

Nordic Factoring Fund AB (publ)

TILLÄGGSPROSPEKT

till grundprospekt avseende program för vinstandelslån emitterade av Nordic Factoring Fund AB (publ) samt handel med dessa på NGM godkänt av Finansinspektionen den 5 mars 2019

2019-07-04

TILLÄGGSPROSPEKT

Tillägg den 4 juli 2019 till Grundprospekt avseende Nordic Factoring Fund AB (publ) (Emittenten) program för Vinstandelslån i svenska kronor.

Detta Tilläggsprospekt (Tillägget) (diarienummer FI dnr 19-13474) är ett tillägg till och samtidigt en del av Grundprospekt daterat den 5 mars 2019 (diarienummer FI dnr 18-24804) offentliggjort på Emittentens webbplats samma dag. Tillägget ska läsas tillsammans med Grundprospektet.

Tillägget har upprättats dels på grund av att det finns ett sakfel i Grundprospektet, dels på grund av nya omständigheter dels ett par förbiseenden. Samtliga tillägg listade nedan A – L.

Sakfelet består av att det under avsnitt 8.8.1 och 3.1.7 i grundprospektet lämnas felaktiga uppgifter om att Emittenten bedriver verksamhet under Finansinspektionens tillsyn.

Förbiseendena avser följande.

- I avsnitten 7.4 och 7.5 beskriver Emittenten på ett för investerare tydligare sätt rätten att skapa hävstång i Portföljen genom derivatkomponenter och upptagande av lån.
- I avsnitt 7.6.3 preciseras till ökad förståelse för investerare beräkningen av NAV-kursen.
- I avsnitt 7.8.3 förtydligas Emittentens övriga tillåtna kostnader.
- I avsnitt 7.10 har uppgift om antagna tröskelvärden för det räkneexempel som presenteras i tabellform av misstag utelämnats i Grundprospektet.

Nya omständigheter avser följande.

Ägarförhållandena i Emittenten har förändrats och likaså dess styrelse genom beslut vid extra bolagsstämma den 14 juni 2019. Dessa omständigheter påverkar uppgifter i följande avsnitt 8.8.3, 6.1, 8.2.4 samt i B.5, B.16, E.4 i Sammanfattningen och i Allmänna villkor punkten 1 Definitioner.

Tillägget har upprättats i enlighet med 2 kap. 34 § lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument och har godkänts och registrerats av Finansinspektionen den 4 juli 2019, samt offentliggjorts på Emittentens webbplats samma dag.

De termer som används i detta Tilläggsprospekt ska ha samma betydelse som i Grundprospektet. Grundprospektet och Tilläggsprospektet finns tillgängliga i elektroniskt format på Emittentens

webbplats, www.kreditfonden.se. Investerarare har rätt att kostnadsfritt på begäran få en papperskopia av prospektet genom att kontakta Emittenten.

Investerarare som innan detta Tilläggsprospekt offentliggjorts, har gjort en anmälan om eller på annat sätt samtyckt till köp eller teckning av de överlåtbara värdepapper som omfattas av Grundprospektet, har rätt att återkalla sin anmälan eller sitt samtycke inom två (2) arbetsdagar från offentliggörandet av detta Tilläggsprospekt. Sista dag för återkallelse är därmed 8 juli 2019. Återkallelse ska ske skriftligen till Skandinaviska Kreditfonden AB, Box 16357, 103 26 Stockholm. Investerarare som har anmält sig för teckning via förvaltare ska kontakta förvaltaren gällande återkallelsen. Anmälan som inte återkallas inom föreskriven tid förblir bindande. Investerarare som har anmält sig och som önskar kvarstå vid sin teckning behöver inte vidta någon åtgärd.

A. Genom Tillägget ersätts avsnitten 7.4 och 7.5 på sidorna 35-36 med följande text.

7.4 Tillåtna tillgångar

Portföljen får bestå av följande tillgångar:

- (i) fakturor och andra fordringsrätter
- (ii) kreditfordringar (direktutlåning i enlighet med Emittentens Kreditpolicy);
- (iii) fondandelar;
- (iv) ränte- och kreditrelaterade derivat;
- (v) aktier och aktierelaterade derivat;
- (vi) räntebärande instrument såsom obligationer;
- (vii) valuta och valutarelaterade derivat;
- (viii) inlåning i bank

Förvaltare har enligt vad som närmare beskrivs i avsnitt 7.5 rätt att skapa hävstång i Portföljen inte enbart med utgångspunkt i ovanstående derivatkomponenter utan också genom lån samt belåning av värdepapper.

7.5 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 och lån kan skapa hävstångseffekter i Portföljens marknadsexponering för att på så sätt dra nytta av 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 Portföljen. Emittenten kan placera i valutaderivat för att minska eventuella valutarisker i Portföljen, eller skapa förutsebarhet för räntebetalningar genom

att placera i räntederivat. Genom att använda derivatinstrument kan avkastningen på Vinstandelslånen påverkas positivt eller negativt, och risken kan öka eller minska.

