



VIKING SUPPLY SHIPS

**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 19 december 2016, eller
- Senast den 15 december 2016 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 ogiltig. 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. Investerare får endast förlita sig på informationen i detta prospekt samt eventuella tillägg till detta prospekt. 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 inbegripa 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 överförs, 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 Företrädesrättsemissionen kan ett erbjudande eller en överlåtelse av Värdepapper inom USA som genomförs av en värdepappersmäklare (oavsett om denne deltar i Företrädesrättsemissionen 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 (”*Prospektdirektivet*”) 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.

INNEHÅLL

| | | | |
|--|----|---|----|
| Sammanfattning | 4 | Kapitalstruktur och annan finansiell information .. | 55 |
| Riskfaktorer..... | 18 | Styrelse, koncernledning och revisor..... | 67 |
| Inbjudan till teckning av aktier i Viking Supply Ships | 28 | Aktiekapital och ägarförhållanden..... | 71 |
| Bakgrund och motiv till Erbjudandet | 29 | Bolagsordning | 77 |
| Villkor och anvisningar..... | 32 | Legala frågor och kompletterande information | 79 |
| Så här gör du | 37 | Vissa skattefrågor i Sverige..... | 83 |
| Marknad och verksamhet | 38 | Ordlista..... | 86 |
| Utvald historisk finansiell information | 47 | Adresser..... | 87 |
| Operationell och finansiell översikt | 52 | | |

Företrädesrättsemissionen i sammandrag

Företrädesrätt

Varje befintlig A-aktie berättigar till sju (7) teckningsrätter av serie A och varje befintlig B-aktie berättigar till sju (7) teckningsrätter av serie B. Nio (9) teckningsrätter ger rätt till teckning av en (1) ny aktie 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. 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 erbjudas dem som tecknat aktier utan företrädesrätt.

Teckningskurs

1,50 SEK per aktie.

Avstämningsdag för rätt till deltagande i Företrädesrättsemissionen

2 december 2016

Teckningstid

5 december - 19 december 2016

Handel med teckningsrätter av serie B

5 december - 15 december 2016

Handel med BTA av serie B

5 december - 29 december 2016

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 Swedbank senast den 19 december 2016 på särskild anmälingssedel som kan erhållas från Swedbank och finns tillgänglig på www.swedbank.se/prospekt och www.vikingsupply.com/investorrelations/equity/2. Tilldelade aktier ska betalas kontant enligt anvisningar på tilldelningsbeskedet. Depå kunder 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: SE00009382856

ISIN-kod BTA av serie B:..... SE00009382864

Finansiell information

Bokslutskommuniké 2016.....14 februari 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.

”**Företrädesrättsemissionen**” avser den nyemission med företrädesrätt för Bolagets aktieägare som styrelsen för Bolaget fattade beslut om den 25 november 2016.

”**Swedbank**” avser Swedbank AB (publ).

”**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

| | | |
|------------|---|---|
| A.1 | <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 anförts 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> |
| A.2 | <i>Samtycke till användning av prospektet</i> | Ej tillämplig. Finansiella mellanhänder har inte rätt att använda prospektet för efterföljande återförsäljning eller slutlig placering av värdepapper. |

Avsnitt B – Emittent

| | | |
|------------|------------------------------------|--|
| B.1 | <i>Firma och handelsbeteckning</i> | Bolagets firma (tillika handelsbeteckning) är Viking Supply Ships AB. |
| B.2 | <i>Säte och bolagsform</i> | Styrelsen har sitt säte i Göteborgs kommun. Bolaget är ett svenskt publikt aktiebolag, som regleras av aktiebolagslagen (2005:551). |
| B.3 | <i>Huvudsaklig verksamhet</i> | <p>Verksamheten inom Viking Supply Ships har fram till tredje kvartalet 2016 varit organiserad i två självständiga dotterbolag: TransAtlantic AB (tidigare Industrial Shipping) och Viking Supply Ships A/S ("VSS A/S"). TransAtlantic AB, med verksamhet inom segmenten RoRo och Småbulk, redovisas sedan tredje kvartalet 2016 som verksamhet under avveckling. Den kvarvarande verksamheten inom VSS 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 september 2016, av totalt 24 fartyg varav 13 inom VSS A/S och 11 inom TransAtlantic AB.</p> |

| Avsnitt B – Emittent | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
|--|--|--|----------------------------------|---------------------|---------------------|--|--------|--------|------------------|-------|--------|--------------------|-------|-------|---------------------------------------|---------------|---------------|-------------------|--------|--------|---------------|----------------|----------------|
| B.4a | <i>Trender</i> | <p>Viking Supply Ships förväntar att affärsklimatet överlag kommer att bli utmanande under resten av 2016 och 2017. 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. Nedgången har visat sig bli både djupare och längre än vad som tidigare förutspåts. På grund av den minskade aktiviteten, förväntas de kommande åren bli utmanande för industrin. Riggaktiviteterna förväntas att vara fortsatt låga åtminstone under 2016, och med bakgrund i planerade aktiviteter förväntas även 2017 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 fortsatt att försvagas under 2016. Inga av bolagets PSV-fartyg är kvar i operation även om arbetet med att finna långsiktiga kontraktsmöjligheter för dessa fartyg pågår. Spotmarknaden förbättrades under andra kvartalet 2016 och den försiktigt positiva trenden har fortsatt under tredje kvartalet 2016, men inflöde av fartygskapacitet från andra regioner sätter raterna under press. Trots vissa tecken på en förbättrad balans i oljemarknaden är förväntningarna att offshore marknaden fortsatt kommer vara svag även under 2017 på grund av den överkapacitet som råder i sektorn. TransAtlantic AB verkar på en marknad med negativ tillväxt och pressade vinstmarginaler. Marknadsutsikterna inom industriell shipping betraktas fortfarande som svaga med hög volatilitet. Under 2016 beslutades att fortsätta den successiva avvecklingen av den kvarvarande verksamheten inom TransAtlantic AB.</p> | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| B.5 | <i>Koncern</i> | Bolaget är moderbolag i Koncernen, som består av 30 företag. | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| B.6 | <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 aktieägare med innehav motsvarande minst fem procent av aktierna och rösterna per den 30 september 2016.</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Ägare/förvaltare/depåbank</th> <th>Andel aktier</th> <th>Andel röster</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Kistefos AS (genom det helägda dotterbolaget Viking Invest AS)</td> <td>70,4 %</td> <td>63,3 %</td> </tr> <tr> <td>Enneff Rederi AB</td> <td>3,6 %</td> <td>15,2 %</td> </tr> <tr> <td>Jenny Lindén Urnes</td> <td>5,6 %</td> <td>8,2 %</td> </tr> <tr> <td>Totalt tre största aktieägarna</td> <td>79,6 %</td> <td>86,7 %</td> </tr> <tr> <td>Övriga aktieägare</td> <td>20,4 %</td> <td>13,3 %</td> </tr> <tr> <td>Totalt</td> <td>100,0 %</td> <td>100,0 %</td> </tr> </tbody> </table> <p>Källa: Euroclear Sweden.</p> | Ägare/förvaltare/depåbank | Andel aktier | Andel röster | Kistefos AS (genom det helägda dotterbolaget Viking Invest AS) | 70,4 % | 63,3 % | Enneff Rederi AB | 3,6 % | 15,2 % | Jenny Lindén Urnes | 5,6 % | 8,2 % | Totalt tre största aktieägarna | 79,6 % | 86,7 % | Övriga aktieägare | 20,4 % | 13,3 % | Totalt | 100,0 % | 100,0 % |
| Ägare/förvaltare/depåbank | Andel aktier | Andel röster | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Kistefos AS (genom det helägda dotterbolaget Viking Invest AS) | 70,4 % | 63,3 % | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Enneff Rederi AB | 3,6 % | 15,2 % | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Jenny Lindén Urnes | 5,6 % | 8,2 % | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Totalt tre största aktieägarna | 79,6 % | 86,7 % | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Övriga aktieägare | 20,4 % | 13,3 % | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Totalt | 100,0 % | 100,0 % | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| B.7 | <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 2014-2015, som upprättats i enlighet med IFRS och reviderats av Bolagets dåvarande revisor Ernst & Young AB. De finansiella rapporterna i sammandrag (samt nyckeltal som beräknas enligt IFRS) avseende perioden januari-september 2016 och 2015 är hämtade från Viking Supply Ships delårsrapport för perioden januari-september 2016, som är upprättad i enlighet med IAS 34 <i>Delårsrapportering och årsredovisningslagen</i>. Delårsrapporten har översiktligt granskats av Bolagets revisor.</p> <p>Beslut har under 2016 fattats om att avveckla den kvarvarande</p> | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |

Avsnitt B – Emittent

verksamheten inom TransAtlantic AB. Vid utgången av det tredje kvartalet 2016 är Bolagets bedömning att en avveckling sannolikt kommer att kunna vara genomförd inom en tolv månadersperiod, vilket även föranlett att Bolaget från och med tredje kvartalet 2016 i sina finansiella rapporter redovisar 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 för perioden januari-september 2015 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.

Koncernens resultaträkning i sammandrag

| MSEK | Jan-sep 2016 | Jan-sep 2015 | 2015 | 2014 |
|--|-----------------|-----------------|-------------|------------|
| Nettoomsättning | 685 | 836 | 1 977 | 3 190 |
| Övriga rörelseintäkter | 0 | 0 | 41 | 1 |
| Direkta resekostnader | -25 | -38 | -400 | -651 |
| Personalkostnader | -279 | -391 | -699 | -743 |
| Övriga kostnader | -169 | -182 | -681 | -1 118 |
| Avskrivningar/nedskrivningar | -323 | -330 | -474 | -195 |
| Rörelseresultat | -111 | -105 | -206 | 484 |
| Finansnetto | -110 | -132 | -191 | -267 |
| Resultat före skatt | -221 | -237 | -397 | 217 |
| Inkomstskatt | -1 | -2 | -43 | -17 |
| Resultat från kvarvarande verksamhet | -222 | -239 | - | - |
| Resultat från verksamhet under avveckling | -39 | -78 | - | - |
| Periodens resultat | -261 | -317 | -440 | 200 |
| Hänförligt till: | | | | |
| Moderföretagets aktieägare | -261 | -317 | -440 | 200 |
| Innehav utan bestämmande inflytande | - | - | 0 | 0 |
| | -261 | -317 | -440 | 200 |
| <i>Resultat per aktie, hänförligt till moderföretagets aktieägare, per aktie i SEK (före och efter utspädning)</i> | | | | |
| Kvarvarande verksamhet | -1,26 | -1,35 | - | - |
| Verksamhet under avveckling | -0,22 | -0,44 | - | - |
| Totalt | -1,48 | -1,79 | -2,5 | 1,2 |

Koncernens balansräkning i sammandrag

| MSEK | 30 sep 2016 | 30 sep 2015 | 31 dec 2015 | 31 dec 2014 |
|---|----------------|----------------|----------------|----------------|
| Tillgångar | | | | |
| Fartyg | 3 102 | 3 660 | 3 470 | 3 982 |
| Övriga materiella anläggningstillgångar | 1 | 3 | 2 | 5 |
| Immateriella anläggningstillgångar | - | 1 | 1 | 7 |

Avsnitt B – Emittent

| | | | | |
|--|--------------|--------------|--------------|--------------|
| Finansiella anläggningstillgångar | 136 | 237 | 182 | 163 |
| Summa anläggningstillgångar | 3 239 | 3 901 | 3 656 | 4 157 |
| Övriga omsättningstillgångar | 497 | 497 | 461 | 993 |
| Tillgångar som innehas för försäljning | 137 | – | – | 110 |
| Summa omsättningstillgångar | 634 | 497 | 461 | 1 103 |
| SUMMA TILLGÅNGAR | 3 873 | 4 398 | 4 117 | 5 260 |
| Eget kapital | 1 169 | 1 551 | 1 386 | 2 042 |
| Långfristiga skulder | 35 | 1 851 | 1 008 | 2 362 |
| Övriga kortfristiga skulder | 2 472 | 996 | 1 723 | 715 |
| Skulder hänförliga till tillgångar som innehas för försäljning | 197 | – | – | 141 |
| SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER | 3 873 | 4 398 | 4 117 | 5 260 |

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

| MSEK | Jan-sep 2016 | Jan-sep 2015 | 2015 | 2014 |
|---|-----------------|-----------------|-------------|------------|
| Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital | 112 | 161 | 205 | 527 |
| Förändring i rörelsekapitalet | 27 | 69 | 147 | -97 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten | 139 | 230 | 352 | 430 |
| Kassaflöde från investeringsverksamheten | 51 | -113 | -145 | -132 |
| Kassaflöde från finansieringsverksamheten | 0 | -336 | -477 | -251 |
| Förändring av likvida medel | 190 | -219 | -270 | 47 |
| <i>Kassaflöde från avvecklad verksamhet</i> | | | | |
| Kassaflöde från löpande verksamheten | -14 | -51 | – | – |
| Kassaflöde från investeringsverksamheten | 41 | 36 | – | – |
| Kassaflöde från finansieringsverksamheten | -27 | -46 | – | – |
| Förändring av likvida medel från avvecklad verksamhet | 0 | -61 | – | – |
| Likvida medel vid periodens början | 195 | 450 | 450 | 381 |
| Kursdifferens i likvida medel | 9 | 18 | 15 | 22 |
| Likvida medel vid periodens slut | 394 | 188 | 195 | 450 |

Nyckeltal och data per aktie

| MSEK | Jan-sep 2016 | Jan-sep 2015 | 2015 | 2014 |
|--|-----------------|-----------------|-------|-------|
| Nettoomsättning, MSEK ¹⁾ | 685 | 836 | 1 977 | 3 190 |
| EBITDA, MSEK ²⁾ | 212 | 225 | 268 | 695 |
| Periodens resultat, MSEK ¹⁾ | -261 | -317 | -440 | 200 |
| Periodens resultat per aktie, SEK ¹⁾ | -1,5 | -1,8 | -2,5 | 1,2 |
| Eget kapital per aktie, SEK ²⁾ | 6,6 | 8,7 | 7,8 | 11,5 |
| Avkastning på eget kapital, % ²⁾ | -27,3 | -23,5 | -25,7 | 10,5 |
| Soliditet balansdagen, % ²⁾ | 30,2 | 35,3 | 34,0 | 39,0 |
| Marknadsvärdesjusterad soliditet på balansdagen, % ²⁾ | 38,5 | 44,4 | 42,7 | 44,8 |

Avsnitt B – Emittent

| | | |
|------------|-----------------------------------|---|
| | | <p>¹⁾ Nyckeltal som beräknas enligt IFRS (reviderat på helårsbasis, ej reviderat på delårsbasis).</p> <p>²⁾ Alternativt nyckeltal (ej reviderat).</p> <p>Definitioner</p> <p>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.</p> <p>EBITDA ”Earnings Before Interest, Taxes, Depreciation, and Amortization”, motsvarar resultat före kapitalkostnader och skatt.</p> <p>Eget kapital per aktie Summa eget kapital i enlighet med koncernens balansräkning delat med genomsnittligt under året utestående aktier.</p> <p>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.</p> <p>Resultat per aktie Periodens resultat i enlighet med koncernens resultaträkning delat med genomsnittligt under året utestående aktier.</p> <p>Soliditet Eget kapital dividerat med total balansomslutning.</p> <p>Väsentliga förändringar</p> <p>Bolagets rörelseresultat uppgick 1 januari-30 september 2016 till -111 MSEK (motsvarande period 2015: -105 MSEK), vilket motsvarar en minskning med 6 MSEK. Resultatutvecklingen förklaras främst av den svaga marknadssituationen i offshoresektorn, vilken medfört att sex av koncernens offshorefartyg varit upplagda, fyra under hela perioden och två sedan i mars 2016. Detta har påverkat bolagets intäkter negativt.</p> <p>Rörelseresultatet uppgick 2015 till -206 (2014: 484) MSEK, vilket motsvarar en minskning med 689 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 262 MSEK.</p> <p>Under det fjärde kvartalet 2015 blev det uppenbart att Koncernen inte hade tillräcklig likviditet för att kunna infria sina låneåtaganden efterhand de förföll till betalning, eller uppfylla begäran om att deponera likvida medel eller tillhandahålla tilläggssäkerhet i enlighet med klausuler avseende kontraktstäckning och låneskuld i förhållande till marknadsvärde, under det första kvartalet 2016. Med bakgrund i denna situation inledde Koncernen en dialog med långivarna, med syfte att säkerställa en långsiktig stabil finansiell plattform för Koncernen. I maj 2016 var Koncernen överens med långivande banker om huvudprinciperna i ett omstruktureringsavtal. Slutligt avtal i form av ett term sheet ingicks den 8 juli 2016 samt föranleder den föreliggande nyemissionen med företrädesrätt för Bolagets aktieägare (”Företrädesrättsemmissionen”) samt övriga nyemissioner som genomförs i anslutning därtill.</p> |
| B.8 | <i>Utvald proformaredovisning</i> | Ej tillämplig. Prospektet innehåller inte proformaredovisning. |
| B.9 | <i>Resultatprognos</i> | Ej tillämplig. Prospektet innehåller inte någon resultatprognos eller |

| Avsnitt B – Emittent | | |
|-----------------------------|----------------------------|---|
| | | beräkning av förväntat resultat. |
| B.10 | <i>Revisionsanmärkning</i> | <p>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.”</p> <p>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.”</p> |

Avsnitt B – Emittent

| | | |
|--------------------|--|---|
| <p>B.11</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 per dagen för detta prospekt uppgå till cirka 238 MUSD (cirka 2 200,7 MSEK[*]). Med beaktande av villkoren i det avtal om finansiell omstrukturering som VSS A/S ingått med långgivande banker i juli 2016 ("Omstruktureringsavtalet") samt överenskommelser avseende VSS A/S obligationslånet och fartyget Odin Viking beräknas underskottet i rörelsekapital för den kommande tolv månadersperioden uppgå till cirka 25 MUSD (cirka 231,2 MSEK).</p> <p>Viking Supply Ships har under andra halvåret 2016 ingått Omstruktureringsavtalet med långgivarna samt överenskommelser avseende obligationslånet och Odin Viking och Bolagets styrelse har den 25 november 2016 fattat beslut om Företrädesrättsemissionen 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 Företrädesrättsemissionen och övriga nyemissioner om sammanlagt cirka 348 MSEK är det Bolagets bedömning att rörelsekapitalet kommer vara tillräckligt för de aktuella behoven under de kommande tolv månaderna.</p> <p>Omstruktureringsavtalet är bland annat villkorat av att emissionslikviden i föreliggande Företrädesrättsemission, tillsammans med emissionslikviden i en riktad emission som genomförs till Odin Viking SPV, liksom efterföljande kapitaltillskott från moderbolaget till VSS A/S, uppgår till minst 17,6 MUSD (cirka 162,7 MSEK). Om (i) Företrädesrättsemissionen, trots det tecknings- och garantiåtagande som lämnats av Bolagets största aktieägare Kistefos AS ("Kistefos"), inte genererar ett kapitaltillskott om minst 13 MUSD (cirka 120,2 MSEK) till VSS A/S, eller om Bolaget inte lyckas inbringa och senast den 15 januari 2017 tillföra VSS A/S ytterligare 4,6 MUSD (cirka MSEK 42,5) genom den separata emissionen till Odin Viking SPV, och den finansiella omstruktureringen därmed inte kan genomföras, (ii) Omstruktureringsavtalet, liksom överenskommelsen med obligationsinnehavarna, upphör att gälla, och/eller (iii) Företrädesrättsemissionen, trots garantiåtagandet, inte dessutom genererar ett kapitaltillskott om minst 7,6 MUSD (cirka 70 MSEK) till TransAtlantic AB 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 per den 24 november 2016 om USD/SEK 9,2465.</p> |
|--------------------|--|---|

Avsnitt C – Värdepapper

| | | |
|-------------------|-------------------------------|--|
| <p>C.1</p> | <p><i>Värdepapper som</i></p> | <p>A-aktier (ISIN-kod SE0000143513) och B-aktier (ISIN-kod</p> |
|-------------------|-------------------------------|--|

| Avsnitt C – Värdepapper | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
|--|---|---|---------------------------------|--|---------------------------|-------------|--|------------|---|------------|----------------------------------|------------|---|------------|--|-----------|---------------|--------------------|
| | <i>erbjuds</i> | SE0000143521) i Viking Supply Ships. | | | | | | | | | | | | | | | | |
| C.2 | <i>Denominering</i> | Aktierna är denominerade i svenska kronor, SEK. | | | | | | | | | | | | | | | | |
| C.3 | <i>Antal aktier i emittenten</i> | Bolagets registrerade aktiekapital uppgår till 177 444 318 SEK, fördelat på 177 444 318 aktier, varav 11 634 946 A-aktier och 165 809 372 B-aktier. Samtliga aktier är fullt inbetalda. Varje aktie har ett kvotvärde om 1,00 SEK. | | | | | | | | | | | | | | | | |
| C.4 | <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. | | | | | | | | | | | | | | | | |
| C.5 | <i>Inskränkningar i den fria överlåtbarheten</i> | Ej tillämplig. Aktierna är inte föremål för inskränkningar i den fria överlåtbarheten. | | | | | | | | | | | | | | | | |
| C.6 | <i>Upptagande till handel</i> | De högst 232 148 642 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. A-aktien är inte noterad. <table border="1" style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <thead> <tr> <th colspan="2" style="text-align: right;">Högsta antal nya B-akter</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Företrädesrättsemissionen</td> <td style="text-align: right;">128 962 844</td> </tr> <tr> <td>Kvittningsemission avseende VSS A/S obligationslån</td> <td style="text-align: right;">37 691 709</td> </tr> <tr> <td>Riktad emission till Odin Viking SPV AS</td> <td style="text-align: right;">28 355 933</td> </tr> <tr> <td>Kvittningsemission till Kistefos</td> <td style="text-align: right;">11 455 864</td> </tr> <tr> <td>Kvittningsemission avseende Odin Viking</td> <td style="text-align: right;">14 794 400</td> </tr> <tr> <td>Kvittningsemission avseende garantiprovision</td> <td style="text-align: right;">1 838 490</td> </tr> <tr> <td>Totalt</td> <td style="text-align: right;">232 148 642</td> </tr> </tbody> </table> | Högsta antal nya B-akter | | Företrädesrättsemissionen | 128 962 844 | Kvittningsemission avseende VSS A/S obligationslån | 37 691 709 | Riktad emission till Odin Viking SPV AS | 28 355 933 | Kvittningsemission till Kistefos | 11 455 864 | Kvittningsemission avseende Odin Viking | 14 794 400 | Kvittningsemission avseende garantiprovision | 1 838 490 | Totalt | 232 148 642 |
| Högsta antal nya B-akter | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Företrädesrättsemissionen | 128 962 844 | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Kvittningsemission avseende VSS A/S obligationslån | 37 691 709 | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Riktad emission till Odin Viking SPV AS | 28 355 933 | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Kvittningsemission till Kistefos | 11 455 864 | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Kvittningsemission avseende Odin Viking | 14 794 400 | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Kvittningsemission avseende garantiprovision | 1 838 490 | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Totalt | 232 148 642 | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| C.7 | <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 långivande banker inte lämna någon utdelning eller återbetala aktieägarlån till Bolaget intill dess samtliga lån är till fullo återbetalda. | | | | | | | | | | | | | | | | |

| Avsnitt D – Risker | | |
|---------------------------|---|--|
| D.1 | <i>Huvudsakliga risker relaterade till emittenten eller branschen</i> | <p>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.</p> <p>Likviditets- och konkursrisker: Under det fjärde kvartalet 2015 blev det uppenbart att Koncernen inte hade tillräcklig likviditet för att kunna infria sina låneåtaganden efterhand de förföll till betalning, eller uppfylla begäran om att deponera likvida medel eller tillhandahålla</p> |

Avsnitt D – Risker

tilläggs säkerhet i enlighet med klausuler avseende kontraktstäckning och låneskuld i förhållande till marknadsvärde, under det första kvartalet 2016. Den 8 juli 2016 ingick VSS A/S Omstruktureringsavtalet i form av ett term sheet med långivande banker. Den 14 september 2016 godkände innehavarna av skuldcertifikaten i VSS A/S obligationslån en överenskommelse om rekonstruktion av lånet. Den 11 november 2016 ingick Odin Viking SPV AS, ett av Kistefos AS helägt bolag, ett avtal med konkursboet till Norseman Offshore AS om förvärv av fartyget Odin Viking, övertagande av bareboat charteravtalet med VSS A/S och vissa andra därmed sammanhängande rättigheter. VSS A/S samtyckte till överlåtelsen av bareboat charteravtalet den 11 november 2016 och Odin Viking SPV AS och VSS A/S ingick den 21 november 2016 ett avtal om att ändra villkoren i bareboat charteravtalet. Omstruktureringsavtalet är bland annat villkorat av att Bolaget genomför en ökning av aktiekapitalet som inbringar minst 17,6 MUSD (cirka 162,7 MSEK) till Bolaget, varav Företrädesrättsemissionen ska inbringa minst 13 MUSD (cirka 120,2 MSEK). Vidare är avtalet villkorat av att minst 17,6 MUSD (cirka 162,7 MSEK) tillförs dotterbolaget VSS A/S genom efterföljande kapitaltillskott från Bolaget, varav 13 MUSD (cirka 120,2 MUSD), dvs. det belopp som Företrädesrättsemissionen minst ska inbringa, ska erläggas före den 31 december 2016 och 4,6 MUSD (cirka 42,5 MSEK), som ska inbringas genom en separat nyemission av aktier riktad till Odin Viking SPV, ska erläggas senast den 15 januari 2017. I samband med återlämnandet av två av TransAtlantic AB:s tidigare bareboat-chartrade fartyg föreligger ett restvärdesåtagande i Koncernen gentemot finansieringsbanken. Åtagandet uppgår till cirka 70 MSEK. Den likviditet som behövs för att fullt ut infria TransAtlantic AB:s restvärdesåtaganden förutsätter vidare att Företrädesrättsemissionen tecknas i sådan utsträckning att den inbringar minst 20,6 MUSD (cirka 190,5 MSEK). Om (i) Företrädesrättsemissionen inte genererar ett kapitaltillskott om minst 13 MUSD (cirka 120,2 MSEK) till VSS A/S, eller om Bolaget inte lyckas inbringa och senast den 15 januari 2017 tillföra VSS A/S ytterligare 4,6 MUSD (cirka 42,5 MSEK) genom den separata emissionen till Odin Viking SPV och den finansiella omstruktureringen – inklusive överenskommelsen med obligationsinnehavarna – därmed inte kan genomföras, (ii) Omstruktureringsavtalet, liksom överenskommelsen med obligationsinnehavarna, upphör att gälla, och/eller (iii) Företrädesrättsemissionen inte dessutom genererar ett kapitaltillskott om minst 7,6 MUSD (cirka 70 MSEK) till TransAtlantic AB, 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 blir föremål för företagsrekonstruktion, försätts i konkurs eller annan avveckling av Bolaget.

