högst 15 MUSD (cirka 123 MSEK) kommer avdrag att göras för emissionskostnader som beräknas uppgå till cirka 3 MSEK. Nettolikviden om högst cirka 120 MSEK ska användas till att stärka Koncernens balansräkning i syfte att förse Koncernen tillfredsställande finansiering och likviditet under en förmodat utmanande period fram till och med 2019 samt, beroende på hur överenskommelserna med de långgivande bankerna slutligen formuleras kommer viss del av emissionslikviden tillföras VSS A/S och därvid användas till att uppfylla ränte- och amorteringsåtaganden i enlighet med de förmodade överenskommelserna samt öka rörelsekapitalet i bolaget.</p>
<b>E.3</b>	<i>Erbjudandets former och villkor</i>	<p>Viking Supply Ships extra bolagsstämma beslutade den 6 november 2017 att öka Bolagets aktiekapital genom (i) Företrädesemissionen (ii) en riktad nyemission av aktier till Kistefos mot betalning genom kvittning (garantiprovision), och (iii) en riktad nyemission av aktier till Kistefos mot betalning genom kvittning (konsultarvode).</p> <p>Företrädesemissionen innebär att Viking Supply Ships aktiekapital ökas med högst 122 877 887 SEK genom utgivande av högst 491 511 551 nya aktier, varav högst 24 821 217 A-aktier och högst 466 690 334 B-aktier. Bolagets aktieägare har företrädesrätt att</p>



<b>Avsnitt E – Erbjudande</b>		
		<p>teckna de nya aktierna i förhållande till det antal aktier de sedan tidigare äger. Avstämningsdag för rätt till deltagande i Företrädesemissionen är den 14 november 2017. För varje befintlig A-aktie som innehas på avstämningsdagen erhålls en (1) teckningsrätt av serie A och för varje befintlig B-aktie erhålls en (1) teckningsrätt av serie B. Teckningsrätterna berättigar innehavaren att teckna nya aktier med primär företrädesrätt, varvid fem (5) teckningsrätter av serie A respektive serie B ger rätt till teckning av sex (6) nya A-aktie respektive B-aktie. Nya aktier som inte tecknas med primär företrädesrätt erbjuds samtliga aktieägare till teckning (subsidiär företrädesrätt). I den utsträckning nya aktier inte tecknas med primär eller subsidiär företrädesrätt ska dessa tilldelas dem som tecknat aktier utan företrädesrätt. Teckning ska ske under perioden från och med den 16 november 2017 till och med den 6 december 2017, eller den senare dag som bestäms av styrelsen. Teckningskursen har fastställts till 0,25 SEK per aktie.</p>
<b>E.4</b>	<i>Intressen som har betydelse för erbjudandet</i>	<p>Bolagets största aktieägare, Kistefos (genom de helägda dotterbolagen Viking Invest AS och Odin Viking SPV AS), har åtagit sig att teckna sin pro rata-andel om sammanlagt 75,30 procent av Företrädesemissionen. Därutöver har Kistefos (genom Viking Invest AS) garanterat återstoden av Företrädesemissionen. Åtagandet är ej säkerställt.</p>
<b>E.5</b>	<i>Säljare av värdepapperna och lock up-avtal</i>	<p>Kistefos, som lämnat tecknings- och garantiåtagande, har även åtagit sig att, till och med den dag då Företrädesemissionen slutligt registreras vid Bolagsverket, inte avyttra aktier i Bolaget.</p>
<b>E.6</b>	<i>Utspädningseffekt</i>	<p>Förestående Företrädesrättsemission kommer, vid fullteckning, medföra att antalet aktier i Bolaget ökar från 409 592 960 aktier till 901 104 511 aktier (varav 45 505 565 A-aktier och 855 598 946 B-aktier), vilket motsvarar en ökning om cirka 120 procent. För de aktieägare som avstår att teckna aktier i nyemissionen uppkommer en utspädningseffekt om totalt 491 511 551 nya aktier, motsvarande cirka 55 procent av det totala antalet aktier i Bolaget efter Företrädesemissionen.</p> <p>Vid full teckning i samtliga beslutade nyemissioner av aktier (det vill säga Företrädesemissionen samt de två riktade nyemissionerna till Kistefos) ökar antalet aktier i Bolaget från 409 592 960 till 932 734 061 vilket motsvarar en ökning om 128 procent respektive en utspädning om 56,1 procent av det totala antalet aktier och 55,6 procent av det totala antalet röster i Bolaget efter genomförande av samtliga emissioner.</p>
<b>E.7</b>	<i>Kostnader som åläggs investeraren</i>	<p>Ej tillämplig. Emittenten ålägger inte investerare några avgifter eller skatter.</p>

## RISKFAKTORER

*En investering i värdepapper är förenad med risk. Inför ett eventuellt investeringsbeslut är det viktigt att noggrant analysera de riskfaktorer som bedöms vara av betydelse för Bolagets och aktiens framtida utveckling. Nedan beskrivs riskfaktorer som bedöms vara av betydelse för Viking Supply Ships, utan särskild rangordning. Det gäller risker både vad avser omständigheter som är hänförliga till Viking Supply Ships eller branschen och sådana som är av mer generell karaktär samt risker förenade med aktien och Företrädesemissionen. Vissa risker ligger utanför Bolagets kontroll. Redovisningen nedan gör inte anspråk på att vara fullständig och samtliga riskfaktorer kan av naturliga skäl inte förutses eller beskrivas i detalj, varför en samlad utvärdering även måste innefatta övrig information i prospektet samt en allmän omvärldsbedömning. Nedanstående risker och osäkerhetsfaktorer kan ha en väsentligt negativ inverkan på Viking Supply Ships verksamhet, finansiella ställning och/eller resultat. De kan även medföra att aktierna i Viking Supply Ships minskar i värde, vilket skulle kunna leda till att aktieägare i Viking Supply Ships förlorar hela eller delar av sitt investerade kapital. Ytterligare faktorer som för närvarande inte är kända för Viking Supply Ships, eller som för närvarande inte bedöms utgöra risker, kan också komma att ha motsvarande negativ påverkan.*

## Bransch- och verksamhetsrelaterade risker

### Likviditets- och konkursrisker

Koncernen har per den 30 juni 2017 räntebärande lån om sammanlagt cirka 1,8 miljarder SEK, samtliga dessa utgör fartygslån i VSS A/S.

Under det tredje kvartalet 2017 blev det uppenbart att Koncernen skulle komma att bryta mot kovenanter i låneavtalen samt långsiktigt inte skulle ha tillräcklig likviditet för att kunna infria sina låneåtaganden och betalningsförpliktelser efterhand de förföll till betalning. Mot denna bakgrund inledde Koncernen en dialog med sina fyra största långivare i syfte att stärka Koncernens balansräkning och väsentligt reducera behovet av medel för amorteringar. Vid tidpunkten för publiceringen av detta prospekt pågår en dialog mellan Koncernen och långivarna kring en långsiktig stabil finansieringslösning. Målsättningen är att uppnå en överenskommelse före utgången av det fjärde kvartalet 2017. Även om diskussionerna ännu inte har avslutats, föreslår Bolaget och dess styrelse att en nyemission om minst 15 MUSD (cirka 123 MSEK) genomförs med syfte att underlätta en övergripande finansieringslösning som inkluderar samtliga långivare. Beloppet om 15 MUSD (cirka 123 MSEK) bedöms, förutsatt att vissa delar i omstruktureringen och att en viss nivå på fartygsintäkterna kan uppnås, tillgodose Koncernen med ett tillräckligt rörelsekapital fram till och med år 2020.

Det förväntade omstrukturingsavtalet kommer sannolikt att villkoras av att Bolaget genomför en ökning av aktiekapitalet som inbringar minst 15 MUSD (cirka 123 MSEK) till Bolaget genom Företrädesemissionen. Minst cirka 120 MSEK tillförs dotterbolaget VSS A/S genom efterföljande kapitaltillskott från Bolaget. Kistefos, genom helägda dotterbolag, har åtagit sig att teckna sin *pro rata*-andel om 75,3 procent av Företrädesemissionen samt att därutöver, genom sitt helägda dotterbolag Viking Invest AS, garantera återstoden av Företrädesemissionen. Tecknings- och garantiåtagandet är inte säkerställt. Om Företrädesemissionen inte genererar ett kapitaltillskott om minst cirka 120 MSEK till VSS A/S, eller om den finansiella omstruktureringen inte kan genomföras är den enda realistiska följden att VSS A/S försätts i konkurs. Därmed äventyras även Bolagets förmåga att fortsätta verksamheten. Det kan innebära att Bolaget blir föremål för företagsrekonstruktion, försätts i konkurs eller annan avveckling av Bolaget. Se även ”*Risker relaterade till Företrädesemissionen och den finansiella omstruktureringen*” nedan.

Förutsatt att en överenskommelse uppnås med långivarna, inklusive genomförandet av Företrädesemissionen, bedömer Bolaget att den finansiella omstruktureringen kommer att vara slutförd under det fjärde kvartalet 2017. När den slutförda omstruktureringen är på plats förväntar sig Viking Supply Ships att ha tillräcklig likviditet att upprätthålla verksamheten fram till och med det första kvartalet 2020. De främsta riskerna och osäkerheterna i samband med dessa överväganden är en fortsatt försvagning av marknadsförutsättningarna. Koncernens finansiella prognoser baseras på vissa antaganden, vilka inkluderar framtida rater och utnyttjandegrad. Koncernen är beroende av att dessa antaganden visar sig hållbara över tid. Kontraktstäckningen har de senaste två åren minskat och framtida kontraktstäckning är svårbedömd då denna är beroende av marknadsutvecklingen och då varje enskilt kontrakt har stor inverkan på Koncernens sammantagna kontraktstäckning. Det finns en risk att marknadsförutsättningarna utvecklas på ett sätt som avviker från Viking Supply Ships antaganden, vilket skulle kunna ha en väsentligt negativ inverkan på Viking Supply Ships verksamhet, resultat och finansiella ställning.

### **Finansieringsvillkor i låneavtal**

Koncernen har upptagit ett antal lån avseende bland annat fartygsfinansiering. Låneavtalen innehåller även sedvanliga villkor vilka bland annat rör åtaganden kopplade till vissa nyckeltal (s.k. finansiella kovenanter). Viking Supply Ships hade vid utgången av tredje kvartalet 2017, inte lyckats uppfylla de kovenanter som reglerar likviditet och EBITDA. Som en konsekvens därav har Koncernen en kort tid efter utgången av det andra kvartalet 2017 initierat en dialog med Långivarna för att säkra en långsiktigt stabil finansieringslösning.

Koncernen kan i framtiden komma att bryta mot finansiella kovenanter och andra förpliktelser i kredit-, låne- och valutasäkringsavtal på grund av Koncernens finansiella ställning, den allmänna ekonomiska situationen och störningar på kapital- och kreditmarknaderna.

För det fall Viking Supply Ships inte kan möta åtaganden i låneavtal och ytterligare överenskommelser inte kan träffas med parterna kan Viking Supply Ships komma att behöva omförhandla dessa avtal alternativt ingå nya låneavtal. Under sådana förhållanden finns en risk att Viking Supply Ships inte kan erhålla omförhandlade villkor alternativt ett nytt låneavtal på för Viking Supply Ships acceptabla villkor, eller över huvud taget ingå sådant nytt avtal, vilket kan komma att påverka Viking Supply Ships finansiella ställning väsentligt negativt samt medföra att kreditgivarna har rätt att säga upp Koncernens kredit-, låne- och valutasäkringsavtal till upphörande, vilket kan äventyra den fortsatta verksamheten. Se även ”*Likviditets- och konkursrisker*” ovan.

### **Risker avseende åtgärder för att återuppnå lönsamhet**

Under de senaste åren har Koncernen vidtagit ett antal åtgärder för att återuppnå lönsamhet, bland annat genomförandet av ett Market Adaption Program som reducerat rörelsekostnaderna med 70 MSEK årligen, i tillägg till redan implementerade kostnadsreduceringar om 45 MSEK. Vidare beslöts i mars 2016 att lägga upp de två PSV-fartygen Sol Viking och Freyja Viking, samt i september 2016 AHTS fartyget Vidar Viking, till följd av svaga marknadsförutsättningar, i syfte att minska rörelsekostnaderna. Beslut fattades under 2016 även om att avveckla den kvarvarande förlustbringande verksamheten inom TransAtlantic AB. Merparten av denna avveckling har genomförts, och målsättningen kvarstår att avveckla den återstående verksamheten inom segmentet, som består av in- och utchartring av fem mindre bulkfartyg. Beslut har i oktober 2017 fattats att lägga AHTS fartyget Loke Viking stand-by. Om rörelsekostnaderna inte minskar i den utsträckning som förväntats kan detta komma att inverka väsentligt negativt på Koncernens verksamhet, finansiella ställning och resultat.

### **Konjunkturkänslighet**

Den allmänna ekonomiska utvecklingen är en viktig faktor för Koncernens finansiella utveckling, då konjunkturutvecklingen har en direkt påverkan på efterfrågan och priset på råvaror, som olja, samt på varuflödena och dess storlek och därmed efterfrågan för sjötransporter och tjänster för offshoreindustrin. En utdragen oljeprisnedgång kan påverka investeringsviljan och aktivitetsnivån inom oljesektorn som i sin tur påverkar efterfrågan på de tjänster inom oljeservice-sektorn som tillhandahålls av Koncernen. Framst gäller detta för länder där Koncernen bedriver verksamhet, men även utvecklingen och trenderna på andra marknader kan påverka efterfrågan på Koncernens tjänster då marknaden för sjötransporter och tjänster inom offshoresektorn i hög grad är internationell. Det allmänna konjunkturläget är en viktig faktor för Koncernens framtida utveckling, och en nedgång i konjunkturen kan komma att inverka väsentligt negativt på Koncernens verksamhet, finansiella ställning och resultat.

### **Offshoreindustrin**

Den internationella offshoreindustrin påverkas i huvudsak av efterfrågan på olja och gas som styrs av världsekonomin utveckling, möjligheten att utvinna olja och gas, samt tillgängligheten och priset på alternativa energikällor. Priset på olja och gas har historiskt sett varit mycket volatilt. Långsiktigt låga oljepriser innebär risk för att investeringsnivån sjunker bland oljebolagen vilket innebär lägre efterfrågan på Viking Supply Ships tjänster. Låga priser, ökad konkurrens, låga produktionsnivåer, misslyckad utvinning i Arktis samt ogynnsamma politiska beslut riskerar att påverka Viking Supply Ships verksamhet, finansiella ställning och resultat väsentligt negativt. Efterfrågan på Viking Supply Ships offshore-tjänster är även till stor del beroende av tillgången till fartyg som liknar eller kan ersätta Viking Supply Ships flotta. En ökning av den totala fartygsflottan på marknaden kan således komma att påverka Viking Supply Ships väsentligt negativt. Även marknadsvärdena på fartygsflottan kan vid en nedgång i marknaden eller ökad konkurrens minska, vilket skulle kunna innebära förluster om Koncernen tvingas göra nedskrivningar av bokförda värden, eller vid försäljning av fartyg.

Viking Supply Ships har under de tre senaste åren, på grund av politiska beslut, lägre oljepriser och därmed minskad aktivitetsnivå bland oljebolagen i de regioner där Bolaget huvudsakligen bedriver sin verksamhet, minskat sin kontraktstäckning. Detta har medfört att Viking Supply Ships har hela fartygsflottan exponerad mot den mer volatila spotmarknaden som kan inverka negativt på Viking Supply Ships intjäningsförmåga.

## Kundberoende

Inom ett flertal av de segment som Koncernen är verksam domineras industrin av ett mindre antal stora kunder. En tilltagande konsolidering har medfört att denna koncentration ökat under senare år. I VSS A/S bransch finns ett fåtal aktörer, främst de större internationella oljebolagen eller transportbolag som arbetar för deras räkning. På en marknad med ett begränsat antal kunder ökar beroendet av enskilda kunder. Koncernen strävar efter att teckna längre kundavtal men dessa kan komma att avslutas i förtid, vilket exempelvis inträffade vad gäller kontraktet för Brage Viking som i december 2015 avslutades i förtid vilket innebar ett intäktsbortfall om 33 MUSD. Koncernens verksamhet, finansiella ställning och resultat skulle påverkas väsentligt negativt om nuvarande affärsrelationer till viktiga kunder ej kan vidmakthållas eller ersättas av motsvarande relationer.

## Driftskostnader

Koncernens driftskostnader fluktuerar inte nödvändigtvis proportionerligt med förändringar i intäkterna. Om fartyg för en längre tid blir utan sysselsättning finns det en risk att Koncernen inte lyckas minimera kostnaderna genom till exempel personalreduceringar både ombord och i land samt genom andra möjliga besparingsåtgärder. Kraven avseende minimibesättning och fartygets kondition måste alltid upprätthållas för att vara i klass. Generellt sett ökar reparations- och underhållskostnaderna för att hålla ett fartyg i god kondition med en ökad ålder. I takt med en ökad ålder på fartygsflottan finns risk att Koncernens kostnader kan öka. Det finns även risk att äldre fartyg i större utsträckning behöver anpassas och uppdateras för att möta konkurrensen från nyare fartyg på marknaden eller med anledning av förändrade lagkrav. Detta kan få en negativ inverkan på Koncernens verksamhet, finansiella ställning och resultat.

## Nyckelpersoner

Som alla bolag är Koncernens framtida utveckling beroende av styrelsens, ledningens och andra nyckelpersoners kunskap, erfarenhet och engagemang, såväl i moderbolaget som i dotterbolagen. Koncernens utveckling kommer i hög grad att vara beroende av koncernledningens förmåga att utveckla verksamheten. Vidare är Koncernen beroende av förmågan att rekrytera nya kvalificerade medarbetare. Om någon av dessa nyckelpersoner skulle lämna Koncernen eller om Koncernen skulle misslyckas med att attrahera ny kvalificerad personal kan Koncernen komma att påverkas negativt.

## Miljö- och säkerhetsrisker

Inom sjöfart finns betydande säkerhetsrisker både för personal och för miljö. Olyckor till sjöss kan ha påverkan på såväl människor som natur och kan leda till betydande förluster för Koncernen. Koncernen är exponerad mot betydande miljörisker och de omfattande kostnader som kan uppstå vid olyckor eller utsläpp. Internationella konventioner och den amerikanska oljelagstiftningen, OPA 90, ställer höga krav på redare, fartyg och besättningar. Redare har strikt ansvar inom vissa områden, det vill säga redaren är, med få undantag, ersättningskyldig oavsett eget vållande. För det fall Koncernens försäkringsskydd inte skulle täcka uppkomna skador eller brister kan verksamhet, resultat och finansiell ställning komma att påverkas negativt.

## Risker i samband med driftstörningar

Det finns en risk för brister och avbrott i driften av verksamheten samt att de rutiner och system därvid inte är tillräckliga för att förhindra det. Driftstörningar skulle kunna resultera i extra arbete, störningar i leveranser och förlorad last, vilket skulle kunna leda till minskat förtroende bland Koncernens kunder samt skador på personal och tillgångar. Det finns en risk att s.k. loss of hire-försäkringar som tecknats för en del av fartygsflottan inom både VSS A/S och TransAtlantic AB inte ger tillräcklig ekonomisk kompensation vid längre driftstörningar. Driftstörningar kan således leda till förluster för Koncernen, vilket skulle kunna påverka Koncernens finansiella ställning negativt.

## Industrins varuflöden

Varuflöden mellan marknader påverkas primärt av konjunkturutvecklingen, men kan även påverkas av strukturella förändringar, exempelvis flytt av produktion mellan länder, från sjö- till landtransport, samt förändrade köpbeteenden. Sådana förändringar i underliggande industriella marknader och industristrukturer kan reducera efterfrågan på de tjänster, främst inom TransAtlantic AB, som Koncernen erbjuder. Detta skulle kunna få en negativ inverkan på Koncernens verksamhet, finansiella ställning och resultat.

## Strejker och andra konfliktåtgärder

Det finns en risk att arbetstvister och komplicerade relationer med Koncernens egen personal uppkommer vilket kan störa affärsverksamheten. Majoriteten av Koncernens personal representeras av fackföreningar som har undertecknat kollektivavtal med Koncernen. Det finns en risk att dessa kollektivavtal inte kommer att förhindra

strejker eller andra konfliktåtgärder eller att sådana avtal i framtiden inte kommer att förnyas på i huvudsak samma villkor. Strejker och andra konfliktåtgärder skulle kunna inverka negativt på Koncernens verksamhet, finansiella ställning och resultat.

### **Skatterisker**

Bolaget agerar i enlighet med Bolagets tolkning av gällande skatteregler, skatteavtal och bestämmelser i de länder där Bolaget är verksamt. Det finns en risk att Koncernens tolkning av tillämpliga regler och administrativ praxis är felaktig, eller att regler och praxis kan komma att ändras, eventuellt med retroaktiv verkan. Genom berörda myndigheters beslut kan även skattesituationen ändras. Detta kan inverka negativt på Koncernens finansiella ställning och resultat.

### **Rättsliga och administrativa processer**

Viking Supply Ships kan från tid till annan bli föremål för rättsliga samt administrativa processer och förfaranden. Utöver processer och förfaranden i den löpande verksamheten inkluderar detta bland annat risken för rättsliga anspråk samt administrativa processer och förfaranden med anledning av den svaga finansiella ställningen och omstruktureringen, vilka kan inverka negativt på möjligheten att fullt ut hantera andra delar av verksamheten. Domstolsavgöranden, förlikningar, oväntade kostnader eller andra effekter av pågående eller framtida rättsliga eller administrativa processer kan ha en negativ inverkan på Viking Supply Ships. Tvister, förfaranden och anspråk kan vara tidskrävande, störa den löpande verksamheten, avse betydande belopp eller principiellt viktiga frågor samt medföra betydande kostnader och därmed inverka negativt på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

### **Lagstiftning och föreskrifter**

Viking Supply Ships är föremål för omfattande nationell och internationell reglering i form av lagar, förordningar, föreskrifter, fördrag och riktlinjer, bland annat vad avser etik, säkerhet, miljö, hållbarhet, skatter, finansiell redovisning och personal. Förändringar i lagstiftning och föreskrifter, tullregleringar och andra handelshinder, pris- och valutakontroller samt andra offentliga riktlinjer kan komma att påverka Viking Supply Ships verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Polarkoden (International Code for Ships Operating in Polar Waters), ett nytt obligatoriskt regelverk för fartyg som opererar i arktiska farvatten, började gälla den 1 januari 2017. Syftet med koden är att täcka alla relevanta områden avseende fartyg som navigerar i farvattnen kring de två polerna – fartygsdesign, konstruktion och utrustning, frågor runt operation, övningar och utbildning, eftersök och räddning samt inte minst skyddet av den unika miljön och ekosystemen i polarområdena. Arbetet med att implementera koden är genomförd på samtliga koncernens isklassade AHTS fartyg. Om Bolaget misslyckas med att uppfylla de krav som uppställs i regelverket finns det en risk att sanktioner vidtas mot Bolaget, vilket kan komma att påverka dess anseende, finansiella ställning och resultat negativt.

Enligt en tidigare rapport beställd av EU-kommissionen föreslås en ny lagreglering innebärande att fartyg som anlöper hamnar inom EU ska betala en speciell upphuggningslicens för att i framtiden främja en säker och hållbar skrotning av fartyget. Detta innebär att varje fartyg måste ha betalat licensen för att få tillträde till en hamn inom EU. Enligt förslaget ska pengarna som betalas in placeras i en fond och öronmärkas för att användas till att främja en hållbar upphuggningsverksamhet. När fartyget sedan skrotas betalas en premie ut till fartygets sista ägare om fartyget återvunnits på en upphuggningsindustri som godkänts av EU. Denna premie motsvarar de inbetalda licenskostnaderna. Kostnaden för licensen är inte fastställd, men enligt rapporten bör den baseras på till exempel fartygens storlek och lastkapacitet. I den senaste rapporten har EU deklarerat att det fortfarande råder stor osäkerhet hur ett sådant system kan komma att fungera och att ytterligare utredningar behöver göras innan ett förslag kan lämnas, och inget beslut om att gå vidare har fattats. Om licensen införs kan det komma att öka Koncernens kostnader.

Bolagets årsredovisning för 2015 och kvartalsrapport för första kvartalet 2016 offentliggjordes på senare datum än vad som föreskrivs enligt tillämpliga regler på grund av diskussioner med Koncernens långgivare. Sådan icke-efterlevnad, liksom icke-efterlevnad i allmänhet, av tillämpliga lagar och regler, inklusive bland annat aktiebolagslagen (2005:551), årsredovisningslagen (1995:1554), Nasdaq Stockholms regelverk för emittenter och Svensk kod för bolagsstyrning kan leda till att Koncernens åläggs att betala förseningsavgifter eller andra sanktioner, vilka kan uppgå till betydande belopp. Det finns även en risk att Koncernen vid icke-efterlevnad av tillämpliga regler kan skada dess anseende, verksamhet, finansiella ställning och resultat.

## Politiska faktorer

Den verksamhet som bedrivs inom Koncernen påverkas av ett antal politiska faktorer som ligger utanför Koncernens kontroll. Koncernen verkar i en internationell affärsmiljö och är därför utsatt för politiska risker i flera länder. Lagar, handelshinder, beslut och andra åtgärder från myndigheter i de länder där Koncernen är verksamt kan inverka negativt på verksamheten.

Viktiga politiska faktorer att ta hänsyn till innefattar bland annat det svenska sjöfartsstödet, som ger rederier möjlighet att utnyttja en så kallad nettomodell för ombordanställd personal. Det innebär att innehållen preliminär skatt och lagstadgade sociala avgifter inte betalas in till staten utan kvarstår i rederiet.

Koncernen kan även komma att påverkas av bestämmelser om statsstöd. I juli 2013 beslutade EU-kommissionen att ett spanskt finansieringsupplägg vid fartygsförvärv delvis strider mot EU:s regler om statsstöd. Ärendet blev prövat och fick avslag i EU-domstolen sommaren 2016. Domen har dock överklagats av EU-kommissionen. Det finns en risk att rederier, efter överklagande av EU-domen, blir föremål för viss återbetalningsskyldighet.

Koncernen är vidare utsatt för risker avseende politisk och social instabilitet, inklusive situationen i Ukraina. De pågående sanktionerna mot Ryssland påverkade Bolagets verksamhet negativt när de infördes under 2014 med flera uppsagda kontrakt som följd. Med nuvarande kontraktssituation bedöms långvariga eller utökade sanktioner ha en begränsad påverkan, men skulle dock negativt komma att påverka framtida affärsmöjligheter i dessa för Bolaget viktiga regioner. De politiska riskerna i området verkar ha stabiliserats och hittills har sanktionerna främst lett till en minskad aktivitet i området, men det går inte att uttala sig om vilken påverkan sanktionerna kan komma att ha i framtiden. Förändrade politiska förutsättningar vad gäller ovan nämnda och andra faktorer kan komma att få en negativ inverkan på Koncernens verksamhet, finansiella ställning och resultat.

## Finansierings- och refinansieringsrisk

Koncernen är exponerad mot risken att inte kunna uppta nya lån, refinansiera lån eller uppfylla sina betalnings- och andra förpliktelser under befintliga lån och finansieringsavtal på grund av otillräcklig likviditet. Se även *”Likviditets- och konkursrisker”* ovan.

Rederinäringen är en kapitalintensiv verksamhet. Koncernen kan, beroende på verksamhetens utveckling i stort, komma att behöva betydande ytterligare kapital för att förvärva tillgångar, för att vidareutveckla eller förnya fartygstillgångarna eller för att fortsätta den löpande verksamheten. Möjligheten att ta upp ytterligare finansiering påverkas av ett antal faktorer, till exempel marknadsförhållanden, allmän tillgång till lånefinansiering samt Koncernens kreditvärdighet och kreditkapacitet. Störningar och osäkerhet på kapital- och kreditmarknaderna kan också begränsa möjligheterna för Koncernen att få tillgång till nödvändigt kapital för att bedriva sin verksamhet. Om Koncernen i förekommande fall inte kan erhålla tillräcklig finansiering kan omfattningen av verksamheten komma att begränsas. Nyemissioner, som också ger möjlighet för Koncernen att få in nytt kapital, kan komma att behöva genomföras i ett mindre gynnsamt marknads läge där intresset är lågt.

## Valutarisker

Sjöfarten är en internationell verksamhet, vilket innebär att endast en del av Koncernens kassaflöde är denominerad i SEK. Bolaget redovisar finansiell ställning och resultat i SEK. Valutakursförändringar påverkar Koncernens resultat dels vid köp och försäljning av tjänster och varor i andra valutor än SEK (transaktionsexponering), dels när resultat- och balansräkningar omräknas till SEK (omräkningsexponering). Koncernen har huvudsakligen valutaexponeringar i USD, GBP, EUR, NOK och DKK. Detta innebär att valutaförändringar kan medföra en negativ påverkan på Koncernens resultat, kassaflöden och finansiella ställning.

## Ränterisker

Sjöfart är en kapitalintensiv verksamhet, där långfristiga lån är den huvudsakliga finansieringsformen. Ränteförändringar kan därmed ha betydande negativ påverkan på Koncernens resultat, kassaflöden och finansiella ställning. Då en del av Koncernens kassaflöden används till räntebetalningar på Koncernens skulder, kan detta även medföra en begränsning av tillgängliga medel för verksamheten och framtida affärsmöjligheter.

