



## **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 11 oktober 2021, eller
- Senast den 6 oktober 2021 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.

Prospektet har godkänts och registrerats av Finansinspektionen, som behörig myndighet enligt Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2017/1129 av den 14 juni 2017 om prospekt som ska offentliggöras när värdepapper erbjuds till allmänheten eller tas upp till handel på en reglerad marknad, och om upphävande av direktiv 2003/71/EG (”**Prospektförordningen**”). Finansinspektionen godkänner prospektet enbart i så måtto att det uppfyller de krav på fullständighet, begriplighet och konsekvens som anges i Prospektförordningen. Detta godkännande ska inte betraktas som något slags stöd för den emittent eller kvaliteten på de värdepapper som avses i prospektet. Investerares bör göra sin egen bedömning av huruvida det är lämpligt att investera i emittentens värdepapper.

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, Australien, Japan, Nya Zeeland, Singapore, Sydafrika, Hongkong, Kanada, Schweiz 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 investerares 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 investerares anlita sina egna professionella rådgivare samt noga utvärdera och överväga investeringsbeslutet. Ingen person är behörig att lämna någon annan information eller göra några andra uttalanden än de som finns i detta prospekt och, om så ändå sker, ska sådan information eller sådana uttalanden inte anses ha godkänts av Viking Supply Ships och Viking Supply Ships ansvarar inte för sådan information eller sådana uttalanden. Varken offentliggörandet av detta prospekt eller några transaktioner som genomförs med anledning härav ska under några omständigheter anses innebära att informationen i detta prospekt är korrekt och gällande vid någon annan tidpunkt än per dagen för offentliggörandet av detta prospekt eller att det inte har förekommit någon förändring i Viking Supply Ships verksamhet efter nämnda dag.

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 ombudda att lämna, utfästelser och garantier som Viking Supply Ships och dess uppdragstagare kommer att förlita sig på. Viking Supply Ships förbehåller sig rätten att efter eget bestämmande ogiltigförklara aktieteckning som Viking Supply Ships eller dess uppdragstagare anser kan innebära en överträdelse eller ett åsidosättande av lagar, regler eller föreskrifter i någon jurisdiktion.

### Information till investerares i USA

Inga aktier eller andra värdepapper utgivna av Viking Supply Ships har registrerats eller kommer att registreras enligt United States Securities Act från 1933 enligt dess senaste lydelse (”**Securities Act**”) eller värdepapperslagstiftningen i någon delstat eller annan jurisdiktion i USA och får inte erbjudas, tecknas, utnyttjas, pantsättas, säljas, återförsäljas, tilldelas, levereras eller överföras, direkt eller indirekt, i eller till USA.

### 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 abhängig framtida händelser och omständigheter. Framåtriktad information utgör inte någon garanti avseende framtida resultat eller utveckling och verkligt utfall kan komma att väsentligen skilja sig från vad som uttalas i framåtriktad information.

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

### Presentation av finansiell information

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

## Vissa definitioner

I detta prospekt används följande definitioner:

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

”**Koncernen**” avser Bolaget och dess dotterföretag.

”**VSS A/S**” avser Bolagets dotterföretag Viking Supply Ships A/S.

”**Företrädesemissionen**” avser den nyemission med företrädesrätt för Bolagets aktieägare som extra bolagsstämma för Bolaget fattade beslut om den 13 september 2021.

”**Arctic Securities**” avser Arctic Securities AS, filial Sverige.

”**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**” och ”**NOK**” avser svenska kronor, euro, amerikanska dollar, brittiska pund respektive norska kronor. **M** avser miljoner och **T** avser tusen.

## INNEHÅLL

Sammanfattning.....	4
Risikfaktorer.....	11
Inbjudan till teckning av aktier i Viking Supply Ships.....	18
Bakgrund och motiv.....	19
Villkor och anvisningar.....	21
Verksamhet och marknad.....	25
Historisk finansiell information.....	32
Operationell och finansiell översikt.....	38
Kapitalstruktur och annan finansiell information.....	42
Styrelse, koncernledning och revisor.....	44
Aktiekapital och ägarförhållanden.....	48
Bolagsordning.....	53
Legala frågor och kompletterande information.....	55
Ordlista.....	59
Adresser.....	60

### Företrädesemissionen i sammandrag

#### Företrädesrätt

Varje befintlig A-aktie berättigar till en teckningsrätt av serie A och varje befintlig B-aktie berättigar till en teckningsrätt av serie B. Åtta teckningsrätter ger rätt till teckning av tre nya aktier med primär företrädesrätt, varvid teckningsrätter av serie A berättigar till teckning av A-aktier och teckningsrätter av serie B berättigar till teckning av B-aktier. Om inte samtliga nya aktier tecknas genom nyttjande av teckningsrätter (primär företrädesrätt) ska styrelsen besluta om tilldelning av nya aktier inom ramen för företrädesemissionens högsta belopp. Aktier ska därvid i första hand erbjudas samtliga aktieägare till teckning (subsidiär företrädesrätt). Om inte sålunda erbjudna aktier räcker för den teckning som sker med subsidiär företrädesrätt, ska aktierna fördelas pro rata i förhållande till det antal nya aktier som sådana personer har tecknat i Företrädesemissionen med stöd av teckningsrätter och i den mån detta inte kan ske, genom lottnings. I andra hand ska aktier som inte tecknas med stöd av primär företrädesrätt erbjudas till andra som tecknat aktier utan företrädesrätt (allmänheten i Sverige och kvalificerade investerare). Om tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut ska tilldelning ske pro rata i förhållande till hur många aktier som tecknats och, i den mån detta inte kan ske, genom lottnings. I sista hand ska eventuella återstående aktier tilldelas Bolagets huvudaktieägare, Kistefos AS (genom helägt dotterbolag ("Kistefos")), som har garanterat nyemissionen enligt särskilt avtal med Bolaget.

#### Teckningskurs

29 SEK per aktie.

#### Finansiell information

Q3 2021 Delårsrapport ..... 11 november 2021

#### Avstämningsdag för rätt till deltagande i Företrädesemissionen

23 september 2021

#### Teckningstid

27 september 2021 – 11 oktober 2021

#### Handel med teckningsrätter av serie B

27 september 2021 – 6 oktober 2021

#### Handel med BTA av serie B

Från och med den 27 september 2021 till och med dess att Företrädesemissionen har registrerats vid Bolagsverket.

#### 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 Arctic Securities senast den 11 oktober 2021 på särskild anmälningsedel som kan erhållas från Arctic Securities och finns tillgänglig på [www.arctic.com/secse](http://www.arctic.com/secse) och [www.vikingsupply.com](http://www.vikingsupply.com). Tilldelade aktier ska betalas kontant enligt anvisningar på tilldelningsbeskedet. Depåkunder hos förvaltare ska istället anmäla sig till, och enligt instruktion från, förvaltaren.

#### Övrig information

Kortnamn för B-aktien: ..... VSSAB B  
 ISIN-kod B-aktie: ..... SE0010820613  
 ISIN-kod teckningsrätt av serie B: ..... SE0016829022  
 ISIN-kod BTA av serie B: ..... SE0016829030

## SAMMANFATTNING

<b>Introduktion och varningar</b>	
<i>Introduktion och varningar</i>	<p>Sammanfattningen bör betraktas som en introduktion till prospektet och varje beslut om att investera i värdepapperna bör baseras på en bedömning av hela prospektet från investerarens sida. Investeraren kan förlora hela eller delar av sitt investerade kapital.</p> <p>Om talan väcks i domstol angående informationen i prospektet kan den investerare som är kärande enligt nationell rätt bli tvungen att stå för kostnaderna för översättning av prospektet innan de rättsliga förfarandena inleds. 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 de andra delarna av prospektet, ger nyckelinformation för att hjälpa investerare när de överväger att investera i värdepappren.</p>
<i>Emitenten och värdepappren</i>	<p>Viking Supply Ships AB, org.nr 556161-0113            Idrottsvägen 1, 444 31 Stenungsund            Telefonnummer: +47 38 12 41 70            LEI-beteckning: 549300EE66H3WO5AYK71            B-aktiens kortnamn: VSSAB B            B-aktiens ISIN-kod: SE0010820613            A-aktiens ISIN-kod: SE0010820605</p>
<i>Behörig myndighet</i>	<p>Finansinspektionen är behörig myndighet och ansvarig för godkännande av prospektet.            Finansinspektionens besöksadress: Brunnsgatan 3, 111 38 Stockholm, Sverige            Finansinspektionens postadress: Box 7821, 103 97 Stockholm, Sverige            E-post: <a href="mailto:finansinspektionen@fi.se">finansinspektionen@fi.se</a>            Telefonnummer: 08-408 980 00            Finansinspektionens hemsida är <a href="http://www.fi.se">www.fi.se</a>.</p> <p>Prospektet godkändes av Finansinspektionen den 23 september 2021.</p>

## Nyckelinformation om emittenten

### Vem är emittent av värdepappren?

<i>Information om emittenten</i>	<p>Bolagets företagsnamn (tillika kommersiella beteckning) är Viking Supply Ships AB. Viking Supply Ships organisationsnummer är 556161-0113 och Bolaget har sin hemvist i Sverige. Bolaget och dess styrelse har sitt säte i Göteborgs kommun. Dess LEI-beteckning är 549300EE66H3WO5AYK71.</p> <p>Bolaget bildades i Sverige den 11 februari 1972 och registrerades vid Bolagsverket i Sverige den 16 mars 1972 och har bedrivit verksamhet sedan dess. Bolaget är ett publikt aktiebolag som regleras av aktiebolagslagen (2005:551) och bedriver sin verksamhet i enlighet med svensk rätt.</p>
<i>Emittentens huvudsakliga verksamhet</i>	<p>Verksamheten är uppdelad på fyra rapporterade segment, Ice-classed Anchor Handling Tug Supply vessels (AHTS), Ice-classed Platform Supply Vessels (PSV), Ice Management and Services samt Ship Management. Verksamheten är fokuserad inom offshore och isbrytning, primärt i Arktiska och subarktiska områden samt</p>

## Nyckelinformation om emittenten

	Nordsjön. Viking Supply Ships fartygsflotta bestod, per den 30 juni 2021, av totalt 6 fartyg.															
<i>Emittentens större aktieägare</i>	<p>I tabellen nedan redovisas Bolagets två större aktieägare (innehav om &gt;5 procent antalet aktier och röster). Viking Supply Ships kontrolleras indirekt, genom Kistefos AS och dess dotterbolag, av Christen Sveaas.</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Ägare/förvaltare/depåbank</th> <th>Antal aktier</th> <th>Andel röster</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Christen Sveaas, (genom Kistefos AS och dess helägda dotterbolag Viking Invest AS)</td> <td>7 306 698</td> <td>74,71</td> </tr> <tr> <td>Enneff Rederi AB</td> <td>184 636</td> <td>10,49</td> </tr> <tr> <td>Övriga aktieägare</td> <td>1 836 005</td> <td>14,80</td> </tr> <tr> <td><b>Totalt</b></td> <td><b>9 327 339</b></td> <td><b>100,00</b></td> </tr> </tbody> </table> <p>Källa: Euroclear Sweden.</p> <p>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.</p>	Ägare/förvaltare/depåbank	Antal aktier	Andel röster	Christen Sveaas, (genom Kistefos AS och dess helägda dotterbolag Viking Invest AS)	7 306 698	74,71	Enneff Rederi AB	184 636	10,49	Övriga aktieägare	1 836 005	14,80	<b>Totalt</b>	<b>9 327 339</b>	<b>100,00</b>
Ägare/förvaltare/depåbank	Antal aktier	Andel röster														
Christen Sveaas, (genom Kistefos AS och dess helägda dotterbolag Viking Invest AS)	7 306 698	74,71														
Enneff Rederi AB	184 636	10,49														
Övriga aktieägare	1 836 005	14,80														
<b>Totalt</b>	<b>9 327 339</b>	<b>100,00</b>														
<i>Viktigaste administrerade direktörer</i>	Trond Myklebust, VD och koncernchef Morten G. Aggvin, CFO															
<i>Revisor</i>	Revisionsbolaget Rödl & Partner Nordic AB (Drottninggatan 96 A 1 TR, 113 Stockholm) är Bolagets revisor sedan 2016. Den auktoriserade revisorn Mathias Racz är utsedd som huvudansvarig revisor sedan sommaren 2016 och är medlem i FAR.															

## Finansiell nyckelinformation för emittenten

<i>Urvald finansiell information</i>	<b>Koncernens resultaträkning i sammandrag</b>					
	MSEK	Jan-dec 2020	Jan-dec 2019	Jan-dec 2018	Jan-jun 2021	Jan-jun 2020
	Nettoomsättning	286	504	300	147	130
	Rörelseresultat	-180	38	2 274	-71	-113
	Periodens resultat	-191	52	1 751	-73	-132
	Resultat per aktie, hänförligt till moderföretagets aktieägare, per aktie i SEK (före och efter utspädning)	-20,5	5,53	191,87	-7,8	-14,2
	<b>Koncernens balansräkning i sammandrag</b>					
	MSEK	31 dec 2020	31 dec 2019	31 dec 2018	30 jun 2021	30 jun 2020
	Summa tillgångar	1 690	2 140	4 234	1 700	1 991
	Summa eget kapital	1 608	2 034	2 968	1 598	1 894
<b>Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag</b>						
MSEK	Jan-dec 2020	Jan-dec 2019	Jan-dec 2018	Jan-jun 2021	Jan-jun 2020	
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-63	194	-258	-46	-30	
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-28	52	3 224	-46	-22	

## Nyckelinformation om emittenten

Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-5	-1 964	-528	7	-3
Likvida medel vid periodens slut	124	242	2 083	43	181

## Specifika nyckelrisker för emittenten

### Specifika nyckelrisker för emittenten

#### Offshoreindustrin

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

Under de senaste åren har fokuset på gröna investeringar ökat, vilket på sikt kan ha negativa konsekvenser på de marknader Bolaget verkar inom. Politiska beslut för att ytterligare stärka denna utveckling, genom exempelvis restriktioner för oljeindustrin, kan komma att hämma offshoremarknaden.

Bolaget bedömer att sannolikheten att riskerna enligt ovan inträffar är medel. Om riskerna inträffar, bedömer Bolaget att den förväntade omfattningen av de negativa effekterna är stor.

#### 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 innebära högre kostnader för att anpassa verksamheten, och/eller minskade intäkter om vissa marknader skulle bli otillgängliga.

Det finns även en risk att Koncernen vid icke-efterlevnad av tillämpliga regler kan skada dess anseende, verksamhet och det kan även medföra minskade intäkter.

Bolaget bedömer att sannolikheten att riskerna enligt ovan inträffar är medel. Om riskerna inträffar, bedömer Bolaget att den förväntade omfattningen av de negativa effekterna är stor.

#### Politiska faktorer

Den verksamhet som bedrivs inom Koncernen påverkas av ett antal politiska faktorer som ligger utanför Koncernens kontroll. Viktiga politiska faktorer att ta hänsyn till innefattar bland annat det norska sjöfartsstödet, som ger rederier möjlighet att utnyttja en så kallad nettomodell för ombordanställd personal. Det innebär att skatt och lagstadgade sociala avgifter delvis återbetalas från staten till rederiet. Ett minskat eller avskaffat sjöfartsstöd skulle innebära en kostnadsökning för Bolaget.

Koncernen är vidare utsatt för risker avseende politisk och social instabilitet, inklusive situationen i Ryssland. 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 kunna påverka

## Nyckelinformation om emittenten

framtida affärsmöjligheter i dessa för Bolaget viktiga regioner negativt. 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 intäkter och resultat.

Bolaget bedömer att sannolikheten att riskerna enligt ovan inträffar är medel. Om riskerna inträffar, bedömer Bolaget att den förväntade omfattningen av de negativa effekterna är stor.

## Nyckelinformation om värdepappren

### Värdepapperens viktigaste egenskaper

#### *Värdepapperens viktigaste egenskaper*

Detta prospekt avser upptagande till handel och erbjudande till allmänheten i Sverige av 170 643 nyemitterade A-aktier (ISIN-kod SE0010820605) och 3 327 105 nyemitterade B-aktier (ISIN-kod SE0010820613) i Viking Supply Ships. Aktierna i Viking Supply Ships är utfärdade enligt svensk rätt, fullt betalda och denominerade i SEK. Kvotvärdet per aktie är cirka 43,91 SEK.

Enligt Bolagets bolagsordning ska aktiekapitalet uppgå till lägst 132 500 000 SEK och högst 530 000 000 SEK, fördelat på lägst 3 025 000 aktier och högst 12 100 000 aktier varav högst 605 000 A-aktier och högst 11 495 000 B-aktier. Aktier kan utges i två aktieslag, aktier av serie A och aktier av serie B. Aktiekapitalet i Bolaget uppgår per dagen för detta prospekt till 409 592 960 SEK fördelat på 9 327 339 aktier, varav 455 055 A-aktier och 8 872 284 B-aktier.

#### *Rättigheter som sammanhänger med värdepappren*

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

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.

