

---

# Inbjudan till teckning av stamaktier i VNV Global AB (publ)

---



---

## NOTERA ATT TECKNINGSRÄTTERNA FÖRVÄNTAS HA ETT EKONOMISKT VÄRDE

Notera att teckningsrätterna förväntas ha ett ekonomiskt värde. För att inte det eventuella värdet av teckningsrätterna ska gå förlorat måste innehavaren antingen:

- utnyttja erhållna teckningsrätter och teckna nya stamaktier senast den 4 maj 2023, eller
  - senast den 28 april 2023 sälja erhållna teckningsrätter som inte avses utnyttjas för teckning av nya stamaktier.
- Observera att aktieägare med förvaltarregistrerade innehav tecknar nya stamaktier genom respektive förvaltare. Distribution av Prospektet är föremål för begränsningar i vissa jurisdiktioner, se "*Viktig information till investerare*".

## PROSPEKTET GODKÄNDES AV FINANSINSPEKTIONEN DEN 19 APRIL 2023

Prospektet är giltigt under en tid av tolv månader efter godkännandet, förutsatt att det kompletteras med tillägg när så krävs enligt artikel 23 Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2017/1129. Skyldigheten att tillhandahålla tillägg till Prospektet i fall av nya omständigheter av betydelse, sakfel eller väsentliga felaktigheter kommer inte att vara tillämplig när Prospektet inte längre är giltigt.

---

JOINT GLOBAL COORDINATORS AND JOINT BOOKRUNNERS



# Viktig information till investerare

Detta prospekt ("Prospektet") har upprättats med anledning av den förestående nyemissionen av högst 16 412 638 stamaktier i VNV Global AB (publ), ett svenskt publikt aktiebolag med organisationsnummer 556677-7917, med företrädesrätt<sup>1</sup> för befintliga aktieägare ("Företrädesemissionen"). Med "VNV Global", "Bolaget" eller "Koncernen" avses i detta Prospekt, beroende på sammanhanget, VNV Global AB (publ) eller den koncern vari VNV Global är moderbolag. Med "Joint Global Coordinators" och "Joint Bookrunners" avses Pareto Securities AB, org.nr 556206-8956 ("Pareto Securities") och Carnegie Investment Bank AB (publ), org.nr 516406-0138 ("Carnegie"). Se avsnittet "Vissa definitioner" för definitioner av dessa samt andra begrepp i Prospektet. Om inte annat anges används "aktier" för både stamaktier och C-aktier i Bolaget.

Prospektet har godkänts av Finansinspektionen, som behörig myndighet enligt Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2017/1129 ("Prospektförordningen"). Finansinspektionen godkänner detta Prospekt 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 som avses i Prospektet och investerare bör göra sin egen bedömning av huruvida det är lämpligt att investera i dessa värdepapper. Prospektet har upprättats som en del av ett förenklat prospekt i enlighet med artikel 14 i Prospektförordningen. Det finns även en engelsk översatt version av Prospektet.

Tvist med anledning av Prospektet, Företrädesemissionen och därmed sammanhängande rättsförhållanden ska avgöras enligt svensk materiell rätt och av svensk domstol exklusivt. I händelse av eventuella diskrepenser mellan Prospektet och den översatta versionen av detsamma ska Prospektet äga företräde.

De siffror som redovisas i detta Prospekt har, i vissa fall, avrundats och därför summerar inte nödvändigtvis tabellerna i Prospektet. Dessutom är vissa procentsatser som anges i Prospektet framräknade utifrån underliggande siffror som inte är avrundade, varför de kan komma att avvika något från procentsatser som följer av beräkningar som baseras på avrundade siffror. Samtliga finansiella siffror är i svenska kronor ("SEK") om inget annat anges och "MSEK" indikerar miljoner SEK. "USD" indikerar amerikanska dollar och "TUSD" indikerar tusen USD och "MUSD" indikerar miljoner USD. "EUR" indikerar euro och "MEUR" indikerar miljoner EUR. Förutom vad som uttryckligen anges här, har ingen finansiell information i detta Prospekt reviderats eller granskats av Bolagets revisor. Finansiell information som rör Bolaget i detta Prospekt och som inte är en del av den information som har reviderats eller granskats av Bolagets revisor i enlighet med vad som anges här, är hämtad från Bolagets interna bokförings- och rapporteringssystem.

Företrädesemissionen riktar sig inte till allmänheten i något annat land än Sverige. Företrädesemissionen riktar sig inte heller till sådana personer vars deltagande förutsätter ytterligare prospekt, registrerings- eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt. Inga åtgärder har vidtagits eller kommer att vidtas i någon annan jurisdiktion än Sverige, som skulle tillåta erbjudande av värdepapper till allmänheten, eller tillåta innehav och spridning av Prospektet eller något annat material hänförligt till Bolaget eller aktierna i sådan jurisdiktion. Anmälan om förvärv av aktier i strid med ovanstående kan komma att anses vara ogiltig. Personer som mottar ett exemplar av Prospektet åligger av Bolaget och Pareto Securities att informera sig om, och följa, alla sådana restriktioner.

I varje medlemsland inom det Europeiska ekonomiska samarbetsområdet ("EES") med undantag för Sverige, riktar sig detta meddelande endast till och är endast avsett för personer som är "kvalificerade investerare" enligt artikel 2(e) i Prospektförordningen. Detta Prospekt har förberetts under förutsättning att varje erbjudande av värdepapper i Företrädesemissionen utanför Sverige kommer att göras i enlighet med ett undantag från prospektskyldigheten i Prospektförordningen.

I andra medlemsländer inom EES som har implementerat Prospektförordningen i deras nationella lagstiftning kan ett sådant erbjudande endast lämnas i enlighet med undantagen i Prospektförordningen och/eller i enlighet med varje relevant implementeringsåtgärd. I övriga medlemsländer inom EES som inte har implementerat Prospektförordningen i deras nationella lagstiftning kan ett sådant erbjudande endast lämnas i enlighet med tillämpligt undantag i den nationella lagstiftningen. Varken Bolaget eller Joint Global Coordinators har godkänt, eller godkänner, erbjudande av värdepapper genom finansiell mellanhand, annat än erbjudanden från Joint Global Coordinators som utgör den slutliga placeringen av de värdepapper som erbjuds genom detta Prospekt.

Företrädesemissionen riktar sig inte heller till personer med hemvist i Australien, Hongkong, Kanada, Japan, Nya Zeeland, Sydafrika, Schweiz, Singapore, Sydkorea eller i någon annan jurisdiktion där deltagande skulle kräva ytterligare prospekt, registrering eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt. Följaktligen får inte Prospektet eller övrigt material hänförligt till Företrädesemissionen distribueras i eller till nämnda länder respektive något annat land eller någon annan jurisdiktion där sådan distribution eller Företrädesemission enligt Prospektet kräver sådana åtgärder eller annars strider mot tillämpliga regler. Teckning av stamaktier och förvärv av värdepapper i Företrädesemissionen i strid med ovanstående begränsningar kan vara ogiltig. Personer som mottar exemplar av Prospektet måste informera sig om och följa sådana restriktioner. Åtgärder i strid med dessa restriktioner kan utgöra brott mot tillämplig värdepapperslagstiftning. Varje investerare bör konsultera en rådgivare innan utnyttjande av teckningsrätter eller förvärv av BTA som omfattas av villkoren i Prospektet. Investerare bör göra en självständig bedömning av rättsliga, skattemässiga, affärsmässiga, ekonomiska eller andra konsekvenser av sina investeringar. Investerare ska inte tolka innehållet i Prospektet som juridisk rådgivning, investeringsrådgivning eller skatterådgivning. Varken Bolaget eller Pareto Securities har vidtagit eller kommer att vidta åtgärder för att tillåta innehav eller distribution av Prospektet (eller något annat material relaterat till Företrädesemissionen) i länder där sådan distribution kan strida mot lag eller rättsliga krav.

Vare sig Bolaget eller Pareto Securities tar något legalt ansvar för några överträdelse av någon sådan restriktion, oavsett om överträdelsen begås av en potentiell investerare eller någon annan.

Varken teckningsrätter i Företrädesemissionen eller betald tecknad aktie ("BTA") som tecknats i Företrädesemissionen har registrerats och kommer inte att registreras enligt vad var tid gällande United States Securities Act från 1933 ("Securities Act") eller värdepapperslagstiftningen i någon delstat eller annan jurisdiktion i USA och får inte erbjudas, säljas eller på annat sätt överföras, direkt eller indirekt, i eller till USA, förutom enligt ett tillämpligt undantag från registreringskraven i Securities Act och i enlighet med värdepapperslagstiftningen i relevant delstat eller annan jurisdiktion i USA. Värdepapperen har inte rekommenderats av amerikanska Securities and Exchange Commission, någon delstatlig värdepappersmyndighet eller annan myndighet i USA. Inte heller har någon sådan myndighet bedömt eller uttalat sig om Företrädesemissionen respektive riktigheten eller

tillförlitligheten av detta Prospekt. Att påstå motsatsen är en brottslig handling i USA. Teckningsrätter i Företrädesemissionen och BTA:er erbjuds: i) i USA endast till personer som är "kvalificerade institutionella investerare" (eng. *qualified institutional buyers*, "QIBs") såsom de definieras i Rule 144A i Securities Act och "kvalificerade köpare" (eng. *qualified purchasers*, "QPs") så som de definieras i Section 2(a)(5) i U.S. Investment Company Act of 1940, i dess ändrade lydelse, som har undertecknat och skickat ett s.k. *investor letter* i ett format och med ett innehåll acceptabelt för Bolaget, och (ii) utanför USA såsom förenligt med Regulation S i Securities Act ("Regulation S"). Det kommer inte att genomföras något erbjudande till allmänheten i USA. Potentiella investerare rekommenderas att konsultera juridiska rådgivare innan varje erbjudande, återförsäljning, pantsättning eller annan överlåtelse av värdepapper som erbjuds i Företrädesemissionen, och meddelas härigenom att säljare av värdepapper som erbjuds i Företrädesemissionen kan komma att förlita sig på undantaget från bestämmelserna i Section 5 i Securities Act.

Erbjudanden av värdepapper i Företrädesemissionen riktar sig endast till personer i Storbritannien som är "kvalificerade investerare" (i enlighet med definitionen i artikel 2 (e) Prospektförordningen såsom den införlivas i inhemsk brittisk rätt genom den vid var tid gällande brittiska European Union (Withdrawal) Act 2018) som är (i) personer med yrkesmässig erfarenhet i ärenden vad gäller investeringar som omfattas av definitionen "professionella investerare" i artikel 19(5) i Financial Services and Markets Act 2000 (Financial Promotion) Order 2005 i dess ändrade lydelse, ("Order"), (ii) personer som omfattas av artikel 49(2)(a) till (d) ("high net worth bodies, corporate, unincorporated associations etc.") i Order, (iii) personer som befinner sig utanför Storbritannien, och/eller (iv) andra personer till vilka investering eller investeringsaktivitet kan eller får lagligen delges (alla sådana personer benämns gemensamt "Relevanta Personer"). Värdepappren i Företrädesemissionen är endast tillgängliga för, och varje inbjudan, erbjudande eller avtal om att teckna, köpa eller på annat sätt förvärva sådana värdepapper kommer endast att ske med Relevanta Personer. Varje person som inte är en Relevant Person ska inte agera eller förlita sig på detta Prospekt eller något av dess innehåll.

Därutöver, omfattas värdepappren som erbjuds i Företrädesemissionen av begränsningar avseende överlåtelse och återförsäljning och kan inte överlåtas eller återförsäljas förutom enligt vad som är tillåtet enligt gällande värdepapperslagstiftning. Åtgärder i strid med dessa restriktioner kan utgöra brott mot tillämplig värdepapperslagstiftning.

## BRANSCH- OCH MARKNADSFÖRORDNING

Prospektet innehåller bransch- och marknadsinformation hänförlig till Bolagets verksamhet och de marknader som Bolaget är verksamt på. Sådan information är baserad på Bolagets analys av flera olika källor. Branschpublikationer eller -rapporter anger vanligtvis att informationen i dem har erhållits från källor som bedöms vara tillförlitliga, men att korrektheten och fullständigheten i informationen inte kan garanteras. Bolaget har inte på egen hand verifierat, och kan därför inte garantera korrektheten i, den bransch- och marknadsinformation som finns i Prospektet och som har hämtats från eller härrör ur dessa branschpublikationer eller -rapporter. Bransch- och marknadsinformation är till sin natur framåtblickande, föremål för osäkerhet och speglar inte nödvändigtvis faktiska marknadsförhållanden. Sådan information är baserad på marknadsundersökningar, vilka till sin tur är baserade på urval och subjektiva bedömningar, däribland bedömningar om vilken typ av produkter och transaktioner som borde inkluderas i den relevanta marknaden, både av de som utför undersökningarna och respondenterna. Information som kommer från tredje part har åtgärts korrekt och såvitt Bolaget känner till och kan utöna av information som offentliggjorts av denna tredje part har inga sakförhållanden utelämnats som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller vilsedalande.

## FRAMÅTRIKTADE UTTALANDEN

Prospektet innehåller vissa framåtriktade uttalanden och åsikter. Framåtriktade uttalanden är uttalanden som inte hänförliga till historiska fakta och händelser samt sådana uttalanden och åsikter som är hänförliga till framtiden och som exempelvis innehåller uttryck som "anser", "uppskattar", "förväntar", "väntar", "antar", "förutser", "avser", "kan", "kommer", "bör", "ska", "enligt uppskattning", "är av uppfattningen", "får", "planerar", "potentiell", "beräknar", "prognostiserar", "såvitt man känner till" eller liknande uttryck som är ägnade att identifiera ett uttalande som framåtriktat. Detta gäller särskilt uttalanden och åsikter i Prospektet som avser framtida finansiella resultat, planer och förväntningar på Bolagets verksamhet och ledning, framtida tillväxt och lönsamhet och allmän ekonomisk och regulatorisk omgivning samt andra omständigheter som påverkar Bolaget.

Framåtriktade uttalanden är baserade på nuvarande uppskattningar och antaganden, vilka har gjorts i enlighet med vad Bolaget känner till. Sådana framåtriktade uttalanden är föremål för risker, osäkerheter och andra faktorer som kan medföra att de faktiska resultaten, inklusive Bolagets kassaflöde, finansiella ställning och resultat, kan komma att avvika väsentligt från resultaten, eller inte uppfylla de förväntningar som uttryckligen eller indirekt ligger till grund för, eller beskrivs i, uttalandena eller visar sig vara mindre fördelaktiga jämfört med de resultat som uttryckligen eller indirekt ligger till grund för, eller beskrivs i, uttalandena. Potentiella investerare ska därför inte fästa otillbörlig vikt vid framåtriktade uttalandena här, och potentiella investerare uppmanas att läsa Prospektet, inklusive följande avsnitt: "Sammanfattning", "Riskfaktorer" och "Verksamhetsbeskrivning", vilka inkluderar mer detaljerade beskrivningar av faktorer som kan ha en inverkan på Bolagets verksamhet och den marknad som Bolaget är verksamt på. Varken Bolaget, Pareto Securities eller Carnegie kan lämna några garantier såvitt avser den framtida riktigheten i de uttalanden som görs här eller såvitt avser det faktiska inträffandet av förutsedda utvecklingar.

I ljuset av de risker, osäkerheter och antaganden som framåtriktade uttalanden är förenade med, är det möjligt att framtida händelser som nämns i detta Prospekt inte kommer att inträffa. Dessutom kan framåtriktade uppskattningar och prognoser som refereras till i detta Prospekt och vilka härrör från tredje parts undersökningar visa sig vara felaktiga. Faktiska resultat, prestationer eller händelser kan avvika väsentligt från sådana uttalanden, exempelvis till följd av: förändringar i allmänna ekonomiska förhållanden, i synnerhet de ekonomiska förhållandena på de marknader där Bolaget är verksamt, förändringar som påverkar räntenivåer, förändringar som påverkar valutakurser, förändringar i konkurrensnivåer, regulatoriska och legala förändringar samt inträffande av olyckor eller miljöskador.

Efter dagen för detta Prospekt tar varken Bolaget, Pareto Securities eller Carnegie något ansvar för att uppdatera något framtidsinriktat uttalande eller för att anpassa dessa uttalanden till faktiska händelser eller utvecklingar, med undantag för vad som följer av lag eller andra tillämpliga regelverk.

<sup>1</sup> Innehavare av serie C 2019-aktier, serie C 2020-aktier, serie C 2021-aktier och serie C 2022-aktier som emitterats som en del i de olika incitamentsprogram som är utestående i Bolaget ("Incitamentsaktier") har på förhand ingått skriftliga åtaganden i vilka de har åtagit sig att avstå från teckning av aktier hänförliga till deras Incitamentsaktier. Teckningsrätter hänförliga till Incitamentsaktierna kommer ej att tilldelas och således inte utgöra en del av Företrädesemissionen. Se avsnittet "Legala frågor och kompletterande information – Avstående från företrädesrätt" för ytterligare information.

# Innehållsförteckning

Sammanfattning .....	4
Risikfaktorer.....	10
Inbjudan till teckning av stamaktier i VNV Global .....	18
Bakgrund och motiv.....	19
Villkor och anvisningar.....	20
Verksamhetsbeskrivning .....	24
Kapitalstruktur och annan finansiell information.....	29
Styrelse, ledande befattningshavare och revisor .....	31
Aktiekapital och ägarförhållanden .....	35
Legala frågor och kompletterande information .....	39
Adresser .....	42

## Finansiell kalender

Bokslutskommuniké för räkenskapsåret 2022	19 januari 2023
Årsredovisning 2022	17 februari 2023
Delårsrapport för perioden 1 januari 2023–31 mars 2023	4 april 2023
Årsstämma 2023	4 maj 2023
Delårsrapport för perioden 1 april 2023–30 juni 2023	18 juli 2023
Delårsrapport för perioden 1 juli 2023–30 september 2023	19 oktober 2023
Bokslutskommuniké för räkenskapsåret 2023	23 januari 2024

## Vissa definitioner

Carnegie	Carnegie Investment Bank AB (publ)
EUR	Euro
Euroclear Sweden	Euroclear Sweden AB
Joint Global Coordinators och Joint Bookrunners	Pareto Securities AB och Carnegie Investment Bank AB (publ)
Nasdaq Stockholm	Den reglerade marknad som drivs av Nasdaq Stockholm AB
Pareto	Pareto Securities AB
SEK	Svensk krona
USD	Amerikansk dollar
VNV Global, Bolaget eller Koncernen	VNV Global AB (publ) eller den koncern vari VNV Global AB (publ) är moderbolag, beroende på sammanhanget

## Sammanfattning av Företrädesemissionen

<b>Företrädesrätt</b>	På avstämningsdagen den 18 april 2023 berättigar en aktie i VNV Global innehavaren till en (1) teckningsrätt. Sju (7) teckningsrätter ger rätt att teckna en (1) ny stamaktie i VNV Global. I den utsträckning nya stamaktier i Företrädesemissionen inte tecknas med företrädesrätt erbjuds möjlighet för investerare att teckna stamaktier utan företrädesrätt.
<b>Teckningskurs</b>	20 SEK per aktie
<b>Avstämningsdag för deltagande i Företrädesemissionen med företrädesrätt</b>	18 april 2023
<b>Teckningsperiod</b>	20 april 2023–4 maj 2023
<b>Handel i teckningsrätter</b>	20 april 2023–28 april 2023
<b>Handel i BTA</b>	20 april 2023–16 maj 2023
<b>Beräknad dag för offentliggörande av preliminärt utfall</b>	4 maj 2023
<b>Beräknad dag för offentliggörande av slutligt utfall</b>	5 maj 2023
<b>Övrig information</b>	
<i>Kortnamn (ticker) stamaktie:</i>	VNV
<i>Kortnamn (ticker) teckningsrätt:</i>	VNV TR
<i>Kortnamn (ticker) BTA:</i>	VNV BTA
<i>ISIN-kod stamaktie:</i>	SE0014428835
<i>ISIN-kod teckningsrätt:</i>	SE0020052272
<i>ISIN-kod BTA:</i>	SE0020052280
<i>LEI-kod:</i>	5493000NMNSTOBAU0S14

# Sammanfattning

## INLEDNING OCH VARNINGAR

Inledning och varningar	<p>Denna sammanfattning bör betraktas som en introduktion till Prospektet. Varje beslut om att investera i värdepapperen bör baseras på en bedömning av hela Prospektet från investerarens sida. En investerare kan förlora hela eller delar av det investerade kapitalet. Vid talan i domstol angående informationen i Prospektet kan den investerare som är kärke 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 sådana värdepapper.</p>
Emittenten	<p>VNV Global AB (publ), org.nr 556677-7917 Adress: Mäster Samuelsgatan 1, 111 44 Stockholm, Sverige Telefonnummer: +46 (0) 8 545 015 50 LEI-kod: 549300ONMNSTOBAU0S14 Kortnamn (ticker): VNV ISIN-kod stamaktier: SE0014428835</p>
Behörig myndighet	<p>Finansinspektionen är behörig myndighet och ansvarig för godkännande av Prospektet.</p> <p>Finansinspektionens besöksadress: Brunnsgratan 3, 111 38 Stockholm Finansinspektionens postadress: Box 7821, 103 97 Stockholm E-post: finansinspektionen@fi.se Finansinspektionens webbplats: www.fi.se Telefonnummer: +46 (0) 8-408 980 00 Prospektet godkändes av Finansinspektionen den 19 april 2023</p>

## NYCKELINFORMATION OM EMITTENTEN

### Vem är emittent av värdepapperen?

Emittentens säte och form	<p>Emittenten av värdepapperen är VNV Global AB (publ), org.nr 556677-7917, med säte i Stockholms kommun. Bolaget är ett publikt svenskt aktiebolag, bildat och inkommererat i Sverige i enlighet med svensk rätt. Verksamheten bedrivs i enlighet med svensk rätt. Bolagets associationsform styrs av aktiebolagslagen (2005:551). Bolagets LEI-kod är 549300ONMNSTOBAU0S14.</p>
Emittentens huvudsakliga verksamhet	<p>VNV Global bedriver investeringsverksamhet med affärsidén att genom erfarenhet, kunskap och ett omfattande nätverk identifiera och investera i tillgångar med stor värdeökningspotential, med fokus på bolag med så kallade nätverkseffekter, d.v.s. bolag vars affärsmodeller innebär att produkten blir bättre för varje ny användare vilket i sin tur bygger höga inträdesbarriärer gentemot konkurrenter i takt med att de växer. VNV Global har för avsikt att generera avkastning åt Bolagets aktieägare genom en professionell investeringsverksamhet som bygger på en strukturerad process för kontinuerlig analys av både nuvarande och potentiella förvärv.</p> <p>Grunden för investeringsverksamheten är fundamental analys av framförallt noterade bolag. Inom marknader och sektorer där VNV Global har särskild kunskap och expertis, kan avkastningskravet ibland bli lägre medan kravet kan vara högre inom områden där VNV Global inte har samma erfarenhet av att investera. Det sistnämnda är avsett att kompensera för en förhöjd risk.</p> <p>VNV Globals sektormandat är brett och dess syfte är att skapa aktieägarvärde genom att investera i tillgångar som är förknippade med risker som VNV Global är väl rustat för att hantera. Sådana utmärkande risker innefattar bolagsstyrningsrisker, likviditetsrisker och operativa risker. VNV Global har byggt upp erfarenhet och ett omfattande nätverk för att hantera de risker som är förknippade med denna typ av investeringar, särskilt på tillväxtmarknader.</p> <p>VNV Globals investeringsstrategi innefattar primärt att förvärva andelar i privata bolag med hög avkastningspotential. Det huvudsakliga kortsiktiga målet för VNV Global är att allokera Bolagets kapital i en attraktiv portfölj av snabbväxande bolag i olika mognadsfaser, verksamma inom olika sektorer och geografier.</p> <p>Investeringsportföljen är uppdelad i fyra kategorier: transport, digital hälsa, marknadsplats och övrigt. Dessa kategorier används enbart i informationssyfte och är inte ämnade att användas som underlag för investeringsbeslut eller något annat beslut.</p>

Emittentens större aktieägare	<p>Tabellen nedan visar VNV Globals aktieägare som har ett direkt eller indirekt innehav som motsvarar minst fem procent av aktierna eller rösterna per dagen för Prospektet, med beaktande av stamaktierna som emitteras till följd av Företrädesemissionen. Per dagen för detta Prospekt, och såvitt Bolaget känner till, kontrolleras Bolaget inte direkt eller indirekt av någon enskild part.</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Aktieägare</th> <th>Antal aktier</th> <th>Ägande, kapital och röster, %</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Acacia Partners L.P.</td> <td>23 360 381</td> <td>19,55</td> </tr> <tr> <td>E. Öhman J:or Aktiebolag</td> <td>21 043 599</td> <td>17,66</td> </tr> <tr> <td>Totalt</td> <td>44 403 980</td> <td>37,21</td> </tr> <tr> <td>Övriga</td> <td>74 745 172</td> <td>62,79</td> </tr> <tr> <td>Totalt</td> <td>119 149 152</td> <td>100,0</td> </tr> </tbody> </table> <p>Källa: Bolagets webbplats per den 12 april 2023.</p>	Aktieägare	Antal aktier	Ägande, kapital och röster, %	Acacia Partners L.P.	23 360 381	19,55	E. Öhman J:or Aktiebolag	21 043 599	17,66	Totalt	44 403 980	37,21	Övriga	74 745 172	62,79	Totalt	119 149 152	100,0
Aktieägare	Antal aktier	Ägande, kapital och röster, %																	
Acacia Partners L.P.	23 360 381	19,55																	
E. Öhman J:or Aktiebolag	21 043 599	17,66																	
Totalt	44 403 980	37,21																	
Övriga	74 745 172	62,79																	
Totalt	119 149 152	100,0																	
Viktigaste administrerande direktörer	<p>Bolagets styrelse består av Lars O Grönstedt (ordförande), Per Brilioth, Joshua Blachman, Ylva Lindquist och Keith Richman.</p> <p>Bolagets ledning består av Per Brilioth (VD), Nadja Borisova (Ekonomichef), Anders F. Börjesson (Chefsjurist) och Björn von Sivers (Investment Manager).</p>																		
Revisor	<p>Bolagets oberoende revisor är PricewaterhouseCoopers AB, med huvudansvarig revisor Bo Karlsson och Johan Brobäck medpåskrivande revisor.</p>																		

### Finansiell nyckelinformation för emittenten

Sammanfattning av finansiell nyckelinformation som offentliggjorts av emittenten de senaste 12 månaderna	<b>Utvalda resultaträkningsposter</b>			
	/TUSD/	Räkenskapsåret 2022 <i>Reviderad</i>	Tremånadersperioden som avslutades den 31 mars 2023 <i>Oreviderad</i>	Tremånadersperioden som avslutades den 31 mars 2022 <i>Oreviderad</i>
	Resultat från finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen <sup>1</sup>	-777 625	90 304	-215 867
	Övriga rörelseintäkter	390	114	122
	Rörelseresultat	-787 517	86 686	-218 932
	Periodens resultat hänförligt till moderföretagets aktieägare	-781 998	83 890	-221 709
	Resultat per aktie (USD)	-6,80	0,73	-1,92
	<sup>1</sup> Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen redovisas till verkligt värde. Vinster och förluster till följd av förändringar i verkligt värde avseende kategorin "Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen", resultatredovisas i den period då de uppstår och ingår i resultaträkningens post "Resultat från finansiella tillgångar till verkligt värde via resultaträkningen".			
	<b>Utvalda balansräkningsposter</b>			
	/TUSD/	Räkenskapsåret 2022 <i>Reviderad</i>	Tremånadersperioden som avslutades den 31 mars 2023 <i>Oreviderad</i>	Tremånadersperioden som avslutades den 31 mars 2022 <i>Oreviderad</i>
	Totala tillgångar	781 554	868 181	1 363 975
	Eget kapital (inklusive periodens resultat)	613 434	697 397	1 174 472
	<b>Utvalda kassaflödesposter</b>			
	/TUSD/	Räkenskapsåret 2022 <i>Reviderad</i>	Tremånadersperioden som avslutades den 31 mars 2023 <i>Oreviderad</i>	Tremånadersperioden som avslutades den 31 mars 2022 <i>Oreviderad</i>
	Totalt kassaflöde använt i den löpande verksamheten	-80 552	-2 847	-63 952
	Totalt kassaflöde använt för investeringar	-	-	-
	Totalt kassaflöde från finansieringsverksamheten	22 735	-2 209	30 785
	Likvida medel vid periodens slut	66 127	61 354	95 030

## Specifika nyckelrisker för emittenten

Väsentliga riskfaktorer specifika för emittenten

### **Risker relaterade till onoterade investeringar och prisrisk**

Det finns flertalet risker förknippade med onoterade innehav och prisrisk. Om en eller flera av dessa risker skulle materialiseras skulle det kunna ha en väsentlig negativ påverkan på VNV Globals finansiella ställning, balansräkning och resultat.

