Information till depåbevisinnehavare i Vostok Nafta Investment Ltd

Information till depåbevisinnehavare inför EBS den 29 augusti 2012 om styrelsens förslag om split och obligatoriskt inlösenförfarande

Detta dokument har tagits fram med enda syfte att tillhandahålla information till depåbevisinnehavarna i Vostok Nafta Investment Ltd i samband med den kommande EBS som kommer att hållas den 29 augusti 2012. Styrelsens fullständiga förslag finns tillgängligt hos Bolaget från och med den 15 augusti 2012 och kommer att sändas till de depåbevisinnehavare som begär det.

This document is also available in English

Innehållsförteckning

03 Bakgrund
04 Hur split och inlösenförfarande går till
04 Tidplan
05 Beskrivning av spliten och inlösenförfarandet
06 Indikativa finansiella effekter av inlösenförfarandet
07 Skatteeffekter
09 Frågor och svar
10 Vill du veta mer?

Definitioner

Depåbevis	Svenskt depåbevis som representerar en vanlig aktie i Vostok Nafta Investment Ltd
EBS	Ett så kallat *Special General Meeting* som kommer att hållas i enlighet med sektion 3 i Vostok Nafta Investment Ltd:s bolagsordning
Inlösendepåbevis	Svenskt depåbevis som representerar en inlösenaktie i Vostok Nafta Investment Ltd och som kommer att bli obligatoriskt inlöst
Styrelsen	Styrelsen i Vostok Nafta Investment Ltd
Vostok Nafta eller Bolaget	Vostok Nafta Investment Ltd

Information till depåbevisinnehavare i Vostok Nafta Investment Ltd

Bakgrund

Sedan starten i mitten av 1990-talet har Vostok Nafta huvudsakligen investerat i högkvalitativa noterade aktier, så kallade *blue chip*, på den gryende ryska marknaden, för vilka den potentiella avkastningen var hög. I takt med att den potentiella avkastningen från dessa investeringar minskade över tiden, övergick Bolaget gradvis till mindre likvida aktier och 2005 började Bolaget investera i onoterade aktier eller *private equity*.

Under de senaste månaderna har Bolaget avyttrat merparten av positionerna i ryska noterade aktier. Givet bristen på alternativa investeringar med potential att generera den avkastning som Bolaget eftersträvar i alla sina investeringar, anser Styrelsen att kassan som genererats genom försäljningen av dessa tillgångar bäst hanteras genom att överföras till Depåbevisinnehavarna, och noterar att det inte finns någon brist på fondförvaltare som fokuserar på ryska noterade aktier om investerarna önskar att vara exponerade mot denna del av den ryska marknaden fortsättningsvis. Efter att ha överfört kassan kommer den återstående portföljen i huvudsak att bestå av de fyra hörnstenarna: Tinkoff Credit Systems, Avito, Black Earth Farming och RusForest, vilka Styrelsen fortsatt anser har potential för hög avkastning.

Styrelsen har därför föreslagit att en EBS som hålls den 29 augusti 2012 beslutar om att överföra 18,00 SEK per Depåbevis genom en split i kombination med ett obligatoriskt inlösenförfarande. Förslaget innebär att varje Depåbevis delas upp i två depåbevis, där det ena depåbeviset kommer att bli inlöst. Inlösenförfarandet sker automatiskt, vilket betyder att ingen åtgärd krävs från Depåbevisinnehavarna. Sammanlagt innebär förslaget att ungefär 242[1] miljoner USD kommer att överföras till Depåbevisinnehavarna.

