

Detta dokument utgör endast en konsoliderad version av villkoren för vinst-och kapitalandelslån som emitterats av Arte Collectum I AB (publ) i syfte att spegla genomförda ändringar. Arte Collectum I AB (publ) garanterar därför inte att den information som anges i detta dokument vid varje tidpunkt är korrekt.

ALLMÄNNA VILLKOR
FÖR
VINST- OCH KAPITALANDELSLÅN
UTGIVNA AV
ARTE COLLECTUM I AB (publ)

11 mars 2022

(Konsoliderad version 21 september 2022)

Gernandt & Danielsson

1 Definitioner

I dessa Allmänna Villkor ska nedan begrepp ha den innebörd som framgår av det följande.

”Allmänna Villkor”	är dessa allmänna villkor.
”Andelsinnehavare”	är, i förhållande till ett VP-konto, den person som är direktregistrerad eller förvaltarregistrerad innehavare av ett Andelslån.
”Andelslån”	är ett skuldinstrument bestående av ett kapital- och vinstandelslån, emitterat av Fonden enligt 11 kap. 11 § aktiebolagslagen (2005:551) och upprättat i enlighet med dessa Allmänna Villkor.
”Andelsägarkommittén”	har den betydelse som framgår av avsnitt 5.2.1.
”Andra Emissionsdagen”	är det datum Andelslån för andra gången emitteras av Fonden, dock ej senare än fem (5) månader från och med Första Emissionsdagen.
”Avkastningsbeloppet”	har den betydelse som framgår av avsnitt 6.2.
”Avstämningsdagen”	har den betydelse som framgår av avsnitt 6.4.
”Bankdag”	är varje dag i Sverige som inte är en söndag eller allmän helgdag. Lördagar, midsommarafton, julafton och nyårsafton ska enligt denna definition anses vara allmänna helgdagar.
”EUR”	är valutan euro, den legala valutan i medlemsstaterna i Europeiska unionen som har antagit euro som sin legala valuta i enlighet med tillämplig EU-lagstiftning.
”Fonden”	har den betydelse som framgår av avsnitt 0.1.
”Förfallodagen”	är det datum som infaller sex (6) år efter Första Emissionsdagen eller det senare datum som infaller inom den två (2) årsperiod därefter såsom beslutat av Fonden.
”Första Emissionsdagen”	är 1 juni 2022 då Andelslån för första gången emitterats av Fonden i enlighet med dessa Allmänna Villkor.
”Förtida Återbetalning”	har den betydelse som framgår av avsnitt 7.1.
”Förvaltaren”	har den betydelse som framgår av avsnitt 2.3.

”Förvaltningsavgift”	<p>är en avgift om två och en halv (2,5) procent per år beräknat per den 1 januari, 1 april, 1 juli och 1 oktober som:</p> <p>(a) under Investeringsperioden: 0,625 procent av Totala Kapitalbeloppet, och</p> <p>(b) efter Investeringsperioden: 0,625 procent av Totala Kapitalbeloppet <i>minskat</i> med det anskaffningsvärdet (om något) för Investeringar som avyttrats.</p> <p>Betalning ska erläggas Förvaltaren 10 dagar efter relevant beräkningsdag.</p>
”Investeringar”	har den betydelse som framgår av avsnitt 4.1.1.
”Investeringskommittén”	har den betydelse som framgår av avsnitt 5.1.1.
”Investeringsperioden”	har den betydelse som framgår av avsnitt 4.4.1.
”Kapitalbeloppet”	är 10 000 EUR per Andelslån.
”Kontoförande Institut”	är bank eller annan som har medgivits rätt att vara kontoförande institut enligt lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument och hos vilken Andelsinnehavare öppnat ett VP-Konto avseende sina Andelslån.
”LAIF”	är lagen (2013:561) om förvaltare av alternativa investeringsfonder.
”Meddelandedagen”	har den betydelse som framgår av avsnitt 5.3.1.
”Moderbolaget”	har den betydelse som framgår av avsnitt 2.2.
”Nyckelperson”	är var och en av Deborah Gunn, Niklas Belenius och Lars Nittve.
”Nyckelpersonsbortfall”	har den betydelse som framgår av avsnitt 5.3.3.
”Portföljen”	är de tillgångar i vilka det Totala Finansieringsbeloppet har investerats, avkastningen på sådana tillgångar, den del av det Totala Finansieringsbeloppet som är oinvesterat, samt Skuldsättning som Fonden har ådragit sig i syfte att genomföra Investeringar och som ännu inte använts <i>minskat med</i> Skuldsättning som Fonden har