## Kreditrisker

Med kreditrisk avses risken att Viking Supply Ships motparter inte kan uppfylla sina betalningsåtaganden och därigenom skapar en förlust för Viking Supply Ships. Koncernen är föremål för kreditrisker i samband med fordringar till kunder och andra affärspartners. Om Koncernen inte lyckas hantera sina kreditrisker och inte längre endast kan lämna korta rörelsekrediter till sina kunder skulle det kunna ha en negativ inverkan på Koncernens omsättning, finansiell ställning och resultat.

## Försäkringsrisker

Det finns en risk att Koncernen i framtiden inte kommer att vara kapabel att upprätthålla befintligt försäkringsskydd till godtagbara villkor, eller att eventuella framtida krav inte kommer att omfattas av Koncernens försäkringsskydd. Dessutom kan anspråk gentemot Koncernen, oavsett om de täcks av Koncernens försäkringsskydd eller ej, leda till att Koncernens försäkringspremier stiger. Det finns därtill en risk att Koncernens försäkringar inte täcker eventuell påverkan på miljön inom ramen för verksamheten. Om Koncernen inte kan upprätthålla ett adekvat försäkringsskydd, om försäkringspremierna för Koncernen stiger betydligt, eller om framtida krav, till exempel krav hänförliga till miljöpåverkan, faller utanför försäkringsskyddet kan detta få en negativ inverkan på Koncernens verksamhet, finansiella ställning eller resultat.

## Risker relaterade till aktien och Företrädesemissionen

### Risker relaterade till Företrädesemissionen och den finansiella omstruktureringen

Omstruktureringsavtalet förväntas bli villkorat av att Bolaget genomför en kapitalförhöjning som inbringrar minst 15 MUSD (cirka 123 MSEK) till Bolaget genom Företrädesemissionen. Vidare förväntas avtalet bli villkorat av att minst cirka 120 MSEK tillförs dotterbolaget VSS A/S genom efterföljande kapitaltillskott från Bolaget. Se ”*Likviditets- och konkursrisker*” ovan för ytterligare information.

Om (i) Företrädesemissionen inte genererar ett kapitaltillskott om minst 15 MUSD (cirka 123 MSEK), eller om Bolaget inte senast före utgången av det fjärde kvartalet lyckas tillföra VSS A/S cirka 120 MSEK genom kapitaltillskott, och/eller (ii) Bolaget inte lyckas nå en överenskommelse med långivarna, äventyras Bolagets förmåga att fortsätta verksamheten i enlighet med vad som framgår av ”*Likviditets- och konkursrisker*” ovan. Det kan innebära att Bolaget blir föremål för företagsrekonstruktion, försätts i konkurs eller annan avveckling av Bolaget. Investerare som tecknat nya aktier i Företrädesemissionen – liksom befintliga aktieägare – kommer då att förlora en betydande del av eller, vid en konkurs, hela det investerade kapitalet.

### Aktierelaterade risker

Risk och risktagande är en oundviklig del av aktieäggande. Eftersom en investering i aktier både kan komma att öka och minska i värde finns det en risk att en investerare inte kommer att få tillbaka det investerade kapitalet. Under perioden från och med 1 januari 2015 till och med den 13 november 2017 har stängningskursen på Viking Supply Ships B-aktie varit som högst 5,95 SEK (den 8 juni 2015) och som lägst 0,372 SEK (den 13 november 2017). Aktiekursens utveckling är beroende av en rad faktorer, varav en del är bolagsspecifika och andra är knutna till aktiemarknaden som helhet. Det är omöjligt för ett enskilt bolag att kontrollera alla de faktorer som kan komma att påverka dess aktiekurs, varför varje investeringsbeslut avseende aktier bör föregås av en noggrann analys. En investerare bör dessutom alltid noggrant ta del av den löpande informationsgivningen från Bolaget.

Priset på Viking Supply Ships aktier, teckningsrätter och BTA kan fluktuera under och (inklusive de nya aktierna) efter Företrädesemissionen. Det finns en risk att den framtida kursutvecklingen för Viking Supply Ships-aktien inte är gynnsam. En allmän nedgång på aktiemarknaden skulle även kunna sätta press på Viking Supply Ships aktiekurs utan att detta har orsakats av Viking Supply Ships verksamhet. Vidare kan begränsad likviditet i Bolagets aktier medföra ökade aktiekursfluktuationer. Begränsad likviditet kan resultera i svårigheter för enskilda aktieägare att avvyttra aktieposter. Det finns en risk för att aktier i Viking Supply Ships inte kan säljas till en för innehavaren acceptabel kurs vid någon tidpunkt.

### Handel i teckningsrätter och BTA

Det finns en risk att någon aktiv handel i teckningsrätter eller BTA inte kommer att utvecklas på Nasdaq Stockholm, eller att tillfredställande likviditet kommer att finnas tillgänglig under Teckningstiden vid den tidpunkt som sådana värdepapper handlas. Om en aktiv handel utvecklas kommer kursen på teckningsrätter och BTA bland annat bero på kursutvecklingen för Viking Supply Ships aktier och teckningskursens förhållande till aktiekursen. Priset på Viking Supply Ships aktier kan komma att falla under, teckningskursen om 0,25 SEK per aktie samt därför avsevärt begränsa handeln i teckningsrätter och BTA.

### Utspädning

Väljer aktieägare att inte utnyttja eller sälja sina teckningsrätter senast den 4 december 2017 i enlighet med det förfarande som beskrivs i detta prospekt kommer teckningsrätterna att förfalla och bli värdelösa utan rätt till ersättning för innehavaren. Följaktligen kommer sådana aktieägares proportionella ägande och rösträtt i Viking Supply Ships att minska och den andel deras aktier representerar av det totala antalet aktier i Viking Supply Ships kommer att minska i motsvarande grad. Om en aktieägare väljer att sälja sina outnyttjade teckningsrätter

eller om dessa teckningsrätter säljs på aktieägarens vägnar finns det en risk att den ersättning aktieägaren erhåller för teckningsrätterna på marknaden inte motsvarar den ekonomiska utspädningen i aktieägarens ägande i Viking Supply Ships efter att Företrädesemissionen slutförts.

### **Framtida utdelning**

Enligt aktiebolagslagen får utdelning endast ske om det finns utdelningsbara medel hos Viking Supply Ships och med sådant belopp att det framstår som försvarligt med hänsyn till de krav som Viking Supply Ships verksamhets art, omfattning och risker ställer på storleken av eget kapital och Viking Supply Ships konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt för ett visst räkenskapsår. Vidare påverkas Viking Supply Ships möjligheter att lämna utdelning i framtiden av ett antal faktorer, däribland dess möjlighet att erhålla tillräckliga utdelningar från sina dotterbolag samt lokala lagar, inklusive bland annat skattelagar. VSS A/S har dock åtagit sig enligt avtal med Långivarna att inte genomföra utdelning eller annan liknande värdeöverföring till Bolaget under respektive låns löptid.

De nya aktierna medför rätt till utdelning från och med den första avstämningsdag som infaller efter det att Företrädesemissionen registrerats hos Bolagsverket. Det finns en risk att utdelningsbara medel inte kommer att finnas tillgängliga under något räkenskapsår. Ingen utdelning lämnades för räkenskapsåren 2009-2016, med undantag för 2015 då en s.k. efterutdelning genomfördes. Det är oklart om och när utdelning kan komma att lämnas igen.

### **Ägare med betydande inflytande**

Viking Supply Ships största aktieägare, Kistefos, innehar genom helägda dotterbolag 308 419 137 aktier, vilket representerar 75,30 procent av aktiekapitalet och 71,3 procent av rösterna i Bolaget. Kistefos kan således, både före och efter Företrädesemissionen, utöva ett betydande inflytande över Viking Supply Ships i frågor som är föremål för aktieägarnas godkännande. Det finns en risk att Kistefos intressen kan komma att stå i strid med övriga aktieägares intressen. Som en följd av Kistefos tecknings- och garantiåtagande i samband med Företrädesemissionen samt kvittningsemissioner riktade till Kistefos kan Kistefos ägarandel öka (till högst cirka 89,2 procent av aktiekapitalet och högst cirka 87,2 procent av rösterna i Bolaget) och inflytandet i frågor där aktieägarna har rösträtt därmed ytterligare stärkas. Mindre aktieägares inflytande riskerar följaktligen att begränsas ytterligare. Efter genomförandet av det budpliktsbud som Kistefos lämnade till aktieägarna i Viking Supply Ships den 24 mars 2014 är Kistefos inte längre föremål för bestämmelserna om budplikt i lagen om offentliga uppköpserbjudanden på aktiemarknaden. Kistefos kan därför dessutom komma att stärka sitt inflytande genom ytterligare förvärv av aktier. Om Kistefos vid sådant förvärv, eller på annat sätt, ökar sin ägarandel till mer än nio tiondelar av aktierna i Bolaget kan reglerna i aktiebolagslagen om inlösen av minoritetsaktier aktualiseras och då får Kistefos rätt att av de övriga aktieägarna i Bolaget lösa in återstående aktier.

### **Framtida försäljning av större aktieposter samt ytterligare nyemissioner**

Efter registrering av Företrädesemissionen hos Bolagsverket får Kistefos enligt teckningsåtagandet sälja hela eller delar av sitt innehav av Viking Supply Ships-aktier. Om Kistefos eller annan större aktieägare säljer flertalet av sina Viking Supply Ships-aktier på aktiemarknaden, eller om marknaden tror att en sådan försäljning kan komma att ske, kan Viking Supply Ships aktiekurs påverkas negativt. Kistefos har inte någon förpliktelse gentemot Viking Supply Ships att bibehålla sin ägarandel efter registrering av Företrädesemissionen hos Bolagsverket och därmed kan Kistefos välja att inte bibehålla sin nuvarande ägarandel i Viking Supply Ships efter denna tidpunkt. Dessutom skulle ytterligare företrädesrättsemissioner av aktier att leda till en utspädning av ägandet för aktieägare som av någon anledning inte kan delta i en sådan emission eller väljer att inte utöva sin rätt att teckna aktier. Motsvarande gäller om emissioner riktas till andra än Bolagets aktieägare.

### **Ej säkerställt tecknings- och garantiåtagande**

Kistefos har (genom de helägda dotterbolagen Viking Invest AS och Odin Viking SPV AS) åtagit sig att teckna sin *pro rata*-andel om 75,30 procent av de nya aktierna. Därutöver har Kistefos (genom det helägda dotterbolaget Viking Invest AS) åtagit sig att garantera återstoden av Företrädesemissionen. Kistefos AS har utfärdat en moderbolagsgaranti avseende Viking Invest AS och Odin Viking SPV AS ovan nämnda åtaganden. Varken moderbolagsgarantin eller teckningsåtagandena och garantiåtagandet är i övrigt säkerställda, vilket kan innebära en risk att Kistefos inte uppfyller sitt respektive åtagande. Om åtagandena inte kan uppfyllas kan det inverka negativt på Viking Supply Ships möjligheter att genom Företrädesemissionen tillföras ett belopp om högst cirka 15 MUSD (cirka 123 MSEK) före emissionskostnader samt äventyra Bolagets förmåga att fortsätta verksamheten. Det kan innebära att Bolaget blir föremål för företagsrekonstruktion, försätts i konkurs eller annan



avveckling av Bolaget. Se vidare ”*Risker relaterade till Företrädesemissionen och den finansiella omstruktureringen*” ovan.

### **Särskilda risker för utländska aktieägare**

Viking Supply Ships aktie är endast noterad i SEK och eventuell utdelning kommer att betalas i SEK. Det innebär att aktieägare utanför Sverige kan få en negativ effekt på värdet av innehav och utdelningar när dessa omvandlas till andra valutor om SEK minskar i värde mot den aktuella valutan. Om Viking Supply Ships i framtiden emitterar nya aktier med företrädesrätt för Bolagets aktieägare kan aktieägare i vissa länder vara föremål för begränsningar som innebär att de inte kan delta i sådana nyemissioner eller att deras deltagande på annat sätt försåras eller begränsas. Exempelvis kan aktieägare i USA vara förhindrade att utöva sådan företrädesrätt om inget undantag från registreringskraven enligt Securities Act är tillämpligt. Aktieägare i andra jurisdiktioner utanför Sverige kan också påverkas på motsvarande sätt. I den utsträckning som aktieägare i andra jurisdiktioner än Sverige inte kan teckna nya aktier i eventuella företrädesrättsemissioner kommer deras proportionella ägande i Viking Supply Ships att minska.

## INBJUDAN TILL TECKNING AV AKTIER I VIKING SUPPLY SHIPS

Viking Supply Ships extra bolagsstämma beslutade den 6 november 2017, att öka Bolagets aktiekapital genom (i) Företrädesemissionen (ii) en riktad nyemission av B-aktier till Viking Invest AS, helägt dotterbolag till Kistefos, mot betalning genom kvittning (provision för emissionsgaranti)<sup>1</sup>, (iii) en riktad nyemission av B-aktier till Viking Invest AS, helägt dotterbolag till Kistefos, mot betalning genom kvittning (konsultarvode)<sup>2</sup>.

Företrädesemissionen innebär att Viking Supply Ships aktiekapital ökas med högst 122 877 887,75 SEK genom utgivande av högst 491 511 551 nya aktier, varav högst 24 821 217 är A-aktier och högst 466 690 334 är B-aktier. Bolagets aktieägare har företrädesrätt att teckna de nya aktierna i förhållande till det antal aktier de sedan tidigare äger. Avstämningsdag för rätt till deltagande i Företrädesemissionen är den 14 november 2017. För varje befintlig A-aktie som innehas på avstämningsdagen erhålls en (1) teckningsrätt av serie A och för varje befintlig B-aktie erhålls en (1) teckningsrätt av serie B. Teckningsrätterna berättigar innehavaren att teckna nya aktier med primär företrädesrätt, varvid fem (5) teckningsrätter av serie A respektive serie B ger rätt till teckning av sex (6) nya A-aktier respektive B-aktier. Nya aktier som inte tecknas med primär företrädesrätt erbjuds samtliga aktieägare till teckning (subsidiär företrädesrätt). I den utsträckning nya aktier inte tecknas med primär eller subsidiär företrädesrätt ska dessa tilldelas dem som tecknat aktier utan företrädesrätt i enlighet med vad som anges i avsnittet ”Villkor och anvisningar”. Teckning ska ske under perioden från och med den 16 november 2017 till och med den 6 december 2017, eller den senare dag som bestäms av styrelsen samt i övrigt i enlighet med vad som framgår av avsnittet ”Villkor och anvisningar”.

Teckningskursen har fastställts till 0,25 SEK per aktie<sup>3</sup>, vilket innebär att Företrädesemissionen, om den fulltecknas, sammanlagt tillför Viking Supply Ships 122 877 887,75 SEK före emissionskostnader.<sup>4</sup>

Aktieägare som väljer att inte delta i Företrädesemissionen kommer att få sin ägarandel utspädd med upp till 55 procent<sup>5</sup>, men kan ha möjlighet att ekonomiskt kompensera sig för utspädningseffekten genom att sälja sina teckningsrätter.

### Teckningsåtagande och emissionsgaranti<sup>6</sup>

Kistefos (genom helägda dotterbolag) – som innehar 75,3 procent av aktierna och 71,3 procent av rösterna i Viking Supply Ships – har åtagit sig att teckna nya aktier motsvarande sin *pro rata*-andel av Företrädesemissionen. Därutöver har Kistefos (genom sitt helägda dotterbolag Viking Invest AS) åtagit sig att garantera resterande belopp. Företrädesemissionen är därmed fullt garanterad.<sup>7</sup>

*Härmed inbjuds aktieägarna i Viking Supply Ships att med företrädesrätt teckna nya aktier i Bolaget i enlighet med villkoren i detta prospekt.*

Göteborg den 15 november 2017

**Viking Supply Ships AB (publ)**

<sup>1</sup> Se ”Aktieinformation” i avsnittet ”Aktiekapital och ägarförhållanden” för ytterligare information om kvittningsemision till Kistefos.

<sup>2</sup> Se ”Aktieinformation” i avsnittet ”Aktiekapital och ägarförhållanden” för ytterligare information om kvittningsemision till Kistefos.

<sup>3</sup> Inför emissionen kommer aktiernas kvotvärde att sänkas genom en minskning av aktiekapitalet utan indragning av aktier. När emissionen genomförs har aktierna ett kvotvärde om 0,25 SEK per aktie, vilket är detsamma som teckningskursen.

<sup>4</sup> Från emissionsbeloppet om högst 122 877 887 SEK kommer avdrag att göras för emissionskostnader som beräknas uppgå till cirka 3 MSEK. Netto beräknas Företrädesemissionen tillföra Viking Supply Ships cirka 120 MSEK.

<sup>5</sup> Beräknat som antalet nya aktier i Företrädesemissionen dividerat med det totala antalet aktier i Bolaget efter genomförandet av Företrädesemissionen vid fullteckning.

<sup>6</sup> Se även ”Teckningsåtagande och emissionsgaranti” i avsnittet ”Legala frågor och kompletterande information”.

<sup>7</sup> Varken teckningsåtagandet eller emissionsgarantin har säkerställts. Se ”Ej säkerställt tecknings- och garantiåtagande” i avsnittet ”Riskfaktorer”.

## BAKGRUND OCH MOTIV

---

Den finansiella omstruktureringen som ledde till en serie nyemissioner under år 2016 slutfördes den 12 januari 2017 när avveckling av Bolagets obligationslån genom en kontant inlösen och konvertering till aktier i Viking Supply Ships skedde.

Omstruktureringen var avsedd att säkra en stabil finansiell plattform för Koncernen fram till år 2020, under förutsättning av vissa intäktsnivåer för fartygen. De primära osäkerheterna och riskerna i samband med övervägandena om fortlevnad inkluderade fortsatt försvagade marknadsförhållanden.

De fortsatt utmanande marknadsförhållandena, inklusive pressen på priser och utnyttjandegrad, har påverkat Koncernens likviditet under de första nio månaderna av 2017. I samband med det finansiella omstrukturingsavtalet som ingicks under 2016, fanns antaganden om att Koncernen skulle ingå vissa långtidskontrakt. Då dessa långtidskontrakt ännu inte har ingåtts har Bolagets finansiella ställning påverkats negativt. Under det tredje kvartalet 2017 blev det uppenbart att Koncernen inte hade tillräcklig likviditet för att kunna infria sina låneåtaganden efterhand de förföll till betalning. Viking Supply Ships gör följaktligen bedömningen att det befintliga rörelsekapitalet inte är tillräckligt för de aktuella behoven under den kommande tolv månadersperioden (se ”Uttalande angående rörelsekapital” i avsnittet ”Kapitalstruktur och annan finansiell information”).

Som en konsekvens därav har VSS A/S en kort tid efter utgången av andra kvartalet 2017 initierat en dialog med Långgivarna för att säkra en långsiktigt stabil finansieringslösning. Vid slutet av det tredje kvartalet 2017 kunde inte VSS A/S uppfylla vissa villkor i låneavtalen, vilket innebar att skulderna under låneavtalen omvandlades till kortfristiga lån vilka förfaller till betalning omedelbart på uppmaning av Långgivarna.

VSS A/S har under den större delen av det tredje och fjärde kvartalet 2017 haft en pågående dialog med Långgivarna. Under denna tid har VSS A/S varken betalat amorteringar eller ränta till Långgivarna. Dessa händelser har lett till en osäkerhet avseende VSS A/S-koncernens och Bolagets förmåga att fortsätta verksamheten, och tillämpningen av fortlevnadsprincipen (*going concern*) som grund för upprättande av finansiella rapporter till skillnad för likvidationsprinciper, som typiskt sett kommer att kräva betydande nedskrivningar av fartygens nettoförsäljningspris vid en försäljning genom utmätning och ytterligare redovisning av skulder som uppkommer med anledning av oförmågan att fortsätta som en fortlevande verksamhet (*going concern*).

Vid tidpunkten för publiceringen av detta prospekt pågår en dialog mellan Koncernen och långgivarna kring en långsiktig stabil finansieringslösning. Målsättningen är att uppnå en överenskommelse före utgången av det fjärde kvartalet 2017. Även om diskussionerna ännu inte har avslutats, föreslår Bolaget och dess styrelse att en nyemission om minst 15 MUSD (cirka 123 MSEK) genomförs med syfte att uppnå en övergripande finansieringslösning som inkluderar samtliga långgivare. Beloppet om 15 MUSD (cirka 123 MSEK) bedöms, förutsatt att vissa delar i omstruktureringen och att en viss nivå på fartygsintäkterna kan uppnås, tillgodose Koncernen med ett tillräckligt rörelsekapital fram till och med år 2020.

Majoritetsaktieägaren Kistefos har, genom helägda dotterbolag, åtagit sig att teckna sin *pro rata*-andel om 75,3 procent av Företrädesemissionen samt att därutöver, genom sitt helägda dotterbolag Viking Invest AS, garantera återstoden av Företrädesemissionen.<sup>8</sup> Mot denna bakgrund förväntar sig bolagsledningen att Bolaget framgångsrikt kommer att kunna genomföra den nödvändiga nyemissionen av aktier. Nyemissionerna av aktier i Viking Supply Ships AB som utgör en del av VSS A/S finansiella omstrukturering kommer att bestå av det följande:

- Företrädesemission om 123 MSEK i Viking Supply Ships.
- En riktad kvittningsemission till Viking Invest AS (helägt dotterbolag till Kistefos) avseende garantiprovision för garantiåtagandet inom ramen för Företrädesemissionen.
- En riktad kvittningsemission till Viking Invest AS (helägt dotterbolag till Kistefos) avseende konsultarvode.

Se ”Aktieinformation” i avsnittet ”Aktiekapital och ägarförhållanden” för ytterligare information om ovanstående emissioner.

---

<sup>8</sup> Tecknings- och garantiåtagandet är inte säkerställt.

Den finansiella omstruktureringen som diskuteras och föreliggande Företrädesrättsemission samt övriga nyemissioner syftar till att stärka Koncernens balansräkning och väsentligt reducera behovet av medel för amorteringar och räntebetalningar till och med den 31 mars 2020.

Omstruktureringsavtalet förväntas bli villkorat av genomförandet av föreliggande Företrädesrättsemission och efterföljande kapitaltillskott från moderbolaget till VSS A/S, där bolagets största aktieägare Kistefos (genom helägda dotterbolag) har åtagit sig att teckna sin *pro rata*-andel om 75,3 procent av Företrädesemissionen och därutöver garantera återstoden av Företrädesemissionen (se ”*Teckningsåtagande och emissionsgaranti*” i avsnittet ”*Legala frågor och kompletterande information*”).<sup>9</sup>

Förutsatt att en överenskommelse uppnås med långivarna, inklusive genomförandet av Företrädesrättsemission, bedömer Bolaget att den finansiella omstruktureringen kommer att vara slutförd under det fjärde kvartalet 2017. När den slutförda omstruktureringen är på plats förväntar sig Viking Supply Ships att ha tillräcklig likviditet för att upprätthålla verksamheten, även om marknaden förblir svag, fram till och med det första kvartalet 2020. De främsta riskerna och osäkerheterna, i samband med dessa överväganden, är en fortsatt försvagning av marknadsförutsättningarna. Koncernens finansiella prognoser baseras på vissa antaganden, vilka inkluderar framtida rater och utnyttjandegrad. Koncernen är beroende av att dessa antaganden visar sig hållbara över tid. Se även ”*Likviditets- och konkursrisker*” i avsnittet ”*Risikfaktorer*”.

## Användning av emissionslikviden

Företrädesrättsemission kommer att tillföra Viking Supply Ships högst cirka 15 MUSD (cirka 123 MSEK). Från emissionsbeloppet om högst 15 MUSD (cirka 123 MSEK) kommer avdrag att göras för emissionskostnader som beräknas uppgå till cirka 3 MSEK. Nettolikviden om högst cirka 120 MSEK ska användas till att stärka Koncernens balansräkning i syfte att förse Koncernen tillfredsställande finansiering och likviditet under en förmodat utmanande period fram till och med 2019 samt, beroende på hur överenskommelserna med de långivande bankerna slutligen formuleras ska viss del av emissionslikviden tillföras VSS A/S och därvid användas till att uppfylla ränte- och amorteringsåtaganden i enlighet med överenskommelserna samt öka rörelsekapitalet i bolaget. Emissionslikviden kommer dock inte att tillföras VSS A/S förrän en överenskommelse med bankerna slutits.

Om (i) Företrädesemissionen, trots det tecknings- och garantiåtagande som lämnats av Kistefos (genom helägda dotterbolag), inte genererar ett kapitaltillskott om minst cirka 120 MSEK till VSS A/S och en finansiell omstrukturering därmed inte kan genomföras, och/eller (ii) Bolaget inte lyckas nå en överenskommelse med de långivande bankerna, äventyras Bolagets förmåga att fortsätta verksamheten i enlighet med vad som framgår av ”*Likviditets- och konkursrisker*” i avsnittet ”*Risikfaktorer*”. Det kan innebära att Bolaget blir föremål för företagsrekonstruktion, försätts i konkurs eller annan avveckling av Bolaget. Se även ”*Risker relaterade till Företrädesemissionen och den finansiella omstruktureringen*” i avsnittet ”*Risikfaktorer*”.

*Styrelsen för Viking Supply Ships är ansvarig för innehållet i detta prospekt. Härmed försäkras att styrelsen för Viking Supply Ships har vidtagit alla rimliga försiktighetsåtgärder för att säkerställa att uppgifterna i prospektet, såvitt styrelsen vet, överensstämmer med faktiska förhållanden och att ingenting är utelämnat som skulle kunna påverka dess innebörd.*

Göteborg den 15 november 2017

**Viking Supply Ships AB (publ)**

*Styrelsen*

---

<sup>9</sup> Varken tecknings- eller garantiåtagandena har säkerställts. Se ”*Ej säkerställt tecknings- och garantiåtagande*” i avsnittet ”*Risikfaktorer*”.

## VILLKOR OCH ANVISNINGAR

---

### Aktier

Aktierna som erbjudandet enligt detta prospekt avser är Viking Supply Ships AB serie A och B, ISIN SE0000143513 och ISIN SE0000143521. Aktierna har upprättats enligt svensk lagstiftning och är denominerade i svenska kronor.

### Företrädesrätt och teckningsrätter

Erbjudandet omfattar aktier till ett belopp om högst 122 877 887,75 SEK genom utgivande av högst 24 821 217 A-aktier och högst 466 690 334 B-aktier i bolaget. Den som på avstämningsdagen den 14 november 2017 är registrerad som aktieägare i Viking Supply Ships äger företrädesrätt att teckna nya aktier av samma aktieslag i förhållande till det antal aktier som innehas på avstämningsdagen (primär företrädesrätt).

För detta ändamål erhåller den som på avstämningsdagen är registrerad som aktieägare i Viking Supply Ships en (1) teckningsrätt av serie A i Viking Supply Ships för varje innehavd A-aktie och en (1) teckningsrätt av serie B i Viking Supply Ships för varje innehavd B-aktie. Teckningsrätterna berättigar innehavaren att med företrädesrätt teckna aktier, varvid fem (5) teckningsrätter av serie A respektive serie B ger rätt till teckning av sex (6) nya A-aktier respektive B-aktier. Aktieägare som väljer att inte delta i Företrädesemissionen kommer att få sin ägarandel utspädd med högst 55 procent, men har möjlighet att ekonomiskt kompensera sig för utspädningseffekten genom att sälja sina teckningsrätter.

Förutsatt att Erbjudandet fulltecknas kommer antalet aktier i Bolaget att öka från 409 592 960 aktier till 901 104 511 aktier, vilket motsvarar en ökning med cirka 120 procent.

### Teckningskurs

De nya aktierna i Viking Supply Ships emitteras till en teckningskurs om 0,25 SEK per ny aktie, oavsett aktieslag. Courtaget utgår ej.

### Avstämningsdag

Avstämningsdag hos Euroclear Sweden för fastställande av vilka som äger rätt att erhålla teckningsrätter är den 14 november 2017. Aktierna handlas exklusive rätt till deltagande i Företrädesemissionen från och med den 13 november 2017. Sista dag för handel inklusive rätt till deltagande i Företrädesemissionen var den 10 november 2017.

### Teckningstid

Teckning av nya aktier ska ske under tiden från och med den 16 november till och med den 6 december 2017 ("Teckningstiden"). Bolagets styrelse äger rätt att förlänga Teckningstiden. En eventuell förlängning kommer att offentliggöras av Bolaget genom pressmeddelande senast den 6 december 2017.

### Handel med teckningsrätter

Handel med teckningsrätter av serie B äger rum på Nasdaq Stockholm under perioden 16 november till och med 4 december 2017 under beteckningen VSSAB TR B. Det kommer inte förekomma någon handel med teckningsrätter av serie A. SEB och andra värdepappersinstitut med erforderliga tillstånd, står till tjänst med förmedling av köp och försäljning av teckningsrätter. ISIN-koden för teckningsrätt av serie B är SE0010546390. Erhållna teckningsrätter måste antingen användas för teckning senast den 6 december eller säljas senast den 4 december 2017 för att inte förfalla utan värde och innehavaren kommer inte att erhålla någon kompensation.

### Notering av de nya aktierna

Viking Supply Ships B-aktier är upptagna till handel på Nasdaq Stockholm. De nya B-aktierna kommer att tas upp till handel vid Nasdaq Stockholm i samband med genomförandet av Företrädesemissionen. Handel i nya B-aktier beräknas påbörjas omkring den 20 december 2017.