Finansieringsvillkor i låneavtal: Koncernens låneavtal innehåller bland annat åtaganden kopplade till vissa nyckeltal (s.k. finansiella kovenanter). Viking Supply Ships har tidigare under ett antal kvartal inte lyckats uppfylla vissa av dessa åtaganden. Mot bakgrund av detta har Viking Supply Ships från tid till annat erhållit s.k. waivers från relevanta parter avseende de åtaganden man inte kunnat uppfylla. Omstruktureringsavtalet innebär bland annat att befintliga kovenanter i Koncernens låneavtal ska förändras. Koncernen kan i framtiden komma att bryta mot dessa finansiella kovenanter och andra

Avsnitt D – Risker

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 har Koncernen vidtagit ett antal åtgärder för att återuppnå lönsamhet, inklusive att initiera ett nytt Market Adaption Program i syfte att minska rörelsekostnaderna med 70 MSEK årligen. Beslut har under 2016 dessutom fattats om att avveckla den kvarvarande verksamheten inom TransAtlantic AB. Om rörelsekostnaderna inte minskar i den utsträckning som förväntats, liksom om det visar sig att de planerade avyttringarna i samband med avvecklingen av den kvarvarande verksamheten inom TransAtlantic AB inte kan genomföras eller om de likvida medel som därvid genereras uppgår till ett mindre belopp än förväntat, 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 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.

Kundberoende: Inom ett flertal av de segment som Koncernen är verksam i domineras industrin av ett mindre antal stora kunder. På en

| Avsnitt D – Risker | | |
|---------------------------|--|--|
| | | <p>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> |
| D.3 | <i>Huvudsakliga risker relaterade till värdepapperna</i> | <p>Nedan sammanfattas de huvudsakliga riskerna relaterade till aktien och Företrädesrättsemissionen.</p> <p>Risker relaterade till Företrädesrättsemissionen och den finansiella omstruktureringen: Om (i) Företrädesrättsemissionen inte genererar ett kapitaltillskott om minst 13 MUSD (cirka 120,2 MSEK) till VSS A/S, eller om Bolaget inte lyckas inbringa och senast den 15 januari 2017 tillföra VSS A/S ytterligare 4,6 MUSD (cirka 42,5 MSEK) genom den separata emissionen till Odin Viking SPV och den finansiella omstruktureringen – inklusive överenskommelsen med obligationsinnehavarna – därmed inte kan genomföras, (ii) Omstruktureringsavtalet, liksom överenskommelsen med obligationsinnehavarna, upphör att gälla, och/eller (iii) Företrädesrättsemissionen inte dessutom genererar ett kapitaltillskott om minst 7,6 MUSD (cirka 70 MSEK) till TransAtlantic AB, äventyras Bolagets förmåga att fortsätta verksamheten. Det kan innebära att Bolaget blir föremål för företagsrekonstruktion, försätts i konkurs eller annan avveckling av Bolaget. Investerare som tecknat nya aktier i Företrädesrättsemissionen – liksom befintliga aktieägare – kommer då att förlora en betydande del av eller, vid en konkurs, hela det investerade kapitalet.</p> <p>Aktierelaterade risker: 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. Priset på Viking Supply Ships aktier, teckningsrätter och BTA kan fluktuera under och efter Företrädesrättsemissionen. 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>Utspädning: 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>Ägare med betydande inflytande: Viking Supply Ships största aktieägare, Kistefos, innehar aktier som representerar 70,4 procent av aktiekapitalet och 63,3 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 intressen.</p> |

| Avsnitt E – Erbjudande | | |
|-------------------------------|--|---|
| E.1 | <i>Emissionsbelopp och emissionskostnader</i> | Företrädesrättsemissionen kommer att tillföra Viking Supply Ships högst 207 MSEK före emissionskostnader. Från emissionsbeloppet kommer avdrag att göras för emissionskostnader som beräknas uppgå till cirka 4 MSEK. |
| E.2a | <i>Motiv och användning av emissionslikviden</i> | <p>Under det fjärde kvartalet 2015 blev det uppenbart att Koncernen inte hade tillräcklig likviditet för att kunna infria sina låneåtaganden efterhand de förföll till betalning, eller uppfylla begäran om att deponera likvida medel eller tillhandahålla tilläggssäkerhet i enlighet med klausuler avseende kontraktstäckning och låneskuld i förhållande till marknadsvärde, under det första halvåret 2016. Se även punkt B.11 (<i>Otillräckligt rörelsekapital</i>) ovan. Med bakgrund i denna situation inledde Koncernen en dialog med långivarna med syfte att säkerställa en långsiktig stabil finansiell plattform för Koncernen. Omstruktureringensavtalet som ingicks i form av ett term sheet den 8 juli 2016 innebär bl.a. att låneavtalens löptid ska förlängas fram till och med den 31 mars 2020, förändrad amorteringsplan, vissa extra amorteringar samt att befintliga finansiella kovenanter i låneavtalen ska ersättas med nya kovenanter. Den 14 september 2016 godkände innehavarna av skuldcertifikaten i VSS A/S obligationslån en överenskommelse om rekonstruktion av lånet som i huvudsak innebär att 50 procent av det utestående obligationslånet ska konverteras till nya B-aktier i Bolaget till en teckningskurs om 1,50 SEK per aktie mot betalning genom kvittning där obligationerna värderas till 55 procent av deras nominella värde samt att återstående 50 procent ska lösas in kontant till ett belopp som motsvarar 35 procent av obligationernas nominella värde. Den 11 november 2016 ingick Odin Viking SPV AS, ett av Kistefos helägt bolag, ett avtal med konkursboet till Norseman Offshore AS om förvärv av fartyget Odin Viking, övertagande av bareboat charteravtalet med VSS A/S och vissa andra därmed sammanhängande rättigheter. VSS A/S samtyckte till överlåtelsen av bareboat charteravtalet den 11 november 2016 och Odin Viking SPV AS och VSS A/S ingick den 21 november 2016 ett avtal om att ändra villkoren i bareboat charteravtalet. Förändringarna i avtalet innebär bl.a. att löptiden förlängs till 2024 och att charterhyran reduceras. Omförhandlingen av avtalet beräknades motsvara ett värde om netto cirka 18 MUSD (cirka 166,4 MSEK) till VSS A/S fördel, vilket sålunda fick till följd att en fordran på motsvarande belopp på VSS A/S uppkom för Odin Viking SPV AS. Denna fordran ska konverteras till nya B-aktier i Bolaget mot betalning genom kvittning av fordran. Vid kvittningen ska fordran värderas till 13 procent av sitt nominella värde, varför totalt belopp att kvitta uppgår till 2,4 MUSD (cirka 22,2 MSEK). Den finansiella omstruktureringen och föreliggande Företrädesrättsemission samt övriga nyemissioner syftar till att stärka Koncernens balansräkning och väsentligt reducera behovet av medel för amorteringar till och med den 1 januari 2020. Efter genomförandet av omstruktureringen samt Företrädesrättsemissionen och övriga nyemissioner om sammanlagt cirka 348 MSEK är det Bolagets bedömning att rörelsekapitalet kommer vara tillräckligt för de aktuella behoven under de kommande tolv månaderna.</p> <p>Omstruktureringensavtalet är villkorat av genomförandet av föreliggande Företrädesrättsemission, där Bolagets största aktieägare Kistefos har åtagit sig att teckna sin pro rata-andel om 70,4 procent av Företrädesrättsemission samt att därutöver garantera återstående 29,6 procent av Företrädesrättsemissionen, och efterföljande kapitaltillskott från</p> |

| Avsnitt E – Erbjudande | | |
|-------------------------------|--|--|
| | | <p>moderbolaget till VSS A/S. I övrigt föreligger inga ytterligare villkor för Omstruktureringsavtalet. Se även ”Likviditets- och konkursrisker” i punkt D.1 ovan och ”Risker relaterade till Företrädesrättsemissionen och den finansiella omstruktureringen” i punkt D.3 ovan.</p> <p>I samband med återlämnandet av två av TransAtlantic AB:s tidigare bareboat-chartrade fartyg föreligger ett restvärdesåtagande i Koncernen gentemot finansieringsbanken. Åtagandet uppgår till cirka 70 MSEK. Den likviditet som behövs för att fullt ut infria TransAtlantic AB:s restvärdesåtaganden förutsätter att Företrädesrättsemissionen i Viking Supply Ships tecknas i sådan utsträckning att den inbringar minst 20,6 MUSD (cirka 190,5 MSEK).</p> <p>Netto beräknas Företrädesrättsemissionen tillföra Viking Supply Ships högst 203 MSEK. 13 MUSD (cirka 120,2 MSEK) ska tillföras VSS A/S och därvid användas till att uppfylla ränte- och amorteringsåtaganden i enlighet med omförhandlade amorteringsplaner i Omstruktureringsavtalet. 7,6 MUSD (cirka 70 MSEK) ska tillföras TransAtlantic AB och därvid användas till att infria restvärdesåtaganden. Resterande emissionslikvid om cirka 1,4 MUSD (cirka 12,8 MSEK) kommer att stärka Viking Supply Ships balansräkning och användas som rörelsekapital för allmänna bolagsändamål i den löpande verksamheten.</p> |
| E.3 | <i>Erbjudandets former och villkor</i> | <p>Viking Supply Ships styrelse beslutade den 25 november 2016, med stöd av bemyndigande från årsstämman den 30 juni 2016, att öka Bolagets aktiekapital genom en nyemission med företrädesrätt för Viking Supply Ships aktieägare. Emissionsbeslutet innebär att Viking Supply Ships aktiekapital ökas med högst 138 012 246 SEK genom utgivande av högst 138 012 246 nya aktier, varav högst 9 049 402 A-aktier och högst 128 962 844 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 Företrädesrättsemissionen är den 2 december 2016. För varje befintlig A-aktie som innehas på avstämningsdagen erhålls sju (7) teckningsrätter av serie A och för varje befintlig B-aktie erhålls sju (7) teckningsrätter av serie B. Teckningsrätterna berättigar innehavaren att teckna nya aktier med primär företrädesrätt, varvid nio (9) teckningsrätter av serie A respektive serie B ger rätt till teckning av en (1) ny 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 5 december 2016 till och med den 19 december 2016, eller den senare dag som bestäms av styrelsen. Teckningskursen har fastställts till 1,50 SEK per aktie.</p> |
| E.4 | <i>Intressen som har betydelse för erbjudandet</i> | <p>Bolagets största aktieägare, Kistefos (genom det helägda dotterbolaget Viking Invest AS), har åtagit sig att teckna sin pro rata-andel om sammanlagt 70,4 procent av Företrädesrättsemissionen samt att därutöver garantera återstående 29,6 procent av Företrädesrättsemissionen. Åtagandet är ej säkerställt.</p> |
| E.5 | <i>Säljare av värdepapperna och</i> | <p>Kistefos, som lämnat tecknings- och garantiåtagande, har även åtagit sig att, till och med den dag då Företrädesrättsemissionen slutligt</p> |

| Avsnitt E – Erbjudande | | |
|-------------------------------|--|--|
| | <i>lock up-avtal</i> | registreras vid Bolagsverket, inte avyttra aktier i Bolaget. |
| E.6 | <i>Utspädningseffekt</i> | <p>Förestående Företrädesrättsemission kommer, vid fullteckning, medföra att antalet aktier i Bolaget ökar från 177 444 318 aktier till 315 456 564 aktier (varav 20 684 348 A-aktier och 294 772 216 B-aktier), vilket motsvarar en ökning om cirka 78 procent. För de aktieägare som avstår att teckna aktier i nyemissionen uppkommer en utspädningseffekt om totalt 138 012 246 nya aktier, motsvarande cirka 44 procent av det totala antalet aktier och röster i Bolaget efter Företrädesrättsemissionen.</p> <p>Vid full teckning i samtliga nyemissioner av aktier som genomförs i samband med den finansiella omstruktureringen ökar antalet aktier i Bolaget från 177 444 318 till 409 592 960 vilket motsvarar en ökning om cirka 131 procent respektive en utspädning om cirka 57 procent av det totala antalet aktier och cirka 53 procent av det totala antalet röster rösterna i Bolaget efter genomförande av samtliga emissioner.</p> |
| E.7 | <i>Kostnader som åläggs investeraren</i> | Ej tillämplig. Emittenten ålägger inte investerare några avgifter eller skatter. |

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 Företrädesrättsemissionen. 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 september 2016 räntebärande lån om sammanlagt cirka 2,4 miljarder SEK, varav cirka 241,7 MUSD (cirka 2 235 MSEK¹) utgör fartygslån i VSS A/S.

Under det fjärde kvartalet 2015 blev det uppenbart att Koncernen inte hade tillräcklig likviditet för att kunna infria sina låneåtaganden efterhand de förföll till betalning, eller uppfylla begäran om att deponera likvida medel eller tillhandahålla tilläggsäkerhet i enlighet med klausuler avseende kontraktstäckning och låneskuld i förhållande till marknadsvärde, under det första kvartalet 2016. Mot denna bakgrund inledde Koncernen en dialog med sina fyra största långgivare och vissa andra fordringshavare, med syfte att säkerställa en långsiktig stabil finansiell plattform för Koncernen. I maj 2016 var Koncernen överens med långgivande banker om huvudprinciperna i ett omstruktureringsavtal. Den 8 juli 2016 ingick VSS A/S ett avtal i form av ett term sheet ("Omstruktureringsavtalet") med DVB Bank SE Nordic Branch, Nordea Bank Norge ASA, ABN AMRO Bank NV och Swedbank AB ("Långgivarna"), innebärande bl.a. (i) att låneavtalens löptid ska förlängas fram till och med den 31 mars 2020, (ii) uppskjutna amorteringar till och med den 31 december 2016 med kvartalsvisa amorteringar om sammanlagt cirka 6 MUSD för helåret 2017, varefter lånen kommer att vara föremål för fasta kvartalsvisa amorteringar om 750 000 USD per kvartal från och med 2018, (iii) att VSS A/S tillgängliga likviditet på konsoliderad basis som överstiger vissa nivåer ska gå till amortering av lånen (en s.k. *cash sweep*-mekanism), (iv) att extra amorteringar av lånen till ett sammanlagt belopp om 23,7 MUSD ska ske senast när emissionslikviden inflyter, dels ur likvida medel som frigjorts genom överenskommelse med Koncernens långgivande banker, dels ur emissionslikviden från förestående Företrädesrättsemission samt (v) att befintliga finansiella kovenanter i låneavtalen ska ersättas med nya kovenanter.

Enligt Omstruktureringsavtalet måste VSS A/S även nå en för Långgivarna acceptabel överenskommelse med innehavarna av skuldcertifikat i VSS A/S obligationslån 2012/2017 avseende en rekonstruktion av obligationslånet. Den 29 augusti 2016 träffade VSS A/S en överenskommelse med en kommitté som företräder innehavare av skuldcertifikaten i det utestående obligationslånet om nominellt cirka 199 MNOK. Överenskommelsen, som godkändes vid ett möte med obligationsinnehavarna den 14 september 2016, innebär i huvudsak (i) att 50 procent av det utestående obligationslånet (jämfte viss upplupen kupongränta) ska konverteras till nya B-aktier i Bolaget till en teckningskurs om 1,50 SEK per aktie mot betalning genom kvittning av skuldcertifikat som representerar 50 procent av det utestående obligationslånet samt kupongräntan där obligationerna och kupongräntan värderas till 55 procent av deras nominella värde samt (ii) att återstående 50 procent av det utestående obligationslånet (jämfte viss upplupen ränta) ska lösas in kontant till ett belopp som motsvarar 35 procent av obligationernas nominella värde, motsvarande ett sammanlagt belopp om cirka 35 MNOK. Den kontanta inlösen av 50 procent av det utestående obligationslånet finansieras dels av VSS A/S genom befintlig disponibel likviditet, dels genom upptagande av ett lån om 20 MNOK som en separat tranch under ett låneavtal ursprungligen daterat den 9 maj 2014 om 42,9 MGBP mellan Viking Supply Ships PSV AS som låntagare, VSS A/S som garant och den bank som agerat agent och långgivare ("PSV-låneavtalet"). Överenskommelsen med obligationsinnehavarna är vidare bland annat villkorad av att Bolaget genom

¹ Omvandling har i detta avsnitt genomgående skett till en växelkurs per den 24 november 2016 om USD/SEK 9,2465.

nyemission inbringar minst 25,2 MUSD (cirka 233,0 MSEK), varav minst 17,6 MUSD (cirka 162,7 MSEK) ska tillföras VSS A/S.

Omstruktureringsavtalet innebar vidare att VSS A/S var tvunget att nå en lösning rörande ett bareboat charter-avtal med Norseman Offshore AS avseende fartyget Odin Viking. Den 18 oktober 2016 försattes Norseman Offshore AS i konkurs. Den 11 november 2016 ingick Odin Viking SPV AS, ett av Kistefos AS ("Kistefos") helägt bolag, ett avtal med konkursboet till Norseman Offshore AS om förvärv av fartyget Odin Viking, övertagande av bareboat charter-avtalet med VSS A/S och vissa andra därmed sammanhängande rättigheter. VSS A/S samtyckte till överlåtelsen av bareboat charter-avtalet den 11 november 2016 och Odin Viking SPV AS och VSS A/S ingick den 21 november 2016 ett avtal om att ändra villkoren i bareboat charter-avtalet. Förändringarna i avtalet innebar att löptiden förlängdes till 2024, att charterhyran reducerades från 20 500 USD per dag till 10 000 USD per dag, att Odin Viking SPV AS säljoption upphörde att gälla samt att VSS A/S erhöll en köpoption att förvärva Odin Viking från Odin Viking SPV AS för en köpesumma om 1 USD (cirka 9 SEK) vid utgången av avtalstiden. Värdet för VSS A/S av den minskade charterhyran, avståndet av säljoptionen och den köpoption VSS A/S erhållit från Odin Viking SPV AS beräknas motsvara cirka 18 MUSD (cirka 166,4 MSEK). Omförhandlingen fick sålunda till följd att en fordran på motsvarande belopp uppkom på VSS A/S för Odin Viking SPV AS. Av avtalet framgår att denna fordran ska konverteras till nya B-aktier i Bolaget till en teckningskurs om 1,50 SEK per aktie, mot betalning genom kvittning av fordran. Vid kvittningen ska fordran värderas till 13 procent av sitt nominella värde, varför totalt belopp att kvitta uppgår till 2,4 MUSD (cirka 22,2 MSEK).

Omstruktureringsavtalet är villkorat av att Bolaget genomför en ökning av aktiekapitalet som inbringar minst 17,6 MUSD (cirka 162,7 MSEK) till Bolaget, varav Företrädesrättsemissionen ska inbringa minst 13 MUSD (cirka 120,2 MSEK). Vidare är avtalet villkorat av att minst 17,6 MUSD (cirka 162,7 MSEK) tillförs dotterbolaget VSS A/S genom efterföljande kapitaltillskott från Bolaget, varav 13 MUSD, dvs. det belopp som Företrädesrättsemissionen ska inbringa, ska erläggas före den 31 december 2016 och 4,6 MUSD (cirka 42,5 MSEK), som ska inbringas genom en separat nyemission av aktier riktad till Odin Viking SPV, ska erläggas senast den 15 januari 2017. Kistefos har åtagit sig att teckna sin pro rata-andel om 70,4 procent av Företrädesrättsemissionen samt att därutöver garantera återstående 29,6 procent av Företrädesrättsemissionen. Tecknings- och garantiåtagandet är inte säkerställt. Om Företrädesrättsemissionen inte genererar ett kapitaltillskott om minst 13 MUSD (cirka 120,2 MSEK) till VSS A/S senast den 31 december 2016, eller om Bolaget inte lyckas inbringa och senast den 15 januari 2017 (dvs. efter genomförandet av Företrädesrättsemissionen) tillföra VSS A/S ytterligare 4,6 MUSD (cirka 42,5 MSEK) genom den separata emissionen till Odin Viking SPV, och den finansiella omstruktureringen – inklusive överenskommelsen med obligationsinnehavarna – därmed inte kan genomföras är den enda realistiska följderna 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 Företrädesrättsemissionen och den finansiella omstruktureringen*" nedan.

I samband med återlämnandet av två av TransAtlantic AB:s tidigare bareboat-chartrade fartyg föreligger ett restvärdesåtagande i Koncernen gentemot finansieringsbanken. Åtagandet uppgår till cirka 70 MSEK. Banken har medgivit att senarelägga betalningen till den 31 december 2016. Härutöver finns i ett finansieringsavtal inom TransAtlantic AB klausuler som reglerar låneskuld i förhållande till marknadsvärde avseende TransFighter, vilka banken har åberopat och begärt extraamortering om cirka 52 MSEK. Bolaget har under 2016 beslutat att avveckla kvarvarande verksamhet inom TransAtlantic AB och en aktiv process med att avyttra kvarvarande fartyg och andra tillgångar pågår. Efter utgången av det tredje kvartalet genomfördes försäljningen av RoRo-fartyget TransReel samt har avtal tecknats om försäljning av TransFighter. Den likviditet som behövs för att fullt ut kunna infria TransAtlantic AB:s restvärdesåtaganden förutsätter att Företrädesrättsemissionen tecknas i sådan utsträckning att den inbringar minst 20,6 MUSD (cirka 190,5 MSEK). Om Företrädesrättsemissionen inte genererar ett kapitaltillskott om minst 7,6 MUSD (cirka 70 MSEK) till TransAtlantic AB, vilket är det belopp som behövs för att kunna infria restvärdesåtagandet, kommer Bolaget tvingas söka alternativa finansieringsmöjligheter. Om det visar sig att de planerade avyttringarna i samband med avvecklingen av den kvarvarande verksamheten inom TransAtlantic AB inte kan genomföras, om dessa inte genererar tillräckliga likvida medel, eller om Företrädesrättsemissionen inte tecknas i sådan utsträckning att den inbringar minst 20,6 MUSD (cirka 190,5 MSEK) med följderna att tillräckliga medel för infriandet av Koncernens restvärdesåtagandena inte inbringas föreligger en överhängande risk att TransAtlantic AB försätts i konkurs. Om det inträffar äventyras även Bolagets förmåga att fortsätta bedriva sin verksamhet och det kan leda till att Bolaget blir föremål för företagsrekonstruktion, försätts i konkurs eller annan avveckling av Bolaget. Se även "*Risker relaterade till Företrädesrättsemissionen och den finansiella omstruktureringen*" nedan.

Förutsatt att villkoren för Omstruktureringsavtalet, inklusive genomförandet av Företrädesrättsemissionen, uppfylls bedömer Bolaget att den finansiella omstruktureringen kommer att vara slutförd under januari 2017. När den slutförda omstruktureringen är på plats förväntar sig Viking Supply Ships att ha tillräcklig likviditet att upprätthålla verksamheten fram till och med 2019. 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 har tidigare under ett antal kvartal, senast vid utgången av tredje kvartalet 2016, inte lyckats uppfylla vissa av dessa åtaganden. Mot bakgrund av detta har Viking Supply Ships från tid till annat erhållit s.k. waivers från relevanta parter avseende de åtaganden man inte kunnat uppfylla.

Det term sheet om finansiell omstrukturering som Viking Supply Ships ingått med långgivande banker den 8 juli 2016 innebär bland annat att befintliga kovenanter i Koncernens Låneavtal ska förändras. Detta inkluderar 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).

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. Om rater och/eller utnyttjandegrad inte når upp till förväntade nivåer finns exempelvis risk att likviditetskovenanter inte uppnås. Framtida nedskrivningsbehov kan uppstå, vilka även skulle kunna få betydelse för Koncernens möjlighet att uppfylla den s.k. *value maintenance*-kovenanten.

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 2015 och 2016 har Koncernen vidtagit ett antal åtgärder för att återuppnå lönsamhet, inklusive att initiera ett nytt Market Adaption Program i syfte att minska 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 till följd av svaga marknadsförutsättningar, i syfte att minska rörelsekostnaderna. Beslut har under 2016 dessutom fattats om att avveckla den kvarvarande verksamheten inom TransAtlantic AB med syfte att frigöra likviditet för att kunna infria finansieringsåtaganden kopplade till denna verksamhet. Om rörelsekostnaderna inte minskar i den utsträckning som förväntats, liksom om det visar sig att de planerade avyttringarna i samband med avvecklingen av den kvarvarande verksamheten inom TransAtlantic AB inte kan genomföras eller om de likvida medel som därvid genereras uppgår till ett mindre belopp än förväntat, 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, samt möjligheten att utvinna olja och gas. 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 2015 och 2016, på grund av lägre oljepriser och minskad aktivitetsnivå bland oljebolagen i de regioner där Bolaget huvudsakligen bedriver sin verksamhet, minskat sin kontraktstäckning. Detta har medfört att Viking Supply Ships har en väsentlig del av flottan 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 i 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.

Avyttringar

TransAtlantic AB har under 2015 avyttrat sin containerbaserade verksamhet och ship management-verksamheten. De aktuella överlåtelseavtalen innehåller garantiåtaganden från TransAtlantic AB med sedvanliga ansvarsbegränsningar. Det har hittills inte framställts några formella krav under garantierna men det finns en risk att någon av köparna framställer garantikrav mot TransAtlantic AB under de aktuella garantiperioderna, som löper ut i november 2016 respektive juni 2017. Krav från en köpare skulle kunna leda till att TransAtlantic AB blir skyldigt att ersätta köparen för uppkommen skada, vilket kan påverka TransAtlantic AB:s finansiella ställning och resultat 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, ersättningsskyldig 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 verksam. 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 finansiella omstruktureringen och det faktum att Bolaget under större delen av 2016 tvingats lägga betydande tid och resurser på arbetet med omstruktureringen, vilket kan ha inverkat 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, börjar 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 var ett stort projekt för Bolaget. 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 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. Förslaget har ännu inte genomförts och inget beslut om att gå vidare har fattats. Om licensen införs kan det komma att öka Koncernens kostnader.

