

VO NE VE
ST W NT
OK UR
ES

Svensk översättning av
sammanfattningsavsnittet i
Vostok New Ventures Ltd:s
prospekt avseende
obligationer 2019/2022

1.1 Inledning och varningar

Detta prospekt ("Prospektet") har upprättats av Vostok New Ventures Ltd ("Bolaget" eller "Emittenten" och tillsammans med dess dotterbolag från tid till annan, "Koncernen"), organisationsnummer 39861, LEI 549300AO9GBHGX75HB20, med anledning av ansökan om upptagande till handel av Bolagets seniora säkerställda återlösbare obligationer med fast ränta 2019/2022 om 650 000 000 SEK, ISIN SE0013233541 ("Obligationerna"), varav 550 000 000 SEK emitterades den 4 oktober 2019 och 100 000 000 SEK emitterades den 28 november 2019 i enlighet med villkoren för Obligationerna ("Obligationsvillkoren"), på Nasdaq Stockholm AB:s ("Nasdaq Stockholm") företagsobligationslista.

Detta prospekt har den 29 november 2019 godkänts av Finansinspektionen. Finansinspektionens adress är Brunnsgatan 3, Box 7821, 103 97 Stockholm, Sverige och dess telefonnummer är +46 8 408 980 00.

Sammanfattningen bör betraktas som en introduktion till Prospektet. Varje beslut att investera i Obligationerna bör baseras på en bedömning av hela Prospektet. Investering i Obligationerna kan förlora hela eller delar av det investerade kapitalet. Om talan väcks i domstol angående informationen i ett prospekt kan den investering 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 därunder, 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 investering när de överväger att investera Obligationerna.

1.2 Nyckelinformation om emittenten

1.3 Vem är emittent av värdepapperen?

Juridisk form m.m.	Emittentens juridiska och kommersiella namn är Vostok New Ventures Ltd, bermudiskt organisationsnummer 39861. Emittenten har sin hemvist i Bermuda och bedriver sin verksamhet där som ett bolag begränsat av aktier (eng. <i>exempted company limited by shares</i>) under bermudisk rätt. Emittentens LEI-nummer är 549300AO9GBHGX75HB20.
Huvudverksamhet	Emittenten är ett investeringsbolag med affärsidén att genom erfarenhet, kunskap och ett omfattande nätverk identifiera och investera i tillgångar med stor värdeökningspotential, med fokus på bolag med nätverkseffekter.
Större aktieägare	Den största aktieägaren är Ruane, Cunniff & Goldfarb (Ruane Cunniff) vars innehav den 30 september 2019 uppgick till 19 580 000 depåbevis, vilket motsvarar 25,1 procent av Bolagets utestående aktier. Aktierna innehas av flera juridiska personer som kontrolleras av Ruane Cunniff. Den näst största aktieägaren är Armor Advisors LLC, med ett sammanlagt innehav om 11 734 789 depåbevis per den 30 september 2019, vilket motsvarar 15,0 procent av aktierna och rösterna i Bolaget.
Viktigaste administrerande direktörerna	Per Brilioth, VD Nadja Borisova, Ekonomichef Anders F. Börjesson, Chefsjurist
Revisor	PricewaterhouseCoopers AB har varit Bolagets revisor sedan 2007. Från 2012 till och med bolagets årsstämma 2019 var Ulrika Ramsvik ansvarig revisor och sedan 2014 har Bo Hjalmarsson varit medansvarig revisor. Sedan årsstämman 2019 är Bo Hjalmarsson ansvarig revisor och Martin Oscarsson är medansvarig revisor. Ulrika Ramsvik, Bo Hjalmarsson och Martin Oscarsson är medlemmar i FAR. Adressen till PricewaterhouseCoopers AB är Torsgatan 21, SE-113 97 Stockholm, Sverige.

