

# 1 Sammanfattning

## Inledning och varningar

Detta prospekt ("Prospektet") har upprättats av Bayport Management Ltd ("Bolaget" eller "Emittenten" och tillsammans med dess dotterbolag från tid till annan, "Koncernen"), organisationsnummer 54787/C1 GBL, LEI 549300MHJ6KEDPWPMN38, med anledning av ansökan om upptagande till handel av Bolagets efterställda sociala obligationer med fast ränta 2019/2022 om 80 000 000 USD, ISIN NO0010871601 ("Obligationerna") emitterade den 19 december 2019 ("Emissionsdagen") ("Obligationsemissionen") i enlighet med villkoren för Obligationerna ("Obligationsvillkoren"), på Nasdaq Stockholm AB:s ("Nasdaq Stockholm") lista för hållbara obligationer (En. *Sustainable Bond List*).

Detta prospekt har den 13 februari 2020 godkänts av Finansinspektionen. Finansinspektionens adress är Brunngatan 3, Box 7821, 103 97 Stockholm, Sverige och dess telefonnummer är +46 8 408 980 00. Finansinspektionens webbplats är [www.fi.se](http://www.fi.se).

Sammanfattningen bör betraktas som en introduktion till Prospektet. Varje beslut att investera i Obligationerna bör baseras på en bedömning av hela Prospektet. Investering i Obligationerna kan förlora hela eller delar av det investerade kapitalet. Om talan väcks i domstol angående informationen i ett prospekt kan den investerare som är kärande enligt nationell rätt bli tvungen att stå för kostnaderna för översättning av prospektet innan de rättsliga förfarandena inleds.

Civillrättsligt 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 Obligationerna.

## Nyckelinformation om emittenten

### Vem är emittent av värdepapperen?

Juridisk form m.m.	Emittenten registrerades vid de Brittiska Jungfruöarna den 10 september 2001 och fortsatte som ett mauritiskt bolag från och med den 4 mars 2005. Emittenten registrerades som ett aktiebolag (eng. <i>private company limited by shares</i> ) den 2 mars 2005 i enlighet med den mauritiska aktiebolagslagen (eng. <i>Mauritian Companies Act 2001</i> ) med organisationsnummer 54787 C1/GBL. Den 28 juli 2001, övergick Emittenten till att bli ett publikt aktiebolag (eng. <i>public limited liability company</i> ). Emittenten har dess registrerade säte i Ebene, Mauritius. Emittentens LEI är 549300MHJ6KEDPWPMN38.
Huvudverksamhet	Bayport tillhandahåller kreditlösningar utökade med bank- och försäkringstjänster, huvudsakligen för enskilda i tillväxtmarknader (eng. <i>emerging markets and frontier markets</i> ).
Större aktieägare	<p>Per dagen för detta Prospekts upprättande är de fem största aktieägare i Bolaget följande: Kinnevik New Ventures som innehar 7 428 902 aktier, Public Investment Corporation (SOC) Limited som innehar 6 377 550 aktier, Takwa Holdco Limited som innehar 5 621 135 aktier, Elsworthy Holding Ltd som innehar 3 672 000 aktier samt Grant Colin Kurland som innehar 2 863 057 aktier.</p> <p>De större aktieägarna i Bolaget är parter till ett aktieägaravtal avseende Bolaget, vilket ingicks den 10 juni 2015 och som ändrades den 7 augusti 2018 och den 17 december 2019 (genom tilläggsavtal). Detta aktieägaravtal reglerar Bolagets den löpande ledningen och verksamheten, inklusive bl.a. styrelsens sammansättning och rutiner, val av styrelseledamöter, bolagsstämmor, finansiering, försäljning och överföring av aktier. Utöver aktieägaravtal och Koncernens bonusavtal existerar, såvitt Bolaget känner till, inga andra aktieägaravtal eller andra avtal mellan Bolagets nuvarande aktieägare i syfte att skapa ett gemensamt inflytande över Bolaget eller en förändring av kontrollen i Bolaget.</p>
Viktigaste administrerande direktörerna	Grant Kurland, verkställande direktör Stuart Stone, verkställande direktör Stephen Williamson, ekonomichef Bryan Arlow, verksamhetschef Nothando Ndebele, kapitalmarknadschef
Revisor	Deloitte utsågs till Bolagets revisor 2005 och har därefter blivit återvald som revisor vid varje årsstämma till och med dagen för detta Prospekts upprättande. Laura Yeung är grupppartner vid Deloitte och ansvarig för Bolaget. Hon är medlem av <i>Association of Chartered Certified Accountants</i> . Adressen till Deloitte är Standard Chartered Tower, 7:e våningen, 19 CyberCity, Ebene, aMauritius.