Mot bakgrund av de diskussioner som förts med Koncernens långivande banker (Se ”*Likviditets- och konkursrisker*” ovan) har Bolagets årsredovisning för 2015 och kvartalsrapport för första kvartalet 2016 offentliggjorts på senare datum än vad som föreskrivs enligt tillämpliga regler. 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 en risk att Koncernens 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 den pågående krisen 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 konkursrisk*” 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 Företrädesrättsemissionen

Risker relaterade till Företrädesrättsemissionen och den finansiella omstruktureringen

Omstruktureringsavtalet är villkorat av att Bolaget genomför en kapitalförhöjning som inbringar minst 17,6 MUSD (cirka 162,7 MSEK) till Bolaget, varav Företrädesrättsemissionen ska inbringa minst 13 MUSD (cirka 120,2 MSEK) och 4,6 MUSD (cirka 42,5 MSEK) ska inbringas genom en separat emission riktad till Odin Viking SPV. Vidare är avtalet villkorat av att minst 17,6 MUSD (cirka 162,7 MSEK) tillförs dotterbolaget VSS A/S genom efterföljande kapitaltillskott från Bolaget (varav minst 13 MUSD (cirka 120,2 MSEK) ska inbringas genom Företrädesrättsemissionen). Den likviditet som behövs för att fullt ut infria TransAtlantic AB:s

restvärdesåtaganden om cirka 70 MSEK (cirka 7,6 MUSD) förutsätter dessutom att Företrädesrättsemissionen, som totalt uppgår till högst cirka 22,4 MUSD (cirka 207 MSEK), tecknas i sådan utsträckning att den inbringat minst 20,6 MUSD (cirka 190,5 MSEK). Se ”*Likviditets- och konkursrisker*” ovan för ytterligare information.

Om (i) Företrädesrättsemissionen inte genererar ett kapitaltillskott om minst 13 MUSD (cirka 120,2 MSEK) till VSS A/S, eller om Bolaget inte lyckas inbringa och senast den 15 januari 2017 tillföra VSS A/S ytterligare 4,6 MUSD (cirka 42,5 MSEK) genom den separata emissionen till Odin Viking SPV och den finansiella omstruktureringen – inklusive överenskommelsen med obligationsinnehavarna – därmed inte kan genomföras, (ii) Omstruktureringsavtalet, liksom överenskommelsen med obligationsinnehavarna, upphör att gälla, och/eller (iii) Företrädesrättsemissionen inte dessutom genererar ett kapitaltillskott om minst 7,6 MUSD (cirka 70 MSEK) till TransAtlantic AB, 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. Investeringar som tecknat nya aktier i Företrädesrättsemissionen – liksom befintliga aktieägare – kommer då att förlora en betydande del av eller, vid en konkurs, hela det investerade kapitalet.

Aktierelaterade risker

Eftersom en investering i aktier både kan komma att öka och minska i värde finns det en risk att en investering inte kommer att få tillbaka det investerade kapitalet. Under perioden från och med 1 januari 2014 till och med den 25 november 2016 har stängningskursen på Viking Supply Ships B-aktie varit som högst 7,40 SEK (den 30 juli och 5 augusti 2014) och som lägst 1,39 SEK (den 3 och 4 november 2016). 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 investering bör dessutom alltid noggrant ta del av den löpande informationsgivningen från Bolaget.

Priset på Viking Supply Ships aktier, teckningsrätter och BTA kan fluktuerat under och (inklusive de nya aktierna) efter Företrädesrättsemissionen. Det finns en risk att den framtida kursutvecklingen för Viking Supply Ships-aktien inte är gynnsam. Priset på Viking Supply Ships aktier har vid ett antal tillfällen under andra halvåret 2016 fallit under, och kan även framöver komma att falla under, teckningskursen om 1,50 SEK per aktie. 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 avyttra 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 har vid ett antal tillfällen under andra halvåret 2016 fallit under, och kan även framöver komma att falla under, teckningskursen om 1,50 SEK per aktie samt därför avsevärt begränsa handeln i teckningsrätter och BTA.

Utspädning

Väljer aktieägare att inte utnyttja eller sälja sina teckningsrätter 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 Företrädesrättsemissionen 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 Omstruktureringsavtalet med Långivarna och enligt ändrade villkor för VSS A/S icke säkerställda obligation om 300 MNOK på den norska obligationsmarknaden och med Nordic Trustee ASA som trustee för obligationsinnehavarna 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 Företrädesrättsemissionen registrerats hos Bolagsverket. Det finns en risk att utdelningsbara medel inte kommer att finnas tillgängliga under något räkenskapsår. Ingen utdelning lämnades för räkenskapsåren 2009-2014, medan en s.k. efterutdelning genomfördes 2015. Det är oklart om och när utdelning kan komma att lämnas igen.

Ägare med betydande inflytande

Viking Supply Ships största aktieägare, Kistefos, innehar (genom det helägda dotterbolaget Viking Invest AS) 124 916 019 aktier, vilket representerar 70,4 procent av aktiekapitalet och 63,3 procent av rösterna i Bolaget. Kistefos kan således, både före och efter Företrädesrättsemissionen, 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 Företrädesrättsemissionen samt kvittningsemissioner riktade till Kistefos kan Kistefos ägarandel (till högst cirka 78 procent av aktiekapitalet och högst cirka 76 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.

Framtida försäljning av större aktieposter samt ytterligare nyemissioner

Efter registrering av Företrädesrättsemissionen 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 Företrädesrättsemissionen 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 det helägda dotterbolaget Viking Invest AS) åtagit sig att teckna sin pro rata-andel om 70,4 procent av de nya aktierna. Därutöver har Kistefos åtagit sig att garantera återstoden, dvs. 29,6 procent, av Företrädesrättsemissionen. Kistefos AS har till förmån för Bolaget utfärdat en så kallad moderbolagsgaranti avseende Viking Invest AS fullgörande av förpliktelserna enligt ovan nämnda tecknings- och garantiåtagande. Varken tecknings- och garantiåtagandet eller moderbolagsgarantin är dock 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 Företrädesrättsemissionen tillföras ett belopp om högst cirka 22,4 MUSD (cirka 207 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 Företrädesrättsemissionen 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 försvåras 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 styrelse beslutade den 25 november 2016, med stöd av bemyndigande från årsstämman den 30 juni 2016, att öka Bolagets aktiekapital genom (i) en riktad nyemission av aktier till innehavarna av obligationer i VSS A/S mot betalning genom kvittning², (ii) en riktad nyemission av aktier till Odin Viking SPV AS³, (iii) en riktad nyemission av aktier till Kistefos mot betalning genom kvittning⁴, (iv) en riktad nyemission av aktier till Odin Viking SPV AS, avseende fartyget Odin Viking, mot betalning genom kvittning⁵, samt genom Företrädesrättsemissionen.

Företrädesrättsemissionen innebär att Viking Supply Ships aktiekapital ökas med högst 138 012 246 SEK genom utgivande av högst 138 012 246 nya aktier, varav högst 9 049 402 A-aktier och högst 128 962 844 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 Företrädesrättsemissionen är den 2 december 2016. För varje befintlig A-aktie som innehas på avstämningsdagen erhålls sju (7) teckningsrätter av serie A och för varje befintlig B-aktie erhålls sju (7) teckningsrätter av serie B. Teckningsrätterna berättigar innehavaren att teckna nya aktier med primär företrädesrätt, varvid nio (9) teckningsrätter av serie A respektive serie B ger rätt till teckning av en (1) ny 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 i enlighet med vad som anges i avsnittet ”Villkor och anvisningar”. Teckning ska ske under perioden från och med den 5 december 2016 till och med den 19 december 2016, 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 1,50 SEK per aktie, vilket innebär att Företrädesrättsemissionen, om den fulltecknas, sammanlagt tillför Viking Supply Ships 207 018 369 SEK före emissionskostnader.⁶

Aktieägare som väljer att inte delta i Företrädesrättsemissionen kommer att få sin ägarandel utspädd med upp till 43,7 procent⁷, men kan ha möjlighet att ekonomiskt kompensera sig för utspädningseffekten genom att sälja sina teckningsrätter.

Teckningsåtagande och emissionsgaranti⁸

Kistefos – som genom det helägda dotterbolaget Viking Invest AS innehar 70,4 procent av aktierna och 63,3 procent av rösterna i Viking Supply Ships – har åtagit sig att teckna nya aktier motsvarande sin pro rata-andel av Företrädesrättsemissionen. Därutöver har Kistefos (genom Viking Invest AS) åtagit sig att garantera återstoden, dvs. 29,6 procent, av Företrädesrättsemissionen. Företrädesrättsemissionen är därmed fullt garanterad.⁹

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

Göteborg den 1 december 2016

Viking Supply Ships AB (publ)

² Se ”Finansieringsstruktur och finansiell omstrukturering” i avsnittet ”Kapitalstruktur och annan finansiell information” samt ”Aktieinformation” i avsnittet ”Aktiekapital och ägarförhållanden” för ytterligare information om kvittningsemissionen.

³ Se ”Aktieinformation” i avsnittet ”Aktiekapital och ägarförhållanden” för ytterligare information om den riktade emissionen till Odin Viking SPV AS.

⁴ Se ”Aktieinformation” i avsnittet ”Aktiekapital och ägarförhållanden” för ytterligare information om kvittningsemission till Kistefos.

⁵ Se ”Finansieringsstruktur och finansiell omstrukturering” i avsnittet ”Kapitalstruktur och annan finansiell information” samt ”Aktieinformation” i avsnittet ”Aktiekapital och ägarförhållanden” för ytterligare information om kvittningsemissionen avseende Odin Viking.

⁶ Från emissionsbeloppet om högst 207 018 369 SEK kommer avdrag att göras för emissionskostnader som beräknas uppgå till cirka 4 MSEK. Netto beräknas Företrädesrättsemissionen tillföra Viking Supply Ships cirka 203 MSEK.

⁷ Beräknat som antalet nya aktier i Företrädesrättsemissionen dividerat med det totala antalet aktier i Bolaget efter genomförandet av Företrädesrättsemissionen vid fullteckning.

⁸ Se även ”Teckningsåtagande och emissionsgaranti” i avsnittet ”Legala frågor och kompletterande information”.

⁹ Varken teckningsåtagandet eller emissionsgarantin har säkerställts. Se ”Ej säkerställt tecknings- och garantiåtagande” i avsnittet ”Riskfaktorer”.

BAKGRUND OCH MOTIV TILL ERBJUDANDET

Under det fjärde kvartalet 2015 blev det uppenbart att Koncernen inte hade tillräcklig likviditet för att kunna infria sina låneåtaganden efterhand de förföll till betalning, eller uppfylla begäran om att deponera likvida medel eller tillhandahålla tilläggssäkerhet i enlighet med klausuler avseende kontraktstäckning och låneskuld i förhållande till marknadsvärde, under det första halvåret 2016. 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”).

Med bakgrund i denna situation inledde Koncernen en dialog med långivarna med syfte att säkerställa en långsiktig stabil finansiell plattform för Koncernen. Dotterbolaget VSS A/S har under större delen av 2016 fört diskussioner med långivande banker och andra fordringshavare, och har sedan februari 2016 haft ett ”standstill”-avtal med långivande banker, vilket inneburit att VSS A/S inte har betalat amorteringar. VSS A/S har inte förmågan att infria amorteringsförpliktelserna på lånen efterhand de förfaller till betalning, och är därför för närvarande beroende av att nuvarande förhållande avseende amorteringsbefrielse bibehålls.

I maj 2016 var VSS A/S överens med långivande banker om huvudprinciperna i ett omstruktureringsavtal. Ett avtal i form av ett term sheet ingicks den 8 juli 2016 (”Omstruktureringsavtalet”), innebärande bl.a. (i) att låneavtalens löptid ska förlängas fram till och med den 31 mars 2020, (ii) uppskjutna amorteringar till och med den 31 december 2016 med kvartalsvisa amorteringar om sammanlagt cirka 6 MUSD för helåret 2017, varefter lånen kommer att vara föremål för fasta kvartalsvisa amorteringar om 750 000 USD per kvartal från och med 2018, (iii) att VSS A/S tillgängliga likviditet på konsoliderad basis som överstiger vissa nivåer ska gå till amortering av lånen (en s.k. cash sweep-mekanism), (iv) att extra amorteringar av lånen till ett sammanlagt belopp om 23,7 MUSD ska ske dels ur likvida medel som frigjorts genom överenskommelse med Koncernens långivande banker, dels ur emissionslikviden från förestående Företrädesrättsemission samt (v) att befintliga finansiella kovenanter i låneavtalen ska ersättas med nya kovenanter.

Enligt Omstruktureringsavtalet ska VSS A/S även nå en för Långivarna acceptabel överenskommelse med innehavarna av skuldcertifikat i VSS A/S obligationslån 2012/2017 avseende en rekonstruktion av obligationslånet. Den 29 augusti 2016 träffade VSS A/S en överenskommelse med en kommitté som företräder innehavare av skuldcertifikaten i det utestående obligationslånet om nominellt cirka 199 MNOK. Överenskommelsen, som godkändes vid ett möte med obligationsinnehavarna den 14 september 2016, innebär i huvudsak (i) att 50 procent av det utestående obligationslånet (jämte viss upplupen kupongränta) ska konverteras till nya B-aktier i Bolaget till en teckningskurs om 1,50 SEK per aktie mot betalning genom kvittning mot skuldcertifikat som representerar 50 procent av det utestående obligationslånet, samt mot den upplupna kupongräntan där obligationerna och kupongräntan värderas till 55 procent av deras nominella värde samt (ii) att återstående 50 procent av det utestående obligationslånet (jämte viss upplupen kupongränta) ska lösas in kontant till ett belopp som motsvarar 35 procent av obligationernas nominella värde, motsvarande ett sammanlagt belopp om cirka 35 MNOK. Se ”Kvittningsemission avseende obligationslånet” i avsnittet ”Aktiekapital och ägarförhållanden” för ytterligare information om emissionen till obligationsinnehavarna. Den kontanta inlösen av 50 procent av det utestående obligationslånet finansieras dels av VSS A/S genom befintlig disponibel likviditet, dels genom upptagande av ett lån om 20 MNOK som en separat tranch under ett låneavtal ursprungligen daterat den 9 maj 2014 om 42,9 MGBP mellan Viking Supply Ships PSV AS som låntagare, VSS A/S som garant och den bank som agerat agent och långgivare (”PSV-låneavtalet”), se ”Låneavtal” i avsnittet ”Kapitalstruktur och annan finansiell information”.

Omstruktureringsavtalet innebar vidare att VSS A/S var tvunget att nå en lösning rörande ett bareboat charter-avtal med Norseman Offshore AS avseende fartyget Odin Viking. Den 18 oktober 2016 försattes Norseman Offshore AS i konkurs. Den 11 november 2016 ingick Odin Viking SPV AS, ett av Kistefos helägt bolag, ett avtal med konkursboet till Norseman Offshore AS om förvärf av fartyget Odin Viking, övertagande av bareboat charter-avtalet med VSS A/S och vissa andra därmed sammanhängande rättigheter.

VSS A/S samtyckte till överlåtelsen av bareboat charter-avtalet den 11 november 2016 och Odin Viking SPV AS och VSS A/S ingick den 21 november 2016 ett avtal om att ändra villkoren i bareboat charter-avtalet. Förändringarna i avtalet innebar att löptiden förlängdes till 2024, att charterhyran reducerades från 20 500 USD per dag till 10 000 USD per dag, att Odin Viking SPV AS säljoption upphörde att gälla samt att VSS A/S erhöll en rätt att förvärva Odin Viking från Odin Viking SPV AS för en köpesumma om 1 USD (cirka 9 SEK¹⁰) vid

¹⁰ Omvandling har i detta avsnitt genomgående skett till en växelkurs per den 24 november 2016 om USD/SEK 9,2465.

utgången av avtalstiden. Värdet för VSS A/S av den minskade charterhyran, avståendet av säljoptionen och den köpoption VSS A/S erhållit från Odin Viking SPV AS beräknas motsvara 18 MUSD (cirka 166,4 MSEK), vilket sålunda fick till följd att en fordran på motsvarande belopp på VSS A/S uppkom för Odin Viking SPV AS i anledning av omförhandlingen av avtalet. Av avtalet framgår att denna fordran ska konverteras till nya B-aktier i Bolaget till en teckningskurs om 1,50 SEK per aktie, mot betalning genom kvittning av fordran. Vid kvittningen ska fordran värderas till 13 procent av sitt nominella värde, varför totalt belopp att kvitta uppgår till 2,4 MUSD (cirka 22,2 MSEK). Se även "Kvittningsemission avseende Odin Viking" i avsnittet "Aktiekapital och ägarförhållanden".

Den finansiella omstruktureringen och föreliggande Företrädesrättsemission samt övriga nyemissioner syftar till att stärka Koncernens balansräkning och väsentligt reducera behovet av medel för amorteringar till och med den 1 januari 2020. Efter genomförandet av omstruktureringen samt Företrädesrättsemissionen och övriga nyemissioner om sammanlagt cirka 348 MSEK (se fördelning i tabell nedan samt "Nyemissioner" i avsnittet "Aktiekapital och ägarförhållanden") är det Bolagets bedömning att rörelsekapitalet kommer vara tillräckligt för de aktuella behoven under de kommande tolv månaderna. För ytterligare information om Omstruktureringsavtalet, överenskommelsen avseende obligationslånet och avtalen med Odin Viking SPV AS avseende Odin Viking, se "Finansieringsstruktur och finansiell omstrukturering" i avsnittet "Kapital struktur och annan finansiell information".

| Emission | Bakgrund | Emissionsstorlek, MSEK |
|--|---|-------------------------------|
| Företrädesrättsemissionen | <i>Genomförs enligt Omstruktureringsavtalet.</i> | 207,0 |
| Kvittningsemission avseende VSS A/S obligationslån | <i>Genomförs enligt överenskommelsen med obligationsinnehavarna.</i> | 56,5 |
| Riktad emission till Odin Viking SPV AS | <i>Genomförs enligt Omstruktureringsavtalet.</i> | 42,5 |
| Kvittningsemission till Kistefos | <i>Kvittning av Kistefos fordringar på Bolaget avseende ställande av säkerheter för Bolagets förpliktelser och konsultarvode i samband med omstruktureringsprocessen.</i> | 17,2 |
| Kvittningsemission avseende Odin Viking | <i>Kvittning av Odin Viking SPV AS fordran på Bolaget avseende kompensation pga. omförhandling av Odin Viking-avtalet.</i> | 22,2 |
| Kvittningsemission avseende garantiprovision | <i>Kvittning av Kistefos provision enligt garantiåtagande i Företrädesrättsemissionen.</i> | 2,8 |
| Totalt | | 348,2 |

Omstruktureringsavtalet är villkorat av genomförandet av föreliggande Företrädesrättsemission och efterföljande kapitaltillskott från moderbolaget till VSS A/S, där bolagets största aktieägare Kistefos har åtagit sig att teckna sin pro rata-andel om 70,4 procent av Företrädesrättsemissionen och därutöver garantera återstående 29,6 procent av Företrädesrättsemissionen (se "Teckningsåtagande och emissionsgaranti" i avsnittet "Legala frågor och kompletterande information").¹¹ I övrigt föreligger inga ytterligare villkor för Omstruktureringsavtalet.

I samband med återlämnandet av två av TransAtlantic AB:s tidigare bareboat-chartrade fartyg föreligger ett restvärdesåtagande i Koncernen gentemot finansieringsbanken. Åtagandet uppgår till cirka 70 MSEK. Banken har medgivit att senarelägga betalningen till den 31 december 2016. Härutöver finns i ett finansieringsavtal inom TransAtlantic AB klausuler som reglerar låneskuld i förhållande till marknadsvärde avseende TransFighter, vilka banken har åberopat och begärt extraamortering om cirka 52 MSEK. Bolaget har under 2016 beslutat att avveckla kvarvarande verksamhet inom TransAtlantic AB och en aktiv process med att avyttra kvarvarande fartyg och andra tillgångar pågår. Efter utgången av det tredje kvartalet genomfördes försäljningen av RoRo-fartyget TransReel, samt har avtal tecknats om försäljning av TransFighter. Dessa avyttringar förväntas tillsammans ge Bolaget tillräcklig likviditet för att kunna infria TransAtlantic AB:s kvarvarande lånefaciliteter. Den likviditet som behövs för att fullt ut kunna infria TransAtlantic AB:s restvärdesåtaganden förutsätter att Företrädesrättsemissionen i Viking Supply Ships tecknas i sådan utsträckning att den inbringar minst 20,6 MUSD (cirka 190,5 MSEK).

Förutsatt att villkoren för Omstruktureringsavtalet, inklusive genomförandet av Företrädesrättsemission, uppfylls bedömer Bolaget att den finansiella omstruktureringen kommer att vara slutförd under det fjärde kvartalet 2016. 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 2019. De främsta riskerna och osäkerheterna, i samband med dessa överväganden, är en fortsatt försvagning av marknadsförutsättningarna.

¹¹ Varken tecknings- eller garantiåtagandet har säkerställts. Se "Ej säkerställt tecknings- och garantiåtagande" i avsnittet "Riskfaktorer".

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 från Erbjudandet

Företrädesrättsemission kommer att tillföra Viking Supply Ships högst cirka 22,4 MUSD (cirka 207 MSEK). Från emissionsbeloppet om högst 22,4 MUSD (cirka 207 MSEK) kommer avdrag att göras för emissionskostnader som beräknas uppgå till cirka 4 MSEK. Nettolikviden om högst cirka 203 MSEK ska användas till att stärka Koncernens balansräkning i syfte att – tillsammans med den finansiella omstruktureringen i övrigt – förse Koncernen tillfredsställande finansiering och likviditet under en förmodat utmanande period fram till och med 2019 samt ska fördelas enligt följande:

- 13 MUSD (cirka 120,2 MSEK) ska tillföras VSS A/S och därvid användas till att uppfylla ränte- och amorteringsåtaganden i enlighet med omförhandlade amorteringsplaner i Omstrukturingsavtalet. Del av nettolikviden kommer dessutom, tillsammans med medel som hittills varit spärrade, att användas till extra amorteringar i enlighet med Omstrukturingsavtalet.
- 7,6 MUSD (cirka 70 MSEK) ska tillföras TransAtlantic AB och därvid användas till att infria restvärdesåtaganden.
- Resterande emissionslikvid om cirka 1,4 MUSD (cirka 12,8 MSEK) kommer att stärka Viking Supply Ships balansräkning och användas som rörelsekapital för allmänna bolagsändamål i den löpande verksamheten.

För det fall att Företrädesrättsemission inte tecknas i sådan utsträckning att den inbringar minst 20,6 MUSD (cirka 190,5 MSEK) och om Kistefos inte heller kan uppfylla lämnat tecknings- och garantiåtagande så att Företrädesrättsemission inte tillför Viking Supply Ships ett kapitaltillskott netto om 20,6 MUSD (cirka 190,5 MSEK) avser Bolaget att ur nyemissionslikviden i första hand tillföra VSS A/S den likviditet som avtalats i Omstrukturingsavtalet. Överskjutande del kommer därefter tillföras TransAtlantic AB för att användas till att infria restvärdesåtaganden.

Om (i) Företrädesrättsemissionen, trots det tecknings- och garantiåtagande som lämnats av Kistefos, inte genererar ett kapitaltillskott om minst 13 MUSD (cirka 120,2 MSEK) till VSS A/S, eller om Bolaget inte lyckas inbringa och senast den 15 januari 2017 tillföra VSS A/S ytterligare 4,6 MUSD (cirka 42,5 MSEK) genom den separata emissionen till Odin Viking SPV och den finansiella omstruktureringen – inklusive överenskommelsen med obligationsinnehavarna – därmed inte kan genomföras, (ii) Omstrukturingsavtalet, liksom överenskommelsen med obligationsinnehavarna, upphör att gälla, och/eller (iii) Företrädesrättsemissionen, trots tecknings- och garantiåtagandet, inte dessutom genererar ett kapitaltillskott om minst 7,6 MUSD (cirka 70 MSEK) till TransAtlantic AB och försök att hitta alternativ finansiering därav misslyckas, 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 Företrädesrättsemissionen 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 1 december 2016

Viking Supply Ships AB (publ)

Styrelsen

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 207 018 369 SEK genom utgivande av högst 9 049 402 A-aktier och högst 128 962 844 B-aktier i bolaget. Den som på avstämningsdagen den 2 december 2016 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 sju (7) teckningsrätter av serie A i Viking Supply Ships för varje innehavd A-aktie och sju (7) teckningsrätter av serie B i Viking Supply Ships för varje innehavd B-aktie. Teckningsrätterna berättigar innehavaren att med företrädesrätt teckna aktier, varvid nio (9) teckningsrätter av serie A respektive serie B ger rätt till teckning av en (1) ny A-aktie respektive B-aktie. Aktieägare som väljer att inte delta i Företrädesrättsemissionen kommer att få sin ägarandel utspädd med högst 44 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 177 444 318 aktier till 315 456 564 aktier, vilket motsvarar en ökning med cirka 78 procent.

Teckningskurs

De nya aktierna i Viking Supply Ships emitteras till en teckningskurs om 1,50 SEK per ny aktie, oavsett aktieslag. Courtage utgår ej.

Avstämningsdag

Avstämningsdag hos Euroclear Sweden för fastställande av vilka som äger rätt att erhålla teckningsrätter är den 2 december 2016. Aktierna handlas exklusive rätt till deltagande i Företrädesrättsemissionen från och med den 1 december 2016. Sista dag för handel inklusive rätt till deltagande i Företrädesrättsemissionen var den 30 november 2016.

Teckningstid

Teckning av nya aktier ska ske under tiden från och med den 5 december till och med den 19 december 2016 ("Teckningstiden"). Bolagets styrelse äger rätt att förlänga Teckningstiden. En eventuell förlängning kommer att offentliggöras av Bolaget genom pressmeddelande senast den 19 december 2016.

Handel med teckningsrätter

Handel med teckningsrätter av serie B äger rum på Nasdaq Stockholm under perioden 5 december till och med 15 december 2016 under beteckningen VSSAB TR B. Det kommer inte förekomma någon handel med teckningsrätter av serie A. Swedbank, 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 SE0009382856. Erhållna teckningsrätter måste antingen användas för teckning senast den 19 december 2016 eller säljas senast den 15 december 2016 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 Företrädesrättsemissionen. Handel i nya B-aktier som tecknats med primär företrädesrätt beräknas påbörjas omkring den 4 januari 2016.

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 Företrädesrättsemissionen

Det preliminära teckningsresultatet i Företrädesrättsemissionen kommer att offentliggöras genom ett pressmeddelande från Viking Supply Ships omkring den 20 december 2016 och det slutliga teckningsresultatet kommer att offentliggöras omkring den 22 december 2016.