1.4 Finansiell nyckelinformation för emittenten

Historisk finansiell nyckelinformation	Resultaträkning – Koncernen				
	(belopp i TUSD)	2018	2017	1 jan 2019– 30 sep 2019	1 jan 2018– 30 sep 2018
	Rörelseresultat	-6 238	162 743	84 707	28 944
	Kassaflödesanalys – Koncernen				
	(belopp i TUSD)	2018	2017	1 jan 2019– 30 sep 2019	1 jan 2018– 30 sep 2018
Nettokassaflöde från löpande verksamhet	-31 031	-10 892	341 189	-29 199	
Nettokassaflöde från finansieringsverksamhet	23 321	19 059	-362 755	24 685	
Nettokassaflöde från investeringsverksamhet	-135	-	-	-107	

1.5 Specifika nyckelrisker för emittenten

Risker

Tillväxtmarknader och landspecifika risker. Flera portfölj företag är inkorporerade i och/eller är verksamma i tillväxtländer. I sådana länder kan investeringar påverkas av ovanlig stora fluktuationer i vinster och förluster och av andra faktorer som ligger utanför Bolagets kontroll och som kan ha en inverkan på värdet av Bolagets justerade egna kapital. Instabil statlig förvaltning kan påverka investeringarna negativt. Emittenten anser att sannolikheten för av att någon eller flera av de ovannämnda riskerna inträffar är hög samt att potentiell negativ inverkan är hög.

Generella marknadsrisker. Förändringar i marknadsvärde till följd av globala eller regionala ekonomiska nedgångar, särskilt i Europa, påverkar resultatet av Emittentens verksamhet genom att värdeavskrivningar sker på Bolagets investeringstillgångar. Försvagade marknadsvillkor kan även begränsa möjligheter att sälja andelar i investeringsbolag samt resultera i realiserade värden från investeringsbolag som understiger värden som upptas i balansräkningen vid avyttringstillfället. Per den 30 september 2019 bestod 95,2 procent av Bolagets investeringsportfölj av aktier i onoterade bolag, vilka är mindre likvida och kan vara svårare att avyttra. Ofördelaktiga marknadsvillkor kan begränsa tillgängligheten av lämpliga företag att förvärva aktier i och kan därutöver skapa finansiella svårigheter i existerande portföljbolag till följd av minskade intäkter samt minskad tillväxt i och expansion av deras verksamheter. Vidare kan portföljbolag som befinner sig i en tillväxtfas bryta mot finansiella kovenanter i deras finansieringsavtal eller vara oförmögna att uppfylla återbetalningskrav. Emittenten anser att sannolikheten för att en sådan risk inträffar är medelhög samt att potentiell negativ inverkan är hög.

Exponering mot transportbranschen. Per den 30 september 2019 bestod 48,1 procent av Koncernens investeringsportfölj av investeringar i företag är verksamma i transportbranschen. Om transportportfölj företagen inte kan effektivt konkurrera på marknaden eller faller under tillämpningen av ytterligare reglering skulle Koncernens affärsmässiga och finansiella utsikter påverkas negativt. Emittenten anser att sannolikheten för att riskerna inträffar är medelhög samt att potentiell negativ inverkan är hög.

Exponering mot digital hälsa. Per den 30 september 2019 bestod 30,3 procent av Koncernens investeringsportfölj av investeringar i företag som är verksamma inom digital hälsa. Marknaden för digital hälsa är ny, snabbt expanderande och allt mer konkurrensutsatt. Om marknaden för den digital hälsa utvecklas långsammare än förväntat, får negativ publicitet, regleras ytterligare eller om portfölj företag som erbjuder digitala vårdprodukter och vårdtjänster misslyckas med att visa och framhålla fördelarna med sådana lösningar eller att konkurrera på marknaden kan Koncernens verksamhet, finansiella tillstånd och resultatet av verksamheten påverkas negativt. Emittenten bedömer att sannolikheten för att riskerna inträffar är medelhög samt att potentiell negativ effekt är hög.

1.6 Nyckelinformation om emittenten

1.7 Värdepapperens viktigaste egenskaper

Värdepapperen

Obligationerna utgör skuldförbindelser i enlighet med 1 kap. 3 § lag (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument som är utfärdade enligt svensk lag och är avsedda att upptas till handel. Med förbehåll för ett borgenärsavtal (eng. *Intercreditor agreement*) som ingåtts mellan bland andra Emittenten och obligationsagenten, utgör Obligationerna direkta, allmänna, ovillkorliga, icke efterställda och säkerställda fordringar mot Emittenten och ska vid var tid, utom då annan ordning följer av tvingande lag, ha prioritet minst *pari passu* med samtliga direkta, allmänna, ovillkorliga, icke efterställda och icke säkerställda skulder och utan företräde dem emellan.

