

Detta tillägg till grundprospektet avseende erbjudande till allmänheten om att teckna kapital- och vinstandelslån emitterade av Nordic Credit Partners Fund III AB (publ) är godkänt och registrerat av Finansinspektionen den 8 november 2018. Tillägget är offentliggjort den 8 november 2018 på Nordic Credit Partners Fund III AB (publ) hemsida www.npcgroup.se.

NORDIC CREDIT PARTNERS FUND III AB (PUBL)

TILLÄGG

till grundprospekt avseende erbjudande till allmänheten om att teckna kapital- och vinstandelslån emitterade av Nordic Credit Partners Fund III AB (publ) samt upptagande av dessa till handel på NGM godkänt av Finansinspektionen den 28 november 2017

den 8 november 2018

Detta dokument ("Tillägget") har upprättats av Nordic Credit Partners Fund III AB (publ) ("Emittenten") och utgör ett tillägg till det grundprospekt avseende erbjudande till allmänheten om att teckna kapital- och vinstandelslån emitterade av Emittenten ("Grundprospektet") som godkändes och registrerades av Finansinspektionen den 28 november 2017 (Finansinspektionens diarienummer 17-17246) och som offentliggjordes samma dag. Tillägget är en del av, och ska läsas tillsammans med, Grundprospektet. De definitioner som finns i Grundprospektet gäller även för Tillägget.

Tillägget har upprättats med anledning av Emittentens styrelses beslut om att förtydliga definitionen "Investeringsportföljen" i Villkoren för Nordic Credit Partners Fund III AB:s villkor för kapital- och vinstandelslån av den 28 november 2017 ("Villkoren") som återfinns i slutet av Grundprospektet. Förtydligandet syftar till att ytterligare klargöra de begränsningar för Investeringsportföljen som gäller för Emittentens investeringsstrategi och Emittentens rätt att uppta lån eller annan extern finansiering för att finansiera Investeringsportföljen.

Som följd av att definitionen "Investeringsportföljen" förtydligats i enlighet med vad som anges ovan, görs en justering av beskrivning av räkn sättet av "Teckningsbelopp" i Villkorens avsnitt 3.7, dvs. räkn sättet av det belopp som Andelslånen ska tecknas till i de emissioner som genomförs i tiden efter den första emissionen. Sådan justering är nödvändig då beräkning av Teckningsbeloppet grundar sig i Investeringsportföljen. På motsvarande sätt görs en justering av beskrivning av räkn sättet för fastställande av årligt resultat av förvaltningen av Investeringsportföljen i Villkorens avsnitt 7.1 samt fastställande av Substansvärdet i Villkorens avsnitt 11. Båda justeringar görs till följd av justerad definition "Investeringsportföljen".

Ytterligare några justeringar görs genomgående i Grundprospektet för att implementera ovanstående ändringar.

Tillägget har upprättats i enlighet med 2 kap. 34 § lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument och godkändes och registrerades av Finansinspektionen den 8 november 2018 (Finansinspektionens diarienummer 18-19848). Tillägget offentliggjordes den 8 november 2018. Det pressmeddelande genom vilket informationen offentliggjordes har publicerats på Emittentens webbplats den 8 november 2018.

Tillägget och Grundprospektet finns därutöver tillgängliga i elektroniskt format på Emittentens webbplats.

Investerare som före offentliggörande av Tillägget har gjort en anmälan eller på annat sätt samtyckt till teckning av Andelslånen har enligt 2 kap. 34 § lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument rätt att återkalla sin anmälan eller samtycke inom två arbetsdagar från offentliggörandet av Tillägget, dvs. till och med den 12 november 2018. Återkallelse ska ske skriftligen till Emittenten c/o Wahlstedt & Partners AB, Box 4325, 102 67 Stockholm. Investerare som har anmält sig för teckning genom förvaltare ska kontakta sin förvaltare gällande återkallelse. Anmälan som inte återkallas kommer att förbli bindande. Investerare som önskar kvarstå vid sin teckning av Andelslånen behöver inte vidta några åtgärder.

För fullständiga villkor och övrig information om erbjudandet hänvisas till Grundprospektet som ska läsas tillsammans med Tillägget. De ändrade delar av Grundprospektet och Villkoren återges därutöver nedan i Tillägget.

Genom Tillägget uppdateras Grundprospektet enligt följande.

1. Första stycket i element B.42 i Grundprospektets sammanfattning justeras till följd av justeringen av räknesättet av Substansvärdet till följd av justeringen i Villkorens punkt 11.2 och ska efter justeringen ha följande lydelse.

B.42	Fastställande av och information om Emittentens nettotillgångsvärde	<p>Emittenten ska senast fem (5) dagar efter utgången av varje kvartal via sin hemsida tillgängliggöra Andelslånens bedömda substansvärde ("Substansvärdet") beräknat som respektive Andelslåns Relevanta andel av Investeringsportföljen minskat med Tillåtna kostnader, Tillåten belåning, Förvaltningsarvode och Avkastning på eget kapital.</p> <p>Substansvärdet ska fastställas av AIF-Förvaltaren på objektiva grunder i enlighet med God redovisningssed för Emittentens justerat för de marknadsnoteringar som finns per utgången av relevant kvartal avseende de värdepapper som innefattas i Investeringsportföljen. För beräkning av Substansvärdet ska värdet Investeringsportföljen fastställas av AIF-Förvaltaren på objektiva grunder i enlighet med God redovisningssed som för Emittenten avser Årsredovisningslagen (1995:1554), Bokföringslagen (1999:1078) och Rådet för finansiell rapportering, rekommendation RFR 2 (2008:25). Tillämpningen av RFR 2 innebär att Emittenten tillämpar samtliga av EU antagna IFRS och uttalande så långt detta är möjligt inom ramen för årsredovisningslagen och med hänsyn till sambandet mellan redovisning och beskattning.</p> <p>Uppgiften publiceras på Emittentens hemsida.</p>
-------------	--	--

2. Andra stycket i element C.9 i Grundprospektets sammanfattning justeras till följd av den ändring av beskrivningen av räknesättet som genomförs i Villkorens avsnitt 11.2. Efter justeringen ska lydelsen ha följande utformning.

C.9	Information om ränta	<p>Andelslånen löper med en ränta som är beroende av Emittentens resultat, dvs. den avkastning som genereras i Emittentens Investeringsportfölj. Räntan utgör således inte någon fast ränta.</p> <p>För varje räkenskapsår ska Emittenten fastställa resultatet för förvaltningen av Investeringsportföljen minskat med Tillåtna kostnader, Tillåten belåning, Förvaltningsarvode enligt God redovisningssed. I den mån förvaltningen resulterar i vinst före skatt och före beräkning av Vinstandelsränta ska sådan vinst först användas för att täcka tidigare räkenskapsårs förluster före skatt avseende förvaltningen av Investeringsportföljen. Därefter ska sådan återstående vinst fördelas på följande sätt:</p> <ol style="list-style-type: none"> (i) först ska så mycket av sådan återstående vinst som innebär att Andelslåneinnehavarna har fått en total avkastning på Investeringskapitalet sedan relevant Andelslån emitterades som motsvarar Tröskelräntan samt sådant Räntekompensationsbelopp som inte ingår i detta fördelas till Andelslåneinnehavarna som Vinstandelsränta. (ii) därefter ska 80 procent av eventuell återstående vinst tillfalla
------------	-----------------------------	--