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 5 december till och med den 19 december 2016. 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 19 december 2016, eller
- sälja de teckningsrätter som inte utnyttjats senast den 15 december 2016.

Styrelsen äger rätt att förlänga Teckningstiden vilket, om det blir aktuellt, kommer ske senast den 19 december 2016. 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 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 kan erhållas från Viking Supply Ships (hemsida: www.vikingsupply.com/investorrelations/equity/2) och Swedbank (hemsida: www.swedbank.se/prospekt). Betalning ska vara Swedbank tillhanda senast den 19 december 2016.

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:

Viking Supply Ships
c/o Swedbank AB (publ), Emissioner S85
SE-105 34 Stockholm, Sverige
SWIFT: SWEDSESS
IBAN-nummer: SE61 8000 0890 1196 4533 2991

Vid betalning måste tecknarens namn, adress, VP-kontonummer och referensen ”Issue: Viking Supply Ships” anges. Anmälningssedel och betalning ska vara Swedbank, Emissioner S85, SE-105 34 Stockholm, Sverige, tillhanda senast den 19 december 2016.

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 Företrädesrättsemissionen skett hos Bolagsverket. Registrering av nya aktier tecknade med primär företrädesrätt förväntas ske hos Bolagsverket omkring den 30 december 2016. 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 5 december till och med den 29 december 2016 under beteckningen VSSAB BTA B. Swedbank 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 SE0009382864.

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 2 december 2016 i Företrädesrättsemissionen på det förvar som angivits på anmälningssedeln. Om flera anmälningssedlar inges kommer endast den anmälningssedel som sist kommit Swedbank tillhanda att beaktas. Anmälningssedlar kan erhållas från Viking Supply Ships (hemsida: www.vikingsupply.com/investorrelations/equity/2) och Swedbank (hemsida: www.swedbank.se/prospekt).

Anmälningssedeln ska skickas till Swedbank, Emissioner S85, SE-105 34 Stockholm, Sverige. Anmälningssedeln måste vara Swedbank tillhanda senast den 19 december 2016. Styrelsen äger rätt att förlänga Teckningstiden vilket, om det blir aktuellt, kommer att offentliggöras genom pressmeddelande senast den 19 december 2016. 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 Företrädesrättsemissionen 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 2 december 2016, 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 resterande aktier tilldelas Företrädesrättsemissionens emissionsgarant Kistefos (genom det helägda dotterbolaget Viking Invest AS).

Som bekräftelse på tilldelning av nya aktier tecknade med subsidiär företrädesrätt eller utan företrädesrätt kommer avräkningsnota att skickas till tecknaren omkring den 22 december 2016. 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. 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 4 januari 2016.

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

Övrig information

Bolaget äger inte rätt att avbryta Företrädesrättsemissionen. 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.

Swedbank är så kallat emissionsinstitut för Företrädesrättsemissionen, det vill säga bistår Bolaget med vissa administrativa tjänster kring Företrädesrättsemissionen. Att Swedbank är emissionsinstitut innebär inte i sig att Swedbank betraktar tecknaren som kund hos Swedbank. Tecknaren betraktas för placeringen endast som kund hos Swedbank om Swedbank har lämnat råd till tecknaren om placeringen eller annars har kontaktat tecknaren individuellt angående placeringen eller om tecknaren har ett existerande kundförhållande till banken. Följden av att Swedbank inte betraktar tecknaren som kund för placeringen är att reglerna om skydd för investerare i lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden inte kommer att tillämpas på placeringen. Detta innebär bland annat att varken så kallad kundkategorisering eller så kallad passandebedömning kommer att ske beträffande placeringen. Tecknaren ansvarar därmed själv för att denne har tillräckliga erfarenheter och kunskaper för att förstå de risker som är förenade med placeringen.

Den som tecknar sig i Företrädesrättsemissionen kommer att lämna personuppgifter till Swedbank. Personuppgifter som lämnas till bolag i Swedbankkoncernen kommer att behandlas i datasystem i den

utsträckning som behövs för att tillhandahålla tjänster och administrera kundengagemang i koncernen. Även personuppgifter som inhämtas från annan än den kund som behandlingen avser kan komma att behandlas. Det kan också förekomma att personuppgifter behandlas i datasystem hos företag och organisationer med vilka bolag i Swedbankkoncernen samarbetar. Information om behandling av personuppgifter lämnas av Swedbanks kontor, vilka också tar emot begäran om rättelse av personuppgifter. Adressinformation kan komma att inhämtas av Swedbank genom en automatisk datakörning av Euroclear Sweden.

Beskattning

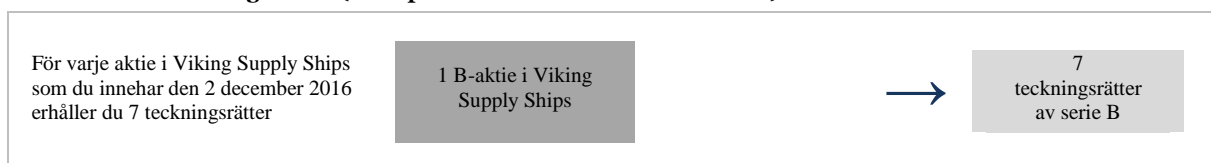
För information rörande beskattning, se avsnittet ”*Vissa skattefrågor i Sverige*”.

SÅ HÄR GÖR DU

| Villkor | | | |
|---|-----------------|-----------------------------|-----------------------------|
| För varje befintlig aktie i Viking Supply Ships får du sju (7) teckningsrätter. För A-aktier får du teckningsrätter av serie A och för B-aktier får du teckningsrätter av serie B. Nio (9) teckningsrätter ger rätt att teckna en (1) ny aktie 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 |
| 1,50 SEK per aktie | 2 december 2016 | 5 december–19 december 2016 | 5 december–15 december 2016 |

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?

| | | |
|---|---|--|
| Du har VP-konto (dvs. är direktregistrerad) och bor i Sverige | → | Om du utnyttjar samtliga teckningsrätter, använd den utsända förtryckta bankgiroavin från Euroclear Sweden. |
| Du har VP-konto (dvs. är direktregistrerad) och bor utomlands ¹² | → | Om du har köpt, sålt eller överfört teckningsrätter till/från ditt VP-konto, fyll i den särskilda anmälningssedeln som skickas ut tillsammans med emissionsredovisningen. Särskild anmälningssedel kan även beställas från Swedbank (hemsida: www.swedbank.se/prospekt). Betalning görs i enlighet med instruktionerna på anmälningssedeln. |
| Du har depå (dvs. har en förvaltare) | → | Se ovan. Betalning görs i enlighet med instruktionerna under "Direktregistrerade aktieägare ej bosatta i Sverige" i avsnittet "Villkor och anvisningar". |
| Du har depå (dvs. har en förvaltare) | → | Om du har dina aktier i Viking Supply Ships i en eller flera depåer hos bank eller värdepappersinstitut får du information från din/dina förvaltare om antal teckningsrätter. Följ de instruktioner du får från din/dina förvaltare. |

Teckning av aktier med subsidiär företrädesrätt och utan företrädesrätt¹³

| | | |
|--------------------------------------|---|---|
| Du har VP-konto | → | Använd den särskilda anmälningssedeln. Särskild anmälningssedel kan beställas från Swedbank (hemsida: www.swedbank.se/prospekt). |
| Du har depå (dvs. har en förvaltare) | → | Teckning och betalning ska ske genom respektive förvaltare. Följ de instruktioner du får från din/dina förvaltare. |

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

¹² 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".

¹³ 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 segmenten RoRo och Småbulk, redovisas sedan tredje kvartalet 2016 som verksamhet under avveckling. Den kvarvarande verksamheten inom VSS 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 september 2016, av totalt 24 fartyg varav 13 inom VSS A/S och 11 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 44 heltidsanställda inom landorganisationen, varav merparten är anställda vid VSS A/S huvudkontor i Köpenhamn. Antal anställda ombord är 344.

Historik

1974

Det norska tankerredariet 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 – offshoredelen 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.

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 intjänning 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 TransCapicorn. Vidare ingick TransAtlantic AB under det tredje kvartalet 2016 avtal om avyttring av RoRo-fartyget TransReel. Beslut har under 2016 fattats 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 och det delägda fartyget TransRisoluto.

På grund av att den försämrade marknadssituationen påverkat Bolagets intjäningsförmåga, har VSS A/S i slutet av 2015 inlett en dialog med långgivarna, vilken slutfördes under 2016, angående den långsiktiga finansiella situationen i Bolaget. För ytterligare information avseende förhandlingarna med långgivarna, se ”Finansiell omstrukturering” i avsnittet ”Kapitalstruktur och annan finansiell information”.

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 fem kontor i fyra länder med totalt 383 anställda per den 30 september 2016. Av dessa var 339 ombordanställda och 44 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 2015. Under perioden januari-september 2016 minskade kontraktstäckningsgraden och uppgick till 0 procent vid periodens slut.

De genomsnittliga raterna för AHTS-flottan uppgick under perioden januari-september 2016 till 55 700 USD och den genomsnittliga utnyttjandegraden uppgick till 63 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 2015, samt under perioden januari-september 2016, med endast ett fåtal korta perioder med bättre intjäning.

| AHTS jan-sep 2016 | Rater, USD | Utnyttjandegrad, % |
|----------------------------|---------------|--------------------|
| Fartyg på kontrakt | 69 400 | 100 |
| Fartyg i spotmarknaden | 35 000 | 42 |
| Totalt AHTS-flottan | 55 700 | 63 |

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 2015 samt under perioden januari-september 2016. Från mars 2016 var samtliga fartyg i segmentet upplagda. Under perioden januari till september 2016 uppgick genomsnittlig utnyttjandegrad till 5 procent och genomsnittliga rater till 6 200 USD.

| PSV jan-sep 2016 | Rater, USD | Utnyttjandegrad, % |
|---------------------------|--------------|--------------------|
| Fartyg på kontrakt | - | - |
| Fartyg i spotmarknaden | 6 200 | 5 |
| Totalt PSV-flottan | 6 200 | 5 |

Tabellen ovan exkluderar upplagda fartyg.

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.

Marknadsförhållanden¹⁴

Utmanande marknadsförutsättningar

Överutbudet av olja som uppstod 2014 fortsatte in i 2015 med få indikationer till förbättring. Oljepriserna som föll till nivåer under 30 USD per fat,¹⁵ har inneburit neddragningar av investeringar i oljeprospektering och produktion. Detta har även medfört att antalet aktiva riggar minskat under året, vilket successivt försämrat marknaden i vilken VSS A/S opererar. Bolaget bedömer att den nuvarande prisnivån inte är vara långsiktigt hållbar, då "break-even"-kostnaden för stor del av nuvarande produktion överstiger oljepriset. Efterfrågan på olja

¹⁴ Informationen under denna rubrik baseras, om inte annat anges, på Bolagets bedömning.

¹⁵ International Energy Agency (IEA).

visade en positiv utveckling under 2015, med en årlig tillväxt om 1,9 miljoner fat per dag.¹⁶ Amerikansk skifferolja har varit den största enskilda bakomliggande faktorn för nuvarande överutbud. Trots att produktionen gått ned något, upprätthölls produktionen på relativt höga nivåer. OPEC har visat ringa intresse att medverka till att få balans i marknaden, tvärtom har produktionen ökat i ett försök att öka sina marknadsandelar och sätta press på producenter med höga kostnader. Under 2016 har kombinationen av minskade investeringar hos oljebolagen och ökad efterfrågan på olja medfört en mer balanserad oljemarknad. Priset har stabiliserats kring 50 USD per fat, med utsikter till fortsatt successiv återhämtning.¹⁷ Investeringarna i prospektering och utvinning, som är de fundamentala marknadsfaktorerna för servicenäringsen inom offshoresektorn, har hittills dock inte ökat. Den nuvarande nedgången har visat sig vara både djupare och mer långvarig än vad som tidigare förväntats.

Bolaget meddelade den 25 juli 2016 att VSS A/S mottagit en förtida uppsägning av kontraktet för AHTS-fartyget "Njord Viking". Fartyget var fast kontrakterat till slutet av 2016, med optioner om förlängning på ytterligare 2 x 6 månader. I enlighet med kontraktet är VSS A/S berättigat till en uppsägningsavgift om cirka 13 300 USD per dag för den kvarstående delen av den fasta perioden. Uppsägningen representerar ett intäktsbortfall om cirka 3,3 MUSD under 2016. VSS A/S kommer framgent att om möjligt reducera intäktsbortfallet genom att erbjuda fartyget i spotmarknaden i Nordsjön, samtidigt som alternativa kontraktsmöjligheter för fartyget eftersöks.

Den politiska situationen i Ryssland

Den utmanande situationen på grund av sanktionerna mot Ryssland fortgick även under 2016. 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. VSS A/S betraktar fortfarande Ryssland som en viktig region inom arktisk offshore, vilket kontraktet bekräftar som tecknades för Brage Viking i början av 2015 med ett större oljebolag avseende operationer i Sakhalinregionen. 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 2016 och 2017. Vid ingången av 2016 hade VSS A/S en total kontraktstäckningsgrad för verksamhetsåret om 20 procent. Aktiviteten i Nordsjön har påverkats av de sänkta oljepriserna vilket medfört minskade investeringar. Bolaget förväntar ytterligare minskningar i riggaktiviteterna under resten av 2016 och 2017, vilket därmed skulle kräva att ytterligare fartyg tas ut från marknaden för att upprätthålla nuvarande marknadsbalans. Då beslut nyligen fattats att lägga upp de kvarvarande PSV-fartygen, innebärande att inga av bolagets PSV-fartyg är kvar i operation, fortgår dock arbetet med att finna långsiktiga kontraktsmöjligheter för dessa fartyg. VSS A/S ser kontraktsmöjligheter inom offshore i svåra miljöer, men har insikt i att marknadsförutsättningarna för 2016 har försämrats även i detta segment. 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, USA och Ryssland i regioner som är lämpliga för den specialanpassade fartygsflottan som opereras av VSS A/S.

TransAtlantic AB

TransAtlantic AB har huvudkontor i Göteborg med fem landanställda per den 30 september 2016. Fartygsflottan består av tio fartyg som huvudsakligen betjänar den nordiska basindustrin. Under 2015 ändrades affärsmodellen i TransAtlantic AB till att bli ett renodlat fartygsägande bolag. Med anledning av detta avyttrades TransAtlantic Container och TransAtlantic Ship Management. Marknaderna inom vilka Bolaget verkar har varit fortsatt svaga med en hög volatilitet. Beslut har under 2016 fattats om att avveckla den kvarvarande verksamheten inom TransAtlantic AB i syfte att frigöra likviditet för att kunna infria finansieringsåtaganden kopplade till denna verksamhet. Detta beslut har föranlett att diskussioner och förhandlingar initierats med anställda, affärspartners och andra intressenter. Vid utgången av det tredje kvartalet 2016, med basis i utfallet från de förhandlingar och diskussioner som förts efter beslutet, är Bolagets bedömning att en avveckling sannolikt kommer att kunna vara genomförd inom en 12-månadersperiod. Detta har även föranlett att Bolaget från och med tredje kvartalet 2016 i sina finansiella rapporter redovisar TransAtlantic AB som verksamhet under avveckling samt tillgång som

¹⁶ U.S. Energy Information Administration.

¹⁷ U.S. Energy Information Administration.

innehåller för försäljning i enlighet med IFRS 5 *Anläggningstillgångar som innehåller för försäljning och avvecklade verksamheter*.

RoRo

RoRo-fartyg (*Roll on Roll off*) är fartyg där lasten körs ombord via en eller flera ramper i fartyget. Två av fem av TransAtlantic AB:s RoRo-fartyg är helägda, övriga tre är långtidsinhyrda på bareboat-basis. Fyra av dessa fem fartyg har längre kontrakt med bolag inom skogsindustrin. Två specialanpassade RoLo-fartyg (*Roll on Lift off*) tyngde resultatet under 2015 men återlevererades till sin ägare i början av 2016, vilket markant förbättrat resultatet under 2016. Det ena av de två helägda fartygen, det specialanpassade fartyget TransFighter, har varit öppet på marknaden från det första kvartalet 2016. Bolaget har under året arbetat intensivt med att söka sysselsättning för TransFighter utan att finna något lönsamt alternativ. Efter utgången av det tredje kvartalet 2016 har både TransReel och TransFighter avyttrats. Försäljningslikviden från dessa försäljningar kommer i sin helhet att gå till återbetalning av TransAtlantic AB:s kvarvarande fartygslån.

Småbolk

Småbolk är mindre bulkfartyg som normalt används i kusttrafik. Under andra kvartalet 2016 såldes fartygen TransAndromeda och TransCapricorn, således opereras numera sex mindre bulkfartyg i Östersjö- och Nordsjötrafik. Dessa sex fartyg inhyrs av TransAtlantic AB på bareboat-basis av ett bolag i vilket TransAtlantic AB har ett ägarintresse uppgående till 38 procent. Fartygen är uthyrda på timecharter och samarbetet med den svenska småbolkoperatören har kommersiellt fortsatt att utvecklas positivt under 2016. Efter utgången av det tredje kvartalet 2016 har avtal tecknats om avyttring av ett av dessa delägda fartyg (TransRisoluto).

Marknadsförhållanden¹⁸

Det osäkra marknadsläget i Europa har påverkat basindustriproduktionen negativt de senaste åren, vilket resulterat i lägre fraktade volymer samt högre volatilitet. Den relativt mindre marknaden har inneburit att många transportsystem tappat basvolym, vilket gjort konkurrensen om ny ersättningsvolym ännu tuffare. Denna konkurrens har inte bara varit mellan rederier, utan sjöfarten verkar också i stark konkurrens med trailer- och tågoperatörer som flyttar marginallaster från köl till väg och järnväg. Utöver detta lider stora delar av branschen fortfarande av ett överutbud av fartyg vilket också har skapat skarp konkurrens, då efterfrågeökningen från industrin generellt varit lägre än utbudsökningen de senaste åren.

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

2015 samt de tre första kvartalen 2016 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 2015 samt 2016 har arbetet inriktats på en utökad rapportering av säkerhetsobservationer,

¹⁸ Informationen under denna rubrik baseras i sin helhet på Bolagets bedömning.

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 NOx¹⁹-fonden, vilket är viktigt för minskningen av NOx-utsläpp, när de är sysselsatta i norsk sektor.

Polarkoden

Polarkoden²⁰ är ett nytt obligatoriskt regelverk för fartyg som opererar i arktiska farvatten. Polarkoden börjar 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.

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. En månad efter den framgångsrika revisionen genomförde Viking Supply Ships den allra första Polarkoden Course, vilket är en utbildning som har tagits fram av Viking Ice Consultancy i nära samarbete med Linnéuniversitetet i Kalmar. Utbildningen hade deltagare från DMA, den svenska Sjöfartsstyrelsen och sjöförsäkringsbolaget GARD. Viking Supply Ships bedömer att uppfyllnaden av Polarkoden kommer gynna Bolagets operationer i de arktiska områdena, både vad gäller säkerhet och miljöskydd.

¹⁹ NOx är ett samlingsnamn för de oxider av kväve som uppstår vid förbränning vid höga temperaturer.

²⁰ International Code for Ships Operating in Polar Waters.

Fartygsflottan

Vid tidpunkten för detta prospekt har Viking Supply Ships en flotta om 23 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 |
|-----------------------------|------------------|----------------------------|--------|------------------|----------------------|
| VSS A/S | | | | | |
| Balder Viking | AHTS/Isbrytare | 2000 | 3 000 | Ägd – 100 % | Sverige |
| Tor Viking II | AHTS/Isbrytare | 2000 | 3 000 | Ägd – 100 % | Sverige |
| Vidar Viking | AHTS/Isbrytare | 2001 | 3 000 | Ägd – 100 % | Danmark och Ryssland |
| Odin Viking | AHTS | 2003 | 2 869 | Bareboat-charter | Danmark |
| Loke Viking | AHTS | 2010 | 4 500 | Ägd – 100 % | Danmark |
| Njord Viking | AHTS | 2011 | 4 500 | Ägd – 100 % | Danmark |
| Magne Viking | AHTS | 2011 | 4 500 | Ägd – 100 % | Danmark |
| Brage Viking | AHTS | 2012 | 4 500 | Ägd – 100 % | Danmark |
| 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 |
| TransAtlantic AB | | | | | |
| TransFighter ¹⁾ | RoRo/Sidolastare | 2001 | 18 855 | Ägd – 100 % | Gibraltar |
| TransPaper | RoRo | 2006 | 15 960 | Bareboat-charter | Sverige |
| TransPulp | RoRo | 2006 | 15 960 | Bareboat-charter | Sverige |
| TransTimber | RoRo | 2007 | 15 960 | Bareboat-charter | Sverige |
| TransRisoluto ²⁾ | Bulk | 1997 | 4 149 | Bareboat-charter | Gibraltar |
| 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 |

¹⁾ Bolaget har den 10 november 2016 ingått avtal om avyttring av TransFighter.

²⁾ Den 27 oktober 2016 ingick ägarbolaget avtal om avyttring av TransRisoluto.

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.

| Fartyg | Finansieringsvillkor |
|----------------|--|
| VSS A/S | |
| Balder Viking | Fartyget är finansierat genom banklån med pantbrev. Lånet är denominerat i USD och NOK med rörlig ränta. |
| Tor Viking II | Fartyget är finansierat genom banklån med pantbrev. Lånet är denominerat i USD och NOK med rörlig ränta. |
| Vidar Viking | Fartyget är finansierat genom banklån med pantbrev. Lånet är denominerat i USD och NOK 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 NOK med rörlig ränta. |
| Njord Viking | Fartyget är finansierat genom banklån med pantbrev. Lånet är denominerat i NOK 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 GBP med rörlig ränta |
| Sol Viking | Fartyget är finansierat genom banklån med pantbrev. Lånet är denominerat i GBP med rörlig ränta |
| Frigg Viking | Fartyget är finansierat genom banklån med pantbrev. Lånet är denominerat i GBP med rörlig ränta. |
| Idun Viking | Fartyget är finansierat genom banklån med pantbrev. Lånet är denominerat i GBP med rörlig ränta. |
| Nanna Viking | Fartyget är finansierat genom banklån med pantbrev. Lånet är denominerat i GBP med rörlig ränta. |

| Fartyg | Finansieringsvillkor |
|-----------------------------|--|
| TransAtlantic AB | |
| TransFighter ¹⁾ | Fartyget är finansierat genom banklån med pantbrev. Lånet är denominerat i USD med rörlig ränta. |
| TransRisoluto ²⁾ | Bareboat-åtagande t.o.m. 2019. |
| TransPaper | Bareboat-åtagande t.o.m. 2021. |
| TransPulp | Bareboat-åtagande t.o.m. 2021. |
| TransTimber | Bareboat-åtagande t.o.m. 2022. |
| 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. |

¹⁾ Bolaget har den 10 november 2016 ingått avtal om avyttring av TransFighter.

²⁾ Den 27 oktober 2016 ingick ägarbolaget avtal om avyttring av TransRisoluto.

Anskaffningsvärden

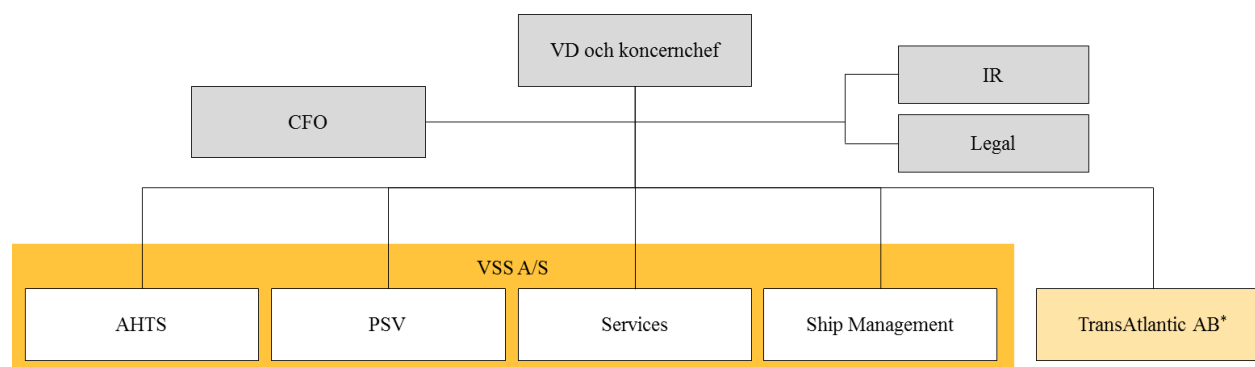
I tabellen nedan redovisas värdet per anskaffningsdagen för av Viking Supply Ships ägda fartyg.

| Fartyg | Anskaffningsår | Anskaffningsvärde |
|-------------------------|----------------|-------------------|
| VSS A/S | | |
| 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 |
| TransAtlantic AB | | |
| TransFighter* | 2005 | 39,8 MEUR |

* Bolaget har den 10 november 2016 ingått avtal om avyttring av TransFighter.

Organisation och medarbetare

Operativ struktur



* Verksamhet under avveckling.

Medarbetare

Per den 31 december 2015 hade Viking Supply Ships 489 medarbetare. Medeltalet anställda under de första nio månaderna 2016 var 460.

| Antal medarbetare | Jan-sep 2016 | 2015 | 2014 |
|--------------------------|---------------------|-------------|-------------|
| Vid periodens slut | 388 | 489 | 796 |
| Medeltal | 460 | 740 | 796 |
| Varav kvinnor | 9 % | 10 % | 10 % |
| Landanställda | 49 | 97 | 136 |
| Ombordanställda | 411 | 643 | 660 |
| <i>Per land</i> | | | |
| Sverige | 246 | 376 | 388 |
| Danmark | 134 | 180 | 200 |
| Norge | 5 | 108 | 124 |
| Övriga länder | 75 | 76 | 84 |

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 2014-2015, som upprättats i enlighet med IFRS och reviderats av Bolagets dåvarande revisor Ernst & Young AB. De finansiella rapporterna i sammandrag (samt nyckeltal som beräknas enligt IFRS) avseende perioden januari-september 2016 och 2015 är hämtade från Viking Supply Ships delårsrapport för perioden januari-september 2016, 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. 34 och framåt i Viking Supply Ships årsredovisning för 2015.