## Rätt till utdelning

De nya aktierna medför rätt till vinstutdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter det att de nya aktierna registrerats hos Bolagsverket och aktierna har införts i aktieboken hos Euroclear Sweden.

## Offentliggörande av utfallet i Företrädesemissionen

Det preliminära teckningsresultatet i Företrädesemissionen kommer att offentliggöras genom ett pressmeddelande från Viking Supply Ships omkring den 8 december 2017 och det slutliga teckningsresultatet kommer att offentliggöras omkring den 12 december 2017.

## Emissionsredovisning

### Direktregistrerade aktieägare

Förtryckt emissionsredovisning med vidhängande bankgiroavi skickas till direktregistrerade aktieägare och företrädare för aktieägare som på avstämningsdagen är registrerade i den av Euroclear Sweden för Viking Supply Ships räkning förda aktieboken dock med undantag för sådana som är bosatta i vissa obehöriga jurisdiktioner. Av emissionsredovisningen framgår bland annat antal erhållna teckningsrätter och det hela antal nya aktier som kan tecknas. VP-avi avseende registrering av teckningsrätter på VP-konto skickas inte ut.

Aktieägare som är upptagna i den i anslutning till aktieboken särskilt förda förteckningen över panthavare och förmyndare erhåller inte emissionsredovisning utan meddelas separat.

### Förvaltarregistrerade innehav

Aktieägare vars innehav är förvaltarregistrerat hos bank eller annan förvaltare erhåller ingen emissionsredovisning. Teckning och betalning ska istället ske i enlighet med instruktioner från förvaltaren.

### Aktieägare bosatta i vissa obehöriga jurisdiktioner

Tilldelning av teckningsrätter och utgivande av nya aktier vid utnyttjande av teckningsrätter till personer som är bosatta eller medborgare i länder utanför EES kan påverkas av värdepapperslagstiftningar i sådana länder. Med anledning härav kommer aktieägare som har sina befintliga aktier direktregistrerade på VP-konton och har registrerade adresser i till exempel Australien, Japan, Kanada, USA eller någon annan jurisdiktion i vilken det inte vore tillåtet att erbjuda teckningsrätter eller nya aktier, inte att erhålla några teckningsrätter eller tillåtas teckna nya aktier. De teckningsrätter som annars skulle ha registrerats för dessa aktieägare kommer att säljas och försäljningslikviden, med avdrag för kostnader, kommer att utbetalas till sådana aktieägare. Belopp understigande 100 SEK kommer inte att utbetalas.

## Teckning av aktier med stöd av teckningsrätter (primär företrädesrätt)

Teckning av nya aktier med primär företrädesrätt genom nyttjande av teckningsrätter ska ske genom samtidig kontant betalning under perioden från och med den 16 november till och med den 6 december 2017. Efter Teckningstidens utgång blir utnyttjade teckningsrätter ogiltiga och kommer, utan avisering från Euroclear Sweden, att bokas bort från innehavarens VP-konto. För att inte värdet av erhållna teckningsrätter ska gå förlorat måste innehavaren antingen:

- utnyttja teckningsrätterna och teckna nya aktier senast den 6 december 2017, eller
- sälja de teckningsrätter som inte utnyttjats senast den 4 december 2017.

Styrelsen äger rätt att förlänga Teckningstiden vilket, om det blir aktuellt, kommer ske och offentliggöras senast den 6 december 2017. En teckning av nya aktier med stöd av teckningsrätter är oåterkallelig och aktieägare kan inte upphäva eller modifiera en teckning av nya aktier.

### Direktregistrerade aktieägare bosatta i Sverige

Teckning av nya aktier med primär företrädesrätt genom nyttjande av teckningsrätter sker genom kontant betalning, antingen genom att använda den förtryckta bankgiroavin eller därför avsedd anmälningssedel, med samtidig betalning enligt något av följande alternativ:

- Den förtryckta bankgiroavin används om samtliga teckningsrätter enligt emissionsredovisningen från Euroclear Sweden ska utnyttjas för teckning. Inga tillägg eller ändringar får göras på avin.

- Anmälningssedeln märkt ”Anmälningssedel för teckning av aktier med stöd av teckningsrätter” används om teckningsrätter har köpts, sålts eller överförts från annat VP-konto eller av annan anledning ett annat antal teckningsrätter än det som framgår av den förtryckta emissionsredovisningen ska utnyttjas för teckning. Betalning för tecknade nya aktier ska göras samtidigt som insändandet av anmälningssedeln.

Anmälningssedel enligt ovan kan beställas från SEB under kontorstid på telefon 08-639 27 50.

Anmälningssedeln ska skickas till SEB, Emissioner R B6, 106 40 Stockholm eller lämnas till något av SEB:s kontor i Sverige. Anmälningssedeln ska vara SEB Emissioner tillhanda senast den 6 december 2017.

### **Direktregistrerade aktieägare ej bosatta i Sverige**

Teckningsberättigade direktregistrerade aktieägare som inte är bosatta i Sverige samt inte är föremål för de restriktioner som beskrivs i ”*Viktig information*” och som inte kan använda den förtryckta bankgiroavin kan betala i SEK genom bank i utlandet i enlighet med följande:

SEB

Emissioner R B6

106 40 Stockholm

IBAN-nummer: SE7850000000058651005407

Bankkontonummer: 5865-10 054 07

SWIFT: ESSESESS

Vid betalning måste tecknarens namn, adress, VP-kontonummer och referensen från emissionsredovisningen anges. Anmälningssedel och betalning ska vara SEB tillhanda senast den 6 december 2017. Om teckning avser ett annat antal aktier än vad som framgår av emissionsredovisningen ska istället ”Anmälningssedel för teckning av aktier med stöd av teckningsrätter” användas, vilken kan beställas från SEB under kontorstid på telefon 08-639 27 50, Betalning ska ske enligt ovan angiven instruktion, dock ska referens från anmälningssedeln anges. Anmälningssedel ska vara SEB Emissioner tillhanda på adressen ovan senast den 6 december 2017.

### **Förvaltarregistrerade aktieägare**

Aktieägare vars innehav är förvaltarregistrerat och som önskar teckna nya aktier med primär företrädesrätt anmäler sig för teckning i enlighet med instruktion från sin förvaltare.

### **Betalda tecknade aktier**

Efter teckning och erlagd betalning kommer Euroclear Sweden att sända ut en avi som bekräftelse på att BTA bokats in på tecknarens VP-konto. De nya aktierna kommer att bokföras som BTA på VP-kontot till dess att registrering av Företrädesemissionen skett hos Bolagsverket. Registrering av nya aktier förväntas ske hos Bolagsverket omkring den 18 december 2017. Någon VP-avi utsänds ej i samband med denna ombokning.

### **Handel med BTA**

Handel med BTA av serie B på Nasdaq Stockholm beräknas ske under perioden 16 november till och med den 18 december 2017 under beteckningen VSSAB BTA B. SEB och övriga värdepappersinstitut står till tjänst med förmedling av köp och försäljning av BTA av serie B. ISIN-koden för BTA av serie B är SE0010546408.

### **Teckning av aktier med subsidiär företrädesrätt samt utan företrädesrätt**

Teckning av aktier kan även göras med subsidiär företrädesrätt eller utan företrädesrätt.

### **Direktregistrerade aktieägare och övriga**

Anmälan om teckning av nya aktier med subsidiär företrädesrätt eller utan företrädesrätt ska göras på därför avsedd anmälningssedel. Endast en anmälan per förvar får inges och tilldelning kommer, vid överteckning, proportionellt tilldelas i förhållande till det antal aktier som tecknaren ägde per avstämningsdagen 14 november 2017 i Företrädesemissionen på det förvar som angivits på anmälningssedeln. Om flera anmälningssedlar inges kommer endast den anmälningssedel som sist kommit SEB tillhanda att beaktas. Anmälningssedlar kan erhållas från Viking Supply Ships (hemsida: [www.vikingsupply.com](http://www.vikingsupply.com)) och SEB (hemsida: [www.sebgroup.com/prospectuses](http://www.sebgroup.com/prospectuses)).

Anmälningssedeln ska skickas till SEB, Emissioner R B6, 106 40 Stockholm eller lämnas till något av SEB:s kontor i Sverige. Anmälningssedeln måste vara SEB tillhanda senast den 6 december 2017. Styrelsen äger rätt att förlänga Teckningstiden vilket, om det blir aktuellt, kommer att offentliggöras genom pressmeddelande senast

den 6 december 2017. En teckning av nya aktier med subsidiär företrädesrätt eller utan företrädesrätt är oåterkallelig och aktieägare kan inte upphäva eller modifiera en teckning av nya aktier.

### **Förvaltarregistrerade aktieägare**

Aktieägare vars innehav är förvaltarregistrerat och som önskar teckna nya aktier med subsidiär företrädesrätt eller utan företrädesrätt måste anmäla sig för teckning i enlighet med instruktion från sin förvaltare.

### **Tilldelning vid teckning med subsidiär företrädesrätt samt utan företrädesrätt**

Om inte samtliga nya aktier tecknats med primär företrädesrätt genom nyttjande av teckningsrätter ska styrelsen besluta om tilldelning av nya aktier med subsidiär företrädesrätt samt utan företrädesrätt. Tilldelning inom ramen för Företrädesemissionen högsta belopp ska ske enligt följande:

- I första hand ska aktier som inte tecknas med stöd av primär företrädesrätt erbjudas samtliga aktieägare till teckning (subsidiär företrädesrätt). Om inte dessa aktier räcker för den teckning som sker med stöd av subsidiär företrädesrätt, ska aktierna fördelas mellan tecknarna i förhållande till det sammanlagda antal aktier de ägde på avstämningsdagen den 14 november 2017, oavsett huruvida deras aktier är av serie A eller serie B. I den mån detta inte kan ske vad avser viss aktie/vissa aktier, ska fördelningen ske genom lottnings.
- I andra hand till andra som tecknat aktier utan företrädesrätt (allmänheten i Sverige och kvalificerade investerare). Om tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut ska tilldelning ske pro rata i förhållande till hur många aktier som tecknats och, i den mån detta inte kan ske, genom lottnings.
- I sista hand ska eventuella återstående aktier tilldelas Företrädesemissionens emissionsgarant Viking Invest AS (helägt dotterbolag till Kistefos).

Som bekräftelse på tilldelning av nya aktier tecknade med subsidiär företrädesrätt eller utan företrädesrätt kommer avräkningsnota att skickas till tecknaren. Inget meddelande kommer att skickas till tecknare som inte erhållit någon tilldelning. Tecknade och tilldelade nya aktier ska betalas kontant i enlighet med instruktionerna på avräkningsnotan som skickas till tecknaren, dock senast tredje bankdagen efter utfärdandet av avräkningsnotan. Efter att dels betalning av tecknade och tilldelade nya aktier skett, dels de nya aktierna har registrerats hos Bolagsverket kommer Euroclear Sweden att sända ut en avi som bekräftar inbokningen av de nya aktierna på tecknarens VP-konto. Tecknaren erhåller aktier direkt, inga BTA kommer att bokas in på tecknarens VP-konto. Observera att om full betalning inte görs i rätt tid, kan tilldelade nya aktier komma att tilldelas annan eller säljas. Skulle försäljningspriset vid sådan överlåtelse understiga teckningskursen i erbjudandet kan den som erhållit tilldelning av nya aktier i erbjudandet få svara för överskjutande belopp. Registrering av nya aktier tecknade utan stöd av teckningsrätter hos Bolagsverket förväntas ske omkring den 18 december 2017.

Förvaltarregistrerade aktieägare erhåller besked om tilldelning samt betalning i enlighet med respektive förvaltares rutiner.

### **Övrig information**

Bolaget äger inte rätt att avbryta Företrädesemissionen. För det fall att ett för stort belopp betalats in av en tecknare för de nya aktierna kommer Viking Supply Ships att ombesörja att överskjutande belopp återbetalas. Ingen ränta kommer att utbetalas för överskjutande belopp. Teckning av nya aktier, med primär företrädesrätt, subsidiär företrädesrätt eller utan företrädesrätt är oåterkallelig och tecknaren kan inte upphäva eller modifiera teckning av nya aktier. Ofullständiga eller felaktigt ifyllda anmälningssedlar kan komma att lämnas utan beaktande. Om teckningslikviden inbetalas för sent, är otillräcklig eller betalas på felaktigt sätt kan anmälan om teckning komma att lämnas utan beaktande eller teckning komma att ske med ett lägre belopp. Betald likvid som ej tagits i anspråk kommer i så fall att återbetalas.

### **Beskattning**

För information rörande beskattning, se avsnittet ”Vissa skattefrågor i Sverige”.

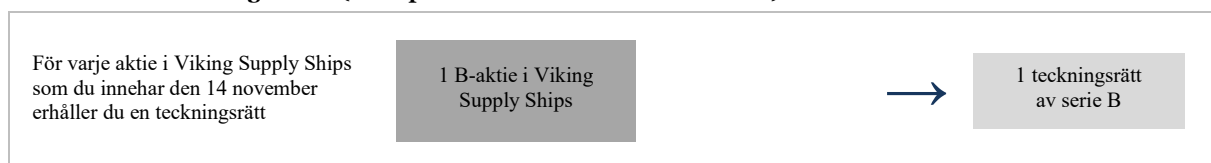


## SÅ HÄR GÖR DU

Villkor			
För varje befintlig aktie i Viking Supply Ships får du en (1) teckningsrätt. För A-aktier får du teckningsrätter av serie A och för B-aktier får du teckningsrätter av serie B. Fem (5) teckningsrätter ger rätt att teckna sex (6) nya aktier med primär företrädesrätt (teckningsrätter av serie A ger rätt till teckning av A-aktier och teckningsrätter av serie B ger rätt till teckning av B-aktier). Teckning kan även ske med subsidiär företrädesrätt eller utan företrädesrätt.			
Teckningskurs	Avstämningsdag	Teckningstid	Handel med teckningsrätter
0,25 SEK per aktie	14 november 2017	16 november–6 december 2017	16 november–4 december 2017

### Teckning av aktier med stöd av teckningsrätter (primär företrädesrätt)

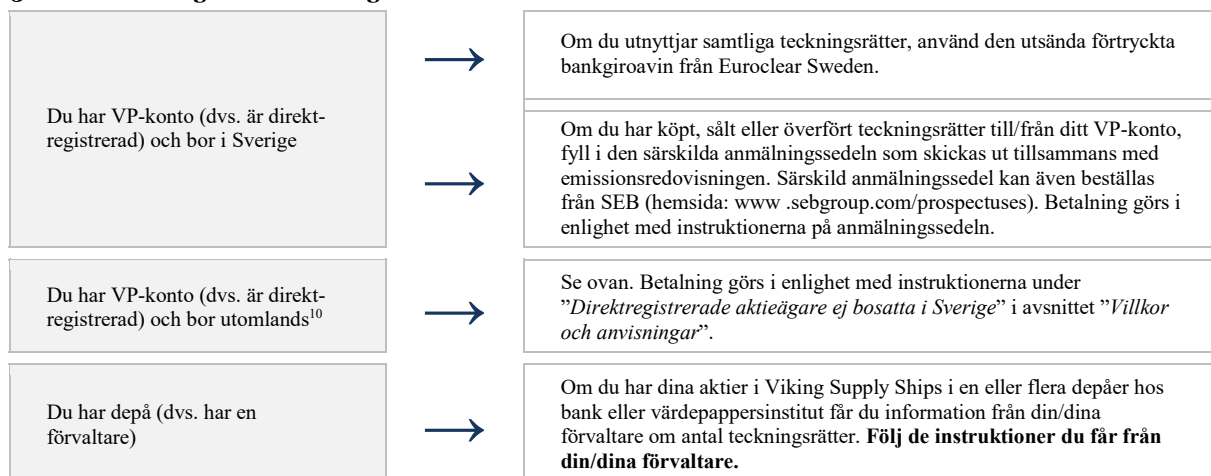
#### 1. Du tilldelas teckningsrätter (exemplet avser innehavare av B-aktier)



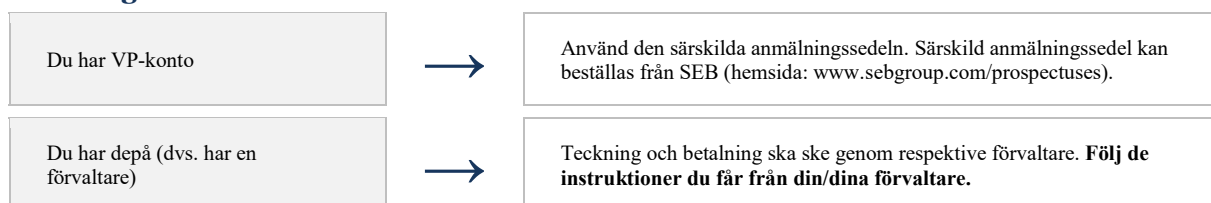
#### 2. Så här utnyttjar du teckningsrätter



#### 3. Är du direktregistrerad aktieägare eller har du aktierna hos förvaltare?



### Teckning av aktier med subsidiär företrädesrätt och utan företrädesrätt<sup>11</sup>



**Notera att vissa förvaltare kan ha kortare anmälningsstid. Kontrollera instruktionerna från respektive förvaltare.**

<sup>10</sup> Notera att särskilda regler gäller aktieägare bosatta i USA och vissa andra jurisdiktioner. Se "Aktieägare bosatta i vissa obehöriga jurisdiktioner" i avsnittet "Villkor och anvisningar".

<sup>11</sup> Eventuell tilldelning kommer att ske i enlighet med vad som anges i "Tilldelning av nya aktier med subsidiär företrädesrätt samt utan företrädesrätt" i avsnittet "Villkor och anvisningar".

## MARKNAD OCH VERKSAMHET

---

*Prospektet innehåller viss information som härrör från tredje part. Även om informationen har återgivits korrekt har Viking Supply Ships inte oberoende verifierat informationen, varför dess riktighet och fullständighet inte kan garanteras. Såvitt Viking Supply Ships känner till och kan förvissa sig om genom jämförelse med annan information som offentliggjorts av berörda parter har dock inga uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle kunna göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande.*

### Översikt

Viking Supply Ships är ett rederi med anor sedan 1974. Verksamheten har fram till tredje kvartalet 2016 varit organiserad i två självständiga dotterbolag: TransAtlantic AB (tidigare Industrial Shipping) och VSS A/S. Dessa har haft skilda affärsmodeller, opererat inom olika shipping-segment och bedrivit sina respektive verksamheter i separata organisationer. TransAtlantic AB, med verksamhet inom segmentet Småbulk, redovisas sedan tredje kvartalet 2016 som verksamhet under avveckling. Verksamheten inom VSS A/S är uppdelad på fyra rapporterande segment, AHTS, PSV, Ship Management och Service. Verksamheten är fokuserad inom offshore och isbrytning, primärt i Arktiska och subarktiska områden. Viking Supply Ships fartygsflotta bestod, per den 30 juni 2017, av totalt 18 fartyg varav 13 inom VSS A/S och 5 inom TransAtlantic AB.

Bolagets registrerade firma och handelsbeteckning är Viking Supply Ships AB. Koncernen, vari Viking Supply Ships är moderbolag, består av totalt 30 dotterbolag, varav 28 ägs indirekt. Koncernen hade vid utgången av kvartalet motsvarande 29 heltidsanställda inom landorganisationen, varav merparten är anställda vid VSS A/S huvudkontor i Köpenhamn. Antal anställda ombord är 318.

### Historik

#### 1974

Det norska tankerredriet Excelsior (bildat 1946) börjar fokusera på den snabbt växande offshoremarknaden. Viking Supply Ships etableras som ett marknadsföringsbolag för PSV-fartyg.

#### 1989

Christen Sveaas förvärvar Excelsior och byter namn på bolaget till Viking Supply Ships AS. En kraftig utökning av PSV-flottan inleds.

#### 1972–1989

Nordsjöfrakt bildas 1972 och opererar från Skärhamn. År 1989 fusioneras rederiet med Bylock Group, och Bylock & Nordsjöfrakt ("B&N") bildas.

#### 1990–1993

B&N förvärvar rederiet Gorthon Lines från Bilspedition och listas på Stockholmsbörsen 1991. År 1993 förvärvas även Svenska Orient Linien från Bilspedition.

#### 1998

Viking Supply Ships förvärvar tre kombinerade AHTS/isbrytare i ett joint venture med Rederi AB TransAtlantic.

#### 1998–2000

B&N förvärvar Paltrans Shipping.

#### 2005

B&N byter namn till Rederi AB Transatlantic.

#### 2010

Rederi AB Transatlantic förvärvar utestående aktier i joint venture-bolaget TransViking, vilket gör norska Kistefos till ny huvudägare.

**2011**

Rederi AB Transatlantic förvärvar rederi- och logistikföretaget Österströms samt SBS Marine. Verksamheten delas upp i två affärsområden – offshore delen Viking Supply Ships AS samt Industrial Shipping (sedermera TransAtlantic), med rederi- och logistikverksamhet. De koncerngemensamma delarna finns i Göteborg.

**2012**

Rederi AB Transatlantic förvärvar det finska rederiet Merilinjas verksamhet.

**2013**

Arbetet med att utveckla verksamheten i respektive affärsområde fortsätter. Industrial Shipping (sedermera TransAtlantic AB) genomför kraftfulla besparingar och lämnar det olönsamma bulksegmentet för att istället fokusera resurserna på RoRo- och Container Feeder-segmenten. VSS A/S tar flera viktiga kontrakt inom arktisk offshore och centraliserar alla support- och operationella funktioner till huvudkontoret i Köpenhamn.

Under 2013 genomförs en, av huvudägaren Kistefos fullt garanterad, nyemission om cirka 148 MSEK. Emissionslikviden används för att återbetala kortsiktiga skuldcertifikat om 140 MSEK, jämte ränta.

**2014**

Affärsområdet Industrial Shipping byter namn till TransAtlantic. Arbetet med att förbereda bolaget för en delning intensifieras. De sista utestående delarna av TransAtlantic AB:s och VSS A/S respektive verksamheter har under året flyttats att uteslutande bedrivs i respektive dotterbolag vilket innebär att Koncernens struktur är bättre förberedd för en delning.

Under 2014 genomförs ytterligare en, av huvudägaren Kistefos fullt garanterad, nyemission om cirka 148 MSEK. Emissionslikviden används för att omstrukturerings- och effektiviseringsarbete.

Den 3 mars 2014 offentliggjorde Kistefos genom pressmeddelande att Kistefos förvärvar ytterligare aktier i Rederi AB TransAtlantic vilket medförde att budplikt uppkom. Den 24 mars 2014 lämnade Kistefos ett kontant budpliktsbud till aktieägarna i Rederi AB TransAtlantic om förvärv av samtliga aktier, oavsett aktieslag. Den 29 april 2014 meddelade Kistefos att Kistefos förlänger acceptfristen i erbjudandet till aktieägarna för att ge aktieägare som vid tidpunkten inte accepterat erbjudandet tid att göra detta. Kistefos budpliktsbud avslutades den 26 maj 2014.

**2015**

Under 2015 sker namnbytet från Rederi AB Transatlantic till Viking Supply Ships AB.

Under första kvartalet stängs kontoret i Aberdeen, Skottland för att bibehålla konkurrenskraften och minska kostnadsbasen. Viking Supply Ships vann under andra kvartalet upphandlingen av ett sjuårigt managementkontrakt för Svenska Sjöfartsverkets isbrytarflotta. Kontraktet innebär en fortsättning på nuvarande kontrakt som ingicks år 2000. Till följd av den fortsatt svaga marknaden initierar Viking Supply Ships, under tredje kvartalet, ett marknadsanpassningsprogram med ambition att reducera årliga operativa kostnader. I december mottogs en förtida uppsägning av kontraktet för AHTS-fartyget Brage Viking. Fartyget fortsätter i enlighet med kontraktet fram till mitten av augusti 2016. Under slutet av året avyttrar TransAtlantic AB även Ship Management- och Containerverksamheterna.

**2016**

Försämrade marknadsförhållanden inom den globala olje- och gasindustrin påverkar Koncernens intjäning och finansiella stabilitet negativt. Som ett resultat sluts en överenskommelse med Koncernens långgivare. På grund av en fortsatt svag PSV-marknad beslutade VSS A/S i mars 2016 att med omedelbar verkan lägga upp PSV-fartygen Sol Viking och Freyja Viking. Med anledning av den försämrade marknadssituationen inom olje- och gasindustrin och som ytterligare åtgärd för att öka fokus på kostnadseffektiviteten i bolaget, har VSS A/S beslutat att stänga kontoret i St. John's, Newfoundland, med verkan från den 28 april 2016.

TransAtlantic AB avyttrade under det andra kvartalet 2016 de mindre bulkfartygen TransAndromeda och TransCapricorn. Vidare ingick TransAtlantic AB under det tredje kvartalet 2016 avtal om avyttring av RoRo-fartyget TransReel. Beslut fattades under 2016 om att avveckla den kvarvarande verksamheten inom TransAtlantic AB i syfte att frigöra likviditet för att kunna infria finansieringsåtaganden kopplade till denna verksamhet. Efter utgången av det tredje kvartalet tecknades avtal om försäljning av det sista helägda fartyget, TransFighter.

På grund av att den försämrade marknadssituationen påverkade Bolagets intjäningsförmåga, inledde VSS A/S i slutet av 2015 en dialog med långivarna, vilken slutfördes under 2016, angående den långsiktiga finansiella situationen i Bolaget. Syftet med omstruktureringsavtalet var att tillföra Koncernen rörelsekapital tillräckligt fram till år 2020, under förutsättning att viss nivå på fartygsintäkterna kunde uppnås, samt genomförandet av ett antal nyemissioner i Viking Supply Ships AB.

## 2017

De utmanande marknadsförutsättningarna inom offshore industrin fortsatte under året, vilket föranledde att VSS A/S initierade en ny dialog med huvudlångivarna.

Arbetet med att avveckla den kvarvarande verksamheten inom TransAtlantic AB fortsatte under 2017 och den återstående verksamheten består nu av 5 delägda mindre bulkfartyg.

## VSS A/S

Den kvarvarande verksamheten inom VSS A/S erbjuder oljeprospekterande kunder i Nordsjön och i arktiska och subarktiska farvatten tjänster inom offshore och isbrytning. VSS A/S utför operationer i områden med is och svåra väderförhållanden med en fartygsflotta bestående av 13 fartyg. Tre kombinerade isbrytare/AHTS fartyg, fyra isförstärkta AHTS-fartyg, ett AHTS-fartyg utan isklass samt fem PSV-fartyg utan isklass. Huvudkontoret för VSS A/S finns sedan 2011 i Köpenhamn. Totalt återfinns fyra kontor i fyra länder med totalt 347 anställda per den 30 juni 2017. Av dessa var 318 ombordanställda och 29 landanställda.

### AHTS – Anchor Handling Tug Supply Vessels

AHTS-fartyg är kombinationsfartyg verksamma inom offshoremarknaden avsedda för ankarhantering, bogsering och transport av förnödenheter. Kontraktstäckningsgraden för AHTS-flottan minskade under 2016 och uppgick till 0 procent vid periodens slut.

De genomsnittliga raterna för AHTS-flottan uppgick under perioden januari-juni 2017 till 22 000 USD och den genomsnittliga utnyttjandegraden uppgick till 40 procent. Trots en negativ påverkan från minskade aktiviteter i Ryssland påvisar kontrakten tydligt den goda position VSS A/S har upparbetat inom områden med svåra förhållanden i offshore-marknaden. Spotmarknaden i Nordsjön var utmanande under hela 2016, samt under perioden januari-juni 2017, med endast ett fåtal korta perioder med bättre intjäning.

AHTS jan-jun 2017	Rater, USD	Utnyttjandegrad, %
Fartyg på kontrakt	-	-
Fartyg i spotmarknaden	22 000	40
<b>Totalt AHTS-flottan</b>	<b>22 000</b>	<b>40</b>

Tabellen ovan exkluderar upplagda fartyg.

### PSV – Platform Supply Vessels

PSV-fartyg är fartyg som fraktar förnödenheter till riggar och plattformar i Nordsjön. Marknaden för PSV-flottan var fortsatt ansträngd under 2016 samt under perioden januari-juni 2017. Från mars 2016 har samtliga fartygen i segmentet varit upplagda.

PSV jan-jun 2017	Rater, USD	Utnyttjandegrad, %
Fartyg på kontrakt	-	-
Fartyg i spotmarknaden	-	-
<b>Totalt PSV-flottan</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

### Services och Ship Management

Verksamheten inom Viking Ice Consultancy inleddes den 1 januari 2015 med syfte att ytterligare öka Bolagets fokus på Servicesegmentet. Nedgången inom offshoreindustrin har dock minskat antalet potentiella kontrakt, men satsningen i detta segment ses som viktigt för framtiden. VSS A/S har även stor erfarenhet av konsultverksamhet inom Ice Management och logistisk service i arktiska områden. I tillägg utför VSS A/S Ship Management för Sjöfartsverkets fem statsisbrytare, vilket ytterligare stärker Bolagets position som aktör i miljöer med svåra förhållanden. Under 2015 förnyades managementkontraktet med Sjöfartsverket avseende statsisbrytarna för ytterligare sju år.