### **Beroende av portföljbolag**

Det finns flertalet risker förknippade med att vara beroende av portföljbolag. Om en eller flera av dessa risker skulle materialiseras skulle det kunna ha en väsentlig negativ påverkan på VNV Globals verksamhet, finansiella ställning och resultat.

### **Risker relaterade till portföljbolagens verksamheter**

Det finns flertalet risker förknippade med portföljbolagens verksamheter. Om en eller flera av dessa risker skulle materialiseras skulle det kunna ha en väsentlig negativ påverkan på VNV Globals verksamhet, resultat och avkastning på investeringar vid en avyttring.

### **Risker relaterade till avyttringar**

Det finns flertalet risker förknippade med avyttringar. Om en eller flera av dessa risker skulle materialiseras skulle det kunna ha en väsentlig negativ påverkan på VNV Globals finansiella ställning och resultat.

### **Tillväxtmarknader och landspecifika risker**

Det finns flertalet risker förknippade med tillväxtmarknader och landsspecifika risker. Om en eller flera av dessa risker skulle materialiseras skulle det kunna ha en väsentlig negativ påverkan på VNV Globals verksamhet och finansiella ställning.

### **De globala kapitalmarknaderna och allmänna makroekonomiska faktorer**

Det finns flertalet risker förknippade med de globala kapitalmarknaderna och allmänna makroekonomiska faktorer. Om en eller flera av dessa risker skulle materialiseras skulle det kunna ha en väsentlig negativ påverkan på VNV Globals verksamhet och finansiella ställning samt på portföljbolagens marknadsvärden.

### **Internationella kapitalflöden på tillväxtmarknader**

Det finns flertalet risker förknippade med internationella kapitalflöden på tillväxtmarknader. Om en eller flera av dessa risker skulle materialiseras skulle det kunna ha en väsentlig negativ påverkan på värdet av Koncernens investeringstillgångar.

### **Redovisningspraxis och tillgång till övrig information**

Det finns flertalet risker förknippade med redovisningspraxis och tillgång till övrig information. Om en eller flera av dessa risker skulle materialiseras skulle det kunna ha en väsentlig negativ påverkan på VNV Globals verksamhet och resultat.

### **Skatterisker**

Det finns flertalet risker förknippade med skatt. Om en eller flera av dessa risker skulle materialiseras skulle det kunna ha en väsentlig negativ påverkan på VNV Globals finansiella ställning och resultat.

### **Risker relaterade till bolagsstyrning av portföljbolagen**

Det finns flertalet risker förknippade med bolagsstyrning av portföljbolagen. Om en eller flera av dessa risker skulle materialiseras skulle det kunna ha en väsentlig negativ påverkan på Koncernens verksamhet och tillgångsvärde.

### **Värderingsrisk**

Det finns flertalet risker förknippade med värderingar. Om en eller flera av dessa risker skulle materialiseras skulle det kunna ha en väsentlig negativ påverkan på VNV Globals verksamhet, finansiella ställning och framtidsutsikter.

### **Likviditetsrisk**

Det finns flertalet risker förknippade med likviditet. Om en eller flera av dessa risker skulle materialiseras skulle det kunna ha en väsentlig negativ påverkan på VNV Globals verksamhet och finansiella ställning.

## NYCKELINFORMATION OM VÄRDEPAPPERN

### Värdepapperens viktigaste egenskaper

Erbjudna värdepapper	Den tilltänkta nyemissionen omfattar högst 16 412 638 stamaktier i VNV Global med företrädesrätt för Bolagets befintliga aktieägare ("Företrädesemissionen"). ISIN-kod för stamaktierna: SE0014428835.
Totalt antal aktier i Bolaget	Per dagen för detta Prospekt finns det totalt 119 149 152 aktier i Bolaget, fördelat på 114 888 469 stamaktier och totalt 4 260 683 C-aktier. Stamaktierna är upptagna till handel på Nasdaq Stockholm och C-aktierna har emitterats i olika serier, som en del i de olika incitamentsprogram som är utestående i Bolaget. Med beaktande av stamaktierna som emitteras till följd av Företrädesemissionen kommer Bolagets aktiekapital att uppgå till 13 730 832,30 SEK, fördelat på 135 561 790 aktier, varav 131 301 107 kommer att vara stamaktier och antalet C-aktier vara oförändrat. Aktierna är denominerade i SEK och varje aktie har ett kvotvärde om cirka 0,10 SEK.
Rättigheter som sammanhänger med värdepapperen	Varje aktie i Bolaget berättigar innehavaren till en (1) röst på bolagsstämma och varje aktieägare är berättigad att rösta för samtliga aktier som aktieägaren innehar i Bolaget. Om Bolaget emitterar nya aktier, teckningsoptioner eller konvertibler vid en kontantemission eller en kvittningsemmission har aktieägarna som huvudregel företrädesrätt att teckna sådana värdepapper i förhållande till antalet aktier av respektive slag som innehades före emissionen. Stamaktier medför rätt till utdelning för första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter att aktierna har blivit införda i den av Euroclear Sweden förda aktieboken. Samtliga stamaktier i Bolaget ger lika rätt till utdelning samt till Bolagets tillgångar och eventuella överskott i händelse av likvidation. C-aktier medför rätt till utdelning från året som infaller fem år efter etableringen av respektive incitamentsprogram, under förutsättning att de föreskrivna omvandlingsvillkoren är uppfyllda. C-aktierna medför rätt till utbetalning av en ackumulerad, inestående utdelning motsvarande utdelningen (per aktie) som betalats ut till innehavare av stamaktier (utbetalad utdelning och andra värdeöverföringar till aktieägarna) under en period från den initiala emissionen av respektive serie av C-aktier, till och med utgången av kalenderåret som infaller fem år efter sådan emission. Utbetalning av sådan ackumulerad utdelning är efterställd utdelning till innehavare av stamaktier. C-aktierna är efterställda stamaktier när det gäller rätt till utdelning och vid Bolagets likvidation. Rättigheterna förenade med aktier emitterade av Bolaget, inklusive de som följer av bolagsordningen, kan endast ändras enligt de förfaranden som anges i aktiebolagslagen (2005:551).
Inskränkningar i den fria överlåtbarheten	Aktierna i Bolaget är inte föremål för några överlåtelsebegränsningar.
Utdelning och utdelningspolicy	Bolaget har inte antagit någon utdelningspolicy. Bolaget lämnade ingen utdelning för räkenskapsåret 2021.

### Var kommer värdepapperen att handlas?

Upptagande till handel	VNV Globals stamaktier är sedan den 29 juni 2020 upptagna till handel på Nasdaq Stockholm, under kortnamnet (tickern) VNV. Stamaktier som emitteras genom Företrädesemissionen kommer att tas upp till handel på Nasdaq Stockholm efter sedvanlig ansökan om upptagande.
------------------------	--

### Vilka nyckelrisker är specifika för värdepapperen?

Väsentliga riskfaktorer specifika för värdepapperen	<b>Befintliga aktieägares försäljning av stamaktier kan få kursen för stamaktierna att sjunka</b> Det finns en risk att befintliga aktieägares försäljning av aktier kan få kursen för aktierna att sjunka. <b>Aktieägare i vissa jurisdiktioner kan vara förhindrade att delta i framtida nyemissioner</b> Det finns en risk att aktieägare i vissa jurisdiktioner kan vara förhindrade att delta i framtida nyemissioner. I den utsträckning som VNV Globals aktieägare i jurisdiktioner utanför Sverige inte kan utöva sina rättigheter att teckna nya aktier i framtida företrädesrättsemmissioner skulle deras ägande i Bolaget kunna spädas ut eller minska. <b>Ej säkerställda tecknings- och/eller garantiåtaganden</b> Det finns risker förknippade med ej säkerställda tecknings- och/eller garantiåtaganden. Det finns en risk att de som lämnat tecknings- och garantiåtaganden inte kommer att kunna uppfylla dessa, vilket skulle ha en väsentligt negativ påverkan på VNV Globals möjligheter att med framgång genomföra Företrädesemissionen.
---	--

## NYCKELINFORMATION OM ERBJUDANDET AV VÄRDEPAPPER OCH UPPTAGANDE TILL HANDEL

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

Allmänna villkor	<p><b>Företrädesrätt och teckningsrätter</b> De som på avstämningsdagen den 18 april 2023 är registrerade som innehavare av stamaktier i den av Euroclear Sweden för VNV Globals räkning förda aktieboken har företrädesrätt att teckna stamaktier i Företrädesemissionen i förhållande till det antal stamaktier som innehas på avstämningsdagen. Sådana aktieägare i Bolaget erhåller en (1) teckningsrätt för varje, på avstämningsdagen innehavd, aktie i Bolaget. Sju (7) teckningsrätter berättigar till teckning av en (1) ny stamaktie. Endast ett helt antal stamaktier kan tecknas.</p> <p><b>Teckningskurs</b> Teckningskursen i Företrädesemissionen har fastställts till 20 SEK per stamaktie. Förutsatt att Företrädesemissionen fulltecknas kommer VNV Global följaktligen att erhålla cirka 328 MSEK före avdrag för transaktionskostnader som förväntas uppgå till cirka 25 MSEK och inkluderar bl.a. kostnader för kontant ersättning till emissionsgaranter. Nettolikviden förväntas uppgå till cirka 303 MSEK. Courtage utgår ej.</p> <p><b>Avstämningsdag</b> Avstämningsdag hos Euroclear Sweden för fastställande av vilka som har rätt att erhålla teckningsrätter i Företrädesemissionen infaller den 18 april 2023. Sista dag för handel med VNV Globals aktie inklusive rätt att delta i Företrädesemissionen var den 14 april 2023. Stamaktierna i Bolaget handlades således exklusive rätt till deltagande i Företrädesemissionen från och med den 17 april 2023.</p>
Förväntad tidsplan för Företrädesemissionen	<p>Avstämningsdag för deltagande i Företrädesemissionen: 18 april 2023. Teckningsperiod: 20 april–4 maj 2023. Handel i teckningsrätter: 20 april–28 april 2023. Handel i BTA: 20 april–16 maj 2023. Beräknad dag för offentliggörande av preliminärt utfall: 4 maj 2023. Beräknad dag för offentliggörande av slutligt utfall: 5 maj 2023.</p> <p>Efter att Bolagsverket har registrerat de nya stamaktierna kommer dessa att tas upp till handel på Nasdaq Stockholm. Första dag för handel i nya stamaktier beräknas infalla omkring den 23 maj 2023.</p>
Utspädningseffekt	<p>Aktieägare som väljer att inte delta i Företrädesemissionen kommer att få sin ägarandel utspädd med upp till 12,1 procent av aktierna (beräknat på det totala antalet utestående aktier i Bolaget efter genomförandet av Företrädesemissionen) och rösterna i Bolaget genom att högst 16 412 638 nya stamaktier emitteras, motsvarande en ökning av antalet aktier i Bolaget om cirka 14,3 procent. Dessa aktieägare har dock möjlighet att kompensera sig ekonomiskt för denna utspädningseffekt genom att sälja sina erhållna teckningsrätter, helt eller delvis.</p>
Kostnader för Företrädesemissionen	<p>Kostnaderna för Företrädesemissionen förväntas uppgå till cirka 25 MSEK och nettolikviden beräknas uppgå till cirka 303 MSEK. Sådana kostnader är framförallt hänförliga till kostnader för kontant ersättning till emissionsgaranter, finansiell rådgivning, legal rådgivning samt marknadsföringskostnader. Inga avgifter eller andra kostnader åläggs investerare av VNV Global i samband med Företrädesemissionen. Courtage utgår ej.</p>



## Varför upprättas detta prospekt?

<p>Motiv och användning av emissionslikvid</p>	<p>VNV Global utvärderar kontinuerligt potentiella nya investeringar och Bolaget ser en ökande andel intressanta möjligheter inom sina fokusområden där förutsättningarna för att uppnå god avkastning bedöms som goda. Per den 31 mars 2023 bestod de fyra största portföljinnehaven av BlaBlaCar (23,9 procent), Gett (15,1 procent), Voi (11,3 procent) och HousingAnywhere (5,6 procent).</p> <p>BlaBlaCar har visat sig vara en av de mest lönsamma tillgångarna i VNV Globals portfölj, och genom investeringen har VNV Global nu möjlighet att öka sitt ägande i BlaBlaCar till cirka 14,1 procent. VNV Global tror att BlaBlaCar är på god väg att bygga en värdefull plattform för transport likt vad AirBnB har byggt för logi. Som tidig investerare i BlaBlaCar vill VNV Global kunna öka dess engagemang i bolaget ytterligare och fortsätta stötta BlaBlaCars ledning framåt i sin resa att förändra resebranschen.</p> <p>Vid full teckning i Företrädesemissionen tillförs Bolaget cirka 328 MSEK före avdrag för transaktionskostnader som förväntas uppgå till cirka 25 MSEK och inkluderar bl.a. kostnader för kontant ersättning till emissionsgaranter. Givet Bolagets nuvarande affärsplan och mot ovan bakgrund kommer Bolaget att använda den förväntade nettolikviden om cirka 303 MSEK till följande ändamål angivna i prioritetsordning:</p> <ul style="list-style-type: none"><li>– cirka 25 MEUR ska användas till att finansiera ett köp av befintliga aktier i BlaBlaCar, en transaktion som genomförs med rabatt mot nyligen genomförda transaktioner i BlaBlaCar-aktien och, enligt VNV Globals ledning, till ett värde långt under BlaBlaCars verkliga värde. Efter investeringen kommer VNV Globals ägande i BlaBlaCar att uppgå till cirka 14,1 procent av antalet utestående aktier i BlaBlaCar, jämfört med tidigare cirka 10,5 procent,</li><li>– eventuellt överskott från nettolikviden efter investeringen i BlaBlaCar om cirka 25 MEUR (beroende av växelkursen per transaktionsdatumet) ska användas till Bolagets löpande verksamhet.</li></ul>
<p>Tecknings- och garantiåtaganden</p>	<p>Bolagets största aktieägare, Acacia Partners och E. Öhman J:or Aktiebolag samt Black Ice Capital Limited, har åtagit sig att teckna stamaktier i Företrädesemissionen, motsvarande sina respektive pro rata-andelar, uppgående till totalt cirka 129,7 MSEK, vilket motsvarar cirka 39,5 procent av Företrädesemissionen. Därtill har Per Brilioth (VD), Nadja Borisova (Ekonomichef), Anders F. Börjesson (Chefsjurist) samt Björn von Sivers (Investment Manager) ingått teckningsförbindelser, vilka tillsammans uppgår till totalt cirka 5,2 MSEK, motsvarande cirka 1,6 procent av Företrädesemissionen. Därmed uppgår ingångna teckningsförbindelser till totalt cirka 134,9 MSEK, motsvarande cirka 41,1 procent av Företrädesemissionen, per dagen för Prospektet. Ingen ersättning utgår för teckningsåtagandena.</p> <p>De befintliga aktieägarna E. Öhman J:or Aktiebolag och Black Ice Capital Limited har lämnat garantiåtaganden med sedvanliga villkor som sammanlagt uppgår till cirka 193,4 MSEK, motsvarande cirka 58,9 procent av Företrädesemissionen per dagen för Prospektet.<sup>2</sup> Garantiåtagandena ingicks den 22 mars 2023.</p> <p>Följaktligen täcks Företrädesemissionen i sin helhet av ovan nämnda teckningsförbindelser och garantiåtaganden. Lämnade tecknings- och garantiåtaganden är ej säkerställda genom bankgaranti, spärmedel, pantsättning eller liknande arrangemang. För garantiåtagandet utgår ersättning till ett sammanlagt belopp om fem (5,0) procent av det garanterade beloppet, motsvarande cirka 9,7 MSEK. Tillsammans uppgår tecknings- och garantiåtagandena till 100 procent av Företrädesemissionen.</p> <p>Utöver detta har även den tredje största aktieägaren, Baillie Gifford &amp; Co, uttryckt sin avsikt att teckna sin pro rata-andel, som vid tidpunkten för avsiktsförklaringen som offentliggjordes den 23 mars 2023 uppgick till cirka 17,9 MSEK, motsvarande cirka 5,5 procent av Företrädesemissionen. Baillie Gifford &amp; Cos pro rata-andel uppgår per dagen för Prospektet till cirka 16,4 MSEK, motsvarande cirka 5 procent av Företrädesemissionen.</p>
<p>Väsentliga intressekonflikter</p>	<p>Pareto Securities och Carnegie är Joint Global Coordinators och Joint Bookrunners i samband med Företrädesemissionen. Joint Global Coordinators och Joint Bookrunners tillhandahåller finansiell rådgivning och andra tjänster till Bolaget i samband med Företrädesemissionen, för vilka de kommer att erhålla en sedvanlig ersättning. Joint Global Coordinators och Joint Bookrunners har inom den löpande verksamheten, från tid till annan, tillhandahållit, och kan i framtiden komma att tillhandahålla, olika bank-, finansiella, investerings-, kommersiella och andra tjänster till Bolaget.</p>

<sup>2</sup> Garantiåtagandena har justerats genom en minskning från cirka 198,6 MSEK, motsvarande cirka 60,5 procent av Företrädesemissionen sedan ingäendet den 22 mars 2023. Minskningen har gjorts i motsvarande mån Bolaget har erhållit teckningsförbindelser från de häri avsnittet angivna ledande befattningshavarna per den 4 april 2023.

# Riskfaktorer

I detta avsnitt beskrivs de riskfaktorer och viktiga omständigheter som anses väsentliga för VNV Globals verksamhet och framtida utveckling. Riskfaktorerna hänför sig till VNV Globals verksamhet, bransch och marknader, och omfattar vidare verksamhetsrisker, operationella risker, legala risker, regulatoriska risker, bolagsstyrningsrisker, skatterisker, finansiella risker samt riskfaktorer hänförliga till värdepapperen. Bedömningen av väsentligheten av varje riskfaktor är baserad på sannolikheten för dess förekomst och dess förväntade negativa effekter. I enlighet med Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2017/1129 ("**Prospektförordningen**") är de riskfaktorer som anges nedan begränsade till sådana risker som är specifika för VNV Global och/eller värdepapperen och bedöms som väsentliga för att investerare ska kunna fatta ett välgrundat investeringsbeslut.

Redogörelsen nedan är baserad på information som är tillgänglig per dagen för detta Prospekt. De riskfaktorer som per dagen för Prospektets godkännande bedöms mest väsentliga presenteras först i varje riskkategori, därefter presenteras riskfaktorerna utan särskild rangordning.

## **Risker relaterade till VNV Global och investeringar**

### *Risker relaterade till onoterade investeringar och prisrisk*

Per den 31 december 2022 bestod cirka 91,5 procent av Koncernens investeringsportfölj av aktieinvesteringar, inklusive konvertibellån. VNV Global redovisar i sin balansräkning innehav i aktier som finansiella tillgångar värderade till verkligt värde och är därför exponerat för den prisrisk som finns hos onoterade investeringar. Alla värdeförändringar av VNV Globals investeringar återges i resultaträkningen som "*Resultat från finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen*". Per den 31 december 2022 bestod cirka 88,1 procent av Koncernens totala investeringsportfölj av onoterade investeringar och resultat från finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen uppgick till -777 625 TUSD.

En nedgång i priset på de onoterade investeringarna kan påverka VNV Globals resultat- och balansräkning negativt och därmed ha en väsentlig negativ påverkan på VNV Globals finansiella ställning och resultat. Vidare är onoterade investeringar värderade av VNV Global baserat på den värderingsmodellen som VNV Global, vid var given tidpunkt, anser är den mest rättvisande och således är onoterade investeringar föremål för större värderingsosäkerhet jämfört med noterade investeringar. Till exempel skulle en tioprocentig minskning av värdet på VNV Globals icke-noterade aktier per den 31 december 2022 ha påverkat VNV Globals vinst och eget kapital efter skatt med cirka 68 MUSD.

### *Beroende av portföljbolag*

VNV Global bedriver sin verksamhet genom dotterbolag och innehar få väsentliga tillgångar annat än direkta och indirekta investeringar i Koncernens operativa bolag som i sin tur har innehav i portföljbolag. Följaktligen är VNV Global beroende av att erhålla tillräckliga intäkter i samband med Koncernens drift och ägande av portföljbolag för att uppfylla sina förpliktelser. VNV Global är således indirekt föremål för samma risker som portföljbolagen är utsatta för i sina respektive verksamheter, utöver frågor kopplade till ägandet av sådana portföljbolag. VNV Globals ägarandel i dess portföljbolag utgör inte sällan en

minoritetsandel och därför kan det finnas begränsat med möjligheter för VNV Global att föra sin ägarpolitik fullt ut. Per den 31 december 2022 uppgick exempelvis Koncernens ägarandel i Voi, BlaBlaCar och Gett, som är VNV Globals tre största investeringar och som tillsammans utgör cirka 45,2 procent av VNV Globals investeringsportfölj per den 31 december 2022, till cirka 23,1, 10,5 respektive 48,8 procent, efter full utspädning. Vidare kan VNV Globals intressen stå i konflikt med andra aktieägares intressen och leda till svårigheter i förvaltningen av sådana portföljbolag vilket i sin tur skulle kunna ha en väsentlig negativ påverkan på VNV Globals investering. Således är VNV Global beroende av värdetillväxt, utdelning, kassaflöde eller andra inkomster från sina dotterbolag och/eller portföljbolag och en minskning av värdet på, eller utdelning, kassaflöde eller andra inkomster från, dotterbolag och/eller portföljbolag kan ha en väsentlig negativ påverkan på VNV Globals verksamhet och finansiella ställning.

Vid likvidation av portfölj- eller dotterbolag kan VNV Globals förmåga att ta del av kvarvarande tillgångar i sådana portfölj- eller dotterbolag vara begränsade på grund av anspråk från bolagens borgenärer, inklusive borgenärer för leverantörsskulder. Förmågan att ta del av dessa tillgångar kan även begränsas av investeringsstrukturen. Exempelvis ingick VNV Globals portföljbolag Inturn (Smart SKUs, Inc.) ett frivilligt konkursförfarande (eng. *Assignment for the Benefit of Creditors*) under 2022 vilket resulterade i en verkligvärdeförändring om 10,9 MUSD avseende finansiella tillgångar värderade till verkligt värde för Koncernen. Om någon av ovanstående risker skulle materialiseras skulle det kunna ha en väsentlig negativ påverkan på VNV Globals finansiella ställning och resultat.

