

NORDIC CREDIT PARTNERS FUND III AB (PUBL)

VILLKOR FÖR KAPITAL- OCH VINSTANDELSLÅN

2023:1

ISIN: SE0019914292

INNEHÅLLSFÖRTECKNING

1	DEFINITIONER	3
2	UPPTAGANDE AV LÅN VIA ANDELSLÅN	5
3	LÅNEBELOPP OCH BETALNINGSFÖRBINDELSE	5
4	ANDELSLÅN I KONTOBASERAD FORM	6
5	EMITTENTENS VERKSAMHET	6
6	KOSTNADER I VERKSAMHETEN	7
7	LÖPANDE BETALNINGAR TILL ANDELSLÅNINNEHAVARARNA OCH ÄGARNA	8
8	FÖRTIDA INLÖSEN AV ANDELSLÅN	9
9	ÅTERBETALNING AV LÅNET	9
10	BETALNING AV LÅNET OCH VINSTANDELSRÄNTA	10
11	INFORMATIONSSÅTAGANDEN OCH VÄRDERING	10
12	ALLMÄNNA ÅTAGANDEN	11
13	FÖRTIDA UPPSÄGNING AV LÅNET	12
14	ANSVARSBEGRÄNSNING	12
15	SEKRETESS	12
16	LAG OM ÅTGÄRDER MOT PENNINGTVÄTT	13
17	MEDDELANDEN	13
18	PRESKRIPTION	13
19	ÄNDRADE OMSTÄNDIGHETER	13
20	MÖTE OCH SKRIFTLIGT BESLUTFÖRANDE BLAND ANDELSLÅNINNEHAVARE	
	AVSEENDE ÄNDRING AV VILLKOR M.M.	14
21	ÄNDRINGAR	15
22	TILLÄMPLIG LAG OCH JURISDIKTION	16

Erbjudandet avseende de Andelslån som omfattas av dessa villkor ("Villkoren") riktar sig inte till personer med hemvist eller som befinner sig i USA, Kanada, Japan, Australien, Hongkong, Nya Zeeland, Singapore, Sydafrika eller annat land där sådan åtgärd kräver prospekt, annan erbjudandedokumentation, registrering eller andra åtgärder utöver vad som följer enligt svensk rätt. Informationsmemorandum, allmänna villkor och andra till Andelslånen hänförliga handlingar får inte offentliggöras, publiceras eller distribueras, vare sig direkt eller indirekt, i eller till USA, Kanada, Japan, Australien, Hongkong, Nya Zeeland, Singapore, Sydafrika eller annat land där sådan åtgärd helt eller delvis är föremål för legala restriktioner eller där sådan åtgärd skulle innebära krav på prospekt, ytterligare annan erbjudandedokumentation, registrering eller andra åtgärder utöver vad som följer enligt svensk rätt.

1 DEFINITIONER

"AIF-Förvaltaren" avser en 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" avser dag i Sverige som inte är lördag, söndag eller annan allmän helgdag eller dag som beträffande betalning av Andelslån är likställd med allmän helgdag.

"Emissionsinstitut" avser Aktieinvest FK AB, org. nr. 556072-2596.

"Emittenten" avser Nordic Credit Partners Fund III AB (publ), org. nr. 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" avser den avgift som årligen ska utgå till AIF-Förvaltaren som ersättning för administration av Emittenten och förvaltning av Investeringskapitalet. Förvaltningsarvodet kan utgå med både en fast del och en rörlig del relaterad till Substansvärdet av Lånet. Gällande Förvaltningsarvode publiceras i Lånets vid var tid gällande informationsbroschyr.

"Förvaringsinstitut" avser Swedbank AB (publ), org. nr. 502017-7753.

"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 för närvarande eller tidigare utgjort en del av Investeringsportföljen.

"Intressebolag" avser 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" avser 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 8 (Förtida inlösen av Andelslån), punkt 9 (Återbetalning av Lånet) eller punkt 13 (Förtida uppsägning av Lånet).

”Investeringsportföljen” avser den investeringsportfölj som består av de värdepapper och andra tillgångar i vilka Investeringskapitalet, oinvesterat kapital 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” det lån som lämnats till Emittenten från Andelslåninnehavare och som baseras på dessa Villkor.

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

”Moderbolaget” avser Nordic Credit Partners Holding AB, org. nr. 559013–1669.

”Nyckelperson” avser var och en av Gunnar Eliasson och Jakob Eliasson.

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

”Portföljförvaltningsavgiften” avser den årliga portföljförvaltningsavgiften om 0,70 % av föregående periods Substansvärde som AIF-Förvaltaren eller den AIF-Förvaltaren delegerar till ska erhålla.

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

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

”Substansvärde” avser värdet per Andelslån beräknat i enlighet med punkten 11.

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

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

”Tillåtna kostnader” avser de kostnader som Emittenten har rätt att belasta Investeringsportföljen med, definierat i punkt 6.1.

”Tröskelränta” ska betyda det högsta av (i) 5 % per år och (ii) 3m STIBOR + 2 % 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” avser 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 Ränteförfallodag som infaller år 2050, sådan tidigare dag som följer av punkt 8 (Förtida inlösen av Andelslån) eller punkt 13 (Förtida

uppsägning av Lånet).

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 Emittenten äger rätt att förlänga eller förkorta den tid under vilken teckning kan ske.
- 2.4 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.
- 2.5 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.
- 2.6 Andelslånen är fritt överlåtbara, med de undantag som följer av gällande rätt. Varje Andelslåninnehavare svarar själv för att efterleva eventuella begränsningar i Andelslånen överlåtbarhet.
- 2.7 För det fall att villkoren för Emittentens utestående kapital- och vinstandelslån innehåller begränsningar i förhållande till dessa Villkor, ska sådana begränsningar tillämpas så länge nämnda lån är utestående.

3 LÅNEBELOPP OCH BETALNINGSFÖRBINDELSE

- 3.1 Beloppet för Lånet uppgår till lägst 1 000 000 kr och högst 3 000 000 000 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 Lånet utgörs av de aggregerade Andelslånen. Det nominella beloppet för respektive Andelslån uppgår till 100 kr (hundra kronor).
- 3.4 Andelslån enligt dessa Villkor ska per blivande Andelslåninnehavare initialt tecknas till ett lägsta belopp om 10 000 kr. Emittenten förbehåller sig rätten att öka eller minska det lägsta belopp till vilket Andelslån kan tecknas och sådant belopp framgår av vid var tid för Lånet gällande informationsbroschyr.
- 3.5 Andelslån enligt dessa Villkor med ett nominellt belopp om 100 kr ska tecknas till en teckningskurs ("Teckningsbelopp") som vid emissionstidpunkten motsvarar respektive redan utgivet Andelslåns kapitalandel med tillägg av sådan eventuell upplupen Vinstandelsränta som, om en fördelning enligt 7.1 (i) och (ii) hade ägt rum vid emissionstidpunkten, skulle ha tillfallit Andelslåninnehavarna per redan utgivna Andelslån ("Räntekompensation").
- 3.6 Andelslån i enlighet med dessa Villkor kan tidigast emitteras första gången den 3 april 2023, ISIN nr: SE0019914292. Emittering av Andelslån görs därefter den sista Bankdagen i varje månad. Emittenten

förbehåller sig rätten att besluta om att inte emittera ytterligare Andelslån enligt dessa Villkor en viss månad eller tills vidare.

- 3.7 För varje Andelslån som tecknas ska den som tecknat sig för Andelslån senast samma dag som Andelslånen ska emitteras, eller sådan tidigare eller senare dag som Emittenten bestämmer, till Emittenten erlægga Teckningsbeloppet.
- 3.8 Emittenten förbehåller sig rätten att inte emittera några Andelslån i enlighet med dessa Villkor för det fall att teckning av Andelslån inte skett motsvarande Lånets lägsta belopp som anges i 3.1 ovan.
- 3.9 Emittenten äger rätt att ändra angivna tidsramar för när teckning, emission och erläggande av Teckningsbeloppet ska ske baserat på Investeringsportföljens sammansättning. Gällande tidsramar publiceras i vid var tid för Lånet gällande informationsbroschyr.
- 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 iakta dessa Villkor.

4 ANDELSLÅN 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, ränte- och valutasäkringsinstrument samt inlåning till bank.
 - (ii) Garantiåtaganden avseende emissioner av nordiska företagsobligationer.
 - (iii) Härledda Tillgångar vilka ska förvaltas på ett sätt som anses vara i Andelslåninnehavarnas bästa intresse och avyttras när Emittenten anser att det är lämpligt.
 - (iv) Fondandelar i fonder med liknande investeringsinriktning som anges i (i) - (iii) ovan.

- 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, förutom i det fall Investeringsportföljen består av tillgångar som anges i 5.4 (iv).
 - (ii) Emittenten ska inte genomföra några investeringar i eller transaktioner med (i) Intressebolag, (ii) fysisk person, 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, förutom i det fall Investeringsportföljen består av tillgångar som anges i 5.4 (iv).
- 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 Investeringsskapitalet över tid 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 mer än 3/4 av Investeringsportföljens värde bestämt i enlighet med punkt 11.3. Tillåten belåning avser enbart belåning i Investeringsportföljen enligt dessa villkor. Sådan annan belåning som kan förekomma i Emittentens vid var tid andra utestående kapital- och vinstandelslån påverkar således inte Tillåten belåning.
- 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 eller den AIF-Förvaltaren har delegerat till.

6 KOSTNADER I VERKSAMHETEN

- 6.1 Emittenten har rätt att belasta Investeringsportföljen med följande "Tillåtna kostnader".
- (i) Förvaltningsarvodet, Portföljförvaltningsavgiften, arvoden till advokater och revisorer, depå- och förvaltningsavgifter, bokföringskostnader konsultarvoden, emissions- och distributionskostnader, värderingskostnader samt övriga arvoden och kostnader hänförliga till Investeringsportföljen eller Andelslånen (inklusive kostnader som uppstår i samband med notering av Andelslån på en marknadsplats, och att bibehålla sådan notering);
 - (ii) ränte- och andra finansiella kostnader hänförliga till Tillåten belåning samt valuta- och räntesäkring;
 - (iii) alla skatter och pålagor (exklusive skatt relaterad till Förvaltningsarvodet och Portföljförvaltningsavgiften och skatt på Avkastning på eget kapital) som åläggs Emittenten i förhållande till Andelslånen eller Investeringsportföljen;
 - (iv) Emittentens övriga kostnader och avgifter i samband med tillhandahållande av Andelslån (inklusive kostnader och avgifter för banktjänster, förmedling, registrering, depåer och andra liknande avgifter);

- (v) transaktionskostnader såsom courtage;
- (vi) kostnader avseende avveckling av Emittenten.