## Marknadsförhållanden

### **Utmanande marknadsförutsättningar**

Överutbudet av olja som uppstod 2014 fortsatte i 2016 med få indikationer till förbättring. Oljepriserna föll som lägst till nivåer under 30 USD per fat, har inneburit neddragningar av investeringar i oljeprospektering och produktion. Detta har även medfört att antalet aktiva riggar minskat under 2017, vilket successivt försämrat marknaden i vilken VSS A/S opererar. Den positiva utvecklingen av efterfrågan på olja som sågs 2015 och 2016 har fortsatt med en förväntad tillväxt om 1,6 miljoner fat per dag under 2017. Amerikansk skifferolja har varit den största enskilda bakomliggande faktorn för överutbudet som har erfarits de senaste åren. Trots att produktionen gått ned något, upprätthölls produktionen på relativt höga nivåer. Kombinationen av minskade investeringar hos oljebolagen och ökad efterfrågan på olja medförde en mer balanserad oljemarknad mot slutet av 2016 och början av 2017. Utvecklingen stärktes även av överenskommelsen mellan medlemsländerna inom OPEC i slutet av 2016 som innebar produktionsbegränsningar. Från och med september 2017 har priset stabiliserats över 50 USD per fat, med utsikter till fortsatt successiv återhämtning de kommande åren. Investeringarna i prospektering och utvinning, som är de fundamentala marknadsfaktorerna för servicenäringen inom offshoresektorn, har hittills dock inte ökat. Den nuvarande nedgången har visat sig vara både djupare och mer långvarig än vad som tidigare förväntats. Enligt uttalanden som nyligen skett från marknadskällor och riggoperatörer indikeras att aktiviteten förväntas öka under det andra halvåret 2018.

### **Den politiska situationen i Ryssland**

Den utmanande situationen på grund av sanktionerna mot Ryssland fortgick även under 2016 och hittills i 2017. Kombinationen med den allmänt försämrade marknadssituationen inom offshoreindustrin, har inneburit en kraftig neddragning av aktiviteterna i landets offshoreregioner jämfört med 2014. Den kvarvarande verksamheten är fokuserad i området kring Sakhalin i Fjärran Östern samt i produktionsfältet Prirazlomnoye som ligger i Petjorahavet. Under 2017 har det skett en begränsad tillväxt i offshore aktiviteterna i Ryska Arktis, med prospekteringsaktiviteter både i Barents Hav och Karahavet. Aktiviteterna har dock varit begränsade till isfria säsonger, vilket inneburit att VSS A/S specialiserade flotta inte har behövts. VSS A/S betraktar fortfarande Ryssland som en viktig region inom arktisk offshore och en hävning av sanktionerna från EU och USA hade med största sannolikhet haft en påtaglig inverkan på aktiviteterna i regionen.

### **Kontraktsmöjligheter och marknadsutsikter**

Bolaget bedömer att affärsklimatet i allmänhet kommer att vara utmanande under resten av 2017 och 2018. Vid ingången av 2017 hade VSS A/S en total kontraktstäckningsgrad för verksamhetsåret om 0 procent. Aktiviteten i Nordsjön har påverkats av de sänkta oljepriserna vilket medfört minskade investeringar. Ett flertal marknadskällor, såväl som riggoperatörer, rapporterar om ökade förfrågningar avseende kontrakt med start nästa vår. Förväntningarna i VSS A/S är dock att spotmarknaden kommande vinter blir fortsatt svag, påverkad av säsongsmässigt minskade riggaktiviteter. I VSS A/S finns dock en förväntan om fler kontraktsmöjligheter i områden med svåra väderförhållanden från och med våren 2018, med ett antal förväntade aktiviteter i Ryssland. Trots förväntningarna om en utmanande marknad, bedömer VSS A/S att aktiviteten inom kärnverksamheten kommer att bli hög i framtiden, med ytterligare åtaganden inom området för oljeprospektering i länder som Norge, Canada och Ryssland i regioner som är lämpliga för den specialanpassade fartygsflottan som opereras av VSS A/S.

## TransAtlantic AB

TransAtlantic AB som tidigare haft omfattande verksamhet inom RoRo, Container och Bulk har under 2015 och 2016 avvecklat merparten av dessa verksamheter. Den enda kvarvarande verksamheten består av fem mindre bulkfartyg som betjänar den nordiska basindustrin i Nord- och Östersjötrafik. Dessa fartyg bareboat inhyrs av TransAtlantic AB av ett bolag i vilket TransAtlantic AB har ett ägarintresse uppgående till 38 procent. Fartygen är uthyrda på timecharter till en svensk småbulkoperatör. Vid utgången av det tredje kvartalet 2016 var Bolagets bedömning att en avveckling sannolikt skulle kunna vara genomförd inom en 12-månadersperiod. Detta har föranlett att Bolaget från och med tredje kvartalet 2016 i sina finansiella rapporter redovisat TransAtlantic AB som verksamhet under avveckling samt tillgång som innehas för försäljning i enlighet med IFRS 5 *Anläggningstillgångar som innehas för försäljning och avvecklade verksamheter*. Beslutet kvarstår, och arbete pågår, att avveckla även återstående verksamhet varmed verksamheten inom TransAtlantic AB fortsatt redovisas i enlighet med IFRS 5.

## Säkerhet och miljö

Viking Supply Ships eftersträvar att alltid tillhandahålla bästa möjliga service som skapar mervärden och överträffar kundernas förväntningar. Viking Supply Ships utför sin verksamhet på ett sådant sätt att påverkan på miljön är så liten som det är praktiskt möjligt och så att internationella och nationella miljölagar efterlevs. Viking Supply Ships uppgraderar kontinuerligt fartygen och rutinerna, vilket årligen bidrar till minskad miljöpåverkan. Alla anställda har ansvar för att på ett säkert sätt utföra sina arbetsuppgifter i enlighet med Bolagets rutinbeskrivningar, och med högsta standard avseende säkerhet och miljö. Genom återkommande övningar av all personal, både ombord och i land, ökar Viking Supply Ships kompetensen och beredskapen att hantera situationer både i den ordinarie verksamheten såväl som i nödsituationer. Målsättningen är att skapa en arbetsmiljö utan incidenter, och kundrelationer av högsta kvalitet, genom att hålla fast vid följande principer:

- Noll olyckor, vare sig miljö eller materiellt
- Efterlevnad av all tillämplig lagstiftning inom Hälsa, Säkerhet och Miljö (HSE)
- Sunda arbetsvillkor
- Tydliga nåbara målsättningar
- Fordra att alla anställda tar personligt ansvar för HSE genom det egna beteendet
- Driva innovation och utveckling tillsammans med kunderna
- Minska påverkan på miljön genom energieffektivitet

År 2016 samt de tre första kvartalen 2017 har passerat utan allvarliga incidenter, vilket kunnat uppnås genom att fokusera på ovanstående principer. Arbetet kring säkerhet är ett område som Viking Supply Ships ständigt förbättrar, och under 2016 samt 2017 har arbetet inriktats på en utökad rapportering av säkerhetsobservationer, vilket bidragit till att ytterligare minska antalet incidenter. Det har även genomförts coaching ombord på fartygen inom detta område, vilket också förbättrat beteendet kring säkerhet.

Viking Supply Ships är certifierat enligt ISO 14001:2004, ISO 9001:2008 och OHSAS 18001:2007, vilket innebär att Bolaget innehar en kombinerad certifiering för miljö, kvalitet och arbetsmiljö, både ombord på fartygen såväl som på kontoren. Eftersom regelverket för miljö och kvalitet är reviderat under senare delen av 2015, har Viking Supply Ships påbörjat arbetet med att införliva det nya regelverket som börjar gälla under 2018.

Viking Supply Ships har under många år utvärderat sina leverantörer utifrån kriterier såsom säkerhet, miljö, kvalitet och arbetsmiljö. Det innebär att leverantörerna involveras i Viking Supply Ships strategi vilket även stärker samarbetet med leverantörerna. Viking Supply Ships har efterlevt gällande lagstiftning och har inga utestående ärenden med några myndigheter avseende regelverket inom HSE-området.

Reserapporteringsverktyget för fartygen är fullt implementerat, vilket innehåller en mängd statistik som kan användas till att ytterligare förbättra energieffektiviteten ombord. Verktyget utvecklas kontinuerligt och kommer att anpassas till nya och förändrade omständigheter i framtiden.

Viking Supply Ships fartyg använder lågsvavligt bränsle för att minska utsläppen. Fartygen är också anslutna till den norska NOx-fonden, vilket är viktigt för minskningen av NOx-utsläpp, när de är sysselsatta i norsk sektor.

## Polarkoden

Polarkoden<sup>12</sup> är ett nytt obligatoriskt regelverk för fartyg som opererar i arktiska farvatten. Polarkoden började gälla den 1 januari 2017. Syftet med koden är att täcka alla relevanta områden avseende fartyg som navigerar i farvattnen kring de två polerna – fartygsdesign, konstruktion och utrustning, frågor runt operation, övningar och utbildning, eftersök och räddning samt inte minst skyddet av den unika miljön och ekosystemen i polarområdena.

Polarkoden (samt tillägg till SOLAS, International Convention for the Safety of Life at Sea) antogs av International Maritime Organizations ("IMO") Maritime Safety Committee (MSC) i november 2014. Viking Supply Ships målsättning är att vara den ledande leverantören inom områden med svåra miljöer och arktiska offshoreoperationer, därför bedöms införandet av Polarkoden vara viktigt för Bolaget. Viking Supply Ships påbörjade därför ett projekt att implementera koden omedelbart efter det att den antogs av IMO.

<sup>12</sup> International Code for Ships Operating in Polar Waters.

Under 2015 har Bolaget arbetat med att implementera koden, och även om Viking Supply Ships flotta till stora delar uppfyllde många av de tekniska kraven, var projektet ändå ett stort åtagande för Bolaget. Resultatet blev en Polar Water Operation Manual, som är ett av kraven för att erhålla en Polarkodencertifiering. Denna manual bedöms också ge besättning och övrig personal ytterligare kunskap och vägledning kring operationer i de svåra polarområdena.

Viking Supply Ships var det första bolaget att implementera Polarkoden. Dock var inte processen ny enbart för Bolaget, utan även för flaggstaten och klassningssällskapet. Arbetet skedde därför i nära samarbete mellan Viking Supply Ships, klassningssällskapet DNV GL AS ("DNV GL") och flaggstaten (Danmark genom Sjöfartsstyrelsen ("DMA")).

Revisionen av fartyget Magne Viking genomfördes med positivt utfall den 9 februari 2016, då fartyget besöktes av en inspektör från DNV GL och två inspektörer från DMA, som utförde den verifierande Polarkodenrevisionen. Efter revisionen utfärdade DNV GL det första certifikatet någonsin som innebar att Magne Viking och Viking Supply Ships uppfyllde Polarkoden. Omedelbart efter att koden trädde i kraft den 1 januari 2017 påbörjades arbetet med att certifiera de resterande fartygen i flottan. För att kunna slutföra certifieringen återstår en anpassning till de norska sjöfartsmyndigheternas godkännandesystem, eftersom hela AHTS flottan omflaggats till NOR-flagg tidigare under året. Detta arbete förväntas vara genomfört under 2017.

Viking Supply Ships var även först med att erbjuda Polar Code utbildningar. I början av mars 2016 hölls den första test utbildningen, som kallades Polar Code Course Basic och Advanced, i samarbete med Linnéuniversitetet i Kalmar. Utbildningen har utarbetats i tätt samarbete med Sjöfartshögskolan i Kalmar som en del i samarbetet som benämns Ice Academy. Både svenska och danska Sjöfartsverken var närvarande på utbildningen för att bedöma implementeringen och innehållet i utbildningen.

## Fartygsflottan

Vid tidpunkten för detta prospekt har Viking Supply Ships en flotta om 18 fartyg. Fartygsflottan består både av ägda och inhyrda fartyg. Den största delen av Viking Supply Ships materiella anläggningstillgångar består av de av Koncernen ägda fartygen.

Fartyg	Typ	Byggnads-/ Ombyggnadsår	Dwt	Ägande/Hyresform	Flagga
<b>VSS A/S</b>					
Balder Viking	AHTS/Isbrytare	2000	3 000	Ägd – 100 %	Norge
Tor Viking II	AHTS/Isbrytare	2000	3 000	Ägd – 100 %	Norge
Vidar Viking	AHTS/Isbrytare	2001	3 000	Ägd – 100 %	Norge
Odin Viking	AHTS	2003	2 869	Bareboat-charter	Norge
Loke Viking	AHTS	2010	4 500	Ägd – 100 %	Norge
Njord Viking	AHTS	2011	4 500	Ägd – 100 %	Norge
Magne Viking	AHTS	2011	4 500	Ägd – 100 %	Norge
Brage Viking	AHTS	2012	4 500	Ägd – 100 %	Norge
Freyja Viking	PSV	2007	3 662	Ägd – 100 %	Norge
Sol Viking	PSV	2006	3 662	Ägd – 100 %	Norge
Frigg Viking	PSV	2003	3 664	Ägd – 100 %	Norge
Idun Viking	PSV	2003	3 664	Ägd – 100 %	Norge
Nanna Viking	PSV	2006	3 677	Ägd – 100 %	Norge
<b>TransAtlantic AB</b>					
TransForza	Bulk	2000	4 100	Bareboat-charter	Gibraltar
TransLontano	Bulk	2000	4 100	Bareboat-charter	Gibraltar
TransDistinto	Bulk	2000	4 100	Bareboat-charter	Gibraltar
TransSonoro	Bulk	2000	4 100	Bareboat-charter	Gibraltar
TransVolante	Bulk	2000	4 100	Bareboat-charter	Gibraltar

## Finansieringsvillkor för fartygsflottan

Nedan specificeras finansieringsvillkoren för de fartyg som ingår i Koncernens flotta. Viking Supply Ships finansierar primärt sina ägda fartyg genom lån där fartygen utgör säkerhet eller genom olika typer av leasingåtaganden.

<b>Fartyg</b>	<b>Finansieringsvillkor</b>
<b>VSS A/S</b>	
Balder Viking	Fartyget är finansierat genom banklån med pantbrev. Lånet är denominerat i USD med rörlig ränta.
Tor Viking II	Fartyget är finansierat genom banklån med pantbrev. Lånet är denominerat i USD med rörlig ränta.
Vidar Viking	Fartyget är finansierat genom banklån med pantbrev. Lånet är denominerat i USD med rörlig ränta.
Odin Viking	Bareboat-åtagande t.o.m. den 2 augusti 2024.
Loke Viking	Fartyget är finansierat genom banklån med pantbrev. Lånet är denominerat i USD med rörlig ränta..
Njord Viking	Fartyget är finansierat genom banklån med pantbrev. Lånet är denominerat i USD med rörlig ränta.
Magne Viking	Fartyget är finansierat genom banklån med pantbrev. Lånet är denominerat i USD med rörlig ränta.
Brage Viking	Fartyget är finansierat genom banklån med pantbrev. Lånet är denominerat i USD med rörlig ränta.
Freyja Viking	Fartyget är finansierat genom banklån med pantbrev. Lånet är denominerat i USD och NOK med rörlig ränta.
Sol Viking	Fartyget är finansierat genom banklån med pantbrev. Lånet är denominerat i USD och NOK med rörlig ränta.
Frigg Viking	Fartyget är finansierat genom banklån med pantbrev. Lånet är denominerat i USD och NOK med rörlig ränta.
Idun Viking	Fartyget är finansierat genom banklån med pantbrev. Lånet är denominerat i USD och NOK med rörlig ränta.
Nanna Viking	Fartyget är finansierat genom banklån med pantbrev. Lånet är denominerat i USD och NOK med rörlig ränta.



Fartyg	Finansieringsvillkor
<b>TransAtlantic AB</b>	
TransForza	Bareboat-åtagande t.o.m. 2019.
TransLontano	Bareboat-åtagande t.o.m. 2019.
TransDistinto	Bareboat-åtagande t.o.m. 2019.
TransSonoro	Bareboat-åtagande t.o.m. 2019.
TransVolante	Bareboat-åtagande t.o.m. 2019.

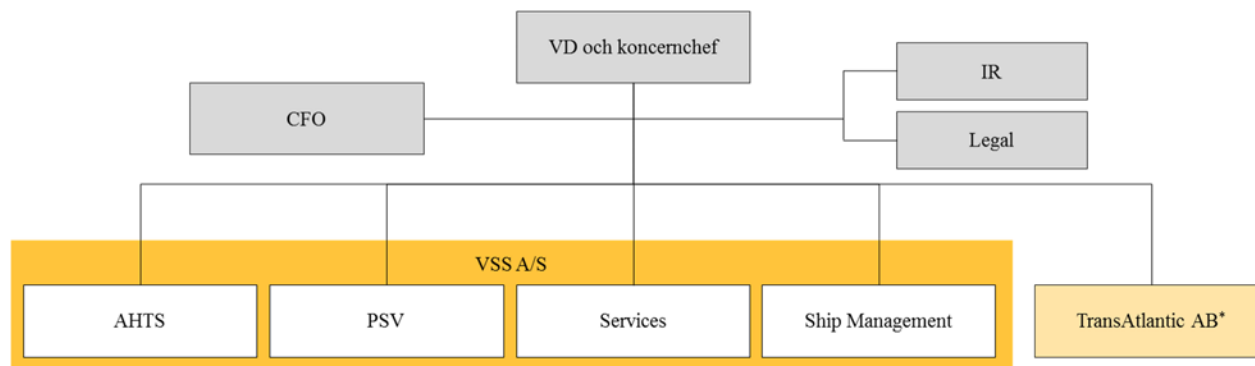
### Anskaffningsvärden

I tabellen nedan redovisas värdet per anskaffningsdagen för av Viking Supply Ships ägda fartyg.

Fartyg	Anskaffningsår	Anskaffningsvärde
<b>VSS A/S</b>		
Balder Viking	2000	559 MNOK
Tor Viking II	2000	558 MNOK
Vidar Viking	2001	545 MNOK
Loke Viking	2010	492 MNOK
Njord Viking	2011	508 MNOK
Magne Viking	2011	522 MNOK
Brage Viking	2012	509 MNOK
Freyja Viking	2014	14,7 MGBP
Sol Viking	2014	15,8 MGBP
Frigg Viking	2011	18,2 MGBP
Idun Viking	2011	18,2 MGBP
Nanna Viking	2011	18,9 MGBP

## Organisation och medarbetare

### Operativ struktur



\* Verksamhet under avveckling.

## Medarbetare

Per den 31 december 2016 hade Viking Supply Ships 375 medarbetare. Medeltalet anställda under de första sex månaderna 2017 var 371.

<b>Antal medarbetare</b>	<b>Jan-jun 2017</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>
Vid periodens slut	347	375	482
Medeltal	371	464	477
Varav kvinnor	12 %	10 %	12 %
Landanställda	40	40	57
Ombordanställda	331	424	420
<b><i>Per land</i></b>			
Sverige	211	241	223
Danmark	48	143	180
Norge	104	4	5
Övriga länder	8	76	69

## UTVALD HISTORISK FINANSIELL INFORMATION

---

Nedanstående finansiella rapporter i sammandrag (samt nyckeltal som beräknas enligt IFRS) avseende helår är hämtade från Viking Supply Ships årsredovisningar för räkenskapsåren 2015-2016, som upprättats i enlighet med IFRS och 2015 reviderats av Bolagets dåvarande revisor Ernst & Young AB, och 2016 av Bolagets nuvarande revisor Rödl & Partner Nordic AB. De finansiella rapporterna i sammandrag (samt nyckeltal som beräknas enligt IFRS) avseende perioden januari-juni 2017 och 2016 är hämtade från Viking Supply Ships delårsrapport för perioden januari-juni 2017, som är upprättad i enlighet med IAS 34 *Delårsrapportering* och årsredovisningslagen. Delårsrapporten har översiktligt granskats av Bolagets revisor. För ytterligare information om hur redovisning skett hänvisas till not 1 ("Redovisnings- och värderingsprinciper, väsentliga bedömningar samt finansiell riskhantering") på s. 36 och framåt i Viking Supply Ships årsredovisning för 2016.

Beslut fattades under 2016 om att avveckla den kvarvarande verksamheten inom TransAtlantic AB. Vid utgången av det tredje kvartalet 2016 var Bolagets bedömning att en avveckling sannolikt skulle kunna vara genomförd inom en tolv månadersperiod, vilket föranledde att Bolaget från och med det tredje kvartalet 2016 i sina finansiella rapporter redovisat TransAtlantic AB som verksamhet under avveckling samt tillgång som innehas för försäljning i enlighet med IFRS 5 *Anläggningstillgångar som innehas för försäljning och avvecklade verksamheter*. Även jämförelsetal presenteras i enlighet med denna klassificering.

Prospektet innehåller därutöver vissa alternativa nyckeltal som inte beräknas enligt IFRS. Dessa finansiella nyckeltal har inte granskats av revisor eller reviderats. Viking Supply Ships uppfattning är att dessa nyckeltal i stor utsträckning används av vissa investerare, värdepappersanalytiker och andra intressenter som kompletterande mått på resultatutveckling och finansiell ställning. Viking Supply Ships nyckeltal som inte beräknas enligt IFRS är inte nödvändigtvis jämförbara med liknande mått som presenteras av andra företag och har vissa begränsningar som analysverktyg. De bör därför inte betraktas separat från, eller som ett substitut för, Viking Supply Ships finansiella information som upprättats enligt IFRS. Se "*Definitioner*" nedan för ytterligare information.

Informationen nedan ska läsas tillsammans med Viking Supply Ships finansiella rapporter för räkenskapsåren 2015-2016 samt för perioden januari-juni 2017, vilka införlivats i detta prospekt genom hänvisning (se "*Införlivande genom hänvisning m.m.*" i avsnittet "*Legala frågor och kompletterande information*"). Samtliga rapporter finns tillgängliga på Viking Supply Ships hemsida, [www.vikingsupply.com](http://www.vikingsupply.com).

Förutom vad som anges ovan har ingen information i detta prospekt granskats av revisor eller reviderats.

## Koncernens resultaträkning i sammandrag

MSEK	Jan-jun 2017	Jan-jun 2016	2016	2015
Nettoomsättning	171	450	760	1 114
Övriga rörelseintäkter	0	0	0	4
Direkta resekostnader	-17	-18	-36	-55
Personalkostnader	-188	-197	-386	-530
Övriga kostnader	-72	-108	-177	-240
Avskrivningar/nedskrivningar	-74	-228	-409	-445
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-180</b>	<b>-101</b>	<b>-248</b>	<b>-152</b>
Finansnetto	80	-45	-126	-178
<b>Resultat före skatt</b>	<b>-100</b>	<b>-146</b>	<b>-374</b>	<b>-330</b>
Inkomstskatt	1	-3	4	-2
<b>Resultat från kvarvarande verksamhet</b>	<b>-99</b>	<b>-149</b>	<b>-370</b>	<b>-332</b>
Resultat från verksamhet under avveckling	-2	-19	-36	-108
<b>Periodens resultat</b>	<b>-101</b>	<b>-168</b>	<b>-406</b>	<b>-440</b>
Hänförligt till:				
Moderföretagets aktieägare	-101	-261	-406	-440
Innehav utan bestämmande inflytande	-	-	0	0
	<b>-101</b>	<b>-261</b>	<b>-406</b>	<b>-440</b>
<i>Resultat per aktie, hänförligt till moderföretagets aktieägare, per aktie i SEK (före och efter utspädning)</i>				
Kvarvarande verksamhet	-0,2	-0,8	-2,0	-1,9
Verksamhet under avveckling	0,0	-0,1	-0,2	-0,6
<b>Totalt</b>	<b>-0,3</b>	<b>-1,0</b>	<b>-2,2</b>	<b>-2,5</b>

## Koncernens balansräkning i sammandrag

MSEK	30 jun 2017	30 jun 2016	31 dec 2016	31 dec 2015
<b>Tillgångar</b>				
Fartyg	2 929	3 248	3 229	3 470
Övriga materiella anläggningstillgångar	1	2	0	2
Immateriella anläggningstillgångar	-	1	-	1
Finansiella anläggningstillgångar	15	154	16	183
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>2 945</b>	<b>3 405</b>	<b>3 245</b>	<b>3 656</b>
Övriga omsättningstillgångar	169	484	422	461
Tillgångar som innehas för försäljning	19	-	26	-
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>188</b>	<b>484</b>	<b>448</b>	<b>461</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>3 133</b>	<b>3 889</b>	<b>3 693</b>	<b>4 117</b>
Eget kapital	1 240	1 249	1 440	1 386
Långfristiga skulder	1 732	77	1 896	1 008
Övriga kortfristiga skulder	156	2 563	341	1 723
Skulder hänförliga till tillgångar som innehas för försäljning	5	-	16	-
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>3 133</b>	<b>3 889</b>	<b>3 693</b>	<b>4 117</b>

## Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

MSEK	Jan-jun 2017	Jan-jun 2016	2016	2015
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital	-137	70	55	223
Förändring i rörelsekapitalet	-73	-100	13	145
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>-210</b>	<b>-30</b>	<b>68</b>	<b>368</b>
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-1	51	124	-180
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	25	0	-21	-420
<b>Förändring av likvida medel</b>	<b>-186</b>	<b>21</b>	<b>171</b>	<b>-232</b>
<i>Kassaflöde från avvecklad verksamhet</i>				
Kassaflöde från löpande verksamheten	-1	-8	-127	-16
Kassaflöde från investeringsverksamheten	0	42	151	35
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	0	-27	-131	-58
<b>Förändring av likvida medel från avvecklad verksamhet</b>	<b>-1</b>	<b>7</b>	<b>-107</b>	<b>-39</b>
Likvida medel vid periodens början	273	195	195	450
Kursdifferens i likvida medel	-15	4	14	16
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>71</b>	<b>227</b>	<b>273</b>	<b>195</b>

## Finansiell information per affärsområde och geografisk marknad

Nettoomsättning, MSEK <sup>1)</sup>	Jan-jun 2017	Jan-jun 2016	2016	2015
<i>AHTS</i>	89	376	611	951
<i>PSV</i>	0	3	4	30
<i>Services</i>	9	1	8	0
<i>Ship Management</i>	73	70	137	133
<b>Koncernen</b>	<b>171</b>	<b>450</b>	<b>760</b>	<b>1 114</b>

<sup>1)</sup> Avser kvarvarande verksamhet. För information om TransAtlantic ABs nettoomsättning för perioden jan-jun 2016 respektive 2017, se not 3 Segmentsredovisning i Bolagets delårsrapport för januari-juni 2016 och not 4, Avvecklad verksamhet och tillgångar som innehas för försäljning, i Bolagets delårsrapport för perioden januari-juni 2017, samt för perioden jan –dec 2016 respektive 2017, se Not 33 i Bolagets årsredovisning för 2016.

Resultat före skatt, MSEK <sup>1)</sup>	Jan-jun 2017	Jan-jun 2016	2016	2015
<i>AHTS</i>	-81	1	-118	132
<i>PSV</i>	-18	-144	-254	-457
<i>Services</i>	0	-4	-4	-5
<i>Ship Management</i>	-1	1	2	0
<b>Koncernen</b>	<b>-100</b>	<b>-146</b>	<b>-374</b>	<b>-330</b>

<sup>1)</sup> Avser kvarvarande verksamhet. För information om TransAtlantic ABs nettoomsättning för perioden jan-jun 2016 respektive 2017, se not 3 Segmentsredovisning i Bolagets delårsrapport för januari-juni 2016 och not 4, Avvecklad verksamhet och tillgångar som innehas för försäljning, i Bolagets delårsrapport för perioden januari-juni 2017, samt för perioden jan –dec 2016 respektive 2017, se Not 33 i Bolagets årsredovisning för 2016.

Nettoomsättning, MSEK <sup>1)</sup>	Jan-jun 2017	Jan-jun 2016	2016	2015
Danmark	0	6	6	0
Norge	23	84	148	158
Ryssland	0	251	372	510
Storbritannien	64	33	91	94
Sverige	73	72	137	149
USA	-	-	-	189
Övriga världen	11	4	6	14
<b>Koncernen</b>	<b>171</b>	<b>450</b>	<b>760</b>	<b>1 114</b>

<sup>1)</sup> Avser kvarvarande verksamhet.

## Nyckeltal och data per aktie

	Jan-jun 2017 <sup>1)</sup>	Jan-jun 2016 <sup>1)</sup>	2016	2015
Nettoomsättning, MSEK <sup>2)</sup>	171	450	760	1 114
EBITDA, MSEK <sup>3)</sup>	-106	127	160	293
EBITDA per aktie, SEK <sup>3)</sup>	-0,3	0,7	0,9	1,6
Periodens resultat, MSEK <sup>2, 4)</sup>	-101	-168	-406	-440
Periodens resultat per aktie, SEK <sup>2, 4)</sup>	-0,3	-1,0	-2,2	-2,5
Eget kapital per aktie, SEK <sup>3)</sup>	3,0	7,0	4,2	7,8
Avkastning på eget kapital, % <sup>3)</sup>	-14,9	-25,6	-28,8	-25,7
Soliditet balansdagen, % <sup>3)</sup>	38,9	32,1	39,0	33,7
Marknadsvärdesjusterad soliditet på balansdagen, % <sup>3)</sup>	42,7	41,7	48,2	42,7
Nettoskuldsättning, MSEK <sup>2) 3) 5)</sup>	1 702	2 105	1 654	2 140
Skuldsättningsgrad, % <sup>3)</sup>	137	169	115	154
Operativt kassaflöde <sup>3)</sup>	-26	82	35	115
Operativt kassaflöde per aktie <sup>3)</sup>	-0,1	0,5	0,2	0,6
Totalt kassaflöde per aktie <sup>3)</sup>	-0,5	0,1	0,9	-1,1
Genomsnittligt antal utestående aktier <sup>2)</sup>	407 457 040	177 444 318	181 296 560	177 444 318

<sup>1)</sup> Nyckeltalen är beräknade på kvarvarande verksamhet om inget annat anges.