	ådragit sig i syfte att göra Investeringar, upplupna men ännu ej betalda Tillåtna Kostnader.
”Portföljförvaltaren”	har den betydelse som framgår av avsnitt 2.4.
”Portföljvärdet”	är Portföljens marknadsvärde vid varje tidpunkt, bestämt i enlighet med Värderingspolicyn.
”Ränta”	är Tröskelränta, Vinstdelningsränta och det belopp som allokaterats till Andelsinnehavarna i enlighet med avsnitt 6.3.
”Skuldsättning”	är följande: (a) alla lånade belopp med undantag för lån under dessa Allmänna Villkor, (b) belopp insamlade i samband med emission av efterställda andelslån, obligationer, skuldebrev eller andra värdepapper (inklusive skuld emitterad inom ramen för ett MTN-program eller något liknande skuldemissionsprogram) (c) finansiell leasing, (d) fakturor som säljs eller avskrivs (annat än på ”non-recourse” basis), (e) andra transaktioner som har en påverkan på belåningsgraden, (f) marknadsvärdet på derivattransaktioner som ingåtts för hedging i enlighet med avsnitt 4.6 samt (g) motgarantier i förhållande till garantier eller andra instrument som lämnats av en bank eller ett finansiellt institut, och åtaganden under garantier eller liknande för något av åtagandena i (a)–(f), utan dubbelräkning.
”Styrelsen”	är bolagsstyrelsen i Fonden, från tid till annan.
”Säkerhet”	är en inteckning, pantsättning, säkerhetsöverlåtelse eller annan handling som säkerställer en persons skyldigheter, eller något annat avtal eller arrangemang med liknande effekt.
”Teckningsansökan”	är den teckningsanmälan enligt vilken en person åtar sig att teckna sig för Andelslån.
”Teckningsbeloppet”	är för varje Andelslån, Kapitalbeloppet.
”Tillåtna Kostnader”	Fondens följande kostnader, avgifter och utgifter vilka ska belasta Portföljen: <ul style="list-style-type: none"> (a) etableringskostnader för Fonden upp till 500 000 EUR (inklusive men inte begränsat till kostnader för legal rådgivning, marknadsföring,

ansöknings- och anmälningsavgifter samt övriga kostnader hänförliga till uppstarten av Fonden);

- (b) Förvaltningsavgiften;
- (c) legala-, revisions-, värderings- och liknande kostnader som uppstår i den löpande verksamheten (inklusive men inte begränsat till kostnader hänförliga till bibehållandet av upptagandet till handel i enlighet med avsnitt 9.5);
- (d) konsult-, mäklar-, värderings- och andra rimliga kostnader som Emittenten ådragit sig i samband med förvärv, innehav, försäljning, eller annan avyttring av investeringar (inklusive men inte begränsat till förmedlingsavgifter eller liknande avgifter och/eller provisioner);
- (e) kostnader hänförliga till skuldsättning uppbyggnaden av Emittenten i syfte att göra investeringar (inklusive men inte begränsat till bankavgifter och räntebetalningar);
- (f) kostnader hänförliga till försäkring, lagerhållning och transport av Portföljen;
- (g) kostnader hänförliga till Fondens hedging;
- (h) skatter och avgifter som Fonden är föremål för; och
- (i) kostnader uppbyggda i syfte att genomdriva en av Fonden godkänd Teckningsansökan.

**”Totalt
Finansieringsbelopp”**

är det Totala Kapitalbeloppet, minskat med det belopp (om något) med vilket Andelslånen blivit återbetalade i enlighet med avsnitten 6 (*Återbetalning och Ränta*), 7 (*Återbetalning i förtid*), och 8 (*Uppsägning av andelslån*).

”Totalt Kapitalbelopp”

är summan av alla Kapitalbelopp som influtit till Fonden.

**”Totalt
Teckningsåtagande”**

är summan av det totala aggregerade belopp för vilket det finns investeringsåtaganden att teckna sig för Andelslån i enlighet med samtliga beviljade Teckningsansökningar vid tidpunkten då de ingicks.

- ”Tröskelränta”** är ett belopp beräknat enligt följande formel:
Totalt Kapitalbelopp x 0,06 per år.
- ”Vinstdelningsränta”** är det belopp som beräknas enligt följande:
- (a) om det totala Avkastningsbeloppet, beräknat innan fördelning i enlighet med avsnitt 6.3, understiger tvåhundra (200) procent av det Totala Kapitalbeloppet ska vinstdelningsräntan vara åttio (80) procent av vad som återstår av Avkastningsbeloppet; eller
 - (b) om det totala Avkastningsbeloppet, beräknat innan fördelning i enlighet med avsnitt 6.3, överstiger eller är lika med tvåhundra (200) procent av det Totala Kapitalbeloppet ska vinstdelningsräntan vara sjuttio (70) procent av vad som återstår av Avkastningsbeloppet.
- Återstående belopp under (a) eller (b) ovan tillfaller Moderbolaget.
- ”VP-konto”** är det värdepapperskonto som tillhandahålls av en Värdepapperscentral enligt lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument på vilket (a) en ägare av ett värdepapper är direktregistrerad som ägare av värdepapper, eller (b) en ägares innehav av värdepapper är förvaltarregistrerat i en förvaltares namn.
- ”Värdepapperscentral”** är Fondens, vid varje tidpunkt, centrala värdepappersdepå för Andelslånen, initialt Euroclear Sweden AB, organisationsnummer 556112-8074, Box 191, 101 23 Stockholm, Sverige.
- ”Värderingspolicy”** är den policy och/eller instruktion för värdering av Portföljen som vid var tid gäller för Fonden.
- ”Åtgärdsperioden”** har den betydelse som framgår av avsnitt 5.3.2.

2 Om fonden

- 2.1 Arte Collectum I AB (publ), organisationsnummer 559350-6909, ("**Fonden**") är en svenskbaserad alternativ investeringsfond registrerad hos Finansinspektionen i enlighet med LAIF. Investeringar i Fonden görs genom Andelslån som Fonden har emitterat i enlighet med dessa Allmänna Villkor.
- 2.2 Art Lithe Holding AB, organisationsnummer 559344-9241 ("**Moderbolaget**") är ägare av samtliga aktier i Fonden.
- 2.3 AIFM Capital AB, organisationsnummer 556737-5562, ("**Förvaltaren**") är extern AIF-förvaltare för Fonden i enlighet med LAIF.
- 2.4 Förvaltaren har uppdragit åt Arte Collectum AB, organisationsnummer 559329-9356 ("**Portföljförvaltaren**") att förvalta Portföljen i enlighet med LAIF.
- 2.5 Förvaltaren har uppdragit åt Intertrust Depositary Services (Sweden) AB, organisationsnummer 556944-1172, att registerföra Fondens tillgångar i egenskap av förvaringsinstitut i enlighet med LAIF.