Stockholm, augusti 2012

Vostok Nafta Investment Ltd
Styrelsen

Information till depåbevisinnehavare i Vostok Nafta Investment Ltd

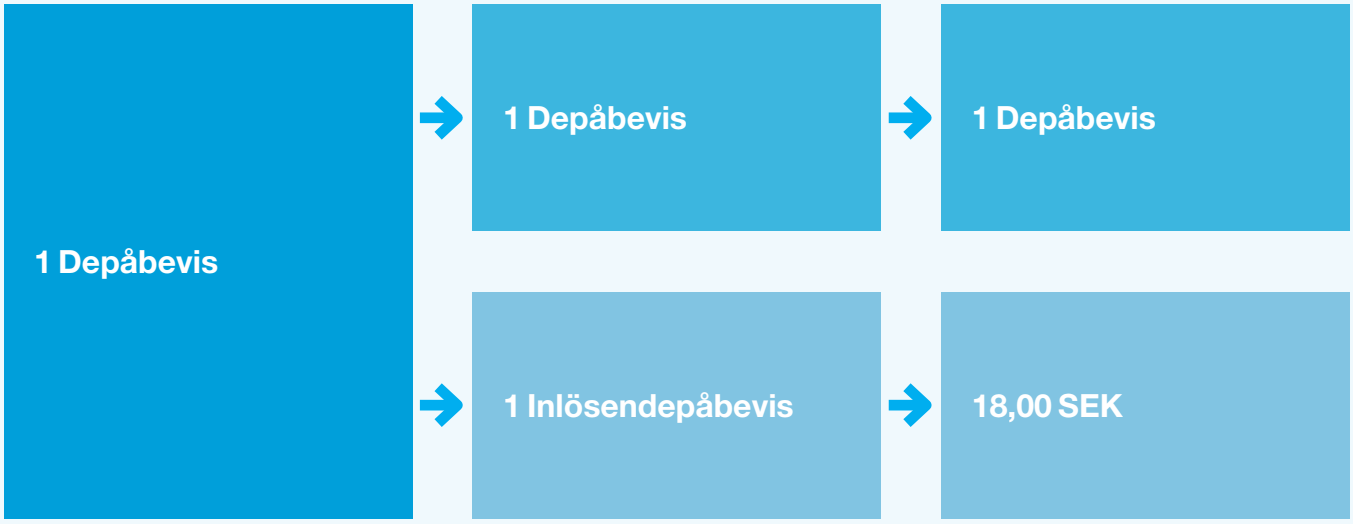
1. Baserat på växelkurs 6,70 SEK/USD

Hur split och inlösenförfarande går till

Före

Split
Ett existerande Depåbevis kommer att delas upp i två depåbevis, varav ett kommer att vara ett Inlösen-depåbevis

Betalning
Innehavare av Inlösendepåbevis på avstämningsdagen kommer att erhålla 18,00 SEK per Inlösen-depåbevis



Tidplan

29 augusti	EBS beslutar om Styrelsens förslag
3 september	Sista dag för handel med Depåbevis före split och med rätt att erhålla Inlösendepåbevis
6 september	Avstämningsdag för split och rätt att erhålla Inlösendepåbevis
10 september–21 september	Handel med Inlösendepåbevis
26 september	Avstämningsdag för inlösen av Inlösendepåbevis
Omkring 2 oktober	Utbetalning av inlösenlikvid

Information till depåbevisinnehavare i Vostok Nafta Investment Ltd

Beskrivning av spliten och inlösenförfarandet

Ett befintligt Depåbevis delas upp i två depåbevis. Ett av dessa depåbevis kommer att vara ett så kallat Inlösendepåbevis. Varje Inlösendepåbevis kommer automatiskt att bli inlöst mot en kontant ersättning om 18,00 SEK. Efter inlösenförfarandet kommer Depåbevisinnehavare att äga lika många Depåbevis som de gjorde tidigare.

Erhållande av Inlösendepåbevis

Sista dag för handel i Depåbevis inklusive rätt att erhålla Inlösendepåbevis är den 3 september 2012. Avstämningsdagen för split och erhållande av Inlösendepåbevis är den 6 september 2012. Det krävs inte någon åtgärd från Depåbevisinnehavaren för att få Inlösendepåbevis. Depåbevisinnehavare som inte vill erhålla något Inlösendepåbevis måste göra sig av med sina Depåbevis senast den 3 september 2012.

Handel i Inlösendepåbevis

Handel i Inlösendepåbevis kommer att äga rum på Nasdaq OMX Stockholm under perioden 10 september–21 september 2012. Alla banker och andra värdepappersbolag med erforderliga tillstånd kan bistå vid köp och försäljning av Inlösendepåbevis. Depåbevisinnehavare som inte vill erhålla inlösenlikviden om 18,00 SEK måste göra sig av med sina Inlösendepåbevis senast den 21 september 2012.

Betalning av inlösenlikvid

Avstämningsdagen för betalning av inlösenlikvid är den 26 september 2012. Ett inlösenbelopp om 18,00 SEK för varje Inlösendepåbevis förväntas betalas ut omkring den 2 oktober 2012. Utbetalningen sker automatiskt via Euroclear Sweden till avkastningskontot knutet till VP-kontot.