6.2 I det fall Investeringsportföljen består av tillgångar som anges i 5.4 (iv) och förvaltningsavgift erläggs för dessa som kommer AIF-Förvaltaren, Moderbolaget, Intressebolag, fysisk person eller person som är Närstående till fysisk person som direkt eller indirekt äger aktier i Emittenten eller Moderbolaget till godo, ska Portföljförvaltningsavgiften reduceras med belopp som motsvarar denna. Oaktat ovan äger AIF-Förvaltaren eller den till vilken AIF-Förvaltaren delegerar portföljförvaltningen rätt att helt eller delvis avstå från Portföljförvaltningsavgiften. Portföljförvaltningsavgiften kan dock inte bli mindre än 0 oavsett sådan förvaltningsavgifts storlek.

7 LÖPANDE BETALNINGAR TILL ANDELSLÅNINNEHAVARARNA OCH ÄGARNA

7.1 Emittenten ska vid utgången av varje kalendermånad fastställa resultatet för förvaltningen av Investeringsportföljen minskat med Tillåtna kostnader och Tillåten belåning enligt God redovisningssed. Sådant belopp som under månaden 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 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 85 % av eventuell återstående vinst tillfalla Andelslåneinnehavarna i form av ytterligare Vinstandelsränta för sådan period.
- (iii) resterande vinst ska tillfalla Moderbolaget som Avkastning på eget kapital för sådan period och tas ur Investeringsportföljen vid utgången av varje kalendermånad. Avkastning på eget kapital ska 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.

7.2 Vinstandelsränta ska dock minst uppgå till Tröskelräntan. För det fall och i den utsträckning som Tröskelräntan överstiger vinst före skatt och före beräkning av Vinstandelsränta enligt punkt 7.1, kommer Substansvärdet minska med ett belopp som motsvarar den del av Tröskelräntan som överstiger sådan vinst, vilket minskar total avkastning på Investeringskapitalet vid efterföljande beräkningar av Vinstandelsränta i enlighet med punkt 7.1 (i).

7.3 Aggregerad Vinstandelsränta för kalenderåret ska utbetalas på Ränteförfallodagen.

7.4 I det fall Investeringsportföljen består av tillgångar som anges i 5.4 (iv) och förvaltningsavgift erläggs för dessa som kommer Moderbolaget, Intressebolag, fysisk person eller person som är Närstående till fysisk person som direkt eller indirekt äger aktier i Emittenten eller Moderbolaget till godo ska Emittenten öka Vinstandelsräntan med belopp som motsvarar denna. Avkastningen på eget kapital kan dock inte bli mindre än 0 oavsett sådan förvaltningsavgifts storlek.

7.5 Emittenten äger rätt att fritt besluta hur, när och på vilket sätt Avkastning på eget kapital ska utbetalas

till Moderbolaget.

- 7.6 Emittenten har rätt att när som helst fatta beslut om att resultatet ska beräknas med annan periodicitet och justera Villkoren i denna del. Emittenten har även rätt att helt eller delvis avstå från rätten till Avkastning på eget kapital beräknad enligt punkt 7.1. Emittenten ska i så fall tillgängliggöra sådant beslut för Andelslåninnehavarna i samband med publicering av nästkommande Substansvärde enligt punkt 11.2.

8 FÖRTIDA INLÖSEN AV ANDELSLÅN

- 8.1 Envar Andelslåninnehavare äger rätt att vid varje månadsskifte begära förtida inlösen av Andelslån som Andelslåninnehavaren innehar. En sådan begäran ska lämnas senast tre (3) Bankdagar före månadsskifte. Förtida inlösen av Andelslån verkställs vid månadsskifte fyra (4) kalendermånader efter att sådan begäran mottagits. En begäran om förtida inlösen får endast återkallas om Emittenten medger det.
- 8.2 Om Emittenten inte har kontanta medel tillgängliga skall medel för inlösen införskaffas genom att delar av Investeringsportföljen avyttras. Skulle en sådan avyttring på grund av rådande marknadsförhållanden enligt Emittentens bedömning väsentligen missgynna övriga Andelslåninnehavare får Emittenten avvakta med sådan avyttring till dess att avyttring kan ske utan att väsentligen missgynna övriga Andelslåninnehavare.
- 8.3 På den femtonde Bankdagen i påföljande månad, eller vid den senare tidpunkt då Emittenten i enlighet med punkt 8.2 har kontanta medel tillgängliga för inlösen, ska de Andelslån för vilka inlösen begärts inlösas av Emittenten. Andelslåninnehavaren äger därvid rätt till ett kontant belopp som per inlöst Andelslån motsvarar Substansvärdet beräknat i enlighet med punkten 11.2. Vid sådan betalning ska Andelslånets nominella belopp först återbetalas i den utsträckning Substansvärdet täcker sådant nominellt belopp. Eventuellt resterande belopp, bestående av belopp som överstiger nominellt belopp, ska utgöra Vinstandelsränta.
- 8.4 Beloppet för förtida inlösen måste uppgå till minst det belopp som vid var tid utgör minsta teckningsbara belopp enligt punkt 3.4 i dessa Villkor. För det fall Andelslåninnehavares innehav understiger sådant belopp kan enbart inlösen av Andelslåninnehavarens hela innehav göras.
- 8.5 Emittenten äger rätt att ändra angivna tidsramar för när inlösen och begäran om inlösen av Andelslån ska ske baserat på Investeringsportföljens sammansättning. Gällande tidsramar publiceras i vid var tid för Lånet gällande informationsbroschyr.

9 ÅTERBETALNING AV LÅNET

- 9.1 Återbetalning ska ske kontant till Andelslåninnehavarna på Återbetalningsdagen. Emittenten ska tillse att Investeringsportföljen helt eller delvis avyttras i tid för att återbetalning i enlighet med dessa Villkor ska kunna ske till Andelslåninnehavarna på 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 85 % 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 Sweden:s 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 denna punkt 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 anmodan via hemsida tillgängliggöra för varje Andelslåninnehavare:

- (i) sin reviderade årsredovisning i enlighet med God redovisningssed för Emittenten så snart den upprättats, dock senast fyra (4) månader efter utgången av varje räkenskapsår;
- (ii) delårsrapport i enlighet med God redovisningssed för Emittenten så snart den upprättats, dock senast två (2) månader efter utgången av varje halvår; och
- (iii) bokslutskommuniké för Emittenten så snart den upprättas, dock senast två (2) månader efter utgången av varje räkenskapsår.

- 11.2 Emittenten åtar sig vidare att via hemsida tillgängliggöra för varje Andelslåninnehavare Andelslårens bedömda Substansvärde beräknat som respektive Andelslårens Relevanta andel av Investeringsportföljen minst med Tillåtna kostnader, Tillåten belåning och Avkastning på eget kapital senast sju (7) Bankdagar efter utgången av varje månad.
- 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 månad 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 Andelslåren 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;
 - (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.
- 11.9 Emittenten ska alltid efterfölja de upplysnings- och offentliggörandekrav som föreskrivs i den svenska värdepapperslagstiftningen (såsom tillämplig från tid till annan), vilka bland annat följer av lagen (2007:582) om värdepappersmarknaden, EU:s förordning om marknadsmissbruk, god sed på den svenska aktiemarknaden och relevanta uttalanden från Aktiemarknadsnämnden såväl som de regler som gäller för den marknadsplats på vilken Andelslåren är upptagna för handel.

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 Sverige.
- 12.2 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.

- 12.3 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) Bankdagens varsel säga upp Lånet (helt eller delvis) jämte upplupen Vinstandelsränta till betalning i förtid på förfallodag som Emittenten anger, om (i) om Emittenten inte längre anser att det finns affärsmässiga förutsättningar att bedriva Emittentens verksamhet enligt dessa Villkor, (ii) det enligt Emittentens skäligen 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 (iii) 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 Om Lånet sägs upp i sin helhet och därmed samtliga Andelslån ska återbetalas så långt det är möjligt, tillämpas avsnitt 9.
- 13.3 Om Andelslån delvis sägs upp till betalning ska Investeringsportföljen delvis avyttras så snart detta skäligen kan göras utan att förorsaka onödigt förlust för berörda Andelslåninnehavare. Vid uppsägning enligt punkt 13.1 ska dock sådan avyttring senast ha skett på av Emittenten angiven förfallodag, respektive till ingången av aktuell månad.
- 13.4 Sedan Investeringsportföljen delvis avyttrats i enlighet med punkt 13.3 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

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 Andelsinnehavares 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

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
Holländargatan 17, 111 60 Stockholm
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 i fråga 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 annan omständighet 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 MÖTE OCH SKRIFTLIGT BESLUTSFÖRANDE BLAND ANDELSLÅNINNEHAVARE AVSEENDE ÄNDRING AV VILLKOR M.M.