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

Emittenten får använda sig av lån utan säkerhet, lån med säkerhet, konvertibla lån, värdepapperslån, optioner, repor och CFD-kontrakt. Emittenten kommer primärt att handla med derivat som clearas hos ett clearinghus, till exempel Nasdaq eller Euroclear. Vid handel med clearade derivat ställer Emittenten marginalsäkerheter gentemot clearinghuset. Om sådana derivat inte finns att tillgå kan Emittenten i vissa fall komma att handla derivat som inte clearas (OTC, eller "over the counter"). I sådana fall ställer Emittenten säkerhet direkt gentemot motparten i affären. Emittenten och den motpart som Emittenten handlar med ingår i sådana fall avtal (ISDA, CSA eller motsvarande) innan en derivattransaktion genomförs.

Exempelvis kan belåningsfacilitet utnyttjas för att brygga likviditet i genomförandet av en lånetransaktion. Emittenten kan vidare skapa hävstång genom att skapa SPV (Special Purpose Vehicle), alternativt skapa syntetiska investeringar genom kreditderivat och på så sätt öka avkastningen. När Emittenten opererar med hävstång ökar den aggregerade kreditrisken och marknadsrisken i Portföljen. Derivatinstrument får användas både i syfte att öka eller minska Emittentens känslighet mot marknadsrörelser, till exempel för att skydda Portföljen mot potentiella kreditförluster eller allmän nedgång i speciellt kreditmarknaderna. Således kan derivatinstrument användas såväl som ett led i placeringsinriktningen och för att effektivisera förvaltningen.

Hävstången beräknas enligt kommissionens delegerade förordning (EU) nr 231/2013 av den 19 december 2012 och anges som förhållandet mellan Emittentens exponering och fondens nettotillgångsvärde. Emittentens hävstång får uppgå till högst 100 procent enligt bruttometoden.

B. Genom Tillägget ersätts avsnitt 7.6.3 första stycket med följande text.

7.6.3 Månatlig beräkning

Portföljen ska värderas på den sista Bankdagen i varje kalendermånad. När Portföljen har värderats kommer en NAV-kurs att sättas. NAV-kursen är det totala värdet av samtliga tillgångar under förvaltning med avdrag för kostnader och skulder/åtaganden ställt i förhållande till antal utfärdade Vinstandelslån. Skillnaden mellan tidigare kalendermånads NAV-kurs och förevarande kalendermånads NAV-kurs utgör resultatet för kalendermånaden.

C. Genom Tillägget ersätts avsnitt 7.8.3 "Övriga kostnader" (v) med följande text.

(v) övriga kostnader och avgifter i samband med Vinstandelslånen som är skäliga, inklusive men inte uteslutande, kostnader och avgifter för banktjänster, kostnader förenade med sådan kredit som avses i avsnitt 7.5, förvaringsinstitut, förmedling, registrering, "finders fee", depåer;

D. Genom Tillägget ersätts avsnitt 7.10.1 fjärde stycket (7) med följande text.

7. Tröskelvärdet baseras på Minimiräntan, SSVX3M där en utveckling enligt följande använts: år 0-2 0 procent, år 3-5 2 procent, år 6-10 4,5 procent, år 11-15 2 procent samt år 16-20 3,5 procent.

E. Genom Tillägget ersätts avsnitten 8.8.1 och 3.1.7 (första stycket) med följande

8.8.1 Styrelsens arbetsformer

Emittentens styrelse ska bestå av lägst tre och högst 8 ledamöter utan suppleanter. Vid tiden för Tilläggsprospektets godkännande den 4 juli 2019 består Emittentens styrelse av fyra (4) ledamöter vilka valts på extra bolagsstämma den 14 juni 2019. En styrelseledamots förordnande löper till nästa ordinarie bolagsstämma. En styrelseledamot äger dock rätt att frånträda uppdraget. Styrelsen har utsett en verkställande direktör.

Styrelsen har givet sin storlek inte funnit skäl att utse en särskild kommitté för ersättningsfrågor. Dessa hanteras av styrelsen i sin helhet. Styrelsen har utsett ett revisionsutskott bestående av Per Friman (ordförande) och Michael Gunnarsson. Utskottets uppdrag har formulerats i en instruktion men avser i korthet bland annat att tillsammans med Emittentens externa revisor övervaka bolagets finansiella rapportering och med avseende på den finansiella rapporteringen övervaka effektiviteten i bolagets interna kontroll, internrevision och riskhantering.

Den 14 november 2018 fastställde styrelsen sin arbetsordning och instruktion för verkställande direktören. Styrelsens arbetsordning anger bland annat styrelsens ansvarsområden, vilka ärenden som ska behandlas samt ordningen för styrelsemötenas genomförande.

