

## **GRUNDPROSPEKT**

### **PROGRAM FÖR VINSTANDELSLÅN EMITTERADE AV HIGH YIELD OPPORTUNITY FUND**



Grundprospektet har godkänts och registrerats av Finansinspektionen den 22 oktober 2020. Grundprospektet är giltigt i tolv månader från och med Finansinspektionens godkännande. Skyldigheten att tillhandahålla tillägg till detta Grundprospekt i fall av nya omständigheter av betydelse, sakfel eller väsentliga felaktigheter kommer inte att vara tillämplig efter utgången av Grundprospektets giltighetstid.

## VIKTIG INFORMATION

Detta grundprospekt tillsammans med eventuella tillägg till det och varje dokument som blivit del av det genom hänvisning ("**Grundprospektet**") innehåller information om High Yield Opportunity Fund AB (publ):s (org. nr. 559209-9542) ("**Emittenten**") program för utgivning av Vinstandelslån ("**Vinstandelslån**"). High Yield Opportunity Fund AB (publ) är en alternativ investeringsfond.

Grundprospektet har upprättats i enlighet med EU-förordning 2017/1129 om prospekt som ska offentliggöras när värdepapper erbjuds till allmänheten eller tas upp till handel på en reglerad marknad, och om upphävande av direktiv 2003/71/EG ("**Prospektförordningen**") och den delegerade förordningen EU 2019/980 ("**Delegerade Prospektförordningen**"). Grundprospektet har godkänts och registrerats av Finansinspektionen den 22 oktober 2020. Grundprospektet är giltigt i tolv månader från och med Finansinspektionens godkännande.

Som del av Grundprospektet ingår även de handlingar som införlivats genom hänvisning. Utöver detta ska Allmänna Villkor och de för varje emission specifika Slutliga Villkor (tillsammans "**Villkoren**") läsas som en del av Grundprospektet, liksom tilläggsprospekt, villkorsändringar eller liknande finns alltid på Emittentens webbplats. De Slutliga Villkoren kommer även att inges till Finansinspektionen. Vid referens till Emittentens webbplats avses alltid [www.kreditfonden.se](http://www.kreditfonden.se).

Erbjudandet enligt Grundprospektet riktar sig inte till sådana personer vars deltagande förutsätter ytterligare prospekt, registrerings- eller andra åtgärder än de som vidtas av Emittenten. Grundprospektet eller andra handlingar får inte distribueras i något land där sådan distribution eller sådant erbjudande kräver åtgärd eller strider mot lag i det landet. Erbjudandet riktar sig inte heller till potentiella Investorer där deltagande skulle kräva ytterligare prospekt, registrerings- eller andra åtgärder som till exempel skyldighet för Emittenten att upprätta, revidera eller tillhandahålla ytterligare faktablad, Key Information Document ("**KID**") enligt förordning EU (1286/2014) eller sådant fondfaktablad, Key Investor Information Document ("**KIID**"), som krävs enligt regler som gäller för till exempel värdepappersfonder. För detta Grundprospekt ska definitionerna som framgår av avsnittet "Definitioner" i de Allmänna Villkoren gälla om inte annat uttryckligen anges.

## INNEHÅLLSFÖRTECKNING

1.	Allmän Beskrivning av programmet .....	4
2.	Riskfaktorer .....	6
3.	Verksamhetsbeskrivning och marknadsöversikt.....	10
4.	Översikt vinstandelslånen.....	19
5.	Information om Emittenten .....	29
6.	Legala frågor och kompletterande information.....	41
7.	Upplysningar om emittentens tillgångar, skulder, finansiella ställning och resultat samt utvald historisk finansiell information.....	47
8.	Skattefrågor i Sverige.....	50
9.	Dokument som införlivas genom hänvisning .....	52
10.	Mall för slutliga villkor.....	53
11.	Allmänna villkor.....	56

## 1. ALLMÄN BESKRIVNING AV PROGRAMMET

### 1.1. Bakgrund

Emittentens affärsidé har tydliggjorts med anledning av de hastiga förändringar på finansmarknaden som skett under våren 2020. Efter finanskrisen år 2008 - 2009 observerades en snabbare återhämtning av företagsobligationspriser jämfört med aktiepriser, som delvis berodde på företagsobligationernas prioritet till avkastning över aktieinvesterarna. Så har inte skett i spåren av den finansiella påverkan efter covid-19 där aktier har i många marknader presterat bättre än obligationer.

Likt finanskrisen har coronakrisen däremot orsakat en inlösenchock som skapat ett utbud av obligationer till priser som inte avspeglar bolagens hälsa. Obligationer med relativt hög kreditvärdighet, så kallade Investment Grade, och obligationer med relativt låg kreditvärdighet, High Yield, har fallit med 15 till 30 procent sedan februari 2020, och bankobligationer utgivna av systemkritiska banker har handlats på yilder över 10 procent. Yield, är vinsten eller förlusten som en investering genererar under en viss tidsperiod uttryckt som en procentandel av den ursprungliga investeringen. Yield uttrycks här enskilt, dvs utan referens till ett jämförelseindex. Mycket har återhämtats, men inte allt.

Likt efterverkningarna av finanskrisen ser Emittenten i detta läge goda möjligheter för en återhämtning för High Yield/Företagsobligationer till avkastningsnivåer som överstiger utgivarens kreditrisk och därför ger en god riskjusterad avkastning. Förutsättningarna för en obligationsfond av den nu aktuella karaktären har blivit än bättre i och med covid-19-pandemin.

Den som väljer att investera i denna fond ska ha en placeringshorisont om tre (3) till fem (5) år och vara beredd att avvara pengarna under lånets löptid. Värdet av det investerade kapitalet kan minska, vilket kan innebära att hela eller delar av det investerade kapitalet går förlorat.

## 1.2. Motiv

Emittenten har för avsikt att, i enlighet med den fastställda investeringsstrategin, exploatera de möjligheter som uppstått i spåren av coronakrisen.

Investering ska ske i noterade krediter som till minst 50 procent är utgivna av Nordiska företag. Dock kan viss del placeras i Europeiska krediter samt krediter med sitt ursprung i USA. Placeringarna är inriktade på lån med den lägre kreditklassificeringen (High Yield) vars genomsnittliga betyg är BB+ eller lägre, alternativt instrument som saknar en rating. Företagen skall vara livskraftiga och ha en möjlighet att refinansiera sig när lånen förfaller. Den rådande situationen på kreditmarknaden gör att lån med klassificering över investment grade BBB också kommer vara föremål för investeringar.

Strategins basvaluta är SEK. Eventuella valutarisker kan elimineras genom derivat om det är påkallat ur ett riskperspektiv.

Det går inte att på förhand uppskatta hur stort intresse Emittenten kommer att ha hos Investerare. Det totala nettobelopp som förväntas inkomma genom emissionen av Vinstandelslånen är maximalt SEK 3 000 000 000. Strategin beräknas ha en livslängd på minst 3 år och max 5 år, varefter den avvecklas helt. Målavkastningen är ett IRR (Internal Rate of Return – årlig effektiv avkastning) på minst 7 procent över strategins livslängd följaktligen en Ränta på cirka 2-3 procent per år.

## 2. RISKFAKTORER

Nedan beskrivs ett antal riskfaktorer som kan komma att påverka Emittentens möjligheter att fullgöra sina förpliktelser gentemot Investerares i samband med utgivande av Vinstandelslån. För varje kategori anges först de mest väsentliga riskerna med beaktande av de negativa effekterna för Emittenten och risken för att de förverkligas. Emittenten har bedömt att nedan redovisade riskfaktorer utgör de väsentliga risker som är specifika för Emittenten. Redogörelsen nedan gör inte anspråk på att vara fullständig eftersom alla risker inte kan förutses eller beskrivas i detalj. Investerares bör ta del av och noga överväga nedan beskrivna riskfaktorer, samt övrig information i Grundprospektet och göra en samlad riskbedömning innan beslut att investera fattas.

### 2.1. Risker förknippade med Emittenten

#### 2.1.1. Makroekonomiska risker

Emittenten investerar företrädesvis i krediter utgivna av nordiska och europeiska bolag, vilket innebär att de generella ekonomiska förhållandena i Norden men även i omvärlden, så kallade makroekonomiska faktorer, har betydelse för kredittagarnas verksamhet och lönsamhet. Makroekonomiska risker innefattar bland annat konjunkturrisiker, penningpolitiska risker och politiska faktorer som arbetslöshet, inflation och ekonomiska händelser i omvärlden.

Konjunkturrisiker där risk för att förändringar i konjunkturcykeln eller BNP tillväxten påverkar efterfrågan i ekonomin. Det kan direkt eller indirekt påverka efterfrågan på varor och tjänster som förmedlas av de bolag som Emittenten investerar i och kan medföra att dess kreditvärdighet sjunker vilket påverkar priset på dess obligationer negativt.

Penningpolitiken syftar till att hålla en balanserad inflationstakt över konjunkturcykeln. I en situation där centralbankerna behöver strama åt kraftfullt för att dämpa inflationsutvecklingen kommer det påverka det allmänna ränteläget och stigande räntor

betyder lägre priser på obligationer generellt. De företagsobligationer som Emittenten investerar i kan gå ner i pris, även om återbetalningsförmågan förbättras på grund av ökad efterfråga för företagets varor eller tjänster.