3 Om andelslånen

3.1 Rättslig status

- 3.1.1 Andelslånen utgör direkta och icke-säkerställda förpliktelser för Fonden och ska vid varje tidpunkt rankas *pari passu* och utan preferens sinsemellan. Betalningsförpliktelsen enligt Andelslånet ska, med förbehåll för bestämmelser i tillämplig rätt, vid varje givet tillfälle åtminstone rankas minst lika med Fondens andra, nuvarande och framtida, osäkrade och ej efterställda skulder och monetära förpliktelser.
- 3.1.2 Fonden åtar sig att senast på Förfallodagen återbetala det Totala Finansieringsbeloppet vid Förfallodagen, att betala Ränta och att i övrigt agera i enlighet med dessa Allmänna Villkor. Fondens skyldighet att återbetala det Totala Finansieringsbeloppet och betala Ränta är dock beroende av Portföljens värde. En Andelsinnehavare har inte någon garanterad rätt att återfå ett belopp som motsvarar Kapitalbeloppet för dess Andelslån.
- 3.1.3 Genom att teckna sig för Andelslån samtycker varje initial Andelsinnehavare till att Andelslånen regleras av dessa Allmänna Villkor och genom att förvärva Andelslån bekräftar varje efterföljande Andelsinnehavare sådant samtycke.

- 3.1.4 Andelslånen är fritt överlåtbara under dessa Allmänna Villkor och tillämplig lag. Inga åtgärder får vidtas som i någon jurisdiktion skulle, eller är avsedda att, tillåta ett offentligt erbjudande av Andelslån eller innehav, spridning eller distribution av detta dokument eller annat material hänförligt till Fonden eller Andelslån i någon annan jurisdiktion än Sverige, där ett sådant förfarande skulle kräva ytterligare åtgärder av Fonden eller Andelsinnehavaren. Varje Andelsinnehavare måste informera sig om, och följa, överlåtelsebegränsningar som är tillämpliga på material som är hänförligt till Fonden eller Andelslånen.

3.2 Teckning och betalning av Andelslån

Generellt

- 3.2.1 Alla Andelslån ska emitteras till fullt pris och till sitt Kapitalbelopp. Minsta antal Andelslån för teckning per investerare är tio (10) Andelslån.
- 3.2.2 Fonden förbehåller sig rätten att inte emittera några Andelslån i enlighet med dessa Allmänna Villkor om det Totala Teckningsåtagandet vid Första Emissionsdagen understiger 15 000 000 EUR.

Emissioner

- 3.2.3 Fonden ska i samband med Första Emissionsdagen eller Andra Emissionsdagen erbjuda investerare som till Fonden ingett en Teckningsansökan att teckna sig för Andelslån.
- 3.2.4 Fonden förbehåller sig rätt att ensam besluta om en Teckningsansökan ska berättiga till teckning eller ej, och i så fall i vilken utsträckning. Den tillträdande investerare som ingivit en Teckningsansökan som enligt Fonden berättigar till teckning ska meddelas om sin rätt att teckna Andelslån senast tio (10) Bankdagar före Första Emissionsdagen eller Andra Emissionsdagen såsom tillämpligt och ska senast fem (5) Bankdagar efter sådant meddelande tillställas en avräkningsnota.
- 3.2.5 Den tillträdande investeraren ska erlägga Teckningsbeloppet i enlighet med instruktioner i avräkningsnotan. Om Teckningsbeloppet inte har inkommit på den i avräkningsnotan angivna förfallodagen ska den aktuella teckningen av Andelslån anses förfalla. Berörda Andelslån kan då komma att tilldelas annan för ett lägre belopp än Teckningsbeloppet. Den som tecknat sig för berörda Andelslån och inte inbetalat Teckningsbelopp i tid ska på begäran av Fonden svara för mellanskillnaden.

- 3.2.6 Den Förvaltningsavgift som ska erläggas av investerare som tillträder vid den Andra Emissionsdagen ska beräknas som om dessa investerare tillträtt vid den Första Emissionsdagen.

3.3 Registrering av Andelslånen

- 3.3.1 Andelslånen ska vara denominerade i EUR och kommer att registreras på Andelsinnehavarnas respektive VP-Konto. Inga fysiska bevis kommer att emitteras.
- 3.3.2 Andelslånen ska vara registrerade enligt lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument. Andelslån ska anses vara emitterade på emissionsdagen och inte på registreringsdagen.
- 3.3.3 Det nominella beloppet för varje Andelslån som är registrerat hos Värdepapperscentralen kommer vara Kapitalbeloppet, minskat med belopp som blivit återbetalade i förhållande till respektive Andelslån i enlighet med avsnitten 6 (*Återbetalning och Räkna*), 7 (*Återbetalning i förutid*), och 8 (*Uppsägning av andelslån*).
- 3.3.4 Fonden ska ha rätt att hämta information från Värdepapperscentralens skuldbok för Andelslånen. På begäran av en Andelsinnehavare ska Fonden delge sådan information med den relevanta Andelsinnehavaren. Registreringsförfrågningar avseende Andelslånen ska riktas till relevant Kontoförande Institut.