- 20.1 Emittenten och AIF-Förvaltaren får var för sig när som helst kalla till möte eller påkalla skriftligt beslutsförfarande bland Andelslåneinnehavare. Andelslåneinnehavare som, vid tidpunkten, representerar minst tio (10) procent av antalet då utestående Andelslån har rätt att begära av AIF-Förvaltaren att sådan kallelse sker. Sådan begäran ska framställas skriftligen till Emittenten och AIF-Förvaltaren med (i) uppgift om de frågor som ska behandlas och (ii) underlag som utvisar aktuella Andelslåneinnehavares innehav. Om begäran inkommit i vederbörlig ordning ska Emittenten och AIF-Förvaltaren senast inom tjugo (20) Bankdagar från mottagandet av sådan begäran, kalla till möte eller påkalla skriftligt beslutsförfarande. Sådan skyldighet föreligger dock inte om (i) förslaget kräver godkännande av Emittenten eller AIF-Förvaltaren och Emittenten informerar Andelslåneinnehavarna att de inte avser att lämna sådant godkännande, (ii) förslaget inte är förenligt med tillämpliga regler eller (iii) det framstår som klart osannolikt att förslaget kommer att få bifall (t.ex. mot bakgrund av redan genomfört möte eller skriftligt beslutsförfarande).
- 20.2 Påkallande av möte eller skriftligt beslutsförfarande bland Andelsinnehavare enligt punkten 20.1 ovan kan inte utnyttjas förrän Emittenten till fullo har avvecklat de(t) kapital- och vinstandelslån som emitterats inom ramen för programmet för kapital- och vinstandelslån som beskrivits i grundprospekt daterat den 28 november 2017.
- 20.3 Kallelse ska ske genom Meddelande till Andelslåneinnehavare eller, om tillämpligt, Emittenten i enlighet med punkt 17 (Meddelanden) ovan och ska ske senast tio (10) Bankdagar och tidigast trettio (30) Bankdagar före mötet eller den sista svarsdagen. Kallelsen ska ange (i) tid för mötet eller sista svarsdag, (ii) plats för mötet eller svarsdress, (iii) dagordning för mötet, (iv) uppgift om den dag då Andelslåneinnehavare ska var införd som ägare, eller vid förvaltarregistrering och sådan möjlighet tillhandahålls av Euroclear Sweden, röstberättigad i Euroclear Swedens skuldbok samt (v) vad som i övrigt krävs för att en Andelslåneinnehavare ska ha rätt att delta vid mötet. Emittenten eller AIF-Förvaltaren ska fastställa innehållet i kallelsen och tillhandahålla ett fullmaktsformulär i pappersform eller elektronisk form eller, vid skriftligt förfarande, ett beslutsformulär med aktuella beslutsalternativ.
- 20.4 Beslut fattas genom omröstning vid möte (eller, vid skriftligt förfarande genom sammanräkning). Varje röstberättigad Andelslåneinnehavare ska ha (1) röst per Andelslån som innehas av sådan innehavare. Andelslån som innehas av AIF-Förvaltaren, Emittenten eller Moderbolaget, Intressebolag, fysisk person eller person som är Närstående till fysisk person som direkt eller indirekt äger aktier i Emittenten eller Moderbolaget ska inte medföra rösträtt eller beaktas vid beräkning av om erforderlig majoritet har uppnåtts i något hänseende i enlighet med dessa Villkor. Andelslåneinnehavarnas beslut ska anses vara den mening som representerar störst andel av nominellt belopp för de representerade eller deltagande Andelslånen. I följande frågor krävs dock nedan angiven kvalificerad majoritet bland de avgivna rösterna respektive erhållna svaren för att beslut ska anses fattat ("Kvalificerad Majoritet"):
- (i) två tredjedelar vid
 - (a) ett medgivande till avvikelser i en enskild situation från särskilt åtagande enligt punkt 12 (Allmänna åtaganden),
 - (b) förändring av bestämmelserna i punkt 20 (Möte och skriftligt beslutsförfarande bland Andelslåneinnehavare), utom i fall som avses i (ii) nedan; och
 - (ii) tre fjärdedelar vid (a) förändring av bestämmelserna i punkt 9 (Återbetalning av

Kapitalandelslånet) och (b) förändring av bestämmelserna i denna underpunkt 20.3 (ii).

- 20.5 För övriga ärenden som inte är uppräknade ovan krävs samtycke av Andelslåninnehavare som representerar mer än femtio (50) procent av det nominella beloppet för de representerade eller deltagande Andelslånen.
- 20.6 Beslutsförhet föreligger endast om Andelslåninnehavare representerande minst en femtedel av det totala antalet då utestående Andelslån i vederbörlig ordning närvarar vid mötet (eller, vid skriftligt förfarande, avger svar). Om beslutsförhet inte uppnåtts genom närvaro inom femton (15) minuter från utsatt mötestid (eller, vid skriftligt förfarande, genom erhållna svar vid utgången av svarstiden), ska mötet ajourneras (eller, vid skriftligt förfarande, svarstiden förlängas) till den dag som infaller på den femte Bankdagen därefter. Meddelande om tid och plats för fortsatt möte (eller, vid skriftligt förfarande, förlängd svarstid) ska snarast tillställas Andelslåninnehavare i enlighet med punkt 17 (Meddelanden). Vid fortsatt möte (eller, vid skriftligt förfarande, vid ny sammanräkning) kan beslut fattas genom enkel majoritet (eller, där så krävs enligt 20.3 ovan, genom Kvalificerad Majoritet) av röstberättigade Andelslåninnehavare oavsett andel av antalet Andelslån som är representerade.
- 20.7 Vid mötet får AIF-Förvaltaren, Emittenten och Andelslåninnehavare samt deras respektive representanter, ombud och biträden närvara. Mötet får besluta att ytterligare personer får närvara. Mötet öppnas av en av AIF-Förvaltaren utsedd och närvarande person och leds av den personen till dess att närvarande och representerade Andelslåninnehavare har utsett en ordförande. Genom ordförandens försorg ska protokoll föras vid mötet, vari röstberättigade Andelslåninnehavare ska förtecknas, vilka övriga personer som närvarat, vad som har avhandlats, hur omröstning har utfallit och vilka beslut som har fattats. Protokollet ska undertecknas av ordföranden och av minst en av mötet utsedd justeringsman.
- 20.8 Vid skriftligt förfarande ska AIF-Förvaltaren eller den som AIF-Förvaltaren utser ombesörja sammanräkningen och upprätta protokoll över sammanräkningen. AIF-Förvaltaren ska bortse från svar som inte följer angivna svarsalternativ eller där rösträtt inte framgår av material tillhandahållet av Andelslåninnehavare eller Euroclear Sweden. Emittenten får närvara vid sammanräkningen. Protokoll ska färdigställas skyndsamt och hållas tillgängligt för Andelslåninnehavare hos Emittenten på dess hemsida, och hos AIF-Förvaltaren.
- 20.9 Om Emittenten och AIF-Förvaltaren bedömer det lämpligt får ett möte kombineras med att Andelslåninnehavare ges möjlighet att avge svar enligt skriftligt beslutsformulär som alternativ till att närvara eller representeras genom ombud.
- 20.10 Beslut som har fattats vid ett i behörig ordning sammankallat och genomfört möte eller skriftligt förfarande är bindande för samtliga Andelslåninnehavare oavsett om de har varit närvarande eller representerade vid mötet eller deltagit i det skriftliga förfarandet samt oberoende av hur och om de har röstat.
- 20.11 Beslut som tillskapar nya eller utökar befintliga skyldigheter eller förpliktelser för Emittenten eller AIF-Förvaltaren, eller som begränsar eller tar bort rättigheter eller förmåner för Emittenten eller AIF-Förvaltaren, kräver Emittentens respektive AIF-Förvaltarens godkännande för att äga giltighet.
- 20.12 Kostnader i samband med ett möte eller ett skriftligt förfarande ska bäras av Emittenten oavsett vem som initierat mötet eller förfarandet och utgör Tillåtna Kostnader.

21 ÄNDRINGAR

- 21.1 AIF-Förvaltaren får, för Andelslåninnehavares räkning, avtala med Emittenten om ändring av dessa Villkor (om ej annat föreskrivs i punkt 20.3 eller punkt 20.11) under förutsättning att sådan ändring (i

inte inskränker Emittentens förpliktelse att erlägga betalning av kapital- eller räntebelopp, (ii) inte på annat sätt, enligt AIF-Förvaltarens bedömning, kan inverka negativt på Andelslånnehavares intressen i väsentligt hänseende, (iii) är föranledd av Euroclear Swedens rimliga och motiverade begäran, eller (iv) sker uteslutande i syfte att rätta uppenbara fel eller misstag i dessa Villkor.

Avtalad ändring av dessa Villkor ska av Emittenten snarast meddelas i enlighet med punkt 17 (Meddelanden) med angivande av den dag då ändringarna träder i kraft.

22 TILLÄMPLIG LAG OCH JURISDIKTION

22.1 Svensk lag ska tillämpas vid tolkning av dessa Villkor.

22.2 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 []

INTEGRITETSMEDDELANDE

Emittenten och AIF-Förvaltaren kan, i egenskap av separata personuppgiftsansvariga, komma att samla in och behandla personuppgifter om Andelslåneinnehavarna, deras ombud eller agenter och andra personer som utsetts att agera för Andelslåneinnehavarnas räkning, till följd av dessa Villkor. De personuppgifter som kan komma att samlas in och behandlas är namn, personnummer, kontaktuppgifter och i tillämpliga fall innehav av Andelslån. Personuppgifter som rör innehavarna inhämtas primärt från Euroclear Sweden AB. Personuppgifter som rör andra än innehavarna samlas in direkt från dessa personer.

Emittenten och AIF-Förvaltaren behandlar personuppgifter för följande ändamål:

- a) för att utöva och uppfylla sina respektive rättigheter och förpliktelser enligt dessa Villkor;
- b) för att hantera administreringen och förvaltningen av Andelslånen;
- c) för att möjliggöra för Andelslåneinnehavarna att utöva sina rättigheter;
- d) för att tillhandahålla information om Emittentens erbjudanden; och
- e) för att uppfylla sina skyldigheter under tillämpliga lagar och regler.

Behandlingen av personuppgifterna för de ändamål som specificeras i (a)–(d) grundar sig på Emittentens och AIF-Förvaltarens berättigade intresse av att utöva och uppfylla sina respektive rättigheter och förpliktelser i enlighet med dessa Villkor, samt att ett intresse av att lämna information som Emittenten upplever som viktig för Andelslåneinnehavarna. I förhållande till ändamål (e) grundar sig behandlingen av personuppgifter på den omständighet att sådan behandling är nödvändig för att Emittenten och AIF-Förvaltaren ska kunna följa tillämplig lagstiftning. Personuppgifterna kommer endast att sparas så länge det är nödvändigt utifrån ändamålet för vilket de samlades in, om inte annat tillåts eller krävs enligt tillämplig lagstiftning.

Personuppgifterna som samlats in av Emittenten eller AIF-Förvaltaren kan komma att delas med andra, såsom Förvaringsinstitutet, Euroclear Sweden och eventuella rådgivare till Emittenten och/eller AIF-Förvaltaren, om det är nödvändigt för att uppnå det ändamål för vilket personuppgifterna samlades in. I sådana fall, om tillämpligt, kommer Emittenten eller AIF-Förvaltaren att ingå ett biträdesavtal med mottagaren av personuppgifterna.

De registrerade har, under vissa rättsliga förutsättningar vars tillämplighet måste bedömas i varje enskilt fall, följande rättigheter. De registrerade har rätt att få tillgång till sina personuppgifter och kan begära tillgång till dessa i skriftligt format på Emittentens och AIF-Förvaltarens respektive adress. Därutöver har de registrerade rätt att (i) begära att få personuppgifter rättade eller raderade, (ii) invända mot viss behandling av personuppgifter, (iii) begära att behandlingen begränsas, och (iv) få tillgång till personuppgifter som de själva har tillhandahållit i maskinläsbart format. De registrerade har även rätt att lämna in klagomål angående behandling av personuppgifter till Integritetsskyddsmyndigheten.