		<p>Andelslåninnehavarna i form av ytterligare Vinstandelsränta för sådant räkenskapsår.</p> <p>(iii) resterande vinst ska tillfalla Moderbolaget som Avkastning på eget kapital för sådant räkenskapsår.</p> <p>Vid avveckling av Emittenten ska återbetalning ske kontant till investerare. Efter att samtliga kostnader har betalats och avsättningar har gjorts för icke betalda kostnader ska först Investeringskapitalet återbetalas till investerare. Tillgängligt belopp ska därvid fördelas pro rata mellan Andelslåninnehavarna. Sedan Investeringskapitalet återbetalats i dess helhet ska eventuellt resterande belopp fördelas mellan investerare och Moderbolaget på följande sätt:</p> <p>(i) först ska så mycket av resterande belopp som innebär att Andelslåninnehavarna har fått en total avkastning på Investeringskapitalet sedan Lånet emitterades som motsvarar Tröskelräntan fördelas till Andelslåninnehavarna i form av Vinstandelsränta.</p> <p>(ii) därefter ska 80 procent av eventuell återstående vinst tillfalla Andelslåninnehavarna i form av ytterligare Vinstandelsränta.</p> <p>(iii) resterande vinst före skatt och före beräkning av Vinstandelsränta ska tillfalla Moderbolaget som Avkastning på eget kapital för sådant räkenskapsår.</p>
--	--	---

3. Stycket avseende Teckningskurs i element E.3 i Grundprospektets sammanfattning justeras till följd av ändrad beskrivning av räknetsättet av Teckningsbelopp för de emissioner som genomförs i tiden efter den första emissionen, som har gjorts i Villkorens avsnitt 3.7. Ändringen görs som följd av att definitionen ”Investeringsportföljen” förtydligats i Villkoren. Efter justeringen får lydelse följande utformning.

E.3	Erbjudandets form och villkor	<p>Allmänt Erbjudandet enligt Grundprospektet och Slutliga Villkor avser Andelslånen som emitteras inom ramen för Programmet och ges ut till högst 1 000 000 000 SEK.</p> <p>Emittent Nordic Credit Partners Fund III AB (publ), organisationsnummer 559118-9021.</p> <p>Programmets totala lånebelopp Högst 1 000 000 000 kronor.</p> <p>Andelslånen Erbjudandet avser emission av Andelslånen om högst 1 000 000 000 SEK. Dessa är denominerade i SEK, upprättade enligt svensk rätt och utställda på innehavaren.</p> <p>Företrädesrätt Erbjudandet riktar sig till allmänheten utan någon företrädesrätt.</p> <p>Teckningskurs Ett Andelslån i den första emissionen den 20 december 2017 ska</p>
------------	--------------------------------------	---

		<p>tecknas till ett nominellt värde 10 000 SEK. Andelslånen ska tecknas i poster om minst 10 stycken, vilket innebär en minsta investering om 100 000 SEK. Minsta investeringsbeloppet gäller för varje emission.</p> <p>Ett Andelslån med ett nominellt belopp om 10 000 ska vid varje påföljande emission tecknas till ett Teckningsbelopp som vid emissionstidpunkten motsvarar respektive redan utgiven Andelslåns Relevanta andel av Investeringsportföljen minskat med Tillåtna kostnader, Tillåten belåning, Förvaltningsarvode och Avkastning på eget kapital och justerad för eventuell upplupen Vinstandelsränta som, om en fördelning enligt Villkorens punkt 7.1 (i) och (ii) hade ägt rum vid emissionstidpunkten, skulle ha tillfallit investerarna per redan utgivet Andelslån ("Räntekompensation"). Värdering av Investeringsportföljen och beräkning av Vinstandelsränta ska i sådana fall göras utifrån den värdering som anges i Villkorens punkt 11.3.</p> <p>Emittenten har inte uppställt någon övre gräns för en investering i Emittenten.</p> <p>Teckningsperiod Teckning av Andelslånen ska ske senast tre (3) Bankdagar inför varje emission.</p> <p>Teckningsperioden för emissionen den 20 december 2017 påbörjas den 8 december 2017 och avslutas den 15 december 2017.</p> <p>Emittenten har rätt att besluta om teckningsperiod och likviddag för genomförande av eventuella ytterligare emissioner. Emittenten kommer i förekommande fall att publicera ett meddelande avseende datum för genomförande av ytterligare emissioner på sin hemsida.</p> <p>Styrelsen har rätt att förlänga eller förkorta teckningsperioden för den emissionen som genomförs under Programmet.</p> <p>Betalning av teckningsbeloppet Full betalning för Andelslånen som tilldelats ska erläggas kontant i enlighet med vad som framgår av anmälningssedel. Full betalning ska erläggas senast samma Bankdag som en emission av Andelslånen genomförs.</p> <p>För emissionen den 20 december 2017 ska betalning erläggas senast den 20 december 2017.</p> <p>Tilldelning Tilldelning av Andelslånen ska ske enligt styrelsens bestämmande inom ramen för Programmets belopp. Tilldelning kan komma att utebli eller ske till ett mindre belopp än begärt.</p> <p>Registrering och leverans</p>
--	--	---

		<p>Registrering hos Euroclear Sweden av de för emissionen utgivna Andelslånen beräknas ske inom två veckor efter det att betalning för dessa erlagts. Leverans av Andelslånen sker till anvisat VP-konto eller värdepappersdepå så snart som möjligt efter att betalningen har registrerats. Resultatet av varje genomförd emission kommer att offentliggöras på Emittentens hemsida när de nya Andelslånen har registrerats och levererats. Slutliga Villkor avseende varje genomförd emission ges in till Finansinspektionen efter varje genomförd emission.</p> <p>Courtag/avgift Emittenten tar inte ut något courtage på investerat belopp.</p> <p>En courtageavgift kan dock komma att tas ut av investerare av de distributörer genom vars försorg Andelslånen försäljs.</p> <p>ISIN är SE0010521104.</p> <p>Övrigt Teckningsperioden kan komma att justeras efter beslut av Emittentens styrelse. För det fall respektive teckningsperiods längd ändras kommer tidpunkterna för andra relevanta moment avseende respektive emission att ändras i erforderlig utsträckning.</p>
--	--	---

4. Avsnitt 5.3 justeras till följd av ändrad beskrivning av räknesättet av Teckningsbelopp för de emissioner som genomförs i tiden efter den första emissionen, som har gjorts i Villkorens avsnitt 3.7. Ändringen görs som följd av att definitionen ”Investeringsportföljen” förtydligats i Villkoren. Efter justeringen får lydelse följande utformning..

”INSTRUMENTET

Andelslånen är värdepapper som utgör en skuldförbindelse till följd av ett lån till Emittenten varigenom Emittenten ikläder sig betalningsskyldighet gentemot fordringsägaren i enlighet med vad som framgår av Villkoren.

Andelslånen löper med en ränta som är beroende av Emittentens resultat. Räntan utgör således inte någon fast ränta utan är beroende av den avkastning som genereras i Emittenten. För fullständiga villkor avseende Andelslånen, se Villkoren som återfinns i slutet av detta Grundprospekt.

Andelslånen är denominerade i SEK, upprättade enligt svensk rätt och utställda på innehavaren. Andelslånen kommer inte att vara säkerställda. Andelslånen kommer att behandlas *pari passu* med Emittentens övriga icke efterställda och oprioriterade fordringar.

ISIN är SE0010521104.

Andelslånen är anslutna till Euroclear Swedens kontobaserade system varför inga fysiska värdepapper ska ges ut.

Ett Andelslån i den första emissionen som genomförs den 20 december 2017 ska tecknas till ett nominellt värde 10 000 SEK. Andelslånen ska tecknas i poster om minst 10 stycken, vilket innebär en minsta investering om 100 000 SEK. Minsta investeringsbeloppet gäller för varje emission som genomförs inom ramen för Programmet.