4 Investeringspolicy

4.1 Placeringsinriktning

- 4.1.1 Fonden ska använda det Totala Finansieringsbeloppet till att förvärva, äga och förvalta målningar, fotografier, grafik, skulpturer och andra typer av konstverk med starka indikationer på framtida värdeökning under de kommande fem till tio (5–10) åren ("**Investeringar**").
- 4.1.2 Fondens innehav ska utgöras av konstverk från etablerade konstnärer med tillfredsställande auktionshistorik och visningsfrekvens på etablerade gallerier, samt vara hänförliga till åtminstone en av nedan angivna kategorier av konstverk:
- (a) kvinnliga konstnärer;
 - (b) konstnärer med ursprung ur etniska minoritetsgrupper;
 - (c) konstnärer som enligt Fondens bedömning omvärderats av konstmarknaden till följd av en revidering av konsthistorien;

- (d) etablerade konstnärer som är representerade hos de 20 främsta gallerierna i världen enligt Fondens bedömning;
- (e) framväxande konstnärer som blivit handplockade av de 40 främsta gallerierna i världen enligt Fondens bedömning; och
- (f) de 50 mest omsatta konstnärerna enligt vad som framgår i etablerade databaser för konsthandel (exklusive kinesisk bläckkonst).

4.2 Investeringsrestriktioner

- 4.2.1 Fondens investeringar ska som utgångspunkt omfatta konst från 1900-talet och framåt. Portföljen ska vara diversifierad med global omfattning, men med särskilt fokus på konstnärer aktiva i Europa, Hongkong och USA. Maximalt tjugo (20) procent av Portföljen får investeras i verk av en enskild konstnär, maximalt femton (15) procent av Portföljen får investeras i ett enskilt verk.
- 4.2.2 Om investeringsrestriktionerna i detta avsnitt 4.2 (*Investeringsrestriktioner*) skulle överträdas ska Andelsinnehavarna meddelas på de adressuppgifter som angivits för det VP-konto där Andelslånen är kontoförda.

4.3 Carve-out

Oaktat vad som anges i avsnitt 4.1 (*Placeringsinriktning*) och 4.2 (*Investeringsrestriktioner*) får upp till tjugo (20) procent av Fondens Portfölj investeras i konstverk som faller utanför dessa riktlinjer. En sådan investering ska inte anses vara en avvikelse från Fondens investeringsrestriktioner.

4.4 Investeringsprocess

- 4.4.1 Fondens investeringsperiod är en period om tre (3) år räknat från Första Emissionsdagen under vilken Fonden i huvudsak ska utföra förvärv av innehav ("**Investeringsperioden**"). Efter Investeringsperioden ska inga ytterligare förvärv av innehav äga rum.
- 4.4.2 Skulle ett innehav avyttras inom de arton (18) första månaderna från förvärvstidpunkten, får likviden från avyttringen investeras i nya förvärv så länge detta sker under Investeringsperioden. I annat fall kan likviden från sådana avyttringar användas för återbetalning av Andelslånen i förtid i enlighet med avsnitt 7 (*Återbetalning i förtid*) om Fonden bedömer lämpligt.

4.5 Hävstång

Fonden kan komma att söka ytterligare finansiering hos externa kreditgivare för att skapa finansiell hävstång i Portföljen. Finansiell hävstång får uppgå till maximalt trettio (30) procent av Portföljvärdet vid tidpunkten för ingåendet av avtalet för Skuldsättningen. Fondens Portfölj kan komma att lämnas i säkerhet.

4.6 Hedging

Fonden kan ingå hedgingtransaktioner i syfte att:

- (a) skydda sig mot valutafluktationer i förhållande till de valutor i vilka Investeringarna är denominerade; och
- (b) skydda sig mot räntefluktuationer i förhållande till outnyttjade delar av det Totala Finansieringsbeloppet.

4.7 Ändring av investeringspolicy

Förvaltaren kan besluta att ändra Fondens investeringspolicy förutsatt att sådana ändringar (a) inte väsentligt förändrar karaktären av Fondens verksamhet, och (b) Andelsägarkommittén samtycker till ändringen. Vid en sådan ändring ska respektive innehavare av Andelslån meddelas enligt de adressuppgifter som angivits för det VP-konto där Andelslånen är kontoförda.

5 Investeringskommittén, Andelsägarkommittén och Nyckelpersoner

5.1 Investeringskommittén

5.1.1 Portföljförvaltaren har inrättat en investeringskommitté som bereder investerings-, förvaltnings- och avyttringsbeslut beträffande Portföljen i enlighet med Fondens investeringspolicy ("Investeringskommittén").

5.1.2 Portföljförvaltaren har rätt att addera en eller flera medlemmar till Investeringskommittén.

5.2 Andelsägarkommittén

5.2.1 Inom sex (6) månader från Andra Emissionsdagen ska Fonden inrätta en kommitté bestående av de Andelsinnehavare som enskilt innehar de fem (5) största antalet Andelslån beräknat vid utgången av Andra Emissionsdagen ("Andelsägarkommittén").

5.2.2 Andelsägarkommitténs sammansättning får justeras årligen så att sammansättningen speglar vad som anges i avsnitt 5.2.1.