Politiska risker innebär risk för att köpkraften i samhället påverkas negativt på grund av politiska beslut. Det kan i sin tur påverka efterfrågan på de produkter och tjänster som förmedlas av de bolag som Emittenten investerar i och kan medföra att dess kreditvärdighet sjunker vilket påverkar priset på dess obligationer negativt.

För Emittenten innebär dessa faktorer en väsentlig risk för att avkastningen från Vinstandelslånet uteblir eller inte motsvarar den målavkastning som presenterats i detta Grundprospekt. Många av dessa riskfaktorer och osäkerheter är svåra eller omöjliga att förutse, och de ligger ofta bortom Emittentens kontroll.

Riskenivå: Medel

### 2.1.2. Kreditrisk

Att investera i Vinstandelslån medför att Investeringen tar en kreditrisk på Emittenten. Med kreditrisk menas risken att Emittenten inte kan fullgöra sina betalningsåtaganden gentemot Investeringen. Om Emittenten till exempel hamnar på obestånd eller försätts i konkurs, är risken stor för att hela det investerade beloppet går förlorat. För att bedöma kreditrisken är det viktigt att ta del av den finansiella informationen i Grundprospektet.

Eftersom Emittentens verksamhet består av att investera i räntebärande instrument är Emittenten särskilt exponerad mot kreditrisk. Placeringarna är inriktade på lån med låg kreditvärdighet (High Yield) vars genomsnittliga betyg är BB+ eller lägre, alternativt instrument som saknar en rating. Kreditförluster har negativ inverkan på Emittentens finansiella ställning och resultat.

Riskenivå: Hög

### 2.1.3. Ränterisk/Kursrisk

Vinstandelslånens värde är till stor del beroende av marknadens allmänna räntenivåer, och Investerares bör vara medvetna om att avkastningens utveckling kan påverkas negativt till följd av förändringar i räntenivåer på de marknader som Emittenten investerar. Framväxten av aktörer som tillgodoser den typen av lån kan också bidra till att räntorna på dessa krediter sjunker då konkurrensen om låntagarna ökar, vilket medför att den förväntade avkastningen på en investering i Vinstandelslånen inte blir som förväntat eller uteblir. Kursrisk uppstår när Emittenten placerar i olika slags tillgångar, och innebär risken att priset på ett värdepapper förändras i en riktning som är ofördelaktig. Det kan till exempel vara att värdet går ner på en obligation i Portföljen. Även prisförändringar på andra tillgångar, som är direkt eller indirekt relaterade, kan påverka värdet på Emittentens olika investeringar.

Riskenivå: Hög

#### *2.1.3.1. Valutarisk*

Portföljens värde beräknas i svenska kronor. Det innebär att när Emittenten investerar i instrument utgivna i någon annan valuta än kronor kommer valutakursen för den relevanta valutan samt ränteläget i det land som utgivit valutan att påverka Emittentens avkastning i förhållande till ett sådant instrument. Ökningar och minskningar av den svenska valutakursen kommer att påverka Emittentens resultat vad avser investeringar i instrument utgivna i annan valuta än kronor exempelvis i dollar, euro, norska eller danska kronor. Valutakurser kan variera kraftigt, vilket väsentligen och negativt kan påverka Emittentens finansiella ställning, resultat och avkastning. För att hantera valutarisken tillämpar Emittenten valutasäkring av svenska kronor mot den valuta i vilken den relevanta investeringen är denominerad så att minst nittio (90) procent av det totala värdet på Portföljen är denominerad i svenska kronor eller säkras mot svenska kronor. Risken som Emittenten har bedömt väsentlig har därmed kunnat graderas ned men anses likafullt vara av väsentlig karaktär.

Riskenivå: Låg



#### 2.1.4. Regelförändringar och tillståndsfrågor

Den verksamhet som bedrivs av AIF-förvaltaren är reglerad av lagar och andra författningar och AIF-förvaltaren står under Finansinspektionens tillsyn. 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 AIF-förvaltaren, och indirekt Emittenten, från att fortsätta bedriva sin verksamhet.

De regelverk som gäller för AIF-förvaltaren verksamhet är omfattande. Om Finansinspektionen skulle anse att AIF-förvaltaren inte följer de regler som gäller, kan Finansinspektionen meddela varning eller återkalla företagets tillstånd. En varning förenas ofta med höga sanktionsavgifter. Om Emittenten tvingas utse en ny extern förvaltare alternativt upphöra med verksamheten kan det ha en väsentlig negativ inverkan på Emittentens verksamhet, resultat och finansiella ställning. Trots att AIF-förvaltaren gör sitt yttersta för att följa alla de lagar och andra regler som gäller finns risker även förknippade med detta, särskilt på områden där regelverket kan vara oklart, eller där Finansinspektionen ändrar tidigare rekommendationer eller domstolar dömer på annat sätt än tidigare.

Riskenivå: Låg

### **2.2. Risker förknippade med Vinstandelslånen**

#### 2.2.1. Kreditrisk

Emittenten har stiftats som ett aktiebolag. Till skillnad från exempelvis värdepappersfonder kan Emittentens insolvens eller likvidation påverka Emittentens möjlighet för betalning av eventuell avkastning eller återbetalning av det Kapitalbeloppet. Vid Emittentens insolvens behandlas Vinstandelslånen *pari passu* (på lika villkor) med Emittentens övriga efterställda fordringar. För det fall Emittenten har förpliktelser gentemot annan finns därmed risk att sådana skyldigheter kan komma att uppfyllas eller återbetalas före Emittentens räntebetalningar och/eller återbetalning av lånet.

Riskenivå: Låg

### 2.2.2. Likviditetsrisk – Andrahandsmarknad

Likviditetsrisk i förhållande till Vinstandelslån är risken för att Vinstandelslånet inte går att sälja på andrahandsmarknaden. Under normala marknadsförhållanden erbjuder ABG Sundal Collier ("**Marknadsgaranten**") en köpkurs för den som vill sälja. Även om Vinstandelslån har blivit ett vanligare förekommande finansiellt instrument på senare tid, är andrahandsmarknaden fortfarande begränsad. Det finns därför en risk att likviditeten i Vinstandelslånen är låg, och att de handlas till ett pris som understiger emissionspriset. Ibland kan det vara svårt eller omöjligt att sälja Vinstandelslånet under löptiden och den är då illikvid. Detta kan till exempel inträffa vid kraftiga marknadsrörelser, likviditetsförändringar, förändringar i regelverk, hedging av positioner, marknadsstörningar, kommunikationsavbrott eller andra händelser vilka kan medföra svårigheter att handla till rimliga kurser eller på grund av att berörd eller berörda marknadsplats stängs, eller att handeln åläggs restriktioner under en viss tid.

Riskenivå: Medel

## 3. VERKSAMHETSBEKRIVNING OCH MARKNADSÖVERSIKT

### 3.1. Emittentens huvudsakliga verksamhet och framtida investeringar

Emittenten är en alternativ investeringsfond som regleras av lagen (2013:561) om förvaltare av alternativa investeringsfonder ("**LAIF**"). Det kapital som förväntas inflyta i Emittenten genom utgivande av Vinstandelslån ska uppgå till högst 3 000 000 000 SEK. Valutan för värdepappersemissionen är svenska kronor (SEK).

### 3.2. Emittentens livscykel

Emittentens livscykel består av tre faser; investeringsfasen, förvaltningsfasen och avvecklingsfasen. Beroende på tidpunkten för emission samt förfallotidpunkten för de underliggande tillgångarna löper de angivna faserna till viss del parallellt.

Emittenten avser att ta in kapital genom högst 6 emissionstillfällen under de första 12 månaderna från den planerade utgivningsdagen den 1 november 2020. Från och med första emissionen och parallellt med investeringsfasen inleds förvaltningsfasen. Under förvaltningsfasen genomförs investeringar i räntebärande instrument med en maximal livslängd på 60 månader. Under förvaltningsfasen utförs löpande bevakning och uppdatering på samtliga exponeringar. Placeringar som förfaller inom 36 månader kan återinvesteras.

I takt med att de underliggande tillgångarna förfaller återförs medlen till Investeraarna. Strategin beräknas ha en livslängd på minst 3 år och max 5 år, varefter den avvecklas helt. Denna fas utgör avvecklingsfasen.

### **3.3. Finansiella mellanhänder**

Vinstandelslånen kan komma att distribueras av finansiella mellanhänder. Sådana kan vara till exempel finansiella rådgivare eller portföljförvaltare. Emittenten samtycker till att Grundprospektet nyttjas av finansiella mellanhänder för återförsäljning eller slutlig placering av värdepapper i enlighet med följande villkor:

- (i) samtycket gäller endast för erbjudanden som kräver att prospekt upprättas;
- (ii) samtycket gäller endast under giltighetstiden för detta Grundprospekt;
- (iii) samtycket gäller endast användning av Grundprospektet för erbjudanden i Sverige;

Grundprospektet innehåller ingen information om villkoren för finansiella mellanhänders eventuella erbjudanden.