<b>Nyckelinformation om värdepappren</b>									
<i>Värdepapperens senioritet i emittentens kapitalstruktur</i>	A-aktier och B-aktier har lika rätt till eventuellt överskott i händelse av likvidation.								
<i>Utdelning och utdelningspolicy</i>	<p>Viking Supply Ships mål är att utdelningen i snitt ska motsvara 33 procent av den årliga vinsten.</p> <p><b>Utdelningshistorik</b></p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>SEK</th> <th>2020</th> <th>2019</th> <th>2018</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Utdelning per aktie</td> <td>-</td> <td>-</td> <td>116</td> </tr> </tbody> </table>	SEK	2020	2019	2018	Utdelning per aktie	-	-	116
SEK	2020	2019	2018						
Utdelning per aktie	-	-	116						
<b>Var kommer värdepappren att handlas?</b>									
<i>Upptagande till handel</i>	<p>De högst 3 380 146 nya B-aktier som emitteras i samband med Företrädesemissionen kommer att bli föremål för handel på Nasdaq Stockholm. Handel i nya B-aktier beräknas påbörjas vecka 45 2021. A-aktien är inte noterad.</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th></th> <th>Högsta antal nya B-aktier</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Företrädesemissionen</td> <td>3 327 105</td> </tr> <tr> <td>Kvittningsemission till Kistefos avseende garantiprovision</td> <td>53 041</td> </tr> <tr> <td><b>Totalt</b></td> <td><b>3 380 146</b></td> </tr> </tbody> </table>		Högsta antal nya B-aktier	Företrädesemissionen	3 327 105	Kvittningsemission till Kistefos avseende garantiprovision	53 041	<b>Totalt</b>	<b>3 380 146</b>
	Högsta antal nya B-aktier								
Företrädesemissionen	3 327 105								
Kvittningsemission till Kistefos avseende garantiprovision	53 041								
<b>Totalt</b>	<b>3 380 146</b>								
<b>Vilka nyckelrisker är specifika för värdepappren?</b>									
<i>Vilka nyckelrisker är specifika för värdepappren?</i>	<p><b>Aktierelaterade risker</b></p> <p>Risk och risktagande är en oundviklig del av aktieäggande. Eftersom en investering i aktier både kan komma att öka och minska i värde finns det en risk att en investerare inte kommer att få tillbaka det investerade kapitalet. Under perioden från och med 1 januari 2021 till och med den 31 augusti 2021 har stängningskursen på Viking Supply Ships B-aktie varit som högst 58,8 SEK och som lägst 38,8 SEK. Aktiekursens utveckling är beroende av en rad faktorer, varav en del är bolagsspecifika och andra är knutna till aktiemarknaden som helhet.</p> <p>Priset på Viking Supply Ships aktier, teckningsrätter och BTA kan fluktuera under och (inklusive de nya aktierna) efter Företrädesemissionen. 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.</p> <p><b>Handel i teckningsrätter och BTA</b></p> <p>Det finns en risk att någon aktiv handel i teckningsrätter eller BTA inte kommer att utvecklas på Nasdaq Stockholm, eller att tillfredställande likviditet kommer att finnas tillgänglig under teckningstiden vid den tidpunkt som sådana värdepapper handlas. Om en aktiv handel utvecklas kommer kursen på teckningsrätter och BTA bland annat bero på kursutvecklingen för Viking Supply Ships aktier och teckningskursens förhållande till aktiekursen. Priset på Viking Supply Ships aktier kan komma att falla under, teckningskursen om 29 SEK per aktie samt därför avsevärt begränsa handeln i teckningsrätter och BTA.</p>								



## Nyckelinformation om erbjudandet av värdepapper till allmänheten och upptagande till handel på reglerad marknad

### På vilka villkor och enligt vilken tidsplan kan jag investera i detta värdepapper?

<p><i>På vilka villkor och enligt vilken tidsplan?</i></p>	<p>Extra bolagsstämman i Viking Supply Ships beslutade den 13 september 2021 att öka Bolagets aktiekapital genom (i) Företrädesemissionen och (ii) en riktad nyemission av aktier till Kistefos mot betalning genom kvittning (garantiprovision). Företrädesemissionen innebär att Viking Supply Ships aktiekapital ökas med högst 101 434 692 SEK genom utgivande av högst 3 497 748 nya aktier, varav högst 170 643 A-aktier och högst 3 327 105 B-aktier. Bolagets aktieägare har företrädesrätt att teckna de nya aktierna i förhållande till det antal aktier de sedan tidigare äger. Avstämningsdag för rätt till deltagande i Företrädesemissionen är den 23 september 2021. För varje befintlig A-aktie som innehas på avstämningsdagen erhålls en teckningsrätt av serie A och för varje befintlig B-aktie erhålls en teckningsrätt av serie B. Teckningsrätterna berättigar innehavaren att teckna nya aktier med primär företrädesrätt, varvid åtta teckningsrätter av serie A respektive serie B ger rätt till teckning av tre nya A-aktier respektive B-aktier. Nya aktier som inte tecknas med primär företrädesrätt erbjuds samtliga aktieägare till teckning (subsidiär företrädesrätt). I den utsträckning nya aktier inte tecknas med primär eller subsidiär företrädesrätt ska dessa tilldelas dem som tecknat aktier utan företrädesrätt. Teckning ska ske under perioden från och med den 27 september 2021 till och med den 11 oktober 2021, eller den senare dag som bestäms av styrelsen. Teckningskursen har fastställts till 29 SEK per aktie. Viking Supply Ships ålägger inte investerare några avgifter eller andra kostnader.</p> <p>Efter att Bolagsverket har registrerat de nya B-aktierna kommer dessa att tas upp till handel på Nasdaq Stockholm. Handel i nya B-aktier beräknas påbörjas vecka 45 2021. A-aktien är inte noterad.</p>
<p><i>Utspädningseffekt</i></p>	<p>Förestående Företrädesrättsemission kommer, vid fullteckning, medföra att antalet aktier i Bolaget ökar från 9 327 339 aktier till 12 825 087 aktier (varav 625 698 A-aktier och 12 199 389 B-aktier), vilket motsvarar en ökning om cirka 37,5 procent. För de aktieägare som avstår att teckna aktier i nyemissionen uppkommer en utspädningseffekt om totalt 3 497 748 nya aktier, motsvarande cirka 27,3 procent av det totala antalet aktier i Bolaget efter Företrädesemissionen.</p> <p>Vid full teckning i samtliga beslutade nyemissioner av aktier (det vill säga Företrädesemissionen samt den riktade nyemissionen till Kistefos) ökar antalet aktier i Bolaget från 9 327 339 till 12 878 128, vilket motsvarar en ökning om 38,1 procent respektive en utspädning om 27,6 procent av det totala antalet aktier i Bolaget efter genomförande av samtliga emissioner.</p>
<p><i>Emissionsbelopp och emissionskostnader</i></p>	<p>Företrädesemissionen kommer att tillföra Viking Supply Ships högst cirka 101,4 MSEK före emissionskostnader. Från emissionsbeloppet kommer avdrag att göras för emissionskostnader som beräknas uppgå till cirka 3 MSEK.</p>
<h3>Varför upprättas detta prospekt?</h3>	
<p><i>Varför upprättas detta prospekt?</i></p>	<p>Det är Viking Supply Ships styrelses bedömning att det befintliga rörelsekapitalet per dagen för prospektet, dvs innan medel från Företrädesemissionen förväntas inflyta, inte är tillräckligt för de aktuella behoven under de kommande tolv månaderna.</p> <p>År 2020 drabbade COVID-19-pandemin oljemarknaden och oljepriserna sjönk, vilket resulterade i ohållbart låga priser och utnyttjande av Bolagets fartyg. COVID-19 bedöms, enligt Bolaget, sannolikt fortsatt ha en betydande inverkan på den ekonomiska aktiviteten och oljemarknaden under 2021. COVID-19-pandemin</p>

## Nyckelinformation om erbjudandet av värdepapper till allmänheten och upptagande till handel på reglerad marknad

	<p>och de negativa effekter den har haft på de marknader som Bolaget verkar inom, har kraftigt påverkat Bolagets intjäning vilket även har inneburit negativa kassaflöden under perioden. Bolaget har kontinuerligt genomfört kostnadsreducerande initiativ för att bibehålla likviditet.</p> <p>Det har under 2021 skett en stark återhämtning i stora delar av världsekonomin, dock har den marknad som Bolaget verkar inom inte återhämtat sig lika snabbt, framför allt beroende på de långa planeringscykler som kännetecknar den kapitalintensiva olje- och gasindustrin. Viking Supply Ships bibehåller dock en långsiktigt positiv syn på offshoreindustrin.</p> <p>Som tidigare återgetts har Bolaget sett en risk att behöva vidta åtgärder för att stärka likviditeten under 2021 med anledningen av den utdragna marknadsnedgången. Företrädesemissionen syftar till att säkerställa Bolagets rörelsekapitalbehov.</p> <p>För det fall Företrädesemissionen fulltecknas kommer Bolaget att tillföras cirka 101 MSEK före avdrag för kostnader relaterade till Företrädesemissionen, vilka förväntas uppgå till cirka 3 MSEK. Nettolikviden från Företrädesemissionen beräknas således uppgå till cirka 98 MSEK.</p> <p>Viking Supply Ships har för avsikt att använda emissionslikviden från Företrädesemissionen till att säkerställa Bolagets rörelsekapitalbehov vilket består i att i första hand återbetala aktieägarlån om 2 MUSD<sup>1</sup>, inklusive upplupen ränta, och i andra hand finansiera negativa kassaflöden från verksamheten till och med den 31 december 2022 och i sista hand, i den mån överskott uppstår, för att positionera Bolaget inför framtida möjligheter både inom existerande och nya verksamhetsområden.</p> <p>Kistefos AS (genom sitt helägda dotterbolag Viking Invest AS) – som innehar 78,3 procent av aktiekapitalet och 74,7 procent av rösterna i Viking Supply Ships – har åtagit sig att teckna nya aktier motsvarande sin <i>pro rata</i>-andel av Företrädesemissionen. Därutöver har Kistefos AS (genom sitt helägda dotterbolag Viking Invest AS) åtagit sig att garantera resterande belopp. Företrädesemissionen är därmed fullt garanterad. Varken teckningsåtagandet eller emissionsgarantin har säkerställts.</p> <p>Om Företrädesemissionen, trots det tecknings- och garantiåtagande som lämnats av Kistefos (genom helägt dotterbolag), inte genererar ett kapitaltillskott finns det en risk att Bolaget kan komma att tvingas söka ytterligare kapital genom exempelvis riktade emissioner, lån eller liknande. Det är inte säkert att Bolaget lyckas säkerställa sådan ytterligare finansiering. Om en anskaffning av ytterligare finansiering för att täcka Bolagets framtida kapitalbehov på kort sikt misslyckas kommer Bolaget att behöva anpassa verksamheten genom att senarelägga vissa investeringar, och/eller sälja tillgångar, och kan i värsta fall, om ingen hållbar finansieringslösning kan erhållas, tvingas ansöka om rekonstruktion eller konkurs.</p>
<p><i>Intressen som har betydelse för erbjudandet</i></p>	<p>Bolagets största aktieägare, Kistefos (genom det helägda dotterbolaget Viking Invest AS), har åtagit sig att teckna sin <i>pro rata</i>-andel om sammanlagt 78,3 procent av Företrädesemissionen. Därutöver har Kistefos (genom Viking Invest AS) garanterat återstoden av Företrädesemissionen. Åtagandet är ej säkerställt.</p>

<sup>1</sup> Aktieägarlånet, inklusive upplupen ränta, omräknat till SEK uppgick per den 31 augusti 2021 till 17 668 328 SEK. I tillägg till detta belopp tillkommer ytterligare ränta för perioden från och med den 1 september 2021 fram till dagen då aktieägarlånet återbetalas.

## RISKFAKTORER

*En investering i Viking Supply Ships aktier innebär olika risker. Detta avsnitt innehåller beskrivningar av de risker och viktiga omständigheter som Viking Supply Ships anser är väsentliga för Viking Supply Ships verksamhet och framtida utveckling. Riskerna är hänförliga till Viking Supply Ships verksamhet, bransch och marknad, legala och regulatoriska förhållanden samt Viking Supply Ships aktier. Potentiella investerare bör noggrant överväga de risker som beskrivs i det nedanstående, men även all övrig information i detta prospekt, före en investering i Viking Supply Ships.*

*I enlighet med Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2017/1129 (prospektförordningen) är de risker som Viking Supply Ships beskriver i detta avsnitt begränsade till sådana risker som är specifika för Viking Supply Ships eller Viking Supply Ships värdepapper och som är väsentliga för att fatta ett välgrundat investeringsbeslut. Beskrivningarna i detta avsnitt är baserade på information som är tillgänglig per dagen för detta prospekt. Det sätt på vilket Viking Supply Ships påverkas av varje riskfaktor beskrivs genom att utvärdera väsentlighetsgraden av varje riskfaktor, baserat på hur sannolik den är och den förväntade omfattningen av dess negativa effekter. För detta ändamål redovisas väsentligheten genom en gradering av sannolikheten på en kvalitativ skala med beteckningarna "låg", "medel" eller "hög" och en gradering av den förväntade omfattningen av de negativa effekterna på en kvalitativ skala med beteckningarna "liten", "medel" eller "stor".*

## Bransch- och verksamhetsrelaterade risker

### Offshoreindustrin

Den internationella offshoreindustrin påverkas i huvudsak av efterfrågan på olja och gas som styrs av världsekonomin utveckling, möjligheten att utvinna olja och gas, samt tillgängligheten och priset på alternativa energikällor. Priset på olja och gas har historiskt sett varit mycket volatilt. Långsiktigt låga oljepriser innebär risk för att investeringsnivån sjunker bland oljebolagen vilket innebär lägre efterfrågan på Viking Supply Ships tjänster. Låga priser, ökad konkurrens, låga produktionsnivåer, misslyckad utvinning i Arktis samt ogynnsamma politiska beslut riskerar att påverka Viking Supply Ships nettoomsättning och resultat väsentligt. Efterfrågan på Viking Supply Ships offshoretjänster 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 nettoomsättning väsentligt negativt. Även marknadsvärdena på fartygsflottan kan vid en nedgång i marknaden eller ökad konkurrens minska, vilket skulle kunna innebära förluster om Koncernen tvingas göra nedskrivningar av bokförda värden, eller vid försäljning av fartyg.

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

Under de senaste åren har fokuset på gröna investeringar ökat, vilket på sikt kan ha negativa konsekvenser på de marknader Bolaget verkar inom. Politiska beslut för att ytterligare stärka denna utveckling, genom exempelvis restriktioner för oljeindustrin, kan komma att hämma offshoremarknaden och Bolagets nettoomsättning.

Bolaget bedömer att sannolikheten att riskerna enligt ovan inträffar är medel. Om riskerna inträffar, bedömer Bolaget att den förväntade omfattningen av de negativa effekterna är stor.

### 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 innebära högre kostnader för att anpassa verksamheten, och/eller minskade intäkter om vissa marknader skulle bli otillgängliga.

Polarkoden (International Code for Ships Operating in Polar Waters), ett obligatoriskt regelverk för fartyg som opererar i arktiska farvatten, började gälla den 1 januari 2017. Syftet med koden är att täcka alla relevanta områden avseende fartyg som navigerar i farvattnen kring de två polerna – fartygsdesign, konstruktion och utrustning, frågor runt operation, övningar och utbildning, eftersök och räddning samt inte minst skyddet av den unika miljön och ekosystemen i polarområdena. 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 intäkter och resultat negativt.

Det finns även en risk att Koncernen vid icke-efterlevnad av tillämpliga regler kan skada dess anseende, verksamhet och kan även medföra minskade intäkter.

Bolaget bedömer att sannolikheten att riskerna enligt ovan inträffar är medel. Om riskerna inträffar, bedömer Bolaget att den förväntade omfattningen av de negativa effekterna är stor.

### 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 verksam kan inverka negativt på verksamheten genom framförallt minskade intäkter om Koncernen utestängs från vissa marknader.

Viktiga politiska faktorer att ta hänsyn till innefattar bland annat det norska sjöfartsstödet, som ger rederier möjlighet att utnyttja en så kallad nettomodell för ombordanställd personal. Det innebär att skatt och lagstadgade sociala avgifter delvis återbetalas från staten till rederiet. Ett minskat eller avskaffat sjöfartsstöd skulle innebära en kostnadsökning för Bolaget.

Koncernen är vidare utsatt för risker avseende politisk och social instabilitet, inklusive situationen i Ryssland. 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 kunna påverka framtida affärsmöjligheter i dessa för Bolaget viktiga regioner negativt. 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 intäkter och resultat.

Ett ökat fokus på en omläggning till förnyelsebara energikällor, men även restriktioner för utvinning av olja och gas, skulle kunna innebära försämrade villkor. Detta skulle även då kunna få negativa konsekvenser för offshoreindustrin, vari Bolaget i dagsläget har sin primära aktivitet.

Bolaget bedömer att sannolikheten att riskerna enligt ovan inträffar är medel. Om riskerna inträffar, bedömer Bolaget att den förväntade omfattningen av de negativa effekterna är stor.

### 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. Även om Bolaget har principer för att motverka dessa negativa valutaeffekter genom att i möjligaste mån matcha kostnader och intäkter i samma valuta. För att undvika negativa omräkningseffekter i balansräkningen söker Bolaget i möjligaste mån att finansiera verksamheten i samma valuta som tillgångarna är redovisade i.

Utifrån Koncernens tillgångar och skulder som innehas i olika valutor åskådliggörs i TSEK nedan effekten av 1 % förändring av respektive valuta gentemot SEK per den 31 december 2020.

Koncernens tillgångar och skulder fördelade per valuta:	Anläggningstillgångar	Avtalstillgångar	Kundfordringar	Likvida medel	Räntebärande lån	Avtalsskulder	Leverantörsskulder	Nettoposition	Valutaförändring, 1 %
NOK			522	18 251			2 586	16 187	162
USD	1 458 082	3 877	12 224	73 405		4 515	1 092	1 541 981	15 420
GBP				6 789			910	5 879	59

<b>SEK</b>	4 136	23 629	2 528	23 305	3 401	37 029	2 054	<b>11 114</b>	
<b>EUR</b>				2 022			-90	<b>2 112</b>	<b>21</b>
<b>DKK</b>				72				<b>72</b>	<b>-1</b>
<b>Övrigt</b>	4							<b>4</b>	<b>0</b>
	<b>1 462 222</b>	<b>27 506</b>	<b>15 274</b>	<b>123 844</b>	<b>3 401</b>	<b>41 544</b>	<b>6 552</b>	<b>1 577 349</b>	

Koncernen har sin största exponering mot förändringar i USD. En förändring av USD gentemot SEK om 1 % baserat på nettopositionen per den 31 december 2020 hade påverkat Koncernens nettotillgångar med cirka 15 MSEK.

Bolaget bedömer att sannolikheten att risken att påverkas av valutakursförändringar är medel till hög. Om riskerna inträffar, bedömer Bolaget att den förväntade omfattningen av de negativa effekterna, som via Övrigt Totalresultat påverkar Koncernens eget kapital, är medel.

### 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 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 skulle kostnaderna öka, vilket skulle påverka resultatet negativt.

Bolaget bedömer att sannolikheten att riskerna enligt ovan inträffar är låg. Om riskerna inträffar, bedömer Bolaget att den förväntade omfattningen av de negativa effekterna är stor.

### 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 kostnader och resultat.

Bolaget bedömer att sannolikheten att riskerna enligt ovan inträffar är låg. Om riskerna inträffar, bedömer Bolaget att den förväntade omfattningen av de negativa effekterna är stor.

### Likviditetsrisk

Efter genomförandet av Företrädesemissionen förväntar sig Viking Supply Ships att ha tillräcklig likviditet att upprätthålla verksamheten fram till och med den 31 december 2022 även om de nuvarande svaga marknadsförutsättningarna skulle fortsätta framåt. De främsta riskerna och osäkerheterna i samband med dessa överväganden är en ytterligare 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 minskat de senaste åren 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 genom ökade kostnader på grund av försämrade rating hos leverantörer, ofördelaktiga finansieringslösningar med ökade finansieringskostnader samt ytterst en risk att intäkterna påverkas negativt om verksamheten inte kan upprätthållas.

Bolaget bedömer att sannolikheten att riskerna enligt ovan inträffar är låg. Om riskerna inträffar, bedömer Bolaget att den förväntade omfattningen av de negativa effekterna är medel.

### **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 försämrad konjunktur innebär framst en negativ påverkan på Bolagets intäkter och resultat.

Den pågående COVID-19-pandemin har i stor grad begränsat den globala reseaktiviteten, vilket under 2020 medförde ett kraftigt oljeprisfall. Även om en återhämtning av oljepriset nu har skett innebär den utvecklingen av pandemin en väsentlig osäkerhet för den vidare ekonomiska tillväxten. Detta skulle kunna ha negativa konsekvenser för offshoreindustrin och bedöms påverka både Bolagets intäkter och kostnader negativt.

Bolaget bedömer att sannolikheten att riskerna enligt ovan inträffar är låg. Om riskerna inträffar, bedömer Bolaget att den förväntade omfattningen av de negativa effekterna är medel.

### **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 med försämrat resultat som följd. 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. Även detta kan medföra högre kostnader och försämrat resultat i Koncernens verksamhet.

Den pågående COVID-19-pandemin har medfört ökade driftskostnader på grund av rese- och karantänsbestämmelser. Om ytterligare åtgärder skulle behöva vidtas, eller om pandemin inte avstannar, kan dessa kostnader komma att öka ytterligare.