Emittentens och AIF-Förvaltarens adresser och kontaktuppgifter finns tillgängliga på Emittentens hemsida [] och AIF-Förvaltarens hemsida [].

INFORMATIONSBROSCHYR
NORDIC CREDIT PARTNERS FUND III AB (publ)
Publicerad den 17 mars 2023

OM INFORMATIONSBROSCHYREN

Enligt 10 kap. 1 § första stycket lagen (2013:561) om förvaltare av alternativa investeringsfonder ("LAIF") ska det för varje alternativ investeringsfond finnas en aktuell informationsbroschyr om fonden och dess verksamhet.

Om en alternativ investeringsfond omfattas av ett krav på att offentliggöra prospekt behöver information enligt 10 kap. 1 § första stycke LAIF endast lämnas om det inte redan framgår av prospektet. Mot denna bakgrund har detta dokument tagits fram i syfte att tillgodose ovanstående krav. Detta dokument utgör således informationsbroschyr för Nordic Credit Partners Fund III AB (publ) ("Emittenten") som är en alternativ investeringsfond enligt LAIF.

Det åligger var och en som är intresserad av att investera i Emittenten att tillse att investeringen sker i enlighet med gällande lagar och andra regleringar. Utländsk lag kan innebära att en investering inte får göras av investerare utanför Sverige. AIF-Förvaltaren eller Emittenten bär inget som helst ansvar för att kontrollera om en investering från utlandet sker i enlighet med sådant lands lag. Tvist eller anspråk rörande Emittenten ska avgöras enligt svensk lag och exklusivt av svensk domstol.

Det finns inga garantier att en investering i Emittenten inte kan leda till förlust. Detta gäller även vid en i övrigt positiv utveckling på de finansiella marknaderna. Historisk avkastning är ingen garanti för framtida avkastning. De medel som placeras i Emittenten kan såväl öka som minska i värde och det är inte säkert att den som investerar i respektive fond återfår hela det insatta kapitalet.

Denna informationsbroschyr ska inte ses som en rekommendation om köp av Emittentens Andelslån. Det ankommer på var och en som önskar förvärva Emittentens Andelslån att göra sin egna bedömning av en investering i Emittenten och de risker som är förknippade därmed.

Emittentens faktablad, prospekt och årsredovisning samt villkor för kapital- och Andelslån publiceras på AIF-Förvaltarens hemsida. Samtliga dokument enligt ovan finns att tillgå på begäran hos AIF-Förvaltaren eller Emittenten. Denna informationsbroschyr bör läsas tillsammans med övriga relevanta dokument för Andelslån. Begrepp som inte är definierade i denna informationsbroschyr ska ha samma betydelse som framgår av Villkoren (såsom definierat i punkt 1.3).

1. BESKRIVNING AV PROGRAMMET

1.1. Bakgrund

I spåren av finanskrisen 2008-09, och det efterföljande Basel III-regelverket, minskade nordiska banker sin utlåning till små och medelstora bolag vilket gjorde att de sökte finansiering på annat håll. Det resulterade i en kraftig expansion av marknaden för företagskrediter och -obligationer i Norden, i synnerhet med lägre kreditvärdighet, s.k. högavkastande företagsobligationer. Som en effekt av detta ökade det totala värdet på utestående nordiska högavkastande obligationer från ca 10 miljarder kronor 2008 till över 50 miljarder kronor 2022. Initialt dominerades marknaden av emittenter inom oljeutvinning och -produktion samt rederiverksamhet. Den starka tillväxten på senare år har dock gjort marknaden mer diversifierad med emittenter från många branscher, t.ex. fastigheter, industri, finans, telecom, och transport.

Framväxten av denna nya alternativa kreditmarknad utgör grunden för Emittentens affärsidé. Genom att bygga upp en portfölj bestående av nordiska företagsobligationer, huvudsakligen högavkastande företagsobligationer, baserad på noggrann analys och gedigen investeringserfarenhet, är Emittentens målsättning att skapa en stabil och attraktiv riskjusterad avkastning. Detta kan ske både genom direktinvesteringar i nordiska företagsobligationer eller genom att investera i fonder med liknande inriktning.

Emittenten gav under 2017 ut ett kapital- och vinstandelslån ("Lån 1"). Avvecklingen av Lån 1 påbörjades planerligt 2022 och hittills har likvider från förfall och försäljningar använts för att reducera belåningen och återbetala kapital till investerarna. I syfte att, som ett alternativ, ge Andelslåninnehavarna möjlighet att fortsätta investera i Emittenten genomförs ett s.k. utbyteserbjudande vilket ger andelsägare i Lån 1 möjlighet att växla in sina existerande andelslån i Emittenten mot Andelslån med längre löptid. Andelslåninnehavare i Lån 1 som inte väljer att växla in sina existerande andelslån kommer att få kapital återbetalat i enlighet med den plan som tidigare kommunicerats.

1.2. Program för kapital- och vinstandelslån ("Andelslån")

Emittentens program för Andelslån ("Programmet") utgör en ram inom vilken Emittenten har möjlighet att löpande uppta lån i svenska kronor från investerare genom att emittera Andelslån.

Programmet utgör Emittentens skuldfinansiering och erbjudandet riktar sig till investerare i Sverige. Erbjudandet avser Andelslån som ges ut inom ett rambelopp om tre miljarder kronor (3 000 000 000 kr).

Emittenten förbehåller sig rätten att återkalla erbjudandet om Emittenten finner att det inte längre är lämpligt eller möjligt att genomföra emissionen. Ett sådant beslut meddelas genom att ett meddelande om återkallandet sänds ut till dem som erhållit tilldelning i erbjudandet att teckna Andelslån.

Andelslånen ges ut och återbetalas i SEK till ett nominellt belopp om hundra kronor (100 kr). Lägsta belopp att investera är initialt tio tusen kronor (10 000 kr). Programmet omfattar 30 miljoner (30 000 000) Andelslån.

1.3. Allmänna Villkor

De villkor som gäller för Andelslån som emitteras av Emittenten finns angivna i villkor för kapital- och vinstandelslån ("Villkoren"). Villkoren utgör en del av denna Informationsbroschyr.

I Villkoren anges under vilka förutsättningar som Villkoren får ändras. Ändringar av Villkoren kan påverka Emittentens egenskaper, som t.ex. placeringsinriktning, avgifter och riskprofil.

För det fall att villkoren för Emittentens utestående kapital- och vinstandelslån innehåller begränsningar i förhållande till dessa Villkor, ska sådana begränsningar tillämpas så länge nämnda lån är utestående.

1.4. Riskprofil

Emittenten tillhör riskkategori 6, enligt riskindikatorn i faktabladet, vilket betyder hög risk för både upp- och nedgångar i andelsvärdet. Riskklassificeringskategori 1 innebär dock inte att en fond är helt fri från risk. Emittentens risk mäts på tillgängliga data.

Med tiden kan klassificeringen av riskkategorin för Emittenten ändras. Det beror på att indikatorn bygger på tidigare resultat vilket inte är en framtida garanti för både risk och avkastning.

1.5. Investeringsstrategi

Emittentens strategi är att identifiera och genomföra investeringar med attraktiv riskjusterad avkastning inom nordiska företagsobligationer, i synnerhet med lägre kreditvärdighet, s.k. högavkastande obligationer. Emittenten kan tillämpa belåning av innehaven för att öka avkastningen eller substituera t.ex. kreditrisk med finansiell risk.

Emittenten investerar huvudsakligen med ett långsiktigt perspektiv. Den kan dock även göra kortsiktiga placeringar i syfte att dra nytta av t.ex. marknadens bristande likviditet samt garantera obligationer i utbyte mot en garantiavgift.

Investeringar kan göras både i säkerställda och icke-säkerställda värdepapper (dvs. med eller utan pant) och i alla branscher. Samtliga investeringar måste dock vara i linje med Emittentens gällande hållbarhetspolicy. Läs vidare om Emittentens hållbarhetsarbete i avsnittet "Hållbarhetsfaktorer och hållbarhetsrisker".

Emittenten söker investeringar med en dokumenterad historia av rörelseresultat, kassaflöde samt återbetalningsförmåga och säkerhet för lånen. Emittenten tillämpar riskspridning på sin portföljsammansättning, direkt eller indirekt via underliggande säkerheter.

Det är vidare möjligt att även ta derivatpositioner. Läs vidare om hur Emittenten placerar i derivat och opererar med hävstång i avsnittet "Derivatkomponenter och Hävstång".

Emittentens investeringsstrategi kan uppnås både genom direkta investeringar och genom investeringar i fonder med liknande investeringsstrategi.

1.6. Hållbarhetsfaktorer och hållbarhetsrisker

Emittenten följer uteslutande Emittentens hållbarhetspolicy. Emittenten främjar miljörelaterade och/eller sociala egenskaper i enlighet med artikel 8 i SFDR, EU:s förordning 2019/2088 om hållbarhetsrelaterade upplysningar som ska lämnas inom den finansiella tjänstesektorn. Ytterligare hållbarhetsrelaterade upplysningar finns i bilagan sist i den här Informationsbroschyren samt i hållbarhetspolicyn som finns tillgänglig på Emittentens hemsida. Se även bilaga i slutet av detta dokument.

Emittenten tar hänsyn till hållbarhetsrisker i förvaltningsbesluten och i den löpande förvaltningen. Hållbarhetsrisk definieras som miljö-, social-, eller bolagsstyrningsrelaterad omständighet som skulle kunna ha en betydande negativ inverkan på investeringens

utveckling och värde. Hållbarhetsrisker integreras i förvaltningen genom Emittentens policy för integrering av hållbarhetsrisker ("Hållbarhetspolicy") som bl.a. exkluderar bolag förknippade med kontroversiella sektorer. Emittenten exkluderar även bolag som bryter mot internationella konventioner och som omfattas av internationella sanktioner.

Hållbarhetsrisker hanteras dels genom att hållbarhetsrisker integreras med dualitet i investeringsbesluten som föranleds av noggrann bedömning av respektive investeringsobjekt. Emittenten har utsett en hållbarhetsansvarig som deltar i bedömning av hållbarhetsrisker i Emittentens förvaltning.

Integrering av hållbarhetsrisker i investeringsbeslut har sannolikt en positiv inverkan på avkastningen på fonderna eftersom det lägger till ett lager av kvalitativ analys.