Beslut har under 2016 fattats om att avveckla den kvarvarande verksamheten inom TransAtlantic AB. Vid utgången av det tredje kvartalet 2016 är Bolagets bedömning att en avveckling sannolikt kommer att kunna vara genomförd inom en tolv månadersperiod, vilket även föranlett att Bolaget från och med tredje kvartalet 2016 i sina finansiella rapporter redovisar 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 för perioden januari-september 2015 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 2014-2015 samt för perioden januari-september 2016, 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.

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

Koncernens resultaträkning i sammandrag

| MSEK | Jan-sep 2016 | Jan-sep 2015 | 2015 | 2014 |
|--|--------------|--------------|-------------|------------|
| Nettoomsättning | 685 | 836 | 1 977 | 3 190 |
| Övriga rörelseintäkter | 0 | 0 | 41 | 1 |
| Direkta resekostnader | -25 | -38 | -400 | -651 |
| Personalkostnader | -279 | -391 | -699 | -743 |
| Övriga kostnader | -169 | -182 | -681 | -1 118 |
| Avskrivningar/nedskrivningar | -323 | -330 | -474 | -195 |
| Rörelseresultat | -111 | -105 | -206 | 484 |
| Finansnetto | -110 | -132 | -191 | -267 |
| Resultat före skatt | -221 | -237 | -397 | 217 |
| Inkomstskatt | -1 | -2 | -43 | -17 |
| Resultat från kvarvarande verksamhet | -222 | -239 | - | - |
| Resultat från verksamhet under avveckling | -39 | -78 | - | - |
| Periodens resultat | -261 | -317 | -440 | 200 |
| Hänförligt till: | | | | |
| Moderföretagets aktieägare | -261 | -317 | -440 | 200 |
| Innehav utan bestämmande inflytande | - | - | 0 | 0 |
| | -261 | -317 | -440 | 200 |
| <i>Resultat per aktie, hänförligt till moderföretagets aktieägare, per aktie i SEK (före och efter utspädning)</i> | | | | |
| Kvarvarande verksamhet | -1,26 | -1,35 | - | - |
| Verksamhet under avveckling | -0,22 | -0,44 | - | - |
| Totalt | -1,48 | -1,79 | -2,5 | 1,2 |

Koncernens balansräkning i sammandrag

| MSEK | 30 sep 2016 | 30 sep 2015 | 31 dec 2015 | 31 dec 2014 |
|--|--------------|--------------|--------------|--------------|
| Tillgångar | | | | |
| Fartyg | 3 102 | 3 660 | 3 470 | 3 982 |
| Övriga materiella anläggningstillgångar | 1 | 3 | 2 | 5 |
| Immateriella anläggningstillgångar | - | 1 | 1 | 7 |
| Finansiella anläggningstillgångar | 136 | 237 | 182 | 163 |
| Summa anläggningstillgångar | 3 239 | 3 901 | 3 656 | 4 157 |
| Övriga omsättningstillgångar | 497 | 497 | 461 | 993 |
| Tillgångar som innehas för försäljning | 137 | - | - | 110 |
| Summa omsättningstillgångar | 634 | 497 | 461 | 1 103 |
| SUMMA TILLGÅNGAR | 3 873 | 4 398 | 4 117 | 5 260 |
| Eget kapital | 1 169 | 1 551 | 1 386 | 2 042 |
| Långfristiga skulder | 35 | 1 851 | 1 008 | 2 362 |
| Övriga kortfristiga skulder | 2 472 | 996 | 1 723 | 715 |
| Skulder hänförliga till tillgångar som innehas för försäljning | 197 | - | - | 141 |
| SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER | 3 873 | 4 398 | 4 117 | 5 260 |

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

| MSEK | Jan-sep 2016 | Jan-sep 2015 | 2015 | 2014 |
|---|--------------|--------------|-------------|------------|
| Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital | 112 | 161 | 205 | 527 |
| Förändring i rörelsekapitalet | 27 | 69 | 147 | -97 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten | 139 | 230 | 352 | 430 |
| Kassaflöde från investeringsverksamheten | 51 | -113 | -145 | -132 |
| Kassaflöde från finansieringsverksamheten | 0 | -336 | -477 | -251 |
| Förändring av likvida medel | 190 | -219 | -270 | 47 |
| <i>Kassaflöde från avvecklad verksamhet</i> | | | | |
| Kassaflöde från löpande verksamheten | -14 | -51 | - | - |
| Kassaflöde från investeringsverksamheten | 41 | 36 | - | - |
| Kassaflöde från finansieringsverksamheten | -27 | -46 | - | - |
| Förändring av likvida medel från avvecklad verksamhet | 0 | -61 | - | - |
| Likvida medel vid periodens början | 195 | 450 | 450 | 381 |
| Kursdifferens i likvida medel | 9 | 18 | 15 | 22 |
| Likvida medel vid periodens slut | 394 | 188 | 195 | 450 |

Finansiell information per affärsområde och geografisk marknad

| Nettoomsättning, MSEK | Jan-sep 2016 ¹⁾ | Jan-sep 2015 ¹⁾ | 2015 | 2014 |
|-----------------------|----------------------------|----------------------------|--------------|--------------|
| VSS A/S | 685 | 836 | 1 114 | 1 897 |
| AHTS | 574 | 711 | 951 | 1 255 |
| PSV | 3 | 23 | 30 | 173 |
| Services | 5 | 0 | 0 | 340 |
| Ship Management | 103 | 102 | 133 | 129 |
| TransAtlantic AB | - | - | 863 | 1 293 |
| Koncernen | 685 | 836 | 1 977 | 3 190 |

¹⁾ Avser kvarvarande verksamhet. För information om TransAtlantic ABs nettoomsättning för perioden jan-sep 2015 respektive 2016, se not 4, Avvecklad verksamhet och tillgångar som innehas för försäljning, i Bolagets delårsrapport för perioden januari-september 2016.

| Resultat före skatt, MSEK | Jan-sep 2016 ¹⁾ | Jan-sep 2015 ¹⁾ | 2015 | 2014 |
|---------------------------|----------------------------|----------------------------|-------------|------------|
| VSS A/S | -221 | -237 | -329 | 345 |
| AHTS | -12 | 114 | 133 | 367 |
| PSV | -207 | -348 | -457 | -63 |
| Services | -4 | -3 | -5 | 41 |
| Ship Management | 2 | 0 | 0 | 0 |
| TransAtlantic AB | - | - | -68 | -128 |
| Koncernen | -221 | -237 | -397 | 217 |

¹⁾ Avser kvarvarande verksamhet. För information om TransAtlantic ABs nettoomsättning för perioden jan-sep 2015 respektive 2016, se not 4, Avvecklad verksamhet och tillgångar som innehas för försäljning, i Bolagets delårsrapport för perioden januari-september 2016.

| Nettoomsättning, MSEK | Jan-sep 2016 ¹⁾ | Jan-sep 2015 ¹⁾ | 2015 | 2014 |
|-----------------------|----------------------------|----------------------------|--------------|--------------|
| Sverige | 104 | 111 | 591 | 918 |
| Övriga Norden | 144 | 110 | 350 | 400 |
| Övriga Europa | 80 | 93 | 248 | 732 |
| Nordamerika | 0 | 119 | 253 | 132 |
| Övriga världen | 357 | 403 | 535 | 1 008 |
| Koncernen | 685 | 836 | 1 977 | 3 190 |

¹⁾ Avser kvarvarande verksamhet.

Nyckeltal och data per aktie

| | Jan-sep 2016 ¹⁾ | Jan-sep 2015 ¹⁾ | 2015 | 2014 |
|--|----------------------------|----------------------------|-------------|-------------|
| Nettoomsättning, MSEK ²⁾ | 685 | 836 | 1 977 | 3 190 |
| EBITDA, MSEK ³⁾ | 212 | 225 | 268 | 695 |
| EBITDA per aktie, SEK ³⁾ | 1,2 | 1,3 | 1,5 | 4,2 |
| Periodens resultat, MSEK ^{2, 4)} | -261 | -317 | -440 | 200 |
| Periodens resultat per aktie, SEK ^{2, 5)} | -1,5 | -1,8 | -2,5 | 1,2 |
| Eget kapital per aktie, SEK ³⁾ | 6,6 | 8,7 | 7,8 | 11,5 |
| Avkastning på eget kapital, % ³⁾ | -27,3 | -23,5 | -25,7 | 10,5 |
| Soliditet balansdagen, % ³⁾ | 30,2 | 35,3 | 34,0 | 39,0 |
| Marknadsvärdesjusterad soliditet på balansdagen, % ³⁾ | 38,5 | 44,4 | 42,7 | 44,8 |
| Nettoskuldsättning, MSEK ^{2) 5)} | 1 986 | 2 294 | 2 140 | 2 245 |
| Skuldsättningsgrad, % ³⁾ | 170 | 148 | 154 | 110 |
| Operativt kassaflöde ³⁾ | 102 | 94 | 77 | 412 |
| Operativt kassaflöde per aktie ³⁾ | 0,6 | 0,5 | 0,3 | 2,5 |
| Totalt kassaflöde per aktie ³⁾ | 190 | -219 | -1,5 | 0,3 |
| Genomsnittligt antal utestående aktier ²⁾ | 177 444 318 | 177 444 318 | 177 444 318 | 177 444 318 |

¹⁾ Nyckeltalen är beräknade på kvarvarande verksamhet om inget annat anges.

²⁾ Nyckeltal som beräknas enligt IFRS (reviderat på helårsbasis, ej reviderat på delårsbasis).

³⁾ Alternativt nyckeltal (ej reviderat).

⁴⁾ Beräkningen inkluderar avvecklad verksamhet.

⁵⁾ Inklusiva 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-sep 2016 | Jan-sep 2015 | 2015 | 2014 |
|---|--------------|--------------|-------------|------------|
| Rörelseresultat | -111 | -105 | -206 | 484 |
| Återlagda avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar | 323 | 330 | 474 | 195 |
| Återlagt resultat från andelar i intresseföretag | - | - | - | 16 |
| EBITDA | 212 | 225 | 268 | 695 |

Marknadsvärdejusterad soliditet

| MSEK | 30 sep 2016 | 30 sep 2015 | 31 dec 2015 | 31 dec 2014 |
|--|---------------|---------------|---------------|---------------|
| Eget kapital | 1 169 | 1 551 | 1 386 | 2 042 |
| Skillnad mellan bokförda värden och återvinningsvärden | 525 | 719 | 649 | 574 |
| Summa | 1 694 | 2 270 | 2 035 | 2 616 |
| Totala tillgångar | 3 873 | 4 398 | 4 117 | 5 260 |
| Skillnad mellan bokförda värden och återvinningsvärden | 525 | 719 | 649 | 574 |
| Summa | 4 398 | 5 117 | 4 766 | 5 834 |
| Marknadsvärdejusterad soliditet | 38,5 % | 44,4 % | 42,7 % | 44,8 % |

Nettoskuldsättning och skuldsättningsgrad

| MSEK | 30 sep 2016 | 30 sep 2015 | 31 dec 2015 | 31 dec 2014 |
|-----------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| Räntebärande skulder | 2 380 | 2 482 | 2 334 | 2 695 |
| Kassatillgodohavanden | -394 | -188 | -194 | 450 |
| Nettoskuldssättning | 1 986 | 2 294 | 2 140 | 2 245 |
| Eget kapital | 1 169 | 1 551 | 1 386 | 2 042 |
| Skuldsättningsgrad % | 170 | 148 | 154 | 110 |

Operativt kassaflöde

| MSEK | Jan-sep 2016 | Jan-sep 2015 | 2015 | 2014 |
|--|--------------|--------------|-------------|------------|
| Resultat efter finansiella poster | -221 | -237 | -397 | 217 |
| Av- och nedskrivningar | 323 | 330 | 474 | 195 |
| Operativt kassaflöde | 102 | 194 | 77 | 412 |

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 samt dessförinnan av segmenten VSS A/S och TransAtlantic AB. 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-september 2016 och januari-september 2015

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-september 2016. Siffror inom parentes avser motsvarande period föregående år.

Nettoomsättning

Bolagets nettoomsättning uppgick till 685 (836) MSEK. Detta motsvarar en minskning om 18 procent. Den negativa försäljningsutvecklingen förklaras huvudsakligen av den svaga marknadssituationen i offshoresektorn, vilken medfört att sex av koncernens offshorefartyg varit upplagda, fyra under hela perioden och två sedan i mars 2016.

Nettoomsättning för avvecklad verksamhet

Nettoomsättningen för TransAtlantic AB uppgick till 260 (684) MSEK, vilket motsvarar en minskning om 62 procent. Försäljningsutvecklingen förklaras av avyttringarna av containerlinjerna som skedde under det fjärde kvartalet 2015, men även på grund av fartygsförsäljningar, samt återleverans av inhyrda fartyg, som gjorts 2016.

Rörelseresultat

Bolagets rörelseresultat uppgick till -111 (-105) MSEK, vilket motsvarar en försämring om 6 MSEK. Resultatet har påverkats negativt av minskad nettoomsättning, vilket till stor del har kompenseras av de kostnadsbesparingar som genomförts och fått genomslag under året.

Resultat före skatt

Bolagets resultat före skatt uppgick till -221 (-237) MSEK, vilket motsvarar en ökning med 16 MSEK. Utvecklingen förklaras, i tillägg till det som kommenterats ovan, av att bolagets finansnetto utvecklats positivt, huvudsakligen på grund av minskade valutakursförluster.

Periodens resultat

Bolagets resultat för perioden uppgick till -261 (-317) MSEK, vilket motsvarar en ökning med 56 MSEK. De väsentliga skillnaderna har redogjorts för ovan.

Kassaflöde

Bolagets kassaflöde från den löpande verksamheten minskade till 139 (230) MSEK. Utvecklingen förklaras huvudsakligen av skillnad i förändringar i rörelsekapitalet. Under 2016 har stora kundinbetalningar skett vilket inneburit positiva effekter i rörelsekapitalet. Under motsvarande period 2015 gjordes än större kundinbetalningar till följd av eftersläpningar från Kara Sea uppdragen som avvecklades under slutet av 2014.

Bolagets kassaflöde från investeringsverksamheten ökade till 51 (-113) MSEK. Utvecklingen förklaras till stor del av att likvida medel under 2016 frigjorts från pantsatta bankkonton, som utgör tilläggssäkerhet för fartygslån, och som redovisats som finansiella anläggningstillgångar samt positiva likviditetseffekter från avyttrade skuldcertifikat. Dessutom har dockningsutgifterna under 2016 varit lägre än motsvarande period föregående år. Under motsvarande period föregående utgjordes investeringarna till stor del av inbetalningar till pantsatta bankkonton som utgör tilläggssäkerhet för fartygslån.

Bolagets kassaflöde från finansieringsverksamheten ökade till 0 (-336) MSEK. Utvecklingen förklaras av att bolaget med hänvisning till ”standstill”- avtalen med bankerna under 2016 inte gjort några planerliga amorteringar. Under 2015 gjordes amorteringar planerligt.

Finansiell ställning inklusive skulder hänförliga till tillgångar som innehas för försäljning

Bolagets summa eget kapital uppgick till 1 169 (1 551) MSEK. Bolagets nettoskuldsättning minskade till 1 986 (2 294) MSEK och skuldsättningsgrad ökade till 170 (148) procent. Bolagets balansomslutning uppgick till 3 873 MSEK (4 398), varav 82 (83) procent utgjordes av fartyg.

Jämförelse räkenskapsåren 2015 och 2014

Siffror inom parentes avser motsvarande period föregående år.

Nettoomsättning

Koncernens nettoomsättning för 2015 uppgick till 1 977 MSEK (3 190), vilket innebär en minskning om 38 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 VSS A/S uppgick till 1 114 MSEK (1 897), vilket motsvarar en minskning om 41 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 TransAtlantic AB uppgick till 863 MSEK (1 292), vilket motsvarar en minskning om 33 procent. Minskningen i nettoomsättningen är huvudsakligen relaterad till de under 2014 och 2015 genomförda avyttringarna av fartyg och verksamheter.

Rörelseresultat

Bolagets rörelseresultat uppgick till -206 (484) MSEK, vilket motsvarar en minskning med 689 MSEK. Resultatutvecklingen förklaras huvudsakligen av det stora intäktsbortfall som beskrivits ovan samt nedskrivningar av PSV-flottan om 262 MSEK. För att motverka effekterna av lägre intjäning har ett antal besparingsåtgärder initierats för att reducera Koncernens operativa kostnader. Besparingarna inbegriper bland annat uppläggningskostnader för fem PSV-fartyg och ett AHTS-fartyg.

Resultat före skatt

Bolagets resultat före skatt uppgick till -397 (219) MSEK, vilket motsvarar en minskning med 616 MSEK. Koncernens finansiella kostnader var 68 MSEK lägre 2015 än 2014, vilket dels förklaras av lägre räntekostnader men även lägre valutakursförluster.

Årets resultat

Bolagets resultat för perioden uppgick till -440 (200) MSEK, vilket motsvarar en minskning med 640 MSEK. Koncernens skattekostnad var 35 MSEK högre 2015 än 2014. Det förklaras huvudsakligen av nedskrivningen 2015 av en uppskjuten skattefordran om 40 MSEK hänförlig till outnyttjade underskottsavdrag.

Kassaflöde

Bolagets kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 352 (430) MSEK.

Bolagets kassaflöde från investeringsverksamheten uppgick till 187 MSEK (419) före avdrag för finansiering. Investeringarna bestod huvudsakligen av dockningar samt en ökning av de finansiella anläggningstillgångarna, då likvida medel ställts som tilläggssäkerhet för fartygslån.

Bolagets kassaflöde från finansieringsverksamheten uppgick till -478 (-251) MSEK, vilket inkluderar amorteringar på fartygslån om 380 MSEK samt lämnad utdelning om 98 MSEK.

Finansiell ställning

Bolagets summa eget kapital uppgick till 1 386 (2 042) MSEK. Bolagets nettoskuld minskade till 2 140 (2 245) MSEK och nettoskulsättningsgraden minskade till 154 procent (110). Bolagets balansomslutning uppgick till 4 117 MSEK (5 260), varav 84 (76) procent utgjordes av fartyg.

KAPITALSTRUKTUR OCH ANNAN FINANSIELL INFORMATION

Eget kapital och skuldsättning

Nedan redovisas Viking Supply Ships kapitalisering och nettoskuldsättning per den 30 september 2016 på faktisk basis samt justerat för effekter från den finansiella omstruktureringen (se ”*Finansiell omstrukturering*” nedan), Företrädesrättsemissionen samt övriga nyemissioner som genomförs i samband med omstruktureringen (se ”*Nyemissioner*” i avsnittet ”*Aktiekapital och ägarförhållanden*”).

Eget kapital och skulder

| MSEK | 30 sep 2016 ¹⁾ | Effekter från omstruktureringen ²⁾ | Justerat per den 30 sep 2016 |
|------------------------------------|---------------------------|---|------------------------------|
| Summa kortfristiga skulder | 2 669 | -2 357 | 312 |
| Mot garanti eller borgen | 65 | -65 | - |
| Mot säkerhet ³⁾ | 2 168 | -2 072 | 96 |
| Utan garanti/borgen eller säkerhet | 436 | -220 | 216 |
| Summa långfristiga skulder | 35 | 1 875 | 1 910 |
| Mot garanti eller borgen | - | - | - |
| Mot säkerhet ³⁾ | 18 | 1 875 | 1 893 |
| Utan garanti/borgen eller säkerhet | 17 | - | 17 |
| Summa eget kapital | 1 169 | 387 | 1 556 |
| Aktiekapital | 177 | 232 | 409 |
| Övrigt tillskjutet från ägarna | 785 | 116 | 901 |
| Andra reserver | 207 | 39 | 246 |

^{*)} 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.

¹⁾ Omvandling har i denna tabell genomgående skett till en växelkurs per den 30 september 2016 om USD/SEK 8,5694.

²⁾ Reduktionen av kortfristiga skulder är hänförliga till betalning av restvärdesgaranti om cirka 65 MSEK, återköp av obligationslån om 212 MSEK, extraamorteringar om 218 MSEK samt övrigt 8 MSEK. Vidare sker omklassificering av 1 854 MSEK av de kvarvarande räntebärande lånen från kort- till långfristiga skulder. Långfristiga skulder har ökat genom omklassificering från kortfristiga lån om 1 854 MSEK samt nyupptaget lån om 21 MSEK. Enda återstående kortfristiga lånen utgörs av fartygslån om 96 MSEK som är hänförligt till TransFighter. Det kapital som tillförs aktiekapitalet och övrigt tillskjutet från ägarna är summan av de medel som beräknas inkomma från nyemissionerna. Andra reserver påverkas av en positiv resultat effekt från återköpen av obligationerna om 118 MSEK, negativa effekter om 67 MSEK från omstruktureringen av bareboat-charteravtalet avseende Odin Viking, kostnader hänförliga till den finansiella omstruktureringen om 9 MSEK, kostnader hänförliga till Företrädesrättsemissionen om 4 MSEK, kostnader för garantiprovision om 3 MSEK samt positiva valuta effekter om 4 MSEK.

Nettoskuldsättning

| MSEK | 30 sep 2016 ³⁾ | Effekter från omstruktureringen ⁴⁾ | Justerat per den 30 sep 2016 |
|---|---------------------------|---|------------------------------|
| (A) Kassa | 394 | 27 | 421 |
| (B) Andra likvida medel ¹⁾ | 77 | -77 | - |
| (C) Lätt realiserbara värdepapper | - | - | - |
| (D) Summa likviditet (A)+(B)+(C) | 471 | -50 | 421 |
| (E) Kortfristiga finansiella fordringar | 1 | -1 | - |
| (F) Kortfristiga bankkulder | 2 168 | -2 072 | 96 |
| (G) Kortfristig del av långfristiga skulder | - | - | - |
| (H) Andra kortfristiga finansiella skulder ²⁾ | 212 | -212 | - |
| (I) Summa kortfristiga finansiella skulder (F)+(G)+(H) | 2 380 | -2 284 | 96 |
| (J) Netto kortfristig finansiell skuldsättning (I)-(E)-(D) | 1 908 | -2 233 | -325 |
| (K) Långfristiga banklån | - | 1 875 | 1 875 |
| (L) Emmitterade obligationer | - | - | - |
| (M) Andra långfristiga skulder | - | - | - |
| (N) Långfristig finansiell skuldsättning (K)+(L)+(M) | - | 1 875 | 1 875 |
| (O) Finansiell nettoskuldsättning (J)+(N) | 1 908 | -358 | 1 550 |

¹⁾ Likvida medel som hålls på spärrade konton som säkerhet för fartygslån.

²⁾ Består av utestående obligationslån som i sin helhet är klassificerat som kortfristig skuld.

³⁾ Omvandling har i denna tabell genomgående skett till en växelkurs per den 30 september 2016 om USD/SEK 8,5694.

⁴⁾ Andra likvida medel påverkas positivt av inkomna medel från nyemissioner med 250 MSEK, negativt med betalning av extraamorteringar om 218 MSEK, negativt av återköp av obligationer om 38 MSEK, positivt från medel från nya lån om 23 MSEK, positivt från frigjorda

spärrade bankmedel om 77 MSEK samt negativt med cirka 65 MSEK från betalning av restvärdesgaranti samt övrigt -1 MSEK. Reduktionen av kortfristiga finansiella skulder är hänförliga till återköp av obligationslån om 212 MSEK samt extraamorteringar om 218 MSEK. Vidare sker omklassificering av 1 855 MSEK av de räntebärande lånen från kort- till långfristiga skulder. Enda återstående kortfristiga lånen utgörs av fartygslån om 96 MSEK som är hänförligt till TransFighter. Långfristiga skulder har ökat med totalt 1 875 MSEK, dels genom omklassificering från kortfristiga lån om 1 854 MSEK, dels genom nyupptaget lån om 21 MSEK.

Eventualförpliktelser

| TSEK | Koncernen | | | Moderbolaget | | |
|-----------------------|-------------|------|------|--------------|---------|---------|
| | 30 sep 2016 | 2015 | 2014 | 30 sep 2016 | 2015 | 2014 |
| Borgensförbindelser | - | - | - | 161 122 | 228 564 | 252 988 |
| varav för dotterbolag | - | - | - | 161 122 | 203 633 | 252 988 |

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

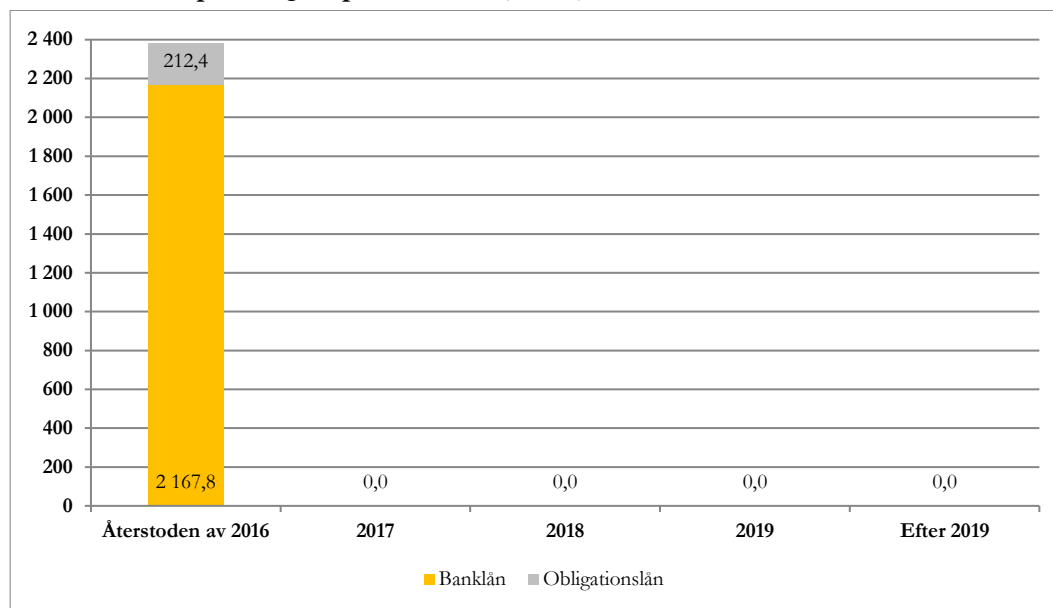
Bolagets externa finansiering sker främst genom kapitalmarknaden samt den befintliga obligationsmarknaden. Koncernens totala räntebärande skulder uppgick till 2 380 MSEK per den 30 september 2016. Dessutom fanns ej räntebärande skulder totalt uppgående till 324 MSEK.

Vägd avtalad genomsnittlig räntesats för räntebärande lån uppgick till 3,25 procent under perioden 1 januari-30 september 2016.