<p><b>Om en finansiell mellanhand lämnar ett erbjudande till en Investeraare ska mellanhanden informera Investeraare om villkoren för erbjudandet vid den tidpunkt då erbjudandet lämnas.</b></p>
---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

### 3.3.1. Godkända finansiella mellanhänder

Emittenten samtycker till att följande finansiella mellanhänder använder prospektet:

- Nordnet AB (publ), adress Alströmergatan 39, 112 47 Stockholm
- Avanza Bank AB, adress Regeringsgatan 103, 111 39 Stockholm
- Mangold Fondkommission AB, adress Engelbrektsplan 2, 114 34 Stockholm
- Garantum Fondkommission AB, adress Smålandsgatan 16, 111 46 Stockholm
- Strukturinvest Fondkommission (FK) AB, adress Stora Badhusgatan 18-20, 411 21 Göteborg
- United Securities AB, adress Brunnsgatan 21 A, 111 38 Stockholm
- Skandinaviska Enskilda Banken AB, adress 106 40 Stockholm
- Svenska Handelsbanken AB, adress Kungsträdgårdsgatan 2 106 70 Stockholm
- Swedbank AB, adress Landsvägen 40, 172 63 Sundbyberg
- Nordea Bank Abp, filial i Sverige, adress Smålandsgatan 17, 111 46 Stockholm

Ny information om finansiella mellanhänder kommer att offentliggöras via Emittentens webbplats.

**Finansiella mellanhänder som använder prospektet måste ange på sin webbplats att de använder prospektet i enlighet med godkännandet under 3.3 och de villkor som är knutna till detta.**

## 3.4. **Investeringsstrategi**

### 3.4.1. Tillåtna tillgångar

Investeringsportföljen ska bestå av följande tillgångar:

- a) Minst 50 procent av innehaven i Investeringsportföljen ska vara placerade i räntebärande finansiella instrument med den lägre kreditklassificeringen (High Yield) vars genomsnittliga betyg är BB+ eller lägre, alternativt instrument som saknar en

rating. Företagen skall vara livskraftiga och ha en möjlighet att refinansiera sig när lånen förfaller. Den rådande situationen på kreditmarknaden gör att lån med klassificering över investment grade BBB också kommer att vara föremål för investeringar.

- b) S.k. Härledda Tillgångar, dvs värdepapper eller andra tillgångar som erhållits av Emittenten till följd av en utbetalning, omstrukturering, ackordsförfarande, likvidation eller liknanden som Emittenten deltar i på grund av de tillgångar som innehas i Portföljen. Härledda Tillgångar ska förvaltas på ett sätt som anses vara i Investerarnas bästa intresse och avyttras när Emittenten anser att det är lämpligt.

### *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 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. Hävstång innebär att exponeringen kan bli större än om den underliggande exponeringen helt hade finansierats med Emittentens egna medel.

Emittenten får använda sig av kontantlån utan säkerhet, kontantlån 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). 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 eller motsvarande) innan en derivattransaktion genomförs.

Derivatinstrument kan utnyttjas för att brygga likviditet genom belåningsfacilitet, som ett led i att genomföra en lånetransaktion, för att skapa ett SPV (Special Purpose Vehicle), eller för att 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 200 procent enligt bruttometoden.

#### 3.4.2. Investeringsportföljen ska omfattas av följande begränsningar

Emittenten kommer enbart att investera i krediter med förhållandevis lågt kreditbetyg, så kallade High Yield

- Investeringsportföljen får:
  - maximalt till 20 procent innehålla onoterade instrument.
  - maximalt till 10 procent placeras i eller exponeras mot en och samma emittent.

- maximalt till 5 procent beräknat med utgångspunkt i att Emittenten är fullinvesterad placeras i eller exponeras mot samma företagsgrupp med vilket ska förstås "koncern".
- maximalt till 30 procent placeras i eller exponeras mot samma industriklassificering.
- Maximalt till 10 procent placeras utanför Europa
- Inga investeringar eller transaktioner får genomföras i eller med Intressebolag eller med person som är Närstående till fysisk person som direkt eller indirekt äger aktier i Emittenten eller Moderbolaget
- Inga investeringar får ske i företag för kollektiva investeringar som i sin tur får investera mer än 20 procent av sina bruttotillgångar i andra företag för kollektiva investeringar.

I händelse av att ovanstående investeringsrestriktioner skulle överträdas kommer Investerna informeras särskilt genom pressrelease som offentliggörs på Emittentens webbplats om de åtgärder som förvaltaren avser att vidta.

#### 3.4.3. Ändringar i investeringsstrategin

Alf-förvaltaren äger inte rätt att ändra i den fastställda investeringsstrategin eller investeringspolicyn med mindre än att Investerares accepterar förändringarna och att Prospektet i aktuell del uppdateras och godkänns av Finansinspektionen.

### **3.5. Emittentens mål**

Förvaltningen av Portföljen ska syfta till att ge en hög riskjusterad avkastning på Investeringsskapitalet under olika marknadsförhållanden. Målavkastningen är ett Internal Rate of Return ("**IRR**") (Sv. Årlig effektiv avkastning) på minst 7 procent över strategins livslängd följaktligen en Ränta på cirka 2-3 procent per år.

### **3.6. Investeringsprocess**

#### 3.6.1. Investeringsanalys

Innan Emittenten beslutar att genomföra en investering genomförs en grundlig investeringsanalys som omfattar utvärdering av nuläget på marknaden baserat på makroekonomiska aspekter, och därefter en noggrann analys av det aktuella investeringsalternativet. Nedan anges information om huvuddelar av en sådan investeringsanalys.

##### *Makroekonomi – Norden*

Förvaltningen täcker primärt den nordiska räntemarknaden. Förvaltningen baseras på makroekonomiska värderingar där utsikterna för olika räntor och valutor, tillsammans med en mängd statistik analyseras och ligger till grund för det fortsatta arbetet. Hänsyn tas bl.a. till olika länders penningpolitik, ekonomisk tillväxt, politisk stabilitet, arbetslöshet, statskund, konsumtion och inflation.

##### *Makroekonomi – branschnivå*

I nästa steg utvärderas och analyseras de sektorer och branscher som anses ha bäst förutsättningar för att utvecklas bra i det makroekonomiska nuläget. En analys genomförs om vilka sektorer och branscher som brukar prestera bäst givet nuläget, konkurrensen på dessa marknader, statistik och prognoser för den kommande tiden, innovationer, storlek på företag, lönsamhet samt potentiella hot mot ekonomisk utveckling. En sammanställd analys leder fram till ett antal möjliga placeringsalternativ som analyseras noggrant på bolagsnivå.

##### *Placeringsalternativ – bolagsnivå*

Den avslutande delen i analysen består av en grundlig genomgång av de bolag som anses vara bäst i branschen inom de sektorer som förväntas utvecklas bäst under den kommande tiden. Emittenten analyseras utifrån ett antal olika parametrar, några av de viktigaste är hur bolaget tjänar pengar, vilka produkter och tjänster som erbjuds, affärsmodell, styrelse och



ägarstruktur, kunder, leverantörer och organisation. Utvärderingen fokuserar även på den marknad som bolaget verkar i och dess marknadsposition, konkurrenter, möjligheten till nyetablering och inträdesbarriärer för nya företag.

#### *Placeringsalternativ – finansiell granskning*

I den finansiella granskningen analyseras bolaget främst utifrån balans- och resultaträkningen. Stor vikt läggs vid bolagets intäkter, kostnader, skuldsättning, lånestruktur och låneförfall, kassaflöden samt olika nyckeltal. En analys görs av nuläget och en prognos för bolagets potential den närmaste tiden. Sist men inte minst viktig bedöms bolagens förmåga att refinansiera sig när obligationen förfaller.

#### *Placeringsalternativ – värdering och avkastningspotential*

Denna del fokuserar på att värdera bolagets nuvarande pris i förhållande till bolagets potential, dvs huruvida bolaget är undervärderat, rätt värderat eller övervärderat. Emittenten utnyttjar flera metoder, bl.a. nuvärdesberäkning, jämförelse med liknande bolag och tidigare företagsaffärer i samma bransch, nyckeltal (P/E och vinstmultiplar) samt substansvärdering.

#### *Placeringsalternativ – bolagets skuldsida*

Emittentens skuldsida utvärderas med hänsyn till hur bolaget har finansierat sig, på vilka löptider och på vilket sätt. Hänsyn tas till långivaren, exempelvis huruvida långivaren är en bank, aktieägare eller om lån sker via obligationer, konvertibler eller på andra sätt. Hänsyn tas vidare till om bolaget har ett fåtal stora långivare eller många mindre, samt till tekniska aspekter av ett skuldinstruments position i balansräkningen och bolagsstrukturen och därmed förknippad risk i relation till andra långivare, banker och aktieägare. Emittenten beaktar även kassans storlek, bolagets utdelningspolitik samt huruvida det föreligger möjlighet till cashpools eller revolverfacilitet på kort sikt.

### **3.7. Hantering av likviditetsrisker i Emittenten**

Med likviditetsrisk för Emittenten avses risken för att Emittenten inte kan uppfylla sina betalningsåtaganden vid Avstämningsdagen. Emittenten investerar i Vinstandelslån med en maximal löptid på 60 månader, och strategin beräknas ha en livslängd på minst 3 år och max 5 år, varefter den avvecklas helt. Vid Vinstandelslånen förfall, efter minst 3 år, återförs likvida medel till Investeraarna. Detta innebär att Emittenten avvecklas under kontrollerade former under en lång period, vilket minskar likviditetsrisken. I övrigt övervakar AIF-förvaltaren samtliga risker som kan förekomma i Emittentens verksamhet löpande, inklusive likviditetsrisker.

### **3.8. Tendenser**

Inga väsentliga negativa förändringar har ägt rum i Emittentens framtidsutsikter sedan de senaste reviderade finansiella rapporterna offentliggjordes.