<sup>2)</sup> Nyckeltal som beräknas enligt IFRS (reviderat på helårsbasis, ej reviderat på delårsbasis).

<sup>3)</sup> Alternativt nyckeltal (ej reviderat).

<sup>4)</sup> Beräkningen inkluderar avvecklad verksamhet.

<sup>5)</sup> Inklusive skulder hänförliga till tillgångar som innehas för försäljning.

### Definitioner

#### Avkastning på eget kapital

Resultat efter finansiella poster med avdrag för skatt på årets resultat dividerat med genomsnittet av periodens ingående och utgående eget kapital. Avkastning på eget kapital visar verksamhetens avkastning under perioden på ägarnas insatta kapital och kan jämföras med gällande bankränta eller avkastning från alternativa placeringar.

#### EBITDA

"Earnings Before Interest, Taxes, Depreciation, and Amortization", motsvarar resultat före kapitalkostnader och skatt. EBITDA är ett centralt resultatmått för Bolaget och betraktas som relevant för investerare som vill bedöma resultatutvecklingen för Bolaget över tid.

#### EBITDA per aktie

EBITDA delat med genomsnittligt under året utestående aktier. EBITDA är ett centralt resultatmått för Bolaget och betraktas som relevant för investerare som vill bedöma resultatutvecklingen för Bolaget över tiden.

#### Eget kapital per aktie

Summa eget kapital i enlighet med koncernens balansräkning delat med genomsnittligt under året utestående aktier. Nyckeltalet visar Bolagets bokförda substansvärde per aktie och det kan för investerare vara intressant att relatera detta nyckeltal till börskursen.

#### 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. Detta nyckeltal innebär att dolda värden adderas till de bokförda värdena vilket kan vara värdefull information för investerare i volatila kapitalintensiva bolag.

#### Nettoskuldsättning

Räntebärande skulder minus likvida medel. Nettoskuldsättning är ett mått som Bolaget betraktar som relevant för kreditgivare och kreditvärderingsinstitut.

#### Operativt kassaflöde

Resultat efter finansiella poster justerat för realisationsresultat, av- och nedskrivningar. Nyckeltalet är ett mått för bedömning av Bolagets förmåga att internt generera kassaflöde.

#### Operativt kassaflöde per aktie

Resultat efter finansiella poster justerat för realisationsresultat, av- och nedskrivningar delat med genomsnittligt under året utestående aktier. Nyckeltalet är ett mått för bedömning av Bolagets förmåga att internt generera kassaflöde.

#### Resultat per aktie

Periodens resultat i enlighet med koncernens resultaträkning delat med genomsnittligt under året utestående aktier.

#### Skuldsättningsgrad

Räntebärande skulder minus likvida medel dividerat med eget kapital. Nyckeltalet talar om hur stora företagets skulder är i förhållande till det egna kapitalet och anger på så sätt företagets finansiella styrka.

#### Soliditet

Eget kapital dividerat med total balansomslutning. Soliditet visar hur stor andel av balansomslutningen som utgörs av eget kapital och har inkluderats för att investerare ska kunna skapa sig en bild av Bolagets kapitalstruktur.

**Totalt kassaflöde per aktie**

Kassaflöde från den löpande verksamheten, från investeringsverksamheten samt finansieringsverksamheten (förändring av likvida medel i kassaflödesanalysen) delat med genomsnittligt under året utestående aktier. Kassaflödet kan användas för att se hur det går för ett företag genom att ställa det i relation till tidigare perioder eller andra företag i branschen. Kassaflödet påverkar företagets förmåga att överleva samt dess förmåga att investera, betala utdelningar och att skuldsätta sig.

**Beräkning av alternativa nyckeltal****EBITDA**

MSEK	Jan-jun 2017	Jan-jun 2016	2016	2015
Rörelseresultat	-180	-101	-249	-152
Återlagda avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	74	228	409	445
<b>EBITDA</b>	<b>-106</b>	<b>127</b>	<b>160</b>	<b>293</b>

**Marknadsvärdejusterad soliditet**

MSEK	30 jun 2017	30 jun 2016	31 dec 2016	31 dec 2015
Eget kapital	1 240	1 249	1 440	1 386
Skillnad mellan bokfört värde och verkligt värde på obligationsskuld	-	-	117	-
Skillnad mellan bokförda värden och återvinningsvärden på fartyg	172	639	435	649
<b>Summa</b>	<b>1 412</b>	<b>1 888</b>	<b>1 992</b>	<b>2 035</b>
Totala tillgångar	3 133	3 889	3 693	4 117
Skillnad mellan bokförda värden och återvinningsvärden	172	639	435	649
<b>Summa</b>	<b>3 305</b>	<b>4 528</b>	<b>4 128</b>	<b>4 766</b>
<b>Marknadsvärdejusterad soliditet</b>	<b>42,7 %</b>	<b>41,7 %</b>	<b>48,2 %</b>	<b>42,7 %</b>

**Nettoskuldsättning och skuldsättningsgrad**

MSEK	30 jun 2017	30 jun 2016	31 dec 2016	31 dec 2015
Räntebärande skulder	1 773	2 332	1 927	2 334
Kassatillgodohavanden	-71	-227	-273	-194
<b>Nettoskuldsättning</b>	<b>1 702</b>	<b>2 105</b>	<b>1 654</b>	<b>2 140</b>
Eget kapital	1 240	1 249	1 440	1 386
<b>Skuldsättningsgrad %</b>	<b>137</b>	<b>169</b>	<b>115</b>	<b>154</b>

**Operativt kassaflöde**

MSEK	Jan-jun 2017	Jan-jun 2016	2016	2015
Resultat efter finansiella poster	-100	-146	-374	-330
Av- och nedskrivningar	74	228	409	445
<b>Operativt kassaflöde</b>	<b>-26</b>	<b>82</b>	<b>35</b>	<b>115</b>

## OPERATIONELL OCH FINANSIELL ÖVERSIKT

---

### Faktorer som påverkar Viking Supply Ships resultat

Viking Supply Ships resultat har påverkats, och kommer att påverkas, av ett antal faktorer, varav vissa ligger utanför Viking Supply Ships kontroll. Nedan beskrivs de huvudsakliga faktorer som Viking Supply Ships bedömer har påverkat verksamhetens resultat under de perioder som berörs i detta avsnitt och som kan förväntas fortsätta att påverka Viking Supply Ships resultat.

- Effekterna av förändringar i efterfrågan, priser och konkurrens till koncernens nuvarande och framtida fartygsflotta.
- Volatiliteten i olje- och gasprodukter.
- Förmågan att säkra ny tillräcklig sysselsättning för Koncernens fartyg efterhand befintliga långfristiga avtal löper ut eller sägs upp.
- Utnyttjandegraden för Koncernens fartyg.
- Relationerna med viktiga kunder, leverantörer och andra samarbetspartners.
- Nivån av erforderliga reparations- och underhållskostnader samt ersättningsinvesteringar för befintliga och tillkommande fartyg i Koncernen.
- Politiska och regulatoriska förutsättningar.
- Miljö- och klimatmässiga betingelser.
- Ränte- och valutakursfluktuationer.

### Segment

Viking Supply Ships AB består sedan tredje kvartalet 2016 av rörelsesegmenten AHTS, PSV, Ship Management och Service. TransAtlantic AB redovisas sedan tredje kvartalet 2016 som verksamhet under avveckling.

### Poster i resultaträkningen

Försäljning, kostnader och resultat har hämtats från Bolagets resultaträkning. Kommentarer rörande kassaflöden baseras på Bolagets kassaflödesanalys och kommentarer rörande finansiell ställning utgår från Bolagets balansräkning.

### Jämförelse januari-juni 2017 och januari-juni 2016

Jämförelsen nedan avser kvarvarande verksamhet om inget annat anges. För detaljerad information kring avvecklad verksamhet, se not 4, Avvecklad verksamhet och tillgångar som innehas för försäljning i Viking Supply Ships ABs delårsrapport för perioden januari-juni 2017. Siffror inom parentes avser motsvarande period föregående år.

#### Nettoomsättning

Bolagets nettoomsättning uppgick till 171 (450) MSEK. Detta motsvarar en minskning om 62 procent. Den negativa försäljningsutvecklingen förklaras huvudsakligen av att offshoremarknaden i Nordsjön försvagats ytterligare under 2017.

#### Nettoomsättning för avvecklad verksamhet

Nettoomsättningen för TransAtlantic AB uppgick till 25 (167) MSEK, vilket motsvarar en minskning om 85 procent. Försäljningsutvecklingen förklaras av att stora delar av verksamheten avyttrades i slutet av 2016.



## Rörelseresultat

Bolagets rörelseresultat uppgick till -180 (-101) MSEK, vilket motsvarar en försämring om 79 MSEK. Resultatet har framför allt påverkats av lägre intäkter på grund av den försvagade marknaden. Flera besparingsprogram har genomförts vilket har inkluderat uppläggning av fartyg. Dessa initiativ har påverkat resultatet positivt men har dock inte fullt ut kompenserat för intäktsbortfallet.

## Resultat före skatt

Bolagets resultat före skatt uppgick till -100 (-146) MSEK, vilket motsvarar en förbättring med 46 MSEK. Utvecklingen förklaras, i tillägg till det som kommenterats ovan, av att en finansiell intäkt om 110 MSEK från inlösen av ett obligationslån bokfördes under det första kvartalet 2017 i samband med att den finansiella omstruktureringen slutfördes.

## Periodens resultat

Bolagets resultat för perioden uppgick till -101 (-168) MSEK, vilket motsvarar en ökning med 67 MSEK. I tillägg till ovan ingår resultat från avvecklad verksamhet som under första halvåret 2017 förbättrades med 17 MSEK jämfört med motsvarande period föregående år. De väsentliga skillnaderna i övrigt har redogjorts för ovan.

## Kassaflöde

Bolagets kassaflöde från den löpande verksamheten minskade till -210 (-30) MSEK. Utvecklingen förklaras huvudsakligen av intäktsbortfall på grund av den försvagade offshoremarknaden i Nordsjön.

Bolagets kassaflöde från investeringsverksamheten minskade till -1 (51) MSEK. Utvecklingen förklaras till stor del av att det under första halvåret 2016 avyttrades obligationer om 28 MSEK, samt att spärrade bankmedel som redovisats som finansiella anläggningstillgångar om 27 MSEK frigjordes.

Bolagets kassaflöde från finansieringsverksamheten ökade till 25 (0) MSEK. Utvecklingen förklaras huvudsakligen av att bolaget under det första kvartalet 2017 erhöll emissionslikvider om 43 MSEK.

## Finansiell ställning inklusive skulder hänförliga till tillgångar som innehas för försäljning

Bolagets summa eget kapital uppgick till 1 240 (1 249) MSEK. Bolagets nettoskuldsättning minskade till 1 702 (2 105) MSEK och skuldsättningsgrad minskade till 137 (169) procent. Bolagets balansomslutning uppgick till 3 133 MSEK (3 889), varav 93 (84) procent utgjordes av fartyg.

## Jämförelse räkenskapsåren 2016 och 2015

Siffror inom parentes avser motsvarande period föregående år.

### Nettoomsättning

Koncernens nettoomsättning för 2016 uppgick till 760 MSEK (1 114), vilket innebär en minskning om 32 procent. Den minskande nettoomsättningen förklaras huvudsakligen av den kraftiga nedgången inom den del av oljeindustrin inom vilken Viking Supply Ships verkar, dels som följd av fallande oljepriser men även på grund av att delar av verksamheten som bedrivits i Ryssland har avslutats på grund av sanktioner mot Ryssland.

### Nettoomsättning per affärsområde

Nettoomsättningen för affärsområdet AHTS uppgick till 611 MSEK (951), vilket motsvarar en minskning om 36 procent. Minskningen i nettoomsättningen förklaras huvudsakligen av lägre rater och utnyttjandegrad i AHTS- och PSV-segmenten samt minskade intäkter från serviceverksamheten. En stor del av detta intäktsbortfall kan förklaras av de uppsagda kontrakten i Karahavet som skedde som följd av sanktionerna mot Ryssland.

Nettoomsättningen för affärsområdet PSV uppgick till 4 MSEK (30), vilket motsvarar en minskning om 88 procent. Minskningen i nettoomsättningen förklaras av att hela PSV flottan på grund av den svaga marknadssituationen från och med mars 2016 varit upplagd.

Nettoomsättningen för affärsområdet Services uppgick till 8 MSEK (0). Ökningen i nettoomsättningen förklaras av att ett antal konsultavtal ingåtts under 2016. Nettoomsättningen för affärsområdet Ship Management uppgick till 137 MSEK (133), vilket motsvarar en ökning om 3 procent. Ökningen i nettoomsättningen förklaras av att en ökad vidarefakturerings av driftskostnader till Sjöfartsverket för de svenska statsbrytarna. Kostnadsvariationen mellan åren är hänförlig till isbrytaraktiviteten respektive variationer i reparationer och underhåll.

**Nettoomsättning för avvecklad verksamhet**

Nettoomsättningen för TransAtlantic AB uppgick till 309 (863) MSEK, vilket motsvarar en minskning om 64 procent. Försäljningsutvecklingen förklaras av de omfattande verksamhetsavyttringarna som genomfördes i slutet av 2015 och under 2016.

**Rörelseresultat**

Bolagets rörelseresultat uppgick till -248 (-152) MSEK, vilket motsvarar en minskning med 96 MSEK. Resultatutvecklingen förklaras huvudsakligen av det stora intäktsbortfall som beskrivits ovan. För att motverka effekterna av lägre intjäning har ett antal besparingsåtgärder initierats för att reducera Koncernens operativa kostnader. Besparingarna inbegriper bland annat uppläggning av fem PSV-fartyg och ett AHTS-fartyg, stängning av kontoren i Kanada och Moskva samt ytterligare landpersonalneddragningar.

**Resultat före skatt**

Bolagets resultat före skatt uppgick till -374 (-330) MSEK, vilket motsvarar en minskning med 44 MSEK. Koncernens finansiella kostnader var netto 52 MSEK lägre 2016 än 2015, vilket bland annat förklaras av lägre räntekostnader men även positiva valutakurseffekter.

**Årets resultat**

Bolagets resultat för perioden uppgick till -406 (-440) MSEK, vilket motsvarar en ökning med 34 MSEK. Koncernens skattekostnad var 6 MSEK lägre 2016 än 2015. Vidare har resultatet från verksamhet under avveckling varit 71 MSEK bättre 2016 än 2015.

**Kassaflöde**

Bolagets kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 68 (368) MSEK.

Bolagets kassaflöde från investeringsverksamheten uppgick till MSEK 124 (-180). Förbättringen är huvudsakligen hänförlig till under 2016 frigjorda pantsatta likvida medel, som ställts som tilläggssäkerhet för fartygslån, som redovisats som finansiella anläggningstillgångar. Investeringarna bestod huvudsakligen av dockningar.

Bolagets kassaflöde från finansieringsverksamheten uppgick till -21 (-420) MSEK, vilket inkluderar amorteringar på fartygslån om 219 MSEK samt den genomförda nyemissionen om 199 MSEK.

**Finansiell ställning**

Bolagets summa eget kapital uppgick till 1 440 (1 386) MSEK. Bolagets nettoskuld minskade till 1 654 (2 140) MSEK och nettoskuldssättningsgraden minskade till 115 procent (154). Bolagets balansomslutning uppgick till 3 693 MSEK (4 117), varav 87 (84) procent utgjordes av fartyg.

## KAPITALSTRUKTUR OCH ANNAN FINANSIELL INFORMATION

### Eget kapital och skuldsättning

Nedan redovisas Viking Supply Ships kapitalisering och nettoskuldsättning per den 31 augusti 2017 på faktisk basis, Företrädesemissionen samt övriga nyemissioner som genomförs i samband med omstruktureringen (se ”Nyemissioner” i avsnittet ”Aktiekapital och ägarförhållanden”).

### Eget kapital och skulder

MSEK	31 aug 2017
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>134</b>
Mot garanti eller borgen	-
Mot säkerhet <sup>9)</sup>	37
Utan garanti/borgen eller säkerhet	97
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>1 643</b>
Mot garanti eller borgen	-
Mot säkerhet <sup>9)</sup>	1 635
Utan garanti/borgen eller säkerhet	8
<b>Summa eget kapital</b>	<b>1 240</b>
Aktiekapital	410
Övrigt tillskjutet från ägarna	901
Andra reserver <sup>13</sup>	-71

<sup>9)</sup> De fartyg som ägs av koncernen är finansierade genom banklån med pant i fartygen. Ytterligare säkerheter för dessa lån har utgetts i form av pantsättning av intäkter och tecknade försäkringar samt aktier i dotterföretag.

### Nettoskuldsättning

MSEK	31 aug 2017
(A) Kassa	38
(B) Andra likvida medel <sup>1)</sup>	-
(C) Lätt realiserbara värdepapper	-
<b>(D) Summa likviditet (A)+(B)+(C)</b>	<b>38</b>
<b>(E) Kortfristiga finansiella fordringar</b>	<b>-</b>
(F) Kortfristiga bankkulder	37
(G) Kortfristig del av långfristiga skulder	-
(H) Andra kortfristiga finansiella skulder	-
<b>(I) Summa kortfristiga finansiella skulder (F)+(G)+(H)</b>	<b>37</b>
<b>(J) Netto kortfristig finansiell skuldsättning (I)-(E)-(D)</b>	<b>-1</b>
(K) Långfristiga banklån	1 619
(L) Emitterade obligationer	-
(M) Andra långfristiga skulder	-
<b>(N) Långfristig finansiell skuldsättning (K)+(L)+(M)</b>	<b>1 619</b>
<b>(O) Finansiell nettoskuldsättning (J)+(N)</b>	<b>1 618</b>

<sup>1)</sup> Likvida medel som hålls på spärrade konton som säkerhet för fartygslån.

<sup>13</sup> Posten ”andra reserver” baseras på siffror per 30 juni 2017.

## Eventualförpliktelser

TSEK	Koncernen			Moderbolaget		
	31 aug 2017	2016	2015	31 aug 2017	2016	2015
Borgensförbindelser	–	–	–	–	–	228 564
varav för dotterbolag	–	–	–	–	–	203 633

Moderbolaget har lämnat garanti för dotterbolags fullgörande av bareboat- och tidsbefraktningsavtal vilket även omfattar delar av det avyttrade dotterföretaget Transbulks åtagande (löper till och med 2018). För sistnämnda finns samtidigt motgaranti från extern part på motsvarande belopp. Transbulk avyttrades 2005.

## Finansieringsstruktur och finansiell omstrukturering

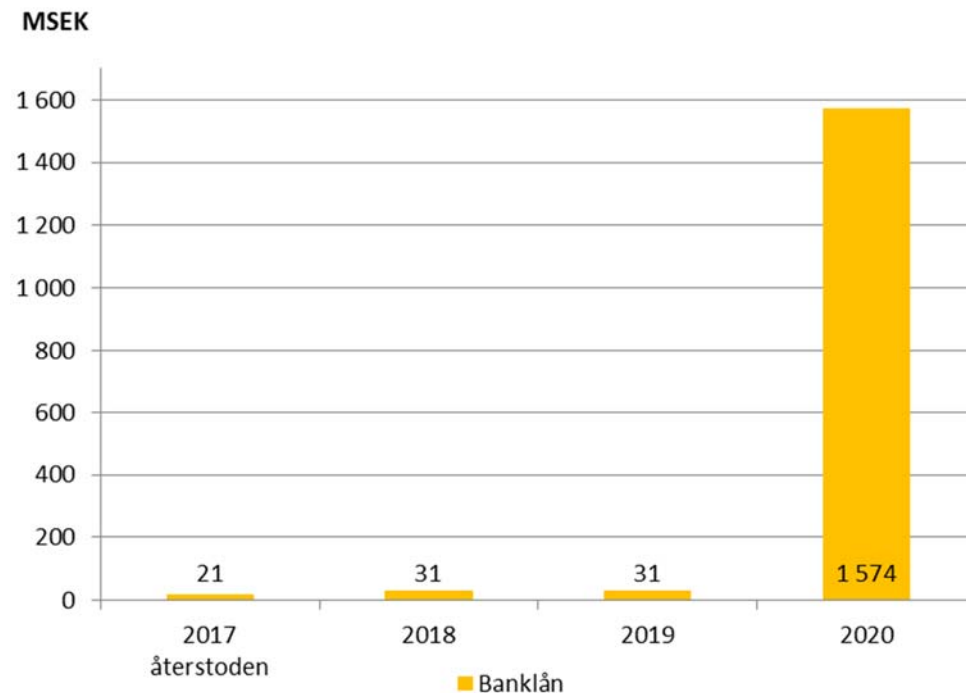
### Finansieringsstruktur

Bolagets externa finansiering sker främst genom kapitalmarknaden. Koncernens totala räntebärande skulder uppgick till 1 656 MSEK per den 31 augusti 2017. Dessutom fanns ej räntebärande skulder totalt uppgående till 120 MSEK. Samtliga lån i VSS A/S, förutom ett mindre NOK lån hänförligt till PSV-fartygen, som tidigare varit nominerade i NOK och GBP har under det fjärde kvartalet 2016 konverterats till USD. Vid slutet av det tredje kvartalet 2017 kunde inte VSS A/S uppfylla vissa villkor i låneavtalen, vilket innebar att skulderna under låneavtalen omvandlades till kortfristiga lån vilka förfaller till betalning omedelbart på uppmaning av Långivarna.

Vägd avtalad genomsnittlig räntesats för räntebärande lån uppgick till 2,6 procent under perioden 1 januari-31 augusti 2017.

Av nedanstående tabell framgår Koncernens kreditfaciliteter och lån per den 31 augusti 2017 (se även ”Låneavtal” och ”Obligationslån” nedan).

Typ	Valuta	Facilitetens storlek	Redovisad skuld 31 aug 2017, MSEK
Kapitalmarknadslån (PSV-låneavtalet)	USD, NOK	42,9 MGBP, 20 MNOK	381
Kapitalmarknadslån (Isbrytningslåneavtalet)	USD	617 MNOK	349
Kapitalmarknadslån (Magne/Brage-låneavtalet)	USD	105 MUSD	598
Kapitalmarknadslån (Loke/Njord-låneavtalet)	USD	573 MNOK	328
<b>Totalt</b>			<b>1 656</b>

**Förfallostruktur per den 30 september 2017 (MSEK)****Låneavtal**

Viking Supply Ships kapitalmarknadslån (gemensamt benämnda ”Lånen” respektive ”Låneavtalen”) består av följande:

- Ett låneavtal ursprungligen daterat den 9 maj 2014 om 42,9 MGBP (”PSV-låneavtalet”) mellan Viking Supply Ships PSV AS som låntagare, VSS A/S som garant och DVB Bank America N.V., som agerat agent och långgivare. PSV-fartygen Idun Viking, Frigg Viking, Nanna Viking, Sol Viking och Freyja Viking är finansierade och pantsatta genom PSV-låneavtalet. Lånet förföll till betalning i augusti 2016. Förfallotidpunkten för PSV-låneavtalet har förlängts till den 31 mars 2020 till följd av den finansiella omstruktureringen som skedde under slutet av 2016. Samtliga lånefaciliteter, utom ett mindre lån hänförligt till PSV-fartygen, har konverterats till USD.
- Ett låneavtal ursprungligen daterat den 12 september 2014 om 617 MNOK (”Isbrytningslåneavtalet”) mellan Viking Supply Ships 5 ApS som låntagare, VSS A/S som garant, Nordea Bank Norge ASA som agent för långgivarna (Nordea Bank Norge ASA och Swedbank AB (publ)). Isbrytningsflottan (Tor Viking, Vidar Viking och Balder Viking) är finansierade och pantsatta genom Isbrytningslåneavtalet. Lånet förfaller till betalning i september 2019.
- Ett låneavtal ursprungligen daterat den 10 februari 2014 om 105 MUSD (”Magne/Brage-låneavtalet”) mellan VSS A/S som låntagare, ABN AMRO Bank N.V. som agent, säkerhetsagent och hedgingbank samt ABN AMRO BANK N.V. Oslo Branch och DVB Bank America N.V. som långgivare. AHTS-fartygen Magne Viking och Brage Viking finansieras och är pantsatta genom Magne/Brage-låneavtalet. Lånet förfaller till betalning i december 2018.
- Ett flervalutalåneavtal, ursprungligen daterat 4 november 2011 om cirka 573 MNOK (”Loke/Njord-låneavtalet”) mellan VSS A/S som låntagare och Swedbank AB som agent och långgivare. AHTS-fartygen Njord Viking och Loke Viking finansieras genom Loke/Njord-låneavtalet och i dessa fartyg finns också förstahandspant. Lånet förfaller till betalning delvis i juni 2018 samt i februari 2019.

Förfallotidpunkten för ovan nämnda lån har förlängts till den 31 mars 2020 till följd av den finansiella omstruktureringen som skedde under slutet av 2016. Samtliga lånefaciliteter, utom ett mindre lån hänförligt till PSV-fartygen, har konverterats till USD.

### **Operationellt leasingavtal avseende Odin Viking**

Utöver ovanstående avtal ingick VSS A/S i samband med den finansiella omstruktureringen i slutet 2016 ett operationellt leasingavtal med ett dotterbolag till Kistefos AS, Odin Viking SPV AS, vad gäller fartyget Odin Viking. Enligt villkoren för charterern är VSS A/S skyldigt att betala en daglig charterhyra om 10 000 USD, se även avsnitt nedan ”Transaktioner med närstående sedan 31 december 2016”.

### **Finansiella kovenanter och andra åtaganden**

Koncernen har i låneavtal förbundet sig att uppfylla vissa kovenanter som innebär att finansiella nyckeltal ska infrias.

Det avtal om finansiell omstrukturering som Viking Supply Ships ingick med långgivande banker den 12 juli 2016 innebär bland annat att VSS A/S måste uppvisa (i) en likviditet om lägst 6 MUSD under 2016, 7 MUSD under 2017, 8 MUSD under 2018, 9 MUSD under 2019 och 10 MUSD under 2020, (ii) en räntetäckningsgrad (justerad EBITDA/räntenetto) om lägst 2,2 gånger från och med den 1 januari 2018, (iii) positivt EBITDA på rullande 12-månadersbasis under 2016 och 2017 samt lägsta EBITDA på rullande 12-månadersbasis om 15 MUSD från den 1 januari 2018, (iv) vid varje tidpunkt ett lägsta bokfört eget kapital om 50 MUSD, (v) positivt rörelsekapital, (vi) investeringar i anläggningstillgångar (capex) om högst 6 MUSD på rullande 12-månadersbasis, såvida inte annat godkänts av Långgivarna, och (vii) upprätthålla en s.k. *value maintenance*-kovenant innebärande att det totala marknadsvärdet på samtliga fartyg som finansieras genom Låneavtalen (med undantag för PSV-låneavtalet och ytterligare lån avseende Odin Viking) vid varje tidpunkt ska uppgå till minst 110 procent av utestående belopp enligt samtliga Låneavtal (med undantag för PSV-låneavtalet och ytterligare lån avseende Odin Viking).

Viking Supply Ships har vid utgången av tredje kvartalet 2017, inte lyckats uppfylla de kovenanter som reglerar likviditet och EBITDA. Som en konsekvens därav har Koncernen en kort tid efter utgången av det andra kvartalet 2017 initierat en dialog med Långgivarna för att säkra en långsiktigt stabil finansieringslösning.

### **Finansiell omstrukturering**

#### **Avtal med långgivande banker**

För bakgrunden till omstruktureringen, se ”*Bakgrund och motiv*”.

Vid tidpunkten för publiceringen av detta prospekt pågår en dialog mellan Koncernen och långgivarna kring en långsiktig stabil finansieringslösning. Målsättningen är att uppnå en överenskommelse före utgången av det fjärde kvartalet 2017. Även om diskussionerna ännu inte har avslutats, föreslår Bolaget och dess styrelse att en nyemission om minst 15 MUSD (cirka 123 MSEK) genomförs med syfte att underlätta en övergripande överenskommelse som inkluderar samtliga långgivare. Beloppet om 15 MUSD (cirka 123 MSEK) bedöms, förutsatt att vissa delar i omstruktureringen och en viss nivå på fartygsintäkterna kan uppnås, tillgodose Koncernen med ett tillräckligt rörelsekapital fram till och med år 2020.

Se även ”*Likviditets- och konkursrisker*” samt ”*Risker relaterade till Företrädesemissionen och den finansiella omstruktureringen*” i avsnittet ”*Riskfaktorer*”.