### *Risker relaterade till portföljbolagens verksamheter*

All verksamhet i portföljbolagen är förknippad med olika risker vilka kan leda till förluster, däribland på grund av bristfälliga processer, misslyckande att öka och förbättra funktionaliteten och kvaliteten på befintliga produkter och tjänster, misslyckande att utvidga befintliga licensavtal med gynnsamma villkor, misslyckande att förbli konkurrenskraftiga eller lansera nya produkter och tjänster

och att framgångsrikt optimera produktioner och införa kostnadsminskningsåtgärder. Det finns även en risk att vissa portföljbolag inte klarar av att tillräckligt väl anpassa sig till förändrade affärslandskap, inklusive men inte begränsat till, digitalisering, implementeringen av ny teknik, utbud samt upprätthållande av viktiga leverantörsavtal och kundrelationer. Därtill kan kvalitetsproblem, produktionsavbrott och förseningar vid framtagande av nya produkter och tjänster leda till order- och kundförluster för varje portföljbolag. Oegentligheter och/eller andra interna eller externa händelser kan också orsaka störningar eller skada verksamheten. Förekomsten av eventuella negativa effekter på verksamheten i flera portföljbolag skulle kunna ha en väsentlig negativ påverkan på VNV Globals resultat och avkastning på investeringar vid en avyttring. Till exempel skulle en tioprocentig minskning av värdet på VNV Globals icke-noterade aktier per den 31 december 2022 ha påverkat VNV Globals vinst och eget kapital efter skatt med cirka 68 MUSD, medan Koncernens rörelseresultat för 2022, vilket inkluderar resultat från finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen om -777 625 TUSD, uppgick till -787 517 TUSD.

Några av portföljbolagen har verksamhet i Ryssland och Ukraina (se vidare under risken ”– *De globala kapitalmarknaderna och allmänna makroekonomiska risker*”).

Styrelsen och ledningsgruppen granskar och utvärderar primärt portföljbolag som fristående bolag eftersom portföljbolagen inte integreras vertikalt i VNV Global. Investeringsportföljen är uppdelad i fyra kategorier: transport, digital hälsa, marknadsplats och övrigt. Per den 31 december 2022 var Koncernens portföljbolag till 49 procent verksamma inom transport, till 9,2 procent verksamma inom digital hälsa, till 23,6 procent verksamma inom marknadsplats och till 18,2 procent verksamma inom kategorin övrigt. Marknaderna för transport, digital hälsa och marknadsplats är alla till hög grad konkurrensutsatta, vilket medför en risk att portföljbolagen misslyckas att förbli konkurrenskraftiga, vilket i sin tur kan påverka VNV Globals verksamhet, finansiella ställning och resultat negativt. Exempel på sådana omständigheter som påverkar portföljbolagens förmåga att förbli konkurrenskraftiga inkluderar låga marknadsinträdesbarriärer, låga kostnader för byte av leverantörer och välkapitaliserade konkurrenter. Därtill genomgår den globala vårdindustrin en strukturell förändring, vilket gör det komplicerat att förutse efterfrågan på digitala hälsolösningar medan det på marknaden för marknadsplatser finns vissa konkurrenter som inte behöver uppnå positiva rörelseresultat på kort sikt samt kan besitta större branschfarenhet, mer vedertagna varumärken på vissa marknader, bättre ekonomisk, marknadsföringsmässig och teknisk expertis som gör det möjligt för VNV Globals konkurrenter att utveckla och förbättra de konkurrerande företagen samt snabbare anpassa sig till tekniska förändringar och andra förändringar i branschen. Att marknaderna där VNV Globals portföljbolag verkar kan även vara föremål för ökade nivåer av reglering, till följd av tekniska förändringar i branschen, eller annat, vilket kan ge negativ publicitet samt ha en negativ påverkan på portföljbolagen och i sin tur negativt påverka VNV Globals verksamhet, ekonomiska tillstånd och resultat. Förekomsten av negativa effekter på verksamheten i flera

av Koncernens portföljbolag skulle kunna ha en väsentlig negativ påverkan på Koncernens resultat och avkastning på investeringar vid en exit.

#### *Risker relaterade till avyttringar*

Risker relaterade till avyttringar är en naturlig del av VNV Globals verksamhet och alla avyttringar är förenade med osäkerhet. VNV Globals uttalade strategi för avyttringar är att sälja sina innehav till strategiska investerare eller via marknaden. Det finns en risk att VNV Global inte lyckas sälja sina respektive andelar och innehav till det vid avyttringen bokförda värdet, exempelvis till följd av den begränsade likviditeten i onoterade aktier som VNV Global investerar i eller av andra anledningar. Även försvagade marknadsvillkor kan begränsa möjligheterna att sälja andelar i portföljbolag samt resultera i realiserade värden som understiger värden som upptagits i balansräkningen vid avyttringstillfället, vilket skulle medföra förändringar av värdering av verkligt värde av resultat från finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen, vilka för Koncernen uppgick till -777 625 TUSD för 2022. VNV Global kan därmed misslyckas med att avyttra ett innehav eller tvingas avyttra till ett pris under det förväntade värdet eller med förlust. Om VNV Global avyttrar hela eller delar av en investering i ett portföljbolag kan VNV Global komma att erhålla mindre än det potentiella värdet av innehavet och VNV Global erhålla mindre betalt än det investerade beloppet, vilket skulle kunna ha en väsentlig negativ påverkan på VNV Globals finansiella ställning och resultat.

#### *Beroende av nyckelpersoner*

VNV Globals framgång är delvis beroende av VNV Globals ledande befattningshavare. Dess verkställande direktör, Per Brilioth, är av särskild betydelse för VNV Globals utveckling. Det finns en risk att VNV Global förlorar betydande kompetens, know-how och/eller personliga nätverk om en eller flera av de ledande befattningshavarna lämnar VNV Global. Om någon av VNV Globals ledande befattningshavare lämnar VNV Global, oavsett anledning, eller om VNV Global inte lyckas rekrytera nya medarbetare vid behov, finns det en risk att VNV Global inte kan bedriva sin verksamhet såsom planerat. Om någon av de ovanstående riskerna skulle materialiseras skulle det kunna ha en väsentlig negativ påverkan på VNV Globals verksamhet och resultat.

#### *Risker relaterade till förvärv*

VNV Global förvärvar återkommande andelar i onoterade bolag. Under perioden 1 januari–31 december 2022 genomförde Koncernen 36 förvärv i befintliga och nya portföljbolag till en total summa om 147,8 MUSD. Investeringar och förvärv medför operativa utmaningar och risker, såsom behovet av att tillräckligt väl kunna identifiera investerings- och förvärvsmöjligheter på gynnsamma villkor. Att misslyckas med detta kan innebära en väsentlig negativ påverkan på VNV Globals verksamhet och konkurrenskraft, vilket skulle kunna ha en väsentlig negativ påverkan på VNV Globals finansiella ställning. Oförmåga att identifiera gynnsamma investeringar och genomföra förvärv på grund av den höga konkurrensen på kapitalmarknaderna eller misslyckande med att förvalta portföljbolagen kan ha en

negativ påverkan på Koncernens framtida affärsmöjligheter och dess förmåga att identifiera och genomföra framtida investeringar. Genomförandet av investeringar och förvärv medför därutöver kostnader för till exempel finansiering samt för legala, finansiella och andra rådgivare. En avsevärd del av sådana kostnader belastar VNV Global även om investeringen eller förvärvet inte skulle fullföljas. Om någon av de ovanstående riskerna skulle materialiseras skulle det kunna ha en väsentlig negativ påverkan på VNV Globals verksamhet och resultat.

Huvuddelen av VNV Globals investeringsportfölj består av investeringar i nystartade bolag och andra bolag i ett tidigt stadium av tillväxt, vilka vanligtvis genererar negativa kassaflöden. Därutöver återinvesteras eventuell vinst vanligtvis i respektive verksamhet för att driva tillväxt och skapa aktieägarvärde. Således finns det en risk att VNV Global inte tilldelas regelbunden utdelning från majoriteten av sina portföljbolag. Under perioden 1 januari–31 december 2022 uppgick Koncernens utdelnings- och kupongintäkter till 150 TUSD medan Koncernens rörelsekostnader uppgick till -9,89 MUSD. Det finns således en risk att VNV Global inte kommer att erhålla utdelning från sina dotterbolag och portföljbolag som överstiger rörelsekostnaderna, varför VNV Global kommer att vara beroende av avyttringar för att visa ett positivt kassaflöde.

#### *Risker relaterade till konkurrens*

VNV Global är verksam på marknader där det råder konkurrens om investeringsmöjligheterna, och VNV Global konkurrerar med andra investerare om de typer av investeringar som VNV Global avser att genomföra. Exempelvis uppgick Koncernens investeringar i finansiella tillgångar för 2022 till -172 619 TUSD. Det finns en risk att VNV Global i framtiden blir föremål för ökad konkurrens, vilket skulle kunna få en negativ påverkan på VNV Globals avkastning från investeringar. Till exempel stod resultat från finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen för den övervägande majoriteten av Koncernens intäkter för 2022 då resultat från finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen uppgick till -777 625 TUSD. Hög konkurrens kan även leda till en högre värdering i en enskild transaktion vilket sänker avkastningspotentialen för den enskilda investeringen. VNV Global utvärderar kontinuerligt potentiella investeringar och har historiskt avstått från att genomföra investeringar där det är för hög konkurrens, och som därigenom leder till högre värderingar och därmed lägre avkastningspotential. Det finns en risk att möjligheter att genomföra gynnsamma förvärv inte kommer att uppstå eller att VNV Global, om en möjlighet uppstår, inte har tillräckligt med resurser för att slutföra ett sådant förvärv. Om någon av de ovanstående riskerna förverkligas kan det ha en väsentlig negativ påverkan på VNV Globals verksamhet och finansiella ställning.

#### **Risker relaterade till VNV Globals marknader**

##### *Tillväxtmarknader och landspecifika risker*

Flera av VNV Globals portföljbolag har sitt säte och/eller verksamhet på tillväxtmarknader, däribland Förenade Arabemiraten, Turkiet, Egypten, Pakistan och Ryssland. Per den 31 december 2022 var cirka 13 procent av värdet i Koncernens investeringsportfölj hänförlig till bolag verk-

samma i tillväxtmarknader. VNV Global är således föremål för risker förknippade med ägande och förvaltning av investeringar och i synnerhet för risker med ägande och förvaltning på tillväxtmarknader. Värdet av VNV Globals investeringar i dessa länder kan påverkas av osäkerheter till följd av exempelvis politiska och/eller diplomatiska utvecklingar, social eller religiös instabilitet, förändringar i regeringspolitik, skatter och räntor, restriktioner för den politiska och ekonomiska utvecklingen av lagar och regleringar, stora politiska förändringar eller bristande samförstånd mellan ledare, verkställande och beslutande organ och starka politiska grupper samt att relevanta länder blir föremål för nya sanktionslagar eller -regelverk eller förändringar av befintliga sanktionslagar eller -regelverk. Dessa länder kan enligt Bolagets erfarenhet vara mer volatila ur en ekonomisk synvinkel och VNV Globals investeringar riskerar att påverkas av stora variationer i vinst och förlust och andra faktorer, t.ex. negativ publicitet i media, som står utanför VNV Globals kontroll och skulle kunna ha en väsentlig negativ påverkan på värdet av VNV Globals justerade egna kapital. Investeringsverksamhet på tillväxtmarknader medför en hög risknivå och kräver särskilda hänsynstaganden av faktorer, inklusive de som nämns här, som vanligtvis inte förknippas med investering i länder som inte är tillväxtmarknader och generellt mer välreglerade.

Ett instabilt statsstyre kan ha en väsentlig negativ påverkan på investeringar. Ingen av de nämnda tillväxtmarknaderna har ett fullt utvecklat rättsväsende jämförbart med det i länder som inte är tillväxtmarknader och generellt mer välreglerade. I dessa rättsväsenden tillämpas ibland befintliga lagar och regler oenhetligt och både domstolssystemets oberoende samt effektivitet utgör en väsentlig risk. Vidare finns det en risk att det kan vara svårt att förutse effekten av eventuella lagstiftningsändringar och lagstiftningsbeslut för företaget. Det skulle även kunna bli svårare att erhålla ersättning eller utöva sina rättigheter på tillväxtmarknader än i mer utvecklade rättssystem. Om någon av de ovanstående riskerna inträffar, eller om någon av de ovanstående faktorerna utvecklas negativt, kan det ha en väsentlig negativ påverkan på VNV Globals verksamhet och finansiella ställning.

##### *De globala kapitalmarknaderna och allmänna makroekonomiska faktorer*

VNV Globals resultat och investeringsverksamhet påverkas av förhållandena på de globala kapitalmarknaderna och allmänna makroekonomiska faktorer. Förändringar i marknadsvärden till följd av globala eller regionala ekonomiska nedgångar, särskilt i Europa, påverkar resultatet av VNV Globals verksamhet genom att det kan leda till förändringar i värdet på VNV Globals finansiella tillgångar. Koncernens resultat från finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen uppgick för 2022 till -777 625 TUSD. Omständigheter såsom oro över inflation, geopolitiska problem och tillgängligheten till och kostnaden för krediter kan bidra till ekonomisk nedgång, vilket kan ha en väsentlig negativ påverkan på marknadsvärden relevanta för VNV Global. Vidare har räntemarknaderna upplevt perioder av volatilitet som negativt har påverkat marknadens likviditetsförhållanden.

Värdepapper som är mindre likvida är också svårare att värdera och kan vara svåra att avyttra. Då inhemska och internationella aktiemarknader upplever ökad volatilitet är VNV Global exponerad för väsentlig risk för förlust till följd av volatilitet på marknaden då hög volatilitet kan påverka värderingar negativt.

Den geopolitiska situationen i Östeuropa har vidare försämrats avsevärt efter Rysslands storskaliga militära invasion av Ukraina den 24 februari 2022. Konflikten, liksom den ökade internationella spänningen och de internationella sanktioner som följt har lett till betydande volatilitet i den globala ekonomin och kapitalmarknaden, inklusive kreditmarknaden. Långsiktiga konsekvenser av kriget är svåra att förutse. Koncernen har viss exponering gentemot Ryssland och Ukraina genom ett antal portföljbolag som har verksamhet i Ryssland och Ukraina, och det finns en risk, som Bolaget bedömer som hög, att konsekvenserna av det pågående kriget kommer att ha en negativ inverkan på värderingen av sådana bolag, vilket kan leda till förändring av värdering av verkligt värde av de relevanta tillgångarna på balansräkningen. De fem portföljbolag, som främst bedriver verksamhet på den ryska marknaden har per den 31 december 2022 skrivits ned till noll. Den ukrainska exponeringen stod för cirka 0,2 procent av VNV Globals totala investeringsportfölj. Bolaget bedömer därmed att de ryska och ukrainska verksamheterna hos dessa portföljbolag inte är materiella i förhållande till Koncernen. Andra portföljbolag, inklusive BlaBlaCar och Borzo, har internationell täckning som delvis omfattar verksamhet i Ryssland och Ukraina. Bolaget bedömer dock att de ryska och ukrainska verksamheterna hos dessa portföljbolag inte är materiella i förhållande till Koncernen och att exponeringen mot de ryska och ukrainska marknaderna inte kommer att utgöra en betydande faktor i värderingen av sådana portföljbolag.

Dessutom kan utbrott av pandemier också bidra till ekonomiska nedgångar och ha en väsentlig negativ påverkan på marknadsvärdet av VNV Globals investeringsportfölj. Portföljbolagen BlaBlaCar, Voi och Gett (i vilka VNV Global gjort betydande investeringar) erbjuder tjänster inom mobilitetskategorin och påverkades tidigare negativt av Covid-19, som en följd av nedstängningar och minskad efterfrågan på transportservice i Europa. Exempelvis resulterade de kvardröjande nedstängningarna under den första delen av 2021 i att såväl utbud som efterfrågan på BlaBlaCars plattform minskade.

Faktorer som konsumtion, företagsinvesteringar, offentliga utgifter, kapitalmarknadens volatilitet och styrka, samt inflation påverkar företagsklimatet och den ekonomiska miljön och, i slutändan, mängden och lönsamheten av VNV Globals verksamhet. En ekonomisk nedgång kan således ha en väsentlig negativ påverkan på VNV Globals verksamhet och finansiella ställning.

Om det skulle uppstå en betydande global ekonomisk nedgång ökar risken för att Bolaget inte ska kunna göra förväntade avkastningar på sina investeringar, vilket i sin tur skulle ha en betydande effekt på Bolagets finansiella ställning.

#### *Internationella kapitalflöden på tillväxtmarknader*

Ekonomisk oro i en tillväxtmarknad har ofta en negativ inverkan på aktiemarknaden i andra tillväxtländer, eller på

aktiekursen för företag som verkar på sådana marknader, eftersom investerare kan välja att omallokera sina investeringsflöden till mer stabila och utvecklade marknader. Bolagets aktiekurs riskerar att påverkas negativt under sådana perioder. Finansiella problem eller ökad uppfattad risk relaterad till tillväxtmarknader kan hämma utländska investeringar i dessa marknader och ha en väsentlig negativ påverkan på landets ekonomi. En sådan ekonomisk nedgång skulle kunna ha en väsentlig negativ påverkan på värdet av Koncernens investeringstillgångar.

Flera av VNV Globals portföljbolag har sitt säte och/eller verksamhet på tillväxtmarknader, däribland Förenade Arabemiraten, Turkiet, Egypten, Pakistan och Ryssland. Per den 31 december 2022 var cirka 13 procent av värdet i Koncernens investeringsportfölj hänförlig till bolag verksamma i tillväxtmarknader.

#### **Risker hänförliga till legala frågor, regulatoriska frågor och bolagsstyrning**

##### *Redovisningspraxis och tillgång till övrig information*

Flera av VNV Globals portföljbolag har sitt säte och/eller verksamhet på tillväxtmarknader, däribland Förenade Arabemiraten, Turkiet, Egypten, Pakistan och Ryssland. Per den 31 december 2022 var cirka 13 procent av värdet i Koncernens investeringsportfölj hänförlig till bolag verksamma i ett eller flera av dessa tillväxtländer. Praxis för redovisning, finansiell rapportering och revision på tillväxtmarknader är inte jämförbar med motsvarande praxis i västvärlden. Det är inte ovanligt att redovisning och rapportering i sådana länder är upprättad enbart i beskattningssyfte och inte för att tillhandahålla investerare eller andra intressenter information. Traditionen att inte offentliggöra information förutom när så är nödvändigt är fortfarande tydlig enligt Bolagets bedömning. De formella kraven på redovisning och rapportering är inte lika omfattande vad gäller offentliggörande av information i jämförelse med mer utvecklade marknader. Därutöver finns det en risk att tillgången till extern analys, pålitlig statistik och historisk data är låg. Effekten av inflation kan också vara svåranalyserad för externa observatörer. Vidare finns en inneboende risk att VNV Globals substansvärde, rapportering eller värderingar är felaktiga på grund av felaktiga och/eller vilseledande rapportering från portföljbolagen och som sådant är VNV Global beroende av att portföljbolagen tillhandahåller riktig och tillförlitlig rapportering för att VNV Global ska kunna rapportera korrekt information till sina aktieägare. Således kan ofullständig information och svag redovisningsstandard i VNV Globals portföljbolag, och i sådana bolag som VNV Global överväger att förvärva, eller göra investeringar i, ha en väsentlig negativ påverkan på värderingen av Bolagets tillgångar och därmed påverkan på VNV Globals verksamhet och resultat.

##### *Skatterisker*

VNV Global bedriver sin verksamhet, inklusive interna transaktioner som genomförs inom VNV Global, i enlighet med VNV Globals tolkning av i relevanta jurisdiktioner gällande skattelagstiftning, skatteavtal, skattemyndigheters riktlinjer och övriga krav. Viktiga exempel inkluderar fastställande av rätt jurisdiktion för beskattning av vinster relaterade till gränsöverskridande transaktioner, korrekt

prissättning av gränsöverskridande transaktioner samt fastställande av beskattningsregler som är tillämpliga på transaktionsparter generellt. Skattelagstiftning och dubbelbeskattningsavtal tenderar att frekvent förändras, däribland införandet av nya skatter och avgifter (exempelvis digital skatt) och sådana regelförändringar kan ha en betydande påverkan på portföljbolagen och VNV Globals skatterättsliga ställning. Det finns en risk att VNV Globals tolkning av gällande regler och administrativ praxis på skatteområdet är felaktig, eller att regler eller praxis kommer att ändras, eventuellt med retroaktiv verkan. Om någon av de ovanstående riskerna materialiseras skulle det kunna ha en väsentlig negativ påverkan på VNV Globals finansiella ställning och resultat. Som exempel kan nämnas att Skatteverket till följd av en skatterevision som genomfördes 2015 påförde Bolaget utgående mervärdesskatt om cirka 40,2 MSEK jämte skattetillägg om cirka 2,7 MSEK avseende tjänster som Bolaget tillhandahållit ett annat bolag inom Koncernen.

#### *Risker relaterade till bolagsstyrning av portföljbolagen*

VNV Global bedriver investeringsverksamhet med affärsidén att genom erfarenhet, kunskap och ett omfattande nätverk identifiera och investera i tillgångar med stor värdeökningspotential, med fokus på bolag med så kallade nätverkseffekter, d.v.s. bolag vars affärsmodeller innebär att produkten blir bättre för varje ny användare vilket i sin tur bygger höga inträdesbarriärer gentemot konkurrenter i takt med att de växer. VNV Globals portföljbolag är ofta bolag med kort historik där bolagen och bolagsledningen ibland saknar resurser och/eller kunskap om bolagsstyrning, tillämpliga lagar och regler. Misskötsel kring bolagsstyrning är ett återkommande problem i bolag på tillväxtmarknader. Minoritetsaktieägare riskerar att missgynnas på olika sätt, exempelvis vid försäljning av tillgångar, internprissättning, utspädning, begränsad tillgång till årsstämmor och begränsningar för externa investerare att få plats i styrelser. Dessutom är försäljning av tillgångar till, och transaktioner med, närstående parter vanliga. Internprissättning tillämpas vanligen av företag för att överföra värde från dotterbolag och externa investerare till olika typer av holdingbolag. Bolag kan förbise tillämpliga lagar och regler för emissioner, däribland att inte tillhandahålla förhandsanmälan med skälig tidsfrist för att kunna utnyttja företrädesrätter. Underlåtenhet att föra aktieböcker korrekt är också vanligt. Trots att aktieböcker ofta förs av oberoende auktoriserade värdepapperscentraler, eller liknande institut, kan vissa aktieböcker föras av de enskilda bolagens ledning, vilket kan resultera i att aktieboken manipuleras. I sådana fall skulle bolagets ledning kunna vidta omfattande strategiska åtgärder utan vederbörligt samtycke från aktieägare och aktieägarnas förmåga att utöva sina rättigheter att uttrycka åsikter och delta i beslutsfattande försvåras avsevärt.

Otillräckliga redovisningsregler och standarder har hindrat utvecklingen av ett effektivt system för att avslöja bedrägerier och öka genomlysningen. Aktieägare kan dölja sitt ägande genom att förvärva aktier genom skalbolagsstrukturer baserade utomlands som inte är påvisbart kopplade till förmånstagaren, vilket riskerar leda till självbetjänande transaktioner, insideraffärer och intressekonflikter. Tillsynsmyndigheternas arbete för att

säkerställa effektiv tillsyn och säkerställa att bedrägerier avslöjas kompliceras av bristen på rättsliga och administrativa verkställighetsåtgärder.

Vidare kan brister i lagstiftning om bolagsstyrning, rättstillämpning och bolagslagstiftning leda till fientliga uppköp, där minoritetsaktieägares rättigheter åsidosätts eller missbrukas, vilket kan ha en negativ inverkan på Koncernens verksamhet och tillgångsvärde.

#### *Twister*

Eftersom VNV Global investerar i företag som är verksamma i länder där den rättsliga strukturen är mindre omfattande och affärsmiljön, enligt Bolagets bedömning, mindre pålitlig, finns det en risk att VNV Global blir involverat i rättsliga tvister av olika slag. VNV Global kan påverkas negativt av pågående och/eller framtida tvister och rättsliga förfaranden angående, exempelvis, arbetskraftsfrågor, immateriella rättigheter, avtalsfrågor eller allmänna regelefterlevnadsfrågor. Sådana eller andra rättsliga anspråk kan medföra potentiella skadestånd och försvarskostnader. VNV Global och dess portföljbolag, särskilt portföljbolag som bedriver kundverksamhet, är från tid till annan involverat i rättsliga förfaranden inom ramen för VNV Globals och portföljbolagens löpande verksamhet. Om krav skulle framföras mot VNV Global eller ett portföljbolag, oavsett om detta skulle leda till att väsentligt legalt ansvar fastställs, skulle kraven kunna leda till finansiell förlust eller negativ publicitet för VNV Global eller orsaka väsentlig skada på VNV Globals varumärke och rykte, vilket kan leda till förlorade intäkter. Vidare är hanteringen av tvister och framställda krav tidskrävande för VNV Global och dess respektive portföljbolags bolagsledning vilket kan ha en negativ påverkan på Koncernens finansiella ställning och framtidsutsikter.