Av nedanstående tabell framgår Koncernens kreditfaciliteter och lån per den 30 september 2016 (se även ”Låneavtal” och ”Obligationslån” nedan).

| Typ | Valuta | Facilitetens storlek | Redovisad skuld 30 sep 2016, MSEK |
|---|---------------|----------------------|--------------------------------------|
| Kapitalmarknadslån (PSV-låneavtalet) | GBP | 42,9 MGBP | 405 |
| Kapitalmarknadslån (Isbrytningslåneavtalet) | Flervalutalån | 617 MNOK | 486 |
| Kapitalmarknadslån (Magne/Brage-låneavtalet) | USD | 105 MUSD | 750 |
| Kapitalmarknadslån (Loke/Njord-låneavtalet) | NOK | 573 MNOK | 430 |
| Kapitalmarknadslån (TransFighter-låneavtalet) | USD | 15 MUSD | 96 |
| Obligationslån | NOK | 750 MNOK | 213 |
| Totalt | - | - | 2 380 |

Förfallostruktur per den 30 september 2016 (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 den bank 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.
- 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 kommer att förlängas till den 31 mars 2020 till följd av den finansiella omstruktureringen, se ”*Finansiell omstrukturering*” nedan.

Obligationslån

I mars 2012 emitterade Vikings Supply Ships A/S en icke säkerställd obligation om 300 MNOK på den norska obligationsmarknaden och med Nordic Trustee ASA som trustee för obligationsinnehavarna (”**Obligationslånet**”²¹ respektive ”**Obligationerna**”). Obligationen har en inlåningsgräns på 750 MNOK. Obligationen noterades på Nordic ABM i Oslo den 28 juni 2012. I mars 2013 upptogs ytterligare en tranche om 85 MNOK inom Obligationslånet. Per den 30 september 2016 var 199,3 MNOK av Obligationslånet utestående och resterande 191,2 MNOK innehades efter återköp av Koncernen. En överenskommelse avseende inlösen av Obligationslånet har träffats som en del av den finansiella omstruktureringen. För ytterligare information, se ”*Överenskommelse avseende Obligationslånet*” nedan.

Operationellt leasingavtal avseende Odin Viking

Utöver ovanstående avtal hade VSS A/S ingått ett operationellt leasingavtal med Norseman Offshore AS vad gäller fartyget Odin Viking. Enligt villkoren för charterern var VSS A/S skyldigt att betala en daglig charterhyra om 20 500 USD enligt ett s.k. *hell and high water*-villkor. Charterern innehöll vidare en säljoption för Norseman Offshore AS. Efter att Norseman Offshore AS försatts i konkurs har Odin Viking SPV, ett av Kistefos helägt bolag, förvärvat fartyget Odin Viking och leasingavtalet avseende Odin Viking från konkursboet och avtalet omförhandlats. För ytterligare information om Odin Viking efter den finansiella omstruktureringen, se i ”*Överenskommelse avseende Odin Viking*” nedan.

Finansiella kovenanter och andra åtaganden

Koncernen har i låneavtal förbundit sig att uppfylla vissa kovenanter som innebär att finansiella nyckeltal ska infrias. Per den 31 december 2015 infriade Koncernen samtliga finansiella kovenanter.

De räntebärande skulderna är också villkorade av klausuler i låneavtalen, såsom kontraktstäckningsklausuler och klausuler som reglerar låneskuld i förhållande till marknadsvärde, i vilka framgår de nivåer Koncernen måste uppfylla i de individuella låneavtalen. Om avtalade nivåer inte kan infrias måste Koncernen deponera likvida medel eller ställa tilläggs säkerhet i enlighet med villkor i de aktuella låneavtalen. Belopp som ställs som tilläggs säkerhet kommer att variera (upp eller ned) såsom vid valutaförändringar, amorteringar på lånen och

²¹ Viking Supply Ships A/S Senior Unsecured Open Bond Issue 2012/2017.

ändrade fartygsvärderingar. Uppnår fartygen på nytt den nivå av kontraktstäckning och låneskuld i förhållande till marknadsvärde som gäller enligt de individuella låneavtalen upphör skyldigheten att ställa tilläggsäkerhet.

Vid utgången av tredje kvartalet 2016 hade Koncernen tillhandahållit långivarna tilläggsäkerheter om motsvarande 77 MSEK. Beräkningar, som gjorts per 31 december 2015, av kontraktstäckning och låneskuld i förhållande till marknadsvärden påvisade ett behov om att under första halvåret 2016 deponera likvida medel eller tillhandahålla tilläggsäkerheter, som delvis skulle ha infriats före utgången av januari. Under 2016 har Koncernen inte heller kunnat uppfylla klausuler i låneavtalen med den följd att all VSS A/S upplåning är att betrakta som kortfristig och betalbar vid anfordran av långivarna.

I samband med återlämnandet av två av TransAtlantic AB:s tidigare bareboat-chartrade fartyg föreligger ett restvärdesåtagande i Koncernen gentemot finansieringsbanken. Åtagandet uppgår till cirka 70 MSEK. Banken har medgivit att senarelägga betalningen till den 31 december 2016. Härutöver finns i ett finansieringsavtal inom TransAtlantic AB klausuler som reglerar låneskuld i förhållande till marknadsvärde avseende TransFighter, vilka banken har åberopat och begärt extraamortering om cirka 52 MSEK. Bolaget har under 2016 beslutat att avveckla kvarvarande verksamhet inom TransAtlantic AB och en aktiv process med att avyttra kvarvarande fartyg och andra tillgångar pågår. Efter utgången av det tredje kvartalet genomfördes försäljningen av RoRo-fartyget TransReel, samt har avtal tecknats om försäljning av TransFighter. Dessa avyttringar förväntas tillsammans ge bolaget tillräcklig likviditet för att kunna infria kvarvarande lånefaciliteter. Den likviditet som behövs för att fullt ut kunna infria TransAtlantic AB:s restvärdesåtaganden förutsätter att Företrädesrättsemissionen tecknas i sådan utsträckning att den inbringar minst 20,6 MUSD (cirka 190,5 MSEK).

Finansiell omstrukturering

Bakgrund

Under det fjärde kvartalet 2015 blev det uppenbart att Koncernen inte hade tillräcklig likviditet för att kunna infria sina åtaganden enligt låneavtal efterhand de förföll till betalning, eller uppfylla begäran om att deponera likvida medel eller tillhandahålla tilläggsäkerhet i enlighet med klausuler avseende kontraktstäckning och låneskuld i förhållande till marknadsvärde, under det första halvåret 2016. Med bakgrund i denna situation inledde Koncernen en dialog med långgivande banker och andra fordringshavare med syfte att säkerställa en långsiktig stabil finansiell plattform för Koncernen.

Viking Supply Ships förde under större delen av första halvåret 2016 diskussioner med dessa fordringshavare, och har sedan februari 2016 haft ett ”standstill”-avtal med långgivande banker, vilket inneburit att Viking Supply Ships inte har betalat amorteringar enligt Låneavtalen. Viking Supply Ships har inte förmågan att infria amorteringsförpliktelserna på lånen efterhand de förfaller till betalning och är därför för närvarande beroende av att nuvarande förhållande avseende amorteringsfrihet bibehålls.

Nordic Trustee, som representerar obligationsinnehavarna, har fört diskussioner med Bolaget, och på ett möte den 8 april 2016 med innehavarna till Obligationerna ställde sig 85 procent av närvarande innehavare bakom ”standstill”-avtalet gällande till och med den 13 april 2016.

I maj 2016 var Koncernen överens med långgivande banker om huvudprinciperna för en omstrukturering av låneportföljen samt andra åtgärder i syfte att frigöra likviditet. Principöverenskommelsen med bankerna innebar att Bolaget inte fullt ut betalade räntor, amorteringar eller andra åtaganden till varken dess långgivare eller enligt det bareboat-hyresavtal som avser Odin Viking (med undantag för det fall att en långsiktig finansiell plan hade överenskommits). Som en följd av detta mottogs ett meddelande om brott mot villkoren i Obligationslånet från Nordic Trustee (på uppdrag av innehavarna av skuldcertifikaten).

Som ett led i en övergripande finansiell omstrukturering av Koncernen har löpande diskussioner även förts med Norseman Offshore AS i egenskap av ägare till fartyget Odin Viking, som är bareboat-inhyrt av VSS A/S. Den 9 juni 2016 lämnade Norseman Offshore AS en ansökan om försättande av VSS A/S i konkurs till Sø- og Handelsretten i Köpenhamn. Grunden för konkursansökan var obetalda hyror till ett sammanlagt belopp om cirka 2,5 MUSD. Konkursansökan återkallades dock den 16 juni 2016.

Den 4 juli 2016 meddelade Bolaget att VSS A/S har varit i kontakt med en kommitté för de tre största innehavarna av skuldcertifikat i Obligationslånet och, för att slutligen kunna uppnå en omstrukturering av balansräkningen, vid flera tillfällen erbjudit en lösning som dock avvisats av nämnda kommitté. VSS A/S uppmanade därför innehavarna av skuldcertifikaten att medverka till en konstruktiv dialog om att på realistiska grunder uppnå en lösning som möjliggör en finansiell omstrukturering av VSS A/S samt att det enda realistiska utfallet om en lösning inte uppnås är att VSS A/S försätts i konkurs.

Avtal med långivande banker

Den 8 juli 2016 ingick VSS A/S ett avtal i form av ett term sheet ("Omstruktureringsavtalet") med DVB Bank SE Nordic Branch, Nordea Bank Norge ASA, ABN AMRO Bank NV och Swedbank AB (publ) ("Långivarna"), på i huvudsak följande villkor:

- Låneavtalens löptid ska förlängas fram till och med den 31 mars 2020. Ränta kommer oförändrat att utgå enligt respektive avtal under lånens hela löptid.
- Uppskjutna amorteringar under Låneavtalen. Fasta kvartalsvisa amorteringar om (i) cirka 4,2 MUSD första kvartalet 2017, (ii) 0 andra kvartalet 2017, (iii), cirka 55 TUSD tredje kvartalet 2017, (iv) cirka 2,1 MUSD fjärde kvartalet 2017 och (v) 750 TUSD (motsvarande 3 MUSD per år) från och med 2018 fram till förfallotidpunkten för Lånen (med fördelning mellan Långivarna i enlighet med en överenskommen fördelningsnyckel).
- Utöver de fasta amorteringar enligt Låneavtalen som ska erläggas enligt ovan ska VSS A/S tillgängliga likviditet på konsoliderad basis som överstiger vissa nivåer användas till amortering av Lånen (en s.k. *cash sweep*-mekanism) från 2018. Under 2017 är *cash sweep*-beloppen förbestämda till 6,4 MUSD enligt det som nämnts i punkten ovanför. Under 2018 ska all likviditet som genereras av de aktuella fartygen (med undantag för PSV-fartyg), inom ett s.k. *base case*, överstigande 17,5 MUSD användas till amortering av Lånen med fördelning mellan Lånen i enlighet med en överenskommen fördelningsnyckel. Motsvarande belopp 2019 och 2020 är 16,5 MUSD respektive 15,5 MUSD.
- Extra amorteringar av Lånen ska göras senast den 31 december 2016 med ett sammanlagt belopp om 23,7 MUSD dels ur medel tillgängliga enligt Isbrytningslåneavtalet, Magne/Brage-avtalet och Loke/Njord-avtalet, dels ur emissionslikviden från förestående Företrädesrättsemission.
- Tilläggsåsknader ska ställas till förmån för vissa Långgivare.
- Befintliga finansiella kovenanter i Låneavtalen ska ersättas av följande (i samtliga fall avseende VSS A/S):
 - (a) En likviditet²² om lägst 6 MUSD under 2016, 7 MUSD under 2017, 8 MUSD under 2018, 9 MUSD under 2019 och 10 MUSD under 2020.
 - (b) En räntetäckningsgrad (justerad EBITDA/räntenetto)²³ om lägst 2,2 gånger från och med den 1 januari 2018.
 - (c) Positivt EBITDA²⁴ på rullande 12-månadersbasis under 2016 och 2017. Lägsta EBITDA på rullande 12-månadersbasis om 15 MUSD från den 1 januari 2018.
 - (d) Vid varje tidpunkt ett lägsta bokfört eget kapital²⁵ om 50 MUSD.
 - (e) Investeringar i anläggningstillgångar (*capex*)²⁶ om högst 6 MUSD på rullande 12-månadersbasis, såvida inte annat godkänts av Långivarna.
 - (f) Positivt rörelsekapital.²⁷

²² Definierat som det sammanlagda beloppet av likvida medel och banktillgodohavanden, inklusive eventuella outnyttjade belopp enligt kontantkreditavtal, exklusive spärrade medel vilka inte finns tillgängliga för bolaget.

²³ Definieras som: EBITDA på rullande 12-månadersbasis, vilken vid samtliga tillfällen utgörs av de föregående tolv (12) månaderna plus likvida medel vid utgången av månaden genom räntenetto på rullande 12-månadersbasis, vilken vid samtliga tillfällen utgörs av de föregående tolv (12) månaderna.

²⁴ Resultat före räntor, skatter, nedskrivningar och avskrivningar, inklusive bruttointäkter med avdrag för rörelsekostnader och eventuell vinst/förlust hänförlig till försäljning av tillgångar, eller andra extraordinära förluster eller vinster som godkänts av samtliga Långgivare, samt justerat för fartyg under konstruktion och fartyg som förvärvats eller sålts under den relevanta perioden, vid samtliga tillfällen beräknat på koncernnivå beräknat på rullande 12-månadersbasis vilken vid samtliga tillfällen utgörs av de föregående tolv (12) månaderna.

²⁵ Totala tillgångar med avdrag för räntebärande skuld, brutto (räntebärande skuld, brutto är det aggregerade utestående nominella beloppet av eventuell räntebärande finansiell skuldsättning för Koncernen, exklusive operationella leasingavtal).

²⁶ Eventuella investeringar eller åtaganden avseende investeringar vilka i enlighet med dansk GAAP behandlas som investeringar i anläggningstillgångar.

²⁷ Omsättningstillgångar (VSS A/S-koncernens sammanlagda omsättningstillgångar, definierat i enlighet med dansk GAAP), med avdrag för kortfristiga skulder (VSS A/S-koncernens sammanlagda kortfristiga skulder, exklusive de kommande 12 månadernas avbetalningar på eventuella långfristiga lån, definierat i enlighet med dansk GAAP).

- (g) Inga finansiella kovenanter ska gälla enligt PSV-låneavtalet eller ytterligare lån avseende Odin Viking, dock med undantag för lägsta likviditet enligt (a) ovan.
- (h) 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). Marknadsvärdet på fartygen ska prövas kvartalsvis. Vid brott mot kovenanten ska förtidsamortering ske på samtliga berörda Lån så att marknadsvärdet på fartygen därefter motsvarar 110 procent av därefter utestående belopp.
- VSS A/S får inte lämna någon utdelning eller återbetala aktieägarlån eller koncerninterna lån intill dess samtliga Lån är till fullo återbetalda.
 - VSS A/S och Bolaget är under vissa förutsättningar skyldiga att innan den 30 juni 2017 genomföra en organisatorisk omstrukturering i syfte att bland annat överföra fartygen Magne Viking, Brage Viking, Loke Viking och Njord Viking till nya dotterbolag (s.k. *Special Purpose Vehicles*). Vidare ska ett nytt holdingbolag kunna bildas vilket ska äga samtliga aktier i de nybildade dotterbolagen, varefter tillgängliga medel i holdingbolaget ska användas för betalningar enligt den *cash sweep*-mekanism som beskrivits ovan. Säkringsåtgärder samt swap-arrangemang vidtagna i enlighet med Låneavtalen ska överföras till det nya holdingbolaget. Tilläggssäkerheter ska också i samband med detta ställas till förmån för vissa Långgivare.
 - VSS A/S ska nå en lösning innebärande att det bareboat charter-avtal som avser Odin Viking ("**Odin Viking-avtalet**") ska ändras på så sätt att löptiden ska förlängas fram till ett datum som infaller efter den 31 mars 2020, att charterhyran ska halveras till 10 000 USD per dag under perioden fram till den 2 augusti 2024 samt att i avtalet föreliggande säljoption ska upphöra att gälla. Utöver detta ska ingen avbetalning göras. För information om lösningen avseende Odin Viking-avtalet, se "*Överenskommelse avseende Odin Viking*" nedan.
 - VSS A/S ska nå en för Långgivarna acceptabel överenskommelse med innehavarna av Obligationerna avseende en rekonstruktion av Obligationsslånet. Se vidare under "*Överenskommelse avseende Obligationsslånet*" nedan.
 - Viking Supply Ships AB ska besluta om en ökning av aktiekapitalet genom en nyemission som senast den 31 december 2016 ska ha inbringat en emissionslikvid om minst 17,6 MUSD före emissionskostnader. Kistefos ska åta sig att teckna nya aktier till ett belopp om lägst 13,0 MUSD i emissionen. 4,6 MUSD av de 17,6 MUSD ska dock kunna ersättas av en rörelsekapitalsfacilitet direkt till VSS A/S som en del av en lösning avseende Odin Viking.²⁸ Till följd av kapitalökningen i Bolaget (och en motsvarande kapitalökning i VSS A/S) ska VSS A/S erhålla ett kontant nettobelopp om minst 13,0 MUSD senast den 31 december 2016 och minst 4,6 MUSD senast den 15 januari 2017.
 - VSS A/S får inte uppta någon ny eller utökad finansiell skuldsättning respektive ställa nya eller ytterligare säkerheter (med vissa undantag för en lösning avseende Odin Viking). Med undantag för tillåtna investeringar i anläggningstillgångar (*capex*) enligt ovan beskrivna kovenanter får VSS A/S inte heller genomföra några investeringar eller förvärv, inklusive förvärv av Obligationer. Vidare får VSS A/S inte genomföra förvärv av, eller ingå charteravtal avseende, nya/ytterligare fartyg (med undantag för ett eventuellt förvärv av Odin Viking enligt ovan).

I övrigt föreligger inga ytterligare villkor för Omstruktureringsavtalet. Se även "*Likviditets- och konkursrisker*" samt "*Risker relaterade till Företrädesrättsemissionen och den finansiella omstruktureringen*" i avsnittet "*Riskfaktorer*".

Överenskommelse avseende Obligationsslånet

Med hänvisning till Omstruktureringsavtalet meddelade Bolaget den 29 augusti 2016 att VSS A/S ingått en överenskommelse med en kommitté som företräder innehavarna av skuldcertifikaten i det utestående Obligationsslånet om nominellt cirka 199 MNOK. Överenskommelsen godkändes vid ett möte med innehavarna av Obligationerna den 14 september 2016 och innebär i huvudsak följande:

²⁸ Vilket nu blir fallet genom den riktade nyemission om 4,6 MUSD som riktas till Odin Viking SPV AS. Se "*Riktad emission till Odin Viking SPV AS*" i avsnittet "*Aktiekapital och ägarförhållanden*".

- 50 procent av det utestående Obligationslånet (dvs. nominellt cirka 99,5 MNOK) jämte ränta som förfallit till betalning den 21 juni 2016 ska konverteras till nya B-aktier i Bolaget till en teckningskurs om 1,50 SEK per aktie mot betalning genom kvittning mot skuldcertifikat som representerar 50 procent av det utestående Obligationslånet, samt mot den upplupna kupongröntan där Obligationerna samt kupongröntan värderas till 55 procent av deras nominella värde. Sammanlagt 37 691 709 nya B-aktier i Bolaget ska därvid emitteras, varvid totalt 36 821 058 B-aktier ska tilldelas innehavarna av Obligationerna och totalt 870 650 nya B-aktier därutöver ska tilldelas till de innehavare av Obligationer som är berättigade till kupongrönta som förfallit till betalning den 21 juni 2016.
- Återstående 50 procent av det utestående Obligationslånet (dvs. nominellt cirka 99,5 MNOK) ska lösas in kontant till ett belopp som motsvarar 35 procent av Obligationernas nominella värde, motsvarande ett sammanlagt belopp om cirka 35 MNOK (varav 0,8 MNOK avser kupongrönta som förfallit till betalning den 21 juni 2016).
- Bolaget ska genomföra nyemission av aktier om lägst 25,2 MUSD med företrädesrätt för Bolagets aktieägare i vilken Kistefos ska åta sig att teckna sin pro rata-andel, innebärande att Bolaget tillförs lägst 17,6 MUSD.
- All upplupen ränta, inklusive dröjsmålsränta, som avser tiden efter den 23 juni 2016 ska efterges.
- Från och med genomförandet av kvittningsemissionen och kontantinlösen enligt ovan ska VSS A/S samtliga skyldigheter enligt Obligationslånet och därmed sammanhängande avtal upphöra att gälla.

Överenskommelsen är villkorad av att VSS A/S ingår slutlig underliggande avtalsdokumentation med Långgivarna och att samtliga villkor är uppfyllda eller frånfallna. VSS A/S har ingått slutliga underliggande avtal med Långgivarna under november 2016. Dessa avtal är villkorade av uppfyllelsen av vissa förutsättningar, inklusive bland annat undertecknande och registrering av nya säkerheter, inbetalning av likvid från de olika emissionerna och genomförandet av de extra amorteringarna av lånen till ett sammanlagt belopp om 23,7 MUSD. Genomförandet av överenskommelsen avseende Obligationslånet ska ske senast den 16 januari 2017. Kvittningsemissionen till obligationsinnehavarna är vidare villkorad av genomförandet av den riktade kontantemissionen till Odin Viking SPV AS om cirka 42,5 miljoner kronor, se ”*Riktad emission till Odin Viking SPV AS*” i avsnittet ”*Aktiekapital och ägarförhållanden*”. Om nämnda förutsättningar ej uppfylls, fortsätter villkoren för Obligationslånet att gälla i deras nuvarande lydelse.

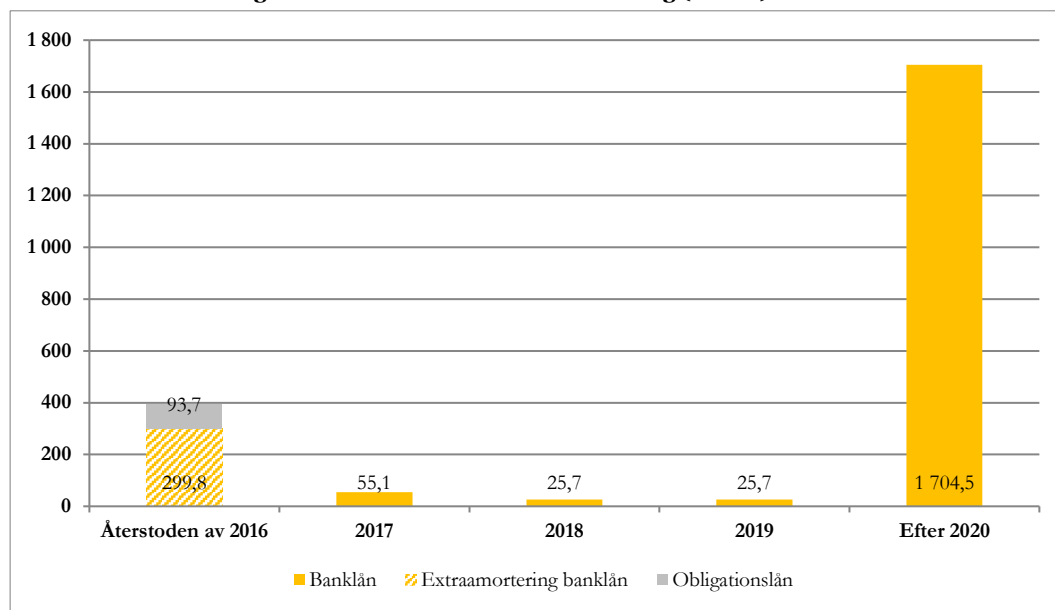
Se ”*Aktieinformation*” i avsnittet ”*Aktiekapital och ägarförhållanden*” för ytterligare information om emissionen till innehavarna av Obligationerna.

Överenskommelse avseende Odin Viking

Den 18 oktober 2016 försattes Norseman Offshore AS i konkurs. Den 11 november 2016 ingick Odin Viking SPV AS, ett av Kistefos helägt bolag, ett avtal med konkursboet till Norseman Offshore AS om förvärv av fartyget Odin Viking, övertagande av bareboat charter-avtalet med VSS A/S och vissa andra därmed sammanhängande rättigheter. VSS A/S samtyckte till överlåtelsen av bareboat charter-avtalet den 11 november 2016 och Odin Viking SPV AS och VSS A/S ingick den 21 november 2016 ett avtal om att ändra villkoren i bareboat charter-avtalet. Förändringarna i avtalet innebar att löptiden förlängdes till 2024, att charterhyran reducerades från 20 500 USD per dag till 10 000 USD per dag, att Odin Viking SPV AS säljoption upphörde att gälla samt att VSS A/S erhöll en rätt att förvärva Odin Viking från Odin Viking SPV AS för en köpesumma om 1 USD (cirka 9 SEK²⁹) vid utgången av avtalstiden. Värdet för VSS A/S av den minskade charterhyran, avståendet av säljoptionen och den köpoption VSS A/S erhållit från Odin Viking SPV AS beräknas motsvara 18 MUSD (cirka 166,4 MSEK), vilket sålunda fick till följd att en fordran på motsvarande belopp på VSS A/S uppkom för Odin Viking SPV AS i anledning av omförhandlingen av avtalet. Av avtalet framgår att denna fordran ska konverteras till nya B-aktier i Bolaget till en teckningskurs om 1,50 SEK per aktie, mot betalning genom kvittning av fordran. Vid kvittningen ska fordran värderas till cirka 13 procent av sitt nominella värde, varför totalt belopp att kvitta uppgår till 2,4 MUSD (cirka 22,2 MSEK). Se även ”*Kvittningsemission avseende Odin Viking*” i avsnittet ”*Aktiekapital och ägarförhållanden*”.

²⁹ Omvandling har i detta avsnitt genomgående skett till en växelkurs per den 24 november 2016 om USD/SEK 9,2465.