- 5.2.3 Fonden kan även upprätta en preliminär Andelsägarkommitté fram till dess att den i avsnitt 5.2.1 avsedda tidpunkten infaller, i vilket fall Fonden ska ha rätt att besluta om Andelsägarkommitténs sammansättning.
- 5.2.4 Aktieägare i Moderbolaget, Nyckelpersoner eller medlemmar i Investeringskommittén ska inte ingå i Andelsägarkommittén.
- 5.2.5 Andelsägarkommittén ska sammanträda en gång om året eller när (a) Fonden begär det, eller (b) Andelsägarkommitténs medlemmar enhälligt begär det.
- 5.2.6 Varje medlem i Andelsägarkommittén har en (1) röst. Andelsägarkommittén är beslutsför när mer än hälften av dess medlemmar närvarar. Beslut i Andelsägarkommittén fattas med enkel majoritet. Medlemmarna i Andelsägarkommittén erhåller ingen ersättning.
- 5.2.7 Kallelse inför sammanträde i Andelsägarkommittén ska ske genom e-post minst fem (5) Bankdagar i förväg, om inte samtliga medlemmar av Andelsägarkommittén samtycker till annat. Om det är Fonden som begärt sammanträdet i syfte att inhämta Andelsägarkommitténs samtycke i någon fråga, får sammanträdet utgöras av ett individuellt skriftligt svar (via e-post eller på annat sätt) till Fonden från varje medlem i Andelsägarkommittén.
- 5.2.8 Andelsägarkommittén utgör inte en uppdragstagare till varken Förvaltaren, Portföljförvaltaren, Fonden eller någon annan av deras respektive uppdragstagare, från tid till annan. Beslut av Andelsägarkommittén är endast bindande för Fonden enligt vad som anges i dessa Allmänna Villkor och i den mån sådana beslut är förenliga med tillämplig lag.
- 5.3 Nyckelpersoner**
- 5.3.1 Nyckelpersonerna leder Investeringskommitténs arbete. För det fall att en (1) av Nyckelpersonerna (a) avgår från Investeringskommittén, oavsett om detta sker på deras eget initiativ eller på Portföljförvaltarens initiativ, eller (b) på grund av dödsfall, funktionsnedsättning eller långvarig sjukdom är förhindrade att delta i Investeringskommitténs arbete, ska Fonden omgående meddela detta till Andelsägarkommittén (dagen för sådant meddelande benämns ”**Meddelandedagen**”).
- 5.3.2 Fonden ska inom sex (6) månader från Meddelandedagen (”**Åtgärdsperioden**”) tillsätta ersättare för de berörda Nyckelpersonerna.

Andelsägarkommittén ska inom denna period godkänna den nytillsatte medlemmen av Andelsägarkommittén.

- 5.3.3 Har Fonden inte tillsatt ersättare för de berörda Nyckelpersonerna inom Åtgärdsperioden, eller har Andelsägarkommittén inte godkänt tillsättningen inom Åtgärdsperioden i enlighet med avsnitt 5.3.2, ska Andelsägarkommittén rösta om att utlysa nyckelpersonsbortfall ("Nyckelpersonsbortfall").

6 Återbetalning och Ränta

- 6.1 Andelslånet ska återbetalas kontant till Andelsinnehavarna på Förfallodagen.
- 6.2 Fonden ska senast under de sex (6) månaderna som föregår Förfallodagen, avyttra alla Investeringar i Portföljen på kommersiella villkor, lösa alla sina externa skulder och förpliktelser och göra avsättningar för framtida icke-betalda kostnader i enlighet med god redovisningssed samt placera återstående medel på kortfristiga bankkonton (sådana återstående medel benämns "Avkastningsbeloppet").
- 6.3 Avkastningsbeloppet (om något) ska fördelas enligt följande.
- (a) *I första hand*, ska så mycket av Avkastningsbeloppet som motsvarar det Totala Finansieringsbeloppet tillfalla Andelslåninnehavarna fördelat *pro rata* i förhållande till antalet Andelslån.
 - (b) *I andra hand*, ska vad som återstår av Avkastningsbeloppet och som motsvarar Tröskelräntan tillfalla Andelslåninnehavarna fördelat *pro rata* i förhållande till antalet Andelslån.
 - (c) *I tredje hand*, ska åttio (80) procent av vad som återstår av Avkastningsbeloppet tillfalla Moderbolaget, och tjugo (20) procent av vad som återstår av Avkastningsbeloppet tillfalla Andelslåninnehavarna *pro rata* i förhållande till antalet Andelslån, tills dess att Moderbolaget erhållit ett belopp motsvarande tjugo (20) procent av vad som utgått enligt avsnitt 6.3(b)–(c).
 - (d) *I fjärde hand*, ska vad som återstår av Avkastningsbeloppet fördelas i Vinstdelningsränta till Andelsinnehavarna *pro rata* för respektive Andelslån.

- 6.4 Efter utbetalning (om någon) av Avkastningsbeloppet enligt avsnitt 6.3 ska Andelslånen anses vara helt återbetalade och Fonden ska inte ha några ytterligare förpliktelser mot Andelsinnehavarna enligt dessa Allmänna Villkor.
- 6.5 Utbetalning av erhållet belopp (om något) enligt avsnitt 6.3 ska betalas till den som är registrerad som Andelsinnehavare fem (5) Bankdagar före Förfallodagen ("**Avstämningsdagen**"). När utbetalning genomförts i enlighet med detta avsnitt 6 (*Återbetalning och Räkna*) ska Fonden anses ha uppfyllt sina skyldigheter att genomföra betalningen även om betalningen görs till en person som inte har rätt att uppbära sådan betalning.
- 6.6 Om betalning genomförs i enlighet med detta avsnitt 6 (*Återbetalning och Räkna*) ska Fonden och Värdepapperscentralen anses ha uppfyllt sina skyldigheter att genomföra betalningen även om betalningen görs till en person som inte har rätt att uppbära sådan betalning.
- 6.7 Den som på grund av uppdrag, Säkerhet, bestämmelserna i föräldrabalken (1949:381), villkor i testamente eller gåvobrev eller som annars har förvärvat en rätt till betalning för Andelslån ska låta registrera sin rätt till betalning.
- 6.8 Om Fonden, på grund av ett hinder hänförligt till Värdepapperscentralen, inte kan göra en betalning eller återbetalning får sådan betalning eller återbetalning skjutas upp tills dess att hindret har undanröjts.
- 6.9 Oaktat något annat som framgår av dessa Allmänna Villkor ska varken Fonden eller Värdepapperscentralen vara skyldig att göra någon betalning till en Andelslånsinnehavare om inte Andelslånsinnehavaren har försett Fonden eller Förvaltaren med all information, policys och liknande som Fonden med skälig framförhållning har begärt för sin och Värdepapperscentralen efterlevnad av tillämpliga penningtväts-, anti-korruptions-, sanktions- och skatterapporteringsregelverk.