Det har inte träffats någon särskild överenskommelse mellan större aktieägare, kunder, leverantörer eller andra parter enligt vilken någon befattningshavare har valts in i styrelsen eller tillträtt som verkställande direktör. Något avtal har inte slutits mellan Emittenten och någon befattningshavare om förmåner eller ersättning efter uppdragets slutförande.

3.1.7 Regelförändringar och tillståndsfrågor

Den verksamhet som Emittenten bedriver är delvis reglerad av lagar och andra författningar. Det finns risker som uppstår i och med detta, till exempel att de lagar och regler som gäller för verksamheten förändras. Sådana ändringar kan begränsa eller förhindra Emittenten från att fortsätta bedriva sin verksamhet.

F. Genom tillägget ersätts avsnittet 8.8.3 med följande text

8.8.3 Ledningsorgan, Emittentens styrelse

Styrelsens kontorsadress är Nordic Factoring Fund AB (publ), Riddargatan 30, 114 57 Stockholm. Emittentens ordinarie styrelseledamöter utgörs Michael Gunnarsson, ordförande, Angelica Lips da Cruz, Peter Norman, tillika verkställande direktör och Mats Johansson. Nedan redovisas kortfattat deras kompetens m.m.

Michael Gunnarsson (f. 1969) Styrelseordförande

Michael har tjugo års erfarenhet av arbete inom den finansiella sektorn. Michael har haft ett antal ledande befattningar inom Skandiakoncernen. Michael har vidare haft ledande befattningar inom Movestic, både som VD för Movestic Kapitalförvaltning AB och Movestic Livförsäkring AB. Michael kommer senast från en befattning som VD på ODIN Fonder.

Sysselsättningar utanför Emittentens verksamhet: VD och ägare i Pure Common Sense Consulting AB, styrelseledamot i Ägarna, styrelseledamot i Movestic Kapitalförvaltning AB, styrelsesuppleant i BrandSign AB, delägare och styrelseledamot i Infra Group Nordic AB och delägare i Advi safe AB.

Peter Norman (f. 1964) Styrelseledamot och verkställande direktör

Peter har tjugofem års erfarenhet av arbete med finansiella tjänster och försäkringar. Peter har bland annat arbetat i olika befattningar inom Skandia koncernen, som VD på Direct Finansiella Tjänster och Försäkringar, Söderberg & Partners samt som VD på Monyx Financial Group. En stor del av sitt

yrkeshandling arbetade Peter med strategi-, affärs- och verksamhetsutveckling inom finansiella tjänster och försäkringar, försäljning och distribution, produktutveckling, strukturella frågor och processer.

Sysselsättningar utanför Emittentens verksamhet: Verkställande direktör och styrelseledamot i Skandinaviska Kreditfonden.

Tidigare uppdrag: Styrelseledamot i Factor Insurance Brokers AB, Nordic Brokers Association AB (Hjerta), MeChamp AB, NewChamp AB samt Direct Kapitalförvaltning AB.

Angelica Lips da Cruz (f.1967) styrelseledamot

Angelica har haft ledande befattningar i 20 år inom den finansiella sektorn i London, Stockholm och Paris. Hon har verkat som Vice President, Head of Central and Eastern Europe Middle East, Asia, and Africa för Citigroup och ansvarat för den strukturerade finansieringsportföljen hos Autos and Industrials. Härutöver har hon varit Head of Trade and Supply Chain and Receivables Finance (Factoring included) vid SEB Merchant Banking samt finansdirektör och styrelseledamot för RCI Banque Nordic- Renault Group. Angelica driver och designar idag som CEO och Founder av ALDC Partnership nya finansiella systemstandarder för finanssektorn med fokus på ESG, ansvarsfulla investeringar och finansiell stabilitet för att möta de globala komplexa utvecklingsmålen och agenda 2030.

Mats Johansson (f. 1963) Styrelseledamot och vice verkställande direktör

Mats har nitton års erfarenhet som CFO i olika finansiella verksamheter och före det elva års erfarenhet som revisor, varav fem år som auktoriserad revisor. Mats har arbetat som CFO på Proventus och Proventus Capital Management, Bankaktiebolaget JP Nordiska och SEB Kort. Under tiden som revisor var Mats verksam vid Ernst & Young som auktoriserad revisor under fem år och innan dess som revisor vid SET- Svensson, Eriksson och Tjus revisionsbyrå. Mats har studerat vid Uppsala Universitet och är civilekonom.

Sysselsättningar utanför Emittentens verksamhet: CFO i Skandinaviska Kreditfonden samt ägare till Sjöpigge AB och styrelseledamot i Boo Energi ekonomisk förening.