### **3.9. Målgrupp**

Emittentens bedömning är att Vinstandelslånen målmarknad och målgrupp innefattar Investeraare kategoriserade som jämbördiga motparter, professionella kunder eller icke-professionella kunder med viss kunskap om och erfarenhet av investeringar i finansiella instrument eller god kunskap om och/eller erfarenhet av, investeringar i finansiella instrument, och som har en investeringshorisont som är medellång. Det lägsta investerade beloppet som godtas är 10 000 SEK.

### **3.10. Marknadsföring**

Emittenten avser att ansöka om upptagande till handel vid Main Regulated. Förutsatt att ansökan godkänns kommer Vinstandelslånen att tas upp till handel efter att den första emissionen genomförts den 1 november 2020. Emittenten kommer efter godkännande av detta Grundprospekt och innan emissionen att offentliggöra Slutliga Villkor tillsammans med en emissionsspecifik sammanfattning. Emittenten har därefter rätt att inom ramen för Emittentens program för Vinstandelslånen ("Programmet") rätt att vid 6 tillfällen emittera

ytterligare Vinstandelslån under de första 12 månaderna. Efter utgången av denna tolv månadersperiod kan inga ytterligare Vinstandelslån emitteras med stöd av detta prospekt.

Emittenten kommer att marknadsföras som investeringsobjekt via Emittentens webbplats, investeringsrådgivare, AIF-förvaltaren, och via Emittentens samarbetspartners.

### **3.11. Ansvarsförklaring**

Emittenten godkänner att detta Grundprospekt används och åtar sig ansvar för prospektets innehåll, även i samband med en efterföljande återförsäljning eller placering av värdepappren som fått ett godkännande att använda prospektet.

Styrelsen i Emittenten är ansvarig för informationen i Prospektet. I styrelsen ingår Fredrik Sjöstrand, Peder Broms och Mats Johansson. Till styrelsens kännedom överensstämmer informationen som ges i Prospektet med sakförhållandena, och ingen uppgift som sannolikt skulle kunna påverka dess innebörd har utelämnats.

Stockholm den 22 oktober 2020

Styrelsen i High Yield Opportunity Fund AB (publ)

## **4. ÖVERSIKT VINSTANDELSLÅNEN**

### **4.1. Tidsram**

Programmet utgör en ram inom vilken Emittenten under detta Prospekt har möjlighet att emittera Vinstandelslån för en period om 12 månader. Den första emissionen planeras till den 1 november 2020.

## **4.2. Instrumentet**

Ett Vinstandelslån i den första emissionen som planeras till den 1 november 2020, efter godkännande av detta Grundprospekt, ska tecknas till ett nominellt värde om 10 000 SEK.

Ett Vinstandelslån med nominellt belopp om 10 000 SEK ska vid påföljande emissioner tecknas till ett belopp som vid inledningen av teckningsperioden beräknas med utgångspunkt i senast bestämda NAV-kurs (Net Asset Value) med marginal till undvikande av utspädningseffekt för befintliga andelsägare.

## **4.3. Teckningsperiod**

Sista dag för teckning infaller fyra (4) Bankdagar före respektive Emissionsdag. Den första teckningsperioden inleds första dagen efter det att det godkända prospektet har offentliggjorts och för därefter kommande emissioner omedelbart efter det att föregående emission har stängt för teckning och ny teckningskurs kan beräknas och kommuniceras genom Slutliga villkor. Emittentens styrelse äger rätt att i samråd med AIF-förvaltaren förlänga den tid under vilken anmälan kan ske. En eventuell förlängning av teckningsperioden meddelas genom pressmeddelande.

## **4.4. Instruktioner för teckning**

Teckningsanmälan görs på en särskild anmälningsedel 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 23.59 sista dagen för teckning inför respektive emission. Endast en anmälningsedel per tecknande kommer att beaktas. I det fall fler än en anmälningsedel inkommer från samma tecknare kommer endast den senast inkomna att beaktas. Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningsedel 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 Vinstandelslån ska antingen ha ett svenskt VP-konto eller en svensk värdepappersdepå till vilken leverans av Vinstandelslån 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.

#### **4.5. Tilldelning**

Beslut om tilldelning av Vinstandelslån 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 Vinstandelslån som anmälan avser samt tidpunkten för mottagandet av korrekt ifyllt anmälningssedel. Tilldelning kan komma att utebli eller ske med lägre antal Vinstandelslån än inlämnad anmälan avser. Vid överteckning kommer Emittenten att återbetala överskjutande belopp till dem som inte fått tilldelning i emissionen. Återbetalning sker till på teckningsanmälan angiven depå.

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 Vinstandelslån beräknas erhålla avräkningsnotor inom en vecka efter det att beslut om tilldelning fattats. Personer som inte tilldelats Vinstandelslån kommer inte att erhålla något meddelande om detta.

#### **4.6. Betalning**

Full betalning för tilldelade Vinstandelslån ska finnas tillgängligt som likvida medel i den depå som Vinstandelslånen ska levereras till. Alternativt kan betalning erläggas kontant till

Emissionsinstitutet i enlighet med vad som framgår av anmälningssedeln senast två (2) Bankdagar före respektive Emissionsdag.

#### **4.7. Registrering och leverans**

Registrering hos Euroclear Sweden av de för emissionen utgivna Vinstandelslånen beräknas ske inom två veckor efter det att betalning för dessa erlagts. Leverans av Vinstandelslån 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 Vinstandelslånen har registrerats och levererats. Därefter kan handel med vinstandelslånen ske. Pris för emission som följer efter den initiala fastställs i Slutliga villkor. De Slutliga villkoren publiceras på Emittenten webbplats och ges in till Finansinspektionen inför varje genomförd emission.

#### **4.8. Företrädesrätt vid teckning**

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

#### **4.9. Handel med vinstandelslånen**

Emissionsinstitutet är Mangold Fondkommission AB. Emissionsinstitutet har åtagit sig att hantera administration såsom att mottaga teckningsanmälningar och betalning av teckningslikvider.

Marknadsgaranten är ABG Sundal Collier ASA, Regeringsgatan 65, 5 v P.O, Box 7269, 103 89 Stockholm. Marknadsgaranten har i enlighet med ett uppdragsavtal åtagit sig att under normala marknadsförhållanden och ordinarie handelstid tillhandahålla en andrahandsmarknad för Vinstandelslånen. Marknadsgaranten tillhandahåller likviditet genom att fortlöpande och för egen räkning erbjuda köp- och säljkurser för Investerares som vill köpa eller sälja Vinstandelslån.

#### **4.10. Rättigheter i samband med vinstandelslånen**

De rättigheter som följer av Vinstandelslånen innefattar återbetalning av Vinstandelslånets Kapitalbelopp och erhållande av Ränta. Emittentens möjligheter att uppfylla förpliktelsen att återbetala Vinstandelslånen och Ränta beror på Portföljens värde från tid till annan. Ränta baseras på avkastningen från Portföljen. Vilka tillgångar som ingår i Portföljen är definierat i de Allmänna Villkoren.

Emittentens förpliktelser (inklusive i förhållande till Vinstandelslånen, vilket innefattar betalning av Ränta och återbetalning av Lånet) utgör efterställda förpliktelser för Emittenten men är i förmånsrättsligt hänseende jämställda sinsemellan.

Vid en obeståndssituation eller konkurs kommer Vinstandelslånen att efterställas övriga oprioriterade fordringar. Det innebär att det vid en eventuell konkurs kan finnas säkerställda och icke-efterställda fordringar som äger rätt till betalning före Investeringarna.

Innehavare av Vinstandelslån har ingen rösträtt på Emittentens bolagsstämma.

##### 4.10.1. Löpande betalningar till Investeringarna

Emittenten räknar med att årligen kunna betala ut Ränta på investeringen till Investeringare. De löpande räntebetalningarna beräknas kunna uppgå till 2-3 procent per år. Emittentens styrelse beslutar om detta.

##### 4.10.2. Återbetalning av Vinstandelslån

36 månader efter sista emissionsdag kommer fonden börja avvecklas och investerat kapital återbetalas pro rata till investeringarna. Återbetalningen sker kontant till investeringarna. Emittentens styrelsen fattar beslut om storlek och tidpunkt.

När Vinstandelslånen förfaller på Återbetalningsdagen kommer Emittentens styrelse att fatta beslut om slutlig återbetalning till Investeringarna. Återbetalning sker kontant till Investeringarna.

#### **4.11. Upptagande till handel på reglerad marknad**

Emittenten avser att ansöka om upptagande till handel vid Main Regulated. Förutsatt att ansökan godkänns kommer Vinstandelslånen att tas upp till handel efter att den första emissionen som planeras till den 1 november 2020 har genomförts.

#### **4.12. Ränta**

Avkastningen och värdet på Vinstandelslånen är beroende av Emittentens resultat av förvaltningen av Portföljen. Emittenten har som målsättning att uppnå minst 7 procent nettoavkastning till Investerares på investeringens livstid, varav en del betalas ut som ränta årligen. Den Ränta 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 Portfölj. Emittenten är en alternativ investeringsfond som har en friare placeringsinriktning än traditionella värdepappersfonder eller specialfonder, och den är en aktivt förvaltd fond som inte följer något index. Eftersom Emittenten är tillåten att ha olika slags tillgångar i Portföljen uppmanas Investerares att ta del av Emittentens information om tillåtna tillgångar samt information om investeringsstrategi och hur Emittenten placerar kapital inom Portföljen, för att få en fullständig bild av risken med investering i Vinstandelslånen.

Avkastningen på de medel som influtit genom erbjudandet, och som utgör Portföljen, som erhålls av Emittenten under en Ränteperiod ska fördelas mellan Ägaren och Investerares. Det som tillfaller Investerares ska utgöra Ränta på en Investerares investerade kapital och beräknas enligt nedan.