Ett Andelslån med ett nominellt belopp om 10 000 ska vid varje påföljande emission tecknas till ett Teckningsbelopp som vid emissionstidpunkten motsvarar respektive redan utgiven Andelslåns Relevanta andel av Investeringsportföljen minskat med Tillåtna kostnader, Tillåten belåning, Förvaltningsarvode och Avkastning på eget kapital och justerad för eventuell upplupen Vinstandelsränta som, om en fördelning enligt Villkorens punkt 7.1 (i) och (ii) hade ägt rum vid emissionstidpunkten, skulle ha tillfallit investerarna per redan utgivet Andelslån ("Räntekompensation"). Värdering av Investeringsportföljen och beräkning av Vinstandelsränta ska i sådana fall göras utifrån den värdering som anges i Villkorens punkt 11.3.

Emittenten har inte uppställt någon övre gräns för en investering i Emittenten.

Emittenten tar inte ut något courtage på investerat belopp. En courtageavgift kan dock komma att tas ut av investerare av de distributörer genom vars försorg Andelslånen försäljs."

5. Första stycket i avsnitt 5.13.2 ändras vad gäller beskrivningen av räknesättet för fastställande av årligt resultat av förvaltningen av Investeringsportföljen, vilket görs till följd av justering av definitionen "Investeringsportföljen" och får följande lydelse.

"Löpande betalningar till investerarna och Moderbolaget

För varje räkenskapsår ska Emittenten fastställa resultatet för förvaltningen av Investeringsportföljen minskat med Tillåtna kostnader, Tillåten belåning och Förvaltningsarvode enligt God redovisningssed, som inom ramen för detta Grundprospekt och Villkoren avser Årsredovisningslagen (1995:1554), Bokföringslagen (1999:1078) och Rådet för finansiell rapportering, rekommendation RFR 2 (2008:25).

Sådant belopp som under räkenskapsåret har inbetalats till Emittenten i form av Räntekompensation ska inkluderas vid fastställande av resultatet för Investeringsportföljen. I den mån förvaltningen resulterar i vinst före skatt och före beräkning av Vinstandelsränta ska sådan vinst först användas för att täcka tidigare räkenskapsårs förluster före skatt avseende förvaltningen av Investeringsportföljen. Därefter ska sådan återstående vinst fördelas på följande sätt:

- (i) först ska så mycket av sådan återstående vinst som innebär att Andelslåneinnehavarna har fått en total avkastning på Investeringskapitalet sedan relevant Andelslån emitterades som motsvarar Tröskelräntan samt sådant Räntekompensationsbelopp som inte ingår i detta fördelas till Andelslåneinnehavarna som Vinstandelsränta.
- (ii) därefter ska 80 procent av eventuell återstående vinst tillfalla Andelslåneinnehavarna i form av ytterligare Vinstandelsränta för sådant räkenskapsår.
- (iii) resterande vinst ska tillfalla Moderbolaget som Avkastning på eget kapital för sådant räkenskapsår.

Vinstandelsränta i enlighet med ovan ska utbetalas på Ränteförfallodagen, dvs. den tjugonde (20) Bankdagen i varje kalenderår förutsatt att sådan dag infaller före Återbetalningsdagen, den 20 december 2022. Efter respektive Ränteförfallodagen ska Avkastning på eget kapital för föregående räkenskapsår inte utgöra en del av Investeringsportföljen och ska anses tillhöra Moderbolaget. Sådana belopp ska därefter hållas avskilda från Investeringsportföljen och eventuell avkastning på sådana belopp ska tillfalla Moderbolaget. Emittenten äger rätt att fritt besluta hur, när och på vilket sätt Avkastning på eget kapital ska utbetalas till Moderbolaget."

6. Andra stycket i avsnitt 6.18 ändras vad gäller beskrivningen av räknesättet för fastställande av Substansvärdet. Ändringen genomförs till följd av den justering som har gjorts i Villkorens avsnitt 11.2 och får följande lydelse.

"VÄRDERING

AIF-förvaltaren har vidare utsetts till oberoende värderare. Värderingen hanteras oberoende från AIF-förvaltarens övriga verksamhet. Den oberoende värderarens uppgift är att tillse att Emittentens tillgångar värderas på ett oberoende och korrekt sätt i enlighet med Villkorens avsnitt 11.

Emittenten ska senast fem (5) dagar efter utgången av varje kvartal via sin hemsida tillgängliggöra Andelslånens bedömda substansvärde ("Substansvärdet") beräknat som respektive Andelslåns Relevanta andel av Investeringsportföljen minskat med Tillåtna kostnader, Tillåten belåning, Förvaltningsarvode och Avkastning på eget kapital.

Substansvärdet ska fastställas av AIF-Förvaltaren på objektiva grunder i enlighet med God redovisningssed för Emittentens justerat för de marknadsnoteringar som finns per utgången av relevant kvartal avseende de värdepapper som innefattas i Investeringsportföljen. För beräkning av Substansvärdet ska värdet Investeringsportföljen fastställas av AIF-Förvaltaren på objektiva grunder i enlighet med God redovisningssed som för Emittenten avser Årsredovisningslagen (1995:1554), Bokföringslagen (1999:1078) och Rådet för finansiell rapportering, rekommendation RFR 2 (2008:25). Tillämpningen av RFR 2 innebär att Emittenten tillämpar samtliga av EU antagna IFRS och uttalande så långt detta är möjligt inom ramen för årsredovisningslagen och med hänsyn till sambandet mellan redovisning och beskattning."

7. Definitionen "Investeringsportföljen" justeras i Villkorens definitions katalog för att ytterligare klargöra de begränsningar för Investeringsportföljen som gäller för Emittentens investeringsstrategi och Emittentens rätt att uppta lån eller annan extern finansiering för att finansiera Investeringsportföljen och får därmed följande lydelse.

"Investeringsportföljen" består av de värdepapper och andra tillgångar i vilka Investeringskapitalet samt kapital från Tillåten belåning investeras samt den del av Investeringskapitalet samt kapital från Tillåten belåning som vid relevant tidpunkt är oinvesterat, avkastning och vinster hänförliga till gjorda investeringar, avkastning på oinvesterat kapital."

8. Villkorens avsnitt 3.7 justeras som följd av att definitionen "Investeringsportföljen" förtydligats i Villkoren och får därmed följande lydelse.

"Om teckning sker när Andelslån enligt dessa Villkor ges ut för första gången ska Teckningskursen ("Teckningsbeloppet") vara 10 000 kr (tio tusen kronor). Andelslån enligt dessa Villkor med ett nominellt belopp om 10 000 kr ska vid varje påföljande emission tecknas till ett Teckningsbelopp som vid emissionstidpunkten motsvarar respektive redan utgiven Andelslåns Relevanta andel av Investeringsportföljen minskat med Tillåtna kostnader, Tillåten belåning, Förvaltningsarvode och Avkastning på eget kapital och justerad för eventuell upplupen Vinstandelsränta som, om en fördelning enligt 7.1 (i) och (ii) hade ägt rum vid emissionstidpunkten, skulle ha tillfallit Andelslåninnehavarna per redan utgivet Andelslån ("Räntekompensation"). Värdering av Investeringsportföljen och beräkning av Vinstandelsränta ska vid tillämpningen av denna punkt 3.7 göras utifrån den värdering som anges i punkt 11.3."

9. Villkorens avsnitt 7.1 ändras vad gäller beskrivningen av räknesättet för fastställande av årligt resultat av förvaltningen av Investeringsportföljen. Ändringen görs till följd av att definitionen "Investeringsportföljen" har förtydligats i Villkoren. Efter ändringen får lydelsen följande utformning.