#### **Finansiella risker**

##### *Värderingsrisk*

Per den 31 december 2022 bestod 96,3 procent av Koncernens investeringsportfölj av onoterade investeringar. Uppskattningar av verkligt värde på onoterade portföljbolag är komplicerade och baseras på observerbara marknadsdata eller, om sådana uppgifter saknas, andra värderingstekniker vid tidpunkten för värdering och antaganden om framtida utveckling, vilka kan vara felaktiga och inte realiserats som förväntat eller alls. Det finns en risk att uppskattningar av verkligt värde är felaktiga och att dessa värden kan förändras väsentligt, vilket i sin tur har en betydande påverkan på VNV Globals resultat och finansiella ställning. Som exempel kan nämnas att förutsättningarna för att göra korrekta värderingar kan påverkas negativt av att bolagen inte möter sina affärsmål eller att det med hänsyn till att många av portföljbolagen är innovativa till sin natur kan vara svårt att identifiera liknande noterade jämförelsebolag med tillräckligt hög jämförbarhet, vilket kan få till följd att bolag som värderas genom så kallad intäkts- eller EBITDA-multipel blir missvisande. Det kan även inträffa att till synes marknadsmässiga transaktioner i ett bolag som ligger till grund för en senaste transaktionsvärdering inte är att betraktas som marknadsmässig av olika skäl, t.ex. att deltagande investerare i transaktionen hade andra än marknadsmässiga motiv till sin investering. Därmed kan den realiserade

vinsten för en investering avvika väsentligt från den senaste uppskattningen av det verkliga värdet.

Förändringar i verkligt värde kan medföra betydande förändringar i VNV Globals resultat över olika rapporteringsperioder, vilket i sin tur kan ha en väsentlig negativ påverkan på VNV Globals verksamhet, finansiella ställning och framtidsutsikter.

#### *Likviditetsrisk*

Likviditetsrisk avser risken att ett bolag inte kan uppfylla sina betalningsåtaganden. Omkring 10,8 procent av Koncernens substansvärde per den 31 december 2022 består av kassa. Koncernens nettokassa justerat för en skuld om 164 344 TUSD motsvarar omkring 16 procent av Koncernens substansvärde. Koncernen har per den 31 december 2022 finansiella skulder till ett bruttobelopp om 164 654 TUSD, jämfört med 148 930 TUSD per den 31 december 2021. I händelse av att befintliga resurser inte uppfyller VNV Globals krav kan VNV Global behöva söka ytterligare finansiering. Tillgängligheten av ytterligare finansiering beror på ett antal faktorer, såsom marknadsförhållanden, den generella tillgängligheten av kredit, mängden affärsverksamhet, den övergripande tillgängligheten av kredit till sektorn för finansiella tjänster, samt VNV Globals kreditvärdighet och kreditkapacitet. Per den 31 december 2022 uppgick Koncernens likvida medel till 66 127 TUSD medan totalt kassaflöde använt i den löpande verksamheten samma period uppgick till -80 552 TUSD.

Störningar, osäkerhet eller volatilitet på kapital- och kreditmarknaderna kan begränsa VNV Globals tillgång till kapital som krävs för att bedriva dess verksamhet. Sådana marknadsförhållanden kan begränsa VNV Globals förmåga att i tid betala förfallande skulder, att generera avgiftsintäkter och marknadsrelaterade intäkter för att uppfylla likviditetsbehov och få tillgång till kapitalet som krävs för att utveckla sin verksamhet eller finansiera VNV Globals portföljbolags verksamhet, exempelvis genom att delta i kapitalanskaffningar. Därmed kan VNV Global tvingas att skjuta upp en kapitalanskaffning eller tvingas att bära en oattraktiv kapitalkostnad, vilket kan minska VNV Globals lönsamhet och väsentligt minska dess finansiella flexibilitet. Om VNV Global inte kan delta i dess portföljbolags kapitalanskaffningar kan det vidare leda till utspädning. Om någon av de ovanstående riskerna förverkligas kan det ha en väsentlig negativ påverkan på VNV Globals verksamhet och tillgångsvärde.

#### *Valutakursrisk*

VNV Global är internationellt verksam och är därmed exponerad för valutarisk som uppstår från olika valutaexponeringar, framförallt avseende SEK, EUR och GBP. Växelkurserna för dessa och andra operativa valutor påverkar därför, direkt eller indirekt, värdet på investeringar och eventuella vinstutdelningar. VNV Globals bokföring upprättas i USD då detta är Koncernens funktionella valuta. Skulle USD per den 31 december 2022 ha stärkts med tio procent mot SEK med alla andra variabler oförändrade, skulle resultatet efter skatt och eget kapital ha blivit 10

MUSD högre, främst som ett resultat av valutakursvinster vid omräkning av SEK-denominerade investeringar, kassa och skulder. Sammantaget innebär detta att fluktuationer i valutakurser kan påverka nettobehållningen av portföljen på olika sätt som inte nödvändigtvis avspeglar realekonomiska förändringar i de underliggande tillgångarna. Valutakursförändringar kan därmed ha en väsentlig negativ påverkan på VNV Globals resultat.

#### **Risker hänförliga till värdepapperen**

##### *Befintliga aktieägares försäljning av stamaktier kan få kursen för stamaktierna att sjunka*

Kursen för Bolagets stamaktie kan sjunka om det sker omfattande försäljning av stamaktier i Bolaget, särskilt försäljningar av Bolagets styrelseledamöter, ledande befattningshavare och större aktieägare eller annars när ett större antal stamaktier säljs. Samtliga av Bolagets styrelseledamöter och ledande befattningshavare har, med vissa sedvanliga undantag, åtagit sig att inte sälja sina värdepapper i Bolaget under en viss period, ett så kallat lock up-åtagande. Detta åtagande upphör att gälla den dag som infaller 90 dagar efter likviddagen i Företrädesemissionen.

Därtill har vissa befintliga aktieägare lämnat garanti-åtaganden med sedvanliga villkor för teckning av stamaktier som sammanlagt uppgår till cirka 193,4 MSEK, vilket motsvarar cirka 58,9 procent av Företrädesemissionen.<sup>3</sup> Genom garantiåtagandena åtog de sig också att inte sälja sina stamaktier eller andra värdepapper i Bolaget under perioden fram till offentliggörandet av utfallet i Företrädesemissionen.

Efter att tillämplig lock up-period har löpt ut kommer det stå de aktieägare som berörts av lock up-perioden fritt att sälja sina stamaktier i Bolaget. Försäljningen av stora mängder av Bolagets stamaktier av befintliga aktieägare efter utgången av lock up-perioder, eller uppfattningen om att en sådan försäljning kommer att ske, kan få Bolagets aktiekurs att sjunka.

##### *Framtida utdelningar är beroende av många olika faktorer*

Storleken på en eventuell framtida utdelning som VNV Global kan komma att betala är beroende av flera olika faktorer, bland annat dess framtida resultat, finansiella ställning, kassaflöde, behov av rörelsekapital, kostnader för investeringar och andra faktorer. VNV Global kanske inte heller kommer att ha tillräckligt med utdelningsbara medel. Detta kan bero på att Bolagets förmåga att realisera vinster genom exempelvis försäljning av portföljbolag i sin tur är beroende av ett antal faktorer, exempelvis den aktuella marknadens aptit för risk och för tillgångar inom respektive sektor. VNV Global har inte antagit någon utdelningspolicy och Bolaget har historiskt inte lämnat någon utdelning samt VNV Globals aktieägare kanske inte beslutar om att betala utdelning i framtiden. Det finns en risk att VNV Global inte kommer att lyckas generera framtida resultat eller att VNV Globals finansiella ställning framgent inte kommer att tillåta utdelning. Detta utgör en betydande risk för investerare och kan påverka VNV Globals möjligheter att attrahera investerare vars investeringsbeslut är särskilt beroende av möjligheten att erhålla utdelning. Om ingen utdelning

<sup>3</sup> Garantiåtagandena har justerats genom en minskning från cirka 198,6 MSEK, motsvarande cirka 60,5 procent av Företrädesemissionen sedan ingåendet den 22 mars 2023. Minskningen har gjorts i motsvarande mån Bolaget har erhållit teckningsförbindelser från vissa ledande befattningshavare per den 4 april 2023, se vidare under risken "– Ej säkerställda tecknings- och/eller garantiåtaganden".

lämnas är en investerares avkastning enbart beroende av en ökning av Bolagets aktiekurs.

#### *Aktieägare i vissa jurisdiktioner kan vara förhindrade att delta i framtida nyemissioner*

Om VNV Global emitterar nya aktier i en kontantemission har aktieägarna som huvudregel företrädesrätt att teckna nya aktier i förhållande till antalet aktier som innehades före emissionen. Aktieägare i vissa andra länder kan dock omfattas av begränsningar som hindrar dem från att delta i sådana företrädesrättsemissioner, eller på andra sätt försvårar eller begränsar deras deltagande. Exempelvis kan aktieägare i USA vara förhindrade att teckna nya aktier om aktierna och teckningsrätterna inte är registrerade enligt Securities Act, eller om inget undantag från registreringskraven i Securities Act är tillämpligt. Exempelvis uppgår antalet amerikanska aktieägare i Bolaget till 38 stycken, vars sammanlagda aktieinnehav i VNV Global uppgår till 33 320 548 aktier, vilket representerar cirka 27,91 procent av antalet aktier och röster i VNV Global. Aktieägare i andra jurisdiktioner utanför Sverige kan påverkas på liknande sätt om teckningsrätterna och de nya aktierna som erbjuds inte har registrerats hos eller godkänts av de behöriga myndigheterna i dessa jurisdiktioner. VNV Global har ingen skyldighet att inlämna något registreringsdokument enligt Securities Act eller söka liknande godkännanden enligt lagarna i någon annan jurisdiktion utanför Sverige såvitt avser teckningsrätter och aktier, och att göra detta i framtiden kan bli opraktiskt och kostsamt. I den utsträckning som VNV Globals aktieägare i jurisdiktioner utanför Sverige inte kan utöva sina rättigheter att teckna nya aktier i framtida företrädesrättsemissioner skulle deras ägande i Bolaget kunna spädas ut eller minska.

#### **Risker hänförliga till Företrädesemissionen**

*Det finns en risk att handeln i teckningsrätter och BTA kan komma att vara begränsad*

Den som på avstämningsdagen är registrerad som innehavare av stamaktier i Bolaget erhåller teckningsrätter<sup>4</sup> i relation till sitt befintliga aktieinnehav. Teckningsrätterna förväntas ha ett ekonomiskt värde som endast kan komma innehavaren till del om innehavaren antingen utnyttjar dem för teckning av nya stamaktier senast den 4 maj 2023 eller säljer dem senast den 28 april 2023. Efter den 4 maj 2023 kommer, utan avisering, utnyttjade teckningsrätter att bokas bort från innehavarens VP-konto, varvid innehavaren helt går miste om det förväntade ekonomiska värdet för teckningsrätterna. Både teckningsrätter och betald tecknad aktie ("BTA"), som efter erlagd betalning, bokas in på VP-konto tillhörande dem som tecknat nya stamaktier kommer att vara föremål för tidsbegränsad handel på Nasdaq Stockholm. Handeln i dessa instrument kan vara begränsad, vilket kan medföra problem för enskilda innehavare att avyttra sina teckningsrätter och/eller BTA och därigenom innebära att innehavaren inte kan kompensera sig för den ekonomiska utspädningseffekt som Företrädesemissionen

innebär (se rubriken "– Aktieägare som inte deltar i Företrädesemissionen drabbas av utspädning" nedan). Sådana förhållanden skulle utgöra en betydande risk för enskilda investerare. En begränsad likviditet kan också förstärka fluktuationerna i marknadspriset för teckningsrätter och/eller BTA. Prisbildningen för dessa instrument riskerar därmed att vara inkorrekt eller missvisande.

#### *Aktieägare som inte deltar i Företrädesemissionen drabbas av utspädning*

Väljer aktieägare att inte utnyttja, alternativt sälja sina teckningsrätter i Företrädesemissionen 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 Bolaget att minska. För aktieägare som väljer att avstå från att delta i Företrädesemissionen uppgår den sammanlagda utspädningen till maximalt cirka 12,1 procent genom att högst 16 412 638 nya stamaktier emitteras (motsvarande en ökning av antalet stamaktier om högst cirka 13,8 procent). Vidare kompenseras inte sådana aktieägare för den utspädning av Bolagets resultat per aktie med upp till högst cirka 12,1 procent som Företrädesemissionen innebär. Deras relativa andel av Bolagets egna kapital kommer också att minska.

Därtill, om en aktieägare väljer att sälja sina utnyttjade 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 VNV Global efter att Företrädesemissionen slutförts.

*Ej säkerställda tecknings- och/eller garantiåtaganden*  
VNV Global har erhållit teckningsåtaganden från de två största aktieägarna Acacia Partners L.P. och E. Öhman J:or Aktiebolag samt aktieägaren Black Ice Capital Limited. Teckningsåtagandena omfattar cirka 129,7 MSEK, motsvarande cirka 39,5 procent av Företrädesemissionen.

Efter offentliggörandet av Företrädesemissionen, per dagen för Prospektet, har även ledande befattningshavare Per Brilioth (VD), Nadja Borisova (Ekonomichef), Anders F. Börjesson (Chefsjurist) samt Björn von Sivers (Investment Manager) ingått teckningsförbindelser om totalt cirka 5,2 MSEK, motsvarande cirka 1,6 procent av Företrädesemissionen. Därmed uppgår ingångna teckningsförbindelser till totalt cirka 134,9 MSEK, motsvarande cirka 41,1 procent av Företrädesemissionen, per dagen för Prospektet.

Vidare har garantiåtaganden från E. Öhman J:or Aktiebolag och Black Ice Capital Limited lämnats om totalt cirka 193,4 MSEK, motsvarande cirka 58,9 procent av Företrädesemissionen.<sup>5</sup> Följaktligen täcks Företrädesemissionen i dess helhet av ovan nämnda

<sup>4</sup> Innehavare av serie C 2019-aktier, serie C 2020-aktier, serie C 2021-aktier och serie C 2022-aktier som emitterats som en del i de olika incitamentsprogram som är utestående i Bolaget ("Incitamentsaktier") har på förhand ingått skriftliga åtaganden i vilka de har åtagit sig att avstå från teckning av aktier hänförliga till deras Incitamentsaktier. Teckningsrätter hänförliga till Incitamentsaktierna kommer ej att tilldelas och således inte utgöra en del av Företrädesemissionen. Se avsnittet "Legala frågor och kompletterande information – Avstående från företrädesrätt" för ytterligare information.

<sup>5</sup> Garantiåtagandena har justerats genom en minskning från cirka 198,6 MSEK, motsvarande cirka 60,5 procent av Företrädesemissionen sedan ingåendet den 22 mars 2023. Minskningen har gjorts i motsvarande mån Bolaget har erhållit teckningsförbindelser från de häri stycket ovan angivna ledande befattningshavarna per den 4 april 2023.



teckningsförbindelser och garantiåtaganden. Lämnade tecknings- och garantiåtaganden är ej säkerställda genom bankgaranti, spärrmedel, pantsättning eller liknande arrangemang, vilket innebär att det inte finns säkerställt kapital för att fullgöra gjorda åtaganden. Följaktligen finns

det en risk att de som lämnat tecknings- och garantiåtaganden inte kommer att kunna uppfylla dessa, vilket skulle ha en väsentlig negativ påverkan på VNV Globals möjligheter att med framgång genomföra Företrädesemissionen.

# Inbjudan till teckning av stamaktier i VNV Global

Styrelsen i VNV Global beslutade den 23 mars 2023, med stöd av bemyndigande lämnat från Bolagets årsstämma den 12 maj 2022, att genomföra en företrädesemission av stamaktier om cirka 328 MSEK före avdrag för transaktionskostnader som förväntas uppgå till cirka 25 MSEK. Nettolikviden förväntas uppgå till cirka 303 MSEK.

Aktieägare i VNV Global på avstämningsdagen den 18 april 2023 har för varje sju (7) befintliga aktier företrädesrätt att teckna en (1) ny stamaktie i Företrädesemissionen till en teckningskurs om 20 SEK. Sådana stamaktieägare i Bolaget erhåller en (1) teckningsrätt för varje, på avstämningsdagen innehavd, aktie i Bolaget. Sju (7) teckningsrätter berättigar till teckning av en (1) ny stamaktie. Innehavare av de serie C 2019-aktier, serie C 2020-aktier, serie C 2021-aktier och serie C 2022-aktier som emitterats som en del i de olika incitamentsprogram som är utestående i Bolaget ("Incitamentsaktier") har på förhand ingått skriftliga åtaganden i vilka de har åtagit sig att avstå från teckning av aktier och avsagt sig sina teckningsrätter hänförliga till deras Incitamentsaktier. Teckningsrätter hänförliga till Incitamentsaktierna kommer ej att tilldelas och således inte utgöra en del av Företrädesemissionen. Se avsnittet "*Legala frågor och kompletterande information – Avstående från företrädesrätt*" för ytterligare information.

Per den 31 december 2022 innehade Bolaget 322 871 egna stamaktier. Teckningsrätterna hänförliga till de 322 871 stamaktier som ägs av VNV Global kommer att tilldelas men ej utnyttjas. Dessa teckningsrätter kommer istället att vara tillgängliga för teckning av externa investerare som tecknar sig utan teckningsrätter. Beräkningar avseende utspädning i Prospektet har baserats på Bolagets totala antal utestående aktier per dagen för Prospektet, uppgående till 119 149 152 aktier, såvida inte annat anges.

Under förutsättning att Företrädesemissionen fulltecknas kommer antalet aktier i VNV Global att öka med 16 412 638 från 119 149 152 till 135 561 790, och aktiekapitalet öka med högst 1 662 409,30 SEK, från 12 068 423,00 SEK till 13 730 832,30 SEK. Aktieägare som väljer att inte delta i Företrädesemissionen kommer att genom Företrädesemissionen få sin ägarandel utspädd med upp till 12,1 procent (beräknat på det totala antalet utestående aktier i Bolaget efter genomförande av Företrädesemissionen). Dessa aktieägare har dock möjlighet att kompensera sig ekonomiskt för denna utspädningseffekt genom att sälja sina erhållna teckningsrätter, helt eller delvis.

Bolagets två största aktieägare, Acacia Partners och E. Öhman J:or Aktiefbolag samt aktieägaren Black Ice Capital Limited, har åtagit sig att teckna stamaktier i Företrädes-

emissionen, motsvarande sina respektive pro rata-andelar, uppgående till totalt cirka 129,7 MSEK, vilket motsvarar cirka 39,5 procent av Företrädesemissionen. Därtill har Per Brilioth (VD), Nadja Borisova (Ekonomichef), Anders F. Börjesson (Chefsjurist) samt Björn von Sivers (Investment Manager) ingått teckningsförbindelser, vilka tillsammans uppgår till totalt cirka 5,2 MSEK, motsvarande cirka 1,6 procent av Företrädesemissionen. Därmed uppgår ingångna teckningsförbindelser till totalt cirka 134,9 MSEK, motsvarande cirka 41,1 procent av Företrädesemissionen per dagen för Prospektet.

De befintliga aktieägarna E. Öhman J:or Aktiefbolag och Black Ice Capital Limited har lämnat garantiåtaganden med sedvanliga villkor som sammanlagt uppgår till cirka 193,4 MSEK, motsvarande cirka 58,9 procent av Företrädesemissionen per dagen för Prospektet.<sup>6</sup> Följaktligen täcks Företrädesemissionen i sin helhet av ovan nämnda teckningsförbindelser och garantiåtaganden. Lämnade tecknings- och garantiåtaganden är ej säkerställda genom bankgaranti, spärrmedel, pantsättning eller liknande arrangemang.

Utöver ovan har även den tredje största aktieägaren, Baillie Gifford & Co, uttryckt sin avsikt att teckna sin pro rata-andel, som vid tidpunkten för avsiktsförklaringen som offentliggjordes den 23 mars 2023 uppgick till cirka 17,9 MSEK, motsvarande cirka 5,5 procent av Företrädesemissionen. Baillie Gifford & Cos pro rata-andel uppgår per dagen för Prospektet till cirka 16,4 MSEK, motsvarande cirka 5 procent av Företrädesemissionen.

För det fall inte samtliga stamaktier tecknas med stöd av teckningsrätter i Företrädesemissionen ska styrelsen, inom ramen för emissionens högsta belopp, besluta om tilldelning av stamaktier till de som tecknat sig utan stöd av teckningsrätter. I sådant fall ska stamaktier i första hand tilldelas dem som också tecknat stamaktier med stöd av teckningsrätter, oavsett om de var aktieägare på avstämningsdagen eller inte, pro rata i förhållande till det antal teckningsrätter som var och en utnyttjat för teckning, i andra hand övriga som anmält intresse av att teckna stamaktier utan stöd av teckningsrätter, pro rata i förhållande till deras anmälda intresse, och i tredje hand dem som garanterat emissionen, pro rata i förhållande till ställda emissionsgarantier. I den mån tilldelning enligt ovan inte kan ske pro rata ska tilldelning ske genom lottning.

Stamaktieägarna i VNV Global inbjuds härmed att med företrädesrätt teckna stamaktier i VNV Global i enlighet med villkoren i Prospektet.

Stockholm den 19 april 2023  
**VNV Global AB (publ)**  
Styrelsen

<sup>6</sup> Garantiåtagandena har justerats genom en minskning från cirka 198,6 MSEK, motsvarande cirka 60,5 procent av Företrädesemissionen sedan ingåendet den 22 mars 2023. Minskningen har gjorts i motsvarande mån Bolaget har erhållit teckningsförbindelser från de i stycket ovan angivna ledande befattningshavarna per den 4 april 2023.

# Bakgrund och motiv

VNV Global utvärderar kontinuerligt potentiella nya investeringar och Bolaget ser en ökande andel intressanta möjligheter inom sina fokusområden där förutsättningarna för att uppnå god avkastning bedöms som goda. Per den 31 mars 2023 bestod de fyra största portfölj innehaven av BlaBlaCar (23,9 procent), Gett (15,1 procent), Voi (11,3 procent) och HousingAnywhere (5,6 procent).<sup>7</sup>

Under det fjärde kvartalet 2022 konverterades Bolagets konvertibellån i BlaBlaCar till aktier, vilket ökade ägarandelen i BlaBlaCar till cirka 10,5 procent. BlaBlaCar, som utgör Bolagets största innehav, är en bilpoolsplattform för längre resor – en global grupp bestående av mer än 100 miljoner medlemmar i 22 länder. Plattformen kopplar ihop människor som vill resa långa sträckor med förare som reser på samma sträcka, så att de kan resa tillsammans och dela kostnaden. BlaBlaCar har utvecklat ett multimodalt<sup>8</sup> erbjudande utöver samåkning för långa sträckor då BlaBlaCar också har en samåkningsapp för daglig pendling, en verksamhet för långdistansbussar i Frankrike och för gränsöverskridande resor samt en marknadsplats för bussar i Östeuropa och Brasilien.

BlaBlaCar rapporterade nettointäkter och bruttovinst för de tolv månaderna som slutade den 31 december 2022, vilka angav en dubblerad tillväxt av både nettointäkter och bruttovinst jämfört med föregående år. BlaBlaCar avslutade 2022 med sex miljoner unika aktiva förare och 26 miljoner unika aktiva passagerare som reste med BlaBlaCar och fyllde totalt 64 miljoner säten på vägarna under året. VNV Global har varit investerare i BlaBlaCar sedan 2015 och har en representant i bolagets styrelse. Per den 31 mars 2023 värderar VNV Global sitt ägande i BlaBlaCar uppgående till cirka 10,5 procent till 206,3 MUSD, baserat på en framåtblickande EV/intäktmodell.

BlaBlaCar har visat sig vara en av de mest lönsamma tillgångarna i VNV Globals portfölj, och genom investeringen har VNV Global nu möjlighet att öka sitt ägande i BlaBlaCar till cirka 14,1 procent. VNV Global tror att BlaBlaCar är på god väg att bygga en värdefull plattform för transport likt vad AirBnB har byggt för logi. Som tidig investerare i BlaBlaCar vill VNV Global kunna öka dess engagemang i bolaget ytterligare och fortsätta stötta BlaBlaCars ledning framåt i sin resa att förändra resebranschen.

Vid full teckning i Företrädesemissionen tillförs Bolaget cirka 328 MSEK före avdrag för transaktionskostnader som förväntas uppgå till cirka 25 MSEK och inkluderar bl.a. kostnader för kontant ersättning till emissionsgaranter. Givet Bolagets nuvarande affärsplan och mot ovan bakgrund kommer Bolaget att använda den förväntade nettolikviden om cirka 303 MSEK till följande ändamål angivna i prioritetsordning:

- cirka 25 MEUR ska användas till att finansiera ett köp av befintliga aktier i BlaBlaCar, en transaktion som genomförs med rabatt mot nyligen genomförda transaktioner i BlaBlaCar-aktien och, enligt VNV Globals ledning, till ett värde långt under BlaBlaCars verkliga värde. Efter investeringen kommer VNV Globals ägande i BlaBlaCar att uppgå till cirka 14,1 procent av antalet utestående aktier i BlaBlaCar, jämfört med tidigare cirka 10,5 procent,
- eventuellt överskott från nettolikviden efter investeringen i BlaBlaCar om cirka 25 MEUR (beroende av växelkursen per transaktionsdatumet) ska användas till Bolagets löpande verksamhet.