AIF-Förvaltaren, eller den AIF-Förvaltaren delegerat till, och hållbarhetsansvarig säkerställer att Emittenten efterlever Hållbarhetspolicyn och strävar efter att Emittenten inte får exponering mot hållbarhetsrisker som kan leda till betydande negativ inverkan på investeringens värde i kombination med att Emittenten främjar miljömässiga och sociala egenskaper. Emittentens samlade hållbarhetsrisk bedöms som låg, och har därmed begränsad inverkan på Emittentens avkastning.

EU:s Taxonomiförordning (2020/852/EU) ("Taxonomin") innehåller regler för att avgöra när en ekonomisk verksamhet ska anses vara miljömässigt hållbar. För att en viss ekonomisk verksamhet ska klassificeras som miljömässigt hållbar så ska den bidra väsentligt till ett eller flera av sex fastställda miljömål, inte orsaka betydande skada för något av de övriga målen, samt uppfylla vissa minimikrav inom hållbarhet. Principen "orsaka inte betydande skada" innebär att investeringar som bidrar till ett hållbarhetsmål samtidigt inte får innebära betydande skada för något annat hållbarhetsmål. Principen "orsaka inte betydande skada" är endast tillämplig på de av Emittentens underliggande investeringar som beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av Emittenten har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Emittenten bedömer att det i dagsläget inte är möjligt att lämna tillförlitliga uppgifter om hur stor andel av Emittentens investeringar som är förenliga med Taxonomin. Därav delges projekteringar för de innehav Emittenten i dagsläget har under förvaltning. Under 2023 kommer Emittenten att fortsätta sitt arbete med att säkerställa tillgång till data för att på ett adekvat sätt säkerställa att denna information blir så korrekt som det är möjligt. Arbetet kommer att resultera i en beskrivning av hur och i vilken utsträckning Emittentens underliggande investeringar är i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt artikel 3 i Taxonomin (omfattningen kommer anges i procent av Emittentens samtliga investeringar).

2. TILLGÅNGAR

Investeringsportföljen får bestå av följande tillgångar:

- (i) Nordiska företagsobligationer som är eller ämnas bli noterade på en marknadsplats, ränte- och valutasäkringsinstrument samt inlåning till bank,
- (ii) Garantiåtaganden avseende emissioner av nordiska företagsobligationer,
- (iii) Härledda Tillgångar vilka ska förvaltas på ett sätt som anses vara i Andelslåninnehavarnas bästa intresse och avyttras när Emittenten anser att det är lämpligt, samt
- (iv) Fondandelar i fonder med liknande investeringsinriktning som anges i (i) - (iii) ovan.

Emittenten har rätt att uppta extern finansiering för att finansiera Investeringsportföljen. Sådan belåning får inte vid någon tidpunkt överstiga 3/4 av Investeringsportföljens marknadsvärde ("Tillåten belåning"). Emittenten har inte rätt att uppta någon annan belåning avseende Investeringsportföljen än vad som uttryckligen medges i Villkoren. Utöver detta kan Investeringsportföljen från tid till annan bestå av oinvesterat kapital.

Emittenten har enligt vad som närmare beskrivs i avsnittet Derivatkomponenter och hävstång, rätt att skapa hävstång i Investeringsportföljen inte enbart med utgångspunkt i ovanstående derivatkomponenter utan också genom lån samt belåning av värdepapper.

2.1. Derivatkomponenter och hävstång

Emittenten har friare placeringsregler än traditionella fonder och specialfonder, bland annat beträffande möjligheten att använda derivatinstrument. Syftet med att använda sådana instrument är att åstadkomma exponering mot vissa tillgångar och/eller marknader med en mindre kapitalinsats, vilket frigör kapital för andra investeringar. Derivat kan skapa hävstångseffekter i Investeringsportföljens marknadsexponering för att på så sätt dra nytta av AIF-Förvaltarens aktuella tro på marknaden, och för att mer effektivt exponera Emittentens Portfölj för de direkta marknadsriskerna som Emittenten önskar ha.

Derivat kan också användas för att minska risken i Investeringsportföljen. Emittenten kan placera i valutaderivat för att minska eventuella valutarisker i Investeringsportföljen, eller skapa förutsebarhet för räntebetalningar genom att placera i räntederivat. Genom att använda derivatinstrument kan avkastningen på Andelslånen påverkas positivt eller negativt, och risken kan öka eller minska.

Emittenten får använda lån och derivatinstrument för att skapa hävstång. Hävstång innebär att exponeringen kan bli större än om den underliggande exponeringen helt hade finansierats med Emittentens egna medel.

Hävstången beräknas enligt kommissionens delegerade förordning (EU) nr 231/2013 av den 19 december 2012 och anges som förhållandet mellan fondens exponering och fondens nettotillgångsvärde. Emittentens hävstång får uppgå till högst 400 procent enligt bruttometoden utöver eventuell hävstång i fonder i vilka Emittenten investerar.

3. DE VIKTIGASTE RÄTTSLIGA FÖLJDERNA AV EN INVESTERING

Eftersom Emittenten är en självständig juridisk person som kan förvärva rättigheter och ta på sig skyldigheter kan Emittentens förmögenhet utmätas. Emittenten kan också försättas i konkurs. Detta innebär att investerarnas fordran på Emittenten behandlas i den prioritetsordning som relevant lagstiftning uppställer, dvs. att Andelslånen kommer att behandlas som Emittentens övriga icke säkerställda och oprioriterade fordringar. Detta innebär att för det fall Emittenten har förpliktelser och skyldigheter till någon annan (t.ex. på grund av lagbestämmelser) finns därmed risk att sådana skyldigheter och förpliktelser kan komma att tillfredsställas och/eller återbetalas före Emittentens räntebetalningar och/eller återbetalning enligt Villkoren.

Andelslåninnehavare har ingen rösträtt på Emittentens bolagsstämma.

4. AIF-FÖRVALTARE OCH ANDRA TJÄNSTELEVERANTÖRER

4.1. AIF-Förvaltaren

Emittenten förvaltas av Wahlstedt & Partners AB, org. nr. 556771-1345. AIF-Förvaltaren stiftades den 18 november 2008 som ett svenskt aktiebolag under svensk rätt och står under Finansinspektionen tillsyn. AIF-Förvaltarens registrerade adress är Holländargatan 17, 111 60 Stockholm och dess säte är i Stockholms län, Stockholms kommun. Samtliga styrelseledamöter och verkställande direktören hos AIF-Förvaltaren har därför utretts och ledningsprövats av Finansinspektionen.

AIF-Förvaltarens aktiekapital uppgår till 8 977 178 kronor, varav 1 100 000 kronor utgör bundet kapital och 7 877 178 utgör fritt kapital.

AIF-Förvaltaren har tecknat en ansvarsförsäkring.

AIF-Förvaltarens styrelse består av Lars Zacharoff (ordförande), Claes-Pierre Bahri, Anders Karlsson, Linnéa Wahlstedt och Bengt Wahlstedt.

Lars Zacharoff är utöver sitt styrelseuppdrag även advokat och partner vid Nihlmark & Zacharoff Advokatbyrå AB.

Claes-Pierre Bahri är utöver sitt styrelseuppdrag även Head of Sales på Arctic Securities.

Anders Karlsson är utöver sitt styrelseuppdrag även professor i matematik på KTH och Université de Genève.

AIF-Förvaltarens VD är Malin Houlés och vice VD är Linnea Elisabet Askestad.

AIF-Förvaltaren ansvarar för riskhantering avseende Emittenten.

Nihlmark & Zacharoff Advokatbyrå är regelansvarig.

Lüscher & Co Revision AB, genom Leif Lüscher ansvarar för internrevision.

Följande fonder förvaltas av Wahlstedt & Partners AB:

- Consensus Global Select
- Consensus Lighthouse Asset
- Consensus Småbolag
- Consensus Sverige Select
- Nordic Credit Partners Fund III AB (publ)
- Passiv Stiftelsefond Skåne
- Protean Select
- Wahlstedt SEK Overnight

4.2. Ansvarig portföljförvaltare

Emittentens ansvariga portföljförvaltare är Jakob Eliasson.

4.3. Förvaringsinstitut

Emittentens förvaringsinstitut är Swedbank AB (publ), org. nr. 502017-7753.

4.4. Revisor

Emittentens revisor är RSM Stockholm AB, org. nr. 556741-1441. Huvudansvarig revisor är den auktoriserade revisorn Karl-Henrik Westlund.

4.5. Andelsägarregistret

Andelsägarregistret förs av Euroclear Sweden AB.

5. DELEGERING AV FÖRVALTNINGS- OCH FÖRVARINGSFUNKTIONER

AIF-Förvaltaren äger rätt att delegera portföljförvaltningsfunktioner till institut med tillstånd att bedriva portföljförvaltning.

I enlighet med gällande lag, regler och förordningar, har förvaringsinstitutet möjlighet att delegera vissa av sina förvaringsfunktioner. Förvaringsinstitutet har inte delegerat förvaringsfunktioner till en annan part.

6. VÄRDERING

AIF-Förvaltarens styrelse har fastställt riktlinjer för värdering och utsett en värderingsfunktion för Emittenten. Värderarens uppgift är att tillse att Emittentens tillgångar på ett oberoende sätt värderas korrekt. Värderingsprinciper anges vidare i de Allmänna Villkoren.

Uppgift om historiskt resultat, utveckling och portfölj finns tillgängligt på Emittentens och AIF-Förvaltarens hemsida.

Substansvärdet ska fastställas av AIF-Förvaltarens oberoende värderingsfunktion på objektiva grunder i enlighet med God redovisningssed baserat på de marknadsnoteringar som finns per utgången av relevant månad avseende de värdepapper som innefattas i Investeringsportföljen.

Egendomen i fonderna ska värderas till gällande marknadsvärde.

Med egendom avses i detta sammanhang även derivatinstrument och skulder.

Gällande marknadsvärde kan fastställas genom olika metoder, vilka ska tillämpas enligt följande ordning:

- (i) Om det finansiella instrumentet handlas på en aktiv marknad ska senaste betalkurs på balansdagen användas. Om balansdagen inte är handelsdag gäller motsvarande för senaste handelsdag före balansdagen.
- (ii) Om det finansiella instrumentet inte handlas på en aktiv marknad ska gällande marknadsvärde härledas utifrån information om liknande transaktioner som skett under marknadsmässiga omständigheter den senaste tidsperioden.
- (iii) Om inte metod (i) eller (ii) ovan går att tillämpa, eller blir uppenbart missvisande, ska gällande marknadsvärde fastställas genom att en värderingsmodell som är etablerad på marknaden används.