"Emittenten ska för varje räkenskapsår fastställa resultatet för förvaltningen av Investeringsportföljen minskat med Tillåtna kostnader, Tillåten belåning och, Förvaltningsarvode enligt God redovisningssed. Sådant belopp som under räkenskapsåret har inbetalats till Emittenten i form av Räntekompensation ska inkluderas vid fastställande av resultatet för Investeringsportföljen. I den mån förvaltningen resulterar i vinst före skatt och före beräkning av Vinstandelsränta ska sådan vinst först användas för att täcka tidigare räkenskapsårs förluster före skatt avseende förvaltningen av Investeringsportföljen. Därefter ska sådan återstående vinst fördelas på följande sätt:

- (i) först ska så mycket av sådan återstående vinst som innebär att Andelslåneinnehavarna har fått en total avkastning på Investeringskapitalet sedan relevant Andelslån emitterades som motsvarar Tröskelräntan samt sådant Räntekompensationsbelopp som inte ingår i detta fördelas till Andelslåneinnehavarna som Vinstandelsränta.
 - (ii) därefter ska 80 % av eventuell återstående vinst tillfalla Andelslåneinnehavarna i form av ytterligare Vinstandelsränta för sådant räkenskapsår.
 - (iii) resterande vinst ska tillfalla Moderbolaget som Avkastning på eget kapital för sådant räkenskapsår.
10. Villkorens avsnitt 9.2 får en justering av redaktionell karaktär som innebär att en hänvisning till Villkorens punkt 9.1 anges i stället för den felaktiga hänvisningen, vilket var resultat av ett förbiseende, och får följande lydelse.

”Av det belopp som återstår sedan åtgärder i enlighet med punkt 9.1 vidtagits ska först Investeringskapitalet återbetalas. Tillgängligt belopp ska därvid fördelas pro rata mellan Andelslåneinnehavarna.”

11. Villkorens avsnitt 11.2 ändras vad gäller beskrivningen av räknesättet för fastställande av Substansvärdet. Ändringen görs till följd av att definitionen ”Investeringsportföljen” har förtydligats i Villkoren. Efter ändringen får lydelsen följande utformning.

”Emittenten åtar sig vidare att via hemsida tillgängliggöra för varje Andelslåneinnehavare senast fem (5) Bankdagar efter utgången av varje kvartal:

- (i) Andelslånets bedömda substansvärde (”Substansvärdet”) beräknat som respektive Andelslåns Relevanta andel av Investeringsportföljen minskat med Tillåtna kostnader, Tillåten belåning, Förvaltningsarvode och Avkastning på eget kapital.”

12. Villkorens avsnitt 11.3 får en justering av redaktionell karaktär som innebär att en hänvisning till Villkorens punkt 11.2 (i) anges för att tydliggöra stycket. hänvisningen, vilket var resultat av ett förbiseende, och får följande lydelse.

”Substansvärdet av Investeringsportföljen enligt 11.2 (i) ska fastställas av AIF-Förvaltaren på objektiva grunder i enlighet med God redovisningssed för Emittentens justerat för de marknadsnoteringar som finns per utgången av relevant kvartal avseende de värdepapper som innefattas i Investeringsportföljen.”

De uppdaterade villkoren återges nedan i sin helhet.

NORDIC CREDIT PARTNERS FUND III AB (PUBL)

VILLKOR FÖR KAPITAL- OCH VINSTANDELSLÅN

2017:1

ISIN: SE0010521104

INNEHÅLLSFÖRTECKNING

1	DEFINITIONER	1
2	UPPTAGANDE AV LÅN	1
3	LÅNEBELOPP OCH BETALNINGSFÖRBINDELSE	2
4	OBLIGATIONER I KONTOBASERAD FORM	3
5	EMITTENTENS VERKSAMHET	3
6	KOSTNADER I VERKSAMHETEN	4
7	LÖPANDE BETALNINGAR TILL OBLIGATIONSINNEHAVARNA OCH ÄGARNA	5
8	YTTERLIGARE LÅN	5
9	FÖRTIDA INLÖSEN AV OBLIGATIONER	6
10	ÅTERBETALNING AV LÅNET	8
11	BETALNINGAR	6
12	INFORMATIONÅTAGANDEN OCH VÄRDERING	7
13	ALLMÄNNA ÅTAGANDEN	7
14	FÖRTIDA UPPSÄGNING AV LÅNET	8
15	ANSVARSBEGRÄNSNING	9
16	SEKRETESS	10
17	LAG OM ÅTGÄRDER MOT PENNINGTVÄTT	10
18	MEDDELANDEN	10
19	PRESKRIPTION	10
20	ÄNDRADE OMSTÄNDIGHETER	10
21	TILLÄMPLIG LAG OCH JURISDIKTION	11

1 DEFINITIONER

”AIF-Förvaltaren” förvaltare enligt lagen om alternativa investeringsfonder (2013:561) och som är utsedd förvaltare avseende Emittentens verksamhet.

”Andelslån” ska betyda de Kapital- och Vinstandelslån från Andelslåninnehavarna till Emittenten vilka omfattas av dessa Villkor.

”Andelslåninnehavare” ska betyda, i förhållande till ett VP-konto, den person som är direktregistrerad eller förvaltarregistrerad innehavare av ett Andelslån.

”Avkastning på eget kapital” avser den avkastning vilken tillkommer Moderbolaget som ägare av Emittenten i enlighet med punkt 7.1 och andra bestämmelser i dessa Villkor.

”Bankdag” dag i Sverige som inte är lördag, söndag eller annan allmän helgdag eller dag som beträffande betalning av Andelslån är likställd med allmän helgdag.

”Emittenten” avser Nordic Credit Partners Fund III AB (Publ), 559118–9021.

”Euroclear Sweden” ska betyda Emittentens centrala värdepappersförvarare för Andelslånen, från tid till annan, initialt Euroclear Sweden AB, org.nr. 556112–8074, Box 191, 101 23 Stockholm, Sverige.

”Förvaltningsarvodet” den avgift som definieras i punkt 6.1 och som ska utgå till AIF-förvaltaren i enlighet med dessa Villkor som ersättning för administration av Emittenten och förvaltning av Investeringskapitalet.

”God redovisningssed” avser för Emittenten i dessa Villkor Årsredovisningslagen (1995:1554), Bokföringslagen (1999:1078) och Rådet för finansiell rapportering, rekommendation RFR 2 (2008:25).

”Härledda Tillgångar” ska betyda aktier, andra värdepapper och tillgångar som Emittenten erhållit till följd av en utbetalning, omstrukturering, ackordsförfarande, likvidation eller liknande som Emittenten deltar i på grund av de tillgångar som innehas i Investeringsportföljen.

”Intressebolag” en juridisk person i vilken Emittenten eller en eller flera av Emittentens direkta eller indirekta aktieägare har ett direkt eller indirekt ägarintresse (överstigande 1 % av rösterna eller kapitalet).

”Investeringskapitalet” de belopp som tillförts Emittenten genom Teckningsbelopp minskat med Räntekompensation samt minskat med sådant belopp som återbetalats till Andelslåninnehavare avseende de Andelslån vilka återbetalats helt eller delvis i enlighet med punkt 9 (Förtida inlösen av Andelslån), punkt 10 (Återbetalning av Lånet) eller punkt 14 (Förtida uppsägning av Lånet).

”Investeringsportföljen” består av de värdepapper och andra tillgångar i vilka Investeringskapitalet samt kapital från Tillåten belåning investeras samt den del av Investeringskapitalet samt kapital från Tillåten belåning som vid relevant tidpunkt är oinvesterat, avkastning och vinster hänförliga till gjorda investeringar, avkastning på oinvesterat kapital.

”LKF” ska betyda lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument.

”Lånet” de lån som lämnats till Emittenten från Andelslåninnehavare och som baseras på dessa Villkor för Kapital och Vinstandelslån.

”Meddelande” avser information som lämnas till Emittenten respektive Andelslåninnehavarna på sådant sätt som beskrivs i punkten 17.

”Moderbolaget” avser Nordic Credit Partners AB, Reg. Nr 559013–1669.

”Nyckelperson” avser var och en av Björn Wolrath, Bengt Dennis, Gunnar Eliasson och Jakob Eliasson.