Bolaget bedömer att sannolikheten att riskerna enligt ovan inträffar är medel. Om riskerna inträffar, bedömer Bolaget att den förväntade omfattningen av de negativa effekterna är liten.

### **Nyckelpersoner**

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 genom kostnadsökningar och intäktsbortfall.

Bolaget bedömer att sannolikheten att riskerna enligt ovan inträffar är medel. Om riskerna inträffar, bedömer Bolaget att den förväntade omfattningen av de negativa effekterna är liten.

### **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 innebära att Koncernen tvingas ta fartyg ur drift, vilket skulle kunna påverka Bolagets intäkter och resultat negativt. Bolaget bedömer att sannolikheten att riskerna enligt ovan inträffar är låg. Om riskerna inträffar, bedömer Bolaget att den förväntade omfattningen av de negativa effekterna är medel.

### **Skatterisker**

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

Bolaget bedömer att sannolikheten att riskerna enligt ovan inträffar är låg. Om riskerna inträffar, bedömer Bolaget att den förväntade omfattningen av de negativa effekterna är medel.

### **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, finansiella ställning och resultat.

Bolaget bedömer att sannolikheten att riskerna enligt ovan inträffar är låg. Om riskerna inträffar, bedömer Bolaget att den förväntade omfattningen av de negativa effekterna är medel.

### **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 Viking Supply Ships inte ger tillräcklig ekonomisk kompensation vid längre driftstörningar. Driftstörningar kan således leda till intäktsbortfall och kostnadsökningar som leder till försämrat resultat för Koncernen.

Bolaget har under COVID-19-pandemin erfarit att fartyg blir lagda i karantän på grund av infektion ombord. Detta kan komma att medföra uteblivna intäkter och även ökad kostnadsnivå även framgent för det fall COVID-19-pandemin inte avstannar. Hittills har de ekonomiska konsekvenserna på grund av detta varit begränsade som en följd av statssubsidier och försäkringsersättningar. Ändrade regelverk skulle kunna medföra att dessa konsekvenser ökar framgent.

Bolaget bedömer att sannolikheten att riskerna enligt ovan inträffar är låg. Om riskerna inträffar, bedömer Bolaget att den förväntade omfattningen av de negativa effekterna är liten.

### **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 Viking Supply Ships 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. Koncernens intäkter, finansiella ställning och resultat skulle påverkas väsentligt negativt om nuvarande affärsrelationer till viktiga kunder ej kan vidmakthållas eller ersättas av motsvarande relationer.

Bolaget bedömer att sannolikheten att riskerna enligt ovan inträffar är låg. Om riskerna inträffar, bedömer Bolaget att den förväntade omfattningen av de negativa effekterna är liten.

### **Finansierings- och refinansieringsrisk**

Koncernen är exponerad mot risken att inte kunna uppta nya lån eller uppfylla sina betalnings- och andra förpliktelser på grund av otillräcklig likviditet..

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 marknadsläge där intresset är lågt.

Bolaget bedömer att sannolikheten att riskerna enligt ovan inträffar är låg eftersom Bolaget i dagsläget har en mycket låg skuldsättning. Om riskerna inträffar, bedömer Bolaget att den förväntade omfattningen av de negativa effekterna är liten.

## **Risker relaterade till aktien och Företrädesemissionen**

### **Aktierelaterade risker**

Risk och risktagande är en oundviklig del av aktieäggande. Eftersom en investering i aktier både kan komma att öka och minska i värde finns det en risk att en investerare inte kommer att få tillbaka det investerade kapitalet. Under perioden från och med 1 januari 2021 till och med den 31 augusti 2021 har stängningskursen på Viking Supply Ships B-aktie varit som högst 58,8 SEK och som lägst 38,8 SEK. Aktiekursens utveckling är beroende av en rad faktorer, varav en del är bolagsspecifika och andra är knutna till aktiemarknaden som helhet. Det är omöjligt för ett enskilt bolag att kontrollera alla de faktorer som kan komma att påverka dess aktiekurs, varför varje investeringsbeslut avseende aktier bör föregås av en noggrann analys. En investerare bör dessutom alltid noggrant ta del av den löpande informationsgivningen från Bolaget.

Priset på Viking Supply Ships aktier, teckningsrätter och BTA kan fluktuera under och (inklusive de nya aktierna) efter Företrädesemissionen. Det finns en risk att den framtida kursutvecklingen för Viking Supply Ships-aktien inte är gynnsam. En allmän nedgång på aktiemarknaden skulle även kunna sätta press på Viking Supply Ships aktiekurs utan att detta har orsakats av Viking Supply Ships verksamhet. Vidare kan begränsad likviditet i Bolagets aktier medföra ökade aktiekursfluktuationer. Begränsad likviditet kan resultera i svårigheter för enskilda aktieägare att 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 kan komma att falla under, teckningskursen om 29 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 Företrädesemissionen slutförts.

### **Framtida utdelning**

Enligt aktiebolagslagen får utdelning endast ske om det finns utdelningsbara medel hos Viking Supply Ships och med sådant belopp att det framstår som försvarligt med hänsyn till de krav som Viking Supply Ships verksamhets art, omfattning och risker ställer på storleken av eget kapital och Viking Supply Ships konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt för ett visst räkenskapsår. Vidare påverkas Viking Supply Ships möjligheter att lämna utdelning i framtiden av ett antal faktorer, däribland dess möjlighet att erhålla tillräckliga utdelningar från sina dotterbolag samt lokala lagar, inklusive bland annat skattelagar.

De nya aktierna medför rätt till utdelning från och med den första avstämningsdag som infaller efter det att Företrädesemissionen registrerats vid Bolagsverket. Det finns en risk att utdelningsbara medel inte kommer att finnas tillgängliga under något räkenskapsår.



### **Ägare med betydande inflytande**

Viking Supply Ships största aktieägare, Kistefos, innehar genom helägt dotterbolag 7 306 698 aktier, vilket representerar 78,3 procent av aktiekapitalet och 74,7 procent av rösterna i Bolaget. Kistefos kan således, både före och efter Företrädesemissionen, utöva ett betydande inflytande över Viking Supply Ships i frågor som är föremål för aktieägarnas godkännande. Det finns en risk att Kistefos intressen kan komma att stå i strid med övriga aktieägares intressen. Som en följd av Kistefos teknings- och garantiåtagande i samband med Företrädesemissionen samt kvittningsemissionen riktad till Kistefos kan Kistefos ägarandel öka och inflytandet i frågor där aktieägarna har rösträtt därmed ytterligare stärkas. Mindre aktieägares inflytande riskerar följaktligen att begränsas ytterligare. Efter genomförandet av det budpliktsbud som Kistefos lämnade till aktieägarna i Viking Supply Ships den 24 mars 2014 är Kistefos inte längre föremål för bestämmelserna om budplikt i lagen om offentliga uppköpserbjudanden på aktiemarknaden. Kistefos kan därför dessutom komma att stärka sitt inflytande genom ytterligare förvärv av aktier. Om Kistefos vid sådant förvärv, eller på annat sätt, ökar sin ägarandel till mer än nio tiondelar av aktierna i Bolaget kan reglerna i aktiebolagslagen om inlösen av minoritetsaktier aktualiseras och då får Kistefos rätt att av de övriga aktieägarna i Bolaget lösa in återstående aktier.

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

Efter registrering av Företrädesemissionen vid Bolagsverket får Kistefos enligt tekningsåtagandet sälja hela eller delar av sitt innehav av Viking Supply Ships-aktier. Om Kistefos eller annan större aktieägare säljer flertalet av sina Viking Supply Ships-aktier på aktiemarknaden, eller om marknaden tror att en sådan försäljning kan komma att ske, kan Viking Supply Ships aktiekurs påverkas negativt. Kistefos har inte någon förpliktelse gentemot Viking Supply Ships att bibehålla sin ägarandel efter registrering av Företrädesemissionen vid Bolagsverket och därmed kan Kistefos välja att inte bibehålla sin nuvarande ägarandel i Viking Supply Ships efter denna tidpunkt. Dessutom skulle ytterligare företrädesemissioner 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 teknings- och garantiåtagande**

Kistefos har (genom det helägda dotterbolaget Viking Invest AS) åtagit sig att teckna sin *pro rata*-andel om 78,3 procent av de nya aktierna. Därutöver har Kistefos (genom det helägda dotterbolaget Viking Invest AS) åtagit sig att garantera återstoden av Företrädesemissionen. Teckningsåtagandena och garantiåtagandet är inte säkerställda, vilket kan innebära en risk att Kistefos inte uppfyller sitt respektive åtagande. Om åtagandena inte kan uppfyllas kan det äventyra Bolagets förmåga att fortsätta verksamheten. Det kan innebära att Bolaget blir föremål för företagsrekonstruktion, försätts i konkurs eller annan avveckling av Bolaget.

### **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

---

Extra bolagsstämman i Viking Supply Ships beslutade den 13 september 2021 att öka Bolagets aktiekapital genom (i) Företrädesemissionen och (ii) en riktad nyemission av 53 041 aktier av serie B till Kistefos, mot betalning genom kvittning (provision för emissionsgaranti)<sup>2</sup>.

Företrädesemissionen innebär att Viking Supply Ships aktiekapital ökas med högst 101 434 692 SEK genom utgivande av högst 3 497 748 nya aktier, varav högst 170 643 är A-aktier och högst 3 327 105 är B-aktier. Bolagets aktieägare har företrädesrätt att teckna de nya aktierna i förhållande till det antal aktier de sedan tidigare äger. Avstämningsdag för rätt till deltagande i Företrädesemissionen var den 23 september 2021. För varje befintlig A-aktie som innehas på avstämningsdagen erhålls en teckningsrätt av serie A och för varje befintlig B-aktie erhålls en teckningsrätt av serie B. Teckningsrätterna berättigar innehavaren att teckna nya aktier med primär företrädesrätt, varvid åtta teckningsrätter av serie A respektive serie B ger rätt till teckning av tre nya A-aktier respektive B-aktier. Nya aktier som inte tecknas med primär företrädesrätt erbjuds samtliga aktieägare till teckning (subsidiär företrädesrätt). I den utsträckning nya aktier inte tecknas med primär eller subsidiär företrädesrätt ska dessa tilldelas dem som tecknat aktier utan företrädesrätt i enlighet med vad som anges i avsnittet ”Villkor och anvisningar”. Teckning ska ske under perioden från och med den 27 september 2021 till och med den 11 oktober 2021, 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 29 SEK per aktie<sup>3</sup>, vilket innebär att Företrädesemissionen, om den fulltecknas, sammanlagt tillför Viking Supply Ships cirka 101,4 MSEK före emissionskostnader.<sup>4</sup>

Aktieägare som väljer att inte delta i Företrädesemissionen kommer att få sin ägarandel utspädd med upp till 27,3 procent<sup>5</sup>, men kan ha möjlighet att ekonomiskt kompensera sig för utspädningseffekten genom att sälja sina teckningsrätter.

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

Kistefos (genom sitt helägda dotterbolag Viking Invest AS) – som innehar 78,3 procent av aktiekapitalet och 74,7 procent av rösterna i Viking Supply Ships – har åtagit sig att teckna nya aktier motsvarande sin *pro rata*-andel av Företrädesemissionen. Därutöver har Kistefos (genom sitt helägda dotterbolag Viking Invest AS) åtagit sig att garantera resterande belopp. Företrädesemissionen är därmed fullt garanterad.<sup>7</sup>

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

Göteborg den 23 september 2021

**Viking Supply Ships AB**

---

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

<sup>3</sup> Inför emissionen kommer aktiernas kvotvärde att sänkas genom en minskning av aktiekapitalet utan indragning av aktier. När emissionen genomförs har aktierna ett kvotvärde om 29 SEK per aktie, vilket är detsamma som teckningskursen.

<sup>4</sup> Från emissionsbeloppet om högst 101 434 692 SEK kommer avdrag att göras för emissionskostnader som beräknas uppgå till cirka 3 MSEK. Netto beräknas Företrädesemissionen tillföra Viking Supply Ships cirka 98,4 MSEK.

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

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

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

## BAKGRUND OCH MOTIV

---

Viking Supply Ships verksamhet är fokuserad inom offshore och isbrytning, primärt i Arktiska och subarktiska områden samt Nordsjön. Som en av få aktörer i marknaden har Viking Supply Ships kompetens att utföra operationer i is och där det råder svåra väderförhållanden. Efter försäljningen av tre isbrytare som genomfördes 2018 har Bolaget haft en tillfredställande finansiell ställning, med en balansräkning utan räntebärande skulder. År 2020 drabbade COVID-19-pandemin oljemarknaden och oljepriserna sjönk, vilket resulterade i ohållbart låga priser och utnyttjande av Bolagets fartyg. COVID-19 bedöms, enligt Bolaget, sannolikt fortsatt ha en betydande inverkan på den ekonomiska aktiviteten och oljemarknaden under 2021. COVID-19-pandemin och de negativa effekter den har haft på de marknader som Bolaget verkar inom, har kraftigt påverkat Bolagets intjäning vilket även har inneburit negativa kassaflöden under perioden. Bolaget har kontinuerligt genomfört kostnadsreducerande initiativ för att bibehålla likviditet.

Det har under 2021 skett en stark återhämtning i stora delar av världsekonomin, dock har den marknad som Bolaget verkar inom inte återhämtat sig lika snabbt, framför allt beroende på de långa planeringscykler som kännetecknar den kapitalintensiva olje- och gasindustrin. Viking Supply Ships bibehåller dock en långsiktigt positiv syn på offshoreindustrin.

Som tidigare återgetts har Bolaget sett en risk att behöva vidta åtgärder för att stärka likviditeten under 2021 med anledningen av den utdragna marknadsnedgången. Företrädesemissionen syftar till att säkerställa Bolagets rörelsekapitalbehov.

### Användning av emissionslikviden

För det fall Företrädesemissionen fulltecknas kommer Bolaget att tillföras cirka 101 MSEK före avdrag för kostnader relaterade till Företrädesemissionen, vilka förväntas uppgå till cirka 3 MSEK. Nettolikviden från Företrädesemissionen beräknas således uppgå till cirka 98 MSEK.

Viking Supply Ships har för avsikt att använda emissionslikviden från Företrädesemissionen till att säkerställa Bolagets rörelsekapitalbehov vilket består i att i första hand återbetala aktieägarlån om 2 MUSD<sup>8</sup>, inklusive upplupen ränta, och i andra hand finansiera negativa kassaflöden från verksamheten till och med den 31 december 2022 och i sista hand, i den mån överskott uppstår, för att positionera Bolaget inför framtida möjligheter både inom existerande och nya verksamhetsområden.

Det är Viking Supply Ships styrelses bedömning att det befintliga rörelsekapitalet per dagen för prospektet, dvs innan medel från Företrädesemissionen förväntas inflyta, inte är tillräckligt för de aktuella behoven under de kommande tolv månaderna. För ytterligare information avseende Bolagets rörelsekapital, se vidare avsnittet ”Redogörelse för rörelsekapital”.

Kistefos (genom sitt helägda dotterbolag Viking Invest AS) – som innehar 78,3 procent av aktiekapitalet och 74,7 procent av rösterna i Viking Supply Ships – har åtagit sig att teckna nya aktier motsvarande sin pro rata-andel av Företrädesemissionen. Därutöver har Kistefos (genom sitt helägda dotterbolag Viking Invest AS) åtagit sig att garantera resterande belopp. Företrädesemissionen är därmed fullt garanterad.<sup>9</sup>

Om Företrädesemissionen, trots det tecknings- och garantiåtagande som lämnats av Kistefos (genom helägt dotterbolag), inte genererar ett kapitaltillskott finns det en risk att Bolaget kan komma att tvingas söka ytterligare kapital genom exempelvis riktade emissioner, lån eller liknande. Det är inte säkert att Bolaget lyckas säkerställa sådan ytterligare finansiering. Om en anskaffning av ytterligare finansiering för att täcka Bolagets framtida kapitalbehov på kort sikt misslyckas kommer Bolaget att behöva anpassa verksamheten genom att senarelägga vissa investeringar, och/eller sälja tillgångar, och kan i värsta fall, om ingen hållbar finansieringslösning kan erhållas, tvingas ansöka om rekonstruktion eller konkurs.

I övrigt hänvisas till innehållet i föreliggande prospekt, vilket har upprättats av styrelsen för Viking Supply Ships med anledning av Företrädesemissionen.

---

<sup>8</sup> Aktieägarlånet, inklusive upplupen ränta, omräknat till SEK uppgick per den 31 augusti 2021 till 17 668 328 SEK. I tillägg till detta belopp tillkommer ytterligare ränta för perioden från och med den 1 september 2021 fram till dagen då aktieägarlånet återbetalas.

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

*Styrelsen för Viking Supply Ships AB är ansvarig för prospektets innehåll. Enligt styrelsens kännedom överensstämmer den information som ges i prospektet med sakförhållandena och ingen uppgift som sannolikt skulle kunna påverka dess innebörd har utelämnats.*

Göteborg den 23 september 2021

**Viking Supply Ships AB**

## VILLKOR OCH ANVISNINGAR

---

### Företrädesrätt till teckning

Den som på avstämningsdagen den 23 september 2021 var registrerad som aktieägare i Viking Supply Ships äger rätt att med företräde teckna A- och B-aktier i Företrädesemissionen. Innehav av åtta (8) aktier berättigar till teckning av tre (3) nya aktier. A-aktier ger teckningsrätter som berättigar till teckning av A-aktier (TR A) och B-aktier ger teckningsrätter som berättigar till teckning av B-aktier (TR B). Härutöver erbjuds aktieägare och andra investerare att utan företrädesrätt anmäla intresse om teckning av nya aktier.

### Emissionsvolym

Erbjudandet omfattar högst 170 643 nyemitterade A-aktier och högst 3 327 105 nyemitterade B-aktier motsvarande cirka 101,4 MSEK.

### Teckningskurs

Teckningskursen är 29 SEK per aktie, oavsett aktieslag. Courtage utgår ej.

### Avstämningsdag

Avstämningsdag hos Euroclear Sweden för fastställande av vem som är berättigad att erhålla teckningsrätter var den 23 september 2021. Sista dag för handel med Viking Supply Ships aktie med rätt att erhålla teckningsrätter var den 21 september 2021. Aktien handlas exklusivt rätt att erhålla teckningsrätter från och med den 22 september 2021.

### Teckningsrätter

Rätten att teckna aktier utövas med stöd av teckningsrätter. För varje aktie i Viking Supply Ships som innehas på avstämningsdagen erhålls en (1) teckningsrätt. Åtta (8) teckningsrätter berättigar till teckning av tre (3) nya aktier. A-aktier ger teckningsrätter som berättigar till teckning av A-aktier (TR A) och B-aktier ger teckningsrätter som berättigar till teckning av B-aktier (TR B).

### Handel med teckningsrätter (TR B)

Handel med teckningsrätter avseende B-aktier (TR B) sker på Nasdaq Stockholm under perioden 27 september – 6 oktober 2021. Bank eller annan förvaltare handlägger förmedling av köp eller försäljning av teckningsrätter. Den som önskar köpa eller sälja teckningsrätter ska därför vända sig till sin bank eller annan förvaltare. Vid sådan handel utgår normalt courtage. Någon organiserad handel med teckningsrätter avseende A-aktier (TR A) kommer ej att upprättas.