Förvaltarregistrerat innehav

Depåbevisinnehavare med förvaltarregistrerat innehav erhåller ingen avisering från Euroclear Sweden. Information om inlösenförfarandet lämnas av respektive förvaltare.

Förutsättningar för inlösenförfarandet

Spliten och inlösenförfarandet förutsätter att EBS den 29 augusti 2012 fattar beslut om split och inlösenförfarande samt ändring and Bolagets bolagsordning enligt Styrelsens förslag.

Indikativa finansiella effekter av inlösenförfarandet

Till följd av den föreslagna överföringen av tillgångar genom split och inlösen av Inlösendepåbevis kommer det totala egna kapitalet att minskas med ungefär 242[1] miljoner USD. De kontanta medlen som överförs kommer från Bolagets likvida medel per den 30 juni 2012 samt likvid från försäljningar av tillgångar som har genomförts eller kommer att genomföras därefter.

Balansräkning – Koncernen

(Uttryckt i miljoner USD)	Före (30 juni 2012)	Efter	Skillnad
	Inlösen av Depåbevis		
Finansiella anläggningstillgångar	303	250	–53
OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR			
Likvida medel	189	5	–184
Obetalda aktieaffärer	5	–	–5
Totala omsättningstillgångar	194	5	–189
TOTALA TILLGÅNGAR	497	255	–242
EGET KAPITAL	495	253	–242
Kortfristiga skulder	2	2	–
TOTALT EGET KAPITAL OCH SKULDER	497	255	–242

Andel av totalt NAV

	Före (30 juni 2012)	Efter
	Inlösen av Depåbevis	
Tinkoff Credit Systems	18,1%	35,3%
Avito	10,2%	20,0%
Black Earth Farming	7,9%	15,4%
RusForest	3,8%	7,5%
	40,0%	78,3%

Information till depåbevisinnehavare i Vostok Nafta Investment Ltd

1. Baserat på växelkurs 6,70 SEK/USD

Skatteeffekter

Nedan sammanfattas vissa svenska skatteregler (om inte annat anges) som aktualiseras med anledning av inlösenförfarandet avseende Depåbevis i Vostok Nafta. Sammanfattningen är baserad på gällande lagstiftning och praxis och är avsedd endast som allmän information för innehavare av värdepapper som är obegränsat skattskyldiga i Sverige om inte annat anges. Sammanfattningen omfattar inte situationer där värdepapper innehas som lagertillgång i näringsverksamhet eller innehas av handelsbolag. Vidare behandlas inte de särskilda regler som gäller för vissa speciella företagskategorier eller de särskilda regler som i vissa fall kan bli tillämpliga på innehav som anses näringsbetingat eller som kan falla in under de särskilda regler (de s.k. CFC-reglerna) som finns för delägare i vissa juridiska personer med lågbeskattade inkomster. Inte heller omfattas de särskilda regler som kan bli tillämpliga på värdepapper i bolag som tidigare varit fåmansföretag eller på värdepapper som förvärvats med stöd av sådant innehav. Sammanfattningen omfattar inte heller värdepapper som utgör s.k. investeringstillgångar som förvaras på ett investeringssparkonto vilka istället är föremål för en schablonbeskattning enligt ett särskilt system. För innehavare av värdepapper som är begränsat skattskyldiga i Sverige kan skattekonsekvenserna komma att påverkas av bestämmelser i dennes hemviststat och i skatteavtal mellan Sverige och andra stater. Den skattemässiga behandlingen av varje enskild innehavare av värdepapper beror delvis på dennes speciella situation. Var och en bör därför rådfråga skatterådgivare om de skattekonsekvenser som kan uppkomma i det enskilda fallet.