## Finansiell nyckelinformation för emittenten

Historisk finansiell nyckelinformation

### Resultaträkning – Koncernen

(Belopp i USD)	2018	2017	1 jan 2019– 30 sep 2019	1 jan 2018– 30 sep 2018
Nettoränteintäkter	206 039 483	156 458 491	147 497 815	160 885 472
Ej räntebaserade intäkter	30 787 471	22 067 809	40 793 148	18 401 569
Nedskrivning av finansiella tillgångar	-18 237 385	-20 192 274	-16 569 714	-16 654 434
Vinst före skatt	71 367 724	1 319 975	56 240 583	54 754 869
Rörelseresultat	67 951 004	-42 887	55 315 550	51 794 362
Nettoresultat	38 193 634	-48 139 229	33 294 816	27 888 074

### Balansräkning – Koncernen

(Belopp i USD)	2018	2017	30 sep 2019
Totala tillgångar	1 225 839 113	1 037 595 560	1 355 063 600
Prioriterade skulder	662 934 822	558 072 857	935 489 630
Efterställda skulder	109 548 280	116 215 234	19 788 011
Lån och förskott	870 702 218	713 550 384	994 305 840
Insättningar från kunder	73 727 910	55 149 478	72 323 326
Totalt eget kapital	230 397 918	257 427 127	223 728 928
Nödlidande lån	4.77%	5.14%	4.83%

## Specifika nyckelrisker för emittenten

Risker

**Politiska risker.** Koncernen verkar i länder med större politisk, ekonomisk och social osäkerhet än länder med mer utvecklade institutionella strukturer. Som ett resultat av detta kan oförutsebara och ogynnsamma förändringar i lagstiftning eller andra bestämmelser inträffa i ett eller flera länder där verksamhet bedrivs. Det finns risk att sådana händelser och politisk instabilitet i något av de länder där Koncernen bedriver verksamhet, liksom Bolagets affärsmodeller eller verksamheterna helt och hållet i drabbade länder. Emittenten anser att sannolikheten för att en sådan risk, helt eller delvis, inträffar i ett land är hög. Om ovanstående risk skulle inträffa i ett land anser Emittenten att den potentiella negativa påverkan är låg men om flera fall inträffar i snabb följd ökar risken till hög.

**Förlust av källkod.** Per den 30 september 2019 uppgick s.k. källamorteringslån (eng. *at source deducted loans*) till cirka 99,3 procent av koncernens totala tillgångar. Koncernen är beroende av att kunna uppbära medel direkt från sina kunders löneutbetalningar för amorteringar av de utestående lånen, vilket underlättas genom källkoder (eng. *deduction codes*). Bolaget tilldelas en källkod för att kunna uppbära medel direkt från en anställds (låntagarens) lön. Förlust av en källkod skulle kräva att återbetalning av nya lån sker via på annat sätt än direkt från lön. Utan Bolagets möjlighet att få betalt direkt från låntagarens lön finns det en risk att Bolaget skulle behöva göra en annan prissättning av dess lån på grund av den ökade indrivningsrisken och att antalet nödlidande lån på sådana nya lån skulle öka från dagens genomsnittliga nivå på 4,8 procent. Emittenten anser att sannolikheten för att en sådan risk, helt eller delvis, inträffar är låg. Om ovanstående risk skulle inträffa anser Emittenten att den potentiella negativa påverkan är hög om en förlorad källkod skulle avse en central statlig myndighet i ett land där Koncernen har en betydande verksamhet och låg om en förlorad källkod skulle avse en mindre myndighet eller privat arbetsgivare.

**Licenskrav.** I de flesta länder där Koncernen bedriver verksamhet är Koncernen beroende av olika licenser, koncessioner och andra tillstånd eller godkännanden från lokala myndigheter för att bedriva sin verksamhet och Koncernen kommer troligtvis att behöva erhålla nya licenser och/eller tillstånd i andra jurisdiktioner i framtiden. Om Koncernen inte kan erhålla eller behålla nödvändiga licenser och/eller tillstånd kan det vara tidskrävande att förnya sådana befintliga licenser och tillstånd eller ansöka om nya licenser och tillstånd vilket resulterar i att ledningens uppmärksamhet avleds från befintlig kärnverksamhet. Det kan också påverka Koncernens intäkter och verksamhet negativt eftersom det kan bli lagstridigt för Koncernen att bedriva sin verksamhet i en eller flera jurisdiktioner. Emittenten anser att sannolikheten för att en sådan risk inträffar är låg. Om risken skulle inträffa anser Emittenten att den potentiella negativa påverkan är hög.