7. RISKPROFIL

En investering i Emittenten involverar vissa risker kopplade till Emittenten och Andelslånen. Medan vissa nyckelriskfaktorer, nämnda nedan, är underliggande och kan, men behöver inte, realiseras bör potentiella investerare vara medvetna om riskerna som en investering i Andelslånen innebär, och att dessa risker kan påverka Emittentens förmåga att genomföra sina förpliktelser och/eller ha en negativ påverkan på Andelslånens marknadsvärde.

Nyckelriskfaktorer (ej uttömmande):

7.1. Emittentens huvudsakliga inkomstkälla är kassaflödet genererat av underliggande tillgångar

Samtliga, eller huvudsakligen alla, av Emittentens tillgångar kommer att bestå av framtida kassaflöden genererade av underliggande tillgångar. Om sådant kassaflöde blir mindre än förväntat finns en risk att Emittenten inte kan göra utbetalningar till Andelslåninnehavare.

7.2. Begränsade rättigheter

Andelslånen är direkta, icke säkerställda och betalning kan endast ske utifrån de underliggande tillgångarna. Investeringarna har inte någon rättighet i relation till de underliggande tillgångarna.

7.3. Ändringar i lagstiftningen

Emittenten och dess förvaltare måste förhålla sig till olika regulatoriska regelverk, inklusive värdepappersrätt och skatterätt, som gäller där Emittenten verkar. Ändringar i dessa regelverk kan innebära stora skillnader mot nuvarande regelverk och kan påverka Emittenten negativt. Svensk rätt gäller för Andelslånen. Framtida avgöranden från domstolar eller ändrad myndighetspraxis kan påverka Andelslånen framöver.

7.4. Utbetalning av vinster

Det kan inte garanteras att kassaflödet mottaget från de underliggande tillgångarna kommer att vara tillräckligt för att Emittenten ska kunna genomföra utbetalningar i förhållande till Andelslånen, efter att Emittenten gjort utbetalningar till andra fordringshavare med högre prioritet än investeringarna.

7.5. Verksamhetsrisker i relation till administrationen av Andelslånen

Emittenten investerar i finansiella instrument av olika karaktär, som kan involvera olika risker i förhållande till transaktioner, kontant- och likviditetshantering, värderingsprocesser, IT-system med mera.

7.6. Marknadsrisk

Marknadsrisk är en generell typ av risk, som påverkar alla investeringar. Värdepappersmarknaden påverkas av den ekonomiska situationen hos utgivarna, som i sin tur påverkas av den underliggande världsekonomin och de ekonomiska och politiska förhållandena i enskilda stater. För Emittenten relevanta risker inkluderar ränterisk, likviditetsrisk, valutarisk och motsvarande volatilitetsrisk.

7.7. Kreditrisk

Investeringarna i de underliggande tillgångarna innebär en kreditrisk relaterad till utgivaren. Kreditinstrument med låg kreditvärdighet anses ofta ha en högre kreditrisk än de med hög kreditvärdighet.

7.8. Hållbarhetsrisk

Miljörelaterade, sociala eller styrningsrelaterade händelser eller omständigheter som, om de skulle inträffa, skulle kunna påverka Investeringssportföljens värde negativt.

7.9. Motpartsrisk

Om Emittenten investerar i OTC-derivatinstrument utsätts Emittenten för en risk baserad på motpartens förmåga att efterleva sina åtaganden.

7.10. Värderingsrisk

Emittenten investerar i olika typer av tillgångar av olika karaktär. På grund av detta är värdering av Emittentens substansvärde komplicerad och baserad på vissa antaganden, som kan visa sig inte stämma.

7.11. Risk till följd av att Andelslånen är efterställda

Läs vidare i avsnittet "De viktigaste rättsliga följderna av en investering" och "Emittentens målgrupp" nedan.

7.12. Användning av tekniker och instrument i förhållande till finansiella instrument och valutor

Användningen av tekniker och derivat innebär risker kopplade till användandet av hävstång, som följer av sådana tekniker.

7.13. Avsaknad av likviditet i underliggande investeringar

Emittentens investeringar kan vara illikvida, vilket innebär en risk för att Emittenten kan vara oförmögen att avyttra sin investering till ett attraktivt pris eller vid ett lämpligt tillfälle.

7.14. Systemrisk

Kreditrisk kan uppstå genom en konkurs hos en eller flera stora institutioner som är beroende av varandra för att möta sina likviditets- och verksamhetsbehov, vilket leder till att en konkurs hos en institution orsakar en kedjereaktion av konkurser. Detta kallas för "systemrisk" och kan påverka flera finansiella aktörer som Emittenten är beroende av.

7.15. Nyckelpersonsrisk

Emittenten är beroende av arbetet och förmågorna hos sin styrelse och sina portföljförvaltare. Om dessa personer inte länge skulle finnas tillgängliga för Emittenten kan det påverka Emittenten negativt.

7.16. Skatteaspekter

Skattekostnader och innehållande av källskatt i jurisdiktionerna där Emittenten investerar i kan påverka Emittentens resultat, inklusive avkastningen till Andelslåninnehavare.

8. VINSTANDELSRÄNTA, AVGIFTER OCH KOSTNADER M.M.

Vissa kostnader som Emittenten har i samband med Andelslånen kommer att belasta Investeringsportföljen. Nedan beskrivs de avgifter och kostnader som kan belasta Emittenten och därmed Investeringsportföljen ("Tillåtna kostnader"). Inga andra kostnader än sådana som är Tillåtna kostnader får belasta Emittenten.

8.1. Förvaltningsarvode och Portföljförvaltningsavgift

AIF-Förvaltaren anlitas avseende förvaltning, riskhantering, administration och värdering av Emittenten. AIF-Förvaltaren erhåller ett förvaltningsarvode ("Förvaltningsarvodet") om högst 1 250 000 kronor per år. För övriga tjänster som ska tillhandahållas av AIF-Förvaltaren ska kostnader belastas Emittenten utöver Förvaltningsarvodet. Dessa kostnader är svåra att uppskatta på förhand varför ingen uppgift anges. Förvaltningsarvodet tas ur Investeringsportföljen månadsvis i efterskott och påverkar därmed avkastningen. I Förvaltningsarvodet ingår eventuella skatter och pålagor, och dessa ansvarar således AIF-Förvaltaren för. Utöver Förvaltningsarvodet ska AIF-Förvaltaren eller den till vilken AIF-Förvaltaren delegerar sådant portföljförvaltningsuppdrag erhålla 0,70% av föregående periods Substansvärde i årlig portföljförvaltningsavgift ("Portföljförvaltningsavgiften").

8.2. Tillåtna kostnader

Emittenten har rätt att belasta Investeringsportföljen med följande Tillåtna kostnader. Sådana Tillåtna kostnader påverkar avkastningen.

- (i) Förvaltningsarvodet, Portföljförvaltningsavgiften, arvoden till advokater och revisorer, depå- och förvaltningsavgifter, bokföringskostnader konsultarvoden, emissions- och distributionskostnader, värderingskostnader samt övriga arvoden och kostnader hänförliga till Investeringsportföljen eller Andelslånen (inklusive kostnader som uppstår i samband med notering av Andelslån på en marknadsplats, och att bibehålla sådan notering);
- (ii) ränte- och andra finansiella kostnader hänförliga till Tillåten belåning samt valuta- och räntesäkring;

- (iii) alla skatter och pålagor (exklusive skatt relaterad till Förvaltningsarvodet och Portföljförvaltningsavgiften och skatt på Avkastning på eget kapital) som åläggs Emittenten i förhållande till Andelslånen eller Investeringsportföljen;
- (iv) Emittentens övriga kostnader och avgifter i samband med tillhandahållande av Andelslån (inklusive kostnader och avgifter för banktjänster, förmedling, registrering, depåer och andra liknande avgifter);
- (v) transaktionskostnader såsom courtage;
- (vi) kostnader avseende avveckling av Emittenten.

Det finns ingen övre gräns på de kostnader och avgifter (inklusive förvaltningsavgift) som kan belasta Emittenten.

I det fall Investeringsportföljen består av tillgångar som anges i 5.4 (iv) i Villkoren och förvaltningsavgift erläggs för dessa som kommer AIF-Förvaltaren, Moderbolaget, Intressebolag, fysisk person eller person som är Närstående till fysisk person som direkt eller indirekt äger aktier i Emittenten eller Moderbolaget till godo, ska Portföljförvaltningsavgiften reduceras med belopp som motsvarar denna. Oaktat ovan äger AIF-Förvaltaren eller den till vilken AIF-Förvaltaren delegerar portföljförvaltningen rätt att helt eller delvis avstå från Portföljförvaltningsavgiften. Portföljförvaltningsavgiften kan dock inte bli mindre än 0 oavsett sådan förvaltningsavgifts storlek.

8.3. Vinstandelsränta

Avkastningen och värdet på Andelslånen är beroende av Emittentens resultat av förvaltningen av Investeringsportföljen. Emittenten har som målsättning att uppnå 6-9 procent årlig nettoavkastning över den riskfria till Andelslåninnehavarna. Vinstandelsränta som utgår är således inte någon fast ränta utan beror på den avkastning som Emittenten genererar, och därmed på de tillgångar som finns i Emittentens Investeringsportfölj.

Emittenten ska vid utgången av varje kalendermånad fastställa resultatet för förvaltningen av Investeringsportföljen minskat med Tillåtna kostnader och Tillåten belåning enligt God redovisningssed. Sådant belopp som under månaden 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 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 Andelslåninnehavarna har fått en total avkastning på Investeringskapitalet sedan relevant Andelslån emitterades som motsvarar Tröskelräntan samt sådant Räntekompensationsbelopp som inte ingår i detta fördelas till Andelslåninnehavarna som Vinstandelsränta.
- (ii) därefter ska 85 % av eventuell återstående vinst tillfalla Andelslåninnehavarna i form av ytterligare Vinstandelsränta för sådan period.
- (iii) resterande vinst ska tillfalla Moderbolaget som Avkastning på eget kapital för sådan period och tas ur Investeringsportföljen vid utgången av varje kalendermånad. Avkastning på eget kapital ska 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.

Vinstandelsränta ska dock minst uppgå till Tröskelräntan. För det fall och i den utsträckning som Tröskelräntan överstiger vinst före skatt och före beräkning av Vinstandelsränta enligt punkt 7.1 i Villkoren, kommer Substansvärdet minska med ett belopp som motsvarar den del av Tröskelräntan som överstiger sådan vinst, vilket minskar total avkastning på Investeringskapitalet vid efterföljande beräkningar av Vinstandelsränta i enlighet med punkterna ovan.