*Styrelsen i VNV Global är ansvarig för innehållet i Prospektet. Enligt styrelsens kännedom överensstämmer den information som ges i Prospektet med sakförhållandena och ingen uppgift som sannolikt skulle kunna påverka dess innebörd har utelämnats.*

*I de fall informationen i Prospektet kommer från en tredje part har sådan information återgetts korrekt och såvitt VNV Global känner till och kan utröna av informationen som offentliggjorts av sådan tredje part har inga sakförhållanden utelämnats som skulle kunna göra den återgivna informationen felaktig eller vilseledande.*

Stockholm den 19 april 2023

**VNV Global AB (publ)**

Styrelsen

<sup>7</sup> Per den 31 december 2022 bestod de fyra största innehaven av BlaBlaCar (18,2 procent), Gett (16,2 procent), Voi (10,8 procent) och HousingAnywhere (5,1 procent).

<sup>8</sup> Med "multimodalt" avses olika transportmedel, d.v.s. ej endast plats i personbil utan även t.ex. buss.

# Villkor och anvisningar

## Företrädesrätt och teckningsrätter

Den som på avstämningsdagen den 18 april 2023 är registrerad som innehavare av stamaktier i den av Euroclear Sweden för VNV Globals räkning förda aktieboken har företrädesrätt<sup>9</sup> att teckna stamaktier i

Företrädesemissionen i förhållande till det antal aktier som innehas på avstämningsdagen. Sådana aktieägare i Bolaget erhåller en (1) teckningsrätt för varje, på avstämningsdagen innehavd, aktie i Bolaget. Sju (7) teckningsrätter berättigar till teckning av en (1) ny stamaktie. Endast ett helt antal stamaktier kan tecknas.

Företrädesemissionen kommer, vid fullteckning, medföra att antalet aktier i Bolaget ökar med 16 412 638, från 119 149 152 till 135 561 790. Utspädningen från emissionen av stamaktier i Företrädesemissionen uppgår till högst cirka 12,1 procent baserat på antal aktier i Bolaget efter Företrädesemissionen.

Aktieägare som väljer att inte delta i Företrädesemissionen har möjlighet att helt eller delvis kompensera sig ekonomiskt för Företrädesemissionens utspädningseffekter genom att sälja erhållna teckningsrätter.

## Teckningskurs

Teckningskursen för Företrädesemissionen är 20 SEK per stamaktie. Courtage utgår ej.

## Avstämningsdag

Avstämningsdag hos Euroclear Sweden för fastställande av vilka som har rätt att erhålla teckningsrätter i Företrädesemissionen var den 18 april 2023. Sista dag för handel med VNV Globals aktie inklusive rätt att delta i Företrädesemissionen var den 14 april 2023. Stamaktierna i Bolaget handlades således exklusive rätt till deltagande i Företrädesemissionen från och med den 17 april 2023.

## Teckningsperiod

Teckning av stamaktier i Företrädesemissionen ska ske under perioden från och med den 20 april 2023 till och med den 4 maj 2023. Bolagets styrelse äger rätt att förlänga teckningsperioden. En eventuell förlängning av teckningsperioden kommer att offentliggöras genom pressmeddelande senast den 4 maj 2023.

## Emissionsredovisning

### Direktregistrerade aktieägare

Förtryckt emissionsredovisning med vidhängande bankgiroavi skickas till de aktieägare, eller företrädare för aktieägare, i VNV Global som på avstämningsdagen den 18 april 2023 var registrerade i den av Euroclear Sweden förda aktieboken. Av den förtryckta emissionsredovisningen framgår bland annat information om antalet erhållna teckningsrätter och det hela antalet stamaktier som kan

tecknas. Separat VP-avi som redovisar registrering av teckningsrätter på aktieägarens VP-konto kommer inte att skickas ut. Den som är upptagen i den i anslutning till aktieboken förda särskilda förteckningen över panthavare och förmyndare erhåller inte emissionsredovisning utan meddelas separat.

### Förvaltarregistrerade aktieägare

Aktieägare vars innehav av aktier i Bolaget är förvaltarregistrerat hos bank eller annan förvaltare erhåller ingen emissionsredovisning från Euroclear Sweden. Anmälan om teckning och betalning ska i stället ske i enlighet med anvisningar från respektive förvaltare.

### Aktieägare bosatta i vissa obehöriga jurisdiktioner

Tilldelning av teckningsrätter och emission av BTA:er till personer som är bosatta eller medborgare i andra länder än Sverige, kan påverkas av lagstiftningen i sådana länder. Företrädesemissionen riktar sig inte till personer i allmänhet med hemvist i USA, Australien, Hong Kong, Kanada, Japan, Nya Zeeland, Sydafrika, Schweiz, Singapore, Sydkorea eller annan jurisdiktion där ett sådant erbjudande skulle vara olagligt. Det lämnas inget erbjudande av värdepapper till allmänheten i USA, Storbritannien, Schweiz eller till någon medlemsstat inom EES förutom Sverige. I andra medlemsstater inom EES, får ett erbjudande av detta slag endast göras i enlighet med undantagen i Prospektförordningen.

I USA kan, vissa kvalificerade institutionella köpare såsom de definieras i Rule 144A i Securities Act ("QIBs") och "kvalificerade köpare" så som de definieras i Section 2(a)(51) i US Investment Company Act of 1940, i dess ändrade lydelse, ("Investment Company Act"), erhålla och utnyttja teckningsrätter såväl som förvärva BTA:er i enlighet med tillämpliga undantag från registreringskraven i Securities Act och Investment Company Act. I Storbritannien, kan endast personer som är Relevanta Personer erhålla och utnyttja teckningsrätter såväl som förvärva BTA:er. Vidare kan antalet befintliga aktieägare i Schweiz erhålla och utnyttja teckningsrätter såväl som förvärva BTA:er, endast enligt tillämpliga undantag från prospektkraven i Swiss Federal Act on Financial Services. Teckningsrätter som skulle ha levererats till sådana direktregistrerade aktieägare med hemvist i en obehörig jurisdiktion kommer att säljas. Försäljningslikviden, med avdrag för kostnader hänförliga härtill, kommer att utbetalas till sådana aktieägare. Belopp som understiger 100 kronor kommer inte att betalas ut.

## Handel med teckningsrätter

Handel med teckningsrätter kommer att äga rum på Nasdaq Stockholm under perioden från och med den 20 april 2023

<sup>9</sup> Innehavare av Incitamentsaktier har på förhand ingått skriftliga åtaganden i vilka de har åtagit sig att avstå från teckning av aktier och av sagt sig sina teckningsrätter hänförliga till deras Incitamentsaktier. Teckningsrätter hänförliga till Incitamentsaktierna kommer ej att tilldelas och således inte utgöra en del av Företrädesemissionen. Se avsnittet "Legala frågor och kompletterande information – Avstående från företrädesrätt" för ytterligare information. Teckningsrätterna hänförliga till de 322 871 stamaktier som ägs av VNV Global kommer att tilldelas men ej utnyttjas. Dessa teckningsrätter kommer istället att vara tillgängliga för teckning av externa investerare som tecknar sig utan teckningsrätter. Beräkningar avseende utspädning i Prospektet har baserats på Bolagets totala antal utestående aktier per dagen för Prospektet, uppgående till 119 149 152 aktier, såvida inte annat framgår.

till och med den 28 april 2023 under beteckningen "VNV TR". ISIN-kod för teckningsrätterna är SE0020052272. Vid försäljning av teckningsrätter övergår såväl primär som subsidiär företrädesrätt till den nya innehavaren.

### **Teckning av stamaktier med stöd av teckningsrätter**

Teckning av stamaktier med stöd av teckningsrätter ska ske genom samtidig kontant betalning under perioden från och med den 20 april 2023 till och med den 4 maj 2023. Efter teckningsperiodens utgång blir utnyttjade teckningsrätter ogiltiga och saknar därmed värde. Utnyttjade teckningsrätter kommer därefter utan särskild avisering från Euroclear Sweden att avregistreras från respektive aktieägares VP-konto.

För att inte värdet av teckningsrätterna ska gå förlorat måste innehavaren antingen:

- utnyttja teckningsrätterna för att teckna stamaktier senast den 4 maj 2023 eller enligt instruktioner från förvaltaren, eller
- sälja de teckningsrätter som inte utnyttjats senast den 28 april 2023.

#### *Direktregistrerade aktieägare bosatta i Sverige*

Direktregistrerade aktieägares teckning av stamaktier med stöd av teckningsrätter sker genom samtidig kontant betalning vilken ska vara Aktieinvest FK AB ("**Aktieinvest**") tillhanda senast den 4 maj 2023 klockan 17.00 (CEST), genom ett av följande alternativ:

#### *A. Emissionsredovisning – förtryckt inbetalningsavi*

Den förtryckta bankgiroavin ska användas om samtliga erhållna teckningsrätter enligt emissionsredovisningen från Euroclear Sweden ska utnyttjas. Inga tillägg eller ändringar får göras på avin eller i belopp att betala.

#### *B. Anmälningssedel (I) – teckning med stöd av teckningsrätter*

Om teckningsrätter har blivit förvärvade eller avyttrade eller om, av någon annan anledning, antalet teckningsrätter som nyttjas för teckning avser annat antal än de teckningsrätterna som är specificerade i emissionsredovisningen från Euroclear Sweden, ska anmälningssedel (I) för teckning av stamaktier med stöd av teckningsrätter användas för att teckna stamaktier. Notera att betalning för tecknade stamaktier ska ske enligt instruktionerna på anmälningssedeln samtidigt som anmälningssedeln lämnas till Aktieinvest. I detta fall ska den förtryckta inbetalningsavin från Euroclear Sweden inte användas.

Anmälningssedel (I) kan erhållas från Aktieinvest per telefon +46 (0)8 5065 1795 eller per e-post [emittentservice@aktieinvest.se](mailto:emittentservice@aktieinvest.se). Ifylld anmälningssedel ska vara Aktieinvest tillhanda på nedanstående adress eller e-post senast den 4 maj 2023 klockan 17.00 (CEST).

Aktieinvest FK AB  
Emittentservice  
Box 7415  
103 91 Stockholm  
Besöksadress: Berzelii Park 9, Stockholm  
Telefon: +46 8 5065 1795  
E-post: [emittentservice@aktieinvest.se](mailto:emittentservice@aktieinvest.se) (inskannad anmälningssedel)

Anmälningssedlar som sänds med post bör avsändas i god tid före sista teckningsdag. Observera att anmälan är bindande och inga ändringar eller tillägg får göras i förtryckt text på anmälningssedeln. Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningssedel kan, liksom anmälningssedel som inte åtföljs av erforderliga identitets- och behörighetshandlingar, komma att lämnas utan avseende. I det fall flera anmälningssedlar inkommer från samma tecknare förbehåller sig Aktieinvest rätten att endast beakta den sist inkomna anmälningssedeln.

Om teckningslikviden inbetalas för sent, är otillräcklig eller betalas på felaktigt sätt kan anmälan om teckning komma att lämnas utan avseende. Erlagd emissionslikvid kommer då att återbetalas. Ingen ränta kommer att utbetalas för sådan likvid.

#### *Direktregistrerade aktieägare ej bosatta i Sverige och berättigade att teckna stamaktier med stöd av teckningsrätter*

Direktregistrerade aktieägare som är berättigade att teckna stamaktier i Företrädesemissionen och som inte är bosatta i Sverige och inte heller är föremål för restriktioner ovan under rubriken "– Aktieägare bosatta i vissa obehöriga jurisdiktioner" ovan och som inte kan använda den förtryckta bankgiroavin, kan betala i SEK genom bank i utlandet enligt nedanstående instruktioner:

Kontoinnehavare: Aktieinvest FK AB  
IBAN: SE2830000000032191710964  
BIC: NDEASESS  
Bank: Nordea Bank Abp, filial i Sverige

Vid betalning måste tecknarens namn, VP-kontonummer och OCR referens från emissionsredovisningen anges. Betalningen ska vara Aktieinvest tillhanda senast den 4 maj 2023.

Om teckning avser annat antal stamaktier än det som framgår av emissionsredovisningen ska i stället en anmälningssedel (I) användas. Anmälningssedlar kan beställas genom att kontakta Aktieinvest under kontorstider på telefonnummer +46 8 5065 1795 eller per e-post [emittentservice@aktieinvest.se](mailto:emittentservice@aktieinvest.se). Anmälningssedel och betalning ska vara Aktieinvest tillhanda senast den 4 maj 2023 kl. 17:00 (CEST).

#### *Förvaltarregistrerade aktieägare*

Innehavare av depå hos förvaltare som önskar teckna stamaktier i Företrädesemissionen med stöd av teckningsrätter ska anmäla sig för teckning i enlighet med instruktioner från sina respektive förvaltare.

### **Betalda tecknade aktier (BTA)**

Efter erlagd betalning och teckning kommer Euroclear Sweden att sända ut en VP-avi som en bekräftelse på att BTA bokats in på tecknarens VP-konto. Stamaktier kommer att bokföras som BTA på VP-kontot till dess att registreringen av Företrädesemissionen skett hos Bolagsverket. Stamaktier förväntas registreras hos Bolagsverket omkring den 17 maj 2023. Därefter kommer BTA bokas om till stamaktier. Leverans av de nya stamaktierna väntas ske omkring vecka 21 2023. Någon VP-avi utsänds inte från Euroclear Sweden i samband med denna

ombokning. Depåkunder hos förvaltare erhåller BTA och information i enlighet med respektive förvaltares rutiner. Handel med BTA beräknas ske under beteckningen (tickern) "VNV BTA" på Nasdaq Stockholm från och med den 20 april 2023 till och med dess att Företrädesemissionen har registrerats vid Bolagsverket. ISIN-koden för BTA är SE0020052280. Institut med erforderliga tillstånd står till din tjänst med förmedling av köp och försäljning av BTA.

#### **Teckning av stamaktier utan stöd av teckningsrätter**

Teckning av stamaktier kan även ske utan stöd av teckningsrätter d.v.s. teckning utan företrädesrätt.

Teckning utan företrädesrätt ska ske under samma tidsperiod som teckning med företrädesrätt, det vill säga från och med den 20 april 2023 till och med den 4 maj 2023 klockan 17.00 (CEST).

#### *Direktregistrerade aktieägare och övriga*

Intresseanmälan om att teckna stamaktier utan företrädesrätt ska göras på anmälningssedel (II). Sådan anmälningssedel kan erhållas från Aktieinvest per telefon +46 8 5065 1795 eller dess webbplats [www.aktieinvest.se](http://www.aktieinvest.se), eller från Bolagets hemsida, [www.sv.vnv.global](http://www.sv.vnv.global). Ifylld anmälningssedel ska vara Aktieinvest tillhanda på nedanstående adress eller e-post senast den 4 maj 2023 klockan 17.00 (CEST).

Aktieinvest FK AB  
Emittentservice  
Box 7415  
103 91 Stockholm  
Besöksadress: Berzelii Park 9, Stockholm  
Telefon: +46 8 5065 1795  
E-post: [emittentservice@aktieinvest.se](mailto:emittentservice@aktieinvest.se) (inskannad anmälningssedel)

Observera att anmälan är bindande och att inga ändringar eller tillägg får göras i förtryckt text på anmälningssedeln. Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningssedel kan, liksom anmälningssedel som inte åtföljs av erforderliga identitets- och behörighetshandlingar, komma att lämnas utan avseende eller teckning kan komma att bedömas ha skett för ett lägre belopp. Vid teckning utan stöd av teckningsrätter av ett belopp som överstiger motsvarande 15 000 EUR ska vidimerad id-handling och KYC-blankett bifogas. Endast en anmälningssedel per tecknare kommer att beaktas. I det fall flera anmälningssedlar inkommer från samma tecknare förbehåller sig Aktieinvest rätten att endast beakta den senaste inkomna anmälningssedeln.

Teckning kan även ske elektroniskt med Bank ID. Gå in på [www.aktieinvest.se/emission/VNVGlobal2023](http://www.aktieinvest.se/emission/VNVGlobal2023) och följ instruktionerna.

#### *Förvaltarregistrerade aktieägare*

Depåkunder och förvaltare som önskar teckna stamaktier i Företrädesemissionen utan stöd av teckningsrätter måste anmäla sig för teckning till och i enlighet med instruktioner från sin eller sina förvaltare, som även hanterar besked om tilldelning och andra frågor.

#### *Tilldelningsprinciper*

För det fall inte samtliga stamaktier tecknas med stöd av

teckningsrätter ska styrelsen, inom ramen för Företrädesemissionens högsta belopp, besluta om tilldelning av stamaktier till dem som anmält sig för teckning utan stöd av teckningsrätter enligt följande fördelningsgrunder:

- I första hand ska stamaktier tilldelas dem som även tecknat stamaktier med stöd av teckningsrätter, oavsett om de var registrerade som innehavare av stamaktier på avstämningsdagen eller inte, pro rata i förhållande till hur många stamaktier som varje tecknare tecknat med stöd av teckningsrätter, och i den mån detta inte kan ske, genom lottning.
- I andra hand ska, om samtliga stamaktier inte tilldelas enligt ovan, tilldelning ske till de som anmält intresse av att teckna stamaktier utan företrädesrätt och, vid överteckning, i förhållande till det antal stamaktier som anges i respektive teckningsanmälan, och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning.
- I tredje och sista hand ska tilldelning ske till dem som ingått garantiåtaganden i egenskap av emissionsgaranter. För det fall tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut ska tilldelning ske i förhållande till det belopp som var och en garanterat för teckning och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning.

#### *Besked om tilldelning av stamaktier tecknade utan stöd av teckningsrätter*

Besked om eventuell tilldelning av stamaktier tecknade utan stöd av teckningsrätter lämnas genom utskick av avräkningsnota, vilket beräknas ske omkring den 8 maj 2023. Handel i de nya stamaktierna kan inte inledas innan tilldelningsbesked. Inget meddelande utgår till dem som inte erhållit tilldelning. De tecknade och tilldelade stamaktierna ska betalas kontant i enlighet med instruktionerna på avräkningsnotan som skickas till tecknaren. Erlägg ej likvid i rätt tid kan stamaktierna komma att överlåtas till annan. Skulle försäljningspriset vid sådan överlåtelse komma att understiga emissionskursen, kan den som ursprungligen erhållit tilldelning av dessa stamaktier komma att få svara för hela eller delar av mellanskillnaden.

#### **Rätt till utdelning**

Utdelning betalas ut efter beslut av bolagsstämman. Utbetalning av utdelningen ombesörjs av Euroclear Sweden eller, för förvaltarregistrerade innehav, enligt respektive förvaltares rutiner. Rätt till utdelning tillfaller den som på den fastställda avstämningsdagen var registrerad som ägare av aktier i den av Euroclear Sweden förda aktieboken. De nya stamaktierna medför rätt till utdelning första gången på den första avstämningsdagen för utdelning till stamaktier som infaller närmast efter det att de nya stamaktierna registrerats i den av Euroclear Sweden förda aktieboken.

#### **Handel med nya stamaktier**

Bolagets stamaktier är föremål för handel på Nasdaq Stockholm under kortnamnet VNV med ISIN-kod SE0014428835. Efter att Bolagsverket registrerat Företrädesemissionen kommer även de nya stamaktierna att handlas på Nasdaq Stockholm. Sådan handel avseende nya stamaktier som omvandlats från BTA beräknas inledas omkring den 23 maj 2023.

### **Oåterkallelig teckning**

Bolaget äger inte rätt att avbryta Företrädesemissionen. Teckning av stamaktier, med eller utan stöd av teckningsrätter, är oåterkallelig och tecknaren får inte återkalla eller ändra en teckning av stamaktier. I det fall flera anmälningssedlar inkommer från samma tecknare förbehåller sig Aktieinvest rätten att endast beakta den senaste inkomna anmälningssedeln.

### **Offentliggörande av utfallet i Företrädesemissionen**

Det preliminära utfallet av Företrädesemissionen kommer att offentliggöras genom pressmeddelande så snart det blir känt för Bolaget, vilket beräknas ske omkring den 4 maj 2023. Det slutliga utfallet av Företrädesemissionen kommer också att offentliggöras genom pressmeddelande så snart det blir känt för Bolaget, vilket beräknas ske omkring den 5 maj 2023.

### **Information om behandling av personuppgifter**

Den som tecknar, eller anmäler sig för teckning, av stamaktier i Företrädesemissionen kommer att lämna personuppgifter till Aktieinvest. Personuppgifter som lämnas till Aktieinvest kommer att behandlas i datasystem i den utsträckning det krävs för att administrera Företrädesemissionen. Även personuppgifter som inhämtas från annan källa än de personuppgifterna avser kan komma att behandlas. Det kan också förekomma att personuppgifter överlämnas till och behandlas av Pareto Securities samt Bolaget. Informationen om behandling av personuppgifter lämnas av Aktieinvest, som är personuppgiftsansvarig för behandlingen av personuppgifter. Aktieinvest tar emot begäran om rättelse eller radering av personuppgifter på den adress som anges i avsnittet "Adresser".

### **Information om LEI- och NCI-nummer**

Enligt Europaparlamentets och rådets direktiv 2011/61/EU ("MiFID II") behöver alla investerare från och med den 3 januari 2018 ha en global identifieringskod för att kunna genomföra värdepapperstransaktioner. Dessa krav medför att juridiska personer behöver ansöka om registrering av en så kallad Legal Entity Identifier ("LEI") och fysiska personer ta reda på sitt National Client Identifier ("NCI") för att kunna teckna stamaktier i Företrädesemissionen. Observera att det är tecknarens juridiska status som avgör om en LEI-kod eller NCI-nummer behövs, samt att Aktieinvest kan vara förhindrad att utföra transaktionen åt personen i fråga om LEI-kod eller NCI-nummer (såsom tillämpligt) inte tillhandahålls. Juridiska personer som behöver skaffa en LEI-kod kan vända sig till någon av de leverantörer som finns på marknaden. Instruktioner för det globala LEI-systemet finns på gleif.org. För fysiska personer som har enbart svenskt medborgarskap består NCI-numret av beteckningen "SE" följt av personens personnummer. Om personen i fråga har flera medborgarskap eller något annat än svenskt medborgarskap kan NCI-numret vara något annat typ av nummer. Den som avser teckna stamaktier i Företrädesemissionen uppmanas att ansöka om registrering av en LEI-kod (juridiska personer) eller ta reda på sitt NCI-nummer (fysiska personer) i god tid för att äga rätt att delta i Företrädesemissionen och/eller kunna tilldelas stamaktier som tecknas utan stöd av teckningsrätter.

### **Övrig information**

Aktieinvest agerar emissionsinstitut i anledning av Företrädesemissionen. Att Aktieinvest är emissionsinstitut innebär inte att Aktieinvest betraktar den som anmält sig för teckning av stamaktier i Företrädesemissionen som en kund. Därmed kommer Aktieinvest inte att kundkategorisera tecknaren eller genomföra en passandebedömning i enlighet med lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden avseende teckningen. För det fall ett för stort belopp betalats in av en tecknare för stamaktier kommer Aktieinvest ombesörja återbetalning av överskjutande belopp. Om teckningslikvid inbetalas för sent, är otillräcklig eller betalas på ett felaktigt sätt kan anmälan om teckning komma att lämnas utan beaktande eller teckning ske med ett lägre belopp. Betald likvid som ej tagits i anspråk kommer i så fall att återbetalas. Ingen ränta utgår på sådan likvid. Förutom vad som uttryckligen anges häri har ingen finansiell information i detta Prospekt reviderats eller granskats av Bolagets revisor.

# Verksamhetsbeskrivning

Detta avsnitt innehåller statistik, data och annan information rörande marknader, marknadsstorlek, marknadspositioner och annan marknadsrelaterad information för VNV Global och dess portföljbolags verksamheter och marknader. Informationen i avsnittet som inte försetts med källa är information hämtad från Bolagets finansiella rapporter eller information hämtad från Bolagets interna räkenskaper. Information som anskaffats från tredje part, däribland portföljbolag, har 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. Även om informationen har återgivits korrekt och VNV Global anser att källorna är tillförlitliga har VNV Global inte oberoende verifierat informationen, varför dess riktighet och fullständighet inte kan garanteras.

## Historik

VNV Global AB (publ), org.nr 556677-7917, registrerades i Stockholm den 11 mars 2005. Huvudkontoret finns på Mäster Samuelsgatan 1, 111 44 Stockholm, Sverige. VNV Globals stamaktier är sedan den 29 juni 2020 noterade på Nasdaq Stockholm, Mid Cap-segmentet, under kortnamnet VNV, och ersatte de svenska depåbevisen som representerade aktier i VNV Global Ltd. i samband med omstruktureringen av Koncernen från Bermuda till Sverige. I över 20 år har bolag i Koncernen investerat i företag med avkastningspotential, och under det senaste decenniet har fokus varit på investeringar i företag med så kallade nätverkseffekter, d.v.s. bolag vars affärsmodeller innebär att produkten blir bättre för varje ny användare vilket i sin tur bygger höga inträdesbarriärer gentemot konkurrenter i takt med att de växer.

## Affärsidé och mål

VNV Global bedriver investeringsverksamhet med affärsidén att genom erfarenhet, kunskap och ett omfattande nätverk identifiera och investera i tillgångar med stor värdeökningspotential, med fokus på bolag med så kallade nätverkseffekter, d.v.s. bolag vars affärsmodeller innebär att produkten blir bättre för varje ny användare vilket i sin tur bygger höga inträdesbarriärer gentemot konkurrenter i takt med att de växer. VNV Global har för avsikt att generera avkastning åt Bolagets aktieägare genom en professionell investeringsverksamhet som bygger på en strukturerad process för kontinuerlig analys av både nuvarande och potentiella förvärv.