Förfallostruktur efter genomförd finansiell omstrukturering (MSEK)



TransAtlantic AB

I samband med återlämnandet av två av TransAtlantic AB:s tidigare bareboat-chartrade fartyg föreligger ett restvärdesåtagande i Koncernen gentemot finansieringsbanken. Åtagandet uppgår till cirka 70 MSEK. Banken har medgivit att senarelägga betalningen till 31 december 2016. Härutöver finns i ett finansieringsavtal inom TransAtlantic AB klausuler som reglerar låneskuld i förhållande till marknadsvärde avseende TransFighter, vilka banken har åberopat och begärt extraamortering om cirka 52 MSEK. Bolaget har under 2016 beslutat att avveckla kvarvarande verksamhet inom TransAtlantic AB och en aktiv process med att avyttra kvarvarande fartyg och andra tillgångar pågår. Efter utgången av det tredje kvartalet genomfördes försäljningen av RoRo-fartyget TransReel samt har avtal tecknats om försäljning av TransFighter. Dessa avyttringar förväntas tillsammans ge bolaget tillräcklig likviditet för att kunna infria TransAtlantic AB:s kvarvarande lånefaciliteter. Den likviditet som behövs för att fullt ut kunna infria TransAtlantic AB:s restvärdesåtaganden förutsätter att Företrädesrättsemissionen i Viking Supply Ships tecknas i sådan utsträckning att den inbringar minst 20,6 MUSD (cirka 190,5 MSEK). Bolaget har under 2016 beslutat att avveckla kvarvarande verksamhet inom TransAtlantic AB och en aktiv process med att avyttra kvarvarande fartygs- och andra tillgångar pågår. Bolaget bedömer att de medel som väntas flyta in i samband med dessa avyttringar är tillräckliga för att infria extraamorteringarna om cirka 52 MSEK och avsluta en kvarvarande lånefaciliteter avseende fartyget TransFighter. Se även ”Likviditets- och konkursrisker” samt ”Risker relaterade till Företrädesrättsemissionen 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. Viking Supply Ships har vid tidpunkten för detta prospekt inte tillräcklig likviditet för att kunna infria sina låneåtaganden efterhand de förfaller till betalning, uppfylla begäran om att deponera likvida medel eller tillhandahålla tilläggssäkerhet i enlighet med klausuler avseende kontraktstäckning och låneskuld i förhållande till marknadsvärde eller infria restvärdesåtagande. Underskottet i rörelsekapital för den kommande tolv månadersperioden, inbegripet all upplåning som betraktas som kortfristig på grund av brott mot finansiella kovenanter, beräknas per dagen för detta prospekt uppgå till cirka 238 MUSD (cirka 2 220,7 MSEK). Med beaktande av villkoren i Omstrukturingsavtalet samt överenskommelserna avseende Obligationslånet och Odin Viking (se ”Finansiell omstrukturering” ovan) beräknas underskottet i rörelsekapital för den kommande tolv månadersperioden uppgå till cirka 25 MUSD (cirka 231,2 MSEK).

Mot ovanstående bakgrund inledde Viking Supply Ships under fjärde kvartalet 2015 en dialog med långivande banker och vissa andra fordringshavare, med syfte att säkerställa en långsiktig stabil finansiell lösning. Viking Supply Ships har under andra halvåret 2016 ingått Omstrukturingsavtalet med Långgivarna samt överenskommelser avseende Obligationslånet och Odin Viking (se ”Finansiell omstrukturering” ovan) och Bolagets styrelse har den 25 november 2016 fattat beslut om Företrädesrättsemissionen och riktade nyemissioner

(se ”Nyemissioner” i avsnittet ”Aktiekapital och ägarförhållanden”). Den finansiella omstruktureringen syftar till att stärka Koncernens balansräkning och väsentligt reducera behovet av medel för amorteringar, och Viking Supply Ships hyser stor tilltro till att åtgärderna kommer att vara framgångsrika. Efter genomförandet av omstruktureringen samt Företrädesrättsemissionen och övriga nyemissioner om sammanlagt cirka 348 MSEK (se fördelning i tabell nedan) är det Bolagets bedömning att rörelsekapitalet kommer vara tillräckligt för de aktuella behoven under de kommande tolv månaderna.

| MSEK | Emissionsstorlek |
|--|-------------------------|
| Företrädesrättsemissionen | 207,0 |
| Kvittningsemission avseende VSS A/S obligationslån | 56,5 |
| Riktad emission till Odin Viking SPV AS | 42,5 |
| Kvittningsemission till Kistefos | 17,2 |
| Kvittningsemission avseende Odin Viking | 22,2 |
| Kvittningsemission avseende garantiprovision | 2,8 |
| Totalt | 348,2 |

Omstrukturingsavtalet är bland annat villkorat av att emissionslikviden i föreliggande Företrädesrättsemission (i vilken Bolagets största aktieägare Kistefos har åtagit sig att teckna sin pro rata-andel om 70,4 procent av Företrädesrättsemission och därutöver garantera återstående 29,6 procent av Företrädesrättsemissionen³⁰), tillsammans med emissionslikviden i den riktade emissionen som genomförs till Odin Viking SPV, liksom efterföljande kapitaltillskott från moderbolaget till VSS A/S, uppgår till minst 17,6 MUSD (cirka 162,7 MSEK). Om (i) Företrädesrättsemissionen, trots det tecknings- och garantiåtagande som lämnats av Kistefos, inte genererar ett kapitaltillskott om minst 13 MUSD (cirka 120,2 MSEK) till VSS A/S, eller om Bolaget inte lyckas inbringa och senast den 15 januari 2017 tillföra VSS A/S ytterligare 4,6 MUSD (cirka MSEK 42,5) genom den separata emissionen till Odin Viking SPV, och den finansiella omstruktureringen därmed inte kan genomföras, (ii) Omstrukturingsavtalet, liksom överenskommelsen med obligationsinnehavarna, upphör att gälla, och/eller (iii) Företrädesrättsemissionen, trots garantiåtagandet, inte dessutom genererar ett kapitaltillskott om minst 7,6 MUSD (cirka 70 MSEK) till TransAtlantic AB 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 under räkenskapsåren 2014-2015 samt för perioden januari-september 2015 och 2016. Investeringarna består huvudsakligen av dockningar samt en ökning av de finansiella anläggningstillgångarna, då likvida medel ställts som tilläggssäkerhet för fartygslån.

| MSEK | Jan-sep 2016 | Jan-sep 2015 | 2015 | 2014 |
|--|---------------------|---------------------|-------------|-------------|
| Dockningar | 5 | 38 | 57 | 40 |
| Fartygsinvesteringar | - | 5 | 22 | 296 |
| Likvida medel ställda som tilläggssäkerhet för lån | - | 78 | 104 | - |
| Investering i intresseföretag | - | - | - | 35 |
| Skuldcertifikat | - | - | - | 47 |
| Övrigt | - | - | 4 | 1 |
| Totalt | 5 | 121 | 187 | 419 |

Under 2015 uppgick Koncernens bruttoinvesteringar till 187 MSEK före avdrag för finansiering. Investeringarna avsåg främst dockningar samt en ökning av de finansiella anläggningstillgångarna, då likvida medel ställts som tilläggssäkerhet för fartygslån.

Under perioden januari-september 2016 uppgick Koncernens bruttoinvesteringar till 5 MSEK före avdrag för finansiering. Investeringarna bestod främst i utgifter för dockningar.

I enlighet med en av de finansiella kovenanter som omförhandlats genom Omstrukturingsavtalet ska VSS A/S investeringar i anläggningstillgångar (*capex*) uppgå till högst 6 MUSD på rullande 12-månadersbasis, såvida inte

³⁰ Tecknings- och garantiåtagandet har ej säkerställts. Se ”Ej säkerställt tecknings- och garantiåtagande” i avsnittet ”Riskfaktorer”.

annat godkänts av Långgivarna. 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.

Avyttringar

Försäljningen av det mindre bulkfartyget TransForte slutfördes i februari 2015. Transaktionen gav en positiv likviditetseffekt på 3 MSEK netto efter återbetalning av fartygslån.

I slutet av 2015 avyttrades Containerverksamheten till X-Press Feeders, och i en separat transaktion avyttrades Ship Management-verksamheten till AtoB@C. Containerverksamheten som avyttrades består av linjerna TransFeeder North, TransBothnia Container, TransFeeder South, inklusive forwarding-affären och 15 stycken landanställda. Ship Management-verksamheten, TransAtlantic Ship Management, bestod vid avyttringstillfället av 16 landanställda och 230 anställda till sjöss.

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

Efter utgången av det tredje kvartalet 2016 avyttrades RoRo-fartyget TransReel samt har avtal om försäljning av RoRo-fartyget TransFighter tecknats. Hela köpeskillingen från dessa avyttringar (sammanlagt 90 MSEK) går till återbetalning av TransAtlantic AB:s kvarvarande fartygslån. Avtal har efter utgången av det tredje kvartalet 2016 ingåtts om försäljning av det delägda fartyget TransRisoluto, vilket inte väntas medföra någon väsentlig likviditetseffekt i TransAtlantic AB då merparten av köpeskillingen går till återbetalning av lån.

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 "*Risikfaktorer*". 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 "*Risikfaktorer*"). 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 fjärde kvartalet 2015 klart att Koncernen inte hade tillräcklig likviditet för att bland annat kunna infria sina låneåtaganden efterhand de förföll till betalning, varför Koncernen inledde den dialog med långgivarna som resulterat i Omstruktureringsavtalet. Se även "*Likviditets- och konkursrisker*" i avsnittet "*Risikfaktorer*" 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 "*Risikfaktorer*". 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 30 september 2016 hade Koncernen följande räntebindningar:

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

| TSEK | Understigande 90 dagar | 90 dagar till 3 år | 3 år eller längre | Totalt |
|-------------------------------------|---------------------------|-----------------------|----------------------|--------|
| Totalt räntebärande lånevärden | – | 2 380 | – | 2 380 |
| % av totalt räntebärande lånevärden | – | 100 | – | 100 |

Om marknadsräntan förändras med 1 procentenhet kommer Koncernens räntekostnad att förändras med 24 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 2016 och 2017. Vid ingången av 2016 fanns i Viking Supply Ships en kontraktstäckning för året om 20 procent (25 procent vid ingången av 2015). Per den 30 september 2016 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 2016 och 2017 försämrats även inom detta segment. Nedgången har visat sig bli både djupare och längre än vad som tidigare förutspåts. På grund av den minskade aktiviteten, förväntas de kommande åren bli utmanande för industrin. Riggaktiviteterna förväntas att vara fortsatt låga åtminstone under 2016, och med bakgrund i planerade aktiviteter förväntas även 2017 bli svagt, även om oljemarknaden skulle återhämta sig. 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 fortsatt att försvagas under 2016 och har bland annat medfört att VSS A/S i mars 2016 med omedelbar verkan lade upp PSV-fartygen Sol Viking och Freyja Viking, innebärande att inga av bolagets PSV-fartyg är kvar i operation även om arbetet med att finna långsiktiga kontraktsmöjligheter för dessa fartyg pågår. De utmanande marknadsförutsättningarna som för närvarande råder bekräftas även av minskade fartygsvärden på PSV-flottan enligt gjorda mäklarvärderingar. VSS A/S avser att noggrant följa marknadsutvecklingen, samt eventuella behov av ytterligare anpassning av bokfört värde på PSV-flottan.

Den försiktigt positiva trenden i spotmarknaden under 2016 har fortsatt, men inflöde av fartygskapacitet från andra regioner sätter raterna under press. Trots vissa tecken på en förbättrad balans i oljemarknaden, är förväntningarna att offshore marknaden fortsatt kommer vara svag även under 2017 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 Kanada 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 september 2016

Från och med tredje kvartalet 2016 redovisar Bolaget 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 i sina finansiella rapporter*. Se ”*TransAtlantic AB*” i avsnittet ”*Marknad och verksamhet*”. Den 21 november 2016 ingick VSS A/S avtal med Odin Viking SPV AS om ändring av villkoren i bareboat charter-avtalet avseende fartyget Odin Viking. Se ”*Överenskommelse avseende Odin Viking*” ovan. Den 25 november 2016 beslutade Bolagets styrelse, med stöd av bemyndigande från årsstämman den 30 juni 2016 att öka Bolagets aktiekapital genom Företrädesrättsemissionen samt (i) en riktad nyemission av aktier till innehavarna av Obligationerna mot betalning genom kvittning, (ii) en riktad nyemission av aktier till Odin Viking SPV AS, (iii) en riktad nyemission av aktier till Kistefos mot betalning genom kvittning samt (iv) en riktad nyemission av aktier till Odin Viking SPV AS, avseende fartyget Odin Viking, mot betalning genom kvittning. Se ”*Nyemissioner*” i avsnittet ”*Aktiekapital och ägarförhållanden*”.

Efter utgången av det tredje kvartalet 2016 genomfördes försäljningen av RoRo-fartyget TransReel samt har avtal om försäljning av TransFighter och det delägda fartyget TransRisoluto tecknats. Dessa avyttringar förväntas tillsammans ge bolaget tillräcklig likviditet för att kunna infria TransAtlantic AB:s kvarvarande lånefaciliteter.

Därutöver har det inte inträffat några väsentliga förändringar av Viking Supply Ships finansiella ställning eller ställning på marknaden sedan den 30 september 2016.

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 2016 för tiden intill slutet av årsstämman 2017) samt en arbetstagarrepresentant.

| Namn | Funktion | Invald | Oberoende | Aktieinnehav ¹⁾ |
|-------------------|-----------------|--------|-------------------|---|
| Folke Patriksson | T.f. Ordförande | 1972 | Nej ²⁾ | 4 076 019 A-aktier och 2 214 558 B-aktier genom bolag |
| Bengt A. Rem | Ledamot | 2015 | Nej ²⁾ | – |
| Erik Borgen | Ledamot | 2016 | Nej ²⁾ | – |
| Håkan Larsson | Ledamot | 1993 | Ja | 3 840 A-aktier och 159 999 B-aktier |
| Magnus Sonnorp | Ledamot | 2010 | Ja | 80 000 B-aktier |
| Christer Lindgren | Ledamot* | 2010 | – | – |

* Arbetstagarrepresentant.

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

²⁾ Ej oberoende i förhållande till större ägare i Bolaget.

Folke Patriksson

Född 1940. Styrelsens t.f. ordförande sedan 2016 och 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 Lägenhetshotell 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: 4 076 019 A-aktier och 2 214 558 B-aktier genom bolag.

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

Bengt A. Rem

Född 1961. Styrelseledamot sedan 2015. T.f. VD och koncernchef 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., Bergmoen AS och Western Bulk Chartering AS.

Tidigare uppdrag (senaste fem åren): 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.

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, Rognkallen AS och Western Bulk Chartering AS.

Tidigare uppdrag (senaste fem åren): Styrelsesledamot 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 Logistics AS, Impension Holding AB, Impension Wealth Management AB, Tyréns AB, Valea AB och Valea Holding AB. Styrelseledamot i Eukor Car Carriers Inc, 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 Semcon AB, Bure Equity AB, Chalmers Tekniska Högskola AB, Frölunda Hockey Utveckling AB, Walleniusrederierna AB och Mathilda af Mollösund EF.

Innehav: 3 840 A-aktier och 159 999 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 tio års erfarenhet av arbete i exekutiv företagsledning, inklusive som VD för Lokaldelen i Sverige Försäljning AB, De Gule Sider A/S och Interninfo Management AS.

Andra pågående uppdrag: Styrelseordförande i Planglasteknik Stockholm AB och Östgötaslätten produktion AB. Styrelseledamot i Brunkeberg Systems AB, Linver AB, Secure Glass Holding AB och Sulgrave Rd AB.

Tidigare uppdrag (senaste fem åren): Styrelseordförande i Brunkeberg Industriutveckling AB och AB Skruvat Reservdelar.

Innehav: 80 000 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 ¹⁾ |
|----------------------------|-------------------------|--------------------------------|---|----------------------------|
| Bengt A. Rem ²⁾ | T.f. VD och koncernchef | 2016 | 2016 | – |
| Ulrik Hegelund | CFO | 2015 | 2012 | – |
| Magnus Lander | VD TransAtlantic AB | 2016 | 2015 | – |

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

²⁾ Bengt A. Rem utsågs till t.f. VD och koncernchef den 15 september 2016 efter att det meddelats att Christian W. Berg avgår från uppdraget som VD och koncernchef. Bengt A. Rem är inte anställd av Bolaget.

Bengt A. Rem

Född 1961. T.f. VD och koncernchef sedan 2016.

Se under ”Styrelse” ovan.

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: –

Magnus Lander

Född 1977. VD TransAtlantic AB sedan 2016.

Utbildning och arbetslivserfarenhet: Sjökaptensexamen, Sjöfartshögskolan i Kalmar. Anställd som linjechef i TransAtlantic AB 2015. Bred erfarenhet av rederiverksamhet från Stena-koncernen, inklusive kommersiell RoRo, ship management och som befälhavare.

Andra pågående uppdrag: –

Tidigare uppdrag (senaste fem åren): Styrelseledamot i Nautiska Föreningen i Göteborg.

Innehav: –

Övrig information om styrelse och koncernledning

Samtliga styrelseledamöter och koncernledningen kan nås via Bolagets adress, Box 11397, 404 28 Göteborg.

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 den period som omfattas av den historiska finansiella informationen i detta prospekt (2014-2015). 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 2017. 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

Årsstämman 2016 beslutade att inget styrelsearvode ska utgå till styrelseledamöterna för perioden 2016-2017. I tabellen nedan redovisas det arvode som utgick till stämموvalda styrelseledamöter för perioden 2015-2016.

| | Funktion | Styrelsearvode, SEK |
|-------------------------------|-----------------|----------------------------|
| Christen Sveaas ¹⁾ | Ordförande | 267 000 |
| Folke Patriksson | Vice ordförande | 200 000 |
| Håkan Larsson | Ledamot | 200 000 |
| Bengt A. Rem | Ledamot | 133 000 |
| Magnus Sonnorp | Ledamot | 200 000 |
| Totalt | | 1 000 000 |

¹⁾ Styrelsens ordförande till och med årsstämman 2016.

Till styrelsens vice ordförande utgår förmånsbestämd, livsvarig pension baserad på ITP-planen. För att täcka Bolagets pensionsförpliktelse, som per den 31 december 2015 uppgick till 6 869 TSEK exklusive särskild löneskatt, har pensionsförsäkringar tecknats vilka per den 31 december 2015 hade ett marknadsvärde om 6 634 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 2015 enligt tabellen nedan.

| TSEK | Fast lön | Rörlig lön | Övriga förmåner | Pensionspremier²⁾ | Konsultarvoden | Summa |
|--|-----------------|-------------------|------------------------|-------------------------------------|-----------------------|---------------|
| VD Tom Ruud ¹⁾ | – | – | – | – | 267 | 267 |
| VD Christian W. Berg ¹⁾ | 2 451 | 703 | 301 | 370 | – | 3 825 |
| Övriga ledande befattningshavare, 4 personer | 7 106 | 2 292 | 391 | 1 549 | – | 11 338 |
| Totalt | 9 557 | 2 995 | 692 | 1 919 | 267 | 15 430 |

¹⁾ Tom Ruud avgick som VD den 9 april 2015 och efterträddes av Christian W. Berg. Ersättning för Tom Ruud har utgått för nedlagd tid i enlighet med konsultavtal som tecknats med Kistefos. Christian W. Berg avgick som VD den 15 september 2016 vartefter Bengt A. Rem tjänstgör som t.f. VD.

²⁾ Samtliga pensionsutfästelser till koncernledningen är försäkrade. Följaktligen saknas avsatta eller upplupna belopp i Bolaget för pensioner och liknande förmåner efter avträdande av tjänst till nuvarande koncernledningen.

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. Bolagets registrerade aktiekapital uppgick per den 31 december 2015 till 177 444 318 SEK, fördelat på 177 444 318 aktier, varav 11 634 946 A-aktier och 165 809 372 B-aktier (oförändrat sedan den 1 januari 2015) med ett kvotvärde om 1,00 SEK per aktie. Inga förändringar av antalet aktier har skett sedan den 31 december 2015. 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).

Nyemissioner

Bolagets styrelse beslutade den 25 november 2016, med stöd av bemyndigande från årsstämman den 30 juni 2016, att öka Bolagets aktiekapital genom Företrädesrättsemissionen (se avsnittet ”Inbjudan till teckning av aktier i Viking Supply Ships”) samt genom (i) en riktad nyemission av aktier till innehavarna av obligationer i VSS A/S mot betalning genom kvittning³¹, (ii) en riktad nyemission av aktier till Odin Viking SPV AS,³², (iii) en riktad nyemission av aktier till Kistefos mot betalning genom kvittning³³ och (iv) en riktad nyemission av aktier till Odin Viking SPV AS, avseende fartyget Odin Viking, mot betalning genom kvittning³⁴. Bolagets styrelse avser vidare att, med stöd av bemyndigande från årsstämman den 30 juni 2016, besluta om en riktad nyemission av aktier till Kistefos mot betalning genom kvittning av garantiprovisionen i Företrädesrättsemissionen.

Översikt nyemissioner

I nedanstående tabell återfinns en översikt över de nyemissioner styrelsen har beslutat om och kommer att besluta om i samband med den finansiella omstruktureringen av Bolaget.

| Emission | Antal nyemitterade aktier | | Emissionsstorlek, SEK |
|--|---------------------------|--------------------|-----------------------|
| | A-aktier | B-aktier | |
| Företrädesrättsemissionen | 9 049 402 | 128 962 844 | 207 018 369 |
| Kvittningsemission till obligationsinnehavarna | - | 37 691 709 | 56 537 564 |
| Riktad emission till Odin Viking SPV AS | - | 28 355 933 | 22 191 600 |
| Kvittningsemission till Kistefos | - | 11 455 864 | 17 183 797 |
| Kvittningsemission avseende Odin Viking | - | 14 794 400 | 42 533 900 |
| Kvittningsemission till Kistefos avseende garantiprovision ¹⁾ | - | 1 838 490 | 2 757 736 |
| Totalt | 9 049 402 | 223 099 240 | 348 222 965 |

¹⁾ Styrelsen kommer att besluta om emissionen i samband med Teckningstidens utgång, se ”Kvittningsemission till Kistefos avseende garantiprovisionen” nedan.

Företrädesrättsemissionen

Företrädesrättsemissionen kommer, vid fullteckning, medföra att antalet aktier i Bolaget ökar från 177 444 318 aktier till 315 456 564 aktier (varav 20 684 348 A-aktier och 294 772 216 B-aktier), vilket motsvarar en ökning om cirka 78 procent. För de aktieägare som avstår att teckna aktier i nyemissionen uppkommer en utspädningseffekt om totalt 138 012 246 nya aktier, motsvarande cirka 43,7 procent av det totala antalet aktier och röster i Bolaget efter Företrädesrättsemissionen.

Vid fastställandet av villkoren för Företrädesrättsemissionen har Bolaget, i den del valutaexponering föreligger, valutasäkrat de amorteringsåtaganden och restvärdesåtagandet som är nominerade i utländska valutor och som

³¹ Se ”Finansieringsstruktur och finansiell omstrukturering” i avsnittet ”Kapitalstruktur och annan finansiell information” samt ”Kvittningsemission avseende Obligationslånet” nedan för ytterligare information om kvittningsemissionen.

³² Se ”Riktad emission till Odin Viking SPV AS” nedan för ytterligare information om den riktade emissionen till Odin Viking SPV AS.

³³ Se ”Övriga emissioner” nedan för ytterligare information om kvittningsemissioner till Kistefos.

³⁴ Se ”Finansieringsstruktur och finansiell omstrukturering” i avsnittet ”Kapitalstruktur och annan finansiell information” samt ”Kvittningsemission avseende Odin Viking” nedan för ytterligare information om kvittningsemissionen avseende Odin Viking.

ska infrias vid erhållandet av emissionslikviden. Kistefos har lämnat ett borgensåtagande till säkerhet för Bolagets derivatförpliktelser i samband med valutasäkringen.

Kvittningsemission avseende Obligationslånet

Kvittningsemissionen till innehavarna av Obligationer i VSS A/S innebär att Bolagets aktiekapital ökas med högst 37 691 709 SEK genom utgivande av högst 37 691 709 nya B-aktier. Rätt att teckna de nya aktierna tillkommer, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, (i) dem som per den 31 december 2016 är innehavare av Obligationer i VSS A/S och (ii) innehavare av Obligationer som är berättigade till kupongranta som förfallit till betalning den 21 juni 2016, i båda fallen genom Nordic Trustee ASA. Teckning ska ske senast den 16 januari 2017, eller den senare dag som bestäms av styrelsen. Teckningskursen motsvarar den i Företrädesrättsemissionen, dvs. 1,50 SEK per aktie, vilket innebär att emissionen vid fullteckning tillför Bolaget cirka 56,5 MSEK före emissionskostnader. De nya aktierna ska betalas genom kvittning av skuldcertifikat som representerar 50 procent av det utestående Obligationslånet, samt av den upplupna kupongranta som därvid värderas till 55 procent av deras nominella belopp, vilket motsvarar cirka 56,5 MSEK, jämte viss upplupen kupongranta. För att möjliggöra kvittningsemissionen har Bolaget övertagit VSS A/S betalningsansvar för den del av skulden som ska konverteras till aktier. Kvittningsemissionen kommer medföra att antalet aktier i Bolaget ökar från 315 456 564 aktier till 353 148 273 aktier (varav 20 684 348 A-aktier och 332 499 925 B-aktier), vilket motsvarar en ökning om cirka 12 procent. Emissionen är villkorad av genomförandet av den riktade kontantemissionen till Odin Viking SPV AS om cirka 42,5 miljoner kronor, se ”*Riktad emission till Odin Viking SPV AS*” nedan.

Riktad emission till Odin Viking SPV AS

För att uppfylla villkoren i Omstruktureringsavtalet genomförs en riktad emission till Odin Viking SPV AS. Emissionen innebär att Bolagets aktiekapital ökas med högst 28 355 933 SEK genom utgivande av högst 28 355 933 nya B-aktier. Rätt att teckna de nya aktierna tillkommer, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, Odin Viking SPV AS. Teckning ska ske senast den 19 december 2016, eller den senare dag som bestäms av styrelsen. Teckningskursen motsvarar den i Företrädesrättsemissionen, dvs. 1,50 SEK per aktie, vilket innebär att emissionen vid fullteckning tillför Bolaget 42 533 900 SEK före emissionskostnader. De nya aktierna ska betalas genom kontant betalning från Odin Viking SPV AS om 4,6 MUSD (cirka 42,5 MSEK³⁵) Betalning ska vara erlagd senast den 2 januari 2017 med möjlighet för styrelsen att förlänga Teckningstiden. Emissionen kommer medföra att antalet aktier i Bolaget ökar från 353 148 273 aktier till 381 504 206 aktier (varav 20 684 348 A-aktier och 360 819 858 B-aktier), vilket motsvarar en ökning om 8 procent.