7 Återbetalning i förtid

- 7.1 Skulle Fonden avyttra en Investering tidigare än förväntat men senare än arton (18) månader från förvärvstidpunkten kan Fonden besluta att nyttja sådana inplutna medel för återbetalning av Andelslånen till Andelslånsinnehavarna fördelat *pro rata* i förhållande till antalet Andelslån ("**Förtida Återbetalning**"). Andelsägarna ska erhålla meddelande om Förtida Återbetalning.

- 7.2 Förtida Återbetalning ska ske genom tillämpning av avsnitt 6.3–6.9 med vederbörliga ändringar, inklusive (men inte uteslutande) att
- (a) Avkastningsbeloppet ska utgöras av de inlutna medel som avses i avsnitt 7.1, och
 - (b) Förfallodagen ska anses vara det datum som infaller tjugo (20) Bankdagar efter det datum då Fonden meddelat Andelsägarna om att Förtida Återbetalning ska ske.

8 Uppsägning av andelslån

8.1 Uppsägning från Andelsinnehavarnas sida

- 8.1.1 Varje Andelsinnehavare har rätt att säga upp alla (inte bara några) av sina Andelslån till omedelbar betalning (med förbehåll för ytterligare villkor nedan) om någon av nedan händelser inträffar och fortgår:
- (a) Fonden väsentligt bryter mot dessa Allmänna Villkor;
 - (b) Fonden är oförmögen, eller erkänner oförmåga, att betala sina skulder när de förfaller till betalning, eller ställer in betalning av någon skuld, eller
 - (c) Nyckelpersonsbortfall föreligger.
- 8.1.2 Rätten till uppsägning enligt avsnitt 8.1.1 gäller endast under förutsättning att Andelsinnehavaren skickat ett meddelande till Fonden inom tio (10) dagar från det att Andelsägaren fått kännedom om någon i avsnitt 8.1.1 angiven omständighet, omständigheten inte har åtgärdats av Fonden inom tjugo (20) Bankdagar från dess att Fonden fått kännedom om händelsen, och begäran om uppsägning framförs av Andelsinnehavare vars innehav av Andelslån motsvarar hälften av det Totala Finansieringsbeloppet.
- 8.1.3 Andelslån som är föremål för uppsägning enligt avsnitt 8.1.1 ska återbetalas på den tionde (10:e) Bankdagen efter dagen då begäran om uppsägning varit Fonden tillhanda och utbetalning ska ske kontant till Andelslåninnehavarna. Om Fonden saknar kontanta medel tillgängliga, ska medel för inlösen införskaffas genom att delar av Portföljen avyttras eller på annat sätt förvaltas på ett sådant sätt att kontanta medel uppkommer. Skulle en sådan avyttring eller förvaltningsåtgärd på grund av rådande marknadsförhållanden enligt Fondens bedömning väsentligen missgynna övriga Andelsinnehavare får Fonden avvakta med inlösen till dess att detta kan ske utan att det väsentligen missgynnar övriga Andelsinnehavare.
- 8.1.4 Andelsinnehavare äger rätt till ett kontant belopp beräknat per den dag då begäran om inlösen varit Fonden tillhanda, och som per uppsagt

Andelslån motsvarar (a) Kapitalbeloppet för sådant uppsagt Andelslån, *dividerat* med det Totala Finansieringsbeloppet, (b) *multipliserat* med Portföljvärdet eller det Totala Finansieringsbeloppet om det är lägre.

8.2 Uppsägning från Fondens sida

8.2.1 Förvaltaren har, för Fondens räkning, rätt att säga upp samtliga Andelslån till betalning om något av följande har inträffat och pågår:

- (a) det blir olagligt, eller om det kommer bli olagligt, för Fonden att bedriva sin verksamhet eller annars utföra sina skyldigheter enligt dessa Allmänna Villkor;
- (b) Fondens verksamhet drabbas av skatter eller andra kostnader vilka inte skäligen kunde förutses då Andelslånen upptogs; eller
- (c) det enligt Fondens skäligen bedömning i övrigt inte föreligger affärsmässiga förutsättningar att driva verksamheten vidare.

8.2.2 Uppsägning enligt avsnitt 8.2.1 ska ske genom meddelande till Andelsinnehavarna tjugo (20) Bankdagar i förväg. Portföljen ska sedermera avvecklas i enlighet med avsnitt 6 (*Återbetalning och Ränta*) som ska tillämpas med vederbörliga ändringar, inklusive (men inte uteslutande) att Förfallodagen ska anses vara det datum som infaller tjugo (20) Bankdagar efter det datum då Fonden meddelat Andelsägarna om uppsägning i enlighet med detta avsnitt 8.2 (*Uppsägning från Fondens sida*).