## Uttalande angående rörelsekapital

Det är Viking Supply Ships bedömning att det befintliga rörelsekapitalet inte är tillräckligt för de aktuella behoven under den kommande tolv månadersperioden. Underskottet i rörelsekapital för den kommande tolv månadersperioden, inbegripet all upplåning som betraktas som kortfristig på grund av brott mot finansiella kovenanter, beräknas uppgå till cirka 219 MUSD (cirka 1 791 MSEK<sup>14</sup>) per dagen för detta prospekt. Likviditeten i det korta perspektivet kommer att fram till slutförandet av Företrädesemissionen avhjälpas genom ett marknadsmissigt lån från majoritetsaktieägaren Kistefos. Ett sådant lån kommer att lösas i samband med slutförandet av Företrädesemissionen. Per dagen för detta prospekt uppgår detta lån till cirka 7 MSEK. Med beaktande av den pågående dialogen med långivarna beträffande den finansiella omstruktureringen och om den upplåning som blivit beaktad som kortfristig inte längre beaktas som kortfristig, beräknas underskottet i rörelsekapital för den kommande tolv månadersperioden uppgå till cirka 7,5 MUSD (cirka 61 MSEK) per dagen för detta prospekt.

Viking Supply Ships har under andra halvåret 2017 fört diskussioner med långivande banker avseende en finansiell omstrukturering av VSS A/S. Även om diskussionerna ännu inte avslutats hölls en extra bolagsstämma i Bolaget den 6 november 2017, varvid beslut fattades om Företrädesemissionen och riktade nyemissioner. Den finansiella omstruktureringen syftar till att stärka Koncernens balansräkning och väsentligt reducera behovet av medel för amorteringar. Efter genomförandet av omstruktureringen samt Företrädesemissionen och övriga nyemissioner om sammanlagt cirka 131 MSEK är det Bolagets bedömning att rörelsekapitalet kommer vara tillräckligt för de aktuella behoven under de kommande tolv månaderna.

Omstruktureringsavtalet förväntas bland annat bli villkorat av att emissionslikviden i föreliggande Företrädesrättsemission, tillsammans med efterföljande kapitaltillskott från moderbolaget till VSS A/S, uppgår till minst 15 MUSD (cirka 123 MSEK). Om (i) Företrädesemissionen, trots det tecknings- och garantiåtagande som lämnats av Bolagets största aktieägare Kistefos AS (genom helägda dotterbolag) ("Kistefos"), inte genererar ett kapitaltillskott om minst cirka 120 MSEK till VSS A/S, (ii) ett nytt omstruktureringsavtal inte kan ingås med långivarna, och/eller (iii) Företrädesemissionen, trots garantiåtagandet, inte fulltecknas och försök att hitta alternativ finansiering därav misslyckas, är den enda realistiska följden att VSS A/S respektive TransAtlantic AB försätts i konkurs. Därmed äventyras även Bolagets förmåga att fortsätta verksamheten. Det kan innebära att Bolaget omgående blir föremål för företagsrekonstruktion, försätts i konkurs eller annan avveckling av Bolaget.

## Investeringar och avyttringar

### Investeringar

I tabellen nedan sammanfattas Viking Supply Ships sammanlagda investeringar för kvarvarande verksamhet under räkenskapsåren 2015-2016 samt för perioden januari-juni 2016 och 2017. Investeringarna består huvudsakligen av dockningar samt förändringar av de finansiella anläggningstillgångarna, då likvida medel ställts som tilläggssäkerhet för fartygslån.

MSEK	Jan-jun 2017	Jan-jun 2016	2016	2015
Dockningar	1	3	10	52
Fartygsinvesteringar	–	–	–	22
Likvida medel ställda som tilläggssäkerhet för lån	–	–	–	107
Övrigt	–	–	1	2
<b>Totalt</b>	<b>1</b>	<b>3</b>	<b>11</b>	<b>182</b>

Under 2016 uppgick Koncernens bruttoinvesteringar, som huvudsakligen bestod av dockningar, till 11 MSEK.

Under perioden januari-juni 2017 uppgick Koncernens bruttoinvesteringar till 1 MSEK. Investeringarna bestod främst i utgifter för dockningar.

I enlighet med en av de finansiella under gällande låneavtal ska VSS A/S investeringar i anläggningstillgångar (*capex*) uppgå till högst 6 MUSD på rullande 12-månadersbasis, såvida inte annat godkänts av Långivarna. Vad gäller Koncernens behov av investeringar i anläggningstillgångar under de kommande tre åren ser Bolaget inga behov utöver normalt underhåll och periodiska dockningar av fartygen. Sådana investeringar avses finansieras genom internt genererade kassaflöden.

<sup>14</sup> Omvandling har i detta avsnitt genomgående skett till en växelkurs om USD/SEK 8,177.

### **Avyttringar**

I februari 2016 kunde bolaget frigöra pantsatta likvida medel om 27 MSEK. I mars 2016 avyttrades skuldcertifikat som gav ett likviditetstillskott om 31 MSEK. Vidare kunde Bolaget i december 2016, i samband med att den finansiella omstruktureringen slutfördes, frigöra finansiella anläggningstillgångar bestående av pantsatta likvida medel om 77 MSEK.

### **Investeringar/Avyttringar från verksamhet under avveckling**

I maj 2016 avyttrades de mindre bulkfartygen TransAndromeda och TransCapricorn vilket efter återbetalning av fartygslån gav ett positivt likviditetstillskott om 24 MSEK.

Under det fjärde kvartalet 2016 avyttrades RoRo-fartygen TransReel och TransFighter, samt avyttrades charteravtalen avseende TransPaper, TransPulp och TransTimber. Hela köpeskillingen från dessa avyttringar, 110 MSEK, har använts till att återbetala en restvärdesgaranti samt kvarvarande fartygslån.

## **Operationell och finansiell riskhantering**

I Koncernens verksamhet finns det ett antal operationella och finansiella risker som kan påverka resultatet. Riskhanteringen sköts av Koncernens centrala finansavdelning, utifrån den av styrelsen fastställda finanspolicyn.

### **Marknadsexponering**

Den allmänna ekonomiska utvecklingen i de länder som koncernen är verksam inom är en viktig faktor för Koncernens finansiella utveckling, eftersom konjunkturen i hög grad påverkar bland annat oljepriserna och därigenom efterfrågan på Koncernens tjänster. Se även ”*Konjunkturkänslighet*” i avsnittet ”*Riskfaktorer*”. Koncernen strävar efter att ha en tät kontakt med sina kunder och att teckna långfristiga kontrakt för att minska effekterna av konjunktursvängningar och andra marknadsfluktuationer.

### **Politisk och regulatorisk exponering**

Koncernens affärsverksamhet är världsomspännande vilket innebär att förutsättningarna snabbt kan ändras utifrån lokala politiska beslut som kan vara svåra att förutsäga. Verksamheten inom Koncernen styrs av både nationella och internationella lagar och förordningar (se även ”*Lagstiftning och föreskrifter*” samt ”*Politiska faktorer*” i avsnittet ”*Riskfaktorer*”). Koncernen eftersträvar dock att alltid ha kunnig personal inom dessa områden som noga följer och anpassar verksamheten i enlighet med förändringar i regelverken.

### **Likviditetsexponering**

Likviditetsexponeringen består i risken för att Koncernen har otillräcklig likviditetsreserv. Detta kan leda till svårigheter att infria kortfristiga betalningsskyldigheter i den löpande verksamheten, planerade investeringar och amorteringar. Som tidigare angetts stod det under det tredje kvartalet 2017 klart att Koncernen inte hade tillräcklig likviditet för att bland annat kunna infria sina låneåtaganden efterhand de förföll till betalning, varför Koncernen inledde dialoger med långivarna som förväntas resultera i ett omstrukturingsavtal. Se även ”*Likviditets- och konkursrisker*” i avsnittet ”*Riskfaktorer*” och ”*Uttalande angående rörelsekapital*” i avsnittet ”*Kapitalstruktur och annan finansiell information*”. Finansavdelningen arbetar kontinuerligt fram likviditetsprognoser för Koncernen med syfte att förutse Koncernens likviditetsbehov för den löpande verksamheten med beaktande av kommande investeringsbehov och amorteringar. Utifrån detta arbete säkerställs tillräcklig likviditetsreserv genom bibehållande av banktillgodohavanden/placeringar samt kreditlöften.

### **Valutaexponering**

Se även ”*Valutarisker*” i avsnittet ”*Riskfaktorer*”. Valutaexponeringar för tillgångar ska i första hand hanteras genom att finansiering sker i samma valuta som tillgången. Merparten av fartygen har en sådan matchning. Bolaget har ett antal utländska dotterföretag vars nettotillgångar exponeras för valutaomräkningsrisker. Ingen säkring av dessa valutapositioner sker. Valutarisker i kassaflödet ska enligt finanspolicyn i första hand hanteras genom att balansera valutaflödena så att in- och utflöden matchar varandra.

### **Ränteexponering**

Se även ”*Ränterisker*” i avsnittet ”*Riskfaktorer*”. Finanspolicyn anger att ränterisken ska säkras genom finansiella instrument som begränsar exponeringen för ökade räntekostnader. Koncernens policy är att den genomsnittliga räntebindningen för Koncernens samlade upplåning ska vid var tid vara minst 180 dagar och maximalt 3 år. Maximalt 25 procent av lånen bör ha en räntebindning understigande 90 dagar alternativt överstigande 3 år.



Koncernen använder sig av olika typer av räntesäkringsinstrument. Per den 31 augusti 2017 hade Koncernen följande räntebindningar:

**Säkrade underliggande lånevärden för vilka Koncernen bär ränterisken (inkluderar ränteeponerade leaseåtaganden)**

TSEK	Underliggande 90 dagar	90 dagar till 3 år	3 år eller längre	Totalt
Totalt räntebärande lånevärden	–	1 656	–	1 656
% av totalt räntebärande lånevärden	–	100	–	100

Om marknadsräntan förändras med 1 procentenhet kommer Koncernens räntekostnad att förändras med 17 MSEK.

### Kreditexponering

Se även ”Kreditrisker” i avsnittet ”Riskfaktorer”. Koncernen lämnar endast korta rörelsekrediter. I huvudsak lämnas dessa krediter till stora kunder där Koncernen har långa relationer. Nya kunder genomgår en kreditkontroll innan kredit lämnas. När längre krediter lämnas sker detta mot säkerhet.

### Väsentliga tendenser

Viking Supply Ships förväntar att affärsklimatet överlag kommer att bli utmanande under resten av 2017 och 2018. Vid ingången av 2017 fanns i Viking Supply Ships en kontraktstäckning för året om 4 procent (20 procent vid ingången av 2016). Per den 30 juni 2017 var kontraktstäckningen 0 procent.

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. Viking Supply Ships ser fortfarande kontraktsmöjligheter inom offshoremarknaden där det råder svåra väderförhållanden, men har insikt i att utsikterna för resten av 2017 för det första halvåret 2018 fortsatt kommer påverkas negativt av minskade investeringar inom den globala olja- och gassektorn. Nedgången har visat sig bli både djupare och längre än vad som tidigare förutspått. På grund av den minskade aktiviteten, förväntas de kommande åren bli utmanande för industrin. Riggaktiviteterna förväntas att vara fortsatt låga åtminstone under 2017, och med bakgrund i planerade aktiviteter förväntas även första halvåret 2018 bli svagt. De försämrade marknadsförutsättningarna inom olje- och gasindustrin offshore, har negativt påverkat Koncernens intjäning och finansiella position sedan början av 2015.

Marknaden för PSV-fartyg har varit fortsatt svag under 2017, vilket inneburit att samtliga PSV-fartyg under året varit upplagda, även om arbetet med att finna långsiktiga kontraktsmöjligheter för dessa fartyg fortsatt pågår. De utmanande marknadsförutsättningarna som för närvarande råder bekräftas även av minskade fartygsvärden på PSV-flottan enligt gjorda mäklarvärderingar.

Trots vissa tecken på en förbättrad balans i oljemarknaden, är förväntningarna att offshore marknaden kommer förbli svag under återstoden av 2017 och första halvåret 2018 på grund av den överkapacitet som råder i sektorn. Det finns dock positiva signaler om att aktivitetsnivån inom VSS A/S viktiga kärnområden såsom Barents hav och Ryssland kommer att öka, vilket är av yttersta vikt för Bolaget. Utbudet av fartyg inom detta segment är begränsat jämfört med sektorn i övrigt, och framtida utveckling drivs framförallt av efterfrågan på fartyg. VSS A/S ser kontraktsmöjligheter i offshore-marknaden där det råder svåra väderbetingelser och avser att fokusera på ökad kontraktstäckning framgent. VSS A/S har under fjärde kvartalet 2016 ingått ett exklusivt avtal med en nationell samarbetspartner avseende eventuell charter och/eller försäljning av ett eller flera fartyg inom ett visst arktiskt verksamhetsområde. Det är dock för tidigt för Bolaget att uttala sig om huruvida exklusivt avtalet kommer att resultera i att några faktiska charter- och/eller överlåtelseavtal ingås.

TransAtlantic AB verkar på en marknad med negativ tillväxt och pressade vinstmarginaler. Marknadsutsikterna inom industriell shipping betraktas fortfarande som svaga med hög volatilitet.

Den försämrade marknadssituationen har medfört pressade rater och utnyttjandegrader, minskade fartygsvärden och minskad kontraktstäckning under 2016 samt har påverkat likviditet, intjäning och finansiell ställning i Koncernen negativt. Under 2016 beslutades att fortsätta den successiva avvecklingen av den kvarvarande verksamheten inom TransAtlantic AB. Se även ”Finansiell omstrukturering” ovan.

## Väsentliga förändringar sedan den 30 juni 2017

Sedan den 30 juni 2017 har följande väsentliga förändringar av Viking Supply Ships finansiella ställning eller ställning på marknaden inträffat.

Under det tredje kvartalet 2017 blev det uppenbart att Koncernen skulle komma att bryta mot kovenanter i låneavtalen samt långsiktigt inte skulle ha tillräcklig likviditet för att kunna infria sina låneåtaganden och betalningsförpliktelser efterhand de förföll till betalning. Mot denna bakgrund inledde Koncernen en dialog med sina fyra största långgivare i syfte att stärka Koncernens balansräkning och väsentligt reducera behovet av medel för amorteringar. Vid tidpunkten för publiceringen av detta prospekt pågår en dialog mellan Koncernen och långgivarna kring en långsiktig stabil finansieringslösning. Målsättningen är att uppnå en överenskommelse före utgången av det fjärde kvartalet 2017. Även om diskussionerna ännu inte har avslutats, föreslår Bolaget och dess styrelse att en nyemission om minst 15 MUSD (cirka 123 MSEK) genomförs med syfte att underlätta en övergripande överenskommelse som inkluderar samtliga långgivare. Beloppet om 15 MUSD (cirka 123 MSEK) bedöms, förutsatt att vissa delar i omstruktureringen och att en viss nivå på fartygsintäkterna kan uppnås, tillgodose Koncernen med ett tillräckligt rörelsekapital fram till och med år 2020.

Enligt styrelsens bedömning kommer omstruktureringen säkra VSS A/S nödvändiga likviditet fram till år 2020, under förutsättning av att fartygen når vissa intäktsnivåer. De huvudsakliga osäkerheterna och riskerna i samband med överväganden om den fortsatta verksamheten inkluderar fortsatt försvagade marknadsförhållanden.

Viking Supply Ships extra bolagsstämma beslutade den 6 november 2017, att öka Bolagets aktiekapital genom (i) Företrädesemissionen (ii) en riktad nyemission av B-aktier till Viking Invest AS, helägt dotterbolag till Kistefos, mot betalning genom kvittning (provision för emissionsgaranti), (iii) en riktad nyemission av B-aktier till Viking Invest AS, helägt dotterbolag till Kistefos, mot betalning genom kvittning (konsultarvode).

Beslut har i oktober 2017 fattats att lägga AHTS-fartyget Loke Viking på stand-by.

Därutöver har det inte inträffat några väsentliga förändringar av Viking Supply Ships finansiella ställning eller ställning på marknaden sedan den 30 juni 2017.

## STYRELSE, KONCERNLEDNING OCH REVISOR

### Styrelse

Enligt Viking Supply Ships bolagsordning ska styrelsen bestå av fem till tio bolagsstämموالدا ledamöter. Därutöver har Viking Supply Ships anställda rätt till styrelserepresentation enligt lag. Styrelsen består för närvarande av fem bolagsstämموالدا ledamöter (valda av årsstämman 2017 för tiden intill slutet av årsstämman 2018) samt en arbetstagarrepresentant.

Namn	Funktion	Invald	Oberoende	Aktieinnehav <sup>1)</sup>
Bengt A. Rem	Ordförande	2015	Nej <sup>2)</sup>	–
Folke Patriksson	Vice-ordförande	1972	Nej <sup>2)</sup>	6 178 019 A-aktier och 2 214 558 B-aktier genom bolag
Erik Borgen	Ledamot	2016	Nej <sup>2)</sup>	–
Håkan Larsson	Ledamot	1993	Ja	6 826 A-aktier och 284 442 B-aktier
Magnus Sonnorp	Ledamot	2010	Ja	100 000 B-aktier
Christer Lindgren	Ledamot*	2010	–	–

\* Arbetstagarrepresentant.

<sup>1)</sup> Avser eget samt närstående fysiska och juridiska personers innehav per den 29 september 2017 med därefter kända förändringar.

<sup>2)</sup> Ej oberoende i förhållande till större ägare i Bolaget.

### Bengt A. Rem

*Född 1961. Styrelseledamot sedan 2015 och styrelsens ordförande sedan 2016.*

**Utbildning och arbetslivserfarenhet:** Civilekonomexamen, Handelshøyskolen (BI). Auktoriserad revisor med examen från Norges Handelshøyskole (NHH). VD för Kistefos AS sedan 2015. Kom närmast från en tjänst som VD för Arctic Partners. Tidigare ett antal ledande positioner inom Aker-koncernen, inklusive EVP och CFO i Aker ASA, partner och CEO i Aker RGI Management AS samt EVP och CFO i Aker RGI ASA och dessförinnan olika positioner vid Oslo Børs samt revisionsuppdrag vid Arthur Andersen & Co.

**Andra pågående uppdrag:** Styrelseordförande i Advanzia Bank S.A. och Western Bulk Chartering AS.

**Tidigare uppdrag (senaste fem åren):** Styrelseordförande i Bergmoen AS. Styrelseledamot i Arctic Securities AS, Løkkeveien 7 AS och Mare Eiendom AS.

**Innehav:** -

*Oberoende i förhållande till Bolaget och bolagsledningen, men inte till Bolagets större aktieägare.*

### Folke Patriksson

*Född 1940. Styrelsens Vice-ordförande. Styrelseledamot sedan 1972.*

**Utbildning och arbetslivserfarenhet:** Styrmansexamen och sammanlagt cirka 40 års erfarenhet av sjötransportindustrin. Grundare av TransAtlantic och tidigare VD för Bolaget.

**Andra pågående uppdrag:** Styrelseordförande och VD i Folpat AB. Styrelseordförande i Patriksson & Filias AB och Skärhamns Lägenhets hotell AB. Styrelseledamot i Enneff Intressenter AB, Enneff Rederi AB och Hav & Logi Skärhamn AB. Suppleant i Patriksson Communication AB och Verdani Holding AB.

**Tidigare uppdrag (senaste fem åren):** Styrelseordförande i Sjöräddningssällskapet. Styrelseledamot och likvidator i Nordic Shipping Fund, Capital Partners AB. Styrelseledamot i Swede Ship Marine AB, Berget i Skärhamn AB och Villa Gråskär AB.

**Innehav:** 6 178 019 A-aktier och 2 214 558 B-aktier genom bolag.

*Oberoende i förhållande till Bolaget och bolagsledningen, men inte till Bolagets större aktieägare.*

### **Erik Borgen**

*Född 1978. Styrelseledamot sedan 2016.*

**Utbildning och arbetslivserfarenhet:** MSc i finans, Norges Handelshøyskole (NHH). Investment manager på Kistefos sedan 2016. Dessförinnan partner i private equity-bolaget HitecVision. Tidigare verksam som partner hos Arctic Securities AS samt andra positioner vid globalt ledande investmentbanker som Morgan Stanley och Perella Weinberg Partners.

**Andra pågående uppdrag:** Styrelseledamot i Kistefos Equity Operations AS, Lumarine AS och Western Bulk Chartering AS.

**Tidigare uppdrag (senaste fem åren):** Styrelseledamot i Offshore Merchant Partners AS.

**Innehav:** -

*Oberoende i förhållande till Bolaget och bolagsledningen, men inte till Bolagets större aktieägare.*

### **Håkan Larsson**

*Född 1947. Styrelseledamot sedan 1993.*

**Utbildning och arbetslivserfarenhet:** Civilekonom, Handelshögskolan vid Göteborgs universitet. Ledande befattningar under cirka 40 år i företag inom främst transport, logistik och sjöfart. VD för Bolaget 2003-2007 och har tidigare varit VD för Bilspedition/BTL AB och Schenker AG.

**Andra pågående uppdrag:** Styrelseordförande i Wallenius Wilhelmsen ASA, Impension Holding AB, Impension Wealth Management AB, Tyréns AB, Valea AB och Valea Holding AB. Styrelseledamot i Helian AB, Lidköping Invest AB och Stolt-Nielsen Ltd. Suppleant i Helian Förvaltning AB.

**Tidigare uppdrag (senaste fem åren):** Styrelseordförande i Impension Asset Management AB, Impension Förvaltning AB, Impension Förvaltning 2 AB, Schenker AB och Schenker North & East AB. Styrelseledamot i Eukor Car Carriers Inc, Semcon AB, Bure Equity AB, Chalmers Tekniska Högskola AB, Frölunda Hockey Utveckling AB, Walleniusrederierna AB och Mathilda af Mollösund EF.

**Innehav:** 6 826 A-aktier och 284 442 B-aktier.

*Oberoende i förhållande till Bolaget och bolagsledningen respektive Bolagets större aktieägare.*

### **Magnus Sonnorp**

*Född 1967. Styrelseledamot sedan 2010.*

**Utbildning och arbetslivserfarenhet:** MSc, Handelshögskolan i Stockholm och MBA, INSEAD. Över tjugo års erfarenhet av företagsledning, inklusive som VD för Lokaldelen i Sverige Försäljning AB, De Gule Sider A/S och Interninfo Management AS.

**Andra pågående uppdrag:** Styrelseledamot i Brunkeberg Systems AB, Linver AB och Sulgrave Rd AB.

**Tidigare uppdrag (senaste fem åren):** Styrelseordförande i Planglasteknik Stockholm AB, Östgötaslätten produktion AB, Brunkeberg Industriutveckling AB och AB Skruvat Reservdelar. Styrelseledamot i Secure Glass Holding AB.

**Innehav:** 100 000 B-aktier.

*Oberoende i förhållande till Bolaget och bolagsledningen respektive Bolagets större aktieägare.*

### **Christer Lindgren**

*Född 1965. Styrelseledamot (arbetstagarrepresentant) sedan 2001. Representerar Seko Sjöfolk.*

**Utbildning och arbetslivserfarenhet:** Kock och sjöman.

**Andra pågående uppdrag:** Styrelseledamot i Sjöfolkets Fastighets AB.

**Tidigare uppdrag (senaste fem åren):** Styrelseledamot i Seko Sjöfolk.

**Innehav:** –

## Koncernledning

Namn	Befattning	Ingår i koncernledningen sedan	Anställd inom Viking Supply Ships sedan	Aktieinnehav <sup>1)</sup>
Trond Myklebust <sup>1)</sup>	VD och koncernchef	2017	2017	–
Ulrik Hegelund	CFO	2015	2012	–

<sup>1)</sup> Avser eget samt närstående fysiska och juridiska personers innehav per den 30 september 2016 med därefter kända förändringar.

### Trond Myklebust

*Född 1959. VD och koncernchef sedan 2017.*

**Utbildning och arbetslivserfarenhet:** Master Mariner, Aalesund University College. Tidigare Managing Director i Bourbon Norway och Kongsberg Evotec. Omfattande erfarenhet från ledande befattningar inom shipping.

**Andra pågående uppdrag:** –

**Tidigare uppdrag (senaste fem åren):** –

**Innehav:** 140 000 B-aktier.

### Ulrik Hegelund

*Född 1969. Chief Financial Officer sedan 2015.*

**Utbildning och arbetslivserfarenhet:** Masterexamen i redovisning och styrning, Handelshøjskolen i Århus. Tidigare Accounting and Controlling Director i VSS A/S och Vice President, Accounting & Financial Planning i Clipper Group A/S. Omfattande erfarenhet från ledande befattningar inom shipping och finans.

**Andra pågående uppdrag:** –

**Tidigare uppdrag (senaste fem åren):** –

**Innehav:** –

## Övrig information om styrelse och koncernledning

Samtliga styrelseledamöter och koncernledningen kan nås via Bolagets adress, Idrottsvägen 1, 444 31 Stenungsund.

Det föreligger inte några familjeband mellan styrelseledamöterna och/eller de ledande befattningshavarna. Ingen ledamot eller ledande befattningshavare har dömts i något bedrägerirelaterat mål under de senaste fem åren. Ingen av dem har varit inblandad i någon konkurs, konkursförvaltning eller likvidation i egenskap av medlem av förvaltnings-, lednings- eller kontrollorgan eller ledande befattningshavare under de senaste fem åren. Inte heller har någon anklagelse och/eller sanktion utfärdats av i lag eller förordning bemyndigade myndigheter (däribland godkända yrkessammanslutningar) mot någon av dem under de senaste fem åren. Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare har under de senaste fem åren förbjudits av domstol att ingå som medlem av ett bolags förvaltnings-, lednings- eller kontrollorgan eller från att ha ledande eller övergripande funktioner hos ett bolag.

Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare har några privata intressen som kan stå i strid med Viking Supply Ships intressen. Som framgår ovan har dock ett flertal styrelseledamöter ekonomiska intressen i Viking Supply Ships genom aktieinnehav.

## Revisor

Ernst & Young AB (Box 7850, 103 99 Stockholm), med Staffan Landén som huvudansvarig revisor, var Bolagets revisor under delar av den period som omfattas av den historiska finansiella informationen i detta prospekt (2015-2016). Staffan Landén är auktoriserad revisor och medlem i FAR, branschorganisationen för revisorer i Sverige.

Vid årsstämman den 30 juni 2016 valdes revisionsbolaget Rödl & Partner Nordic AB (Drottninggatan 95A, 113 60 Stockholm), med Mathias Racz som huvudansvarig revisor, till Bolagets revisor för tiden intill årsstämman 2018. Mathias Racz är auktoriserad revisor och medlem i FAR.

Byte av revisor görs genom upphandling där ett flertal firmor inbjuds att inkomma med offerter. Utöver offererat pris bedöms vid valet av revisor kriterier såsom branschkunskap, erfarenhet och kontinuitet i revisionsteamet, tillgång till specialistkompetens inom redovisning och skatt, internationell representation. En viktig faktor är

också att samma revisionsorganisation kan användas i så stor del som möjligt i koncernstrukturen. Bytet av revisor har skett mot bakgrund av en sammanvägning av dessa faktorer.

## Bolagsstyrning

### Bolagsstyrning inom Viking Supply Ships

Viking Supply Ships bolagsstyrning är baserad på svensk lagstiftning, Viking Supply Ships bolagsordning, Svensk kod för bolagsstyrning och Nasdaq Stockholms regelverk för emittenter samt andra tillämpliga regler och rekommendationer. Svensk kod för bolagsstyrning bygger på principen ”följ eller förklara”. Den innebär att ett bolag som tillämpar koden inte vid varje tillfälle måste följa varje regel i koden, förutsatt att en förklaring till varje avvikelse lämnas. Viking Supply Ships tillämpar för närvarande Svensk kod för bolagsstyrning utan avvikelse.

Styrelsen behandlar i sin helhet olika frågeställningar och har inte, med hänsyn till Koncernens storlek och komplexitet, ansett att styrelseutskott behövs för att förbereda vissa frågor.

### Ersättning till styrelsen

I tabellen nedan redovisas det styrelsearvode som utgått för perioden från årsstämman 2016 till årsstämman 2017:

	<b>Funktion</b>	<b>Styrelsearvode, SEK</b>
Bengt A. Rem	Ordförande	300 000
Folke Patriksson	Vice ordförande	200 000
Håkan Larsson	Ledamot	200 000
Erik Borgen	Ledamot	200 000
Magnus Sonnorp	Ledamot	200 000
<b>Totalt</b>		<b>1 100 000</b>

Till styrelsens vice ordförande utgår förmånsbestämd, livsvarig pension baserad på ITP-planen. För att täcka Bolagets pensionsförpliktelse, som per den 31 december 2016 uppgick till 6 837 TSEK exklusive särskild löneskatt, har pensionsförsäkringar tecknats vilka per den 31 december 2016 hade ett marknadsvärde om 6 779 TSEK.

### Ersättning till koncernledningen

Ersättning till koncernledningen utgörs av fast och rörlig lön, övriga förmåner samt pensionspremier. Till VD och övriga koncernledningen utgick lön och annan ersättning för 2016 enligt tabellen nedan.

<b>TSEK</b>	<b>Fast lön</b>	<b>Rörlig lön</b>	<b>Övriga förmåner</b>	<b>Pensionspremier<sup>3)</sup></b>	<b>Konsultarvoden</b>	<b>Summa</b>
VD Bengt A. Rem <sup>1)</sup>	–	–	–	–	1 224	<b>1 224</b>
VD Christian W. Berg <sup>2)</sup>	3 986	–	316	576	–	<b>4 878</b>
Övriga ledande befattningshavare, 2 personer	2 148	–	4	311	–	<b>2 463</b>
<b>Totalt</b>	<b>6 134</b>	–	<b>320</b>	<b>887</b>	<b>1 224</b>	<b>8 565</b>

<sup>1)</sup> Christian W. Berg avgick som VD den 15 september 2016 och efterträddes av Bengt A. Rem. Ersättning för Bengt A. Rem har utgått för nedlagd tid i enlighet med konsultavtal som tecknats med Kistefos AS.