### Teckningstid

Anmälan om teckning av aktier genom utnyttjande av teckningsrätter ska ske genom samtidig kontant betalning under perioden 27 september – 11 oktober 2021. Observera att teckningsrätter som inte utnyttjas blir ogiltiga efter teckningstidens utgång och förlorar därmed sitt värde. Outnyttjade teckningsrätter kommer att avregistreras från respektive aktieägares VP-konto utan avisering från Euroclear. För att förhindra förlust av värdet på teckningsrätterna måste de antingen utnyttjas för teckning av aktier senast den 11 oktober 2021 eller säljas senast den 6 oktober 2021. Styrelsen för Bolaget äger rätt att förlänga den tid under vilken anmälan om teckning och betalning kan ske. En eventuell förlängning av teckningstiden offentliggörs genom pressmeddelande senast den 11 oktober 2021.

## Teckning och betalning med stöd av teckningsrätter

### Direktregistrerade aktieägare

De aktieägare som på avstämningsdagen är registrerade i den av Euroclear Sweden för Bolagets räkning förda aktieboken erhåller förtryckt emissionsredovisning med bifogad inbetalningsavi från Euroclear. Av den förtryckta emissionsredovisningen framgår bland annat antalet erhållna teckningsrätter. Den som är upptagen i den i anslutning till aktieboken särskilt förda förteckningen över panthavare med flera erhåller inte någon emissionsredovisning utan underrättas separat. Någon separat VP-avi som redovisar registreringen av teckningsrätter på aktieägares VP-konto kommer inte att skickas ut.

Anmälan om teckning av aktier med stöd av teckningsrätter ska ske genom samtidig kontant betalning. Observera att det kan ta upp till tre bankdagar för betalningen att nå mottagarkontot. Anmälningssedel som sänds med post bör därför avsändas i god tid före sista teckningsdagen. Teckning och betalning ska ske i enlighet med något av nedanstående alternativ:

1. *Förtryckt inbetalningsavi från Euroclear*

I det fall samtliga på avstämningsdagen erhållna teckningsrätter utnyttjas för teckning av aktier ska den förtryckta inbetalningsavin från Euroclear Sweden användas som underlag för anmälan om teckning genom betalning. Den särskilda anmälningssedeln ska därmed inte användas. Inga tillägg eller ändringar får göras i den på inbetalningsavin förtryckta texten. Anmälan är bindande.

2. *Särskild anmälningssedel*

I det fall teckningsrätter förvärvas eller avyttras eller om aktieägaren av andra skäl avser att utnyttja ett annat antal teckningsrätter än vad som framgår av den förtryckta inbetalningsavin från Euroclear Sweden ska särskild anmälningssedel användas. Anmälan om teckning genom betalning ska ske i enlighet med de instruktioner som anges på den särskilda anmälningssedeln. Den förtryckta inbetalningsavin från Euroclear Sweden ska därmed inte användas. Särskild anmälningssedel kan beställas från Arctic Securities via telefon, e-post eller laddas ned från hemsidan. Särskild anmälningssedel ska vara Arctic Securities tillhanda senast kl 15.00 den 11 oktober 2021. Endast en anmälningssedel per person eller firma kommer att beaktas. I det fall fler än en anmälningssedel insändes kommer enbart den sist inkomna att beaktas. Ofullständig eller felaktigt ifylld särskild anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Anmälan är bindande. Ifylld särskild anmälningssedel skickas eller lämnas till:

Arctic Securities

Emissionsavdelningen/Viking Supply Ships

Regeringsgatan 38

111 56 Stockholm

Telefon: +46 8 446 860 70

E-post: [subscription@arctic.com](mailto:subscription@arctic.com)

Webbplats: [www.arctic.com/secse](http://www.arctic.com/secse)

### Förvaltarregistrerade aktieägare med depå hos bank eller annan förvaltare

De aktieägare som på avstämningsdagen är förvaltarregistrerade hos bank eller annan förvaltare erhåller ingen emissionsredovisning från Euroclear. Teckning och betalning ska avseende förvaltarregistrerade aktieägare ske i enlighet med anvisningar från respektive bank eller annan förvaltare.

## Teckning utan stöd av teckningsrätter

Anmälan om teckning av aktier utan stöd av teckningsrätter ska ske under samma period som anmälan om teckning av aktier med stöd av teckningsrätter, det vill säga under perioden 27 september – 11 oktober 2021.

### Tilldelningsprinciper

Om inte samtliga nya aktier tecknas genom nyttjande av teckningsrätter (primär företrädesrätt) ska styrelsen besluta om tilldelning av nya aktier inom ramen för Företrädesemissionens högsta belopp. Aktier ska därvid i första hand erbjudas samtliga aktieägare till teckning (subsidiär företrädesrätt). Om inte sålunda erbjudna aktier räcker för den teckning som sker med subsidiär företrädesrätt, ska aktierna fördelas pro rata i förhållande till det antal nya aktier som sådana personer har tecknat i Företrädesemissionen med stöd av teckningsrätter och i den mån detta inte kan ske, genom lottnings. I andra hand ska aktier som inte tecknas med stöd av primär företrädesrätt erbjudas till andra som tecknat aktier utan företrädesrätt (allmänheten i Sverige och kvalificerade investerare). Om tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut ska tilldelning ske pro rata i förhållande till hur många aktier som tecknats och, i den mån detta inte kan ske, genom lottnings. I sista hand ska eventuella återstående aktier tilldelas Bolagets huvudaktieägare, Kistefos, som har garanterat nyemissionen enligt särskilt avtal med Bolaget.

### Direktregistrerade aktieägare

Direktregistrerade aktieägares intresseanmälan att teckna aktier utan stöd av teckningsrätter ska göras på anmälningssedel som ifylls, undertecknas och därefter skickas eller lämnas till Arctic Securities med adress enligt ovan. Anmälningssedel kan beställas från Arctic Securities via telefon, e-post eller laddas ned från hemsidan. Anmälningssedeln ska vara Arctic Securities tillhanda senast kl 15.00 den 11 oktober 2021. Endast en anmälningssedel per person eller firma kommer att beaktas. För det fall fler än en anmälningssedel insändes kommer enbart den sist inkomna att beaktas. Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Anmälan är bindande. Besked om eventuell tilldelning lämnas genom utskick av avräkningsnota vilken ska betalas i enlighet med anvisningarna på denna. Meddelande utgår endast till dem som erhållit tilldelning.

### Förvaltarregistrerade aktieägare med depå hos bank eller annan förvaltare

Förvaltarregistrerade aktieägares intresseanmälan att teckna aktier utan stöd av teckningsrätter ska göras i enlighet med anvisningar från respektive bank eller annan förvaltare.

## Utländska aktieägare

Aktieägare som är bosatta utanför Sverige och som önskar delta i Företrädesemissionen ska sända den förtryckta inbetalningsavin, i det fall samtliga erhållna teckningsrätter utnyttjas, eller särskild anmälningssedel, om ett annat antal teckningsrätter utnyttjas, tillsammans med betalning till adress enligt ovan. Betalning ska erläggas till Arctic Securities bankkonto i DNB med följande kontouppgifter:

Bank: DNB (Den Norske Bank)

IBAN-nummer: SE229190000091954995034

SWIFT: DNBASESXXXX

Observera att till följd av restriktioner i värdepapperslagstiftningen riktar sig Företrädesemissionen inte till personer som är bosatta eller har registrerad adress i USA, Australien, Japan, Nya Zeeland, Singapore, Sydafrika, Hongkong, Kanada, Schweiz eller andra länder där deltagande förutsätter ytterligare prospekt, registrering eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt. Aktieägare med registrerad adress i något av dessa länder

uppmannas att kontakta Arctic Securities för att erhålla likvid från försäljning av erhållna teckningsrätter, efter avdrag för försäljningskostnader, som dessa innehavare annars hade varit berättigade till. Utbetalning av sådan försäljningslikvid kommer inte att ske om nettobeloppet understiger 200 SEK.

## **Betald tecknad aktie (BTA)**

Teckning genom betalning registreras hos Euroclear Sweden så snart detta kan ske, vilket normalt innebär upp till tre bankdagar efter betalning. Därefter erhåller tecknaren en VP-avi med bekräftelse att inbokning av betalda tecknade aktier (BTA) har skett på tecknarens VP-konto. Aktieägare som har sitt innehav förvaltarregistrerat via depå hos bank eller annan förvaltare får information från respektive förvaltare.

## **Handel med BTA B**

Handel med BTA B kommer att ske på Nasdaq Stockholm från och med den 27 september 2021 fram till dess att Bolagsverket har registrerat Företrädesemissionen. Denna registrering beräknas ske vecka 44 2021.

## **Leverans av aktier**

BTA kommer att ersättas av aktier så snart Företrädesemissionen har registrerats av Bolagsverket. Efter denna registrering kommer BTA att bokas ut från respektive VP-konto och ersättas av aktier utan särskild avisering. Sådan ombokning beräknas ske vecka 45 2021. BTA A kommer omvandlas till A-aktier och BTA B kommer att omvandlas till B-aktier. De nyemitterade B-aktierna kommer att tas upp till handel på Nasdaq Stockholm i samband med att Företrädesemissionen registreras av Bolagsverket.

## **Rätt till utdelning**

De nyemitterade A- och B-aktierna berättigar till utdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som inträffar närmast efter det att aktierna har förts in i Bolagets aktiebok.

## **Offentliggörande av Företrädesemissionens utfall**

Utfallet i Företrädesemissionen kommer att offentliggöras genom pressmeddelande, vilket beräknas ske omkring den 15 oktober 2021.

## **Handel med nya aktier**

Bolagets B-aktier är upptagna till handel på Nasdaq Stockholm. Efter att Bolagsverket har registrerat de nya B-aktierna kommer dessa att tas upp till handel på Nasdaq Stockholm. Handel i nya B-aktier beräknas påbörjas vecka 45 2021. A-aktien är inte noterad.

## **Övrig information**

Styrelsen för Viking Supply Ships äger inte rätt att avbryta, återkalla eller tillfälligt dra in erbjudandet att teckna aktier i Bolaget i enlighet med villkoren i prospektet. En teckning av nya aktier är oåterkallelig och tecknaren kan inte upphäva eller modifiera en 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. Om flera anmälningssedlar av samma kategori inges kommer endast den anmälningssedel som senast kommit Arctic Securities tillhanda att beaktas. För sent inkommen inbetalning på belopp som understiger 100 SEK återbetalas endast på begäran.



## VERKSAMHET OCH MARKNAD

---

### Översikt

Viking Supply Ships erbjuder tjänster inom offshore och isbrytning till kunder inom oljeprospektering i Nordsjön, arktiska- och subarktiska farvatten. Som en av få aktörer i marknaden har Viking Supply Ships en omfattande kompetens att utföra operationer i is och där det råder svåra väderförhållanden. Bolaget utför även verksamheten och hanteringen av de fem isbrytare som ägs av den svenska staten (Sjöfartsverket).

Koncernen har sex fartyg, fyra helägda AHTS-fartyg och två nybyggda delägda PSV-fartyg, samt ytterligare fem isbrytare under externt management. Kunderna består främst av större internationella oljebolag och svenska Sjöfartsverket. Omsättningen 2020 uppgick till 286 MSEK.

Bolagets registrerade företagsnamn och kommersiella beteckning är Viking Supply Ships AB. Koncernen, vari Viking Supply Ships är moderbolag, består av totalt 23 dotterbolag, varav 20 ägs indirekt. Medelantalet anställda omräknat till heltidstjänster var under det första halvåret 2021 totalt 313, varav 23 inom landorganisationen, och 290 ombordanställda.

### Historik

#### 1974

Det norska tankrederiet 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 inleddes.

#### 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 B&N.

#### 1998–2000

B&N förvärvar Paltrans Shipping.

#### 2005

B&N byter namn till Rederi AB Transatlantic.

#### 2010

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

#### 2011

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

#### 2012

Rederi AB Transatlantic förvärvar det finska rederiet Merilinjas verksamhet.

### 2013

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

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

### 2014

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

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

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

### 2015

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

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

### 2016

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

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

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

### 2017

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

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

## 2018

Under året såldes samtliga fem PSV-fartyg, samt isbrytarna Tor Viking, Balder Viking och Vidar Viking. Avvecklingen av TransAtlantic AB slutfördes.

## 2019

Det ej isklassade AHTS-fartyget Odin Viking avyttrades, samtliga återstående banklån återbetalades, Koncernen blev därmed skuldfri och den finansiella omstruktureringen var slutförd. Avtal tecknades under året i partnerskap med fonder förvaltade av Borealis Maritime om förvärv av två isklassade PSV-fartyg under pågående nybyggnation.

## 2020

COVID-19 pandemins negativa effekter på offshoremarknaden medförde en kraftigt minskad intjäning för Koncernen. Under året färdigställdes ett av de två PSV-fartygen och leverades kort efter årsskiftet.

## Fortsatt fokus på operationer i områden där det råder svåra förhållanden

Viking Supply Ships söker kontraktsmöjligheter i den arktiska offshore marknaden, i områden där det råder svåra väderförhållanden, samt i spotmarknaden i Nordsjön. Fartygsflottan består av fyra helägda offshorefartyg som samtliga är utrustade med hög isklass och har kapacitet att operera i svår kyla och extrema väderförhållanden, såsom i den arktiska regionen. Under 2021 utökades fartygsflottan med ytterligare två avancerade PSV-fartyg med isklass. Strategin är att i så stor utsträckning som möjligt teckna långfristiga charterkontrakt. Under 2020 var kontraktstäckningen 8 % (föregående år 36 %) för AHTS-fartygen (exklusive upplagda fartyg). Båda de två nya PSV-fartygen har blivit tilldelade långfristiga kontrakt för operationer i Nordsjön. Inom Koncernen finns även omfattande erfarenhet av att tillhandahålla konsulttjänster inom ice management och logistik i Arktiska områden. Dessutom tillhandahåller Viking Supply Ships ship management för det svenska Sjöfartsverkets fem isbrytare, vilket ytterligare stärker Koncernens position i områden där det råder svåra väderförhållanden.

## Närmare information om Koncernens verksamhet

### AHTS – Ice-classed Anchor Handling Tug Supply Vessels

Isklassade AHTS-fartyg är kombinationsfartyg verksamma inom offshoremarknaden avsedda för ankarhantering, bogsering, isbrytning och transport av förnödenheter.

De genomsnittliga raterna för AHTS-flottan uppgick under perioden januari-juni 2021 till 29 200 USD och den genomsnittliga utnyttjandegraden uppgick till 49 procent.

Nettoomsättningen för AHTS uppgick för det första halvåret till 48 MSEK (52), och EBITDA uppgick till -26 MSEK (-68).

Under det första halvåret opererade två fartyg på spotmarknaden i Nordsjön, medan två fartyg varit upplagda. Aktiviteten i segmentet var fortsatt att hämmas av den låga aktiviteten inom industrin, delvis som en följd av COVID-19 pandemin. Både rater och utnyttjandegrad har påverkats negativt vilket avspeglas i svaga intäkter under det första halvåret.

AHTS jan-jun 2021	Rater, USD	Utnyttjandegrad, %
Fartyg på kontrakt	-	-
Fartyg i spotmarknaden	29 200	49
<b>Totalt AHTS-flottan</b>	<b>29 200</b>	<b>49</b>

Tabellen ovan exkluderar upplagda fartyg.

### PSV – Ice-classed Platform Supply Vessels

De två nybyggda PSV-fartygen som ingår i segmentet är isklassade och miljövänliga i och med att de byggts för ”dual-fuel”, vilket innebär att framdriften primärt sker med LNG med möjlighet att slå om till MGO. Fartygen har även utrustats med batteripack som medför lägre utsläpp och bättre bränsleekonomi jämfört med konventionell teknik. Fartygen, som ägs av Koncernen till 30 % genom partnerskap med fonder knutna till Borealis Maritime, redovisas i Koncernens finansiella rapporter enligt kapitalandelsmetoden.

Resultatandelen det första halvåret för PSV-segmentet uppgick till -5 MSEK (-).

Koncernen tog under det andra kvartalet leverans av Cooper Viking. Fartyget påbörjade efter utgången av det andra kvartalet ett längre kontrakt för Vår Energi. Coey Viking, som levererades i mitten av januari, har under det första halvåret opererat på ett längre kontrakt för Wintershall.

<b>PSV jan-jun 2021</b>	<b>Rater, USD</b>	<b>Utnyttjandegrad, %</b>
Fartyg på kontrakt	14 800	100
Fartyg i spotmarknaden	18 100	66
<b>Totalt PSV-flottan</b>	<b>15 300</b>	<b>88</b>

### **Ice Management and Services samt 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. Viking Supply Ships har även stor erfarenhet av konsultverksamhet inom Ice Management och logistisk service i arktiska områden. I tillägg utför Koncernen 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.

Nettoomsättningen för Ice Management and Services samt Ship Management uppgick under det första halvåret 2021 till 99 MSEK (78), och EBITDA uppgick till -7 MSEK (-3).

## **Marknadsförhållanden**

### **Negativa effekter av COVID-19-pandemin**

Oljemarknaden, som är den fundamentala faktor som styr den marknad inom vilken Viking Supply Ships opererar, utvecklades positivt under 2019, och förväntningarna var att aktivitetsnivån skulle fortsätta att öka även under 2020. Istället skulle det dock visa sig att olje- och gasindustrin offshore skulle möta stora utmaningar, huvudsakligen på grund av de världsekonomiska effekter som orsakades av COVID-19, men även initialt beroende på den osäkerhet som rådde kring samarbetet mellan OPEC+ länderna. Reserestriktioner och andra åtgärder som togs för att stoppa pandemin påverkade den globala efterfrågan på olja negativt, vilket medförde att många oljebolag kraftigt drog ner på sina utgifter under 2020. Under, och kort efter, det fjärde kvartalet 2020 godkändes runt om i världen ett antal vaccinkandidater mot COVID-19. Detta har medfört en viss optimism om att världen skall kunna återgå till en mer normal situation. Den globala ekonomin kommer dock att fortsatt vara kraftigt påverkad åtminstone under 2021. Viking Supply Ships bibehåller en långsiktigt positiv syn på offshoreindustrin, men marknadsbalansen i Nordsjöområdet är fortsatt mycket känslig, och det är av största vikt att fartygsägare visar fortsatt disciplin och undviker idrifttagande av fartyg som inte kan absorberas av marknaden.

### **Ryssland – Ingen markant förändring**

Den utmanande situationen på grund av sanktionerna mot Ryssland fortgick även 2020, vilket har hållit tillbaka prospekteringsaktiviteterna de senaste åren. De för närvarande producerande fälten är huvudsakligen lokaliserade i Sakhalin regionen i fjärran östern och i Pechora havet. Det har dock skett en ökning av prospekteringsaktiviteterna i regionen, vilket dock inte medfört någon påtaglig efterfrågeökning på utländskt tonnage. Långsiktigt betraktar Viking Supply Ships Ryssland som en viktig region inom den Arktiska offshoreindustrin och Koncernen förväntar sig en fortsatt ökad aktivitet. Under 2020 opererade Magne Viking på ett medellångt kontrakt för Rosneft i Kara Sea under fyra månader vilket understryker Koncernens förmåga att utföra uppdrag i svåra isförhållanden. Koncernen ser en ökning i aktiviteten i den Ryska marknaden framgent, men understryker att det finns osäkerhet kring vilken grad det kommer medföra en ökad efterfrågan för fartygen Koncernen besitter.