9 Allmänna Åtaganden

9.1 Information till Andelsinnehavare

9.1.1 Fonden ska förse var och en av Andelsinnehavarna med följande information:

- (a) Fondens reviderade årsredovisning och en beskrivning av Portföljens materiella utveckling senast sex (6) månader från utgången av varje räkenskapsår;
- (b) Fondens oreviderade delårsrapporter och en beskrivning av Portföljens materiella utveckling senast två (2) månader efter utgången av varje halvår.

9.1.2 Avsnitt 9.1.1 gäller inte i förhållande till sådan information som kan anses utgöra insiderinformation enligt Marknadsmissbruksförordningen (EU) 596/2014.

9.2 Information till Andelsägarkommittén

- 9.2.1 Fonden ska utan dröjsmål utöver vad som annars framgår av dessa Allmänna Villkor, efter att ha blivit medveten om detsamma, även meddela Andelsägarkommittén (i rimlig detalj) om följande händelser:
- (a) om ett krav riktats mot Förvaltaren eller Fonden som överstiger 100 000 EUR;
 - (b) inledande av utredning av något tillsyns- eller myndighetsorgan med tillsyn över Förvaltaren eller Fonden som innebär en anklagelse om väsentlig överträdelse av tillämplig lag som direkt hänför sig till Förvaltarens eller Fondens verksamhet och det senare utfallet av sådan utredning;
 - (c) ändringar av Fondens bolagsordning eller Värderingspolicyn;
 - (d) händelse som anges i avsnitt 8 (*Uppsägning av andelslån*) och tillhandahålla sådan information som kommittén rimligen begär efter sådan underrättelse;
 - (e) entledigande av Fondens Förvaltare, revisor eller Förvaringsinstitut; eller
 - (f) varje väsentlig överträdelse av någon skyldighet eller åtagande av Fonden eller Förvaltaren, eller annan händelse av väsentlig betydelse för Fondens ekonomiska ställning.
- 9.2.2 Avsnitt 9.2.1 gäller inte i förhållande till sådan information som kan anses utgöra insiderinformation enligt Marknadsmisbruksförordningen (EU) 596/2014.

9.3 Identifiering, hantering och information om intressekonflikter

Fonden ska identifiera, hantera och informera Andelsägarkommittén om faktiska och potentiella intressekonflikter som kan uppstå i förhållande till Investeringarna. Beslut som är föremål för intressekonflikt ska godkännas av Andelsägarkommittén innan det verkställs.

9.4 Verksamhetsföremål

Fonden ska tillse att dess verksamhetsföremål förblir detsamma som vid Första Emissionsdagen och Fonden ska inte bedriva någon annan verksamhet än vad som är förenligt med dessa Allmänna Villkor.

9.5 Upptagande av handel

- 9.5.1 Andelslånen avses att tas upp till handel på NGM – Main Regulated på segmentet Nordic AIF eller annan reglerad marknad i Sverige, och förbli

upptagna till handel till och med Förfalldagen. Det tidigaste datum då Andelslånen kommer att tas upp till handel är den 31 mars 2022.

- 9.5.2 Per datumet för dessa Allmänna Villkor finns, såvitt F inte några Andelslån upptagna till handel på någon reglerad marknad, tredjelandsmarknad, tillväxtmarknad för små och medelstora företag eller multilateral handelsplattform.

9.6 Ingen utdelning

- 9.6.1 Fonden ska inte (a) betala ut aktieutdelning, (b) återköpa egna aktier, (c) återbetala aktiekapital eller annat bundet kapital till sina aktieägare genom inlösen eller på annat sätt, eller (d) vidta några andra liknande åtgärder, förutom om dessa Allmänna Villkor tillåter det.

- 9.6.2 Fonden får, utan hinder av vad som framgår av avsnitt 9.6.1, efter eget tycke fördela sina tillgångar och medel som inte ingår i Portföljen.

9.7 Skuldsättning

- 9.7.1 Fonden får endast ådra sig Skuldsättning enligt nedan:

- (a) så länge en Teckningsansökan är gällande och beviljad av Fonden får Fonden ta upp bryggfinansiering för att göra en Investering och/eller uppfylla något annat åtagande under dessa Allmänna Villkor; och
- (b) för att finansiera ytterligare Investeringar, förutsatt att sådan Skuldsättning inte överstiger trettio (30) procent av Portföljvärdet vid tidpunkten för ingåendet av avtalet för Skuldsättningen.

- 9.7.2 Trots vad som föreskrivs i avsnitt 9.7.1 ska Fonden tillse att den sammanlagda Skuldsättningen aldrig överstiger femtio (50) procent av Totalt Finansieringsbelopp.

9.8 Säkerhet

Fonden får inte ställa Säkerhet över någon del av Portföljen eller ingå något liknande arrangemang som ger likartad effekt förutom vid sådan Skuldsättning som avses i avsnitt 9.7.1(a)–(b).

9.9 Affärsförbindelser

Fonden får inte ingå några avtal eller affärsförbindelser som inte kan anses vara på marknadsmässiga villkor.

10 Övrigt

10.1 Värdering

All värdering av Portföljen ska ske i enlighet med Värderingspolicyn samt i enlighet med tillämpliga redovisningsprinciper i enlighet med lag och god redovisningssed.

10.2 Valuta

Alla beräkningar, värderingar, avsättningar och utdelningar enligt dessa Allmänna Villkor ska ske i EUR och alla avgifter till Förvaltaren ska betalas i EUR.