Räntan som Investerares är berättigade till fördelas lika utifrån det antal Vinstandelslån som respektive Investerares innehar.

##### 4.12.1. Månatlig beräkning

Portföljen ska värderas på den sista Bankdagen i varje kalendermånad. När Portföljen har värderats kommer en NAV-kurs att sättas. Portföljens NAV i förhållande till antal utställda Vinstandelslån utgör NAV-kursen per Vinstandelslån. NAV-kursen är det totala värdet av



samtliga tillgångar under förvaltning med avdrag för Förvaltningsarvode, Tillåtna Kostnader och eventuell rörlig ersättning.

Skillnaden mellan tidigare kalendermånads NAV-kurs och Portföljens värde med avdrag för Förvaltningsarvode och Tillåtna kostnader utgör månadens resultat och är bas för beräkning av rörlig ersättning.

Till Ägaren ska en rörlig ersättning beräknas och utbetalas månadsvis. Rörlig ersättning ska utan dröjsmål efter det att beräkning skett, avskiljas från Portföljen. Den rörliga ersättningen ska utgöra 20 procent av den del av månadens resultat som överstiger Minimiräntan. Referensvärdet STIBOR 90 dagar som ligger till grund för beräkningen av Minimiräntan har inte tillhandahållits av en administratör som ingår i det register som avses i artikel 36 i den s.k. Benchmarkförordningen.

Emittenten tillämpar den så kallade High Watermark-principen. Den innebär att rörlig ersättning får utbetalas först när värdet (NAV) i förhållande till tidigare månader har återhämtats. Principen skyddar Investerna genom att den förhindrar att rörlig ersättning tas ut enstaka månader som inte uppfyller High Watermark. High Watermark nollställs vid utgången av varje kalenderår.

#### **4.13. Bestämmelser om inlösen**

##### 4.13.1. Inlösen på Återbetalningsdagen

När Vinstandelslånen förfaller på Återbetalningsdagen kommer Emittentens styrelse att fatta beslut om återbetalning till Investerna. Återbetalning sker kontant till Investerna.

När Portföljen avvecklas i samband med återbetalning ska Tillåtna Kostnader först betalas, inklusive Förvaltningsarvode, eller så ska avsättningar göras för upplupna men ej betalda sådana kostnader innan det belopp som Investerna och Ägaren ska erhålla beräknas.

Av det belopp som återstår när Portföljen är avvecklad, efter avdrag för kostnader enligt ovan, ska Vinstandelslånets nominella belopp återbetalas. Om medel saknas för

återbetalning av Nominellt belopp ska de medel som finns att återbetala fördelas *pro rata* mellan Vinstandelslånen, det vill säga lika utifrån det antal Vinstandelslån som respektive Investerares innehar.

När Emittenten erlagt samtliga belopp till Vinstandelslånsinnehavaren i enlighet med ovan ska Vinstandelslånen anses vara till fullo återbetalda och Emittenten ska inte ha några ytterligare förpliktelser gentemot Investerares.

#### 4.13.2. Förtida inlösen till följd av uppsägning påkallad av Emittenten

Emittenten har rätt att med minst fem (5) Bankdagars varsel helt eller delvis säga upp Lånet och begära att inlösen av Vinstandelslån sker. Investerares har då rätt till återbetalning i förtid av det nominella beloppet jämte upplupen Ränta till betalning på förfalldag som Emittenten anger. Emittenten har rätt till sådan uppsägning om något av följande villkor är uppfyllda:

- (i) Det är Emittentens skäligen bedömning att det inte längre föreligger förutsättningar för Emittenten eller Ägaren att bedriva verksamheten i enlighet med tillämpliga lagar eller andra regler i nuvarande bolagsform och/eller utan särskilt tillstånd från Finansinspektionen eller annan myndighet, eller om Emittenten eller AIF-förvaltaren skulle drabbas av myndighetsåtgärd som försvårar eller omöjliggör fortsatt verksamhet;
- (ii) På grund av lagändring eller annan regelförändring inte längre är möjligt eller lämpligt att fortsätta bedriva verksamheten; eller
- (iii) Emittentens verksamhet drabbas av skatter eller andra kostnader vilka inte skäligen kunde förutses då Vinstandelslån emitterades.

Vid uppsägning på Emittentens begäran ska belopp för återbetalning beräknas såsom om det hade skett på Återbetalningsdagen. Återbetalning ska utbetalas kontant till Investerares.

## **4.14. Kostnader som belastar Portföljen**

### 4.14.1. Allmänt

Vissa kostnader som Emittenten har i samband med Vinstandelslånen kommer att belastas Portföljen. Nedan beskrivs de kostnader som kan belastas Portföljen och därmed Vinstandelslånsinnehavarna. Inga andra kostnader än sådana som är Tillåtna Kostnader får belastas Portföljen.

### 4.14.2. Tillåtna kostnader

#### 4.14.2.1. *Förvaltningsarvode*

Den totala fasta ersättningen till AIF-Förvaltaren får högst uppgå till 1,0 procent av Portföljens värde, beräknat per den sista Bankdagen i varje kalendermånad. Utöver detta tar förvaltaren en årlig rörlig avgift på 20 procent av avkastningen som överstiger två procent per år. Ersättningen tas ur fonden månadsvis i efterskott. I Förvaltningsarvodet ingår eventuella skatter och pålagor, och dessa ansvarar således AIF-Förvaltaren för. Den rörliga avgiften betalas då investerat kapital (Nominellt belopp plus räntor) återbetalats till Investeraren.

#### 4.14.2.2. *Övriga kostnader*

Utöver Förvaltningsarvodet utgör följande kostnader Tillåtna Kostnader. Flertalet kostnader betalas på löpande räkning, varför det inte är möjligt att på förhand uppskatta ett högsta belopp som kan komma utgå. För de Tillåtna Kostnader som är angivna nedan bör det noteras att informationen utgör en uppskattning som har gjorts av Emittenten. Kostnaden kan komma att förändras till följd av ökade kostnader för de tjänster som tillhandahålls av respektive tjänsteleverantör.

- (i) arvoden till jurister, advokater och revisorer, konsultarvoden, arvode till styrelse och VD samt eventuella övriga arvoden hänförliga till Vinstandelslånen och Emittentens verksamhet;

- (ii) depå- och förvaltningsavgifter, värderingskostnader, noteringskostnader samt kostnader som uppstår i samband med emission;
- (iii) noteringskostnader, ca. 100 000 SEK årligen; alla skatter och pålagor som åläggs Emittenten i samband med Vinstandelslånen och Portföljen, förutom skatter relaterade till Förvaltningsarvodet och skatter relaterade till Ägarens vinster, för vilka AIF-Förvaltaren respektive Ägaren svarar för;
- (iv) kostnader för tillståndsansökningar, avgifter till Skatteverket och liknande avgifter;
- (v) övriga kostnader och avgifter i samband med Vinstandelslånen som är skäliga, inklusive men inte uteslutande, kostnader och avgifter för banktjänster, kostnader för sådan kredit som avses i 3.4.1, förmedling, registrering, "finders fee", depåer;
- (vi) kostnader för förvaringsinstitut (Danske Bank A/S), ca. 300 000 SEK årligen;
- (vii) kostnader för central värdepappersförvarare (Euroclear Sverige), ca. 50 000 SEK årligen;
- (viii) transaktionskostnader såsom t.ex. det courtage Emittenten betalar vid transaktioner med finansiella instrument;
- (ix) kostnader för marknadsgarant (ABG Sundal Collier), ca. 180 000 SEK årligen;
- (x) uppstartskostnader, inklusive en engångskostnad för framtagande och bearbetning av prospektet uppgående till ca. 200 000 SEK årligen;
- (xi) kostnader i samband med likvidation.

#### **4.15. Kostnader för respektive emission eller erbjudande**

Inga kostnader kommer att uppkomma som är specifika för respektive emission eller erbjudande.

#### **4.16. Skatt**

Euroclear Sweden eller förvaltare vid förvaltarregistrerade värdepapper verkställer avdrag för preliminär skatt på utbetald Ränta.

## **5. INFORMATION OM EMITTENTEN**

### **5.1. Emittentens bildande, varaktighet och säte**

Emittenten är ett helägt dotterbolag till Skandinaviska Kreditfonden AB ("**Moderbolaget**"), org. nr. 559000-6556. Emittenten bildades den 18 juni 2019 och är registrerat som ett publikt aktiebolag hos Bolagsverket enligt svensk rätt med en livslängd på obestämd tid. Emittentens säte är Stockholm. Emittentens organisationsnummer är 559209-9542 och LEI-kod är 984500N074B6DS9FFF97.

Emittentens bolagsordning, vilken antogs vid extra bolagsstämma den 13 juli 2020, hålls tillgänglig för inspektion hos Emittenten.

Emittentens registrerade adress är Riddargatan 30, 114 57 Stockholm. Telefonnummer är 072-251 99 00. Emittentens webbplats är [www.kreditfonden.se](http://www.kreditfonden.se). Informationen på Emittentens webbplats utgör inte en del av Prospektet, såvida inte sådan information införlivas i prospektet genom hänvisning.

### **5.2. Verksamhet**

Emittenten ska i egenskap av alternativ investeringsfond tillhandahålla krediter till företag, förvärva, äga och förvalta aktier och andra värdepapper samt utöva annan därmed förenlig verksamhet. Emittentens verksamhet anges i punkt 3 i Bolagsordningen.