<sup>2)</sup> Christian W. Berg avgick som VD den 15 september 2016. Christian W. Berg har arbetat vidare i bolaget med olika projekt samt som rådgivare till styrelsen. För perioden från sin avgång som VD till den 31 mars 2017 har Christian W. Berg uppburit ett arvode om 1 407 TSEK för dessa tjänster.

### Övrigt

Bolaget eller dess dotterbolag har inte ingått några avtal som berättigar styrelseledamöter eller medlemmar i koncernledningen till förmåner eller ersättning efter det att deras uppdrag har avslutats.

## AKTIEKAPITAL OCH ÄGARFÖRHÅLLANDEN

---

### Aktieinformation

Enligt Viking Supply Ships nu registrerade bolagsordning (antagen av årsstämman den 30 juni 2016) ska aktiekapitalet vara lägst 175 MSEK och högst 700 MSEK, fördelat på lägst 175 000 000 och högst 700 000 000 aktier. Viking Supply Ships kan utfärda två aktieslag, A-aktier och B-aktier (se ”Rösträtt” nedan). A-aktier får ges ut till ett antal som motsvarar högst 175 000 000 aktier och B-aktier till ett antal som motsvarar högst 525 000 000 aktier i Bolaget. Dock får vid varje tidpunkt andelen av A-aktier utgöra högst en fjärdedel av det totala antalet aktier. Per dagen för detta prospekt uppgår Bolagets registrerade aktiekapital till 409 592 960 SEK, fördelat på 409 592 960 aktier, varav 20 684 348 A-aktier och 388 908 612 B-aktier. Varje aktie har ett kvotvärde om 1,00 SEK. Antalet aktier i Bolaget har förändrats sedan den 31 december 2016 enligt avsnittet ”Aktiekapitalets utveckling” nedan. Aktierna i Viking Supply Ships är utfärdade enligt svensk rätt, fullt betalda och denominerade i svenska kronor. Aktieägarnas rättigheter kan endast ändras i enlighet med de förfaranden som anges i aktiebolagslagen (2005:551).

Om de bolagsordningsändringar som beslutats vid extra bolagsstämma den 6 november 2017 registreras hos Bolagsverket kommer aktiekapitalet i Bolaget vara lägst 132,5 MSEK och högst 530 MSEK fördelat på lägst 3 025 000 och högst 12 100 000 aktier. A-aktier får ges ut till ett antal som motsvarar högst 605 000 aktier och B-aktier till ett antal som motsvarar högst 11 495 000 aktier i Bolaget. Dock får vid varje tidpunkt andelen av A-aktier utgöra högst en fjärdedel av det totala antalet aktier. Efter samtliga registreringar kommer varje aktie att ha ett kvotvärde om 43,91 SEK.

### Nyemissioner

Extra bolagsstämma beslutade den 6 november 2017 att öka Bolagets aktiekapital genom Företrädesemissionen (se avsnittet ”Inbjudan till teckning av aktier i Viking Supply Ships”) samt genom (i) en riktad nyemission av aktier till Kistefos mot betalning genom kvittning av garantiprovisionen i Företrädesemissionen och (ii) en riktad nyemission av aktier till Kistefos mot betalning genom kvittning av konsultarvode.<sup>15</sup> Inför nyemissionerna kommer aktiernas kvotvärde att sänkas genom en minskning av aktiekapitalet utan indragning av aktier. När emissionen genomförs har aktierna ett kvotvärde om 0,25 SEK per aktie, vilket är detsamma som teckningskursen.

### Företrädesemissionen

Företrädesemissionen kommer, vid fullteckning, medföra att antalet aktier i Bolaget ökar från 409 592 960 aktier till 901 104 511 aktier (varav 45 505 565 A-aktier och 855 598 946 B-aktier), vilket motsvarar en ökning om cirka 120 procent. För de aktieägare som avstår att teckna aktier i nyemissionen uppkommer en utspäningseffekt om totalt 491 511 551 nya aktier, motsvarande cirka 54,5 procent av det totala antalet aktier och röster i Bolaget efter Företrädesemissionen.

Vid fastställandet av villkoren för Företrädesemissionen har Bolaget, i den del valutaexponering föreligger, valutasäkrat de amorteringsåtaganden och restvärdesåtagandet som är nominerade i utländska valutor och som ska infrias vid erhållandet av emissionslikviden. Kistefos har lämnat ett borgensåtagande till säkerhet för Bolagets derivatförpliktelser i samband med valutasäkringen.

### Kvittningsemission till Kistefos avseende garantiprovisionen

Kistefos har (genom de helägda dotterbolagen Viking Invest AS och Odin Viking SPV AS) åtagit sig att teckna sin pro rata-andel om 75,3 procent av Företrädesemissionen samt att därutöver (genom Viking Invest AS) garantera återstoden av Företrädesemissionen. Som kompensation för Kistefos garantiåtagande har Bolaget åtagit sig att betala cirka 1,4 MSEK, motsvarande 4,5 procent av Kistefos maximala garantiåtagande, till Kistefos (”Garantiprovisionen”). Garantiåtagandet är villkorat av att Bolaget genomför Företrädesemissionen. Bolagets och Kistefos gemensamma avsikt är att Garantiprovisionen ska betalas genom en riktad kvittningsemission av B-aktier till Kistefos.

Beslut om kvittningsemissionen har fattats av extra bolagsstämma i Bolaget. Emissionen innebär att Bolagets aktiekapital ökas med högst 1 365 787,50 SEK genom utgivande av högst 5 463 150 nya B-aktier. Rätt att teckna de nya aktierna ska, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, tillkomma Viking Invest AS (helägt dotterbolag till Kistefos). Teckning ska ske senast den 5 december 2017, eller den senare dag som bestäms av

---

<sup>15</sup> Se ”Aktieinformation” i avsnittet ”Aktiekapital och ägarförhållanden” för ytterligare information om kvittningsemissioner till Kistefos.

styrelsen. Teckningskursen ska motsvara den i Företrädesemissionen, dvs. 0,25 SEK per aktie, vilket innebär att emissionen ska tillföra Bolaget cirka 1,4 MSEK. De nya aktierna ska betalas genom kvittning av fordran avseende Garantiprovisionen. Emissionen kommer medföra att antalet aktier i Bolaget ökar från 901 104 511 aktier till 906 567 661 aktier (varav 45 505 565 A-aktier och 861 062 096 B-aktier), vilket motsvarar en ökning om cirka 0,6 procent.

### ***Kvittningsemission till Kistefos avseende konsultarvode***

Huvudägaren Kistefos har ett krav på Bolaget uppgående till cirka 6,5 MSEK för arbete utfört av Kistefos anställda i samband med Bolagets refinansieringsprocess. Beloppet har bestämts baserat på den tid som Kistefos anställda lagt ned på arbetet med omstruktureringsprocessen. Eftersom överenskommelsen med långivande banker inte medger att någon kontant betalning sker betalning genom en riktad kvittningsemission till Kistefos. Emissionen innebär att Bolagets aktiekapital ökas med högst 6 541 600 SEK genom utgivande av högst 26 166 400 nya B-aktier. Rätt att teckna de nya aktierna tillkommer, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, Viking Invest AS (helägt dotterbolag till Kistefos). Teckning ska ske senast den 5 december 2017, eller den senare dag som bestäms av styrelsen. Teckningskursen motsvarar den i Företrädesemissionen, dvs. 0,25 SEK per aktie, vilket innebär att emissionen vid fullteckning tillför Bolaget 6 541 600 SEK före emissionskostnader. De nya aktierna ska betalas genom kvittning av fordran avseende konsultarvodet. Emissionen kommer medföra att antalet aktier i Bolaget ökar från 906 567 661 aktier till 932 734 061 aktier (varav 45 505 565 A-aktier och 887 228 496 B-aktier), vilket motsvarar en ökning om cirka 3 procent.

### ***Tidplan för de riktade emissionerna***

Teckning i de riktade emissionerna beskrivna ovan ska ske i senast den 5 december 2017. Styrelsen har möjlighet att förlänga Teckningstiden i emissionerna. Erläggande av vederlag i de riktade emissionerna ska, med möjlighet för styrelsen att förlänga betalningstiden, ske i anslutning till respektive teckning.

### ***Sammanlagd utspädning***

Vid full teckning i samtliga ovan beskrivna nyemissioner av aktier ökar antalet aktier i Bolaget från 409 592 960 till 932 734 061 vilket motsvarar en ökning om 128 procent respektive en utspädning om 56,1 procent av det totala antalet aktier och 55,6 procent av det totala antalet röster i Bolaget efter genomförande av samtliga emissioner men före sammanläggningen av aktier.

## **Vissa rättigheter kopplade till aktierna**

### **Bolagsstämma**

Kallelse till bolagsstämma ska ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar och på Bolagets webbplats. Att kallelse skett ska samtidigt annonseras i Dagens Industri och Göteborgs-Posten. Rätt att delta i bolagsstämma har aktieägare som är införd i Viking Supply Ships aktiebok fem vardagar före stämman samt anmäler sitt deltagande till Bolaget senast den dag som anges i kallelsen till stämman.

### **Rösträtt**

Varje A-aktie berättigar till tio (10) röster och varje B-aktie berättigar till en (1) röst. Varje röstberättigad får vid bolagsstämma rösta för det fulla antalet av honom eller henne ägda och företrädda aktier utan begränsning i rösträtten.

### **Företrädesrätt till nya aktier m.m.**

Beslutar Bolaget att genom kontant- eller kvittningsemission ge ut nya A-aktier och B-aktier ska ägare av A-aktier och B-aktier ha företrädesrätt att teckna nya aktier av samma aktieslag i förhållande till det antal aktier innehavaren förut äger (primär företrädesrätt). Aktier som inte tecknats med primär företrädesrätt ska erbjudas samtliga aktieägare till teckning (subsidiär företrädesrätt). Beslutar Bolaget att genom kontant- eller kvittningsemission ge ut aktier av endast ett aktieslag, ska samtliga aktieägare, oavsett vilket aktieslag de innehar, ha företrädesrätt att teckna nya aktier i förhållande till det antal aktier de förut äger. Beslutar bolaget att genom kontant- eller kvittningsemission ge ut teckningsoptioner eller konvertibler har aktieägarna företrädesrätt att teckna teckningsoptioner som om emissionen gällde de aktier som kan komma att nytecknas på grund av optionrätten respektive företrädesrätt att teckna konvertibler som om emissionen gällde de aktier som konvertiblerna kan komma att bytas ut mot. Det finns dock inga bestämmelser i Bolagets bolagsordning som begränsar möjligheten att, i enlighet med bestämmelserna i aktiebolagslagen, emittera nya aktier, teckningsoptioner eller konvertibler med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt.



## Rätt till utdelning och överskott vid likvidation

Samtliga aktier medför lika rätt till andel i Bolagets vinst och till eventuellt överskott vid likvidation.

Beslut om vinstutdelning fattas av bolagsstämman och utbetalas genom Euroclear Swedens försorg. Utdelning får endast ske med ett sådant belopp att det efter utdelningen finns full täckning för Bolagets bundna egna kapital och endast om utdelningen framstår som försvarlig med hänsyn till (i) de krav som verksamhetens art, omfattning och risker ställer på storleken av det egna kapitalet samt (ii) Bolagets och Koncernens konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt (den s.k. försiktighetsregeln). Som huvudregel får aktieägarna inte besluta om utdelning av ett större belopp än styrelsen föreslagit eller godkänt. Se även ”Utdelningspolicy” nedan.

Rätt till utdelning tillkommer den som på den av bolagsstämman fastställda avstämningsdagen för utdelningen är registrerad som innehavare av aktier i den av Euroclear Sweden förda aktieboken. Om aktieägare inte kan nå genom Euroclear Sweden kvarstår aktieägarens fordran på Bolaget avseende utdelningsbeloppet och begränsas i tiden endast genom regler om tioårig preskription. Vid preskription tillfaller utdelningsbeloppet Viking Supply Ships. Varken aktiebolagslagen eller Viking Supply Ships bolagsordning innehåller några restriktioner avseende rätt till utdelning till aktieägare utanför Sverige. Utöver eventuella begränsningar som följer av bank- eller clearingsystem i berörda jurisdiktioner, sker utbetalning till sådana aktieägare på samma sätt som till aktieägare med hemvist i Sverige. För aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige utgår dock normalt svensk kupongskatt, se avsnittet ”Vissa skattefrågor i Sverige”.

## Aktiekapitalets utveckling

Av nedanstående tabell framgår aktiekapitalets utveckling sedan den 1 januari 2015.

År	Händelse	Ändring antal aktier	Ändring aktiekapital, SEK	Totalt antal aktier	Totalt aktiekapital, SEK	Kvotvärde, SEK	Datum för registrering hos Bolagsverket
2015-12-31	N/A	N/A	N/A	177 444 318 11 634 946 A-aktier 165 809 372 B-aktier	1777 444 318	1,00	N/A
2016	Nyemission med företrädesrätt för befintliga aktieägare <sup>1)</sup>	107 983 029 6 748 258 A-aktier 101 234 771 B-aktier	107 983 029	285 427 347 18 383 204 A-aktier 267 044 143 B-aktier	285 427 347	1,00	2016-12-22
2016	Kvittningsemission avseende Odin Viking	14 794 400 0 A-aktier 14 794 400 B-aktier	14 794 400	300 221 747 18 383 204 A-aktier 281 838 543 B-aktier	300 221 747	1,00	2016-12-22
2016	Kvittningsemission till Kistefos	11 455 864 0 A-aktier 11 455 864 B-aktier	11 455 864	311 677 611 18 383 204 A-aktier 293 294 407 B-aktier	311 677 611	1,00	2016-12-22
2016	Nyemission med företrädesrätt för befintliga aktieägare <sup>1)</sup>	30 029 217 2 301 144 A-aktier 27 728 073 B-aktier	30 029 217	341 706 828 20 684 348 A-aktier 321 022 480 B-aktier	341 706 828	1,00	2016-12-29
2016	Kvittningsemission till Kistefos avseende Garantiprovisionen	1 838 490 0 A-aktier 1 838 490 B-aktier	1 838 490	343 545 318 20 684 348 A-aktier 322 860 970 B-aktier	343 545 318	1,00	2016-12-29
2016-12-31	N/A	N/A	N/A	343 545 318 20 684 348 A-aktier 322 860 970 B-aktier	343 545 318	1,00	N/A
2017	Emission till Odin Viking SPV AS	28 355 933 0 A-aktier 28 355 933 B-aktier	28 355 933	371 901 251 20 684 348 A-aktier 351 216 903 B-aktier	371 901 251	1,00	2017-01-04
2017	Kvittningsemission till obligationsinnehavarna	37 691 709 0 A-aktier 37 691 709 B-aktier	37 691 709	409 592 960 20 684 348 A-aktier 388 908 612 B-aktier	409 592 960	1,00	2017-01-09
2017	Minskning av aktiekapitaler <sup>2)</sup>	–	-307 194 720	409 592 960 20 684 348 A-aktier 388 908 612 B-aktier	102 398 240	0,25	N/A <sup>2)</sup>
2017	Företrädesemissionen	491 511 551 24 821 217 A-aktier 466 690 334 B-aktier	122 877 887,75	901 104 511 45 505 565 A-aktier 855 598 946 B-aktier	225 276 127,75	0,25	N/A <sup>2)</sup>
2017	Kvittningsemission till Kistefos avseende garantiprovision	5 463 150 0 A-aktier 5 463 150 B-aktier	1 365 787,50	906 567 661 45 505 565 A-aktier 861 062 096 B-aktier	226 641 915,25	0,25	N/A <sup>2)</sup>
2017	Kvittningsemission till Kistefos avseende konsultarvode	26 166 400 0 A-aktier 26 166 400 B-aktier	6 541 600	932 734 061 45 505 565 A-aktier 887 228 496 B-aktier	233 183 515,25	0,25	N/A <sup>2)</sup>
2017	Fondemission	–	176 409 444,75	932 734 061 45 505 565 A-aktier 887 228 496 B-aktier	409 592 960	0,43	N/A <sup>2)</sup>

År	Händelse	Ändring antal aktier	Ändring aktiekapital, SEK	Totalt antal aktier	Totalt aktiekapital, SEK	Kvotvärde, SEK	Datum för registrering hos Bolagsverket
2017	Sammanläggning	-923 406 721 -45 050 510 A-aktier -878 356 212 B-aktier	–	9 327 340 455 055 A-aktier 8 872 284 B-aktier	409 592 960	43,91	N/A <sup>2)</sup>

- 1) Händelserna avser samma nyemission med företrädesrätt för befintliga aktieägare.
- 2) Ej ännu genomförda förändringar.
- 3) Skälet till minskningen av aktiekapitalet är att, genom en minskning av aktiernas kvotvärde, möjliggöra Företrädesemissionen som genomförs till en teckningskurs om 0,25 SEK.

## Ägarstruktur

Per den 30 september 2017 hade Viking Supply Ships cirka 3 737 aktieägare. Största aktieägare var Kistefos (genom helägda dotterbolag), med cirka 75,3 procent av det totala antalet aktier och 71,3 procent av det totala antalet röster i Bolaget. Nedan visas Bolagets största aktieägare per den 30 september 2017.

### Större aktieägare per den 30 september 2017

Ägare/förvaltare/depåbank	A-aktier	B-aktier	Aktier totalt	Andel aktier	Andel röster
Kistefos (genom de helägda dotterbolagen Viking Invest AS och Odin Viking SPV AS)	12 892 783	295 526 353	308 419 136	75,3 %	71,3 %
Enneff Rederi AB	6 178 019	2 214 558	8 392 577	2,1%	10,7%
Jenny Lindén Urnes	1 460 824	8 500 800	9 961 624	2,4%	3,9%
NORDEA BANK AB (PUBL)		9 453 357	9 453 357	2,3%	1,6%
Lennart Hero		9 017 915	9 017 915	2,2%	1,5%
NORDNET PENSIONS FÖRSÄKRING AB		6 698 665	6 698 665	1,6%	1,1%
MANDATUM LIFE INSURANCE COMPANY		6 147 602	6 147 602	1,5%	1,0%
ERNSTRÖM FINANS AB		4 975 999	4 975 999	1,2%	0,8%
BNYMSANV RE TCIL RE ARCTIC FUNDS		3 719 805	3 719 805	0,9%	0,6%
SIP 203, SKANDIA LEBEN		2 619 907	2 619 907	0,6%	0,4%
<b>Totalt tio största aktieägarna</b>	<b>20 531 626</b>	<b>348 874 961</b>	<b>369 406 587</b>	<b>90,2%</b>	<b>93,0%</b>
Övriga aktieägare	152 722	40 033 651	40 186 373	9,8%	7,0%
<b>Totalt</b>	<b>20 684 348</b>	<b>388 908 612</b>	<b>409 592 960</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

Källa: Euroclear Sweden.

I Sverige är den lägsta gränsen för anmälningspliktigt innehav (s.k. flaggning) fem procent av samtliga aktier eller av röstetalet för samtliga aktier.

Kistefos kan utöva ett betydande inflytande över Bolaget i frågor där aktieägarna har rösträtt. Kistefos kan genom sitt aktieinnehav rösta igenom flertalet förslag som läggs fram på bolagsstämma även om övriga aktieägare inte ställer sig bakom förslaget (se ”Ägare med betydande inflytande” i avsnittet ”Riskfaktorer”). Kistefos kan på så sätt kunna utöva kontroll över Viking Supply Ships. Kontrollen begränsas emellertid av aktiebolagslagens bestämmelser om minoritetsskydd.

## Notering

B-aktien är upptagen till handel på Nasdaq Stockholm. Aktien handlas på Small Cap-listan under kortnamnet VSSAB B. A-aktien är inte noterad.

## Bemyndigande

Extra bolagsstämma den 6 november 2017 bemyndigade styrelsen att, vid ett eller flera tillfällen men längst intill årsstämman 2018, fatta beslut om nyemission av aktier. Nyemission skall kunna ske med eller utan avvikelser från aktieägarnas företrädesrätt samt med eller utan bestämmelse om kvittning eller andra villkor.

Det antal aktier som skall kunna ges ut med stöd av bemyndigandet, och därigenom ökningen av aktiekapitalet, är inte begränsat på annat sätt än vad som följer av den vid var tid gällande bolagsordningens gränser för antalet aktier respektive aktiekapitalet. Styrelsen har rätt att fastställa samtliga villkor för emissionen.

Styrelsen, eller den som styrelsen utser, har rätt att vidta de mindre justeringar i stämmans beslut som kan visa sig erforderliga i samband med registrering vid Bolagsverket eller på grund av andra formella krav.

## Central kontoföring

Viking Supply Ships aktier är kontoförda i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument. Detta register förs av Euroclear Sweden (Euroclear Sweden AB, Box 191, 101 23 Stockholm). Aktierna är registrerade på person. Inga aktiebrev har utfärdats för aktierna eller kommer att utfärdas för de nya aktierna. ISIN-koden för A- och B-aktierna i Viking Supply Ships är SE000143513 respektive SE0000143521.

## Aktieägaravtal m.m.

Såvitt styrelsen känner till föreligger inte några aktieägaravtal eller andra överenskommelser mellan aktieägare i Bolaget som syftar till gemensamt inflytande över Bolaget. Styrelsen känner inte heller till några överenskommelser eller motsvarande som kan leda till att kontrollen över Bolaget förändras.

Aktierna i Viking Supply Ships är inte föremål för erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningsskyldighet. Det har inte förekommit offentliga uppköpserbjudanden ifråga om Viking Supply Ships aktier under det innevarande räkenskapsåret eller under räkenskapsåret 2016.

## Utdelningspolicy

Bolagets mål är att utdelningen i snitt ska motsvara 33 procent av den årliga nettovinsten. VSS A/S får dock enligt låneavtalen inte lämna någon utdelning eller återbetala aktieägarlån till Bolaget intill dess samtliga Lån är till fullo återbetalda. Se ”Avtal med långivande banker” i avsnittet ”Kapitalstruktur och annan finansiell information”.

## Utdelningshistorik

SEK	2016	2015
Utdelning per aktie	-	0,55

## BOLAGSORDNING

---

*Antagen vid extra årsstämma den 6 november 2017.<sup>16</sup>*

### § 1.

Bolagets firma är Viking Supply Ships AB. Bolaget är publikt (publ).

### § 2.

Styrelsen skall ha sitt säte i Göteborgs kommun.

### § 3.

Föremålet för bolagets verksamhet är att, direkt eller indirekt genom dotterföretag, bedriva rederi- och transportverksamhet, handel och förvaltning av fastigheter och värdepapper samt att äga aktier i bolag som bedriver sådan verksamhet ävensom att bedriva annan därmed förenlig verksamhet.

### § 4.

Aktiekapitalet skall vara lägst etthundratrettiofyra miljoner femhundra tusen ( 132 500 000) kronor och högst femhundratrettio miljoner (530 000 000) kronor.

### § 5.

Antalet aktier skall vara lägst tre miljoner tjugofem tusen (3 025 000) och högst sjuhundra miljoner (12 100 000).

Bolagets aktier får ges ut i två serier, serie A och serie B. Aktie av serie A berättigar till tio röster och aktie av serie B berättigar till en röst.

Av bolagets aktier får högst sexhundrafem tusen (605 000) aktier utgöra aktier av serie A och högst elva miljoner fyrahundranittiofem tusen (11 495 000) aktier utgöra aktier av serie B; dock får vid varje tidpunkt andelen aktier av serie A utgöra högst 1/4 av det totala antalet aktier.

Beslutar bolaget att genom kontantemission eller kvittningsemission ge ut nya aktier av serie A och serie B, skall ägare av aktier av serie A och serie B äga företrädesrätt att teckna nya aktier av samma aktieslag i förhållande till det antal aktier innehavaren förut äger (primär företrädesrätt).

Aktier som inte tecknats med primär företrädesrätt skall erbjudas samtliga aktieägare till teckning (subsidiär företrädesrätt).

Om inte sålunda erbjudna aktier räcker för den teckning som sker med subsidiär företrädesrätt, skall aktierna fördelas mellan tecknarna i förhållande till det antal aktier de förut äger och i den mån detta inte kan ske, genom lottnings.

Beslutar bolaget att genom kontantemission eller kvittningsemission ge ut aktier av endast ett aktieslag, skall samtliga aktieägare, oavsett vilket aktieslag de innehar, äga företrädesrätt att teckna nya aktier i förhållande till det antal aktier de förut äger.

Beslutar bolaget att genom kontantemission eller kvittningsemission ge ut teckningsoptioner eller konvertibler har aktieägarna företrädesrätt att teckna teckningsoptioner som om emissionen gällde de aktier som kan komma att nytecknas på grund av optionsrätten respektive företrädesrätt att teckna konvertibler som om emissionen gällde de aktier som konvertiblerna kan komma att bytas ut mot.

Vad som ovan sagts skall inte innebära någon inskränkning i möjligheten att fatta beslut om kontantemission eller kvittningsemission med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt. Vid ökning av aktiekapitalet genom fondemission skall nya aktier emitteras av varje aktieslag i förhållande till det antal aktier av samma slag som finns sedan tidigare. Därvid skall gamla aktier av visst aktieslag medföra rätt till nya aktier av samma aktieslag.

Vad nu sagts skall inte innebära någon inskränkning i möjligheten att genom fondemission, efter erforderlig ändring av bolagsordningen, ge ut aktier av nytt slag.

---

<sup>16</sup>Bolagets bolagsordning som den kommer att se ut efter registrering av samtliga nyemissioner och beslut vid den extra bolagsstämman 6 november 2017 hos Bolagsverket.

**§ 6.**

Styrelsen skall bestå av lägst fem och högst tio ledamöter med högst fem suppleanter.

**§ 7.**

För granskning av bolagets årsredovisning jämte räkenskaperna samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning skall bolaget ha en eller två revisorer med högst två revisorssuppleanter eller ett auktoriserat revisionsbolag.

**§ 8.**

Kallelse till årsstämma och bolagsstämma skall ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar samt på bolagets webbplats. Vid tidpunkten för kallelse skall information om att kallelsen skett annonseras i Dagens Industri och Göteborgs-Posten.

**§ 9.**

Aktieägare som vill delta i förhandlingarna vid årsstämma och bolagsstämman skall dels vara upptagen i utskrift av hela aktieboken avseende förhållandena fem vardagar före stämman dels göra anmälan till bolaget senast kl. 16.00 den dag som anges i kallelsen till stämman. Sistnämnda dag får inte vara söndag, annan allmän helgdag, lördag, midsommarafton, julafton eller nyårsafton och inte infalla tidigare än femte vardagen före årsstämma/bolagsstämman. Aktieägare får vid stämman medföra högst två biträden, dock endast om aktieägaren till bolaget anmäler antalet biträden på det sätt som anges i föregående stycke.

**§ 10.**

På årsstämma skall följande ärenden förekomma.

1. Val av ordförande vid stämman;
2. Upprättande och godkännande av röstlängd;
3. Val av en eller två justeringsmän;
4. Prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad;
5. Godkännande av föredragningslista;
6. Framläggande av årsredovisningen och revisionsberättelsen samt, i förekommande fall, koncernredovisningen och koncernrevisionsberättelsen;
7. Beslut om
  - a) fastställelse av resultaträkningen och balansräkningen samt, i förekommande fall, koncernresultaträkningen och koncernbalansräkningen;
  - b) dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen;
  - c) ansvarsfrihet åt styrelseledamöter och verkställande direktören;
8. Fastställande av antalet styrelseledamöter och styrelsesuppleanter och, i förekommande fall, av antalet revisorer och revisorssuppleanter;
9. Fastställande av arvoden åt styrelsen och revisorerna;
10. Val av styrelseledamöter, styrelsesuppleanter samt, i förekommande fall, revisorer och revisorssuppleanter;
11. Annat ärende, som ankommer på stämman enligt aktiebolagslagen (2005:551) eller bolagsordningen.

**§ 11.**

Bolagets räkenskapsår skall vara 1 januari – 31 december.

**§ 12.**

Bolagets aktier skall vara registrerade i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument.

**§ 13.**

Bolagsstämma skall hållas i Göteborgs kommun eller i Härryda kommun.

## LEGALA FRÅGOR OCH KOMPLETTERANDE INFORMATION

### Allmän bolags- och koncerninformation

Bolagets firma (tillika handelsbeteckning) är Viking Supply Ships AB. Viking Supply Ships organisationsnummer är 556161-0113 och styrelsen har sitt säte i Göteborgs kommun. Bolaget bildades i Sverige den 11 februari 1972 och registrerades hos Bolagsverket den 16 mars 1972. Bolaget har bedrivit verksamhet sedan dess. Bolaget är ett svenskt publikt aktiebolag som regleras av aktiebolagslagen (2005:551).

Viking Supply Ships är moderbolag i Koncernen, som består av 30 legala enheter i sex jurisdiktioner. I tabellen nedan redovisas de viktigaste koncernföretagen. Viking Supply Ships innehav i intresseföretag bedöms inte vara av väsentlig betydelse för Viking Supply Ships finansiella ställning eller resultat.