VNV Globals syfte är att investera i bolag med stor potential där VNV Globals aktieägare finner begränsningar eller andra svårigheter med att utföra dessa investeringar på egen hand. Detta innebär att hantera risker förknippade med låg transparens och svag bolagsstyrning samt bristande likviditet. En aktiv investeringsfilosofi bedöms som nödvändig för att nå en lämplig risknivå i förhållande till avkastningspotentialen.

Grunden för investeringsverksamheten är fundamental analys av framförallt onoterade bolag. Inom marknader och sektorer där VNV Global har särskild kunskap och expertis, kan avkastningskravet ibland bli lägre medan kravet kan vara högre inom områden där VNV Global inte har samma erfarenhet av att investera. Det sistnämnda är avsett att kompensera för en förhöjd risk.

VNV Globals sektormandat är brett och dess syfte är att skapa aktieägarvärde genom att investera i tillgångar som är förknippade med risker som VNV Global är väl rustat för att hantera. Sådana utmärkande risker innefattar bolagsstyrningsrisker, likviditetsrisker och operativa risker. VNV Global har varit verksam i över 20 år och har under den tiden byggt upp en erfarenhet och ett omfattande nätverk för att hantera de risker som är förknippade med denna typ av investeringar, särskilt på tillväxtmarknader.

Ett sätt att hantera bolagsstyrningsrisker i portföljbolagen är att bedriva en aktiv ägarpolitik. Aktivt ägande är viktigt på alla marknader, men särskilt på tillväxtmarknader, där bolagsstyrningsrisker kan ha ytterligare dimensioner jämfört med mer utvecklade marknader. Under årens lopp har VNV Global byggt upp en god förmåga att genomföra ett aktivt ägande på tillväxtmarknader. Detta kan ta många olika former, varav styrelsepresentation är en.

VNV Globals investeringsstrategi innefattar primärt att förvärva andelar i privata bolag med hög avkastningspotential. Det huvudsakliga kortsiktiga målet för VNV Global är att allokera Bolagets kapital i en attraktiv portfölj av snabbväxande bolag i olika mognadsfaser, verkamma inom olika sektorer och geografier. Det huvudsakliga långsiktiga målet för VNV Global är att generera avkastning åt VNV Globals aktieägare genom dess portföljbolag. VNV Global strävar efter att generera överavkastning för sina aktieägare genom att investera i snabbväxande bolag med så kallade nätverkseffekter, d.v.s. bolag vars affärsmodeller innebär att produkten blir bättre för varje ny användare vilket i sin tur bygger höga inträdesbarriärer gentemot konkurrenter i takt med att de växer, och potential för värdeökning.

För att uppnå sådana mål tar VNV Global ofta en aktiv roll på styrelsenivå för att sedan avvyttra innehaven med vinst.

## Strategi

Bolagets investeringsstrategi är att investera främst i private equity (onoterade innehav) med hög värdeökningspotential.

## Investeringsportfölj

Styrelsen och ledningsgruppen granskar och utvärderar primärt portföljbolag som fristående bolag eftersom portföljbolagen inte integreras vertikalt i VNV Global,



innebärandes att portföljbolagen kvarstår som fristående bolag utan att integreras i VNV Globals verksamhet. Investeringsportföljen är uppdelad i fyra kategorier: transport, digital hälsa, marknadsplats och övrigt. Dessa kategorier används enbart i informationssyfte och är inte ämnade att användas som underlag för investeringsbeslut eller något annat beslut. Under perioden 1 januari–31 december 2022 genomförde Koncernen 36 förvärv i befintliga och nya portföljbolag till en total summa om 147,8 MUSD.

I tabellen nedan redogörs för VNV Globals investeringar i onoterade och noterade portföljbolag vilka var och en representerar mer än en (1) procent av den totala portföljen. I tabellen redogörs för portföljbolagens marknadsvärde per den 31 december 2022.

Noterade aktier värderas i allmänhet till senast noterad kurs per balansdagen. Värdet på onoterade innehav fastställs i första hand genom priset på nyligen gjorda marknadsmässiga transaktioner, eller, i avsaknad av sådan, med hjälp av olika värderingstekniker beroende på företagets karaktäristika samt beskaffenheten hos och riskerna förknippade med investeringen, typiskt sätt antingen intäktsbaserade eller EBITDA-baserade multipelvärderingar (om bolaget har positiv EBITDA). Ytterligare information om värderingen av VNV Globals portföljbolag återfinns i VNV Globals årsredovisning avseende räkenskapsåret 2022, not 3.

För ytterligare information om VNV Globals hela investeringsportfölj samt beskrivningar om innehaven, se Bolagets webbplats, <https://sv.vnv.global/>.

Kategori	Företag	Verkligt värde, 31 dec 2022 (TUSD)	Totalt investerat kapital (TUSD)	Andel av portföljen	Ägarandel	Värderingsmetod
Transport	BlaBlaCar <sup>1</sup>	141 902	176 708	18,2 %	10,5 %	Intäktsmultipel
Transport	Gett <sup>2</sup>	126 312	111 836	16,2 %	48,8 %	EBITDA-multipel
Transport	Voi <sup>3</sup>	83 672	81 749	10,8 %	23,1 %	Intäktsmultipel
Marknadsplats	HousingAnywhere <sup>4</sup>	39 933	22 000	5,1 %	29,6 %	Intäktsmultipel
Marknadsplats	Booksy <sup>5</sup>	36 492	15 639	4,7 %	9,8 %	Intäktsmultipel
Digital hälsa	Numan <sup>6</sup>	31 393	9 018	4,0 %	17,4 %	Intäktsmultipel
Digital hälsa	Babylon <sup>7</sup>	24 232	152 126	3,1 %	14,5 %	Noterat bolag
Marknadsplats	Wasoko <sup>8</sup>	21 064	22 500	2,7 %	4,1 %	Intäktsmultipel
Marknadsplats	Breadfast <sup>9</sup>	16 700	15 852	2,1 %	9,9 %	Intäktsmultipel
Marknadsplats	Bokadirekt <sup>10</sup>	15 766	21 887	2,0 %	14,9 %	Intäktsmultipel
Övrigt	Olio <sup>11</sup>	13 906	14 746	1,8 %	11,0 %	Senaste transaktion
Marknadsplats	Hungry Panda <sup>12</sup>	11 770	16 893	1,5 %	4,0 %	Intäktsmultipel
Övrigt	VNV Pioneer <sup>13</sup>	10 927	9 359	1,4 %	-	Intäktsmultipel

<sup>1</sup> Bolagets registrerade bolagsnamn är Comuto SA.

<sup>2</sup> Bolagets registrerade bolagsnamn är Symbio Holdings Limited.

<sup>3</sup> Bolagets registrerade bolagsnamn är Voi Technology AB.

<sup>4</sup> Bolagets registrerade bolagsnamn är HousingAnywhere B.V.

<sup>5</sup> Bolagets registrerade bolagsnamn är Booksy Group Corp.

<sup>6</sup> Bolagets registrerade bolagsnamn är VIR Health Limited.

<sup>7</sup> Bolagets registrerade bolagsnamn är Babylon Holdings Limited.

<sup>8</sup> Bolagets registrerade bolagsnamn är Sokowatch, Inc.

<sup>9</sup> Bolagets registrerade bolagsnamn är Breadfast, Inc.

<sup>10</sup> Bolagets registrerade bolagsnamn är Bokadirekt i Stockholm AB.

<sup>11</sup> Bolagets registrerade bolagsnamn är Olio Exchange Limited.

<sup>12</sup> Bolagets registrerade bolagsnamn är Hungry Panda Ltd.

<sup>13</sup> Bolagets registrerade bolagsnamn är VNV Pioneer AB.

## BlaBlaCar

BlaBlaCar är en bilpoolsplattform för längre resor – en global grupp bestående av 137,2 miljoner medlemmar i 22 länder. Plattformen kopplar ihop människor som vill resa långa sträckor med förare på samma sträcka, så att de kan resa tillsammans och dela kostnaden. BlaBlaCar driver också en bussmarknad, ett bussnätverk och pendeltrafik. BlaBlaCars målsättning är att bli den självklara marknaden för delad vägmobilitet. BlaBlaCar förväntar sig också vara EBITDA-positivt under Q2–Q4 2022 och för helåret 2023. BlaBlaCar avslutade fjärde kvartalet 2022 med 137,2 miljoner medlemmar och noterade 17,4 miljoner passagerare, en ökning med 18 procent jämfört med samma kvartal 2021. Företaget avslutade ett starkt 2022 med sex miljoner unika aktiva förare och 20 miljoner unika aktiva passagerare som reste med BlaBlaCar och fyllde totalt 65 miljoner platser på vägarna under året. VNV Global har investerat sedan 2015 och har en representant i bolagets styrelse. Per den 31 december 2022 värderar VNV Global sitt ägande i BlaBlaCar uppgående till cirka 10,5 procent till 141,9 MUSD, baserat på en framåtblickande EV/intäktsmodell.

## Gett

Gett är ett så kallat "ride-hailing-företag"<sup>10</sup> i Israel med ytterligare närvaro i London och andra städer i Storbritannien, där företaget erbjuder så kallade "black cabs"<sup>11</sup>. Företaget erbjuder också en mobilitetsprogramvara som verkar globalt och hjälper företag modernisera deras transportinfrastruktur. Under första kvartalet 2022 meddelade Gett att de hade avslutat sina SPAC-planer på grund av den övergripande marknadsvolatiliteten och att de skulle lämna den ryska marknaden. Under året genomgick Gett en finansiell omstrukturering som slutfördes under tredje kvartalet 2022, vilket resulterade i att Gett blev ett skuldfritt företag med VNV Global som största ägare. Dessutom började företagens fokus på lönsamhet ge resultat då Gett nu är EBITDA-positivt. VNV Global har investerat sedan år 2014 och har efter omstruktureringen två representanter i bolagets styrelse. Per den 31 december 2022 värderar VNV Global sitt 48,8 procent innehav i Gett till 126,3 MUSD, baserat på en framåtblickande EV/EBITDA-modell.

## Voi

Voi är ett europeiskt mikro-mobilitets-företag som erbjuder delade el-scootrar och elcyklar för en uppkopplad, elektrifierad och delad så kallad "last-mile"-transport<sup>12</sup>. Företaget lanserades i Stockholm i augusti 2018 och har sedan dess blivit en betydande elscooteraktör i Europa, med närvaro i fler än 100 städer i elva länder. Voi avslutade helåret 2022 som sitt bästa år hittills när det gäller åkturer, intäkter och bruttovinstmarginaler. Voi stängde tredje kvartalet 2022 nära EBITDA break-even och i december reducerade Voi sin fasta kostnadsbas med målsättningen att bli EBITDA-lönsamt för helåret 2023. På den regulatoriska fronten fortsätter Voi att vara den operatör som har den

högsta reglerade marknadsandelen i Europa.<sup>13</sup> Under fjärde kvartalet 2022 vann bolaget den första upphandlingen någonsin i Sverige där Voi kommer att verka exklusivt i Gävle. VNV Global har arbetat nära Voi sedan starten, har två styrelseplatser och är bolagets enskilt största aktieägare. Per den 31 december 2022 värderar VNV Global sitt 23,1 procent innehav i Voi till 83,7 MUSD, baserat på en framåtblickande EV/intäktsmodell.

## HousingAnywhere

HousingAnywhere är en global plattform som hjälper internationella studenter och utlandsbaserad arbetskraft att på ett säkert sätt hyra rum eller lägenheter från hyresvärdar och fastighetsförvaltare över hela Europa. Plattformen grundades i Nederländerna 2009 och har blivit en plattform där fler än 30 miljoner användare söker efter rum och lägenheter. I början av 2022 ledde VNV Global tillsammans med RealWeb en investeringsrunda på 15 MEUR till HousingAnywhere. VNV Global har en representant i bolagets styrelse. Per den 31 december 2022 värderar VNV Global sitt 29,6 procent innehav i HousingAnywhere till 39,9 MUSD, baserat på en framåtblickande EV/intäktsmodell.

## Booksy

Booksy är en SaaS-driven bokningsplattform för skönhetsindustrin. Företaget har sin hemmamarknad i Polen och har expanderat till USA, Frankrike, Storbritannien och Spanien. Booksy är ett bokningssystem för att boka behandlingar inom hälsa och skönhet och består av två applikationer, Booksy Biz för företag och Booksy för privatpersoner, utformade för att göra bokningar på ett smidigt sätt. Booksy Biz låter företagsägaren skapa en företagsprofil och helt hantera sin kalender och sitt mötesschema. Booksy låter kunden se företagets profil, se deras tillgänglighet och boka tid direkt från applikationen. Båda applikationerna fungerar i realtid, så kalendern är alltid uppdaterad. Så snart en kund bokar ett möte får företaget ett meddelande och mötet placeras i dess kalender. Företaget har sin största marknadsandel i Polen men har en stark närvaro även i flera andra geografiska områden. Per den 31 december 2022 värderar VNV Global sitt 9,8 procent innehav i Booksy till 36,5 MUSD, baserat på en framåtblickande EV/intäktsmodell.

## Numan

Numan är en online-hälsoklinik med fokus på mäns hälsoproblem och erektil dysfunktion. Baserat i London, är dess mission att befria män från att möta obekväma besök, väntrum och hårda domar och istället få en snabb online-konsultation med expertläkare och därefter kontinuerlig vård. Numan hade fortsatt tillväxt under 2022, men i en långsammare takt på grund av en utmanande makroekonomisk miljö. VNV Global har en representant i bolagets styrelse. Per den 31 december 2022 värderar VNV Global sitt 17,4 procent innehav i Numan till 31,4 MUSD, baserat på en framåtblickande EV/intäktsmodell.

<sup>10</sup> Med "ride-hailing" avses aktiviteten hos de applikationsbaserade taxibolagen.

<sup>11</sup> Med "black cabs" avses en traditionell typ av taxi i London och andra brittiska städer där dess förare har ett tillstånd från staden att stanna och plocka upp passagerare på gatan.

<sup>12</sup> Med "last mile-transport" avses den sista delen av en resa som omfattar förflyttning av människor och varor till en slutdestination.

<sup>13</sup> Informationen är hämtad från Voi Technology ABs interna marknadsberäkningar avseende räkenskapsåret 2022.

## Babylon

Babylon är ett digitalt hälsovårdsföretag vars övergripande mission är att göra sjukvård tillgänglig och prisvärd för alla människor på jorden. Babylon ändrar hur människor engagerar sig i sin vård vid varje steg i hälsovårdens utveckling. Genom att vända modellen från reaktiv sjukvård till proaktiv vård via de enheter som människor redan använder, erbjuder Babylon miljoner människor globalt ständigt pågående vård. Under 2022 har företaget fortsatt att leverera operativt och har indikerat att intäkterna för 2022 förväntas överstiga 1,05 miljarder USD, upp från 323 MUSD 2021. I början av fjärde kvartalet 2022 tillkännagav Babylon ett kapitaltillskott på 80 MUSD, där VNV deltog med 19,9 MUSD. Dessa pengar kommer tillsammans med intäkterna från en planerad avyttring av en av Babylons amerikanska tillgångar att ge företaget tillräckligt med kapital för att finansiera Babylon ända fram till lönsamhet. Bolaget genomförde också en omvänd aktiesplit 25:1 under fjärde kvartalet 2022. VNV Global fortsätter att vara nära företaget och representeras av Per Brilioth i Babylons styrelse. Per den 31 december 2022 värderar VNV Global sitt 14,5 procent ägande i Babylon till 24,2 MUSD, baserat på stängningskursen för aktien den 31 december 2022.

## Wasoko

Wasoko är verksam inom B2B-livsmedelsmarknaden i Öst- och Centralafrika. Mindre butiker kan beställa mat och hushållsvaror till sina oberoende butiker via Wasoko-applikationen. Wasoko förhandlar direkt med stora leverantörer som P&G och Unilever, tar bort alla mellanhänder, vilket gör att de kan erbjuda varorna till bättre priser samtidigt som de sparar tid för de oberoende butikerna eftersom varorna levereras till deras dörr. År 2022 levererade Wasoko förbättringar av underliggande mätvärden som täckningsbidrag per order. Under året utsågs företaget som det snabbast växande företaget i Afrika av Financial Times<sup>14</sup>. Per den 31 december 2022 värderar VNV Global sitt 4,1 procent ägande i Wasoko till 21,1 MUSD, baserat på en framåtblickande EV/intäktmodell.

## Breadfast

Breadfast är en dagligvaruaktör online i Egypten. Företaget driver en helt vertikalt integrerad försörjningskedja som levererar 3 500 lagerförande enheter (Eng. *Stock Keeping Units*) på begäran på under 60 minuter över hela Egypten. Breadfasts sortiment inkluderar ett utbud av nybakat bröd, frukt, grönsaker, ägg, mejeriprodukter, kött och fågel, tillsammans med en rad konsumentförpackade produkter utformade för att tillgodose ett hushålls dagliga och veckovisa livsmedelsbehov. Under 2022 ökade företagets intäkter tre gånger jämfört med föregående år. Företaget reste också sin serie B-runda från erkända investerare som Y Combinator Continuity Fund under året. I december 2022 hade företaget 25 utlämningsställen i fyra städer i Egypten. Per den 31 december 2022 värderar VNV Global sitt 9,9 procent ägande i Breadfast till 16,7 MUSD, baserat på en framåtblickande EV/intäktmodell.

## Bokadirekt

Bokadirekt är en hälso- och skönhetsplattform som låter konsumenterna upptäcka, göra realtidsbokningar och betala för tjänster hos fler än 24 000 hälso- och skönhetsexperten i Sverige. För företagarna underlättar Bokadirekts plattform sömlösa online-bokningar, schemaläggning och betalningsacceptans, vilket minskar administrationen och ökar tiden för slutkonsumenten. Varje månad använder fler än 13 000 företagare Bokadirekt prenumerationsbaserade affärsprogramvara för att hantera sin verksamhet, och fler än en miljon slutkonsumenter upptäcker, bokar och betalar för möten via Bokadirekt marknadsplats. VNV Global har en representant i bolagets styrelse. Per den 31 december 2022 värderar VNV Global sitt 14,9 procent ägande i Bokadirekt till 15,8 MUSD, baserat på en framåtblickande EV/intäktmodell.

## Olio

Olio är en brittisk applikation som hjälper grannar dela med sig av mat och lokala företag erbjuda överskottsmat som annars hade kastats bort. Olio grundades av Tessa Clarke och Saasha Celestial-One för att tackla det stora problemet med matsvinn. Olio har laddats ner över sex miljoner gånger och har möjliggjort delning av över 65 miljoner portioner mat och över sex miljoner hushållsartiklar i 62 länder runt om i världen. Framöver kommer Olio att vidareutveckla applikationen kring engagerade (hyper) lokala samhällen genom att lägga till radannonser och andra erbjudanden. Per den 31 december 2022 värderar VNV Global sitt 11 procent ägande i Olio till 13,9 MUSD, baserat på den senaste transaktionen i företaget.

## Hungry Panda

Hungry Panda är specialiserad på matbeställningar på nätet med inriktning på asiatiska restauranger och kinesisk diaspora. Med start i Nottingham, Storbritannien, har Hungry Panda expanderat till fler än 70 städer i tio länder, inklusive Storbritannien, Frankrike, Italien, USA, Kanada, Australien, Nya Zeeland, Japan, Sydkorea och Singapore. Under 2022 förvärvade företaget den australiensiska matleveransplattformen EASI och den asiatiska matleveransplattformen BUY@HOME på Nya Zeeland. De två transaktionerna kommer att hjälpa HungryPanda att förbättra sin lokala verksamhet, ge restauranger möjlighet att uppnå större affärsframgång och förbättra konsumentupplevelsen genom att bredda utbudet av autentiska asiatiska restauranger i dessa geografier. Per den 31 december 2022 värderar VNV Global sitt 4 procent ägande i Hungry Panda till 11,8 MUSD, baserat på en framåtblickande EV/intäktmodell.

## VNV Pioneer

VNV Pioneer är holdingbolaget under vilket Bolagets s.k. scoutinvesteringar sorterar. Scoutinvesteringarna utgörs i huvudsak av early stage (Series A och tidigare) investeringar som identifierats och rekommenderats av personer i Bolagets nätverk, som saminvesterar med Bolaget och får del av Bolagets uppsida i respektive investering.

<sup>14</sup> The Financial Times Limited, *FT ranking: Africa's Fastest Growing Companies 2022*, <https://www.ft.com/africas-fastest-growing-companies> (hämtad 16 mars 2023).

**Betydande förändringar som berört emittentens rörelse och huvudverksamheter sedan den 31 december 2022**

VNV Global fick i början av februari 2023 tillstånd för att sätta upp två internt förvaltade alternativa

investeringsfonder, VNV NewFund (D) AB samt VNV NewFund (E) AB (gemensamt "Fonderna"). Fonderna avses investera parallellt med varandra.

# Kapitalstruktur och annan finansiell information

Tabellerna i detta avsnitt redovisar Bolagets kapitalisering och skuldsättning på Koncernnivå per den 31 mars 2023. Nedan information är hämtad från Bolagets oredigerade delårsrapport avseende det första kvartalet 2023. För ytterligare information om Bolagets aktiekapital och aktier, se avsnittet "Aktiekapital och ägarförhållanden".

## Kapitalisering

/TUSD/	Per den 31 mars 2023
<b>Summa kortfristiga skulder (inklusive den kortfristiga delen av långfristiga skulder)</b>	<b>5 821</b>
För vilka garanti ställts	-
Mot annan säkerhet	-
Utan säkerhet	5 821
<b>Summa långfristiga skulder (exklusive den kortfristiga delen av långfristiga skulder)</b>	<b>164 963</b>
Garanterade	-
Med säkerhet	-
Utan garanti/utan säkerhet	164 963
<b>Eget kapital</b>	<b>697 397</b>
Aktiekapital	1 264
Övrigt tillskjutet kapital	359 346
Övriga reserver	336 787
<b>Totalt</b>	<b>868 181</b>

## Nettoskuldsättning

VNV Globals nettoskuldsättning per den 31 mars 2023 presenteras i tabellen nedan. Tabellen omfattar enbart räntebärande skulder. Per den 31 mars 2023 hade VNV Global inga indirekta skulder eller eventalförpliktelser.

/TUSD/	Per den 31 mars 2023
(A) Kassa och bank	61 354
(B) Andra likvida medel	-
(C) Övriga finansiella tillgångar	5 557
<b>(D) Likviditet (A)+(B)+(C)</b>	<b>66 911</b>
(E) Kortfristiga finansiella skulder (inklusive skuldinstrument men exklusive den kortfristiga andelen av långfristiga skulder)	-
(F) Kortfristig andel av långfristiga finansiella skulder	-
<b>(G) Kortfristig finansiell skuldsättning (E)+(F)</b>	<b>-</b>
<b>(H) Kortfristig finansiell skuldsättning netto (G)-(D)</b>	<b>-66 911</b>
(I) Emitterade obligationer	164 175
(J) Skuldinstrument	-
(K) Långvariga leverantörsskulder och andra skulder	788
<b>(L) Långfristig finansiell skuldsättning (I)+(J)+(K)</b>	<b>164 963</b>
<b>(M) Total finansiell skuldsättning (H)+(L)</b>	<b>98 052</b>

## Rörelsekapitalutlåtande

VNV Global anser att dess befintliga rörelsekapital är tillräckligt för Bolagets aktuella behov under den närmaste tolv månadersperioden från och med dagen för Prospektet. Med rörelsekapital avses i detta sammanhang Bolagets tillgång till likvida medel och andra tillgängliga tillgångar som behövs för att kunna betala sina betalningsförpliktelser i takt med att de förfaller till betalning.

## Investeringar sedan den 31 december 2022

VNV Global har inte gjort några investeringar som bedöms vara väsentliga efter den 31 december 2022 fram till dagen för Prospektet. Bolaget har inte heller per dagen för Prospektet några väsentliga investeringar på gång och har inte heller gjort några fasta åtaganden avseende sådana investeringar.

## Trender

Per dagen för Prospektets godkännande finns inte några för Bolaget kända trender, osäkerheter, krav, åtaganden eller händelser som med rimlig sannolikhet kommer att få en väsentlig påverkan på Bolagets utsikter för det innevarande räkenskapsåret. Inga kända utvecklingstrender avseende produktion, försäljning, lager, kostnader och försäljningspriser under perioden från utgången av det senaste räkenskapsåret fram till dagen för Prospektets godkännande har identifierats.

## Betydande förändringar sedan den 31 mars 2023

Inga betydande förändringar av Bolagets finansiella ställning eller resultat har inträffat sedan den 31 mars 2023 fram till dagen för Prospektet.

# Styrelse, ledande befattningshavare och revisor

## Styrelse

VNV Globals styrelse består av fem ordinarie ledamöter, inklusive styrelseordföranden, utan suppleanter, som är valda för tiden intill slutet av årsstämman 2023. Styrelsen har sitt säte i Stockholms kommun. Tabellen nedan visar ledamöterna i styrelsen, när de först valdes in i styrelsen och om de är oberoende i förhållande till Bolaget och/eller de större aktieägarna.

Namn	Befattning	Ledamot sedan <sup>15</sup>	Oberoende i förhållande till	
			Bolaget och bolagsledningen	Större aktieägare
Lars O Grönstedt	Styrelseordförande	2010	Ja	Ja
Joshua Blachman	Styrelseledamot	2013	Ja	Ja
Per Brilioth	Styrelseledamot	2007	Nej	Ja
Ylva Lindquist	Styrelseledamot	2015	Ja	Ja
Keith Richman	Styrelseledamot	2013	Ja	Ja

## Lars O Grönstedt

Född 1954. Styrelseledamot sedan 2010. Styrelseordförande sedan 2013.