### **Kontraktsmöjligheter och marknadsutsikter**

Kontraktsmöjligheter och marknadsutsikter Viking Supply Ships står fast vid strategin att inrikta sig på offshoremarknaden i områden där det råder svåra förhållanden och tillvarata Bolagets omfattande isbrytarkompetens. För att understyrka denna inriktning uppgraderades Loke Viking under 2019 till Ice-1A Super, vilket förväntas öka chanserna att vinna långfristiga kontrakt för fartyget. Under den senare delen av 2020 och i början av 2021 har oljepriset återhämtat sig till nivåer över 70 USD/fat efter att i mars 2020 kollapsat till

priser runt 20 USD/fat. Förväntningen är att detta långsiktigt kommer att öka efterfrågan på tjänster inom de segment Koncernen bedriver verksamhet. Den fortsatta osäkerheten som råder kring utvecklingen av COVID-19-pandemin, medför svårigheter att förutse när och med vilken takt återhämtningen kommer att ge effekt i OSV-segmentet, men förväntningarna inom Koncernen är att marknaden gradvis återhämtar sig från 2022 och framåt.

## Lagstifning och förekriter

Polarkoden (International Code for Ships Operating in Polar Waters), ett obligatoriskt regelverk för fartyg som opererar i arktiska farvatten, började gälla den 1 januari 2017. Syftet med koden är att täcka alla relevanta områden avseende fartyg som navigerar i farvattnen kring de två polerna – fartygsdesign, konstruktion och utrustning, frågor runt operation, övningar och utbildning, eftersök och räddning samt inte minst skyddet av den unika miljön och ekosystemen i polarområdena.

## Säkerhet och miljö

Alla bolag i Koncernen omfattas av samma principer avseende HSEQ för att få enhetlighet och effektivitet i det ständigt pågående förbättringsarbetet inom området. Viking Supply Ships vision är att vara en incident- och skadefri arbetsplats, med minimal påverkan på miljön. Kundfokus i kombination med ett strukturerat arbete för att identifiera risker och möjligheter bland bolagets intressenter är den strategi som ligger till grund för Viking Supply Ships strävan att alltid tillhandahålla bästa möjliga service och skapa mervärden för kunderna där även kundnöjdhet evalueras och är en del av detta fokus. Bolaget mår om att bedriva sin verksamhet på ett sätt så att påverkan på miljön blir så liten som möjligt vilket bland annat uppnås genom att internationella och nationella lagar inom miljöområdet efterlevs.

Några av de principer som är viktiga för Viking Supply Ships arbete med HSEQ är:

- Nollvision för skador på människa, miljö och material
- Sunda arbetsvillkor
- Beteendebaserat säkerhetsarbete  
Driva innovation och utveckling tillsammans med bolagets intressenter
- Eftersträva energieffektivitet

Genom tillskotten av de två nybyggda PSV-fartygen med isklass, som har hybriddrift – en kombination av LNG och batteri, tar Viking Supply Ships ännu ett steg närmare i omställningen mot miljösamma fartyg som medför lägre emissioner och ökad energieffektivitet. Dessutom installeras nu landström på Koncernens offshorefartyg som kommer att användas vid hamnanlöp med syfte att minska emissioner och buller i hamnområdena. Dessa gröna åtgärder är en viktig del i strategin att reducera Koncernens miljö- och klimatavtryck.

Genom Bolagets externa management har Bolaget de senaste åren varit djupt involverade i tekniska lösningar för att begränsa NOx-utsläpp från fartygen – ett banbrytande forskningsprojekt som omfattar ombyggnad av befintliga maskiner till common railteknik.

Mätning av energi- och bränsleförbrukningar sker på samtliga fartyg. Statistiken som erhålls är viktiga verktyg för att kunna bränsleoptimera fartygens framdrift, vilket medför både ekonomiska och miljömässiga vinster

Viking Supply Ships arbetar med en ”stop the job” policy där alla har rätt att stoppa jobbet. Bolaget har också en ”no blame culture” som medför att ingen blir skuldbelagd för händelser i arbetsmiljön. Detta finns för att människor ska våga säga ifrån när de inte förstår eller känner sig osäkra på arbetsuppgifter och därmed bidra till färre incidenter och skador. Besättningar som känner sitt fartyg och sitt team bidrar till säkert utförda arbeten. Säkerhetskulturen ombord är därför av kontinuerligt intresse för olika typer av åtgärder och kampanjer. Att fokusera på rapportering av förbättringsåtgärder och observationer gällande säkerhet är ytterligare bevis på hur ett aktivt arbete med arbetsmiljön och säkerheten ger positiva resultat, vilket avspeglas i Bolagets olycksstatistik.

Koncernen utför ett gediget kvalitetsarbete, såväl på fartygen som på kontoren, och är certifierade enligt ISM-koden och ISO 9001:2015. Viking Supply Ships är också certifierat enligt ISPS för säkerhet, ISO 14001:2015 för miljö och ISO 45001:2018 för arbetsmiljö. Viking Supply Ships har också fartyg som är certifierade enligt Polar Koden där fartyget och personalen ska uppfylla en mängd kriterier gällande bland annat miljö och säkerhet för att trafikera Arktis och Antarktis.

## Fartygsflottan

Vid tidpunkten för detta prospekt har Viking Supply Ships en flotta om 6 fartyg. Den största delen av Viking Supply Ships materiella anläggningstillgångar består av de av Koncernen ägda fartygen.

Fartyg	Typ	Byggnads-/ Ombyggnadsår	Dwt	Ägande	Flagga
Loke Viking	AHTS	2010	4 500	Ägd – 100 %	Norge
Njord Viking	AHTS	2011	4 500	Ägd – 100 %	Norge
Magne Viking	AHTS	2011	4 500	Ägd – 100 %	Norge
Brage Viking	AHTS	2012	4 500	Ägd – 100 %	Norge
Coey Viking	PSV	2021	5 300	Delägd – 30 %	Norge
Cooper Viking	PSV	2021	5 300	Delägd – 30 %	Norge

### Finansieringsvillkor för fartygsflottan

Koncernen har för närvarande ingen extern finansiering kopplad till fartygsflottan eller pantsättning av fartyg.

### Anskaffningsvärden

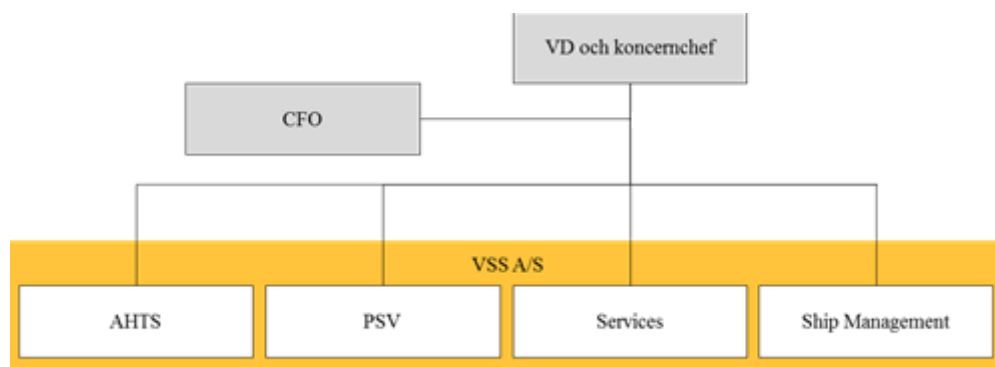
I tabellen nedan redovisas värdet per anskaffningsdagen för av Viking Supply Ships ägda fartyg.

Fartyg	Anskaffningsår	Anskaffningsvärde
Loke Viking	2010	492 MNOK
Njord Viking	2011	508 MNOK
Magne Viking	2011	522 MNOK
Brage Viking	2012	509 MNOK
Coey Viking*	2021	-
Cooper Viking*	2021	-

*\*) Fartygen ägs via investeringar i intressebolag som konsolideras enligt kapitalandelsmetoden. Fartygsvärden redovisas således inte i Koncernens balansräkning.*

## Organisation och medarbetare

### Operativ struktur



### Medarbetare

Medelantalet anställda under 2020 uppgick till 295. Medelantalet anställda under de första sex månaderna 2021 var 313.

Antal medarbetare	Jan–jun 2021	2020	2019	2018
Medeltal	313	295	287	321
Varav kvinnor	36	35	37	32
Landanställda	23	24	20	22

<b>Antal medarbetare</b>	<b>Jan–jun 2021</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Ombordanställda	290	271	267	299
<b>Totalt</b>	<b>313</b>	<b>295</b>	<b>287</b>	<b>321</b>
<i>Per land</i>				
Sverige	187	173	174	177
Danmark	-	-	1	8
Norge	126	122	112	136
Övriga länder	0	0	0	0
<b>Totalt</b>	<b>313</b>	<b>295</b>	<b>287</b>	<b>321</b>

## 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 2018-2020, som upprättats i enlighet med IFRS och reviderats av Bolagets revisor Rödl & Partner Nordic AB. De finansiella rapporterna i sammandrag (samt nyckeltal som beräknas enligt IFRS) avseende perioderna januari-juni 2021 och 2020 är hämtade från Viking Supply Ships delårsrapport för perioden januari-juni 2021 samt delårsrapport för perioden januari-juni 2020, som är upprättade i enlighet med IAS 34 *Delårsrapportering* och årsredovisningslagen. Delårsrapporterna har inte granskats eller reviderats av Bolagets revisor. För ytterligare information om hur redovisning skett hänvisas till not 1 ("Redovisnings- och värderingsprinciper, väsentliga bedömningar samt finansiell riskhantering") på s. 30 och framåt i Viking Supply Ships årsredovisning för 2020.

Beslut fattades under 2016 om att avveckla den kvarvarande verksamheten inom TransAtlantic AB. Denna avveckling slutfördes under 2018. Vidare fattades beslut under det andra kvartalet 2018 om att avyttra samtliga fem PSV-fartyg. Fyra av de fem fartygen avyttrades under det andra halvåret 2018, och det sista fartyget avyttrades i början av det första kvartalet 2019. Under det fjärde kvartalet 2018 fattades beslut om försäljning av det konventionella AHTS-fartyget Odin Viking. Försäljningen av Odin Viking genomfördes det tredje kvartalet 2019. Koncernen har från beslutdagen i sina finansiella rapporter klassificerat ovanstående avveckling/försäljningar i enlighet med IFRS 5 *Anläggningstillgångar som innehas för försäljning och avvecklade verksamheter*. Även jämförelsetal presenteras i enlighet med denna klassificering.

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

Informationen nedan ska läsas tillsammans med Viking Supply Ships finansiella rapporter för räkenskapsåren 2018-2020 samt för perioden januari-juni 2021, vilka införlivats i detta prospekt genom hänvisning (se "Införlivande genom hänvisning m.m." i avsnittet "Legala frågor och kompletterande information"). Samtliga rapporter finns tillgängliga på Viking Supply Ships hemsida, [www.vikingsupply.com](http://www.vikingsupply.com).

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

### Koncernens resultaträkning i sammandrag

MSEK	Jan-jun 2021	Jan-jun 2020	2020	2019	2018
Nettoomsättning	147	130	286	504	300
Övriga rörelseintäkter	0	0	2	0	2 485
Direkta resekostnader	-8	-24	-32	-40	-27
Personalkostnader	-136	-143	-284	-284	-280
Övriga kostnader	-36	-34	-73	-65	-97
Avskrivningar/nedskrivningar	-33	-42	-79	-77	-107
Resultat från andelar i intresseföretag	-5	-	-	-	-
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-71</b>	<b>-113</b>	<b>-180</b>	<b>38</b>	<b>2 274</b>
Finansnetto	-1	-18	-10	26	-110
<b>Resultat före skatt</b>	<b>-72</b>	<b>-131</b>	<b>-190</b>	<b>64</b>	<b>2 164</b>
Inkomstskatt	-1	-1	-1	0	-1
<b>Resultat från kvarvarande verksamhet</b>	<b>-73</b>	<b>-132</b>	<b>-191</b>	<b>64</b>	<b>2 163</b>
Resultat från verksamhet under avveckling	-	-	-	-12	-412
<b>Periodens resultat</b>	<b>-73</b>	<b>-132</b>	<b>-191</b>	<b>52</b>	<b>1 751</b>



MSEK	Jan-jun 2021	Jan-jun 2020	2020	2019	2018
Hänförligt till:					
Moderföretagets aktieägare	-73	-132	-191	52	1 751
Innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-	-	-
	<b>-73</b>	<b>-132</b>	<b>-191</b>	<b>52</b>	<b>1 751</b>
<i>Resultat per aktie, hänförligt till moderföretagets aktieägare, per aktie i SEK (före och efter utspädning)</i>					
Kvarvarande verksamhet	-7,78	-14,20	-20,49	6,82	237,03
Verksamhet under avveckling	-	-	-	-1,28	-45,16
<b>Totalt</b>	<b>-7,78</b>	<b>-14,20</b>	<b>-20,49</b>	<b>5,53</b>	<b>191,87</b>

## Koncernens balansräkning i sammandrag

MSEK	30 jun 2021	30 jun 2020	31 dec 2020	31 dec 2019	31 dec 2018
<b>Tillgångar</b>					
Fartyg	1 498	1 690	1 458	1 728	1 708
Övriga materiella anläggningstillgångar	3	6	5	8	0
Immateriella anläggningstillgångar	1	1	1	1	-
Finansiella anläggningstillgångar	68	48	40	40	122
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>1 570</b>	<b>1 744</b>	<b>1 504</b>	<b>1 777</b>	<b>1 830</b>
Övriga omsättningstillgångar	87	66	62	121	227
Likvida medel	43	181	124	242	2 083
Tillgångar som innehas för försäljning	-	-	-	-	94
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>130</b>	<b>247</b>	<b>186</b>	<b>363</b>	<b>2 404</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>1 700</b>	<b>1 991</b>	<b>1 690</b>	<b>2 140</b>	<b>4 234</b>
Eget kapital	1 598	1 894	1 608	2 034	2 968
Långfristiga skulder	6	11	7	13	896
Övriga kortfristiga skulder	96	86	75	93	106
Skulder hänförliga till tillgångar som innehas för försäljning	-	-	-	-	264
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>1 700</b>	<b>1 991</b>	<b>1 690</b>	<b>2 140</b>	<b>4 234</b>

## Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

MSEK	Jan-jun 2021	Jan-jun 2020	2020	2019	2018
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital	-33	-80	-107	111	-148
Förändring i rörelsekapitalet	-13	50	44	83	-110
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>-46</b>	<b>-30</b>	<b>-63</b>	<b>194</b>	<b>-258</b>
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-46	-22	-28	52	3 224
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	7	-3	-5	-1 964	-528
<b>Förändring av likvida medel</b>	<b>-85</b>	<b>-55</b>	<b>-96</b>	<b>-1 718</b>	<b>2 438</b>
<i>Kassaflöde från avvecklad verksamhet</i>					
Kassaflöde från löpande verksamheten	-	-	-	-5	-32
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-	-	-	65	94
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-	-	-	-242	-428
<b>Förändring av likvida medel från avvecklad verksamhet</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-182</b>	<b>-366</b>
Likvida medel vid periodens början	124	242	242	2 083	34
Kursdifferens i likvida medel	4	-6	-22	59	-23
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>43</b>	<b>181</b>	<b>124</b>	<b>242</b>	<b>2 083</b>

## Finansiell information per affärsområde och geografisk marknad

Nettoomsättning, MSEK <sup>1)</sup>	Jan-jun 2021	Jan-jun 2020	2020	2019	2018
<i>AHTS</i>	48	52	123	351	154
<i>PSV</i>	-	-	-	-	-
<i>Services</i>	1	0	1	4	3
<i>Ship Management</i>	98	78	162	149	143
<b>Koncernen</b>	<b>147</b>	<b>130</b>	<b>286</b>	<b>504</b>	<b>300</b>

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

Resultat före skatt, MSEK <sup>1)</sup>	Jan-jun 2021	Jan-jun 2020	2020	2019	2018
<i>AHTS</i>	-60	-128	-184	70	2 170
<i>PSV</i>	-5	-	-	-	-
<i>Services</i>	-2	-2	-4	0	-3
<i>Ship Management</i>	-5	-1	-2	-6	-3
<b>Koncernen</b>	<b>-72</b>	<b>-131</b>	<b>-190</b>	<b>64</b>	<b>2 164</b>

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

Nettoomsättning, MSEK <sup>1)</sup>	Jan-jun 2021	Jan-jun 2020	2020	2019	2018
Danmark	-	-	-	0	5
Norge	13	3	11	9	8
Ryssland	0	0	1	1	74
Polen	0	0	6	-	-
Storbritannien	33	40	72	273	61
Nederländerna	1	1	6	-	-
Cypern	8	9	34	66	-
Sverige	91	77	153	149	144
Övriga världen	1	0	3	6	8
<b>Koncernen</b>	<b>147</b>	<b>130</b>	<b>286</b>	<b>504</b>	<b>300</b>

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

## Nyckeltal och data per aktie

	Jan-jun 2021 <sup>1)</sup>	Jan-jun 2020 <sup>1)</sup>	2020	2019	2018
Nettoomsättning, MSEK <sup>2)</sup>	147	130	286	504	300
EBITDA, MSEK <sup>3)</sup>	-38	-71	-101	114	2 382
EBITDA per aktie, SEK <sup>3)</sup>	-4,0	-7,7	-10,8	12,3	260,9
Periodens resultat, MSEK <sup>2, 4)</sup>	-73	-132	-191	52	1 751
Periodens resultat per aktie, SEK <sup>2, 4)</sup>	-7,8	-14,2	-20,5	6,8	236,9
Eget kapital per aktie, SEK <sup>3)</sup>	171,3	203,1	172,4	218,1	318,2
Avkastning på eget kapital, % <sup>3)</sup>	-9,1	-13,5	-10,5	2,1	88,9
Soliditet balansdagen, % <sup>3)</sup>	94,0	95,1	95,1	95,1	70,1
Marknadsvärdejusterad soliditet på balansdagen, % <sup>3)</sup>	93,7	94,8	94,8	95,0	69,8
Nettoskuldsättning, MSEK <sup>2) 3) 5)</sup>	1	n.a	n.a	n.a	n.a
Skuldsättningsgrad, % <sup>3)</sup>	0,0	n.a	n.a	n.a	n.a
Operativt kassaflöde, MSEK <sup>3)</sup>	-39	-89	-111	139	-213
Operativt kassaflöde per aktie, SEK <sup>3)</sup>	-4,1	-9,6	-11,9	14,9	-23,4
Totalt kassaflöde per aktie, SEK <sup>3)</sup>	-85	-55	-96	-1 901	2 072
Genomsnittligt antal utestående aktier (tusentals) <sup>2)</sup>	9 327	9 327	9 327	9 327	9 127

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

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

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

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

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

### Definitioner

#### **Avkastning på eget kapital**

Resultat efter finansiella poster med avdrag för skatt på periodens 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. För delårsperioder omräknas avkastningen till helårsavkastning.