Dotterföretag	Land	Andel aktier och röster
Viking Supply Ships A/S	Danmark	100 %
TransAtlantic AB	Sverige	100 %
Viking Icebreaker Management AB	Sverige	100 %
Viking Supply Ships Management AB	Sverige	100 %
Viking Ice Consultancy AS	Norge	100 %
Viking Supply Ships AS	Norge	100 %
Viking Supply Ships PSV AS	Norge	100 %
VSS Seafarers AS	Norge	100 %
Viking Supply Ships 5 ApS	Danmark	100 %
Viking Supply Ships Limited	Ryssland	100 %
Transatlantic Shipping 3 Ltd	Gibraltar	100 %

### Väsentliga avtal

Nedan följer en sammanfattning av väsentliga avtal som Viking Supply Ships ingått under de senaste två åren samt andra avtal som Viking Supply Ships ingått och som innehåller rättigheter eller förpliktelser som är av väsentlig betydelse för Viking Supply Ships (i båda fallen med undantag för avtal som ingåtts i den löpande affärsverksamheten).

#### Kreditavtal

För en översikt över Koncernens finansieringsavtal, se ”Låneavtal” i avsnittet ”Kapitalstruktur och annan finansiell information”.

#### Avtal med Kistefos

##### **Avtal om konsultarvode**

Styrelsen för Bolaget har vidare den 3 oktober 2017 beslutat att utbetala arvode till Kistefos med ett belopp uppgående till 6 541 600 SEK för arbete som Kistefos anställda utfört i samband med omstruktureringen. Beloppet är baserat på den tid som Kistefos anställda arbetat med omstruktureringsprocessen och har beräknats utifrån Kistefos faktiska lönekostnad för de anställda. Det har vidare avtalats att betalningen ska ske i form av en kvittningsemission, se ”Kvittningsemissioner till Kistefos” i avsnittet ”Aktiekapital och ägarförhållanden” samt ”Transaktioner med närstående sedan den 31 december 2016” nedan för ytterligare information.

##### **Avtal om kortfristigt lån**

Likviditeten i det korta perspektivet kommer att fram till slutförandet av Företrädesemissionen avhjälpas genom ett marknadsmässigt lån från majoritetsaktieägaren Kistefos. Ett sådant lån kommer att lösas i samband med slutförandet av Företrädesemissionen.

### Teckningsåtagande och emissionsgaranti

Bolagets största aktieägare Kistefos (genom de helägda dotterbolagen Viking Invest AS<sup>17</sup> och Odin Viking SPV AS<sup>18</sup>) – som innehar aktier motsvarande 75,3 procent av det totala antalet aktier och 71,3 procent av det totala antalet röster i Bolaget – har åtagit sig att utnyttja sin företrädesrätt i Företrädesemissionen och därmed teckna nya aktier motsvarande sin ägarandel i Bolaget, dvs. motsvarande totalt 75,3 procent av Företrädesemissionen.

<sup>17</sup> c/o Kistefos AS, Box 1253 Vika, 0111 Oslo, Norge.

<sup>18</sup> Dokkveien 1, 0250 Oslo, Norge.

Ingen ersättning utgår för detta teckningsåtagande. Kistefos (genom de helägda dotterbolagen) har även åtagit sig att, till och med den dag då Företrädesemissionen slutligt registreras vid Bolagsverket, inte avyttra aktier i Bolaget.

I tillägg till teckningsåtagandet har Kistefos (genom det helägda dotterbolaget Viking Invest AS), upp till ett sammanlagt belopp om cirka 30,4 MSEK, motsvarande 24,7 procent av Företrädesemissionen, garanterat teckning av den del av Företrädesemissionen som inte omfattas av teckningsåtagandet. Bolaget ska för detta garantiåtagande erlagga ersättning om 4,5 procent av garanterat belopp, totalt cirka 1,4 MSEK. Tilldelning av aktier som tecknas i enlighet med garantiåtagandet kommer att ske i enlighet med de principer som beskrivs under *"Tilldelning vid teckning med subsidiär företrädesrätt samt utan företrädesrätt"* i avsnittet *"Villkor och anvisningar"*. Garantiåtagandet är villkorat av att Bolaget genomför Företrädesemissionen.

Kistefos AS har utfärdat en moderbolagsgaranti avseende Viking Invest AS ovan nämnda tecknings- och garantiåtagande och avseende Odin Viking SPV AS teckningsåtagande. Varken moderbolagsgarantin eller teckningsåtagandena och garantiåtagandet är i övrigt säkerställda. Följaktligen finns det en risk att Kistefos helt eller delvis inte kommer att kunna uppfylla sitt respektive åtagande. Se även *"Ej säkerställt tecknings- och garantiåtagande"* i avsnittet *"Riskfaktorer"*.

Sammantaget uppgår teckningsåtagandena och garantiåtagandet till 100 procent av nyemissionen. Åtagandet ingicks i samband med styrelsens beslut att kalla till den extra bolagsstämman 3 oktober 2017.

## Rättsliga förfaranden och skiljeförfaranden

Koncernen bedriver verksamhet i flera länder och inom ramen för den löpande verksamheten blir Koncernen från tid till annan föremål för tvister, krav och administrativa förfaranden. Viking Supply Ships har dock inte varit part i några rättsliga förfaranden eller skiljeförfaranden (inklusive ännu icke avgjorda ärenden eller sådana som Viking Supply Ships är medvetet om kan uppkomma) under de senaste tolv månaderna, som nyligen haft eller skulle kunna få betydande effekter på Viking Supply Ships finansiella ställning eller lönsamhet.

## Transaktioner med närstående sedan den 31 december 2016

Som kompensation för det garantiåtagande Kistefos (genom det helägda dotterbolaget Viking Invest AS) gjort, har Bolaget vidare åtagit sig att betala cirka 1,4 MSEK, motsvarande 4,5 procent av Kistefos maximala garantiåtagande, till Kistefos. Garantiprovisionen avses betalas genom en riktad kvittningsemission till Kistefos, varigenom Kistefos fordran konverteras till nya B-aktier mot betalning genom kvittning av Garantiprovisionen, se *"Teckningsåtagande och emissionsgaranti"* ovan samt *"Kvittningsemission till Kistefos avseende garantiprovisionen"* i avsnittet *"Aktiekapital och ägarförhållanden"*.

Vidare har Bolaget beslutat om ersättning för det konsultarvode som Bolagets styrelse beslutat om för Kistefos anställdas arbete med omstruktureringsprocessen under 2017 (se *"Avtal med Kistefos"* ovan). Totalt uppgår arvodesbeloppet till 6 541 600 SEK.

Parterna har överenskommit att kompensationen om 6 541 600 SEK hänförlig till den ovanstående transaktionen ska erläggas i form av en riktad kvittningsemission till Kistefos varigenom ovanstående krav konverteras till nya B-aktier i Bolaget till en teckningskurs om 0,25 SEK per aktie, mot betalning genom kvittning av kravet, se *"Kvittningsemission till Kistefos avseende konsultarvode"* i avsnittet *"Aktiekapital och ägarförhållanden"*.

Koncernen ingick i samband med den finansiella omstruktureringen 2016 ett långfristigt bareboat avtal avseende Odin Viking med ett dotterbolag till Kistefos AS, Odin Viking SPV AS. Den kvarstående nominella minimileaseavgiften för hyresperioden fram till den 2 augusti 2024 uppgår till 220 MSEK. Bareboathyror om 15 MSEK har erlagts i enlighet med detta avtal under de första sex månaderna 2017.

Inga ytterligare närståendetransaktioner som enskilt eller tillsammans är väsentliga för Bolaget har ägt rum efter den 31 december 2016.

Se även not 30 på s. 65 i årsredovisningen för 2016. För information om ersättning till styrelsens ledamöter och koncernledning, se avsnittet *"Styrelse, koncernledning och revisor"*.

## Rådgivare

Viking Supply Ships finansiella rådgivare i samband med Företrädesemissionen är ABG. ABG (samt till ABG närstående företag) har tillhandahållit, och kan i framtiden komma att tillhandahålla, olika bank- finansiella, investerings-, kommersiella och andra tjänster åt Viking Supply Ships för vilka de erhållit, respektive kan komma att erhålla, ersättning.

## Införlivande genom hänvisning m.m.

Viking Supply Ships finansiella rapporter för räkenskapsåren 2015-2016 samt för perioden januari-juni 2017 utgör en del av detta prospekt och ska läsas som en del därav. Dessa finansiella rapporter återfinns i Viking Supply Ships årsredovisningar för räkenskapsåren 2015-2016 samt delårsrapport för perioden januari-juni 2017, där hänvisning görs enligt följande:

- Årsredovisningen 2016:<sup>19</sup> Koncernens resultaträkning (s. 30), Koncernens rapport över totalresultat (s. 30), Koncernens balansräkning (s. 31-32), Koncernens förändringar i eget kapital (s. 33), Koncernens kassaflödesanalys (s. 34) och noter (s. 36-72) samt revisionsberättelse (s. 73-75).
- Årsredovisningen 2015:<sup>20</sup> Koncernens resultaträkning (s. 28), Koncernens rapport över totalresultat (s. 28), Koncernens balansräkning (s. 29-30), Koncernens förändringar i eget kapital (s. 31-32), Koncernens kassaflödesanalys (s. 33) och noter (s.34-66) samt revisionsberättelse (s. 67).
- Delårsrapport januari-juni 2017:<sup>21</sup> Koncernens resultaträkning (s. 9), Koncernens rapport över totalresultat (s. 9), Koncernens balansräkning (s. 10), Koncernens kassaflödesanalys (s. 10), förändringar i Koncernens eget kapital (s. 11) och noter (s. 13).

De delar i respektive årsredovisning samt delårsrapporten för perioden januari-juni 2017 som det ej hänvisas till innehåller information som återfinns i andra delar av prospektet eller information som inte är relevant för investerare. Viking Supply Ships årsredovisningar för räkenskapsåret 2015 har reviderats av Bolagets dåvarande revisor Ernst & Young AB och revisionsberättelsen är fogad till respektive årsredovisning. Delårsrapporten för perioden januari-juni 2017 har inte granskats eller reviderats av Bolagets revisor.

### Revisorsupplysning av särskild betydelse

I granskningsrapporten avseende Viking Supply Ships delårsrapport för perioden januari-september 2015 har Bolagets dåvarande revisor Ernst & Young AB lämnat följande upplysning av särskild betydelse:

”Utan att det påverkar våra uttalanden ovan vill vi fästa uppmärksamheten på det följande. Som det anges i den kondenserade delårsrapporten redovisar bolaget förlust för perioden och att bolagets likviditet är ansträngd. Därför finns det en risk att bolaget inte kan fullgöra sina åtaganden i enlighet med sina låneavtal. Som det nämns i rapporten har bolaget definierat åtgärder och vidtagit handlingar för att förbättra lönsamheten och likviditeten. Därutöver för bolaget diskussioner med sina långgivare för att säkra långsiktig finansiering. Dessa omständigheter indikerar att det finns osäkerheter kring bolagets finansiering, lång- och kortsiktigt.”

I revisionsberättelsen avseende Viking Supply Ships årsredovisning för räkenskapsåret 2015 lämnade Bolagets dåvarande revisor Ernst & Young AB följande upplysning av särskild betydelse:

”Utan att det påverkar våra uttalanden ovan vill vi fästa uppmärksamheten på stycket avseende antagande om fortsatt drift i not 1 i årsredovisningen, av vilken framgår att koncernen för närvarande inte kan fullgöra sina betalningsåtaganden när de förfaller och att det finns en väsentlig osäkerhetsfaktor rörande koncernens kort- och långsiktiga finansiering. Dessa förhållanden tyder, tillsammans med de andra omständigheter som nämns i förvaltningsberättelsen och not 1 samt 33, på att det finns en väsentlig osäkerhetsfaktor som kan leda till tvivel om företagets förmåga att fortsätta verksamheten.

Som också framgår av not 1 och 33 har åtgärder vidtagits för att stärka likviditeten och säkerställa finansieringen på kort och lång sikt genom att företaget i maj 2016 kom överens med kreditgivarna om principerna för en omstrukturering av låneportföljen samt andra åtgärder i syfte att frigöra likviditet. Ett slutligt avtal i form av ett så kallat term sheet är villkorat av att en nyemission genomförs, att villkorsändringar godkänns av obligationsinnehavarna i det icke-säkerställda Obligationslånet i VSS A/S samt att villkoren i hyresavtalet med ägaren till ett ankarhanteringsfartyg omförhandlas och ändras.”

I granskningsrapporten avseende Viking Supply Ships delårsrapport för perioden januari-september 2016 har Bolagets revisor Rödl & Partner Nordic AB lämnat följande upplysning av särskild betydelse:

”Utan att det påverkar våra uttalanden ovan vill vi fästa uppmärksamheten på att som framgår av delårsrapporten redovisar bolaget förlust för perioden. Av not 1 i delårsrapporten framgår vidare att ledningen anser att med en fortsatt tro på att kunna säkra kontrakt inom kärnverksamheten att kriterierna för fortsatt drift är uppfyllda för

<sup>19</sup> <http://www.vikingsupply.com/userfiles/Financial%20results%20Se/Viking%20Supply%20Ships%20AB%20C3%85rsredovisning%202016.pdf>

<sup>20</sup> <http://www.vikingsupply.com/userfiles/Financial%20reports%20VSS%20AS/VSS%20AS%202015%20Annual%20report.pdf>

<sup>21</sup> <http://www.vikingsupply.com/userfiles/Financial%20results%20Se/VSS%20AB%20Q2%202017%20Swe.pdf>



moderbolaget och koncernen för de kommande tolv månaderna. Denna slutsats baseras på ledningens bedömning att den finansiella omstruktureringen kan, och kommer att slutföras, en sammantagen bedömning av framtidsutsikterna för 2016/2017 samt med beaktande av de risker och osäkerheter som föreligger.

Sammantaget innebär detta att före det att samtliga avtal i anslutning till den finansiella omstruktureringen undertecknats samt emissionen slutförts, föreligger en osäkerhetsfaktor beträffande bolagets finansiering.”

## **Tillgängliga handlingar**

Handlingar enligt (a)-(c) nedan finns tillgängliga i elektronisk form på Viking Supply Ships hemsida, [www.vikingsupply.com](http://www.vikingsupply.com). Kopior av handlingar enligt (a)-(d) nedan hålls tillgängliga på Viking Supply Ships administrativa huvudkontor, Idrottsvägen 1 i Stenungsund, under prospektets giltighetstid (ordinarie kontorstid på vardagar).

- (a) Viking Supply Ships bolagsordning.
- (b) Viking Supply Ships årsredovisningar för räkenskapsåren 2015-2016 (inklusive revisionsberättelser).
- (c) Viking Supply Ships delårsrapport för perioden januari-juni 2017.
- (d) Viking Supply Ships dotterföretags årsredovisningar för räkenskapsåren 2015-2016 (inklusive revisionsberättelser).

## VISSA SKATTEFRÅGOR I SVERIGE

*Nedan följer en sammanfattning av vissa skattekonsekvenser av det aktuella erbjudandet att teckna nya aktier till innehavare av aktier och teckningsrätter i Bolaget. Sammanfattningen gäller endast obegränsat skattskyldiga fysiska personer och aktiebolag om inte annat anges. Sammanfattningen är baserad på gällande lagstiftning och är endast avsedd som allmän information. Sammanfattningen omfattar inte värdepapper som innehas av handelsbolag eller som innehas som lagertillgångar i näringsverksamhet. Vidare omfattas inte de särskilda reglerna för skattefri utdelning och kapitalvinst (inklusive avdragsförbud vid kapitalförlust) i bolagssektorn som kan bli tillämpliga då aktieägare innehar aktier eller teckningsrätter som anses näringsbetingade. Inte heller omfattas de särskilda regler som kan bli tillämpliga på innehav i bolag som är eller tidigare har varit s.k. fåmansföretag eller på aktier som förvärvats med stöd av s.k. kvalificerade andelar i fåmansföretag. Sammanfattningen omfattar inte heller aktier eller andra delägarätter som förvaras på ett s.k. investeringssparkonto och som omfattas av särskilda regler om schablonbeskattning. Särskilda skatteregler gäller för vissa typer av skattskyldiga, exempelvis investmentföretag och försäkringsföretag. Beskattningen av varje enskild aktieägare beror på dennes speciella situation. Varje innehavare av aktier och teckningsrätter bör därför rådfråga en skatterådgivare för att få information om de särskilda konsekvenser som kan uppstå i det enskilda fallet, inklusive tillämpligheten och effekten av utländska regler och skatteavtal. Bolaget innehåller inte källskatt annat än för det fall att det krävs enligt lag.*

### Fysiska personer

#### Kapitalvinstbeskattning

När aktier eller andra delägarätter, till exempel teckningsrätter, säljs eller på annat sätt avyttras kan en skattepliktig kapitalvinst eller en avdragsgill kapitalförlust uppstå. Kapitalvinster på marknadsnoterade aktier och onoterade aktier i företag där någon aktie är marknadsnoterad, som A-aktierna och B-aktierna i Bolaget, beskattas i inkomstslaget kapital med en skattesats om 30 procent. Kapitalvinsten eller kapitalförlusten beräknas normalt som skillnaden mellan försäljningsersättningen, efter avdrag för försäljningsutgifter, och omkostnadsbeloppet (för särskild information om omkostnadsbeloppet för teckningsrätter se ”*Utnyttjande och avyttring av teckningsrätter*” nedan). Omkostnadsbeloppet för alla delägarätter av samma slag och sort beräknas gemensamt med tillämpning av genomsnittsmetoden. Det bör noteras att BTA (betalda tecknade aktier) därvid inte anses vara av samma slag och sort som de aktier vilka berättigade till företräde i Företrädesemissionen förrän beslutet om Företrädesemissionen registrerats vid Bolagsverket.

Vid försäljning av marknadsnoterade aktier, som B-aktierna i Bolaget, får omkostnadsbeloppet alternativt bestämmas enligt schablonmetoden till 20 procent av försäljningsersättningen efter avdrag för försäljningsutgifter. Schablonmetoden får inte tillämpas för A-aktierna i Bolaget eftersom dessa inte är marknadsnoterade.

Kapitalförluster på marknadsnoterade aktier, som B-aktierna, och andra marknadsnoterade delägarätter är fullt ut avdragsgilla mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och mot andra marknadsnoterade delägarätter, förutom andelar i värdepappersfonder eller specialfonder som endast innehåller svenska fordringsrätter, så kallade räntefonder. Kapitalförluster på onoterade aktier, som A-aktierna, är avdragsgilla till fem sjättedelar mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och mot andra marknadsnoterade delägarätter, förutom andelar i räntefonder. Kapitalförluster på aktier eller andra delägarätter som inte kan kvittas på detta sätt får dras av med upp till 70 procent mot övriga inkomster i inkomstslaget kapital. Uppkommer underskott i inkomstslaget kapital medges skattereduktion mot kommunal och statlig inkomstskatt samt fastighetsskatt och kommunal fastighetsavgift. Skattereduktion medges med 30 procent av den del av underskottet som inte överstiger 100 000 SEK och 21 procent av resterande del. Ett sådant underskott kan inte sparas till senare beskattningsår.

#### Skatt på utdelning

För privatpersoner beskattas utdelning på marknadsnoterade aktier och onoterade aktier i företag där någon aktie är marknadsnoterad i inkomstslaget kapital med en skattesats om 30 procent. För fysiska personer som är bosatta i Sverige innehålls normalt preliminärskatt avseende utdelning med 30 procent. Den preliminära skatten innehålls av Euroclear Sweden, eller när det gäller förvaltarregistrerade aktier, av förvaltaren.

#### Utnyttjande och avyttring av teckningsrätter

Utnyttjande av teckningsrätter utlöser ingen beskattning. Anskaffningsutgiften för en aktie utgörs av emissionskursen. Om teckningsrätter som utnyttjas för teckning av aktier förvärvats genom köp eller på liknande

sätt (dvs. som inte har erhållits baserat på innehav av befintliga aktier) får teckningsrätternas omkostnadsbelopp beaktas vid beräkning av omkostnadsbeloppet för förvärvade aktier.

För aktieägare som inte önskar utnyttja sin företrädesrätt att delta i Företrädesemissionen och avyttrar sina teckningsrätter beräknas en kapitalvinst eller kapitalförlust. Teckningsrätter som grundas på innehav av befintliga aktier anses anskaffade för 0 SEK. Hela försäljningsersättningen efter avdrag för utgifter för avyttringen ska således tas upp till beskattning. Schablonmetoden får inte tillämpas i detta fall. Omkostnadsbeloppet för de ursprungliga aktierna påverkas inte.

För teckningsrätter som förvärvats genom köp eller på liknande sätt utgör vederlaget anskaffningsutgift. Schablonmetoden får användas vid avyttring av marknadsnoterade teckningsrätter i detta fall.

En teckningsrätt som varken utnyttjas eller säljs och därför förfaller anses avyttrad för 0 SEK.

## Aktiebolag

### Skatt på kapitalvinster och utdelning

För ett aktiebolag beskattas alla inkomster, inklusive skattepliktig kapitalvinst och utdelning, i inkomstlaget näringsverksamhet med 22 procent. Kapitalvinster och kapitalförluster beräknas på samma sätt som beskrivits ovan avseende fysiska personer. Avdragsgilla kapitalförluster på aktier eller andra delägarätter får endast dras av mot skattepliktiga kapitalvinster på sådana värdepapper. En sådan kapitalförlust kan även, om vissa villkor är uppfyllda, kvittas mot kapitalvinster i bolag inom samma koncern, under förutsättning att koncernbidragsrätt föreligger mellan bolagen. En kapitalförlust som inte kan utnyttjas ett visst år får sparas och kvittas mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra delägarätter under efterföljande beskattningsår utan begränsning i tiden.

### Utnyttjande och avyttring av teckningsrätter

Utnyttjande av teckningsrätter utlöser ingen beskattning. Anskaffningsutgiften för en aktie utgörs av emissionskursen. Om teckningsrätter som utnyttjas för teckning av aktier förvärvats genom köp eller på liknande sätt (dvs. som inte har erhållits baserat på innehav av befintliga aktier) får teckningsrätternas omkostnadsbelopp beaktas vid beräkning av omkostnadsbeloppet för förvärvade aktier.

För aktieägare som inte önskar utnyttja sin företrädesrätt att delta i Företrädesemissionen och avyttrar sina teckningsrätter beräknas en kapitalvinst eller kapitalförlust. Teckningsrätter som grundas på innehav av befintliga aktier anses anskaffade för 0 SEK. Hela försäljningsersättningen efter avdrag för utgifter för avyttringen ska således tas upp till beskattning. Schablonmetoden får inte tillämpas i detta fall. Omkostnadsbeloppet för de ursprungliga aktierna påverkas inte.

För teckningsrätter som förvärvats genom köp eller på liknande sätt utgör vederlaget anskaffningsutgift. Schablonmetoden får användas vid avyttring av marknadsnoterade teckningsrätter i detta fall.

En teckningsrätt som varken utnyttjas eller säljs och därför förfaller anses avyttrad för 0 SEK.

## Särskilda skattefrågor avseende aktier och teckningsrätter som innehas av personer (fysiska och juridiska personer) som är begränsat skattskyldiga i Sverige

### Kupongskatt

För aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige och som erhåller utdelning på aktier i ett svenskt aktiebolag uttas normalt svensk kupongskatt. Skattesatsen är 30 procent. Skattesatsen är dock i allmänhet reducerad genom skatteavtal som Sverige ingått med andra länder för undvikande av dubbelbeskattning. Flertalet av Sveriges skatteavtal möjliggör nedsättning av den svenska skatten till avtalets skattesats direkt vid utdelningstillfället om erforderliga uppgifter om den utdelningsberättigade föreligger. I Sverige verkställs avdraget för kupongskatt normalt av Euroclear Sweden, eller beträffande förvaltarregistrerade aktier, av förvaltaren. Erhållandet av teckningsrätter utlöser ingen skyldighet att erlägga kupongskatt.

I de fall 30 procent kupongskatt innehållits vid utbetalning till en person som har rätt att beskattas enligt en lägre skattesats eller för mycket kupongskatt annars innehållits, kan återbetalning begäras hos Skatteverket före utgången av det femte kalenderåret efter utdelningen.

**Kapitalvinstbeskattning**

Innehavare av aktier och teckningsrätter, som är begränsat skattskyldiga i Sverige och vars innehav inte är hänförligt till ett fast driftställe i Sverige, kapitalvinstbeskattas normalt inte i Sverige vid avyttring av sådana värdepapper. Innehavarna kan emellertid bli föremål för beskattning i sin hemviststat. Enligt en särskild skatteregel kan emellertid fysiska personer som är begränsat skattskyldiga i Sverige bli föremål för svensk beskattning vid försäljning av vissa värdepapper (såsom aktier, BTA och teckningsrätter) om de vid något tillfälle under avyttringsåret eller något av de tio föregående kalenderåren har varit bosatta eller stadigvarande vistats i Sverige. Tillämpligheten av denna regel kan begränsas av skatteavtal mellan Sverige och andra länder.

## ORDLISTA

---

### **AHTS – Anchor Handling, Tug & Supply Ships**

Kombinationsfartyg verksamma inom offshoremarknaden, avsedda för ankarhantering, bogsering och transport av förnödenheter.

### **Bareboat charter**

Uthyrning av fartyg utan manskap till en befraftare under en bestämd tidsperiod. Befraftaren bär i princip alla driftskostnader.

### **Befraftare**

En lastägare eller den som hyr fartyget.

### **Bulkfartyg**

Fartyg för transport av oemballerade varor i stora kvantiteter såsom kol, malm och spannmål.

### **Bunker**

Benämning på fartygets drivmedel, det vill säga den olja som används i fartygets maskineri.

### **Dödviktston (DWT)**

Vikten av den last, bunkers och lös utrustning som ett fartyg kan bära.

### **Feedertrafik**

Matartrafik med mindre fartyg till hamnar där omlastning sker till större fartyg.

### **HSEQ-policy**

Hälsa-, säkerhet-, miljö- och kvalitetspolicy.

### **ISM-koden (International Safety Management)**

De regler för kvalitet och säkerhet som stipulerats av IMO för världshandelsflottan. Certifiering enligt ISM-koden sker hos den nationella sjöfartsmyndigheten som i Sverige är Sjöfartsverket.

### **ISO**

International Standards Organisation.

### **Joint Venture**

Affärsverksamhet, som bedrivs av två eller flera företag tillsammans, med gemensamt risktagande.

### **LoLo-fartyg (Lift on Lift off)**

Fartyg som lastas/lossas med egna eller landfasta kranar.

### **MRM**

Maritime Resource Management.

### **NGO**

Non Governmental Organisation.

### **Offshore**

Samlingsnamn för industriverksamhet kring oljeutvinning till havs.

### **OSV-fartyg**

Offshore Support Vessels. Specialbyggda fartyg anpassade till att utföra tjänster inom prospektering och produktion av olja och gas. Beroende på design kan fartygen användas till rad uppdrag, såsom transport av förnödenheter, ankarhantering, bogsering av riggar, utryckning vid nödsituationer, assistans vid konstruktion och dykuppdrag.

### **PSV-fartyg**

Platform Supply Vessels. Fartyg som fraktar förnödenheter till riggar och plattformar i Nordsjön.

### **Rater**

Frakt- och transportpriser.

### **RoRo-fartyg (Roll on Roll off)**

Fartyg där lasten körs ombord via en eller flera ramper i fartyget.

### **RoLo-fartyg (Roll on Lift off)**

Fartyg som kan lasta både rullande gods och last som lyfts ombord.

### **SECA**

SOx Emission Control Areas.

### **Sidoportfartyg/sidolastare**

Fartyg som lastar med truck och/eller rullande flak genom sidoportar, oftast i kombination med hissar mellan olika däck.

### **Småbulk**

Mindre bulkfartyg som normalt används i kusttrafik.

### **Ship Management**

Samtliga tjänster som behövs för ett fartygs drift, inklusive bemanning.

### **Spotmarknad**

Den del av befraktningsmarknaden där man hyr fartyg för enstaka resor i motsats till långtidskontrakt.

### **Timecharter (T/C)**

Uthyrning av ett fartyg till en befraftare under en bestämd tidsperiod. Redaren bär alla driftskostnader utom bunkers och hamnavgifter.

## ADRESSER

---

### **Viking Supply Ships AB**

#### **Besöksadress**

#### **Idrottsvägen 1 Postadress**

Idrottsvägen 1  
444 31 Stenungsund  
Telefon: 0045-7231 2013  
[www.vikingsupply.com](http://www.vikingsupply.com)

### **Juridiska rådgivare**

*Avseende svensk rätt*

#### **Gernandt & Danielsson Advokatbyrå**

Box 5747  
114 87 Stockholm  
[www.gda.se](http://www.gda.se)

### **Finansiell rådgivare**

#### **ABG Sundal Collier AB**

111 56 Stockholm  
[www.abgsc.com](http://www.abgsc.com)

### **Emissionsinstitut**

#### **Skandinaviska Enskilda Banken (publ)**

106 40 Stockholm  
[www.seb.com](http://www.seb.com)



Viking Supply Ships AB, Idrottsvägen 1, 444 31 Stenungsund

[www.vikingsupply.com](http://www.vikingsupply.com)