### **5.3. Aktier och aktiekapital**

Emittentens aktiekapital uppgår till 500 000 SEK. Emittenten har emitterat 500 000 aktier som är fullt inbetalda. Nominellt värde per aktie är 1 SEK.

### **5.4. Ägare**

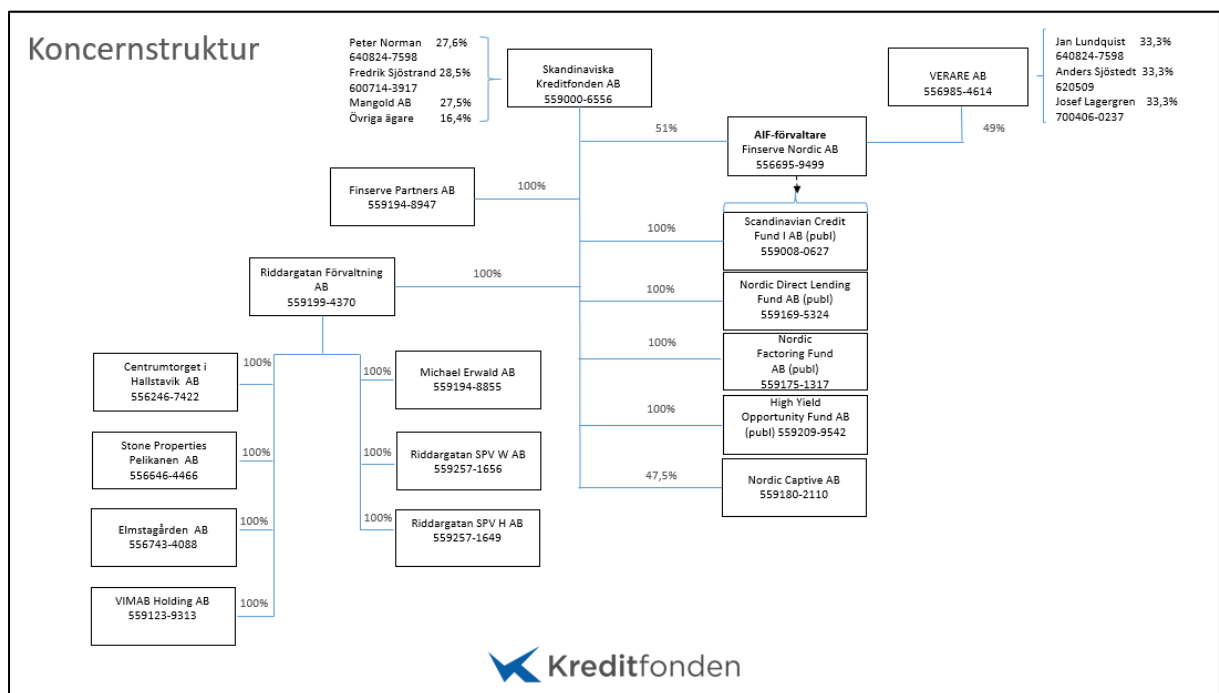
Emittenten ägs till 100 procent av Skandinaviska Kreditfonden AB, org. nr. 559000-6556. Ägaren innehar samtliga rösträtter. Det finns således inga fysiska personer som direkt eller indirekt har ett innehav i Emittentens kapital eller rösträtter som måste anmälas till Finansinspektionen.

Det föreligger inga arrangemang som enligt Emittentens kännedom kan leda till att kontrollen över Emittenten ändras vid ett senare datum, och det finns inga bestämmelser i Emittentens bolagsordning som kan fördröja, skjuta upp eller förhindra en ändring av kontrollen av bolaget.

## 5.5. Koncernen

Emittenten tillhör en koncern. Emittenten är ett helägt dotterbolag till Ägaren. Emittenten har fem systerbolag; Nordic Direct Lending Fund AB (publ) (ägt till 100 procent), Nordic Factoring Fund AB (publ) (ägt till 100 procent), AIF-förvaltaren Finserve Nordic AB (ägt till 51 procent), Nordic Captive AB, (ägt till 47,5 procent) och Scandinavian Credit Fund I AB (publ) (ägt till 100 procent). Emittentens utveckling är inte beroende av något annat bolag i koncernen.

Emittenten har inga dotterbolag.



## 5.6. Emittentens räkenskapsår

Emittentens räkenskapsår kommer att vara kalenderår. Emittenten avger också halvårsrapporter i enlighet med reglerna på marknadsplatsen.

## **5.7. Styrelse, ledande befattningshavare och revisor**

### 5.7.1. Allmänt

Emittentens styrelse består av tre ledamöter vilka utsågs vid extra bolagsstämma den 13 juli 2020. Uppdraget för samtliga styrelseledamöter gäller till och med slutet av nästa årsstämma. En styrelseledamot äger dock rätt att när som helst frånträda uppdraget.

Emittenten har gjort en utredning avseende styrelseledamöterna och den verkställande direktören, och kan konstatera att ingen av styrelseledamöterna de senaste fem åren dömts i bedrägerirelaterade mål, innehaft en ledande befattning i ett företag som varit föremål för konkurs, likvidation eller konkursförvaltning, eller under de senaste fem åren varit föremål för en påföljd eller förbjudits av domstol att vara medlem i en emittents förvaltnings-, lednings-, eller tillsynsorgan eller att utöva ledande eller övergripande funktioner hos en emittent. Ingen reglerings- eller tillsynsmyndighet har under de senaste fem åren officiellt bundit någon i Emittentens styrelse vid och/eller utfärdat påföljder mot en sådan person för ett brott.

Det finns inte heller några familjeband mellan befattningshavarna.

### 5.7.2. Styrelsen

Emittentens styrelse består av Fredrik Sjöstrand, Peder Broms och Mats Johansson. Kontorsadress för samtliga ledamöter är Riddargatan 30, 114 57 Stockholm. Nedan framgår information om de personer som ingår i styrelsen i AIF-förvaltaren. Därutöver anges kortfattat om deras kompetenser.

#### *5.7.2.1. Fredrik Sjöstrand*

Fredrik Sjöstrand är Chief Investment Officer samt styrelseledamot i Skandinaviska Kreditfonden AB, och Scandinavian Credit Fund I AB. Fredrik Sjöstrand har tidigare haft uppdrag som styrelseledamot CapiNordic Asset Management, Monetar Holdingbolag,

CapiNordic SICAV Fonder och RP Martin Brokers Sverige. Fredrik har därutöver haft uppdrag som styrelsemedlem Penningmarknadsrådet i Sverige.

#### *5.7.2.2. Peder Broms*

Peder Broms innehar positionen som Head of Origination och har därutöver 6 års erfarenhet av export- och projektfinansiering inom finans, energi och råvaruindustrin. Peder Broms har tidigare arbetat med leveraged finance och direktutlåning för en ledande råvaruhandlare i Geneve och senast som förvaltare på en structured debt fond i Zug. Peder har en MA (hons) från University of Geneva och en dubbel BsC (hons) från Bocconi University, Milano och Central European University, Budapest. Peder Broms äger indirekt, genom Skandinaviska Kreditfonden AB, 2 procent av Emittenten.

#### *5.7.2.3. Mats Johansson*

Mats Johansson är CFO på Skandinaviska Kreditfonden och har tjugo års erfarenhet som CFO i olika finansiella bolag och före det elva års erfarenhet som revisor, varav fem år som auktoriserad revisor. Mats Johansson innehar styrelseuppdrag i Scandinavian Credit Fund I AB (publ), Nordic Factoring Fund AB (publ), Nordic Captive, Michael Erwald AB, Finserve Partners AB, Riddargatan Förvaltning AB, Boo Energi Ekonomisk Förvaltning och Boo Energi Entreprenad AB. Mellan åren 2004 och 2017 var Mats Johansson CFO på Proventus och Proventus Capital Management och dessförinnan CFO för Bankaktiebolaget JP Nordiska och SEB Kort. Under tiden som revisor var Mats Johansson verksam vid Ernst & Young som auktoriserad revisor och arbetade där med bolag inom den finansiella sektorn. Mats Johansson startade sin yrkesbana som revisor vid SET- Svensson, Eriksson och Tjus revisionsbyrå. Mats Johansson har studerat vid Högskolan i Borlänge samt Uppsala Universitet och är civilekonom.



### 5.7.3. Anmälningsplikt enligt Europaparlamentets och rådets förordning EU (nr) 596/2014

Emittenten avser att emittera Vinstandelslånen och notera dessa på Main Regulated. De transaktioner som personerna i punkt 5.7.2. samt fysiska och juridiska personer som är närstående till ovannämnda personer omfattas av anmälningsplikt i enlighet med artikel 19 i enlighet med förordning (EU) nr 596/2014 av den 16 april 2014 om marknadsmissbruk och upphävande av direktiv 2003/6/EG och direktiv 2003/124/EG, 2003/125/EG samt 2004/72/EG (Marknadsmissbruksförordningen). Då Vinstandelslånen inte har emitterats ännu har ingen anmälan upprättats.

## **5.8. Ersättningar till styrelse, VD och revisor**

### 5.8.1. Ersättning till Emittentens styrelse

Det utgår inte något arvode eller annan ersättning till styrelseledamöterna i Emittenten.

### 5.8.2. Ersättning till verkställande direktör

Emittenten betalar ingen ersättning till den verkställande direktören.