*Utbildning:* Kandidatexamen i språk och litteratur från Stockholms Universitet och en MBA från Handelshögskolan i Stockholm.

*Övriga nuvarande befattningar:* Styrelseordförande i VEF AB (publ) och Fabius East Pte Limited.  
Styrelseledamot i Fabius Finans AB.  
Vice styrelseordförande för Riksgälden.  
Styrelsesuppleant i Fabius Management AB.

*Tidigare befattningar (senaste fem åren):* Styrelseordförande i Realcap AB, Realcap Ventures AB, Realcap Ventures Holding AB, Realcap Ventures Fund 1 AB, Eastnine AB (publ) och Fabius Sud AG.

## Joshua Blachman

Född 1974. Styrelseledamot sedan 2013.

*Utbildning:* MBA från Stanford Graduate School of Business, Stanford University, USA. Master of Science i Industrial Engineering från Stanford University, USA. Bachelor of Science i Industrial Engineering från Stanford University, USA.

*Övriga nuvarande befattningar:* Medgrundare och verkställande direktör för Atlas Peak Capital.

*Tidigare befattningar (senaste fem åren):* -

<sup>15</sup> De angivna åren avser det år som respektive person valdes till styrelseledamot i det bolag inom Koncernen som vid tidpunkten för valet var moderbolaget i Koncernen.

---

**Per Brilioth**

---

Född 1969. Styrelseledamot och verkställande direktör sedan 2007.

*Utbildning:* Kandidatexamen i företagsekonomi från Stockholms Universitet och en Master of Finance från London Business School, Storbritannien.

*Övriga nuvarande befattningar:* Styrelseordförande i VNV Pioneer AB, VNV Sweden AB, VNV AB, Global Health Equity II AB, Pet Sounds AB, Telegram Studios AB, Gavald Holdings AB, Pomegranate Investment AB (publ) och Vera L AB. Styrelseledamot och verkställande direktör i Global Health Equity AB (publ). Styrelseledamot i VEF AB (publ), Orquidea Investment AB, Kontakt East Holding AB, Cow-Pow Studios AB, NMS Invest AB, Voi Technology AB, Babylon Holdings Limited, Comuto S.A. (BlaBlaCar), GT Gettaxi Limited, Symbio Holdings Limited, Incrin Limited (Borzo), OneTwoTrip Limited, El Basharsoft (Wuzzuf och Forasna), Olio Exchange Limited, JamesEdition B.V. och International Internet Investment Cooperatief UA (IIIC). Styrelsesuppleant i Stockholmsvåning AB.

*Tidigare befattningar (senaste fem åren):* Styrelseordförande i VNV 2XN AB, Sylarna Holding AB, VNV Global AB (publ), Victory Scout AB, och Pet Sounds Digitalt AB. Styrelseledamot i Tethys Oil AB, Leovegas AB (publ), Avito AB och Proper Finder International Limited.

---

**Ylva Lindquist**

---

Född 1961. Styrelseledamot sedan 2015.

*Utbildning:* Juristexamen från Stockholms universitet.

*Övriga nuvarande befattningar:* Styrelseledamot i Strategic Legal Consulting Sweden AB.

*Tidigare befattningar (senaste fem åren):* Styrelseordförande, Vice President och chefsjurist i Xylem Water Solutions Global Services AB.

---

**Keith Richman**

---

Född 1973. Styrelseledamot sedan 2013.

*Utbildning:* Bachelor of International Relations och en Master of International Policy från Stanford University, USA.

*Övriga nuvarande befattningar:* Styrelseordförande i Hume Technology AB. Styrelseledamot i Voi Technology AB och GrubHub, Inc., the Meet Group, Inc., Memmo Family AB och Vir Health Limited. Verkställande direktör i Boosted Ecommerce Inc.

*Tidigare befattningar (senaste fem åren):* Styrelseledamot i Grubhub Inc. Medgrundare av Voi Technology AB och verkställande direktör (eng. *President*) för Defy Media Inc.

---



## Ledande befattningshavare

### Per Brilioth

---

Vänligen se avsnittet ” – Styrelse” ovan.

---

### Nadja Borisova

---

Född 1968. Ekonomichef sedan 2010.

*Utbildning:* Certified Accountant från ACCA (Association of Chartered Certified Accountants) i England. Ingenjörsexamen från Saint Petersburg Institute of Mechanical Engineering, Ryssland.

*Övriga nuvarande befattningar:* Styrelseordförande i St Petersburg Property Company AB. Styrelseledamot i VNV Sweden AB, VNV AB, Global Health Equity AB (publ), Global Health Equity II AB, PDFinance Sweden AB och Pomegranate Investment AB (publ). Styrelseledamot i VNV Pioneer AB och flera av dess dotterbolag. Styrelsesuppleant i VNV 2xN Holding AB. Medlem i revisionsutskottet i GT Gettaxi Limited och Property Finder International Limited och ordförande i revisionsutskottet i Comuto S.A. (BlaBlaCar).

*Tidigare befattningar (senaste fem åren):* Styrelseledamot i VNV Global AB (publ) och VNV 2xN AB. Styrelsesuppleant i PDFinance Sweden AB.

---

### Anders F. Börjesson

---

Född 1971. Chefsjurist sedan 2008.

*Utbildning:* Juristexamen från Stockholms Universitet, samt en LL.M. från New York University School of Law, USA. Ryska språkstudier vid Stockholms Universitet och Saint Petersburg State University, Ryssland.

*Övriga nuvarande befattningar:* Styrelseordförande i VNV 2XN AB och Global Health Equity AB (publ). Styrelseledamot i VNV Sweden AB, VNV AB, Global Health Equity II AB, VNV 2XN Holding AB, Pomegranate Investment AB (publ) och Autumn Investments AB. Styrelseledamot i VNV Pioneer AB och flera av dess dotterbolag.

*Tidigare befattningar (senaste fem åren):* Styrelseledamot och styrelseordförande i VNV Global AB (publ). Styrelsesuppleant i Pomegranate Holding AB och Sylarna Holding AB.

---

### Björn von Sivers

---

Född 1988. Investment Manager / Head of Investor Relations sedan 2012.

*Utbildning:* Kandidatexamen från Lunds universitet. Masterexamen i finans och investeringar från University of Edinburgh Business School, Skottland.

*Övriga nuvarande befattningar:* Styrelseledamot i Kontakt East Holding AB, Swvl Holdings Corp., Hospitad AB, Pet Media Group International AB, Napopravku Cyprus Limited, Breakfast Inc., Vezeeta Holding Limited, SG SHWE Shwe Property Pte. Limited, SG One Online Company Pte. Limited och Fika Holdings Pte. Limited.

*Tidigare befattningar (senaste fem åren):* Styrelseledamot i Antler Interactive AB, HästNet Sverige AB och Draycott Technology Partners Pte. Limited.

---

## Övriga upplysningar avseende styrelse och ledande befattningshavare

Det förekommer inga familjerelationer mellan några styrelseledamöter eller ledande befattningshavare.

Det har inte träffats någon särskild överenskommelse mellan Bolaget och större aktieägare, kunder, leverantörer eller andra parter enligt vilken någon styrelseledamot eller ledande befattningshavare har valts in i nuvarande befattning.

Flera styrelsemedlemmar och ledande befattningshavare har finansiella intressen i Bolaget genom deras direkta och indirekta ägande i Bolaget. Emellanåt innehar även Bolagets styrelsemedlemmar och ledande befattningshavare aktier i VNV Globals befintliga och potentiella portföljbolag. Vidare har VNV Global ingått avtal med styrelseledamöterna Keith Richman och Joshua Blachman avseende konsulttjänster relaterat till VNV Globals befintliga och möjliga investeringar utöver deras roller som ledamöter av styrelsen. Utöver detta föreligger inga intressekonflikter eller potentiella intressekonflikter mellan styrelseledamöternas och ledande befattningshavarnas åtaganden gentemot Bolagets och deras privata intressen och/eller andra uppdrag.

Lars O Grönstedt var styrelseordförande i Manetos AB när bolagets konkurs inleddes den 24 oktober 2018 på grund av motpartsåtgärder i samband med en patenttvist. Manetos AB:s konkurs avslutades den 13 november 2020. Lars O Grönstedt var även styrelseordförande i Manetos AB:s moderbolag Manetos Group AB till den 29 november 2018 och i Manetos Smart Buildings AB till den 8 april 2019. Manetos Group AB och Manetos Smart Buildings AB blev föremål för ett konkursförfarande som avslutades den 25 februari 2021 respektive inleddes den 9 april 2020 på grund av samma motpartsåtgärder som vidtogs mot Manetos AB. Manetos Group AB hade dessförinnan ansökt om frivillig likvidation den 14 november 2018. Per Brilioth var fram till den 31 mars 2017 styrelseledamot i Garantibil Sverige AB, vars konkurs inleddes den 1 augusti 2017. Garantibil Sverige

AB:s konkurs avslutades den 2 juli 2019. Per Brilioth var vidare styrelseordförande i Pet Sounds Digitalt AB när konkursen inleddes den 28 oktober 2020. Konkursen i Pet Sounds Digitalt AB avslutades den 10 oktober 2022. Keith Richman var verkställande direktör (eng. *President*) för Defy Media Inc. när bolaget likviderades under andra halvåret 2018.

Utöver vad som framgår ovan har, under de senaste fem åren, ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare (i) dömts i bedrägerirelaterade mål, (ii) representerat ett företag som försatts i konkurs eller likvidation, eller varit föremål för konkursförvaltning, (iii) bundits vid och/eller utfärdats påföljder för ett brott av reglerings- eller tillsynsmyndigheter (inbegripet erkända yrkessammanslutningar) eller (iv) förbjudits av domstol att ingå som medlem av en emittents förvaltnings-, lednings- eller tillsynsorgan eller från att utöva ledande eller övergripande funktioner i ett bolag.

Alla styrelseledamöter och ledande befattningshavare kan nås via Bolagets adress, Mäster Samuelsgatan 1, 111 44 Stockholm, Sverige.

## Revisor

Bolagets oberoende revisor är sedan 2005 PricewaterhouseCoopers AB, som på årsstämman 2022 omvaldes för perioden intill slutet av årsstämman 2023. Från årsstämman 2020 till utgången av årsstämman 2022 var Martin Oscarsson huvudansvarig revisor. Från årsstämman 2022 är Bo Karlsson huvudansvarig revisor och Johan Brobäck medpåskrivande revisor.

Martin Oscarsson och Bo Karlsson är medlemmar i FAR. PricewaterhouseCoopers AB:s adress är Torsgatan 21, 113 97 Stockholm, Sverige. PricewaterhouseCoopers AB har varit Bolagets oberoende revisor under hela den period som täcker de tolv månader som föregår godkännandet av Prospektet.

# Aktiekapital och ägarförhållanden

## Allmän information

Enligt Bolagets bolagsordning ska aktiekapitalet inte understiga 6 000 000 SEK och inte överstiga 24 000 000 SEK, och antalet aktier får inte understiga 60 000 000 och inte överstiga 240 000 000. Per dagen för Prospektet har Bolaget totalt 119 149 152 aktier fördelat på 114 888 469 stamaktier och 4 260 683 C-aktier. Med beaktande av stamaktierna som emitteras till följd av Företrädesemissionen kommer Bolagets aktiekapital att uppgå till 13 730 832,30 SEK, fördelat på 135 561 790 aktier, varav 131 301 107 kommer att vara stamaktier och antalet C-aktier vara oförändrat. Aktierna är denominerade i SEK och varje aktie har ett kvotvärde om cirka 0,10 SEK. Per den 31 december 2022 innehade Bolaget 322 871 egna stamaktier.

Aktierna i Bolaget har emitterats i enlighet med svensk rätt. Samtliga emitterade stamaktier är fullt betalda och är, med undantag för de åtaganden som beskrivs i avsnittet *"Aktiekapital och ägarförhållanden – Åtaganden att avstå från att sälja aktier (lock-up)"* fritt överlåtbara i enlighet med tillämplig lag. Samtliga C-aktier är föremål för inlösen- och omvandlingsförbehåll enligt bolagsordningen. De erbjudna stamaktierna är inte föremål för erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningsskyldighet. Inget offentligt uppköpserbjudande har lämnats avseende Bolagets aktier under innevarande eller föregående räkenskapsår.

Såvitt Bolaget känner till existerar inga aktieägaravtal eller andra överenskommelser mellan aktieägarna i Bolaget i syfte att utöva ett gemensamt inflytande över Bolaget. Bolaget känner inte heller till några överenskommelser som kan leda till att kontrollen över Bolaget förändras.

## Vissa rättigheter förenade med aktierna

Bolaget har aktier av två aktieslag, stamaktier och C-aktier. C-aktierna är emitterade i fyra olika serier under utestående incitamentsprogram, Serie C 2019, Serie C 2020, Serie C 2021 och Serie C 2022. Rättigheterna förenade med aktier emitterade av Bolaget, inklusive de som följer av bolagsordningen, kan endast ändras enligt de förfaranden som anges i aktiebolagslagen (2005:551).

## Rösträtt

Varje aktie i Bolaget berättigar innehavaren till en röst på bolagsstämma och varje aktieägare har rätt att rösta för samtliga aktier som aktieägaren innehar i Bolaget.

## Företrädesrätt till nya aktier med mera

Om Bolaget emitterar nya aktier, teckningsoptioner eller konvertibler vid en kontantemission eller en kvittningsemmission har aktieägarna som huvudregel företrädesrätt att teckna sådana värdepapper i förhållande till antalet aktier som innehades före emissionen. Det finns dock inga bestämmelser i Bolagets bolagsordning som begränsar möjligheten att, i enlighet med bestämmelserna i aktiebolagslagen (2005:551), emittera nya aktier, teckningsoptioner eller konvertibler med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt.

## Rätt till utdelning och behållning vid likvidation

Stamaktier medför rätt till utdelning för första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter att stamaktierna tagits upp till handel. Samtliga stamaktier i Bolaget ger lika rätt till utdelning samt till Bolagets tillgångar och eventuella överskott i händelse av likvidation.

C-aktier medför rätt till utdelning från året som infaller fem år efter etableringen av respektive incitamentsprogram, under förutsättning att de föreskrivna omvandlingsvillkoren är uppfyllda. C-aktier medför rätt till utbetalning av en ackumulerad, inestående utdelning motsvarande utdelningen (per aktie) som betalats till innehavare av stamaktier (utbetald utdelning och andra värdeöverföringar till aktieägarna) under en period från den initiala emissionen av respektive serie C-aktier, till och med utgången av kalenderåret som infaller fem år efter sådan emission. Utbetalning av sådan ackumulerad utdelning är efterställd utdelning till innehavare av stamaktier. C-aktier är efterställda stamaktier när det gäller rätt till utdelning och vid Bolagets likvidation.

Beslut om vinstutdelning fattas av bolagsstämma. Samtliga stamaktieägare som är registrerade i den av Euroclear Sweden förda aktieboken på av bolagsstämman beslutad avstämningsdag är berättigade till utdelning. C-aktier berättigar till utdelning i enlighet med vad som anges ovan. Utdelningen utbetalas normalt till aktieägarna genom Euroclear Sweden som ett kontant belopp per aktie, men betalning kan även ske i annat än kontanter (sakutdelning). Om aktieägare inte kan nås genom Euroclear Sweden, kvarstår aktieägarens fordran på Bolaget avseende utdelningsbeloppet och sådan fordran är föremål för en tioårig preskriptionstid. Vid preskription tillfaller utdelningsbeloppet Bolaget.

Det finns inga restriktioner avseende rätten till utdelning för aktieägare bosatta utanför Sverige. Aktieägare som inte har skattemässig hemvist i Sverige är normalt föremål för svensk kupongskatt, se även avsnittet *"Legala frågor och kompletterande information – Viktig information om beskattning"*.

## Information om uppköpserbjudanden och inlösen av minoritetsaktier

Enligt lag (2006:451) om offentliga uppköpserbjudanden på aktiemarknaden ska den som inte innehar några aktier eller innehar aktier som representerar mindre än tre tiondelar av röstetalet för samtliga aktier i ett svenskt aktiebolag vars aktier är upptagna till handel på reglerad marknad (*"Målbolaget"*), och som genom förvärv av aktier i Målbolaget ensam eller tillsammans med någon som är närstående, uppnår ett aktieinnehav som representerar minst tre tiondelar av röstetalet för samtliga aktier i Målbolaget, omedelbart offentliggöra hur stort hans eller hennes aktieinnehav i Målbolaget är, och inom fyra veckor därefter lämna ett offentligt uppköpserbjudande avseende resterande aktier i Målbolaget (budplikt).

En aktieägare som själv eller genom dotterbolag innehar mer än 90 procent av aktierna i ett svenskt aktiebolag (*"Majoritetsaktieägaren"*) har rätt att lösa in resterande

aktier i Målbolaget. Den vars aktier kan lösas in ("Minoritetsaktieägarna") har en motsvarande rätt att få sina aktier inlösta av Majoritetsaktieägaren. Förfarandet för inlösen av Minoritetsaktieägarnas aktier regleras närmare i aktiebolagslagen (2005:551).

### Företrädesemissionen<sup>16</sup>

Genom Företrädesemissionen kommer Bolaget att ge ut högst 16 412 638 stamaktier och Bolagets aktiekapital kommer att öka med högst 1 662 409,30 SEK. Teckningskursen i Företrädesemissionen är 20 SEK per ny stamaktie. Vid fullteckning kommer Bolaget att tillföras en emissionslikvid om cirka 328 MSEK (före avdrag för transaktionskostnader som förväntas uppgå till cirka 25 MSEK). De nya stamaktierna som emitteras i Företrädesemissionen kommer att tas upp till handel på Nasdaq Stockholm efter sedvanlig ansökan om upptagande, vilket beräknas ske den 23 maj 2023.

### Utspädning

Företrädesemissionen kommer, vid fullteckning, medföra att antalet stamaktier och röster i Bolaget ökar med 16 412 638, från 119 149 152 till 135 561 790, vilket motsvarar en ökning om cirka 13,8 procent. Aktieägare som inte deltar i Företrädesemissionen kommer att vidkännas en utspädningseffekt hänförlig till de nya stamaktierna motsvarande maximalt cirka 12,1 procent av antalet aktier och röster (beräknat på det totala antalet utestående aktier i Bolaget efter genomförandet av Företrädesemissionen).

### Nettotillgångsvärde

Nettotillgångsvärdet<sup>17</sup> per aktie per den 31 december 2022 uppgick till 5,34 USD. Priset per aktie i Företrädesemissionen är 20 SEK.

### Konvertibler, teckningsoptioner, incitamentsprogram m.m.

I samband med det domicilbyte som Bolaget genomförde från Bermuda till Sverige under 2020 genomfördes en emission av så kallades "units" bestående av en stamaktie och en teckningsoption vardera med företrädesrätt för VNV Globals befintliga aktieägare per avstämningsdagen den 6 juli 2020 ("Emissionen"). Totalt emitterades 15 846 091 nya stamaktier och 15 846 091 teckningsoptioner av serie 2020:1. Därtill erhöll garanterna<sup>18</sup> i Emissionen ersättning uppgående till fem procent av deras respektive garanterade belopp, vilket motsvarade sammanlagt cirka 18,8 MSEK i form av 5 559 344 teckningsoptioner av serie 2020:1. Per dagen för prospektet uppgår det totala antalet teckningsoptioner i serie 2020:1 därmed till 21 405 435.

Två (2) teckningsoptioner berättigar till teckning av en (1) ny stamaktie i Bolaget under tidsperioden från och med den 13 juli 2023 till och med den 10 augusti 2023 till en teckningskurs per stamaktie om 94,32 SEK, motsvarande NAV per stamaktie vid utgången av den 31 mars 2020. Vid fullt utnyttjande av teckningsoptionerna i serie 2020:1 kan

Bolaget komma att emittera 10 702 717 nya stamaktier, vilket motsvarar en utspädning om cirka 7,5 procent, med beaktande av stamaktierna som emitteras till följd av Företrädesemissionen och 8,52 procent utan beaktande av Företrädesemissionen. De fullständiga villkoren för teckningsoptionerna finns på Bolagets hemsida, [www.vnv.global](http://www.vnv.global).

Utöver teckningsoptionerna i serie 2020:1 som beskrivs ovan samt de Incitamentsaktier som beskrivs under rubriken "– Incitamentsprogram" nedan finns det, per dagen för Prospektet, inte några utestående teckningsoptioner, konvertibler eller andra aktierelaterade finansiella instrument i Bolaget.

### Incitamentsprogram

#### LTIP 2019

Vid en extrastämma i VNV Global Ltd. den 22 augusti 2019 beslutades att införa ett nytt femårigt aktiebaserat långsiktigt incitamentsprogram för anställda i VNV Global. Programmet löper från och med 1 januari 2019 till och med 31 december 2023. Deltagarna i LTIP 2019 erbjöds att köpa ett visst antal spardepåbevis i VNV Global Ltd. och för varje spardepåbevis erhöll deltagarna sedan rätt att teckna sammanlagt högst 2 100 000 så kallade "Bermuda LTIP 2019 Planaktier". Med anledning av det domicilbyte som Bolaget genomförde från Bermuda till Sverige under 2020 beslutade en extra bolagsstämma i VNV Global AB (publ)<sup>19</sup> den 10 juni 2020, om en nyemission av 2 100 000 Serie C 2019-aktier ("LTIP 2019 Incitamentsaktier") varefter dessa ersatte Bermuda LTIP 2019 Planaktierna som i sin tur makulerades.

Beroende på utvecklingen av VNV Globals substansvärde per aktie och av eventuell substansrabatt i noteringskursen för VNV Globals stamaktier under den femåriga mätperioden kommer LTIP 2019 Incitamentsaktierna att antingen lösas in av Bolaget till kvotvärdet eller omvandlas till stamaktier i Bolaget, förutsatt att vissa prestationsvillkor uppfylls. Mätperioden för LTIP 2019 är helåren 2019, 2020, 2021, 2022 och 2023 och intjänandeperioden för LTIP 2019 Incitamentsaktier löper fram till och med offentliggörandet av Bolagets delårsrapport för perioden 1 januari 2024–31 mars 2024. Styrelsen ska därefter, under perioden 1 juli 2024–31 augusti 2024, fatta beslut om LTIP 2019 Incitamentsaktierna ska omvandlas till stamaktier eller lösas in av Bolaget. Prestationsvillkoren berör VNV Globals substansvärde per aktie. Om VNV Globals substansvärde per aktie har ökat med i genomsnitt 10 procent per år under programmets mätperiod behåller deltagaren totalt 10/35 av sina LTIP 2019 Incitamentsaktier, om VNV Globals substansvärde per aktie har ökat med i genomsnitt 15 procent per år under mätperioden behåller deltagaren 20/35 av sina LTIP 2019 Incitamentsaktier och om VNV Globals substansvärde per aktie har ökat med i genomsnitt 20 procent per år under mätperioden behåller deltagaren samtliga LTIP 2019 Incitamentsaktier. LTIP 2019 Incitamentsaktier som deltagaren inte behåller löses in av

<sup>16</sup> Innehavare av Incitamentsaktier har på förhand ingått skriftliga åtaganden i vilka de har åtagit sig att avstå från teckning av aktier hänförliga till deras Incitamentsaktier. Teckningsrätter hänförliga till Incitamentsaktierna kommer ej att tilldelas och således inte utgöra en del av Företrädesemissionen. Se avsnittet "Legala frågor och kompletterande information – Avstående från företrädesrätt" för ytterligare information.

<sup>17</sup> Betecknas i Bolagets finansiella rapporter som "Substansvärde".

<sup>18</sup> 683 Capital Partners, LP, AVI Global Trust Plc., Gemsstock Limited, Libra Fund LP, Black Ice Capital Limited, LMK Venture Partners AB och VR Global Partners LP.

<sup>19</sup> Incitamentsprogrammet flyttades från VNV Global Ltd. till VNV Global AB (publ) i samband med domicilbytet.

Bolaget till kvotvärdet. Allt under förutsättning att substansrabatten inte överstiger 35 procent, varvid justering sker. Om en deltagare upphör att vara anställd av Koncernen inom denna period kommer LTIP 2019 Incitamentsaktierna lösas in till kvotvärdet, såvida inte annat beslutas av styrelsen i det enskilda fallet.

För att främja deltagande i LTIP 2019 subventionerade VNV Global Ltd. teckningskursen som betalades av deltagarna för Bermuda LTIP 2019 Planaktierna. Subventionen uppgick till 2,6 MUSD, exklusive sociala avgifter. VNV Global Ltd. kompenserade också deltagarna för förmånsvärdet som uppstod till följd av att teckningskursen låg under det verkliga marknadsvärdet. Kostnaden för denna subvention, exkluderande sociala avgifter, uppgick till 1 MUSD och kostnadsförs löpande under fem år, behandlad som intjänandekostnad.

Totalt 2 008 545 Serie C 2019-aktier är utestående i LTIP 2019<sup>20</sup> vilket motsvarar, baserat på att prestationsvillkoren uppfylls i sin helhet, en utspädning om högst 1,68 procent, baserat på antalet aktier i Bolaget per dagen för Prospektet.