Tidigare uppdrag: Styrelseledamot i Proventus Capital Management samt i dotterbolag tillhörande Proventus och SEB Kort, Styrelseledamot i Credit Opportunity One AB.

G. Genom tillägget ersätts avsnittet 6.1 med följande

6.1 Ekonomiska eller andra intressen

Det finns fysiska och juridiska personer som är inblandade i erbjudandet och som har ekonomiska eller andra relevanta intressen som rör Emittenten och Vinstandelslånen.

Skandinaviska Kreditfonden AB äger 100 procent av aktierna i Emittenten och har därigenom ekonomiskt intresse. Emittenten är därmed ett dotterbolag till Skandinaviska Kreditfonden AB som kan utöva kontroll av Emittenten vid Emittentens bolagsstämma genom stämмоanvisningar och genom anvisningar utanför stämman riktade till Emittentens styrelse eller VD.

Styrelseledamöterna i Skandinaviska Kreditfonden AB Peter Norman, 29,62 %, Michael Gunnarsson, 9,19 %, Fredrik Sjöstrand, 30,46 %, och Per Friman, 3,2 %, är aktieägare i Skandinaviska Kreditfonden AB med angivna ägarandelar och har som indirekta aktieägare i Emittenten ekonomiskt intresse.

Mangold AB äger 24,55 % av Skandinaviska Kreditfonden och är därmed indirekt aktieägare i Emittenten och har därigenom ekonomiskt intresse. Verkställande direktören för Mangold AB, Per-Anders Benjamin Tammerlöv, ingår i styrelsen för Skandinaviska Kreditfonden AB. Mangold Fondkommission AB har uppdrag att vara Emissionsinstitut.

H. Genom tillägget ersätts avsnittet B.16 i sammanfattningen med följande

Emittenten ägs till 100 procent av Skandinaviska Kreditfonden AB. Emittenten är dotterbolag till Skandinaviska Kreditfonden AB som kan utöva kontroll av Emittenten vid Emittentens bolagsstämma genom stämмоanvisningar och genom anvisningar utanför stämman riktade till Emittentens styrelse eller VD.

Större aktieägare i Skandinaviska Kreditfonden AB är Fredrik Sjöstrand, Peter Norman, Mangold AB och Michael Gunnarsson.

Såvitt Emittenten känner till är det ingen som har indirekt kontroll över Emittenten genom ägande. Det finns inte heller, såvitt Emittenten känner till, någon överenskommelse som senare kan komma att leda till att kontrollen över Emittenten förändras.

I. Genom ändringen utgår sista stycket i avsnitt E.4 i Sammanfattningen

Norra Finans Holding AB äger 25 procent av Emittenten. Större indirekt aktieägare i Norra Finans AB är Magnus Lehto genom The Swe-Finans AB och SilverChip Holding AB. Magnus Lehto har därmed ett ekonomiskt intresse i Emittenten. Han är även styrelsesuppleant i Emittenten.

J. Genom ändringen ersätts Avsnittet B.5 med följande

Emittenten är ett dotterbolag till Skandinaviska Kreditfonden AB enligt svensk aktiebolagsrätt. Skandinaviska Kreditfonden äger 100 procent av Emittenten. Skandinaviska Kreditfonden AB äger ytterligare fem bolag, Scandinavian Credit Fund I AB (publ), organisationsnummer 559008-0627, till 100 procent, Norwegian Credit Fund I AB (publ), organisationsnummer 559169-5324, till 100 procent, Finserve Nordic AB, org.nr. 556695-9499, till 100 procent, Nordisk Kredithantering, 559199-4370, till 100 procent och Nordic Captive AB org.nr, 559175-1317, till 47,50 procent. Dessa fem bolag är därmed systerbolag till Emittenten.

K. Genom ändringen ersätts Avsnittet 8.2.4 (första – fjärde stycket) med följande

8.2.4 Större aktieägare och kontroll

Större aktieägare är någon som innehar minst fem procent av andelarna eller rösträtterna. Emittenten ägs till 100 procent av Skandinaviska Kreditfonden AB (Ägarbolaget). Emittenten är därmed under direkt kontroll av Ägarbolaget, som innehar mer än hälften av aktierna.

Genom ägande i Ägarbolaget är följande personer indirekt större aktieägare i Emittenten: Peter Norman (29,62 %), Fredrik Sjöstrand (30,46 %), Mangold AB (24,55 %) och Michael Gunnarsson (9,19 % privat och via bolag). Det finns således ingen person som har kontroll över Ägarbolaget och därmed ingen av dem som indirekt genom ägande kontrollerar Emittenten.

Såvitt Emittenten känner till är det ingen som har indirekt kontroll över Emittenten.

L. Genom ändringen ersätts Avsnitt 1. Definitioner sista stycket i Allmänna villkor med följande

Ägaren Skandinaviska Kreditfonden AB