**Valutarisker.** Koncernens resultat påverkas av valutakursförändringar. Eftersom Koncernens redovisning upprättas i USD uppstår en valutakursrisk i den utsträckning som tillgångar, skulder, intäkter och kostnader för Koncernen sker i andra valutor än USD. Följaktligen finns det en risk att fluktuationer i värdet på USD gentemot Bolagets eller dess dotterbolags lokala valutor kommer att påverka beloppet på dessa poster i koncernredovisningen, även om deras värde inte har förändrats i den ursprungliga valutan. Emittenten anser att sannolikheten för att risken inträffar är hög. Om risken skulle inträffa anser Emittenten att den potentiella negativa påverkan är hög.

## Nyckelinformation om emittenten

### Värdepapperens viktigaste egenskaper

Värdepapperen

Åttahundra (800) Obligationer emitterades i Obligationsemissionen, vardera Obligation med ett nominellt belopp om 100 000 USD. Obligationerna utgör skuldinstrument med ISIN-beteckningen NO0010871601 och är registrerade enligt norsk lag och är avsedda att upptas till handel. Obligationerna, inklusive skyldigheten att betala ränta därpå, utgör direkta, allmänna, ovillkorliga, icke säkerställda och efterställda förpliktelse från Emittenten. Innehavarnas rättigheter och fordringar beträffande Obligationerna gentemot Emittenten är efterställda alla nuvarande eller framtida anspråk på Emittentens icke efterställda skulder.

	Ränta löper på Obligationerna från och med dagen (inkluderat) för relevant emissionsdatum fram till och med dagen (exkluderat) för det relevanta inlösendatumet. Eventuella efterföljande obligationer kommer löpa med ränta från och med (inkluderat) räntebetalningsdatumet som infaller omedelbart före emissionen till och med dagen (exkluderat) för det relevanta inlösendatumet. Räntesatsen är en fast ränta på 10,5 procent per år som betalas halvårsvis i efterskott den 19 juni och 19 december varje år eller, i fall där en sådan dag inte är en vardag, den första efterföljande arbetsdagen.
--	--

### Vart kommer värdepapperen att handlas?

Upptagande till handel	Obligationerna kommer att tas upp till handel på Nasdaq Stockholms lista för hållbara obligationer eller, om sådant upptagande till handel inte är möjligt att uppnå eller erhålla, på en annan reglerad marknad.
------------------------	---

### Vilka nyckelrisker är specifika för värdepapperen?

Risker	<p><b>Efterställda obligationer.</b> Obligationerna är efterställda alla Bolagets icke efterställda nuvarande och framtida skulder. I händelse av att Bolaget blir föremål för utmätning, upplösning, avveckling, likvidering, konkurs eller andra insolvensförfaranden kommer Bolaget att vara skyldig att betala alla prioriterade borgenärer och alla icke efterställda borgenärer (inklusive innehavare av eventuell icke efterställda skulder) fullständigt innan Bolaget betalar enligt Obligationerna. På grund av att Obligationerna inte är säkerställda och efterställda finns det en risk att en investerare av Obligationerna kan förlora hela eller delar av sin investering i händelse av Bolagets likvidation eller insolvens.</p> <p><b>Beroende av koncernbolag.</b> Bolaget innehar inga väsentliga tillgångar utom aktierna i koncernbolagen. Bolaget är beroende av att motta utdelning och annan distribution från sina koncernbolag och deras direkta och indirekta dotterbolag för att på ett tillräckligt sätt uppfylla sin betalningsskyldighet enligt villkoren för Obligationerna. Portföljbolagens förmåga att göra sådana betalningar till Bolaget beror bland annat på lönsamheten för koncernföretagen och/eller tillgängliga medel därifrån eller legala eller kontraktuella begränsningar för uppströmning av kontanta medel. Emittenten anser att sannolikheten för att risken, helt eller delvis, inträffar är låg. Om risken skulle inträffa anser Emittenten att den potentiella negativa påverkan är hög.</p>
--------	---

### Nyckelinformation om upptagande av handel på en reglerad marknad

#### Varför upprättas detta prospekt?

Skäl och användning av emissioner	<p>Emittenten har för avsikt och ska göra sitt yttersta (utan att ådra sig någon legal eller kontraktuell förpliktelse) för att säkerställa att de Obligationer som emitterades på Emissionsdagen tas upp till handel på Nasdaq Stockholms lista för hållbara obligationer (eller annan reglerad marknad) inom trettio dagar efter Emissionsdagen. Prospektet har upprättats för att möjliggöra att Obligationerna tas upp till handel på en sådan reglerad marknad.</p> <p>Nettovinsten från Obligationsemissionen ska användas i enlighet med Koncernens <i>Social Bond Framework</i> för att finansiera Koncernens allmänna verksamhet, inklusive investeringar, förvärv och återköp av sociala obligationer med ISIN-beteckningen NO0010856180.</p>
-----------------------------------	---