”Närstående” avser far- och morföräldrar, föräldrar, make, barn och barns make, syskon, syskons make och barn.

”Relevant Andel” avser per Andelslån, respektive Andelslåns kvotdel av det totala nominella beloppet för samtliga utgivna Andelslån. Beräknat som respektive Andelslåns nominella belopp dividerat med det totala nominella beloppet av samtliga utgivna Andelslån.

”Ränteförfallodag” den tjugonde (20) Bankdagen i varje kalenderår förutsatt att sådan dag infaller före Återbetalningsdagen.

”Räntekompensation” sådant belopp som enligt 0 utgör en del av Teckningsbelopp och som avser att motsvara för räkenskapsåret upplupen Vinstandelsränta per utgivet Andelslån.

”Skuldboken” den skuldbok avseende Andelslån vilken Euroclear ska föra i enlighet med dessa Villkor.

”Substansvärde” avser värdet per Andelslån beräknat i enlighet med punkten 0.

”Teckningsbelopp” det belopp som enligt dessa Villkor ska erläggas till Emittenten vid teckning av Andelslån, beräknat vid emissionstidpunkten enligt punkt 0.

”Tillåten belåning” avser belåning som enligt punkt 5.8 medges för att finansiera Investeringsportföljen.

”Tillåtna kostnader” de kostnader utöver Förvaltningsarvodet som Emittenten har rätt att belasta Investeringsportföljen med, definierat i punkt 6.2.

”Tröskelränta” ska betyda 4 % per år.

”VP-konto” ska betyda det konto för dematerialiserade värdepapper som upprätthålls av Euroclear Sweden i enlighet med LKF, i vilket (i) en ägare av sådana värdepapper är direktregistrerad eller (ii) en ägares innehav av värdepapper är registrerat i en förvaltares namn.

”Vinstandelsränta” den vinstandelsränta på Investeringskapitalet vilken tillkommer Andelslåninnehavarna i enlighet med punkt 7.1 och andra bestämmelser i dessa Villkor.

”Återbetalningsdagen”, avser för respektive Andelslån, den 20 december 2022.

2 UPPTAGANDE AV LÅN VIA ANDELSLÅN

- 2.1 Andelslånen är upptagna i svenska kronor och omfattas av dessa Villkor.
- 2.2 Teckning för Andelslån ska ske genom anmälan till Emittenten senast tre (3) Bankdagar före ingången av den dag då Andelslånet ges ut.
- 2.3 Genom att teckna sig för ett Andelslån samtycker varje ursprunglig Andelslåninnehavare till att Andelslånet omfattas av dessa Villkor. Genom att förvärva ett Andelslån bekräftar var efterföljande Andelslåninnehavare att Andelslånet omfattas av dessa Villkor.
- 2.4 Emittenten ska tillse att de betalningsförpliktelser som följer av Andelslånen i förmånsrättsligt hänseende jämföras med Emittentens övriga icke efterställda och icke säkerställda förpliktelser, så långt inte annat följer av gällande rätt.

- 2.5 Andelslånen är fritt överlåtbara, med de undantag som följer av gällande rätt. Varje Andelslåninnehavare svarar själv för att efterleva eventuella begränsningar i Andelslånens överlåtbarhet.

3 LÅNEBELOPP OCH BETALNINGSFÖRBINDELSE

- 3.1 Beloppet för Lånet uppgår till högst 1 000 000 000 kr. Lånet utgör ett kapital- och vinstandelslån.
- 3.2 Beloppet för Lånet kan komma att ökas eller minskas i enlighet med dessa Villkor.
- 3.3 Andelslån i enlighet med dessa Villkor emitteras första gången den 20 december 2017, ISIN nr: SE0010521104.
- 3.4 Lånet representeras av ett antal Andelslån. Det nominella beloppet för respektive Andelslån uppgår till 10 000 kr (tio tusen kronor).
- 3.5 Andelslån enligt dessa Villkor ska per blivande Andelslåninnehavare tecknas till ett lägsta belopp om 100 000 kr (ett hundra tusen kronor).
- 3.6 Emittenten har under de första 12 månaderna som följer efter den första emissionen rätt att emittera ytterligare Andelslån enligt dessa Villkor. Därefter ska inga ytterligare Andelslån emitteras.
- 3.7 Om teckning sker när Andelslån enligt dessa Villkor ges ut för första gången ska Teckningskursen ("Teckningsbeloppet") vara 10 000 kr (tio tusen kronor). Andelslån enligt dessa Villkor med ett nominellt belopp om 10 000 kr ska vid varje påföljande emission tecknas till ett Teckningsbelopp som vid emissionstidpunkten motsvarar respektive redan utgiven Andelslåns Relevanta andel av Investeringsportföljen minskat med Tillåtna kostnader, Tillåten belåning, Förvaltningsarvode och Avkastning på eget kapital och justerad för eventuell upplupen Vinstandelsränta som, om en fördelning enligt 7.1 (i) och (ii) hade ägt rum vid emissionstidpunkten, skulle ha tillfallit Andelslåninnehavarna per redan utgivet Andelslån ("Räntekompensation"). Värdering av Investeringsportföljen och beräkning av Vinstandelsränta ska vid tillämpningen av denna punkt 3.7 göras utifrån den värdering som anges i punkt 11.2.
- 3.8 För varje Andelslån som tecknas ska den som tecknat sig för Andelslån till Emittenten erlægga Teckningsbeloppet senast den dag när Andelslånen ska emitteras.
- 3.9 Emittenten förbehåller sig rätten att inte emittera några Andelslån i enlighet med dessa Villkor för det fall att teckning av Andelslån i samband med första emission enligt 3.3 inte skett motsvarande minst 500 000 000 kr.
- 3.10 Emittenten förbinder sig härmed gentemot Andelslåninnehavarna att i enlighet med dessa Villkor, och med de begränsningar som framgår härav, återbetala Lånet, att erlægga Vinstandelsränta samt att i övrigt iaktta dessa Villkor.

4 ANDESLÅN I KONTOBASERAD FORM

- 4.1 Andelslånen ska för Andelslåninnehavarnas räkning registreras på VP-konto, och inga fysiska värdepapper kommer att utfärdas. Andelslånen kommer följaktligen att registreras i enlighet med LKF. Den som på grund av uppdrag, pantsättning, bestämmelse i föräldrabalken (1949:281), Villkor i testamente eller gåvobrev eller annan förvärvat rätt att ta emot betalningar avseende en Andelslån ska låta registrera sin rätt för att erhålla betalning.

- 4.2 Emittenten ska ha rätt att erhålla information från Skuldboken för Andelslån som förs av Euroclear Sweden. På begäran av en Andelslåninnehavare ska Emittenten begära och lämna sådana uppgifter till Andelslåninnehavaren avseende dennes enskilda innehav.