#### **EBITDA**

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

#### **EBITDA per aktie**

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

#### **Eget kapital per aktie**

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

#### **Marknadsvärdejusterad soliditet**

Eget kapital med tillägg eller avdrag för skillnad mellan bokförda värden och återvinningsvärden delat med totala tillgångar med tillägg eller avdrag för skillnad mellan bokförda värden och återvinningsvärden. Detta nyckeltal innebär att dolda värden adderas till de bokförda värdena vilket kan vara värdefull information för investerare i volatila kapitalintensiva bolag.

#### **Nettoskuldsättning**

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

#### **Operativt kassaflöde**

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

#### **Operativt kassaflöde per aktie**

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

#### **Resultat per aktie**

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

**Skuldsättningsgrad**

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

**Soliditet**

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

**Totalt kassaflöde per aktie**

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

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

MSEK	Jan-jun 2021	Jan-jun 2020	2020	2019	2018
Rörelseresultat	-71	-113	-180	38	2 274
Återlagda avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	33	42	79	76	108
<b>EBITDA</b>	<b>-38</b>	<b>-71</b>	<b>-101</b>	<b>114</b>	<b>2 382</b>

**EBITDA per aktie**

	Jan-jun 2021	Jan-jun 2020	2020	2019	2018
EBITDA (MSEK)	-38	-71	-101	114	2 382
Genomsnittligt under året utestående aktier (tusentals)	9 327	9 327	9 327	9 327	9 127
<b>EBITDA per aktie (SEK)</b>	<b>-4,0</b>	<b>-7,7</b>	<b>-10,8</b>	<b>12,3</b>	<b>260,9</b>

**Avkastning på eget kapital**

	Jan-jun 2021	Jan-jun 2020	2020	2019	2018
Periodens resultat (MSEK)	-73	-132	-191	52	1 751
<b>Resultat uttryckt som helårsresultat (MSEK)</b>	<b>-145</b>	<b>-265</b>	<b>-191</b>	<b>52</b>	<b>1 751</b>
Periodens ingående eget kapital (MSEK)	1 608	2 034	2 034	2 968	971
Periodens utgående eget kapital (MSEK)	1 598	1 894	1 608	2 034	2 968
<b>Genomsnittligt eget kapital (MSEK)</b>	<b>1 603</b>	<b>1 964</b>	<b>1 821</b>	<b>2 501</b>	<b>1 970</b>
<b>Avkastning på eget kapital (%)</b>	<b>-9,1</b>	<b>-13,5</b>	<b>-10,5</b>	<b>2,1</b>	<b>88,9</b>

**Marknadsvärdejusterad soliditet**

MSEK	30 jun 2021	30 jun 2020	31 dec 2020	31 dec 2019	31 dec 2018
Eget kapital	1 598	1 894	1 608	2 034	2 968
Skillnad mellan bokförda värden och återvinningsvärden på fartyg	-106	-129	-113	-24	-39
<b>Summa</b>	<b>1 492</b>	<b>1 765</b>	<b>1 495</b>	<b>2 010</b>	<b>2 929</b>
Totala tillgångar	1 700	1 991	1 690	2 140	4 234
Skillnad mellan bokförda värden och återvinningsvärden	-106	-129	-113	-24	-39
<b>Summa</b>	<b>1 594</b>	<b>1 862</b>	<b>1 577</b>	<b>2 116</b>	<b>4 195</b>
<b>Marknadsvärdejusterad soliditet</b>	<b>93,7</b>	<b>94,8</b>	<b>94,8</b>	<b>95,0</b>	<b>69,8</b>

**Nettoskuldsättning och skuldsättningsgrad**

MSEK	30 jun 2021	30 jun 2020	31 dec 2020	31 dec 2019	31 dec 2018
Räntebärande skulder	11	-	-	-	-
Kassatillgodohavanden <sup>1)</sup>	-10	-154	-104	-220	-2 060
<b>Nettoskuldsättning</b>	<b>1</b>	<b>-154</b>	<b>-104</b>	<b>-220</b>	<b>-2 060</b>
Eget kapital	1 598	1 894	1 608	2 034	2 968

MSEK	30 jun 2021	30 jun 2020	31 dec 2020	31 dec 2019	31 dec 2018
Skuldsättningsgrad %	0,0	n.a	n.a	n.a	n.a

1) Externa klientmedel har exkluderats.

### **Operativt kassaflöde**

MSEK	Jan-jun 2021	Jan-jun 2020	2020	2019	2018
Resultat efter finansiella poster	-72	-131	-190	64	2 164
Realisationsresultat	-	-	-	-2	-2 485
Av- och nedskrivningar	33	42	79	77	108
<b>Operativt kassaflöde</b>	<b>-39</b>	<b>-89</b>	<b>-111</b>	<b>139</b>	<b>-213</b>

### **Operativt kassaflöde per aktie**

	Jan-jun 2021	Jan-jun 2020	2020	2019	2018
Operativt kassaflöde (MSEK)	-39	-89	-111	139	2 164
Genomsnittligt under året utestående aktier (tusentals)	9 327	9 327	9 327	9 327	9 127
<b>Operativt kassaflöde per aktie (SEK)</b>	<b>-4,1</b>	<b>-9,6</b>	<b>-11,9</b>	<b>14,9</b>	<b>-23,4</b>

## OPERATIONELL OCH FINANSIELL ÖVERSIKT

---

### Faktorer som påverkar Viking Supply Ships resultat

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

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

### Segment

Viking Supply Ships verksamhet delas från och med 2020 upp i de fyra rörelsesegmenten Ice-classed Anchor Handling Tug Supply vessels (AHTS), Ice-classed Platform Supply Vessels (PSV), Ice Management and Services samt Ship Management. För jämförelseåren 2019 och 2018 ingick resultatposter från avvecklad verksamhet. Avvecklad verksamhet bestod 2018 av segmentet TransAtlantic som bedrev shipping inom Bulk, Odin Viking som var ett konventionellt äldre AHTS-fartyg samt det tidigare PSV-segmentet som bedrev verksamhet med ej isklassade äldre PSV-fartyg. Avvecklad verksamhet som påverkade resultatet 2019 bestod av Odin Viking. Resultat efter skatt från avvecklad verksamhet redovisas på en egen rad i Koncernens resultaträkning.

### Poster i resultaträkningen

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

### Jämförelse januari-juni 2021 och januari-juni 2020

Siffror inom parentes avser motsvarande period föregående år.

#### Nettoomsättning

Bolagets nettoomsättning uppgick till 147 (130) MSEK. Detta motsvarar en ökning om 13 procent. Omsättningsökningen kan härledas till att Bolaget 2021 har utökat verksamheten inom Ship Management-segmentet med de två nybyggda PSV-fartygen.

## Rörelseresultat

Bolagets rörelseresultat uppgick till -71 (-113) MSEK, vilket motsvarar en förbättring om 42 MSEK. Bolaget har reducerat kostnaderna på grund av genomförda besparingsprogram, vilket bland annat inneburit att ytterligare ett fartyg lagts upp jämfört med föregående år.

## Resultat före skatt

Bolagets resultat före skatt uppgick till -72 (-131) MSEK, vilket motsvarar en förbättring med 59 MSEK. Utvecklingen förklaras, i tillägg till det som kommenterats ovan, av att Bolagets finansiella kostnader har varit lägre 2021 än 2020. Det första halvåret 2020 belastades av stora negativa valutakursdifferenser.

## Periodens resultat

Bolagets resultat för perioden uppgick till -73 (-132) MSEK, vilket motsvarar en förbättring med 59 MSEK.

## Kassaflöde

Bolagets kassaflöde från den löpande verksamheten minskade till -46 (-30) MSEK. Skillnaden mellan perioderna förklaras av en att kassaflödet från verksamheten har förbättrats med 47 MSEK jämfört med föregående år, framförallt på grund av kostnadsbesparingar. Rörelsekapitalet har dock utvecklats negativt med 63 MSEK jämfört med föregående år. Denna förändring beror framförallt på att en stor positiv rörelsekapitalförändring skedde under 2020.

Bolagets kassaflöde från investeringsverksamheten minskade till -46 (-22) MSEK. Utvecklingen förklaras till stor del av att det under första halvåret 2021 gjorts investeringar i intressebolaget som innehar de två nybyggda PSV-fartygen.

Bolagets kassaflöde från finansieringsverksamheten ökade till 7 (-3) MSEK. Utvecklingen förklaras huvudsakligen av att Bolaget under det första halvåret erhöll ett aktieägarlån från Kistefos.

## Jämförelse räkenskapsåren 2020 och 2019

Siffror inom parentes avser motsvarande period föregående år.

### Nettoomsättning

Koncernens nettoomsättning för 2020 uppgick till 286 (504) MSEK, vilket innebär en minskning om 43 procent. Minskningen är huvudsakligen hänförlig till COVID-19-pandemins negativa effekter på AHTS-segmentet, se ytterligare kommentarer nedan.

### Nettoomsättning per affärsområde

Nettoomsättningen för affärsområdet AHTS uppgick till 123 (351) MSEK, vilket motsvarar en minskning om 65 procent. Den minskande nettoomsättningen förklaras huvudsakligen av den kraftiga nedgången som skedde på grund av COVID-19 pandemin och de effekter den haft inom den del av oljeindustrin inom vilken Viking Supply Ships verkar inom.

Nettoomsättningen för affärsområdet Ice Management and Services uppgick till 1 (4) MSEK. Minskningen i nettoomsättningen förklaras av att ett färre antal konsultavtal ingåtts under 2020.

Nettoomsättningen för affärsområdet Ship Management uppgick till 162 (149) MSEK, vilket motsvarar en ökning om 9 procent. Ökningen i nettoomsättningen förklaras huvudsakligen av att ytterligare ett ship management-kontrakt ingicks för ett externt fartyg.

## Rörelseresultat

Bolagets rörelseresultat uppgick till -180 (38) MSEK, vilket motsvarar en minskning med 218 MSEK. Resultatutvecklingen förklaras huvudsakligen av det stora intäktsbortfall i AHTS-segmentet som beskrivits ovan. För att motverka effekterna av lägre intjäning initierades ett antal besparingsåtgärder för att reducera Koncernens operativa kostnader, bland annat uppläggning av fartyg.

## Resultat före skatt

Bolagets resultat före skatt uppgick till -190 (64) MSEK, vilket motsvarar en minskning med 254 MSEK. Koncernens finansiella kostnader var netto 36 MSEK lägre 2020 än 2019, vilket förklaras av negativa valutakurseffekter.

## Resultat från avvecklad verksamhet

Årets resultat från avvecklad verksamhet uppgick till 0 (-12) MSEK. Förbättringen beror på att fartyget Odin Viking avyttrades under 2018 och därefter inte påverkade Koncernens resultat.

### **Årets resultat**

Bolagets resultat för perioden uppgick till -191 (-52) MSEK, vilket motsvarar en minskning med 243 MSEK. Koncernens skattekostnad var 1 MSEK högre 2020 än 2019. Vidare har Bolaget under 2020 inte haft något resultat från verksamhet under avveckling. 2019 uppgick resultatet från verksamhet under avveckling till -12 MSEK.

### **Kassaflöde**

Bolagets kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till -63 (194) MSEK. Den negativa utvecklingen förklaras huvudsakligen av intäktsbortfallet i AHTS-segmentet.

Bolagets kassaflöde från investeringsverksamheten uppgick till -28 (52) MSEK. Skillnaden mellan åren utgörs huvudsakligen av den positiva effekten av frigörande av spärrade likvida medel om 114 MSEK som skedde under 2019.

Bolagets kassaflöde från finansieringsverksamheten uppgick till -5 (-1 964) MSEK. Skillnaden mellan åren beror på att det under 2019 gjordes amorteringar på fartygslån om 882 MSEK samt en utdelning om 1 082 MSEK.

### **Finansiell ställning**

Bolagets summa eget kapital uppgick till 1 608 (2 034) MSEK. Bolagets enda räntebärande skulder utgörs av nyttjanderättsskulder om 3 (5) MSEK. Bolagets balansomslutning uppgick till 1 690 (2 140) MSEK, varav 86 (81) procent utgjordes av fartyg.

## **Jämförelse räkenskapsåren 2019 och 2018**

Siffror inom parentes avser motsvarande period föregående år.

### **Nettoomsättning**

Koncernens nettoomsättning för 2019 uppgick till 504 (300) MSEK, vilket innebär en ökning om 68 procent. Den huvudsakliga förklaringen till omsättningsökningen är hänförlig till återhämtningen i OSV-marknaden som successivt skedde under 2019.

### **Nettoomsättning per affärsområde**

Nettoomsättningen för affärsområdet AHTS uppgick till 351 (154) MSEK, vilket motsvarar en ökning om 228 procent. Offshoremaknaden visade under de tre sista kvartalen 2019 tecken på återhämtning, vilket påverkade AHTS-marknaden positivt med både förbättrade rater och utnyttjandegrader jämfört med året innan.

Nettoomsättningen för affärsområdet Services uppgick till 4 (3) MSEK. Ökningen i nettoomsättningen förklaras av en ökning i konsultverksamheten under 2019.

Nettoomsättningen för affärsområdet Ship Management uppgick till 149 MSEK (143), vilket motsvarar en ökning om 4 procent. Ökningen i nettoomsättningen förklaras av att en ökad vidarefakturerings av driftskostnader till Sjöfartsverket för de svenska statsisbrytarna. Kostnadsvariationen mellan åren är hänförlig till isbrytaraktiviteten respektive variationer i reparationer och underhåll.

### **Rörelseresultat**

Bolagets rörelseresultat uppgick till 38 (2 274) MSEK, vilket motsvarar en minskning med 2 236 MSEK. Utöver den positiva omsättningsökningen i AHTS-segmentet 2019 jämfört med 2018, så påverkas jämförelsen mellan åren av reavinsten som bokfördes 2018 i samband med försäljningen av de tre isbrytande AHTS-fartygen Tor Viking, Balder Viking, och Vidar Viking om 2 485 MSEK.

### **Resultat före skatt**

Bolagets resultat före skatt uppgick till 64 (2 163) MSEK, vilket motsvarar en minskning med 2 099 MSEK. Koncernens finansiella kostnader var netto 135 MSEK lägre 2019 än 2018, vilket bland annat förklaras av förbättrat räntenetto om 55 MSEK samt positiv utveckling av valutakursdifferenser om 71 MSEK.

### **Resultat från avvecklad verksamhet**

Årets resultat från avvecklad verksamhet uppgick till -12 (-412) MSEK. Förbättringen beror på stora förluster under 2018 i de tidigare verksamheterna under avveckling; TransAtlantic, Odin Viking och det tidigare PSV-



segmentet. Merparten av dessa verksamheter avvecklades under 2018, vilket medförde en reducerad förlust 2019 i denna del av verksamheten.

### **Årets resultat**

Bolagets resultat för perioden uppgick till -52 (1 751) MSEK, vilket motsvarar en minskning med 1 803 MSEK. Koncernens skattekostnad var 1 MSEK lägre 2019 än 2018. Resultatet från verksamhet under avveckling har varit 400 MSEK bättre 2019 än 2018.

### **Kassaflöde**

Bolagets kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 194 (-258) MSEK. Förändringen förklaras av bland annat den ökade omsättning i AHTS-segmentet samt en positiv utveckling av rörelsekapitalet.

Bolagets kassaflöde från investeringsverksamheten uppgick till 52 (3 224) MSEK. Skillnaden är främst hänförlig till fartygsförsäljningarna om sammanlagt 3 336 MSEK som påverkar negativt 2019 jämfört med 2018. Vidare svarar förändringar av spärrade bankmedel för en positiv förändring om totalt 244 MSEK i jämförelsen mellan åren.

Bolagets kassaflöde från finansieringsverksamheten uppgick till -1 964 (-528) MSEK. Skillnaden om totalt 1 436 MSEK beror huvudsakligen på utdelningen om 1 082 MSEK som utbetalades 2019, samt nyemissionen som slutfördes och påverkade 2018 positivt om 120 MSEK. Vidare amorterades det under 2019 sammanlagt 234 MSEK mer i lån än under 2018.

### **Finansiell ställning**

Bolagets summa eget kapital uppgick till 2 034 (2 968) MSEK. Bolagets räntebärande skulder minskade till 5 (885) MSEK efter att samtliga fartygslån under 2019 återbetalts. Bolagets balansomslutning uppgick till 2 140 (4 234) MSEK, varav 81 (40) procent utgjordes av fartyg.

### **Betydande förändringar sedan den 30 juni 2021**

Inga betydande förändringar av Bolagets finansiella ställning eller Bolagets finansiella resultat har ägt rum efter den 30 juni 2021.

## KAPITALSTRUKTUR OCH ANNAN FINANSIELL INFORMATION

### Eget kapital och skuldsättning

Nedan redovisas Viking Supply Ships kapitalisering och nettoskuldsättning per den 30 juni 2021 på faktisk basis. Tabellen avseende eget kapital och skulder inkluderar både räntebärande och icke räntebärande skulder. Tabellen avseende nettoskuldsättning inkluderar enbart räntebärande skulder.

#### Eget kapital och skulder

MSEK	30 juni 2021
<b>Summa kortfristiga skulder (inklusive den kortfristiga delen av långfristiga skulder)</b>	<b>96</b>
Mot garanti	-
Mot säkerhet	-
Utan garanti/utan säkerhet	96
<b>Summa långfristiga skulder (exklusive den kortfristiga delen av långfristiga skulder)</b>	<b>6</b>
Mot garanti	-
Med säkerhet <sup>1)</sup>	5
Utan garanti/utan säkerhet	1
<b>Eget kapital</b>	<b>1 598</b>
Aktiekapital	410
Reservfond(er)	-
Övriga reserver	1 188

1) Kapitalförsäkringar och förvaltningstillgångar.

#### Nettoskuldsättning

MSEK	30 juni 2021
(A) Kassa <sup>1)</sup>	10
(B) Andra likvida medel	-
(C) Övriga finansiella tillgångar	-
<b>(D) Summa likviditet (A)+(B)+(C)</b>	<b>10</b>
(E) Kortfristiga finansiella skulder (inklusive skuldinstrument, men exklusive den kortfristiga andelen av långfristiga skulder)	10
(F) Kortfristig andel av långfristiga finansiella skulder	-
<b>(G) Kortfristig finansiell skuldsättning (E)+(F)</b>	<b>10</b>
<b>(H) Kortfristig finansiell skuldsättning netto (G)-(D)</b>	<b>0</b>
(I) Långfristiga finansiella skulder (exklusive kortfristig andel och skuldinstrument)	1
(J) Skuldinstrument	-
(K) Långfristiga leverantörsskulder och andra skulder	-
<b>(L) Långfristig finansiell skuldsättning (I)+(J)+(K)</b>	<b>1</b>
<b>(M) Total finansiell skuldsättning (H)+(L)</b>	<b>1</b>

1) Klientmedel om 33 MSEK har exkluderats.

### Krediter och ställda säkerheter

Utöver lånet från Kistefos om 2 MUSD har Bolaget per dagen för prospektet inte tagit upp några krediter eller ställt några säkerheter.

## Eventualförpliktelser och indirekt skuldsättning

Per dagen för prospektet har Bolaget inga eventalförpliktelser och ingen indirekt skuldsättning.