Eftersom huvuddelen av Emittentens portfölj utgörs av andelar i fonden Nordic Credit Partners SICAV-RAIF Umbrella Sustainable Corporate Bond debiteras huvuddelen av avgiften i den fonden. Gällande avgiftsstruktur för den fonden är:

- (i) Fast avgift: 0,70% per år
- (ii) Prestationsbaserad avgift: 15% av bruttoavkastningen över Tröskelräntan
- (iii) Tröskelräntan uppgår till det högsta av (i) 5% och (ii) 3M Stibor + 2%
- (iv) Över 6% avkastning utgår ytterligare prestationsbaserad avgift till dess att den prestationsbaserade avgiften uppgår till 15% av bruttoavkastningen (vilket infaller vid 9% bruttoavkastning), s.k. catch-up.

Grafen nedan illustrerar den fasta och prestationsbaserade avgiften vid olika bruttoavkastningsnivåer:

— Bruttoavkastning — Total avgift (fast + rörlig)

Aggregerad Vinstandelsränta för kalenderåret ska utbetalas på Ränfeförfallodagen.

Vinstandelsränta på en Andelslåninnehavares investerade kapital ("Vinstandelsränta") utgörs av avkastningen på de medel som influtit genom erbjudandet, och som utgör Investeringsportföljen, justerad för Tillåtna kostnader och Avkastning på eget kapital. Emittenten kommer årligen att utbetala Vinstandelsränta till Andelslåninnehavare. Sådan Vinstandelsränta ska lägst motsvara Tröskelräntan.

Vinstandelsränta som investerarna är berättigade till fördelas lika utifrån det antal Andelslån som respektive Andelslåninnehavare innehar och utbetalas på Ränfeförfallodagen. Ränfeförfallodagen infaller tjugo (20) Bankdagar efter utgången av varje kalenderår. Återbetalningsdagen kommer att vara slutdag för den sista Ränfteperioden. Betalning av Vinstandelsränta ska ske till den som är fordringshavare på Avstämningsdagen dvs. den femte Bankdagen före respektive Ränfeförfallodag.

I det fall Investeringsportföljen består av tillgångar som anges i 5.4 (iv) i Villkoren och förvaltningsavgift erläggs för dessa som kommer Moderbolaget, Intressebolag, fysisk person eller person som är Närstående till fysisk person som direkt eller indirekt äger aktier i Emittenten eller Moderbolaget till godo ska Emittenten öka Vinstandelsränta med belopp som motsvarar denna. Avkastningen på eget kapital kan dock inte bli mindre än 0 oavsett sådan förvaltningsavgifts storlek.

9. LIKABEHANDLING AV ANDELSÄGARE M.M.

AIF-Förvaltaren säkerställer en rättvis behandling av andelsägarna genom att iaktta tillämpliga författningar och likabehandling av Andelslåninnehavare samt informera om förmånligare villkor som gäller för vissa andelsägare.

All fördelaktig behandling av enskilda Andelslåninnehavare kommer att dokumenteras i ett separat avtal mellan å ena sidan Emittenten och/eller AIF-Förvaltaren, och å andra sidan den relevanta Andelslåninnehavare (ett "Sidoavtal"). Genom Sidoavtal kan en Andelslåninnehavare få alla typer av fördelaktig behandling, inklusive sänkt förvaltningsavgift och/eller prestationsbaserad avgift. En sådan överenskommelse kan dock inte ske på bekostnad av annan Andelslåninnehavare eller Emittenten.

10. TECKNING OCH HANDEL

10.1. Teckningsperiod

Sista dag för teckning infaller sju (7) Bankdagar före respektive emissionsdag, vilken är den sista Bankdagen i varje månad. Den första emissionsdagen kan tidigast infalla den 3 april 2023. Emittentens styrelse äger rätt att förlänga den tid under vilken anmälan kan ske. En eventuell förlängning av teckningsperioden meddelas genom pressmeddelande.

10.2. Instruktioner för teckning

Teckningsanmälan görs på en särskild anmälningssedel som finns tillgänglig på Emittentens hemsida, under fliken Investering, men kan även beställas från Emittenten. Teckning kan också ske direkt via Emissionsinstitutets hemsida, under fliken Aktuella emissioner.

Anmälningssedeln skickas eller lämnas till Emissionsinstitutet i enlighet med vad som framgår av anmälningssedeln.

Anmälningssedeln ska vara Emissionsinstitutet tillhanda senast klockan 15.00 sista dagen för teckning inför respektive emission. Endast en anmälningssedel per tecknare kommer att beaktas. I det fall fler än en anmälningssedel inkommer från samma tecknare kommer endast den senast inkomna att beaktas. Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningssedel kommer att lämnas utan avseende. Inga ändringar eller tillägg får göras i den på anmälningssedeln förtryckta texten. Anmälningen är bindande och genom att acceptera erbjudandet åtar sig investeraren att betala teckningslikviden.

Den som anmäler sig för teckning av Andelslån ska antingen ha ett svenskt VP-konto eller en svensk värdepappersdepå till vilken leverans av Andelslån kan ske. Personer som saknar VP-konto eller en värdepappersdepå ska ha ordnat detta genom sin bank eller annat värdepappersinstitut innan en teckningsanmälan inlämnas. Det bör noteras att förfarandet kan ta viss tid, varför investeraren bör göra detta i god tid före teckningsanmälan.

10.3. Betalning

Full betalning för tilldelade Andelslån ska finnas tillgängligt som likvida medel i den depå som Andelslånen ska levereras till. Alternativt kan betalning erläggas kontant till Emissionsinstitutet i enlighet med vad som framgår av anmälningssedeln senast samma dag som Andelslånen ska emitteras, eller sådan tidigare eller senare dag som Emittenten bestämmer.

Investering i Andelslån sker till en kurs som inte är känd vid tillfället för teckning. Kursen fastställs efter varje genomförd emission.

11. TILLDELNING

Beslut om tilldelning av Andelslån inom ramen för varje emission inom Programmet fattas av styrelsen i Emittenten efter det att teckningsperioden för respektive emission löpt ut. I händelse av överteckning kommer styrelsen att fatta beslut om tilldelning med beaktande av tidpunkten för inbetalning av Teckningslikviden, dvs. en tidigare inbetalning ges företräde, det antal Andelslån som anmälan avser samt tidpunkten för mottagandet av korrekt ifylld

anmälningssedel. Tilldelning kan komma att utebli eller ske med lägre antal Andelslån än inlämnad anmälan avser. Vid överteckning kommer Emittenten att återbetala överskjutande belopp till dem som inte fått tilldelning i emissionen.

Så snart tilldelning fastställts kommer en avräkningsnota att skickas till dem som erhållit tilldelning. Besked om tilldelning kommer inte att lämnas på något annat sätt. De som tilldelats Andelslån beräknas erhålla avräkningsnotor inom en vecka efter det att beslut om tilldelning fattats. Personer som inte tilldelats Andelslån kommer inte att erhålla något meddelande om detta.

11.1. Registrering av leverans

Registrering hos Euroclear Sweden av de för emissionen utgivna Andelslånen beräknas ske inom två veckor efter det att betalning för dessa erlagts. Leverans av Andelslån sker till anvisat VP-konto eller värdepappersdepå inom Sverige, 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.

11.2. Företrädesrätt

Erbjudandet gäller utan någon företrädesrätt om inte Emittentens styrelse beslutar om annan fördelning från tid till annan.

12. EMISSIONSINSTITUT

Emissionsinstitutet är Aktieinvest FK AB. Emissionsinstitutet har åtagit sig att hantera administration såsom att motta teckningsanmälningar och betalning av teckningslikvider.

13. RÄTT TILL ÅTERBETALNING OCH INLÖSEN

Emittenten erbjuder möjlighet för Andelslåninnehavare att lösa in sina Andelslån vid varje månadsskifte. Anmälan om inlösen måste vara AIF-Förvaltaren tillhanda minst tre (3) Bankdagar före månadsskifte. Sådan förtida inlösen verkställs vid månadsskifte fyra (4) kalendermånader efter att sådan begäran mottagits. En begäran om förtida inlösen får endast återkallas om Emittenten medger det. Andelslåninnehavare har vid förtida inlösen rätt till ett kontant belopp som per inlöst Andelslån motsvarar Substansvärdet beräknat enligt punkt 11.2 i Villkoren.

Om Emittenten inte har kontanta medel tillgängliga ska medel för inlösen införskaffas genom att delar av Investeringsportföljen avyttras. Skulle en sådan avyttring på grund av rådande marknadsförhållanden enligt Emittentens bedömning väsentligen missgynna övriga Andelslåninnehavare får Emittenten avvakta med sådan avyttring till dess att avyttring kan ske utan att väsentligen missgynna övriga Andelslåninnehavare.

Andelslånen som är föremål för inlösen enligt ovan ska lösas in på den femtonde (15:e) Bankdagen i påföljande månad, eller sådan dag som Emittenten har kontanta medel tillgängliga för inlösen.

Beloppet för förtida inlösen måste uppgå till minst det belopp som vid var tid utgör minsta teckningsbara belopp enligt punkt 3.4 i Villkoren. Vid tidpunkten för upprättandet av denna informationsbroschyr uppgår sådant belopp till tio tusen kronor (10 000 kronor). För det fall Andelslåninnehavares innehav understiger sådant belopp kan enbart inlösen av Andelslåninnehavarens hela innehav göras.

Emittenten har rätt att med minst tjugo (20) Bankdagars varsel helt eller delvis säga upp Lånet, dvs. de lån som lämnats till Emittenten från Andelslåninnehavare i enlighet med Villkoren, jämte upplupen Vinstandelsränta till betalning i förtid på förfallodag som Emittenten anger, om

- (i) Emittenten inte längre anser att det finns affärsmässiga förutsättningar att bedriva Emittentens verksamhet enligt Villkoren,
- (ii) det enligt Emittentens skäligen bedömning inte längre föreligger förutsättningar för Emittenten att bedriva den verksamhet som följer av Villkoren i enlighet med tillämpliga lagar och regler i nuvarande bolagsform och/eller utan särskilt tillstånd från Finansinspektionen eller annan myndighet, eller
- (iii) Emittentens verksamhet drabbas av skatter eller andra kostnader vilka inte skäligen kunde förutses då Lånet upptogs.