Erhållande av Inlösendepåbevis

Erhållande av Inlösendepåbevis i samband med split utlöser i sig inte någon beskattning. Istället ska anskaffningsutgiften för de ursprungliga Depåbevisen i Vostok Nafta omedelbart före spliten fördelas mellan Inlösendepåbevisen och de vanliga Depåbevisen i Vostok Nafta.[1] Fördelningen görs med utgångspunkt i marknadsvärdena på de olika depåbevisen i samband med spliten och erhållandet av Inlösendepåbevisen. Vostok Nafta avser att ansöka om allmänna råd hos Skatteverket om hur denna fördelning ska göras.[2]

Exempel på fördelning av anskaffningsutgift

Antag att en Depåbevisinnehavare har ett Depåbevis i Vostok Nafta med en genomsnittlig anskaffningsutgift om 20 kr omedelbart före spliten, att kursen för det ursprungliga Depåbeviset vid tiden för spliten är 32 kronor och att kursen på Inlösendepåbeviset är 18 kronor. Antag vidare i detta exempel att Skatteverket i sina kommande allmänna råd fastställer att 40 procent (observera att detta endast är ett antagande) av anskaffningsutgiften för ett ursprungligt Depåbevis skall hänföras till det vanliga Depåbeviset och att 60 procent skall vara hänförligt till Inlösendepåbeviset. Anskaffningsutgiften på Inlösendepåbeviset blir då 12 kronor (60 procent av 20 kronor). De vanliga Depåbevisen får då en genomsnittlig anskaffningsutgift om 8 kronor (40 procent av 20 kronor). Avyttras Inlösendepåbeviset för 18 kronor uppkommer således en kapitalvinst om (18 kronor – 12 kronor =) 6 kronor per Inlösenepåbevis. Detsamma gäller vid inlösen om inlösenbeloppet är 18 kronor per Inlösendepåbevis. Om, i exemplet ovan, den genomsnittliga anskaffningsutgiften istället är 80 kronor, uppkommer en kapitalförlust vid försäljning av Inlösendepåbeviset om (18 kronor – 48 kronor =) 30 kronor.

Inlösen och avyttring av Inlösenepåbevis

Inlösen och avyttring av Inlösendepåbevis, till exempel genom försäljning i marknaden, utlöser kapitalvinstbeskattning. Kapitalvinst eller kapitalförlust beräknas som skillnaden mellan det mottagna vederlaget, efter avdrag för eventuella försäljningsutgifter, och omkostnadsbeloppet. Vederlaget för Inlösendepåbevis som löses in utgörs av inlösenbeloppet. För Inlösendepåbevis som säljs i marknaden är vederlaget försäljningsersättningen.

Omkostnadsbeloppet för Inlösendepåbevis som erhållits vid spliten beräknas enligt den fördelning av anskaffningsutgiften som beskrivits ovan under rubriken ”Erhållande av Inlösendepåbevis”. För Inlösendepåbevis, som har köpts i marknaden utgör omkostnadsbeloppet den faktiska anskaffningsutgiften för Inlösendepåbevisen. Omkostnadsbeloppet för samtliga Inlösendepåbevis av samma slag och sort läggs samman och beräknas gemensamt med tillämpning av genomsnittsmetoden. Det bör observeras att Inlösendepåbevisen inte anses vara av samma slag och sort som de vanliga Depåbevisen i Vostok Nafta. För marknadsnoterade Inlösendepåbevis får omkostnadsbeloppet alternativt bestämmas till 20 procent av nettoförsäljningsersättningen enligt schablonmetoden.

1. Detta har bekräftats genom brevsvar från Skatteverket den 29 mars 2007 avseende liknande transaktion.
2. Skatteverkets allmänna råd kommer att publiceras på Vostok Naftas (www.vostoknafta.com) och Skatteverkets (www.skatteverket.se) hemsidor.

Hos fysiska personer beskattas kapitalvinster i inkomstslaget kapital. Skattesatsen är 30 procent. Kapitalförluster på marknadsnoterade delägarrätter, till exempel depåbevis som representerar aktier, är fullt avdragsgilla mot skattepliktiga kapitalvinster samma år på aktier och andra marknadsnoterade delägarrätter utom andelar i sådana investeringsfonder som enbart innehåller svenska fordringsrätter (s.k. räntefonder). Kapitalförlust som inte kan kvittas på detta sätt är avdragsgill med 70 procent mot annan inkomst av kapital. Uppkommer underskott i inkomstslaget kapital medges reduktion från skatt på inkomst av tjänst och näringsverksamhet samt fastighetsskatt och kommunal fastighetsavgift. Skattereduktion medges med 30 procent av underskott som inte överstiger 100 000 kronor och med 21 procent av resterande del. Underskott kan inte sparas till ett senare beskattningsår.