Övriga emissioner

Kvittningsemission till Kistefos

Huvudägaren Kistefos har ett krav på Bolaget uppgående till 858 411 USD (cirka 7,9 MSEK) enligt det avtal som Bolaget ingått med Kistefos om kompensation för ställda säkerheter till förmån för vissa av Koncernens långgivare (se ”*Avtal med Kistefos*” samt ”*Transaktioner med närstående sedan den 31 december 2015*” i avsnittet ”*Legala frågor och kompletterande information*”). Vidare beslutade Bolagets styrelse den 29 september 2016 att utbetala konsultarvode till huvudägaren Kistefos med ett belopp motsvarande 1 MUSD (cirka 9,2 MSEK) för arbete utfört av Kistefos anställda i samband med Bolagets omstruktureringsprocess. Beloppet har bestämts baserat på den tid som Kistefos anställda lagt ned på arbetet med omstruktureringsprocessen. Eftersom överenskommelsen med långgivande banker inte medger att någon kontant betalning sker betalning av det totala beloppet om cirka 1,86 MUSD (cirka MSEK 17,2) genom en riktad kvittningsemission till Kistefos. Emissionen innebär att Bolagets aktiekapital ökas med högst 11 455 864 SEK genom utgivande av högst 11 455 864 nya B-aktier. Rätt att teckna de nya aktierna tillkommer, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, Kistefos. Teckning ska ske senast den 19 december 2016, eller den senare dag som bestäms av styrelsen. Teckningskursen motsvarar den i Företrädesrättsemissionen, dvs. 1,50 SEK per aktie, vilket innebär att emissionen vid fullteckning tillför Bolaget cirka 17,2 MSEK före emissionskostnader. De nya aktierna ska betalas genom kvittning av fordran avseende konsultarvodet och säkerhetsåtagandet. Emissionen kommer medföra att antalet aktier i Bolaget ökar från 381 504 206 aktier till 392 960 070 aktier (varav 20 684 348 A-aktier och 372 275 722 B-aktier), vilket motsvarar en ökning om cirka 3 procent.

³⁵ Omvandling har i detta avsnitt genomgående skett till en växelkurs per den 24 november 2016 om USD/SEK 9,2465.

Kvittningsemission avseende Odin Viking

Enligt överenskommelse mellan Bolaget, VSS A/S och Odin Viking SPV AS ska en kompensation utgå till Odin Viking SPV AS till följd av omförhandlingen av det bareboat charter-avtal som Odin Viking SPV AS övertog i samband med köpet av Odin Viking från Norseman Offshores AS konkursbo, se även ”*Överenskommelse avseende Odin Viking*” i avsnittet ”*Kapitalstruktur och annan finansiell information*”. Ersättningen avser kompensation för att Odin Viking SPV AS (i) fränfaller säljoptionen i charter-avtalet, (ii) accepterar en reduktion av hyran under samma avtal, samt (iii) erbjuder VSS A/S en köpoption att förvärva Odin Viking för ett belopp motsvarande 1 USD (cirka 9 SEK) vid avtalets slut. Värdet som VSS A/S tillskrivs genom dessa förändringar i charter-avtalet beräknas motsvara 18 MUSD (cirka 166,4 MSEK) och har beräknats utifrån (i) den sammantagna reduktionen av den hyra som VSS A/S var skyldig att betala enligt avtalet, (ii) skillnaden mellan lösenpriset på säljoptionen som hävts och det uppskattade värdet av Odin Viking vid den tidpunkt då säljoptionen hade kunnat utnyttjats om den inte hade hävts, samt (iii) skillnaden mellan det estimerade värdet av Odin Viking vid den tidpunkt då VSS A/S kan utnyttja köpoptionen och 1 USD (cirka 9 SEK). Eftersom överenskommelsen med långivande banker inte medger att någon kontant betalning görs genomförs en riktad kvittningsemission till Odin Viking SPV AS varigenom cirka 13 procent av fordrans totalbelopp, motsvarande 2,4 MUSD (cirka 22,2 MSEK), kvittas mot nya B-aktier i Bolaget. För att möjliggöra kvittningsemissionen har Bolaget övertagit VSS A/S betalningsansvar för förpliktelsen mot Odin Viking SPV AS. Resterande del av fordran fränfaller. Emissionen innebär att Bolagets aktiekapital ökas med högst 14 794 400 SEK genom utgivande av högst 14 794 400 nya B-aktier. Rätt att teckna de nya aktierna tillkommer, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, Odin Viking SPV AS. Teckning ska ske senast den 19 december 2016, eller den senare dag som bestäms av styrelsen. Teckningskursen motsvarar den i Företrädesrättsemissionen, dvs. 1,50 SEK per aktie, vilket innebär att emissionen vid fullteckning tillför Bolaget cirka 22,2 MSEK före emissionskostnader. De nya aktierna ska betalas genom kvittning av fordran om 2,4 MUSD (cirka 22,2 MSEK). Emissionen kommer medföra att antalet aktier i Bolaget ökar från 392 960 070 aktier till 407 754 470 aktier (varav 20 684 348 A-aktier och 387 070 122 B-aktier, vilket motsvarar en ökning om cirka 4 procent.

Kvittningsemission till Kistefos avseende garantiprovisionen

Kistefos har (genom det helägda dotterbolaget Viking Invest AS) åtagit sig att teckna sin pro rata-andel om 70,4 procent av Företrädesrättsemission samt att därutöver garantera återstående 29,6 procent av Företrädesrättsemissionen. Som kompensation för Kistefos garantiåtagande har Bolaget åtagit sig att betala cirka 2,8 MSEK, motsvarande 4,5 procent av Kistefos maximala garantiåtagande, till Kistefos (”**Garantiprovisionen**”). Garantiiåtagandet är villkorat av att Bolaget genomför Företrädesrättsemissionen. Bolagets och Kistefos gemensamma avsikt är att Garantiprovisionen ska betalas genom en riktad kvittningsemission av B-aktier till Kistefos.

Beslut om kvittningsemissionen avses att fattas av Bolagets styrelse med stöd av årsstämmans bemyndigande i samband med att Garantiprovisionen förfaller till betalning vid Teckningstidens utgång. Emissionen innebär att Bolagets aktiekapital ökas med högst 1 838 490 SEK genom utgivande av högst 1 838 490 nya B-aktier. Rätt att teckna de nya aktierna ska, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, tillkomma Kistefos. Teckning ska ske senast den 19 december 2016, eller den senare dag som bestäms av styrelsen. Teckningskursen ska motsvara den i Företrädesrättsemissionen, dvs. 1,50 SEK per aktie, vilket innebär att emissionen ska tillföra Bolaget cirka 2,8 MSEK. De nya aktierna ska betalas genom kvittning av fordran avseende Garantiprovisionen. Emissionen kommer medföra att antalet aktier i Bolaget ökar från 407 754 470 aktier till 409 592 960 aktier (varav 20 684 348 A-aktier och 388 908 612 B-aktier), vilket motsvarar en ökning om cirka 0,5 procent.

Tidplan för de riktade emissionerna

Teckning i de riktade emissionerna beskrivna ovan ska ske i anslutning till teckningsperiodens slut i Företrädesrättsemissionen med undantag för kvittningsemissionen till obligationsinnehavarna i vilken teckning ska ske senast den 16 januari 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 med undantag av den riktade kontantemissionen om cirka 42,5 miljoner kronor i vilken betalning på grund av villkor i underliggande finansieringsavtal ska ske den 2 januari 2017. Den finansiella omstruktureringen beräknas således vara slutförd under januari månad nästa år.

Sammanlagd utspädning

Vid full teckning i samtliga ovan beskrivna nyemissioner av aktier ökar antalet aktier i Bolaget från 177 444 318 till 409 592 960 vilket motsvarar en ökning om 131 procent respektive en utspädning om 57 procent av det totala antalet aktier och 53 procent av det totala antalet röster rösterna i Bolaget efter genomförande av samtliga emissioner.

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 optionsrätten 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 avvikelser 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 avstämmningsdagen 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 2014.

| År | Händelse | Ändring antal aktier | Ändring aktiekapital, SEK | Totalt antal aktier | Totalt aktiekapital, SEK | Kvotvärde, SEK |
|------|--|---|---------------------------|--|--------------------------|----------------|
| 2014 | Nyemission | 29 574 052 1 939 157 A-aktier 27 634 895 B-aktier | 29 574 052 | 177 444 318 11 634 946 A-aktier 165 809 372 B-aktier | 177 444 318 | 1,00 |
| 2016 | Företrädesrättsemissionen | 138 012 246 9 049 402 A-aktier 128 962 844 B-aktier | 138 012 246 | 315 456 564 20 684 348 A-aktier 294 772 216 B-aktier | 315 456 564 | 1,00 |
| 2016 | Kvittningsemission till obligationsinnehavarna | 37 691 709 0 A-aktier | 37 691 709 | 353 148 273 20 684 348 A-aktier | 353 148 273 | 1,00 |

| År | Händelse | Ändring antal aktier | Ändring aktiekapital, SEK | Totalt antal aktier | Totalt aktiekapital, SEK | Kvotvärde, SEK |
|------|--|---|---------------------------|--|--------------------------|----------------|
| | | 37 691 709 B-aktier | | 332 463 925 B-aktier | | |
| 2016 | Emission till Odin Viking SPV AS | 28 355 933 0 A-aktier 28 355 933 B-aktier | 28 355 933 | 381 504 206 20 684 348 A-aktier 360 819 858 B-aktier | 381 504 206 | 1,00 |
| 2016 | Kvittningsemission till Kistefos | 11 455 864 0 A-aktier 11 455 864 B-aktier | 11 455 864 | 392 960 070 20 684 348 A-aktier 372 275 722 B-aktier | 392 960 070 | 1,00 |
| 2016 | Kvittningsemission avseende Odin Viking | 14 794 400 0 A-aktier 14 794 400 B-aktier | 14 794 400 | 407 754 470 20 684 348 A-aktier 387 070 122 B-aktier | 407 754 470 | 1,00 |
| 2016 | Kvittningsemission till Kistefos avseende Garantiprovisionen ¹⁾ | 1 838 490 0 A-aktier 1 838 490 B-aktier | 1 838 490 | 409 592 960 20 684 348 A-aktier 388 908 612 B-aktier | 409 592 960 | 1,00 |

¹⁾ Styrelsen kommer att besluta om emissionen i samband med Teckningstidens utgång, se ”Kvittningsemission till Kistefos avseende garantiprovisionen” ovan.

Ägarstruktur

Per den 30 september 2016 hade Viking Supply Ships cirka 3 440 aktieägare. Största aktieägare var Kistefos, med cirka 70,4 procent av det totala antalet aktier och 63,3 procent av det totala antalet röster i Bolaget. Nedan visas Bolagets största aktieägare per den 30 september 2016.

Större aktieägare per den 30 september 2016

| Ägare/förvaltare/depåbank | A-aktier | B-aktier | Aktier totalt | Andel aktier | Andel röster |
|---|-------------------|--------------------|--------------------|----------------|----------------|
| Kistefos (genom det helägda dotterbolaget Viking Invest AS) | 5 957 820 | 118 958 199 | 124 916 019 | 70,4 % | 63,3 % |
| Enneff Rederi AB | 4 076 019 | 2 214 558 | 6 290 577 | 3,6 % | 15,2 % |
| Jenny Lindén Urnes | 1 460 824 | 8 500 800 | 9 961 624 | 5,6 % | 8,2 % |
| Ernström Finans AB | - | 4 975 999 | 4 975 999 | 2,8 % | 1,8 % |
| Lennart Hero | - | 2 911 516 | 2 911 516 | 1,6 % | 1,0 % |
| SEB Life | - | 1 800 000 | 1 800 000 | 1,0 % | 0,6 % |
| Ribbskottet AB | - | 1 650 000 | 1 650 000 | 0,9 % | 0,6 % |
| Försäkringsaktiebolaget, Avanza Pension | - | 1 540 684 | 1 540 684 | 0,9 % | 0,6 % |
| Nordnet Pensionsförsäkring AB | - | 1 360 652 | 1 360 652 | 0,8 % | 0,5 % |
| Ålandsbanken AB | - | 1 117 283 | 1 117 283 | 0,6 % | 0,4 % |
| Totalt tio största aktieägarna | 11 494 663 | 145 029 691 | 156 524 354 | 88,2 % | 92,2 % |
| Övriga aktieägare | 140 283 | 20 779 681 | 20 919 964 | 11,8 % | 7,8 % |
| Totalt | 11 634 946 | 165 809 372 | 177 444 318 | 100,0 % | 100,0 % |

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.

De högst 232 148 642 nya B-aktier som emitteras i samband med den finansiella omstruktureringen (se fördelning i tabell nedan) kommer följaktligen att bli föremål för handel på Nasdaq Stockholm.

| | Högsta antal nya B-akter |
|--|--------------------------|
| Företrädesrättsemissionen | 128 962 844 |
| Kvittningsemission avseende VSS A/S obligationslån | 37 691 709 |
| Riktad emission till Odin Viking SPV AS | 28 355 933 |
| Kvittningsemission till Kistefos | 11 455 864 |
| Kvittningsemission avseende Odin Viking | 14 794 400 |

| | Högsta antal nya B-akter |
|--|---------------------------------|
| Företrädesrättsemissionen | 128 962 844 |
| Kvittningsemission avseende VSS A/S obligationslån | 37 691 709 |
| Riktad emission till Odin Viking SPV AS | 28 355 933 |
| Kvittningsemission till Kistefos | 11 455 864 |
| Kvittningsemission avseende Odin Viking | 14 794 400 |
| Kvittningsemission avseende garantiprovision | 1 838 490 |
| Totalt | 232 148 642 |

Bemyndigande

Årsstämman den 30 juni 2016 bemyndigade styrelsen att, vid ett eller flera tillfällen men längst intill årsstämman 2017, fatta beslut om nyemission av aktier. Nyemission skall kunna ske med eller utan avvikelse 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 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.

Bemyndigandet registrerades vid Bolagsverket den 6 juli 2016. Den 25 november 2016 fattade styrelsen för Viking Supply Ships beslut om (i) Företrädesrättsemissionen, (ii) kvittningsemissionerna till innehavarna av Obligationer i VSS A/S, Kistefos, samt Odin Viking SPV AS, samt (iii) den riktade kontantemissionen till Odin Viking SPV AS, med stöd av stämmans bemyndigande.

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 2015.

Utdelningspolicy

Bolagets mål är att utdelningen i snitt ska motsvara 33 procent av den årliga nettovinsten. VSS A/S får dock enligt Omstruktureringsavtalet 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 | 2015 | 2014 |
|---------------------|-------------|-------------|
| Utdelning per aktie | 0,55 | – |

BOLAGSORDNING

Antagen vid årsstämman den 30 juni 2016.

§ 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 etthundrasjuttiofem miljoner (175 000 000) kronor och högst sjuhundra miljoner (700 000 000) kronor.

§ 5.

Antalet aktier skall vara lägst etthundrasjuttiofem miljoner (175 000 000) och högst sjuhundra miljoner (700 000 000).

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 etthundrasjuttiofem miljoner (175 000 000) aktier utgöra aktier av serie A och högst femhundrajugofem miljoner (525 000 000) 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.

§ 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 åtta 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 Management AS | Norge | 100 % |
| Viking Supply Ships PSV AS | Norge | 100 % |
| Viking Supply Ships Crewing ApS | Danmark | 100 % |
| Viking Supply Ships 5 ApS | Danmark | 100 % |
| Viking Supply Ships Limited | Ryssland | 100 % |
| TransAtlantic Shipping 2 Ltd | Gibraltar | 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 om finansiell omstrukturering

Den 8 juli 2016 ingick VSS A/S Omstrukturingsavtalet i form av ett term sheet med Långivarna avseende en omstrukturering av Bolagets låneportfölj. Se ”Finansiell omstrukturering” i avsnittet ”Kapitalstruktur och annan finansiell information” för ytterligare information.

Avtal med Kistefos

Ersättning för ställda säkerheter

Som en del av omstrukturingsprocessen inom Koncernen har huvudägaren Kistefos AS ställt säkerhet, med pant i form av aktier i dotterbolaget Viking Invest AS (genom vilket Kistefos äger aktier i Bolaget) till förmån för vissa av Koncernens långgivare, efter att dessa framfört betalningskrav mot VSS AB enligt betalningsgaranti som Bolaget ställt ut hänförlig till vissa bareboat charter-avtal. Med anledning av detta ingick Koncernen avtal med Kistefos med verkan från januari 2016 om att, på villkor som Viking Supply Ships bedömt är marknadsmässiga, kompensera Kistefos för den riskexponering som detta medför.

Kompensationen utgörs av en provision som på årsbasis uppgår till 12 procent av det potentiella kravet om 7,5 MUSD (cirka 69,3 MSEK³⁶) som säkrats genom avtalet. Parterna har överenskommit att Kistefos krav på kompensation, uppgående till 858 411 USD (cirka 7,9 MSEK) ska konverteras till nya B-aktier i Bolaget till en teckningskurs om 1,50 SEK per aktie, mot betalning genom kvittning av kravet, se ”Transaktioner med

³⁶ Omvandling har i detta avsnitt genomgående skett till en växelkurs per den 24 november 2016 om USD/SEK 9,2465.

närstående sedan den 31 december 2015” nedan, samt ”Kvittningsemission till Kistefos” i avsnittet ”Aktiekapital och ägarförhållanden”.

Vidare har Viking Invest AS, ett helägt dotterbolag till Kistefos, ställt säkerhet med pant i form av aktier i Bolaget till förmån för vissa av VSS A/S långgivare, som en förutsättning för att dessa skulle acceptera ett ”standstill”-avtal inom ramen för omstruktureringsprocessen. Mot bakgrund av detta ingicks ytterligare ett avtal med verkan från februari 2016 mellan Viking Invest AS och VSS A/S enligt vilket VSS A/S, på villkor som Viking Supply Ships bedömt är marknadsmässig, ska kompensera Viking Invest AS för riskexponeringen.

Kompensationen utgörs av en provision som på årsbasis uppgår till 12 procent av det potentiella kravet om 6,3 MUSD (cirka 58,3 MSEK) som säkrats genom avtalet. Någon kompensation har inte utbetalats med anledning av avtalet.

Avtal om konsultarvode

Styrelsen för Bolaget har vidare den 29 september 2016 beslutat att utbetala arvode till Kistefos med ett belopp motsvarande 1 MUSD (cirka 9,2 MSEK) 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 2015” nedan för ytterligare information.

Teckningsåtagande och emissionsgaranti

Bolagets största aktieägare Kistefos (genom det helägda dotterbolaget Viking Invest AS³⁷) – som innehar aktier motsvarande 70,4 procent av det totala antalet aktier och 63,3 procent av det totala antalet röster i Bolaget – har gentemot Bolaget åtagit sig att utnyttja sin företrädesrätt i Företrädesrättsemissionen och därmed teckna nya aktier motsvarande sin ägarandel i Bolaget, dvs. motsvarande totalt 70,4 procent av Företrädesrättsemissionen. Ingen ersättning utgår för detta teckningsåtagande. Kistefos har även åtagit sig att, till och med den dag då Företrädesrättsemissionen slutligt registreras vid Bolagsverket, inte avyttra aktier i Bolaget.

I tillägg till teckningsåtagandet har Kistefos, upp till ett sammanlagt belopp om cirka 61,3 MSEK, motsvarande 29,6 procent av Företrädesrättsemissionen, gentemot Bolaget garanterat teckning av den del av Företrädesrättsemissionen som inte omfattas av teckningsåtagandet. Bolaget ska för detta garantiåtagande erlagga ersättning om 4,5 procent av garanterat belopp, totalt cirka 2,8 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 Företrädesrättsemissionen.

Kistefos AS har till förmån för Bolaget utfärdat en moderbolagsgaranti avseende Viking Invest AS fullgörande av förpliktelserna enligt ovan nämnda tecknings- och garantiåtagande. Varken tecknings- och garantiåtagandet eller moderbolagsgarantin är dock 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 de tecknings- och garantiåtagandet till 100 procent av nyemissionen. Åtagandet ingicks i samband med styrelsens nyemissionsbeslut den 25 november 2016.

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 2015

Provision till huvudägaren Kistefos, enligt det avtal som Viking Supply Ships ingått med Kistefos om kompensation för ställda säkerheter till förmån för vissa av Koncernens långgivare, efter att dessa framfört

³⁷ c/o Kistefos AS, Box 1253 Vika, 0111 Oslo, Norge.

betalningskrav mot Bolaget enligt betalningsgaranti som Bolaget ställt ut hänförlig till vissa bareboat charter-avtal, har bestämts till 858 411 USD (cirka 7,9 MSEK) (se ”Avtal med Kistefos” ovan).

Vidare har Bolaget beslutat om ersättning för det konsultarvode som Bolagets styrelse beslutat om för Kistefos anställdas arbete med omstruktureringsprocessen under 2016 (se ”Avtal med Kistefos” ovan). Totalt uppgår arvodesbeloppet till 1 MUSD (cirka 9,2 MSEK).

Parterna har överenskommit att den totala kompensationen om cirka 1,86 MUSD (cirka 17,2 MSEK) hänförlig till ovanstående transaktioner ska erläggas i form av en riktad kvittningsemission till Kistefos varigenom ovanstående krav konverteras till nya B-aktier i Bolaget till en teckningskurs om 1,50 SEK per aktie, mot betalning genom kvittning av kravet, se ”Kvittningsemission till Kistefos” i avsnittet ”Aktiekapital och ägarförhållanden”.

Som kompensation för det garantiåtagande Kistefos (genom det helägda dotterbolaget Viking Invest AS) gjort, har Bolaget vidare åtagit sig att betala cirka 2,8 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”.

Kistefos har lämnat ett borgensåtagande till säkerhet för Bolagets derivatförpliktelser som uppkommer då Bolaget i samband med Företrädesrättsemissionen valutasäkrar vissa amorteringsåtaganden och restvärdesåtaganden som är nominerade i utländska valutor. Ingen ersättning utgår för borgensåtagandet.

Inga ytterligare närståendetransaktioner som enskilt eller tillsammans är väsentliga för Bolaget har ägt rum efter den 31 december 2015.

Se även not 31 på s. 61 i årsredovisningen för 2015. För information om ersättning till styrelsens ledamöter och koncernledning, se avsnittet ”Styrelse, koncernledning och revisor”.

Rådgivare

Viking Supply Ships finansiella rådgivare i samband med Företrädesrättsemissionen är Swedbank. Swedbank (samt till Swedbank 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. Swedbank samt vissa till banken närstående är dessutom långgivare och/eller förmedlare av lån beviljade till Viking Supply Ships.

Mannheimer Swartling Advokatbyrå är Viking Supply Ships legala rådgivare i samband med Företrädesrättsemissionen.

Införlivande genom hänvisning m.m.

Viking Supply Ships finansiella rapporter för räkenskapsåren 2014-2015 samt för perioden januari-september 2016 utgör en del av detta prospekt och ska läsas som en del därav. Dessa finansiella rapporter återfinns i Viking Supply Ships årsredovisningar för räkenskapsåren 2014-2015 samt delårsrapport för perioden januari-september 2016, där hänvisning görs enligt följande:

- Årsredovisningen 2015 ([hyperlänk](#))³⁸: 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).
- Årsredovisningen 2014 ([hyperlänk](#))³⁹: Koncernens resultaträkning (s. 27), Koncernens rapport över totalresultat (s. 27), Koncernens balansräkning (s. 28-29), Koncernens förändringar i eget kapital (s. 30), Koncernens kassaflödesanalys (s. 31) och noter (s. 32-58) samt revisionsberättelse (s. 59).
- Delårsrapport januari-september 2016 ([hyperlänk](#))⁴⁰: Koncernens resultaträkning (s. 10), Koncernens rapport över totalresultat (s. 10), Koncernens balansräkning (s. 10), Koncernens kassaflödesanalys (s. 11), förändringar i Koncernens eget kapital (s. 11) och noter (s. 14-21).

³⁸ <http://www.vikingsupply.com/userfiles/Finacial%20results%20Se/Viking%20Supply%20Ships%20AB%20Årsredovisning%202015.pdf>.

³⁹ <http://www.vikingsupply.com/userfiles/Finacial%20results%20Se/Rederi%20AB%20Transatlantic%202014%20Annual%20Report.pdf>.

⁴⁰ <http://www.vikingsupply.com/userfiles/Finacial%20results%20Se/VSS%20AB%20SE%20Q3%202016%20publ.pdf>.

De delar i respektive årsredovisning samt delårsrapporten för perioden januari-september 2016 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 räkenskapsåren 2014-2015 har reviderats av Bolagets dåvarande revisor Ernst & Young AB och revisionsberättelsen är fogad till respektive årsredovisning. Delårsrapporten för perioden januari-september 2016 har inte granskats eller reviderats av Bolagets revisor.

Revisorsupplysning av särskild betydelse

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 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. Kopior av handlingar enligt (a)-(d) nedan hålls tillgängliga på Viking Supply Ships huvudkontor, Lilla Bommen 4a i Göteborg, under prospektets giltighetstid (ordinarie kontorstid på vardagar).

- (a) Viking Supply Ships bolagsordning.
- (b) Viking Supply Ships årsredovisningar för räkenskapsåren 2014-2015 (inklusive revisionsberättelser).
- (c) Viking Supply Ships delårsrapport för perioden januari-september 2016.
- (d) Viking Supply Ships dotterföretags årsredovisningar för räkenskapsåren 2014-2015 (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. investeringsparkonto 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.

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 Företrädesrättsemissionen förrän beslutet om Företrädesrättsemissionen 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 Företrädesrättsemissionen 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 Företrädesrättsemissionen 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 för innehavare av aktier och teckningsrätter 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 erlagga 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 befraktare under en bestämd tidsperiod. Befraktaren bär i princip alla driftskostnader.

Befraktare

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 befraktare under en bestämd tidsperiod. Redaren bär alla driftskostnader utom bunkers och hamnavgifter.

ADRESSER

Viking Supply Ships AB

Besöksadress

Lilla Bommen 6

Postadress

Box 11397

404 28 Göteborg

Telefon: 031-763 23 00

www.vikingsupply.com

Finansiell rådgivare

Swedbank AB (publ)

105 34 Stockholm

www.swedbank.se

Juridiska rådgivare

Avseende svensk rätt

Mannheimer Swartling Advokatbyrå

Box 1711

111 87 Stockholm

Box 2235

403 14 Göteborg

www.mannheimerswartling.se

Avseende norsk rätt

Wiersholm

Postboks 1400 Vika

0115 Oslo

Norge

www.wiersholm.no



Viking Supply Ships AB, Box 11397, 404 28 Göteborg

www.vikingsupply.com