#### *LTIP 2020*

Vid årsstämman i VNV Global Ltd. den 12 maj 2020 beslutades att anta ett nytt femårigt aktiebaserat långsiktigt incitamentsprogram för anställda i VNV Global med villkor identiska till villkoren för LTIP 2019, men med en mätperiod från 1 januari 2020 till och med 31 december 2024. Med anledning av domicilbytet beslutade en extra bolagsstämma i VNV Global AB (publ)<sup>21</sup>, den 10 juni 2020, om en nyemission av 525 000 Serie C 2020-aktier varefter dessa ersatte de så kallade "Bermuda LTIP 2020 Planaktierna" som i sin tur makulerades.

Mätperioden för LTIP 2020 är helåren 2020, 2021, 2022, 2023 och 2024 och intjänandeperioden för LTIP 2020 Incitamentaktier löper fram till och med offentliggörandet av Bolagets delårsrapport för perioden 1 januari 2025–31 mars 2025. Styrelsen ska därefter, under perioden 1 juli 2025–31 augusti 2025, fatta beslut om LTIP 2020 Incitamentsaktierna ska omvandlas till stamaktier eller lösas in av Bolaget.

För att främja deltagande i LTIP 2020 subventionerade VNV Global Ltd. teckningskursen som betalades av deltagarna för Bermuda LTIP 2020 Planaktierna. Subventionen uppgick till 0,3 MUSD, exklusive sociala avgifter. VNV Global Ltd. kompenserade också deltagarna för förmånsvärdet som uppstod till följd av att teckningskursen låg under det verkliga marknadsvärdet. Kostnaden för denna subvention, exkluderande sociala avgifter, uppgick till 0,01 MUSD och kostnadsförs löpande under fem år, behandlad som intjänandekostnad.

Totalt 502 138 Serie C 2020-aktier är utestående under LTIP 2020<sup>22</sup>, vilket motsvarar, baserat på att prestationsvillkoren uppfylls i sin helhet, en utspädning om högst 0,42 procent, baserat på antalet aktier i Bolaget per dagen för Prospektet.

#### *LTIP 2021*

Vid årsstämman i Bolaget den 4 maj 2021 beslutades att anta ett nytt femårigt aktiebaserat långsiktigt incitamentsprogram för anställda i VNV Global med villkor i allt väsentligt identiska med villkoren för LTIP 2020, men med en mätperiod från 1 januari 2021 till och med 31 december 2025, och med undantaget att Bolaget i LTIP 2019 och 2020, men inte i LTIP 2021, subventionerade det teckningspris deltagarna skulle betala för aktierna.

Mätperioden för LTIP 2021 är helåren 2021, 2022, 2023, 2024 och 2025 och intjänandeperioden för LTIP 2021 Incitamentaktier löper fram till och med offentliggörandet av Bolagets delårsrapport för perioden 1 januari 2026–31 mars 2026. Styrelsen ska därefter, under perioden 1 juli 2026–31 augusti 2026, fatta beslut om LTIP 2021 Incitamentsaktierna ska omvandlas till stamaktier eller lösas in av Bolaget.

Totalt 560 000 Serie C 2021-aktier är utestående under LTIP 2021, vilket motsvarar, baserat på att prestationsvillkoren uppfylls i sin helhet, en utspädning om högst 0,47 procent, baserat på antalet aktier i Bolaget per dagen för Prospektet.

#### *LTIP 2022*

Vid en extra bolagsstämma i Bolaget den 11 mars 2022 beslutades att anta ett nytt treårigt aktiebaserat långsiktigt incitamentsprogram för anställda i VNV Global med villkor identiska med villkoren för LTIP 2021, men med en mätperiod från 1 januari 2022 till och med 31 december 2026.

Mätperioden för LTIP 2022 är helåren 2022, 2023, 2024, 2025 och 2026. Intjänandeperioden för LTIP 2022 Incitamentaktier löper emellertid på tre år och LTIP 2022 Incitamentaktier intjänas med en tredjedel per år vid offentliggörandet av Bolagets delårsrapport för perioden 1 januari 2023–31 mars 2023, 1 januari 2024–31 mars 2024, respektive 1 januari 2025–31 mars 2025. Styrelsen ska efter att mätperioden för LTIP 2022 löpt ut, under perioden 1 juli 2027–31 augusti 2027, fatta beslut om LTIP 2022 Incitamentsaktierna ska omvandlas till stamaktier eller lösas in av Bolaget.

Totalt 1 190 000 Serie C 2022-aktier är utestående under LTIP 2022, vilket motsvarar, baserat på att prestationsvillkoren uppfylls i sin helhet, en utspädning om högst 1,00 procent, baserat på antalet aktier i Bolaget per dagen för Prospektet.

#### **Emissionsbemyndigande**

Vid årsstämman den 12 maj 2022 beslutades att bemyndiga styrelsen att vid ett eller flera tillfällen före nästa årsstämma, med eller utan avvikelser från aktieägarnas företrädesrätt, besluta om nyemission av aktier till ett antal som sammanlagt inte överstiger 20 procent av antalet utestående stamaktier i Bolaget per dagen för årsstämman. Nyemission ska kunna ske med eller utan föreskrift om apport, kvittning eller andra villkor. Skälet för rätten att avvika från aktieägarnas företrädesrätt är att möjliggöra för

<sup>20</sup> 2 100 000 C-aktier emitterades under LTIP 2019. Därefter har 91 455 C-aktier lösts in och makulerats med anledning av att en deltagare som innehade dessa C-aktier avslutade sin anställning i Bolaget.

<sup>21</sup> Incitamentsprogrammet flyttades från VNV Global Ltd. till VNV Global AB (publ) i samband med domicilbytet.

<sup>22</sup> 525 000 C-aktier emitterades under LTIP 2020. Därefter har 22 862 C-aktier lösts in och makulerats med anledning av att en deltagare som innehade dessa C-aktier avslutade sin anställning i Bolaget.

Bolaget att, på ett snabbt och effektivt sätt, finansiera verksamheten, förvärva hela eller delar av företag eller verksamheter, eller bredda ägarkretsen.

### Ägarstruktur

Tabellen nedan visar VNV Globals aktieägare som har ett direkt eller indirekt innehav som motsvarar minst fem procent av aktierna eller rösterna per dagen för Prospektet. Per dagen för detta Prospekt, och såvitt Bolaget känner till, kontrolleras Bolaget inte direkt eller indirekt av någon enskild part.

Aktieägare	Antal aktier		Andel av kapital och röster
	Stamaktier	C-aktier	
Acacia Partners L.P.	23 360 381	-	19,55 %
E. Öhman J:or Aktiebolag	21 043 599	-	17,66 %

Källa: Bolagets webbplats, per den 12 april 2023.

### Åtaganden att avstå från att sälja aktier (lock-up)

Samtliga styrelseledamöter och ledande befattningshavare som innehar aktier, optioner eller andra värdepapper i Bolaget har, i förhållande till Pareto och Carnegie, åtagit sig att, med vissa sedvanliga undantag, inte sälja sina värdepapper utan Paretos och Carnegies medgivande. Lock-up-åtagandena upphör att gälla den dag som infaller 90 dagar efter likviddagen i Företrädesemissionen.

Överlåtelsebegränsningarna som beskrivs ovan är föremål för sedvanliga begränsningar och undantag, exempelvis försäljning i samband med offentliga

uppköpserbjudanden, överlåtelse av aktierna när så krävs till följd av administrativa eller rättsliga krav, utnyttjande av tecknings- eller aktieoptioner eller utnyttjande av rättigheter till aktier under utestående incitamentsprogram. Därutöver kan Pareto och Carnegie bevilja undantag från relevanta åtaganden skriftligen, om det, från fall till fall, anses lämpligt. Efter det att lock-up-perioden har löpt ut kan aktieägare som har begränsats av ett lock-up-åtagande fritt sälja sina aktier i Bolaget.

Vidare har Bolaget åtagit sig gentemot Pareto och Carnegie, med vissa sedvanliga undantag, att inte emittera ytterligare aktier eller andra aktierelaterade instrument utan Paretos och Carnegies godkännande under en period om 180 dagar efter teckningsperiodens utgång i Företrädesemissionen. Begränsningen omfattar inte sådana åtgärder som vidtas inom ramen för implementering av incitamentsprogram i Bolaget eller emittering av värdepapper för att tillgodose Bolagets skyldigheter i förhållande till befintliga incitamentsprogram.

### Utdelningspolicy

Bolaget har per dagen för Prospektet inte antagit någon utdelningspolicy.

### Utdelning för räkenskapsåret 2021

Bolaget lämnade ingen utdelning för räkenskapsåret 2021.

### Central värdepappersförvaring

Aktierna i Bolaget är registrerade i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument. Detta register förs av Euroclear Sweden AB, Box 191, 101 23 Stockholm. Inga aktiebrev är utfärdade för Bolagets aktier. ISIN-koden för stamaktierna är SE0014428835.

# Legala frågor och kompletterande information

## Prospektets godkännande

Prospektet har godkänts av Finansinspektionen, som behörig myndighet enligt Prospektförordningen. Finansinspektionen godkänner detta Prospekt 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 som avses i detta Prospekt. Detta godkännande bör inte heller betraktas som något slags stöd för kvaliteten på de värdepapper som avses i Prospektet och investerare bör göra sin egen bedömning av huruvida det är lämpligt att investera i dessa värdepapper.

Prospektet har upprättats som en del av ett förenklat prospekt i enlighet med artikel 14 i Prospektförordningen.

Prospektet godkändes av Finansinspektionen den 19 april 2023. Prospektet är giltigt under en tid av tolv månader efter godkännandet, förutsatt att det kompletteras med tillägg när så krävs enligt artikel 23 Prospektförordningen. Skyldigheten att tillhandahålla tillägg till Prospektet i fall av nya omständigheter av betydelse, sakfel eller väsentliga felaktigheter kommer inte att vara tillämplig när Prospektet inte längre är giltigt.

## Generell information om Bolaget

Bolagets legala och kommersiella namn är VNV Global AB (publ) med organisationsnummer 556677-7917. Bolaget är ett svenskt publikt aktiebolag bildat i Sverige enligt svensk rätt och bedriver sin verksamhet enligt svensk rätt. Bolagets associationsform regleras av aktiebolagslagen (2005:551). Bolaget bildades den 21 februari 2005 och registrerades vid Bolagsverket den 11 mars 2005. Bolaget har sitt säte i Stockholm kommun och har LEI-koden 549300ONMNSTOBAU0S14. Bolagets adress är Mäster Samuelsgatan 1, 111 44 Stockholm, Sverige, dess telefonnummer är +46 8 545 015 50 och dess webbplats är [www.vnv.global](http://www.vnv.global). Informationen på Bolagets webbplats ingår inte i Prospektet såvida inte sådan information införlivas i Prospektet genom hänvisning.

## Väsentliga avtal

### Obligationslån 2021/2024

VNV Global emitterade den 24 juni 2021 seniora icke-säkerställda obligationer om 500 MSEK, med nominella belopp uppgående till 1,25 MSEK, inom en total ram om 750 MSEK, som löper med ränta och förfaller efter tre år, den 24 juni 2024. Obligationerna löper med en fast ränta om 5,5 procent per år med kvartalsvis återbetalning. Medlen ska användas för allmänna företagsändamål inklusive investeringar. Obligationsvillkoren innehåller en sedvanlig köption (Eng. *call option*) för VNV Global och en sedvanlig sälloption (Eng. *put option*) för obligationsinnehavarna (vid en ägarförändring eller en avnotering). Försättningsvis innehåller obligationsvillkoren

sedvanliga åtaganden såsom exempelvis restriktioner på utdelning, upptagande av ytterligare skuld, ställande av säkerhet, avyttring av tillgångar, finansiell rapportering samt en så kallad *clean down*-period avseende tillåten finansiering. Obligationsvillkoren innehåller även bestämmelser om ett så kallat maintenance test som testas kvartalsvis på konsoliderad basis och som mäter Koncernens soliditet, räntebärande nettoskulder i förhållande till nettotillgångsvärdet och räntebärande nettoskulder i förhållande till marknadsvärdet. Obligationsvillkoren innehåller även sedvanliga uppsägningsgrunder såsom utebliven betalning, korsacceleration och insolvens. Obligationerna är noterade på Nasdaq Stockholm och Frankfurtbörsen med ISIN: SE0016275077.

### Obligationslån 2022/2025

VNV Global emitterade den 31 januari 2022 seniora icke-säkerställda obligationer om 1 200 MSEK, med nominella belopp uppgående till 1,25 MSEK, inom en total ram om 2 000 MSEK, som löper med ränta och förfaller efter tre år, den 31 januari 2025. Obligationerna löper med en fast ränta om 5 procent per år med kvartalsvis återbetalning. Enligt obligationsvillkoren ska medlen användas för att refinansiera tidigare utställda obligationer av serie 2019/2022<sup>23</sup> samt för allmänna företagsändamål inklusive investeringar. Obligationsvillkoren innehåller en sedvanlig köption (Eng. *call option*) för VNV Global och en sedvanlig sälloption (Eng. *put option*) för obligationsinnehavarna (vid en ägarförändring eller en avnotering). Försättningsvis innehåller obligationsvillkoren sedvanliga åtaganden såsom exempelvis, restriktioner på utdelning, upptagande av ytterligare skuld, ställande av säkerhet, avyttring av tillgångar, finansiell rapportering samt en så kallad *clean down*-period avseende tillåten finansiering. Obligationsvillkoren innehåller även bestämmelser om ett så kallat maintenance test som testas kvartalsvis på konsoliderad basis och som mäter koncernens soliditet, räntebärande nettoskulder i förhållande till nettotillgångsvärdet och räntebärande nettoskulder i förhållande till marknadsvärdet. Obligationsvillkoren innehåller även sedvanliga uppsägningsgrunder såsom utebliven betalning, korsacceleration och insolvens. Obligationerna är noterade på Nasdaq Stockholm och Frankfurtbörsen med ISIN: SE0017483019.

## Övriga avtal

Utöver vad som nämns ovan har VNV Global, eller ett bolag i Koncernen, inte ingått några väsentliga avtal (exkluderande avtal ingångna inom ramen för den ordinarie verksamheten) inom en period av två år omedelbart före datumet för detta Prospekt som är, eller kan bli, väsentliga eller har ingåtts av ett bolag i Koncernen vid någon tidpunkt och innehåller villkor enligt vilka ett bolag i Koncernen har en skyldighet eller rättighet som är, eller kan bli, väsentlig för Koncernen

<sup>23</sup> Samtliga obligationer av serie 2019/2022 löstes in under det första kvartalet 2022.

per dagen för Prospektets godkännande.

## Tecknings- och garantiåtaganden avseende Företrädesemissionen

### Teckningsåtaganden

Bolagets två största aktieägare, Acacia Partners och E. Öhman J:or Aktiebolag samt aktieägaren Black Ice Capital Limited, har åtagit sig att teckna stamaktier i Företrädesemissionen, motsvarande sina respektive pro rata-andelar, uppgående till totalt cirka 129,7 MSEK, vilket motsvarar cirka 39,5 procent av Företrädesemissionen. Därtill har Per Brilioth (VD), Nadja Borisova (Ekonomichef), Anders F. Börjesson (Chefsjurist) samt Björn von Sivers (Investment Manager) vid tidpunkten för offentliggörandet av Företrädesemissionen uttryckt sin avsikt att ingå teckningsåtaganden och vid tidpunkten för Prospektet ingått sådana teckningsförbindelser, vilka tillsammans uppgår till totalt cirka 5,2 MSEK, motsvarande cirka 1,6 procent av Företrädesemissionen. Därmed uppgår ingångna teckningsförbindelser till totalt cirka 134,9 MSEK, motsvarande cirka 41,1 procent av Företrädesemissionen per dagen för Prospektet. Ingen ersättning utgår för teckningsåtagandena.

### Garantiåtaganden

De befintliga aktieägarna E. Öhman J:or Aktiebolag och Black Ice Capital Limited lämnade garantiåtaganden per den 22 mars 2023 med sedvanliga villkor som sammanlagt uppgick till 198,6 MSEK, motsvarande cirka 60,5 procent av Företrädesemissionen. Åtagandena innehöll en justeringsmekanism vilken möjliggjorde att minska dessa

åtaganden i motsvarande mån teckningsförbindelser från ledande befattninghavare ingicks efter den stängda perioden per den 4 april. Garantiåtagandena har sedermera justerats genom en minskning av garantiåtagandena, i motsvarande mån Bolaget erhållit teckningsförbindelser från de ledande befattningshavarna, såsom anges ovan under rubriken " – Teckningsåtaganden". Följaktligen har garantiåtaganden minskat till cirka 193,4 MSEK, motsvarande cirka 58,9 procent av Företrädesemissionen, varav E. Öhman J:or Aktiebolags åtagande minskats med cirka 2,1 MSEK, motsvarande cirka 2,7 procent och Black Ice Capital Limiteds åtagande minskats med cirka 3,2 MSEK, motsvarande cirka 2,7 procent.

Följaktligen täcks Företrädesemissionen i sin helhet av ovan nämnda teckningsförbindelser och garantiåtaganden. Lämnade tecknings- och garantiåtaganden är ej säkerställda genom bankgaranti, spärrmedel, pantsättning eller liknande arrangemang. Därmed finns en risk att en eller flera berörda parter helt eller delvis inte kommer kunna uppfylla sina respektive åtaganden. Se vidare avsnittet "Riskfaktorer – Ej säkerställda tecknings- och/eller garantiåtaganden". För garantiåtagandet utgår ersättning till ett sammanlagt belopp om fem (5,0) procent av det garanterade beloppet, motsvarande cirka 9,7 MSEK.

### Totala åtaganden

Tillsammans uppgår tecknings- och garantiåtagandena till 100 procent av Företrädesemissionen. Följaktligen täcks Företrädesemissionen i dess helhet av ovan nämnda teckningsförbindelser och garantiåtaganden.

Namn	Befintligt innehav av stamaktier	Teckningsåtagande (företrädesrätt), andel av företrädesemissionen	Garantiåtagande, SEK	Totalt åtagande av Företrädesemissionen
Acacia Partners L.P. <sup>1)</sup>	23 360 381	20,3 %	0	20,3 %
E. Öhman J:or Aktiebolag <sup>2)</sup>	21 043 599	18,3 %	76 522 577	41,6 %
Black Ice Capital Limited <sup>3)</sup>	1 000 000	0,9 %	116 828 363	36,5 %
Per Brilioth <sup>4)5)</sup>	1 697 619	1,5 %	0	1,5 %
Anders F. Börjesson <sup>4)</sup>	81 000	0,05 %	0	0,05 %
Björn von Sivers <sup>4)</sup>	42 862	0,04 %	0	0,04 %
Nadja Borisova <sup>4)</sup>	176 760	0,03 %	0	0,03 %

<sup>1)</sup> Attn. Compliance Dept, 9 West 57th St Ste 5000 New York, 10019 NY, USA.

<sup>2)</sup> Box 7244 10389 Stockholm, Sverige. Initialt garantiåtagande om 78 600 000 SEK, som nu har sänkts till följd av senare ingångna teckningsförbindelser från ledande befattningshavare.

<sup>3)</sup> 1st & 2nd Floors Elisabeth House, Les Ruttés Brayes, St Peter Port, Guernsey, GY1 1EW, Storbritannien. Initialt garantiåtagande om 120 000 000 SEK, som nu har sänkts till följd av senare ingångna teckningsförbindelser från ledande befattningshavare.

<sup>4)</sup> Ledande befattningshavare kan nås via Bolagets adress, Mäster Samuelsgatan 1, 111 44 Stockholm, Sverige.

<sup>5)</sup> Per Brilioth äger 1 679 619 stamaktier direkt samt 18 000 stamaktier indirekt via NMS Invest AB.



### *Avsiktsförklaring om att teckna pro rata-andel i Företrädesemissionen*

Den tredje största aktieägaren, Baillie Gifford & Co har uttryckt sin avsikt att teckna sin pro rata-andel, som vid tidpunkten för avsiktsförklaringen som offentliggjordes den 23 mars 2023 uppgick till cirka 17,9 MSEK, motsvarande cirka 5,5 procent av Företrädesemissionen. Baillie Gifford & Cos pro rata-andel uppgår per dagen för Prospektet till cirka 16,4 MSEK, motsvarande cirka 5 procent av Företrädesemissionen.

### **Avstående från företrädesrätt**

Innehavare av Incitamentsaktier har genom sina respektive innehav av serie C 2019-aktier, serie C 2020-aktier, serie C 2021-aktier och serie C 2022-aktier, i enlighet med bestämmelserna i Bolagets bolagsordning, företrädesrätt i Företrädesemissionen. Innehavare av Incitamentsaktier har på förhand ingått skriftliga åtaganden i vilka de har åtagit sig att avstå från teckning av aktier hänförliga till deras Incitamentsaktier. Teckningsrätter hänförliga till Incitamentsaktier kommer ej att tilldelas och således inte utgöra en del av Företrädesemissionen.

### **Transaktioner med närstående**

Sedan den 31 december 2022 och fram till dagen för Prospektet har inga väsentliga transaktioner med närstående ägt rum.

### **Rättsliga processer och myndighetsförfaranden**

Bolaget har inte varit part i några myndighetsförfaranden, rättsliga förfaranden eller skiljeförfaranden (inklusive ännu icke avgjorda ärenden eller sådana som styrelsen i Bolaget är medveten om kan uppkomma) under de senaste tolv månaderna som skulle kunna ha en betydande effekt på Bolagets finansiella ställning eller lönsamhet. Bolagets styrelse känner inte heller till några omständigheter som skulle kunna leda till att något sådant myndighetsförfarande, rättsligt förfarande eller skiljeförfarande skulle kunna uppkomma.

Bolagets portföljbolag kan dock, från tid till annan komma att vara involverade i rättsliga förfaranden inom ramen för respektive portföljbolags löpande verksamhet.

### **Sammanfattning av information som offentliggjorts enligt MAR**

Den information som VNV Global under de senaste 12 månaderna från och med dagen för Prospektet har offentliggjort i enlighet med MAR och som är relevant per dagen för Prospektet anges nedan.

#### *Finansiella rapporter*

- 21 april 2022 – VNV Global publicerar delårsrapport avseende första kvartalet 2022.
- 14 juli 2022 – VNV Global publicerar delårsrapport avseende andra kvartalet 2022.
- 20 oktober 2022 – VNV Global publicerar delårsrapport avseende tredje kvartalet 2022.
- 19 januari 2023 – VNV Global publicerar bokslutskommuniké avseende tolv månadersperioden 2022.

- 4 april 2023 – VNV Global publicerar delårsrapport avseende första kvartalet 2023.

#### *Övrigt*

- 17 oktober 2022 – VNV Globals portföljbolag Babylon annonserar en riktad nyemission om upp till 80 MUSD.
- 23 mars 2023 – Styrelsen i VNV Global beslutar om en fullt täckt företrädesemission om cirka 328 MSEK för att finansiera ett köp av befintliga aktier i BlaBlaCar.

### **Viktig information om beskattning**

Skattelagstiftningen i investerarens hemland och i Sverige kan påverka de eventuella intäkter som erhålls från aktier i VNV Global. 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.

### **Kostnader för Företrädesemissionen**

Bolagets kostnader hänförliga till Företrädesemissionen förväntas uppgå till cirka 25 MSEK och nettolikviden beräknas uppgå till cirka 303 MSEK. Sådana kostnader är framförallt hänförliga till kostnader för kontant ersättning till emissionsgaranter, finansiell rådgivning, legal rådgivning samt marknadsföringskostnader.

### **Rådgivares intressen**

Joint Global Coordinators och Joint Bookrunners tillhandahåller finansiell rådgivning och andra tjänster till Bolaget i samband med Företrädesemissionen, för vilka de kommer att erhålla en sedvanlig ersättning. Joint Global Coordinators och Joint Bookrunners har inom den löpande verksamheten, från tid till annan, tillhandahållit, och kan i framtiden komma att tillhandahålla, olika bank-, finansiella, investerings-, kommersiella och andra tjänster till Bolaget.

Advokatfirman Vinge KB har agerat legal rådgivare i samband med Företrädesemissionen och kan komma att tillhandahålla ytterligare legal rådgivning till Bolaget.

### **Handlingar som hålls tillgängliga för inspektion**

Följande handlingar hålls tillgängliga för inspektion under kontorstid på Bolagets huvudkontor på Mäster Samuelsgatan 1, 111 44 Stockholm, Sverige och i elektronisk form på Bolagets webbplats [www.vnv.global](http://www.vnv.global). Informationen på webbplatsen ingår inte i Prospektet såvida denna information inte införlivas genom hänvisning eller annars enligt tillämpliga regler ingår.

- i) Bolagets bolagsordning och registreringsbevis;
- ii) Årsredovisning för räkenskapsåret 2022, inklusive revisionsberättelse; och
- iii) Bolagets delårsrapport avseende första kvartalet 2023.

# Adresser

## **BOLAGET**

VNV Global AB (publ)  
Mäster Samuelsgatan 1  
111 44 Stockholm  
Sverige  
+46 8 545 015 50  
[www.vnv.global](http://www.vnv.global)

## **JOINT GLOBAL COORDINATORS OCH JOINT BOOKRUNNERS**

Carnegie Investment Bank AB (publ)  
Regeringsgatan 56  
111 56 Stockholm  
Sverige

Pareto Securities AB  
Box 7415  
103 91 Stockholm  
Sverige

## **REVISOR**

PricewaterhouseCoopers AB  
Torsgatan 21  
113 21 Stockholm  
Sverige

## **LEGAL RÅDGIVARE TILL BOLAGET**

Advokatfirman Vinge KB  
Smålandsgatan 20  
111 87 Stockholm  
Sverige