5 EMITTENTENS VERKSAMHET

- 5.1 Emittentens verksamhet ska bestå i att tillse att Investeringsportföljen förvaltas i enlighet med dessa Villkor. Investeringsportföljen finansieras av Investeringskapitalet, avkastning och vinster hänförliga till gjorda investeringar, avkastning på oinvesterat kapital och Tillåten belåning.
- 5.2 Emittenten ska i sin verksamhet följa tillämpliga lagar och regler.
- 5.3 Emittentens bokföring och redovisning ska ske i svenska kronor. Alla betalningar enligt dessa Villkor ska ske i svenska kronor. Emittentens räkenskapsår ska vara kalenderår.
- 5.4 Emittentens Investeringsportfölj ska bestå av följande tillgångar:
- (i) Nordiska företagsobligationer som är noterade, eller avses att noteras, på en marknadsplats, ränte- och valutasäkringsinstrument samt inlåning till bank.
 - (ii) Förutom tillgångarna angivna under (i) ovan får Investeringsportföljen bestå till maximalt 20 % av icke-nordiska företagsobligationer som är noterade, eller avses att noteras, på en marknadsplats och till maximalt 20 % av företagsobligationer som ej är noterade, och som ej avses att noteras, på en marknadsplats.
 - (iii) Utöver vad som anges ovan kan Investeringsportföljen komma att innefatta Härledda Tillgångar. Härledda Tillgångar ska förvaltas på ett sätt som anses vara i Andelslåninnehavarnas bästa intresse och avyttras när Emittenten anser att det är lämpligt.
- 5.5 Investeringar avseende Investeringsportföljen är föremål för följande begränsningar:
- (i) Emittenten ska inte genomföra en enskild investering eller följd av investeringar avseende värdepapper som innebär att ett belopp överstigande 10 % av Investeringsportföljens värde, beräknat enligt punkt 11.3, kan anses utgöra samma investering.
 - (ii) Emittenten ska inte genomföra några investeringar i eller transaktioner med Intressebolag eller med person som är Närstående till fysisk person som direkt eller indirekt äger aktier i Emittenten eller Moderbolaget.
 - (iii) Investeringar ska inte göras i någon juridisk person eller annan enhet som tar ut en förvaltningsavgift, prestationsbaserad avgift eller motsvarande.
- 5.6 Emittenten ska vidta vedertagna åtgärder för valutasäkring av tillgångarna i Investeringsportföljen i förhållande till svenska kronor. Åtminstone 75 % av Investeringsportföljens värde, beräknat enligt punkt 11.3, ska bestå av tillgångar denominerade i svenska kronor alternativt vara säkrade mot svenska kronor.
- 5.7 Förvaltningen av Investeringsportföljen ska syfta till att ge en hög riskjusterad avkastning på Investeringskapitalet under olika marknadsförhållanden.
- 5.8 Emittenten har rätt att uppta lån eller annan extern finansiering med eller utan säkerhet i Investeringsportföljen, för att finansiera Investeringsportföljen. Sådan belåning får inte vid någon tidpunkt uppgå till 2/3 av Investeringsportföljens värde bestämt i enlighet med punkt 11.3 ("Tillåten

belåning”). Emittenten har inte rätt att uppta någon annan belåning än vad som uttryckligen medges i dessa Villkor.

- 5.9 AIF-Förvaltaren ansvarar för riskhantering avseende Emittentens verksamhet och förvaltar Investeringsportföljen. Alla beslut avseende Investeringsportföljen och placeringar av tillgängliga medel ska tas av AIF-Förvaltaren.

6 KOSTNADER I VERKSAMHETEN

- 6.1 Emittenten förvaltas av en AIF-förvaltare. AIF-förvaltaren ska erhålla ett årligt förvaltningsarvode "Förvaltningsarvodet" som ersättning för de tjänster som tillhandahålls Emittenten. Förvaltningsarvodet utgår med maximalt 1 250 000 kr per år och erläggs månadsvis i förskott fr.o.m. den månad som förvaltningen påbörjas.

- 6.2 Utöver Förvaltningsarvodet har Emittenten rätt att belasta Investeringsportföljen med följande kostnader "Tillåtna kostnader".

- (i) arvoden till advokater och revisorer, depå- och förvaltningsavgifter, konsultarvoden, distributionskostnader, värderingskostnader samt övriga arvoden och kostnader hänförliga till Andelslån (inklusive kostnader som uppstår i samband med notering av Andelslån på en reglerad marknad, och att bibehålla sådan notering);
- (ii) räntekostnader och andra kostnader hänförliga till Tillåten belåning;
- (iii) alla skatter och pålagor (exklusive skatt relaterad till Förvaltningsarvodet och skatt på Emittentens nettoinkomster) som åläggs Emittenten i förhållande till Andelslånen eller Investeringsportföljen;
- (iv) Emittentens övriga kostnader och avgifter i samband med tillhandahållande av Lån (inklusive kostnader och avgifter för banktjänster, förmedling, registrering, depåer och andra liknande avgifter);
- (v) transaktionskostnader såsom courtage;
- (vi) kostnader avseende avveckling av Emittenten.

7 LÖPANDE BETALNINGAR TILL ANDELSLÅNNINNEHAVARARNA OCH ÄGARNA

- 7.1 Emittenten ska för varje räkenskapsår fastställa resultatet för förvaltningen av Investeringsportföljen minskat med Tillåtna kostnader, Tillåten belåning och, Förvaltningsarvode enligt God redovisningssed. Sådant belopp som under räkenskapsåret har inbetalats till Emittenten i form av Räntekompensation ska inkluderas vid fastställande av resultatet för Investeringsportföljen. I den mån förvaltningen resulterar i vinst före skatt och före beräkning av Vinstandelsränta ska sådan vinst först användas för att täcka tidigare räkenskapsårs förluster före skatt avseende förvaltningen av Investeringsportföljen. Därefter ska sådan återstående vinst fördelas på följande sätt:

- (i) först ska så mycket av sådan återstående vinst som innebär att Andelslåneinnehavarna har fått en total avkastning på Investeringskapitalet sedan relevant Andelslån emitterades som motsvarar Tröskelräntan samt sådant Räntekompensationsbelopp som inte ingår i detta fördelas till Andelslåneinnehavarna som Vinstandelsränta.
- (ii) därefter ska 80 % av eventuell återstående vinst tillfalla Andelslåneinnehavarna i form av

ytterligare Vinstandelsränta för sådant räkenskapsår.

(iii) resterande vinst ska tillfalla Moderbolaget som Avkastning på eget kapital för sådant räkenskapsår.

7.2 Vinstandelsränta ska utbetalas på Ränteförfallodagen. Efter Ränteförfallodagen ska Avkastning på eget kapital för föregående räkenskapsår inte utgöra en del av Investeringsportföljen och ska anses tillhöra Moderbolaget. Sådana belopp ska därefter hållas avskilda från Investeringsportföljen och eventuell avkastning på sådana belopp ska tillfalla Moderbolaget.

7.3 Emittenten äger rätt att fritt besluta hur, när och på vilket sätt Avkastning på eget kapital ska utbetalas till Moderbolaget.

8 FÖRTIDA INLÖSEN AV ANDELSLÅN

8.1 Envar Andelslåninnehavare äger rätt att begära förtida inlösen och återbetalning av Andelslån som Andelslåninnehavaren innehar om Emittenten väsentligen bryter mot dessa Villkor och sådant avtalsbrott påtalats av Andelslåninnehavare motsvarande minst 30 % av Investeringskapitalet och detta inte åtgärdats inom tjugo (20) Bankdagar från det att Andelslåninnehavarna påtalat sådant väsentligt avtalsbrott till Emittenten. Brott mot punkten 12.6 ska vid tillämpning av denna punkt 8.1 alltid anses utgöra ett väsentligt avtalsbrott.

8.2 Andelslån som är föremål för inlösen enligt 8.1 ska inlösas på den tjugonde (20:e) Bankdagen efter dagen då begäran om inlösen meddelats Emittenten och återbetalning ska ske kontant till Andelslåninnehavarna. Om Emittenten inte har kontanta medel tillgängliga, ska medel för inlösen införskaffas genom att delar av Investeringsportföljen avyttras eller på annat sätt förvaltas på ett sådant sätt att kontanta medel uppkommer. Skulle en sådan avyttring eller förvaltning på grund av rådande marknadsförhållanden enligt Emittentens bedömning väsentligen missgynna övriga Andelslåninnehavare får Emittenten avvakta med inlösen till dess att detta kan ske utan att det väsentligen missgynnar övriga Andelslåninnehavare.

8.3 Andelslåninnehavaren äger därvid rätt till ett kontant belopp som per inlöst Andelslån motsvarar den Relevanta Andelen av Investeringsportföljen beräknad enligt de principer som anges i punkt 11.2 vid det datum då begäran om inlösen meddelats till Emittenten.