### 5.8.3. Ersättning till revisor

Emittentens revisorer uppbär ersättning enligt löpande räkning för revisionsuppdraget. Även för övriga konsultationer erhålls ersättning enligt löpande räkning.

### 5.8.4. Ersättning efter uppdragets avslutande

Det finns inte något avtal mellan medlemmarna av förvaltnings-, lednings- eller kontrollorgan och Emittenten om ersättning efter det att uppdraget avslutats. Det finns vidare inga avsatta eller upplupna belopp hos Emittenten för pensioner eller liknande förmåner efter avträdande av tjänst.

#### 5.8.5. Övriga ersättningar

Emittenten kommer att belastas med diverse kostnader, varom anges ovan i avsnitt 4.14 ovan i detta Prospekt.

#### **5.9. Revisor**

Auktoriserade revisorn Daniel Algotsson, verksam vid PwC, valdes till Emittentens revisor på extra bolagsstämma den 13 juli 2020. Daniel Algotsson är auktoriserad revisor och är medlem i FAR, Svenska branchorganisationen för redovisningskonsulter, revisorer och rådgivare.

Revisionsbolagets adress är c/o PwC Sweden, 113 97 Stockholm, Sverige.

Revisorn har inte gjort någon oberoende granskning av Prospektet.

#### **5.10. Emissionsinstitut och tillhandhållande av likviditet**

Emissionsinstitutet är Mangold Fondkommission AB. Emissionsinstitutet har åtagit sig att hantera administration såsom att mottaga teckningsanmälningar och betalning av teckningslikvider.

Marknadsgaranten är ABG Sundal Collier ASA, Regeringsgatan 65, 5 v P.O, Box 7269, 103 89 Stockholm. Marknadsgaranten har i enlighet med ett uppdragsavtal åtagit sig att under normala marknadsförhållanden och ordinarie handelstid tillhandahålla en andrahandsmarknad för Vinstandelslånen. Marknadsgaranten tillhandahåller likviditet genom att fortlöpande och för egen räkning erbjuda köp- och säljkurser för Investerares som vill köpa eller sälja Vinstandelslån.

#### **5.11. Central värdepappersförvarare**

Vinstandelslånen ska registreras i kontobaserad form i enlighet med bestämmelsen i Villkoren hos Euroclear Sweden. Några fysiska värdepapper kommer inte att ges ut.

## 5.12. Legal rådgivare till Emittenten

Emittentens legala rådgivare är Advokatfirma DLA Piper Sweden KB, som också har bistått Emittenten med framtagande av detta Grundprospekt.

## 5.13. Notering vid Main Regulated

Emittenten har för avsikt att notera Vinstandelslånen på den reglerade marknaden Main Regulated som drivs av Nordic Growth Market (NGM). Noteringen är ett av kraven som följer av LAIF för att möjliggöra marknadsföring av Emittentens Vinstandelslån till icke-professionella Investorerare.

Givet att Emittentens ansökan godkänns av NGM planeras en första emission att genomföras den 1 november 2020. Emittenten kommer efter godkännande av detta Grundprospekt offentliggöra Slutliga Villkor tillsammans med en emissionsspecifik sammanfattning.

## 5.14. AIF-förvaltare

### 5.14.1. Allmänt om AIF-förvaltaren

Emittenten förvaltas av Finserve Nordic AB ("**AIF-förvaltaren**"), organisationsnummer 556695-9499, i enlighet med uppdragsavtal. AIF-förvaltaren är ett svenskt aktiebolag som står under tillsyn av Finansinspektionen. CIO, Chief Investment Officer, är Peder Broms.

Kontorsadress är AIF-förvaltaren är Riddargatan 30, 114 57 Stockholm.

AIF-förvaltarens sysselsättning är att förvalta fonder. AIF-förvaltaren förvaltar vid tidpunkten för Grundprospektets upprättande fem andra fonder.

AIF-förvaltaren har Finansinspektionens tillstånd att agera förvaltare av alternativa investeringsfonder enligt LAIF.

AIF-förvaltaren har avsatt extra kapital för att täcka eventuella risker för skadeståndsansvar motsvarande i enlighet med kraven i LAIF. AIF-förvaltaren har inte delegerat och kommer inte

att delegera förvaltningsfunktion till någon annan förvaltare. AIF-förvaltaren sköter därutöver Emittentens riskhantering och fondadministration och utser Värderingsfunktion.

#### 5.14.2. AIF-förvaltarens styrelse och ledande befattningshavare

AIF-förvaltarens styrelse utgörs av Michael Gunnarsson, ordförande, Henrik Sundin, tillika verkställande direktör, Christer Lindström, Peter Norman och Inge Heydorn. Nedan framgår information om de personer som ingår i styrelsen i AIF-förvaltaren. Därutöver anges kortfattat om deras kompetenser.

##### 5.14.2.1. *Michael Gunnarsson, styrelsens ordförande*

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 AIF-förvaltarens verksamhet: VD och ägare i Pure Common Sense Consulting AB, styrelseledamot i Ägaren, styrelseledamot i Movestic Kapitalförvaltning AB, styrelsesuppleant i BrandSign AB, delägare och styrelseledamot i Infra Group Nordic AB och delägare i Advisafe AB.

##### 5.14.2.2. *Peter Norman Ulltin, styrelseledamot*

Peter har 25 års erfarenhet av arbete inom den finansiella sektorn. 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 yrkesliv arbetade Peter med strategi-, affärs- och verksamhetsutveckling inom finansiella tjänster och försäkringar, försäljning och distribution, produktutveckling, strukturella frågor och processer.

Sysselsättningar utanför AIF-förvaltarens verksamhet: Styrelseledamot i Skandinaviska Kreditfonden AB och Scandinavian Credit Fund I AB. Tidigare styrelseuppdrag i Factor

Insurance Brokers AB, Nordic Brokers Association AB (Hjerta), MeChamp AB, NewChamp AB samt Direct Kapitalförvaltning AB.

5.14.2.3. *Henrik Sundin, verkställande direktör*

Henrik är jurist och har 20 års erfarenhet inom finansbranschen. Han har haft flera befattningar som regelansvarig, styrelseledamot och verkställande direktör i finansiella företag. Han haft ledandebefattningar hos en rad kända företag såsom Alfred Berg Asset Management, UBS Stockholm Branch, Movestic Kapitalförvaltning och Exceed Capital Sweden AB.

Sysselsättningar utanför AIF-förvaltarens verksamhet: Intra Group Nordic, Slätten Invest AB, Intra Group Nordic Investments AB, Suddenly Consulting AB, Real Estate AB och BrightSave AB.

5.14.2.4. *Christer Lindström, styrelseledamot*

Christer är ekonom och har mer än 30 års erfarenhet inom finansbranschen. Hans specialitet är handel med värdepapper. Han har arbetat hos en rad kända företag såsom Carnegie, Götabanken, Fulton Preborn, Handelsbanken och United Brokers.

Han har inga uppdrag utanför AIF-förvaltaren.

5.14.2.5. *Ulrica Matsers, styrelseledamot*

Ulrica är civilekonom och har över 20 års erfarenhet av marknadsföring. Ulrica har bland annat arbetat som Brand Manager på Ford Motor Company Sweden, Market Manager på Mercedes Benz Sweden, Customer Relations Manager på SaabOpel Sweden AB, och Head of Marketing på BANCO. Ulrica har även arbetat som Marketing Director inom området för Financial Institutions of Corporate Clients på ABN AMRO Asset Management, och som Head of Group Brand and Strategic Marketing på SEB. I dagsläget leder Ulrica Matsers organisationen Digital@idag.

Sysselsättningar utanför AIF-förvaltarens verksamhet: Relation & Brand.

### **5.15. Förvaltning av Emittenten**

AIF-förvaltaren ansvarar för förvaltning av Emittenten. Fredrik Sjöstrand är ansvarig för förvaltningsfunktionen. Fredrik Sjöstrand innehar en Bachelor of Science (BSc) från Stockholms universitet i offentlig förvaltning med fördjupade studier i avancerade nationalekonomi och statistik och har 28 års erfarenhet inom finansbranschen. Han har arbetat i flera ledande befattningar samt som specialist inom portföljförvaltning, handel, analys, riskhantering och kapitalanskaffning på Handelsbanken, Bear Stearns, Straumur Investmentbank, Carnegie samt Swedbank i Sverige, England och Luxemburg.

### **5.16. Riskhantering**

AIF-förvaltaren ansvarar för riskhantering avseende Emittenten. AIF-förvaltaren har upprättat en instruktion för riskhantering och riskkontroll.

### **5.17. Fondadministration**

AIF-förvaltaren ansvarar för fondadministration avseende Emittenten.

### **5.18. Värdering**

AIF-förvaltarens styrelse har fastställt riktlinjer för värdering och redovisning av bolagets fonder samt utsett en Värderingsfunktion för Emittenten.

Emittentens månatliga nettoandelsvärde beräknas och framställs av enheten för fondadministration hos AIF-förvaltaren. Värdering av noterade värdepapper sker till respektive värdepappers stängningskurs den sista Bankdagen den aktuella kalendermånaden. Icke-noterade kreditinstrument värderas enligt IFRS9. Övriga tillgångar värderas till verkligt värde.

Enheten för fondadministration är ansvarig för att ta fram underlag för värdering enligt ovan. Månatlig beräkning framgår av avsnitt 4.12.1 i detta Grundprospekt. Portföljens totala värde beräknas preliminärt av enheten för fondadministration genom att från tillgångarna dra av Tillåtna Kostnader.