10.3 Ingen skatteuppräknig

Fonden ska inte vara skyldig att utöka någon betalning under dessa Allmänna Villkor som en följd av någon källskatt, offentlig avgift eller annan skatt.

10.4 Ändringar av Allmänna Villkor

Fonden eller AIF-förvaltaren får ensidigt ändra dessa Allmänna Villkor i syfte att

- (a) avhjälpa eventuella oklarheter eller korrigera eller komplettera någon bestämmelse i de Allmänna Villkoren som är ofullständig eller oförenlig med andra bestämmelser i de Allmänna Villkoren eller korrigera skrivfel eller liknande;
- (b) säkerställa efterlevnad av tillämplig lag, i enlighet med AIF-förvaltaren eller Fondens bedömning; eller
- (c) tillvarata Andelsinnehavarnas gemensamma intresse, under förutsättning att sådan ändring inte gynnar övriga Andelsinnehavare på en enskild Andelsinnehavares bekostnad.

10.5 Näringsrättens företråde

10.5.1 Fonden och Förvaltaren följer, och kommer fortsätta att följa, LAIF och alla andra tillämpliga lagar och regler, inklusive men inte begränsat till antikorrupsions-, antiterrorism- och penningtvättslagstiftning.

10.5.2 Fonden och Förvaltaren har rätt att vidta sådan handling eller underlåta att vidta sådan handling som krävs för att följa de lagar som är tillämpliga på deras verksamheter, även om en bestämmelse i dessa Allmänna Villkor föreskriver annat.

10.6 Preskription

- 10.6.1 Fordran på Totalt Finansieringsbelopp preskriberas tio (10) år från Förfallodagen. Fordran på Ränta preskriberas tre (3) år från respektive Röntas förfallodag. Om Andelsinnehavarnas fordran preskriberas erhåller Fonden de medel som avsatts för betalning av sådan fordran.
- 10.6.2 Om preskriptionsavbrott sker i enlighet med preskriptionslagen (1981:130), påbörjas en ny preskriptionstid om tio (10) år för finansieringen och tre (3) år för betalning av Ränta. Den nya preskriptionstiden beräknas från och med preskriptionsavbrottets tidpunkt såsom den bestäms enligt preskriptionslagen.

10.7 Ansvarsbegränsning

- 10.7.1 Förvaltaren ska inte ha något ansvar gentemot Andelsinnehavarna för förlust som uppkommer hos dem på grund av någon handling eller underlåtenhet från Förvaltaren eller Styrelsen. Detta gäller dock inte om det kan visas att skadan uppstått på grund av Förvaltarens uppsåtliga agerande, grov oaktsamhet, bedrägeri gentemot Andelsinnehavarna eller vid brott mot dessa Allmänna Villkor.
- 10.7.2 Varken Fonden, Förvaltaren, Portföljförvaltaren, Investeringskommittén, Moderbolaget, en ledamot i Styrelsen eller medlem i Andelsägarkommittén är ansvarig för någon skada som uppkommer hos Andelsinnehavarna som beror på eller uppstår ur kommersiella beslut eller andra beslut som fattas i samband med bedrivandet av deras respektive verksamhet eller utförandet av deras uppdrag, eller som beror på eller uppstår ur någon handling eller underlåtenhet enligt dessa Allmänna Villkor. Detta gäller dock inte om det kan visas att skadan uppstått på grund av uppsåtligt agerande, grov oaktsamhet, bedrägeri eller brott mot dessa Allmänna Villkor.

10.8 Force Majeure

Varken Fonden, Förvaltaren, Portföljförvaltaren, Investeringskommittén, Moderbolaget, en ledamot i Styrelsen eller medlem i Andelsägarkommittén ska hållas ansvarig för skada som beror på eller uppstår ur lagbud, myndighetsåtgärd (om inte sådan åtgärd beror på Fondens eller Förvaltarens handling eller underlåtenhet), epidemi, naturkatastrof, krigshändelse, strejk, blockad, bojkott, lockout eller annan liknande omständighet.

10.9 Meddelanden

- 10.9.1 Alla underrättelser eller annan kommunikation som görs enligt dessa Allmänna Villkor:
- (a) om till Fonden, ska ske till den adress som är registrerad hos Bolagsverket på Bankdagen före avsändandet; och
 - (b) om till Andelsinnehavarna, ska ske till den adress som är registrerad hos Värdepapperscentralen på den femte (5:e) Bankdagen före avsändandet.
- 10.9.2 Underrättelse eller meddelande enligt dessa Allmänna Villkor ska skickas genom bud, personlig överlämning eller brev och ska endast kunna göras gällande:
- (a) om det lämnas genom bud eller personlig överlämning, när det har lämnats på den adress som framgår av avsnitt 10.9.1; eller
 - (b) om det lämnas genom brev, när det ankommit till den adress som framgår av avsnitt 10.9.1 eller tre (3) Bankdagar efter det att brevet har frankerats och postats till den adress som framgår av avsnitt 10.9.1.

11 Tillämplig lag och tvistlösning

- 11.1 Svensk lag ska tillämpas på dessa Allmänna Villkor och för alla andra förpliktelser som kan uppstå i samband med dessa Allmänna Villkor. Alla tvister som uppstår med anledning av eller i anslutning till dessa Allmänna Villkor ska slutligt avgöras genom skiljedom enligt Skiljedomsreglerna för Stockholms Handelskammars Skiljedomsinstitut.
- 11.2 Skiljenämnden ska bestå av tre (3) skiljemän. Skiljeförfarandets säte ska vara Stockholm. Språket för förfarandet ska vara engelska om inte skiljenämnden beslutar något annat.

* * *