Om Lånet sägs upp delvis ska utestående Andelslånen så långt det är möjligt återbetalas pro rata mellan Andelslåninnehavare.

Vid avveckling av Emittenten ska återbetalning ske kontant till investerarna. Emittenten ska i enlighet med Villkoren tillse att Investeringsportföljen helt eller delvis avyttras i tid för att återbetalning i enlighet med Villkoren ska kunna ske. För de fall att det är i investerarnas bästa intresse kan Emittenten besluta att senarelägga dagen för återbetalning med upp till tolv (12) månader. Beslut om detta meddelas till Andelslåninnehavare senast tjugo (20) bankdagar före den ursprungliga dagen (år 2050) då Andelslånen ska återbetalas. Emittenten ska tillse att alla kostnader som ska belasta Emittenten i enlighet med Villkoren betalas eller att avsättningar görs för icke betalda kostnader.

Av det belopp som återstår sedan ska först Investeringskapitalet återbetalas. Tillgängligt belopp ska därvid fördelas pro rata mellan Andelslåninnehavarna.

Sedan Investeringskapitalet återbetalats i dess helhet ska eventuell återstående vinst fördelas mellan Andelslåninnehavare och Moderbolaget på följande sätt:

- (i) först ska så mycket av återstående vinst som innebär att Andelslåninnehavarna har fått en total avkastning på Investeringskapitalet sedan Lånet emitterades som motsvarar Tröskelräntan fördelas till Andelslåninnehavarna i form av Vinstandelsränta.
- (ii) därefter ska 85 % 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.

När Emittenten erlagt samtliga belopp till Andelslåninnehavare ska Andelslånen anses vara till fullo återbetalda och Emittenten ska därefter inte ha några ytterligare förpliktelser gentemot Andelslåninnehavare.

Deltagandet i erbjudandet ska i första hand ses som en investering i Emittentens hela livslängd om tjugosju (27) år inklusive eventuell förlängd avvecklingsperiod.

Emittenten avvecklas 2050 varpå lånen ska återbetalas till investerarna. Emittentens styrelse har dock rätt att besluta om förlängning av avvecklingsperioden, dock högst med tolv (12) månader efter 2050, dvs. längst till och med den 20 december 2051. I samband med återbetalning av det kapital som tagits in genom utgivande av Andelslånen kommer

Emittentens styrelse att fatta beslut om återbetalning av investeringskapitalet jämte upplupen ränta. Andelslånen kommer inte att vara säkerställda. I stället kommer dessa att behandlas som Emittentens övriga icke efterställda och oprioriterade fordringar i enlighet med vad som framgår i lag.

14. MÅLGRUPP

Emittentens verksamhet vänder sig till såväl professionella som icke professionella investerare i Sverige. Investering i Andelslånen är lämplig för investerare med placeringshorisont om minst tre (3) år. Investerare i Andelslånen kan vara privatpersoner, företag, stiftelser och värdepappersbolag.

Emittenten bedömer att Andelslånen kan distribueras i samtliga kanaler såsom till exempel genom rådgivning, placerares självständiga handel samt inom ramen för diskretionär portföljförvaltning.

Varje potentiell investerare måste själv eller tillsammans med en finansiell rådgivare bedöma lämpligheten i att investera i Andelslån i förhållande till sina individuella förutsättningar. Framförallt bör varje investerare:

- (i) ha tillräcklig kunskap och erfarenhet för att kunna göra en bedömning av Andelslånens egenskaper och av de risker som är förknippade med investering i Andelslån, samt för att tillgodogöra sig innehållet i denna Informationsbroschyr, Emittentens faktablad samt Emittentens Allmänna Villkor;
- (ii) ha tillgång till, eller kunskap om, ändamålsenliga analytiska verktyg för att utvärdera och bedöma vilken effekt en investering i Andelslån har för investerarens investeringsportfölj som helhet;
- (iii) ha tillräckliga finansiella resurser för att kunna bära de risker en investering i Andelslån innebär;
- (iv) förstå de villkor som gäller för Andelslånen och de relaterade marknaderna;
- (v) ha en investeringshorisont som sammanfaller med Andelslånens villkor;
- (vi) kunna bedöma tänkbara händelser av ekonomisk, skattemässig eller annan karaktär som kan inverka negativt på Emittenten och Andelslånen.

15. PRIMÄRMÄKLARE

Emittenten använder sig inte av primärmäklare.

16. HANDEL

Andelslånen noteras på Main Regulated, som drivs av Nordic Growth Market (NGM) och de är fritt överlåtbara enligt svensk rätt. Andelslånens ISIN-kod är SE0019914292. Det kan dock finnas inskränkningar som följer av lag i andra länder eller av svensk rätt.

Under normala marknadsförhållanden kommer Marknadsgaranten att erbjuda köp- och säljkurser för den som vill handla med Andelslån utanför ramen för inlösen. Andrahandsmarknaden och likviditeten kan dock komma att vara begränsad.

Det bör uppmärksammas att skillnaden mellan köpkurs och säljkurs ("spread") för Andelslånen kan förändras löpande. Det bör också uppmärksammas att det under vissa tidsperioder kan vara svårt eller omöjligt att ställa köpkurser och säljkurser vilket medför att det kan vara svårt eller omöjligt att köpa eller sälja Andelslån i förtid.

17. MARKNADSGARANT

Marknadsgarant är Pareto Securities AB ("Marknadsgaranten"). Marknadsgaranten har i enlighet med ett uppdragsavtal åtagit sig att under normala marknadsförhållanden och ordinarie handelstid tillhandahålla en andrahandsmarknad för Andelslånen.

Marknadsgaranten tillhandahåller likviditet genom att fortlöpande och för egen räkning erbjuda köp- och säljkurser för Andelslåninnehavare som vill köpa eller sälja Andelslån.

18. REGELBUNDEN INFORMATION

Information om Emittentens risk- och likviditetshantering, icke likvida tillgångar och Emittentens aktuella riskprofil samt information om finansiella hävstång lämnas halvårsvis i samband med års- och delårsrapporter som publiceras på Emittentens hemsida.

19. ÅRSBERÄTTELSE

Emittenten startade 2017 och senaste årsrapport som upprättats avser 2022, se bilaga.

20. HISTORISK AVKASTNING OCH MARKNADSVÄRDE

Historisk nettoavkastning och vinstandelsränta på Emittentens tidigare emitterade kapital- och vinstandelslån med ISIN SE0010521104 framgår av tabellen nedan.

	2018	2019	2020	2021	2022
Nettoavkastning	5,7%	11,1%	-5,0%	14,6%	-6,1%
Vinstandelsränta	5,7%	11,1%	0,0%	8,9%	0,0%

Andelslånens Substansvärde publiceras på Emittentens och AIF-Förvaltarens hemsida.

21. SKATT

21.1. Allmänt

Räntebetalningar och kapitalvinster från Andelslån är föremål för källskatt. Reglerna skiljer sig åt beroende på vilket land Andelslåninnehavaren är bosatt i eller av annan anledning skattskyldig i. Vad som anges nedan är en sammanfattning av skattekonsekvenser för Andelslåninnehavare som är obegränsat skattskyldiga i Sverige, Finland och Norge, om inget annat anges. Sammanfattningen är inte avsedd att uttömmande behandla alla skattekonsekvenser som kan uppkomma med anledning av erbjudandet. Den behandlar t.ex. inte regler som gäller för Andelslån som innehas av handelsbolag eller som utgör lagertillgång i näringsverksamhet.

Särskilda skattekonsekvenser som inte är beskrivna kan uppkomma också för andra kategorier av investerare. Andelslåninnehavare uppmanas att vid osäkerhet rådfråga en skatterådgivare, t.ex. en revisor eller skattejurist, om de skattekonsekvenser som kan uppkomma på grund av utländska regler, skatteavtal eller andra särskilda regler som är tillämpliga.

Observera att skatteregler och skattesatser kan komma att ändras och att informationen nedan endast gäller vid tidpunkten för godkännande av relevant tilläggsprospekt. Emittenten ansvarar inte för eventuella skattekonsekvenser som kan uppkomma i samband med investering i Andelslån.

Emittenten är inte ansvarig för eller på annat sätt skyldig att betala någon skatt, pålaga, kostnad, avgift eller liknande som kan uppstå för Andelslåninnehavaren på grund av ägarskap, överföring eller utnyttjande av Andelslån. Andelslåninnehavare svarar för alla sådana utgifter och skatter som kan uppstå i samband med innehavet, om inget annat framkommit.

21.2. Sverige

Fysiska personer och dödsbon som är obegränsat skattskyldiga i Sverige beskattas för kapitalinkomster såsom ränteintäkter och kapitalvinster till en skattesats om för närvarande 30 procent. Kapitalförluster från Andelslån är avdragsgilla mot annan inkomst av kapital med vissa begränsningar. För fysiska personer med skatterättslig hemvist i Sverige och för svenska dödsbon innehålls preliminärskatt av Euroclear. Beträffande förvaltarregistrerade innehav verkställs avdrag i normala fall av förvaltaren.

För fysiska personer och dödsbon som endast är begränsat skattskyldiga i Sverige innehålls ingen preliminärskatt. Observera att för mottagare i andra länder gäller även respektive lands skatteregler.

För svenska aktiebolag beskattas alla kapitalvinster och ränteinkomster i inkomstslaget näringsverksamhet. Kapitalförluster på Andelslån är normalt avdragsgilla, men avdragsrätten kan under vissa förutsättningar vara begränsad. Särskilda skatteregler kan vara tillämpliga på vissa företagskategorier eller vissa juridiska personer, exempelvis investeringsfonder och investeringsföretag. För svenska juridiska personer innehålls ingen preliminärskatt.

22. EMITTENTENS UPPHÖRANDE

Av Villkoren framgår under vilka förutsättningar Emittenten kan upphöra.

23. SKADESTÅNDSANSVAR

AIF-Förvaltaren ska ersätta en skada som förvaltaren eller en uppdragstagare har tillfogat Emittenten eller Andelslåninnehavarna genom att överträda

1. lagen (2013:561) om förvaltare av alternativa investeringsfonder, andra författningar som reglerar AIF-förvaltarens verksamhet eller nationella bestämmelser i förvaltarens hemland som genomför direktivet om förvaltare av alternativa investeringsfonder,

2. Emittentens fondbestämmelser, bolagsordning eller motsvarande regelverk, eller

3. bolagsordningen eller interna instruktioner som har sin grund i en författning som reglerar förvaltarens verksamhet.

[Bilaga – Hållbarhetsrelaterade upplysningar]

[Bilaga – Årsrapport]