För aktiebolag beskattas kapitalvinst på depåbevis som representerar aktier som inte är näringsbetingade i inkomstslaget näringsverksamhet med en skattesats om 26,3 procent. Avdragsgilla kapitalförluster på delägarrätter, till exempel depåbevis som representerar aktier, får normalt kvittas endast mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra delägarrätter. I vissa fall kan sådana kapitalförluster dras av mot kapitalvinster inom en bolagsgrupp om koncernbidragsrätt föreligger mellan bolagen. Kapitalförlust som inte har kunnat utnyttjas ett visst år får dras av mot motsvarande kapitalvinster under efterföljande beskattningsår.

Aktieägare och Depåbevisinnehavare som är begränsat skattskyldiga i Sverige

Eftersom Vostok Nafta inte är ett svenskt aktiebolag utgår inte någon svensk kupongskatt på utdelning eller annan utbetalning till aktieägare och Depåbevisinnehavare som är begränsat skattskyldiga i Sverige. Aktieägare och Depåbevisinnehavare som är begränsat skattskyldiga i Sverige kapitalvinstbeskattas normalt inte i Sverige vid avyttring av aktier och depåbevis. Aktieägaren och Depåbevisinnehavaren kan dock bli föremål för beskattning i sin hemviststat.

Skatteundantag på Bermuda

Ingen inkomstskatt eller annan bermudisk skatt kommer att påföras, genom avdrag eller på annat sätt, på någon betalning som Bolaget gör till aktieägare med anledning av inlösen av Inlösendepåbevisen som beskrivits i denna informationsbroschyr.

Information till depåbevisinnehavare i Vostok Nafta Investment Ltd

Frågor och svar

Varför är inlösenförfarandet obligatoriskt?
Ett obligatoriskt inlösenförfarande är relativt enkelt och kostnadseffektivt eftersom det sker automatiskt och inte kräver någon åtgärd från Depåbevisinnehavarna.

Behöver jag som Depåbevisinnehavare göra någonting?
Du som Depåbevisinnehavare behöver inte göra någonting. Dina Inlösendepåbevis kommer automatiskt att bli inlösta och du erhåller 18,00 SEK per Inlösendepåbevis. Om du av någon anledning inte vill delta i inlösenförfarandet, måste du sälja dina Depåbevis senast den 3 september 2012.

Vilka är mina valmöjligheter i samband med inlösenförfarandet?
Du har två valmöjligheter:

1. Inte göra något och erhålla 18,00 SEK per Inlösendepåbevis i samband med att dessa inlöses; eller
2. Sälja samtliga eller en del av dina Inlösendepåbevis under handelsperioden mellan 10 september och 21 september 2012. Inlösendepåbevisen kommer att handlas på Nasdaq OMX Stockholm.

Var och när kan jag handla i Inlösendepåbevis?
Inlösendepåbevis kommer att handlas på Nasdaq OMX Stockholm. Handeln kommer att pågå mellan den 10 september och den 21 september 2012.

När och hur betalas inlösenlikviden ut?
Likviden betalas ut omkring den omkring den 2 oktober 2012. Pengarna kommer att betalas ut genom en insättning på det avkastningskonto som är anslutet till ditt VP-konto.

Hur många Depåbevis kommer jag att ha efter inlösenförfarandet?
Efter att inlösen genomförts kommer du att ha samma antal Depåbevis som du ägde i Vostok Nafta före split och inlösen. Alla Inlösendepåbevis löses in automatiskt.

Vill du veta mer?

Styrelsens förslag till EBS finns på www.vostoknafta.com under rubriken Investor Relations. Depåbevisinnehavare som önskar handlingarna per post kan beställa dessa på telefon +46(0)8 545 015 50 eller per e-post info@vostoknafta.com.

För ytterligare frågor, kontakta:
Robert Eriksson
Telefon: +46 (0)701 11 26 15
E-post: robert.eriksson@vostoknafta.com

Information till depåbevisinnehavare i Vostok Nafta Investment Ltd

SANDSNAS COMMUNICATION, 2012

Vostok
Nafta
Investment
Ltd

Registered office
Codan Services
Clarendon House
2 Church Street
Hamilton HM1108
Bermuda

Vostok Nafta Sverige AB
Hovslagargatan 5
SE-111 48 Stockholm
Sweden

Phone +46 8 545 015 50
Fax +46 8 545 015 54
www.vostoknafta.com
info@vostoknafta.com