## Redogörelse för rörelsekapital

Det är Viking Supply Ships styrelses bedömning att det befintliga rörelsekapitalet inte är tillräckligt för de aktuella behoven under de kommande tolv månaderna. Per den 30 juni 2021 hade Viking Supply Ships likvida medel om cirka 43 MSEK, varav cirka 33 MSEK utgör klientmedel och övriga ej disponibla medel. De kommande tolv månaderna uppgår Viking Supply Ships uppskattade rörelsekapitalbehov inklusive finansiella åtaganden till cirka 70 MSEK. Rörelsekapitalunderskottet beräknas uppstå i december 2021.

Det är Viking Supply Ships bedömning att nettolikviden från Företrädesemissionen om cirka 98,4 MSEK är tillräckligt för att säkra Bolagets rörelsekapitalbehov de kommande tolv månaderna även om den nuvarande svaga marknaden skulle fortsätta framåt.

Om Företrädesemissionen, trots det tecknings- och garantiåtagande som lämnats av Kistefos (genom helägt dotterbolag), inte genererar ett kapitaltillskott finns det en risk att Bolaget kan komma att tvingas söka ytterligare kapital genom exempelvis riktade emissioner, lån eller liknande. Det är inte säkert att Bolaget lyckas säkerställa sådan ytterligare finansiering. Om en anskaffning av ytterligare finansiering för att täcka Bolagets framtida kapitalbehov på kort sikt misslyckas kommer Bolaget att behöva anpassa verksamheten genom att senarelägga vissa investeringar, och/eller sälja tillgångar, och kan i värsta fall, om ingen hållbar finansieringslösning kan erhållas, tvingas ansöka om rekonstruktion eller konkurs.

## Finansiering i övrigt

Bolaget fortsätter att investera i verksamheten i syfte att generera framtida intäkter. Viking Supply Ships avser att finansiera sin verksamhet under de kommande tolv månaderna genom tillgängliga likvida medel, vilket inkluderar Företrädesemissionen och andra tillgångar.

## Materiella och immateriella anläggningstillgångar

Koncernens materiella och immateriella anläggningstillgångar uppgick till 1 463 MSEK den 30 juni 2021. Inga väsentliga investeringar i materiella eller immateriella anläggningstillgångar planeras.

## Investeringar

Bolagets bruttoinvesteringar uppgick till 28 MSEK för 2020, 84 MSEK för 2019 och 112 MSEK för 2018. Investeringarna 2020 bestod i huvudsak av dockningar och fartygsutrustning om 20 MSEK och investeringar i de två PSV-fartygen under nybyggnation om 8 MSEK. Investeringarna 2019 bestod i huvudsak av fartygsinvesteringar om 24 MSEK, dockningar om 8 MSEK, investeringar i de två PSV-fartygen under nybyggnation om 30 MSEK samt investeringar i finansiella anläggningstillgångar om 22 MSEK. Investeringarna 2018 bestod av fartygsinvesteringar om 3 MSEK samt investeringar i finansiella anläggningstillgångar om 109 MSEK.

Sedan den 31 december 2020 har Bolaget investerat 52 MSEK, bestående av aktiverade dockningsutgifter, samt investeringar i de två PSV-fartygen under pågående nybyggnation i Polen. Utöver detta har Bolaget per dagen för prospektet inte gjort några väsentliga investeringar eller ingått några fasta åtaganden avseende väsentliga investeringar sedan den 31 december 2020.

## Väsentliga trender

Utöver det som beskrivs ovan och i avsnitten "Riskfaktorer" och "Verksamhet och marknad" finns per dagen för prospektet inte några för Bolaget kända tendenser, osäkerhetsfaktorer, potentiella fordringar eller andra krav, åtaganden eller händelser som kan förväntas ha en väsentlig inverkan på Viking Supply Ships affärsutsikter under det innevarande räkenskapsåret. Utöver vad som anges i avsnitten "Riskfaktorer" och "Verksamhet och marknad" känner Bolaget inte heller till några offentliga, ekonomiska, skattepolitiska, penningpolitiska eller andra politiska åtgärder som, direkt eller indirekt, väsentligt påverkat eller väsentligt skulle kunna påverka Viking Supply Ships verksamhet. Utöver det som beskrivs ovan och i avsnitten "Riskfaktorer" och "Verksamhet och marknad" finns inte några kända tendenser avseende produktion, försäljning, lager, kostnader eller försäljningspriser.

## 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 2021 för tiden intill slutet av årsstämman 2022) samt en arbetstagarrepresentant.

Namn	Funktion	Invald	Oberoende	Aktieinnehav <sup>1)</sup>
Bengt A. Rem	Ordförande	2015	Nej <sup>2)</sup>	–
Folke Patriksson	Vice ordförande	1972	Nej <sup>2)</sup>	135 916 A-aktier och 48 720 B-aktier
Erik Borgen	Ledamot	2016	Nej <sup>2)</sup>	–
Håkan Larsson	Ledamot	1993	Ja	68 A-aktier och 2 844 B-aktier
Magnus Sonnorp	Ledamot	2010	Ja	2 200 B-aktier
Christer Lindgren	Ledamot*	2010	–	–

\* Arbetstagarrepresentant.

<sup>1)</sup> Avser eget samt närstående fysiska och juridiska personers innehav per den 30 juni 2021 med därefter kända förändringar.

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

#### Bengt A. Rem

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

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

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

**Tidigare uppdrag (senaste fem åren):** Styrelseordförande i Bergmoen AS.

**Innehav:** -

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

#### Folke Patriksson

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

**Utbildning och arbetslivserfarenhet:** Examen vid Sjöbefälsskolan i Göteborg och 60 års erfarenhet av sjöfart. Har varit ordförande i Svenska Sjöräddningssällskapet och Sveriges Redareförening. En av grundarna av Rederi AB Transatlantic och dess tidigare VD i 33 år.

**Andra pågående uppdrag:** Styrelseordförande i Enneff Rederi AB, Patriksson & Filias AB, Skärhamns Lägenhetshotell AB och Scandinavian Chartering AB. Styrelseledamot i Olgis AB. Styrelseledamot och VD i Panord AB.

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

**Innehav:** 135 916 A-aktier och 48 720 B-aktier genom bolag.

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

#### Erik Borgen

*Född 1978. Styrelseledamot sedan 2016.*

**Utbildning och arbetslivserfarenhet:** MSc i finans, Norges Handelshøyskole (NHH). Investment Director 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:** Styrelseordförande Previwo AS. Styrelseledamot i Western Bulk Chartering AS, TradeIX Ltd, Lumarine AS och Kistefos Equity Operations AS.

**Tidigare uppdrag (senaste fem åren):** Styrelseledamot i Aspit 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 Valea AB och Valea Holding AB. Styrelseledamot i Stolt-Nielsen Ltd och Helian AB.

**Tidigare uppdrag (senaste fem åren):** Styrelseordförande i Wallenius Wilhelmsen ASA, Impension Holding AB, Impension Wealth Management AB och Tyréns AB. Styrelseledamot i Lidköping Invest AB.

**Innehav:** 68 A-aktier och 2 844 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 25 års erfarenhet av företagsledning. VD för Alucrom AB. Tidigare VD för Lokaldelen i Sverige Försäljning AB, De Gule Sider A/S och Interninfo Management AS.

**Andra pågående uppdrag:** Styrelseordförande i Cebon Group AB. Styrelseledamot i East Capital Baltic Property Fund, Linver AB och Sulgrave Rd AB.

**Tidigare uppdrag (senaste fem åren):** Styrelseledamot i Brunkeberg Systems AB.

**Innehav:** 2 411 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:** Inga andra pågående uppdrag.

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

**Innehav:** –

## Koncernledning

Namn	Befattning	Ingår i koncernledningen sedan	Anställd inom Viking Supply Ships sedan	Aktieinnehav <sup>1)</sup>
Trond Myklebust	VD och koncernchef	2017	2017	3 080 B-aktier
Morten G. Aggvin	CFO	2012	2012	1 746 B-aktier

<sup>1)</sup> Avser eget samt närstående fysiska och juridiska personers innehav per den 30 juni 2021 med därefter kända förändringar.

### Trond Myklebust

*Född 1959. VD och koncernchef sedan 2017.*

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

**Andra pågående uppdrag:** Styrelseordförande i Pott Invest AS och Stiftelsen Bourbon Dolphin Etterlates Fond.

**Tidigare uppdrag (senaste fem åren):** Verkställande direktör för Fjord Shipping AS.

**Innehav:** 3 080 B-aktier.

### Morten G. Aggvin

*Född 1981. Chief Financial Officer sedan 2018.*

**Utbildning och arbetslivserfarenhet:** Civilekonomexamen vid universitetet i Agder. Har varit anställd i Bolaget sedan 2012, med ansvar för investor relations och strategi sedan 2014 och CFO sedan 2018. Tidigare erfarenhet inom finans och analytiska positioner.

**Andra pågående uppdrag:** Inga andra pågående uppdrag.

**Tidigare uppdrag (senaste fem åren):** Inga tidigare uppdrag senaste fem åren.

**Innehav:** 1 746 B-aktier.

## Övrig information om styrelse och koncernledning

Samtliga styrelseledamöter och ledande befattningshavare kan nås via Bolagets adress Viking Supply Ships AB, Idrottsvägen 1, 444 31 Stenungsund, Sverige.

Ingen av Bolagets styrelseledamöter eller ledande befattningshavare har under de senaste fem åren (i) dömts i bedrägerirelaterat mål, (ii) varit ställföreträdare i bolag som försatts i konkurs, likvidation (annat än frivilliga likvidationer) eller genomgått företagsrekonstruktion, (iii) av reglerings- eller tillsynsmyndighet (inklusive erkända yrkessammanslutningar) bundits vid eller varit föremål för påföljd på grund av brott (iv) förbjudits av domstol att vara medlem av en emittents förvaltnings-, lednings- eller tillsynsorgan eller från att utöva ledande eller övergripande funktioner hos en emittent.

Det föreligger inga familjeband mellan några styrelseledamöter och/eller ledande befattningshavare. 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 och ledande befattningshavare ekonomiska intressen i Viking Supply Ships genom aktieinnehav. Ingen av styrelseledamöterna eller de ledande befattningshavarna har ingått avtal med Bolaget eller med något av dess dotterbolag om förmåner efter uppdragets avslutande, utöver vad som annars framgår i detta prospekt. Det har inte träffats någon särskild överenskommelse mellan större aktieägare, kunder, leverantörer eller andra parter enligt vilken någon styrelseledamot eller ledande befattningshavare har valts in i nuvarande befattning.

## Revisor

Revisionsbolaget Rödl & Partner Nordic AB, org.nr 556582-7952, Drottninggatan 95A, 113 60 Stockholm, är Bolagets revisor sedan 2016. Bolagets huvudansvarige revisor, Mathias Racz, är född 1965 och är medlem i FAR.

## Bolagsstyrning

### Bolagsstyrning inom Viking Supply Ships

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

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

### Ersättning till styrelsen

I tabellen nedan redovisas det styrelsearvode som utgått under räkenskapsåret 2020.

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

### 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 2020 enligt tabellen nedan.

TSEK	Fast lön	Rörlig lön	Övriga förmåner <sup>1)</sup>	Pensionspremier	Konsultarvoden	Summa
Trond Myklebust, VD och koncernchef	2 209	734	113	195	-	3 251
Morten G. Aggvin, CFO	1 361	-	24	179	-	1 564
<b>Totalt</b>	<b>3 570</b>	<b>734</b>	<b>137</b>	<b>374</b>	<b>-</b>	<b>4 815</b>

1) Omfattar förmånsbil, friskvårdsbidrag, sjuk- och sjukvårdsförsäkring m.m.

### 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 ska aktiekapitalet vara lägst 132 500 000 SEK och högst 530 000 000 SEK, fördelat på lägst 3 025 000 och högst 12 100 000 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 605 000 aktier och B-aktier till ett antal som motsvarar högst 11 495 000 aktier i Bolaget. Dock får vid varje tidpunkt andelen av A-aktier utgöra högst en fjärdedel av det totala antalet aktier. Per den 1 januari 2021, per den 30 juni 2021 och per dagen för detta prospekt uppgick Bolagets registrerade aktiekapital till 409 592 960 SEK, fördelat på 9 327 339 aktier, varav 455 055 A-aktier och 8 872 284 B-aktier. Varje aktie har ett kvotvärde om cirka 43,91 SEK. 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). Per dagen för prospektet innehar Viking Supply Ships inga egna aktier i Bolaget.

### Nyemissioner

Extra bolagsstämman i Bolaget beslutade den 13 september 2021 att öka Bolagets aktiekapital genom Företrädesemissionen (se avsnittet ”*Inbjudan till teckning av aktier i Viking Supply Ships*”) samt genom en riktad nyemission av aktier till Kistefos mot betalning genom kvittning av garantiprovisionen i Företrädesemissionen.<sup>10</sup> Inför nyemissionerna kommer aktiernas kvotvärde att sänkas genom en minskning av aktiekapitalet utan indragning av aktier. När emissionen genomförs har aktierna ett kvotvärde om 29 SEK per aktie, vilket är detsamma som teckningskursen.

### Företrädesemissionen

Företrädesemissionen kommer, vid fullteckning, medföra att antalet aktier i Bolaget ökar från 9 327 339 aktier till 12 825 087 aktier (varav 625 698 A-aktier och 12 199 389 B-aktier), vilket motsvarar en ökning om cirka 37,5 procent. För de aktieägare som avstår att teckna aktier i nyemissionen uppkommer en utspädningseffekt om totalt 3 497 748 nya aktier, motsvarande cirka 27,3 procent av det totala antalet aktier och röster i Bolaget efter Företrädesemissionen.

### Kvittningsemission till Kistefos avseende garantiprovisionen

Kistefos har (genom det helägda dotterbolaget Viking Invest AS) åtagit sig att teckna sin pro rata-andel om 78,3 procent av Företrädesemissionen samt att därutöver (genom Viking Invest AS) garantera återstoden av Företrädesemissionen. Som kompensation för Kistefos garantiåtagande har Bolaget åtagit sig att betala cirka 1,5 MSEK, motsvarande 7 procent av Kistefos maximala garantiåtagande, till Kistefos (”**Garantiprovisionen**”). Garantitåtagandet är villkorat av att Bolaget genomför Företrädesemissionen. Bolagets och Kistefos gemensamma avsikt är att Garantiprovisionen ska betalas genom en riktad kvittningsemission av B-aktier till Kistefos.

Beslut om kvittningsemissionen har fattats av extra bolagsstämman i Bolaget. Emissionen innebär att Bolagets aktiekapital ökas med högst 1 538 189 SEK genom utgivande av högst 53 041 nya B-aktier. Rätt att teckna de nya aktierna ska, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, tillkomma Viking Invest AS (helägt dotterbolag till Kistefos). Teckning ska ske senast den 15 oktober 2021, eller den senare dag som bestäms av styrelsen. Teckningskursen ska motsvara den i Företrädesemissionen, dvs. 29 SEK per aktie, vilket innebär att emissionen ska tillföra Bolaget cirka 1,5 MSEK. De nya aktierna ska betalas genom kvittning av fordran avseende Garantiprovisionen. Emissionen kommer medföra att antalet aktier i Bolaget ökar från 9 327 339 aktier till 9 380 380 aktier (varav 455 055 A-aktier och 8 925 325 B-aktier), vilket motsvarar en ökning om cirka 0,6 procent.

### Sammanlagd utspädning

Vid full teckning i samtliga ovan beskrivna nyemissioner av aktier ökar antalet aktier i Bolaget, från 9 327 339 till 12 878 128, vilket motsvarar en ökning om 38,1 procent respektive en utspädning om 27,6 procent av det totala antalet aktier i Bolaget efter genomförande av samtliga emissioner.

---

<sup>10</sup> Se ”Aktieinformation” i avsnittet ”Aktiekapital och ägarförhållanden” för ytterligare information om kvittningsemissioner till Kistefos.



## 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 ”Utdelning och utdelningspolicy” nedan.

Rätt till utdelning tillkommer den som på den av bolagsstämman fastställda avstämningsdagen för utdelningen är registrerad som innehavare av aktier i den av Euroclear Sweden förda aktieboken. Om aktieägare inte kan nås 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.

### Information om offentliga uppköpserbudanden och inlösen av minoritetsaktier

Bolagets aktier omfattas av lag (2006:451) om offentliga uppköpserbudanden på aktiemarknaden ("LUA"). Enligt LUA måste den som lämnar ett offentligt uppköpserbudande åta sig att följa Takeover-reglerna för Nasdaq Stockholm ("Takeover-reglerna"). Genom åtagandet åtar sig den som lämnar ett offentligt uppköpserbudande att följa såväl Takeover-reglerna som Aktiemarknadsnämndens avgöranden och uttalanden om tolkning och tillämpning av Takeover-reglerna samt om god sed på aktiemarknaden. Inget offentligt uppköpserbudande har lämnats för de erbjudna aktierna under innevarande eller föregående räkenskapsår och aktierna är inte föremål för erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningskyldighet.

## Aktiekapitalets utveckling

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

År	Händelse	Ändring antal aktier	Ändring aktiekapital, SEK	Totalt antal aktier	Totalt aktiekapital, SEK	Kvotvärde, SEK	Datum för registrering hos Bolagsverket
2015-12-31	N/A	N/A	N/A	177 444 318 11 634 946 A-aktier 165 809 372 B-aktier	1777 444 318	1,00	N/A
2016	Nyemission med företrädesrätt för befintliga aktieägare <sup>1)</sup>	107 983 029 6 748 258 A-aktier 101 234 771 B-aktier	107 983 029	285 427 347 18 383 204 A-aktier 267 044 143 B-aktier	285 427 347	1,00	2016-12-22
2016	Kvittningsemission avseende Odin Viking	14 794 400 0 A-aktier 14 794 400 B-aktier	14 794 400	300 221 747 18 383 204 A-aktier 281 838 543 B-aktier	300 221 747	1,00	2016-12-22
2016	Kvittningsemission till Kistefos	11 455 864 0 A-aktier 11 455 864 B-aktier	11 455 864	311 677 611 18 383 204 A-aktier 293 294 407 B-aktier	311 677 611	1,00	2016-12-22
2016	Nyemission med företrädesrätt för befintliga aktieägare <sup>1)</sup>	30 029 217 2 301 144 A-aktier 27 728 073 B-aktier	30 029 217	341 706 828 20 684 348 A-aktier 321 022 480 B-aktier	341 706 828	1,00	2016-12-29
2016	Kvittningsemission till Kistefos avseende Garantiprovisionen	1 838 490 0 A-aktier 1 838 490 B-aktier	1 838 490	343 545 318 20 684 348 A-aktier 322 860 970 B-aktier	343 545 318	1,00	2016-12-29
2016-12-31	N/A	N/A	N/A	343 545 318 20 684 348 A-aktier 322 860 970 B-aktier	343 545 318	1,00	N/A
2017	Emission till Odin Viking SPV AS	28 355 933 0 A-aktier 28 355 933 B-aktier	28 355 933	371 901 251 20 684 348 A-aktier 351 216 903 B-aktier	371 901 251	1,00	2017-01-04
2017	Kvittningsemission till obligationsinnehavarna	37 691 709 0 A-aktier 37 691 709 B-aktier	37 691 709	409 592 960 20 684 348 A-aktier 388 908 612 B-aktier	409 592 960	1,00	2017-01-09
2017	Minskning av aktiekapitaler <sup>2)</sup>	–	-307 194 720	409 592 960 20 684 348 A-aktier 388 908 612 B-aktier	102 398 240	0,25	2018-01-15
2017	Företrädesemissionen	491 511 551 24 821 217 A-aktier 466 690 334 B-aktier	122 877 887,75	901 104 511 45 505 565 A-aktier 855 598 946 B-aktier	225 276 127,75	0,25	2018-01-15
2017	Kvittningsemission till Kistefos avseende garantiprovision	5 463 150 0 A-aktier 5 463 150 B-aktier	1 365 787,50	906 567 661 45 505 565 A-aktier 861 062 096 B-aktier	226 641 915,25	0,25	2018-01-15
2017	Kvittningsemission till Kistefos avseende konsultarvode	26 166 400 0 A-aktier 26 166 400 B-aktier	6 541 600	932 734 061 45 505 565 A-aktier 887 228 496 B-aktier	233 183 515,25	0,25	2018-01-15
2017	Fondemission	–	176 409 444,75	932 734 061 45 505 565 A-aktier 887 228 496 B-aktier	409 592 960	0,43	2018-01-15
2017	Sammanläggning	-923 406 721 -45 050 510 A-aktier -878 356 212 B-aktier	–	9 327 339 455 055 A-aktier 8 872 284 B-aktier	409 592 960	43,91	2018-01-15
2021	Minskning av aktiekapitaler <sup>3)</sup>	–	-139 100 129	9 327 339 455 055 A-aktier 8 872 284 B-aktier	270 492 831	29	N/A
2021	Företrädesemissionen	3 497 748 170 643 A-aktier 3 327 105 B-aktier	101 434 692	12 825 087 625 698 A-aktier 12 199 389 B-aktier	371 927 523	29	N/A
2021	Kvittningsemission till Kistefos avseende garantiprovision	53 041 0 A-aktier 53 041 B-aktier	1 538 189	12 878 128 625 698 A-aktier 12 252 430 B-aktier	373 465 712	29	N/A
2021	Fondemission	–	36 127 248	12 878 128 625 698 A-aktier 12 252 430 B-aktier	409 592 960	31,81	N/A

1) Händelserna avser samma nyemission med företrädesrätt för befintliga aktieägare.