Ränta löper på Obligationerna från och med dagen efter relevant emissionsdatum till och med det relevanta inlösendatumet. Eventuella efterföljande obligationer kommer löpa med ränta från och med dagen efter räntebetalningsdatumet (eng. *interest payment date*) som infaller omedelbart före emissionen till och med det relevanta inlösendatumet. Räntesatsen är en fast ränta på 5,75 procent per år som betalas kvartalsvis i efterskott den 4 januari, den 4 april, den 4 juli och den 4 oktober varje år eller, i fall där en sådan dag inte är en vardag, den första efterföljande arbetsdagen.

65 000 Obligationer emitterades i de initiala obligationsemissionerna. Obligationerna har ISIN-beteckningen SE0013233541. Obligationerna är denominerade i svenska kronor och har vardera ett nominellt värde om SEK 10 000.

1.8 Vart kommer värdepapperen att handlas?

Upptagande till handel	Obligationerna kommer att tas upp till handel på Nasdaq Stockholms företagsobligationslista eller, om sådant upptagande till handel inte är möjligt att uppnå eller erhålla, på en annan reglerad marknad. Obligationerna har också upptagits till handel på <i>Open Market of Frankfurt Stock Exchange</i> , vilket är en multilateral handelsplattform (MTF).
------------------------	-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

1.9 Vilka nyckelrisker är specifika för värdepapperen?

Risker	<p>Återbetalnings- och refinansieringsrisk. Emittentens förmåga att helt återbetala Obligationerna på förfallodagen eller att erhålla refinansiering beror på dess finansiella situation och förhållandena på kapitalmarknaden. Om Emittenten inte kan refinansiera Obligationerna eller andra utestående skulder, eller om sådan finansiering endast kan åstadkommas på ofördelaktiga villkor, kan detta få en betydande negativ inverkan på Emittentens möjlighet att återbetala Obligationerna på förfallodagen eller vid en förtida inlösen eller återköp av Obligationer. Emittenten anser att sannolikheten för att en sådan risk inträffa är medelhög samt att potentiell negativ effekt är medelhög.</p> <p>Risker relaterade till notering av Obligationerna. Det föreligger en skyldighet för Emittenten att tillse att de initiala Obligationerna tas upp till handel på Nasdaq Stockholms företagsobligationslista eller annan reglerad marknad senast 60 kalenderdagar från det första emissionsdatumet och på <i>Open Market of Frankfurt Stock Exchange</i> så snart som rimligen möjligt. Det föreligger en risk, som Emittenten anser vara låg, att Obligationerna inte tas upp till handel inom ovan angiven tid eller inte alls. Om Emittenten inte lyckas att notera Obligationerna i tid och obligationsinnehavarna i enlighet med Obligationens villkor inte godtar ett sådant misslyckande, har varje innehavare av Obligationer rätt att begära att alla, eller endast några, av deras Obligationer ska lösas in. Dessutom kommer obligationsinnehavare som innehar Obligationer på ett investeringssparkonto inte längre kunna hålla Obligationerna på ett sådant konto, vilket påverkar en sådan obligationsinnehavares skattesituation. Om Emittenten misslyckas att notera Obligationerna i tid, eller inte lyckas att notera Obligationerna alls, föreligger det en liten risk att det inte finns en likvid marknad för handel av Obligationer. Om risken skulle inträffa anser Emittenten att potentiell negativ effekt är hög.</p>
--------	---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

1.10 Nyckelinformation om upptagande av handel på en reglerad marknad

1.11 Varför upprättas detta prospekt?

Skäl och användning av emissioner	<p>Prospektet har upprättats för att möjliggöra att Obligationerna tas upp till handel på företagsobligationslistan på Nasdaq Stockholm (eller annan reglerad marknad), vilket är ett krav från obligationsinnehavarna.</p> <p>Obligationens likviditet kommer att användas för att finansiera Koncernens allmänna verksamhetsföremål, inklusive investeringsaktiviteter.</p>
Intressekonflikter	<p>Pareto Securities AB ("Pareto") är ensam arrangör (eng. <i>sole bookrunner</i>) i samband med emissionen av Obligationerna. Pareto (och närstående företag) har tillhandahållit och kan i framtiden tillhandahålla vissa banktjänster och andra tjänster till Emittenten och Koncernen för vilket de har erhållit och kommer att erhålla ersättning. Följaktligen kan intressekonflikter ha uppstått eller kan komma att uppstå som ett resultat av att Pareto tidigare har engagerat sig, eller i framtiden kommer att engagera sig, i transaktioner med andra parter genom att ha flera roller och genomföra transaktioner i uppdrag från tredje part.</p>