9 ÅTERBETALNING AV LÅNET

9.1 Återbetalning ska ske kontant till Andelslåninnehavarna. Emittenten ska tillse att Investeringsportföljen helt eller delvis avyttras i tid för återbetalning i enlighet med dessa Villkor ska kunna ske till Andelslåninnehavarna på Återbetalningsdagen. För de fall att det är i Andelslåninnehavarnas bästa intresse kan Emittenten besluta att senarelägga dagen för återbetalning med upp till tolv (12) månader. Sådant beslut ska fattas och meddelas till Andelslåninnehavarna senast tjugo (20) bankdagar före Återbetalningsdagen. När Investeringsportföljen avyttrats ska Emittenten tillse att alla kostnader som ska belasta förvaltningen av Investeringsportföljen i enlighet med dessa Villkor betalas eller att avsättningar görs för icke betalda kostnader.

9.2 Av det belopp som återstår sedan åtgärder i enlighet med punkt 9.1 vidtagits ska först Investeringskapitalet återbetalas. Tillgängligt belopp ska därvid fördelas pro rata mellan Andelslåninnehavarna.

9.3 Sedan Investeringskapitalet återbetalats i dess helhet ska eventuellt resterande belopp fördelas mellan

Andelslåninnehavarna och Moderbolaget på följande sätt:

- (i) först ska så mycket av resterande belopp som innebär att Andelslåneinnehavarna har fått en total avkastning på Investeringskapitalet sedan Lånet emitterades som motsvarar Tröskekräntan fördelas till Andelslåninnehavarna i form av Vinstandelsränta.
- (ii) därefter ska 80 % av eventuell återstående vinst tillfalla Andelslåninnehavarna i form av ytterligare Vinstandelsränta.
- (iii) resterande vinst före skatt och före beräkning av Vinstandelsränta ska tillfalla Moderbolaget som Avkastning på eget kapital för sådant räkenskapsår.

9.4 När Emittenten erlagt samtliga belopp till Andelslåninnehavarna i enlighet med denna punkt 9 ska Andelslånen anses vara till fullo återbetalda och Emittenten ska därefter inte ha några ytterligare förpliktelser gentemot Andelslåninnehavarna.

10 BETALNING AV LÅNET OCH VINSTANDELSRÄNTA

10.1 Betalning eller återbetalning enligt dessa Villkor sker till den som är registrerad som Andelslåninnehavare på dagen fem (5) Bankdagar före respektive förfallodag ("Avstämningsdagen"), eller till sådan annan person som den dagen är registrerad hos Euroclear Sweden som berättigad att erhålla betalning eller återbetalning.

10.2 Har Andelslåninnehavare genom kontoförande institut angett att kapitalbelopp respektive ränta ska insättas på visst bankkonto sker insättningar genom Euroclear Swedens försorg på respektive förfallodag. I annat fall översänder Euroclear Sweden beloppet på respektive förfallodag till Andelslåninnehavaren till den adress som denne har registrerat hos Euroclear Sweden på Avstämningsdagen. Om Euroclear Sweden, på grund av dröjsmål på Emittentens sida eller annars inte kan utbetala belopp enligt det föregående, ska Euroclear Sweden utbetala beloppet så snart hindret upphört till den som på Avstämningsdagen var registrerad som Andelslåninnehavare.

10.3 Visar det sig att den som tillställts belopp i enlighet med detta avsnitt 10 saknat rätt att mottaga detta, ska Emittenten och Euroclear Sweden likväl anses ha fullgjort sina ifrågavarande skyldigheter.

10.4 Om Emittenten ej kan fullgöra betalningsförpliktelse genom Euroclear Sweden på grund av hinder för Euroclear Sweden ska Emittenten ha rätt att uppskjuta betalning till dess hindret avlägsnats.

10.5 Emittenten är inte skyldig att öka betalningar som görs enligt dessa Villkor till bruttobelopp till följd av någon källskatt, pålaga eller liknande.

11 INFORMATIONSAVTAGANDEN OCH VÄRDERING

11.1 Emittenten åtar sig att utan anfordran via hemsida tillgängliggöra för varje Andelslåninnehavare:

- (i) sin reviderade årsredovisning så snart den upprättats, dock senast hundra (100) dagar efter utgången av varje räkenskapsår;
- (ii) sin oreviderade halvårsrapport så snart den upprättats, dock senast sextio (60) dagar efter utgången av varje halvår; och
- (iii) bokslutskommuniké så snart den upprättas, dock senast (60) dagar efter utgången av varje räkenskapsår.

- 11.2 Emittenten åtar sig vidare att via hemsida tillgängliggöra för varje Andelslåninnehavare senast fem (5) Bankdagar efter utgången av varje kvartal:
- (i) Andelslånets bedömda substansvärde ("Substansvärdet") beräknat som respektive Andelslåns Relevanta andel av Investeringsportföljen minskat med Tillåtna kostnader, Tillåten belåning, Förvaltningsarvode och Avkastning på eget kapital.
- 11.3 Substansvärdet av Investeringsportföljen enligt 11.2 (i) ska fastställas av AIF-Förvaltaren på objektiva grunder i enlighet med God redovisningssed för Emittentens justerat för de marknadsnoteringar som finns per utgången av relevant kvartal avseende de värdepapper som innefattas i Investeringsportföljen.
- 11.4 Värdet av Investeringsportföljen ska för rapport lämnad i enlighet med punkt 11.1 fastställas av AIF-Förvaltaren på objektiva grunder i enlighet med God redovisningssed.
- 11.5 Om Lånet av Emittenten sägs upp i förtid i dess helhet i enlighet med punkt 13 ska Emittenten snarast upprätta och via Meddelande tillställa Andelslåninnehavarna en särskild reviderad redovisning avseende perioden från det senaste årsskiftet fram till av Emittenten angiven förfallodag. Sådan redovisning ska innehålla resultaträkning och balansräkning, en specifikation av Investeringsportföljens avkastning och hur denna avvecklats samt en specifikation av upplupen Vinstandelränta, Avkastning på eget kapital, och Förvaltningsarvode.
- 11.6 Andelslåninnehavarna har också efter det att Andelslånen återbetalts i dess helhet rätt att erhålla information i enlighet med punkt 11.1 avseende tiden dessförinnan.
- 11.7 Emittenten ska snarast lämna Meddelande till Andelslåninnehavarna:
- (i) om ett ägarskifte sker i Emittenten eller Moderbolaget;
 - (ii) om fråga uppstår i vilken Moderbolaget har en intressekonflikt;
 - (iii) om det inträffar händelse av väsentlig betydelse för Emittentens ekonomiska ställning eller värdet av Investeringsportföljen, såvida sådan händelse enligt Emittentens bedömning inte redan är allmänt känd; och
 - (iv) om det inträffar någon händelse som kan utgöra grund för en förtida uppsägning av Lånet enligt punkt 13 (och eventuella åtgärder för dess avhjälpande) så snart Emittenten får kännedom om sådan händelse.
- 11.8 Senast fem (5) Bankdagar före utbetalning av Vinstandelränta eller återbetalning av kapitalbelopp ska Emittenten avisera Andelslåninnehavarna om belopp att utbetala och utbetalningsdag.

12 ALLMÄNNA ÅTAGANDEN

- 12.1 Emittenten ska hålla Investeringsportföljen avskild från övriga tillgångar, såväl redovisningsmässigt som fysiskt. Investeringsportföljen ska förvaras hos ett förvaringsinstitut med verksamhet i Stockholm.
- 12.2 Emittenten ska inte lämna aktieutdelning, återköpa egna aktier eller göra någon återbetalning eller nedsättning av aktiekapitalet eller göra någon annan värdeöverföring till sina aktieägare såvida annat inte uttryckligen framgår av dessa Villkor.
- 12.3 Emittenten får på det sätt Emittenten finner lämpligt till Moderbolaget eller annan utbetala eller överföra Avkastning på eget kapital samt andra tillgångar som inte ingår i Investeringsportföljen. Emittenten får därutöver lämna och motta koncernbidrag under förutsättning att detta inte sker genom kontant

betalning från Emittenten och att de skulder för Emittenten som kan uppkomma i anledning därav är efterställda i Emittentens konkurs och endast ger rätt till betalning efter det att Andelslåninnehavarna erhållit full betalning under Lånet.