2) Skälet till minskningen av aktiekapitalet var att, genom en minskning av aktiernas kvotvärde, möjliggöra en företrädesemission som genomfördes till en teckningskurs om 0,25 SEK.

3) Skälet till minskningen av aktiekapitalet var att, genom en minskning av aktiernas kvotvärde, möjliggöra Företrädesemissionen som genomförs till en teckningskurs om 29 SEK.

## Ägarstruktur

I tabellen nedan redovisas Bolagets två större aktieägare (innehav om >5 procent antalet aktier och röster).

### Större aktieägare per den 30 juni 2021

Ägare/förvaltare/depåbank	A-aktier	B-aktier	Aktier totalt	Andel aktier	Andel röster
Christen Sveaas (genom Kistefos och dess helägda dotterbolag Viking Invest AS)	302 438	7 004 260	7 306 698	78,34	74,71
Enneff Rederi AB	135 916	48 720	184 636	1,98	10,49
Övriga aktieägare	16 701	1 819 304	1 836 005	9,68	14,80
<b>Totalt</b>	<b>455 055</b>	<b>8 872 284</b>	<b>9 327 339</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>

Källa: Euroclear Sweden.

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

Viking Supply Ships kontrolleras indirekt, genom Kistefos och dess dotterbolag, av Christen Sveaas. 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.

## Nettotillgångsvärde per aktie

Av tabellen nedan framgår nettotillgångsvärdet per aktie före respektive efter Företrädesemissionens genomförande baserat på eget kapital per den 30 juni 2021. Teckningskursen i Företrädesemissionen har fastställts till 29 SEK per aktie.

	Före Företrädesemissionen (per den 30 juni 2021)	Efter Företrädesemissionen
Eget kapital (MSEK)	1 598	1 699*
Antal aktier	9 327 339	12 825 087
Nettotillgångsvärde per aktie	171	132

\* Avser Bolagets eget kapital per den 30 juni 2021 ökat med emissionslikviden, under antagande att Företrädesemissionen fulltecknas, före avdrag för emissionskostnader.

## Notering

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

## Bemyndigande

Extra bolagsstämma den 13 september 2021 bemyndigade styrelsen att, vid ett eller flera tillfällen men längst intill årsstämman 2022, fatta beslut om nyemission av aktier, teckningsoptioner och/eller konvertibler. Nyemission skall kunna ske med eller utan avvikelser från aktieägarnas företrädesrätt samt med eller utan bestämmelse om kvittning eller andra villkor.

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

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

## Central kontoföring

Viking Supply Ships aktier är kontoförda i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument. Detta register förs av Euroclear Sweden (Euroclear Sweden AB, Box 191, 101 23 Stockholm). Aktierna är registrerade på person. Inga aktiebrev har

utfärdats för aktierna eller kommer att utfärdas för de nya aktierna. ISIN-koden för A- och B-aktierna i Viking Supply Ships är SE0010820605 respektive SE0010820613.

### **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.

### **Utdelning och utdelningspolicy**

Viking Supply Ships mål är att utdelningen i snitt ska motsvara 33 procent av den årliga vinsten.

### **Utdelningshistorik**

<b>SEK</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Utdelning per aktie	-	-	116

### **Viktig information om beskattning**

Skattelagstiftningen i investerarens hemland och i Sverige kan påverka de eventuella intäkter som erhålls från stamaktier i Viking Supply Ships. Beskattningen av eventuell utdelning, liksom kapitalvinstbeskattning och regler om kapitalförluster vid avyttring av värdepapper, beror på varje enskild aktieägars specifika situation. Särskilda skatteregler gäller för vissa typer av skatteskyldiga och vissa typer av investeringsformer. Varje innehavare av aktier 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 skatteregler och skatteavtal.

## **BOLAGSORDNING**

---

*Antagen vid extra årsstämma den 13 september 2021.<sup>11</sup>*

### **§ 1.**

Bolagets företagsnamn 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 270 492 831 kronor och högst 1 081 971 324 kronor.

### **§ 5.**

Antalet aktier skall vara lägst 9 327 339 och högst 37 309 356.

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 1 865 468 aktier utgöra aktier av serie A och högst 35 443 888 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 man delta 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 avvikelser 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.

---

<sup>11</sup>Bolagets bolagsordning som den kommer att se ut efter registrering av samtliga nyemissioner och beslut vid extra bolagsstämman den 13 september 2021 vid Bolagsverket.

**§ 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 anmäla detta till bolaget senast 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.

**§ 14.**

Styrelsen får inför en bolagsstämma besluta att aktieägarna ska kunna utöva sin rösträtt per post före bolagsstämman.

## LEGALA FRÅGOR OCH KOMPLETTERANDE INFORMATION

### Prospektets godkännande

Detta prospekt har godkänts av Finansinspektionen, som behörig myndighet enligt förordning (EU) 2017/1129. Finansinspektionen godkänner detta prospekt enbart i så måtto att det uppfyller de krav på fullständighet, begriplighet och konsekvens som anges i förordning (EU) 2017/1129. Detta godkännande bör inte betraktas som något slags stöd, varken för emittenten eller för kvaliteten på de värdepapper som avses i prospektet. Investerare bör göra sin egen bedömning av huruvida det är lämpligt att investera i dessa värdepapper.

Prospektet godkändes av Finansinspektionen den 23 september 2021. Prospektet är giltigt i tolv månader efter godkännandet om det kompletteras med tillägg när det är tillämpligt. Skyldigheten att tillhandahålla tillägg till prospektet i fall av nya omständigheter av betydelse, sakfel eller väsentliga felaktigheter kommer inte att vara tillämplig efter att B-aktierna som emitteras i Företrädesemissionen tagits upp till handel på Nasdaq Stockholm.

### Allmän bolags- och koncerninformation

Bolagets företagsnamn (tillika kommersiella beteckning) 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 vid Bolagsverket den 16 mars 1972. Bolaget har bedrivit verksamhet sedan dess. Dess LEI-beteckning är 549300EE66H3WO5AYK71. Bolaget är ett svenskt publikt aktiebolag som regleras av aktiebolagslagen (2005:551).

Bolagets adress är Idrottsvägen 1, 444 31 Stenungsund, och dess telefonnummer är +47 38 12 41 70. Bolagets webbplats är <https://vikingsupply.com/>. Information på Viking Supply Ships webbplats, samt övriga hemsidor som hänvisas till i detta prospekt, har inte granskats eller godkänts av Finansinspektionen och utgör inte en del av detta prospekt, såvida informationen inte införlivas i prospektet genom hänvisning.

Viking Supply Ships är moderbolag i Koncernen, som består av 24 helägda legala enheter i sex jurisdiktioner. I tabellen nedan redovisas de viktigaste koncernföretagen. Utöver de 24 dotterbolagen innehar Bolaget andelar i ett intresseföretag.

Dotterföretag	Land	Andel aktier och röster, %
Viking Supply Ships A/S	Danmark	100
Transatlantic AB	Sverige	100
Transatlantic Administration AB	Sverige	100
TRVI Offshore & Icebreaking AB	Sverige	100
TRVI Offshore & Icebreaking 3 AB	Sverige	100
TRVI Offshore & Icebreaking 4 AB	Sverige	100
Viking Supply Ships Management AB	Sverige	100
Viking Icebreaker Management AB	Sverige	100
VSS Holdings AS	Norge	100
Viking Supply Ships Holdings AS	Norge	100
VSS Holdings Norway AS	Norge	100
Viking Ice Consultancy AS	Norge	100
Viking Supply Ships AS	Norge	100
Viking Supply Ships PSV AS	Norge	100
VSS Seafarers AS	Norge	100
VSS Magne AS	Norge	100
VSS Njord AS	Norge	100
VSS Brage AS	Norge	100
VSS Loke AS	Norge	100
Viking Supply Ships Limited	Ryssland	100
Viking Supply Ships Limited	Storbritannien	100
Viking Supply Ships (Holdings) LTD	Storbritannien	100
VSS Ship CO LTD	Cypern	100
FPS Viking Limited	Cypern	30

### 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).

### **Samarbetsavtal med Borealis Maritime avseende PSV-fartygen Coey Viking och Cooper Viking**

Den 12 februari 2020 ingick Koncernen ett samarbetsavtal med fonder som förvaltas av Borealis Maritime. Samarbetsavtalet avser Viking Supply Ships och Borealis Maritimes ägande i intressebolaget FPS Viking Limited som äger, förvaltar och hanterar PSV-fartygen Coey Viking och Cooper Viking. Samarbetsavtalet innehåller bestämmelser om att en aktieägare som vill avyttra sina aktier först måste erbjuda sina aktier till andra befintliga aktieägare. Vidare innehåller samarbetsavtalet bestämmelser avseende bland annat vidareförsäljning och nyemission av aktier samt beslutsfattande i FPS Viking Limited.

### **Teckningsåtagande och emissionsgaranti**

Bolagets största aktieägare Kistefos (genom det helägda dotterbolaget Viking Invest AS<sup>12</sup>) – som innehar aktier motsvarande cirka 78,3 procent av aktiekapitalet och cirka 74,7 av det totala antalet röster i Bolaget – har åtagit sig att utnyttja sin företrädesrätt i Företrädesemissionen och därmed teckna nya aktier motsvarande sin ägarandel i Bolaget, dvs. motsvarande totalt cirka 78,3 procent av Företrädesemissionen. Avtalet ingicks den 11 augusti 2021. Ingen ersättning utgår för detta teckningsåtagande. Kistefos (genom det helägda dotterbolaget) har även åtagit sig gentemot Bolaget att, till och med den dag då Företrädesemissionen slutligt registreras vid Bolagsverket, inte avyttra aktier i Bolaget.

I tillägg till teckningsåtagandet har Kistefos (genom det helägda dotterbolaget Viking Invest AS), upp till ett sammanlagt belopp om cirka 22,0 MSEK, motsvarande 21,7 procent av Företrädesemissionen, garanterat teckning av den del av Företrädesemissionen som inte omfattas av teckningsåtagandet. Bolaget ska för detta garantiåtagande erlagga ersättning om 7 procent av garanterat belopp, totalt cirka 1,5 MSEK. Tildelning av aktier som tecknas i enlighet med garantiåtagandet kommer att ske i enlighet med de principer som beskrivs i avsnittet ”Villkor och anvisningar”. Garantiåtagandet är villkorat av att Bolaget genomför Företrädesemissionen.

Teckningsåtagandena och garantiåtagandet är inte säkerställda. Följaktligen finns det en risk att Kistefos helt eller delvis inte kommer att kunna uppfylla sitt respektive åtagande. Se även ”Ej säkerställt tecknings- och garantiåtagande” i avsnittet ”Riskfaktorer”.

Sammantaget uppgår teckningsåtagandena och garantiåtagandet till 100 procent av Företrädesemissionen. Åtagandet ingicks i samband med styrelsens beslut att kalla till den extra bolagsstämman den 12 augusti 2021.

### **Myndighetsförfaranden, rättsliga förfaranden och skiljedomsförfaranden**

Det har inte förekommit några myndighets-, rättsliga eller skiljedomsförfaranden, eller hot om sådana förfaranden, under de tolv månader som omedelbart föregår datumet för detta prospekt och som skulle kunna ha eller på senare tid har haft, betydande effekter på Bolaget eller Koncernens lönsamhet eller finansiella ställning.

### **Transaktioner med närstående sedan den 31 december 2020**

#### **Avtal avseende kortfristigt lån med Kistefos**

Den 29 april 2021 ingick Viking Supply Ships ett kortfristigt aktieägarlåneavtal med Kistefos, enligt vilket Kistefos lånar ut 2 MUSD till Viking Supply Ships. Lånet, som lämnats utan säkerhet, löper med en ränta om 12 %. Räntan löper från dag till dag och beräknas på det faktiska antalet förflutna dagar och på basis av ett år om 360 dagar. Vid utgången av det andra kvartalet 2021 hade Viking Supply Ships utnyttjat 1 MUSD. Viking Supply Ships ska betala upplupen ränta den sista dagen i varje ränteperiod och på återbetalningsdagen. Varje ränteperiod är tre månader. Per dagen för prospektet har Bolaget betalat 72 658 USD i ränta för lånet. Lånet ska återbetalas senast den 31 oktober 2021. Viking Supply Ships avser att återbetala lånet med emissionslikviden från Företrädesemissionen.

<sup>12</sup> c/o Kistefos AS, Box 1253 Vika, 0111 Oslo, Norge.



Därutöver har inga närståendetransaktioner som enskilt eller tillsammans är väsentliga för Viking Supply Ships ägt rum efter den 31 december 2020. Se även not 27 på s. 55 i årsredovisningen för 2020, not 27 på s. 59 i årsredovisningen för 2019 och not 28 på s. 61 i årsredovisningen för 2018.

### **Införlivande genom hänvisning m.m.**

Viking Supply Ships finansiella rapporter för räkenskapsåren 2018-2020 samt för perioden 1 januari - 30 juni 2021 utgör en del av detta prospekt och ska läsas som en del därav. Dessa finansiella rapporter återfinns i Viking Supply Ships årsredovisningar för räkenskapsåren 2018-2020 samt delårsrapport för perioden 1 januari- 30 juni 2021, där hänvisning görs enligt följande:

- Årsredovisning 2020: Koncernens resultaträkning (s. 26), Koncernens rapport över totalresultat (s. 26), Koncernens balansräkning (s. 27), Koncernens förändringar i eget kapital (s. 28), Koncernens kassaflödesanalys (s. 29) och noter (s. 30-58) samt revisionsberättelse (s. 60-62).
- Årsredovisning 2019: Koncernens resultaträkning (s. 26), Koncernens rapport över totalresultat (s. 26), Koncernens balansräkning (s. 27-28), Koncernens förändringar i eget kapital (s. 29-30), Koncernens kassaflödesanalys (s. 31) och noter (s. 32-64) samt revisionsberättelse (s. 65-67).
- Årsredovisning 2018: 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. 34-67) samt revisionsberättelse (s. 69-71).
- Delårsrapport 1 januari – 30 juni 2021: Koncernens resultaträkning (s. 8), Koncernens rapport över totalresultat (s. 8), Koncernens balansräkning (s. 8), Koncernens kassaflödesanalys (s. 9), förändringar i Koncernens eget kapital (s. 9) och noter (s. 11-14).
- Delårsrapport 1 januari – 30 juni 2020: Koncernens resultaträkning (s. 8), Koncernens rapport över totalresultat (s. 8), Koncernens balansräkning (s. 9), Koncernens kassaflödesanalys (s. 9), förändringar i Koncernens eget kapital (s. 9-10) och noter (s. 12-16).

De delar i årsredovisningarna för 2018-2020 samt delårsrapporterna för perioderna 1 januari – 30 juni 2020 och 1 januari – 30 juni 2021 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 2018-2020 har reviderats av Bolagets revisor Rödl & Partner Nordic AB och revisionsberättelsen är fogad till årsredovisningen. Delårsrapporterna för perioderna 1 januari – 30 juni 2020 och 1 januari- 30 juni 2021 har inte granskats eller reviderats av Bolagets revisor.

### **Tillgängliga handlingar**

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

- (a) Årsredovisningar från 2020, 2019 och 2018 för Viking Supply Ships.
- (b) Delårsrapporterna för 1 jan – 30 jun 2021 och 1 jan – 30 jun 2020 för Viking Supply Ships.
- (c) Bolagsordning.
- (d) Registreringsbevis från Bolagsverket.

### **Kostnader hänförliga till Företrädesemissionen**

Bolagets kostnader hänförliga till Företrädesemissionen och upptagandet till handel av B-aktierna på Nasdaq Stockholm förväntas uppgå till cirka 3 MSEK. Dessa kostnader är främst hänförliga till garantiprovision till Kistefos, försäljningsprovision till de finansiella rådgivarna och kostnader för legal rådgivning.

### **Information från tredje part**

Information som har anskaffats från tredje part har i prospektet återgetts korrekt och såvitt Bolaget känner till och kan utröna av information som offentliggjorts av denna tredje part har inga sakförhållanden utelämnats som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller vilseledande.

## **Rådgivare och rådgivares intressen**

Arctic Securities är finansiell rådgivare och emissionsinstitut i samband med Företrädesemissionen. Arctic Securities (samt till Arctic Securities 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. Advokatfirman Schjødt är legal rådgivare till Bolaget.

## ORDLISTA

---

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

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

### **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.

### **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.

### **LNG**

Flytande naturgas (Liquefied Natural Gas).

### **MGO**

Marin Gasolja, lågsvavligt bränsle som används inom sjöfarten.

### **Offshore**

Samlingsnamn för industriverksamhet kring oljeutvinning till havs.

### **PSV-fartyg**

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

### **Rater**

Frakt- och transportpriser.

### **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.

## ADRESSER

---

### **Viking Supply Ships AB**

#### **Besöksadress**

#### **Idrottsvägen 1 Postadress**

Idrottsvägen 1, 444 31 Stenungsund

Telefon: 0045-7231 2013

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

### **Legal rådgivare**

#### **Advokatfirman Schjødt**

Hamngatan 27, 111 47 Stockholm

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

### **Finansiell rådgivare och emissionsinstitut**

#### **Arctic Securities AS, filial Sverige**

Regeringsgatan 38, 111 56 Stockholm

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