- 12.4 Emittenten får inte utan medgivande från Andelslåninnehavarna ikläda sig annan finansiell förpliktelse än vad som uttryckligen är tillåtet enligt dessa Villkor.
- 12.5 Emittenten får inte ställa säkerhet i Investeringsportföljen eller någon del därav, annat än till motpart för avtal som ingåtts inom ramen för Emittentens verksamhet i enlighet med punkt 5 (Emittentens verksamhet).
- 12.6 Det bestämmande inflytandet direkt eller indirekt över Emittenten ska vid var tid innehas ensamt av Nyckelperson eller av flera Nyckelpersoner tillsammans.

13 FÖRTIDA UPPSÄGNING AV LÅNET

- 13.1 Emittenten äger rätt att med minst tjugo (20) Bankdagars varsel säga upp Lånet (helt eller delvis) jämte upplupen Vinstandelsränta till betalning i förtid på förfalldag som Emittenten anger, om (i) det enligt Emittentens skäliga bedömning inte längre föreligger förutsättningar för Emittenten att bedriva den verksamhet som följer av dessa Villkor i enlighet med tillämpliga lagar och regler i nuvarande bolagsform och/eller utan särskilt tillstånd från Finansinspektionen eller annan myndighet eller (ii) Emittentens verksamhet drabbas av skatter eller andra kostnader vilka inte skäligen kunde förutses då Lånet upptogs. Om Lånet sägs upp delvis ska utestående Andelslån så långt det är möjligt återbetalas pro rata mellan Andelslåninnehavarna.
- 13.2 Emittenten äger rätt att med minst tjugo (20) Bankdagars varsel säga upp Lånet (helt eller delvis) jämte upplupen Vinstandelsränta till betalning i förtid vid ingången av det kvartal som följer närmast efter utgången av sådan uppsägningstid om Emittenten inte längre anser att det finns affärsmässiga förutsättningar att bedriva Emittentens verksamhet enligt dessa Villkor. Om Lånet sägs upp delvis ska utestående Andelslån så långt det är möjligt återbetalas pro rata mellan Andelslåninnehavarna.
- 13.3 Om lånet sägs upp i sin helhet och därmed samtliga Andelslån ska återbetalas så långt det är möjligt, tillämpas avsnitt 9.
- 13.4 Om Andelslån delvis sägs upp till betalning ska Investeringsportföljen delvis avyttras så snart detta skäligen kan göras utan att förorsaka onödig förlust för berörda Andelslåninnehavare. Vid uppsägning enligt punkt 13.1 eller 13.2 ska dock sådan avyttring senast ha skett på av Emittenten angiven förfalldag, respektive till ingången av aktuellt kvartal.
- 13.5 Sedan Investeringsportföljen delvis avyttrats i enlighet med punkt 13.4 ska respektive Andelslåninnehavares andel av det belopp som sålunda realiserats återbetalas. Belopp som återbetalas kan vid delvis återbetalning av Andelslån maximalt uppgå till respektive Andelslåns nominella belopp.

14 ANSVARSBEGRÄNSNING

- 14.1 Varken Emittenten, Moderbolaget eller någon styrelseledamot i Emittenten är ansvarig för skada eller förlust som orsakas Andelslåninnehavare av beslut, eller underlåtenhet att fatta beslut, rörande Emittentens administration eller förvaltningen av Investeringsportföljen, såvida inte skadan eller förlusten orsakats av bedrägeri, uppsåtlig eller grov vårdslöshet eller ett brott mot bestämmelser i dessa Villkor.

15 SEKRETESS

- 15.1 Genom att teckna sig för eller sedermera förvärva Andelslån åtar sig Andelslåninnehavare att hålla all information rörande Investeringsportföljen, Emittentens placeringsstrategi och andra aspekter av Emittentens verksamhet konfidentiell och inte röja sådan information för utomstående eller använda sådan information för andra ändamål, utan föregående godkännande från Emittenten.
- 15.2 Punkt 15.1 gäller dock inte röjande (i) av information som är allmänt känd av annat skäl än på grund av Andelslåninnehavares brott mot dessa Villkor, (ii) i den mån Andelslåninnehavare är skyldig att lämna information enligt lag eller (iii) i den mån information behöver lämnas för att Andelslåninnehavare ska kunna tillvara sitt legitima intresse vid domstol eller annan myndighet.

16 LAG OM ÅTGÄRDER MOT PENNINGTVÄTT

- 16.1 Emittenten ska vidta de Åtgärder som är erforderliga för att uppfylla de krav som följer av tillämpliga lagar om penningtvätt och finansiering av terrorism. Dessa regler inkluderar skyldighet att kontrollera Andelslåninnehavarnas identitet och rapportera misstänkt penningtvätt. Andelslåninnehavare ska i samband med teckning eller förvärv av Andelslån tillhandahålla erforderliga uppgifter för att Emittenten ska kunna fullgöra dessa skyldigheter.

17 MEDDELANDEN

- 17.1 Meddelanden från Emittenten till Andelslåninnehavare ska skriftligen tillställas Andelslåninnehavare på dennes registrerade adress.
- 17.2 Meddelanden från Andelslåninnehavare till Emittenten ska skriftligen tillställas Emittenten på dennes registrerade adress:
- Nordic Credit Partners Fund III AB (publ)
c/o Wahlstedt & Partners
Birger Jarlsgatan 7, 1tr
Box 7029
103 86 Stockholm
- 17.3 Meddelanden ska anses ha nått mottagaren när det lämnats på adressen eller om det skickats per post på den sjunde (7) dagen efter avsändandet.

18 PRESKRIPTION

- 18.1 Rätten till betalning av kapitalbelopp preskriberas tio (10) år efter Återbetalningsdagen. Rätten till Vinstandelsränta preskriberas tre (3) år efter respektive Ränteförfallodag. De medel som avsatts för betalning men preskriberats tillkommer Emittenten.
- 18.2 Om preskriptionsavbrott sker löper ny preskriptionstid om tio (10) år ifråga om kapitalbelopp och tre år (3) beträffande Vinstandelsränta, i båda fallen räknat från den dag som framgår av preskriptionslagens (1981:130) bestämmelser om verkan av preskriptionsavbrott.

19 ÄNDRADE OMSTÄNDIGHETER

- 19.1 Om någon bestämmelse i Villkoren skulle bli ogiltig eller av annan anledning inte kunna tillämpas till följd av lagändring eller liknande ska övriga bestämmelser inte påverkas. Bestämmelserna ska ges den tolkning som medför att det förutsatta syftet med bestämmelserna uppnås. Ogiltig eller av annan anledning inte tillämpbar bestämmelse ska så långt är möjligt ersättas med sådan ny bestämmelse som medför att syftet med bestämmelsen uppnås.

20 TILLÄMPLIG LAG OCH JURISDIKTION

- 20.1 Svensk lag ska tillämpas vid tolkning av dessa Villkor.
- 20.2 Tvister som uppstår i anledning av dessa Villkor ska slutligt avgöras genom skiljedom enligt Skiljedomsregler för Stockholms Handelskammars Skiljedomsinstitut, Skiljenämnden ska bestå av tre skiljemän. Skiljeförfarandets säte ska vara Stockholm.

Härmed bekräftas att ovanstående villkor är bindande för oss.

Stockholm den 28 november

Jakob Eliasson