Värderingsfunktionen ansvarar för den oberoende värderingen av Emittentens tillgångar. Värderingsfunktionen tillställs samtliga underlag och prissättningar samt har tillgång till prisdata från en erkänd prisdataleverantör avseende noterade värdepapper. Värderingsfunktionen kontrollerar även avdrag för Tillåtna Kostnader. När Värderingsfunktionen fastställt samtliga tillgångarnas värde fastställs NAV av AIF-förvaltaren.

Revision av Emittenten och dess underliggande tillgångar utförs av PWC med Daniel Algotsson som huvudansvarig revisor. Emittentens värdering revideras av PWC för årsbokslut och delårsrapporter.

Uppgift om historiskt resultat, utveckling och volatilitet lämnas i regelbundna rapporter till Investerares. Informationen finns även tillgänglig på Emittentens webbplats.

### **5.19. Förvaringsinstitut**

Emittenten har utsett ett förvaringsinstitut som bl.a. ska förvara Emittentens tillgångar, verkställa AIF-förvaltarens instruktioner och tillse att de inte strider mot Villkoren, tillse att försäljning, inlösen och eventuell makulering av Emittentens instrument genomfrös enligt tillämplig lagstiftning och Villkoren, tillse att ersättningar för transaktioner som berör Emittentens portföljtillgångar betalas in till Emittenten utan dröjsmål och att Emittentens tillgångar används enligt LAIF och Villkoren.

Förvaringsinstitutet är ansvarigt gentemot Emittenten eller dess Investerares om förvaringsinstitutet förlorat finansiella instrument som depåförvaras.

Danske Bank A/S, Danmark, Sverige Filial, org. nr. 516401-9811, har utsetts till förvaringsinstitut för Emittenten. Förvaringsinstitutet registrerades av Bolagsverket den 4 juli 1995 som en utländsk banks filial i Sverige, med säte i Stockholms län. Förvaringsinstitutets LEI-kod är MAES062Z21O4RZU7M96. Förvaringsinstitutets registrerade adress är Norrmalmstorg 1, 103 92 Stockholm. Telefonnummer är 075-248 00 00 och webbplats är [www.danskebank.se](http://www.danskebank.se). Information på förvaringsinstitutets webbplats utgör inte en del av Prospektet, om inte sådan information införlivas i Prospektet genom hänvisning.

Avtalet med förvaringsinstitutet gäller utan tidsbegränsning och kan sägas upp med beaktande av överenskommen uppsägningstid.

Förvaringsinstitutet kommer inte att delegera förvaringsfunktioner till någon annan.

## **5.20. Information till Investerares**

### 5.20.1. Löpande periodisk information

Emittenten ska lämna information till Investerares enligt nedan. Information lämnas via Emittentens webbplats. Om Investerares så begär via Emittentens webbplats kan information skickas via e-post.

- a) reviderad årsredovisning så snart den fastställts, dock senast fyra (4) månader efter utgången av varje räkenskapsår;
- b) halvårsrapport, så snart den fastställts, dock senast två (2) månader efter utgången av varje kalenderhalvår;
- c) månadsrapport (kalendermånad) med sammanfattning av Portföljens utveckling under den gångna månaden samt dess värde vid utgången av kalendermånaden, senast tio (10) Bankdagar efter utgången av varje månad, och
- d) bokslutskommuniké så snart den upprättas, dock senast två (2) månader efter utgången av varje räkenskapsår.

Emittenten åtar sig vidare att senast elva (11) Bankdagar efter utgången av varje kvartal via webbplatsen tillgängliggöra uppgift om Substansvärdet i enlighet med vad som framgår ovan i detta Prospekt.

### 5.20.2. Faktablad och informationsbroschyr

Emittenten och AIF-förvaltaren publicerar därutöver faktablad och informationsbroschyr på respektive webbplats.



## **6. LEGALA FRÅGOR OCH KOMPLETTERANDE INFORMATION**

### **6.1. Finansinspektionens godkännande**

Detta prospekt har godkänts av Finansinspektionen, som behörig myndighet enligt förordning (EU) 2017/1129. Finansinspektionen godkänner detta prospekt enbart i så måtto att det uppfyller de krav på fullständighet, begriplighet och konsekvens som anges i förordning (EU) 2017/1129. Detta godkännande bör inte betraktas som något slags stöd för den Emittent som avses i prospektet. Inte heller ska detta godkännande betraktas som något slags stöd för kvaliteten på de värdepappers som avses i prospektet. Investerare bör göra sin egen bedömning av huruvida det är lämpligt att investera i dessa värdepapper.

### **6.2. De viktigaste följderna av investering i Emittenten**

Emittenten är en självständig juridisk person som kan förvärva rättigheter och ta på sig skyldigheter. Emittentens förmögenhet kan utmätas, och Emittenten kan försättas i konkurs. I händelse av detta behandlas Investerarnas fordran på Emittenten i den prioritetsordning som relevant lagstiftning uppställer. Vinstandelslånen är efterställda Emittentens övriga icke säkerställda och oprioriterade fordringar, och för det fall Emittenten har förpliktelser till någon annan (t.ex. på grund av lagbestämmelser) kommer sådana förpliktelser att tillfredsställas och/eller återbetalas före Emittentens räntebetalningar och/eller återbetalning enligt Villkoren.

### **6.3. Principer för likabehandling**

Emittenten behandlar Investerare i enlighet med likabehandlingsprincipen. Villkoren ger inte rätt till någon förmånligare behandling av någon eller någon grupp av Investerare.

### **6.4. Anställda**

Emittenten har inte några anställda.

### **6.5. Försäkringsskydd**

Emittenten innehar sedvanliga verksamhetsförsäkringar.

## **6.6. Primärmäklare**

Emittenten har ingen primärmäklare.

## **6.7. Årsberättelse, historisk avkastning och information om vinstandelslånens värde**

Offentliggörande av Vinstandelslånens värde sker via Emittentens och AIF-förvaltarens webbplats.

Emittenten är ett nystartat bolag varför information om Emittentens historiska avkastning för närvarande saknas. Framtida information om avkastning kommer att tillgängliggöras på Emittentens webbplats. Information kommer därutöver att anges genom Emittentens kvartalsårsrapport, årsberättelse, faktablad samt via AIF-förvaltarens hemsida.

## **6.8. Emittentens solvens**

Sedan Emittenten stiftades har det inte inträffat några specifika händelser som är av väsentlig betydelse för Emittentens solvens eller som har påverkat Emittentens solvens på ett negativt sätt.

## **6.9. Tredjepartsinformation**

Detta Prospekt innehåller ingen tredjepartsinformation.

## **6.10. Information från sakkunniga**

Detta Prospekt innehåller inte någon information från sakkunniga/expertter.

## **6.11. Väsentliga avtal**

Emittenten är inte part i några väsentliga avtal som väsentligt kan påverka Emittentens förmåga att uppfylla sina förpliktelser gentemot Investerares i Vinstandelslånen som emitterats enligt Prospektet.

Emittenten har ingått uppdragsavtal med AIF-förvaltaren, Emissionsinstitutet, Euroclear, ABG Sundal Collier ASA, NGM AB, revisorn samt med Danske Bank A/S.

#### **6.12. Beroende av kunder, leverantörer och andra företag i koncernen**

Emittenten är beroende av Moderbolaget för eventuella kapitaltillskott. I övrigt är inte Emittenten beroende av Moderbolaget eller andra bolag i koncernen.

Emittenten är beroende av att AIF-förvaltaren, Emissionsinstitutet, Euroclear, ABG Sundal Collier ASA, NGM AB, revisorn samt Danske Bank A/S uppfyller sina åtaganden gentemot Emittenten.

#### **6.13. Reglering av alternativa investeringsfonder**

Europaparlamentet och rådet antog i juni 2011 AIFM-direktivet. AIFM-direktivet har införlivats i svensk rätt den 22 juli 2013 genom LAIF Regelverket berör alla företag som har bildats för kollektiva investeringar och som tar emot kapital från ett antal investerare i syfte att förvalta kapitalet i enlighet med en fastställd investeringsstrategi och som inte kräver auktorisation enligt artikel 5 i Europaparlamentets och rådets direktiv 2009/65/EG (UCITS-direktivet). Det är själva förvaltningen av den alternativa investeringsfonden som regleras och även om Emittenten har valt att uppdra åt AIF-förvaltaren att sköta den tillståndspliktiga förvaltningen så bedöms regelverket ha en väsentlig effekt på rörelsen.

LAIF ställer krav på AIF-förvaltare i syftet att skydda Investorerare, att eliminera eventuella systemrisker och att öka transparensen för Investorerare och myndigheter. LAIF innebär att behörigheten för Emittentens ledning kommer att begränsas i frågor som vanligtvis tillkommer ledningen enligt aktiebolagsrättslig reglering. Frågor med avseende på investeringsstrategin ska hanteras av AIF-förvaltaren ledningens inblandning. Emittentens ledning ansvarar dock fullt ut för utvärdering och kontroll av hur AIF-förvaltaren sköter sitt uppdrag. Förändringar hos AIF-förvaltaren eller synpunkter från tillsynsmyndigheten på dess verksamhet kan ge Emittenten skäl att ompröva förvaltningsuppdraget.

Det föreligger ingen ekonomisk politik, finans- eller penningpolitik eller annan offentlig politik eller faktorer inom ramen för detta som väsentligt har påverkat eller skulle kunna påverka, direkt eller indirekt, Emittentens verksamhet.

#### **6.14. Övrig tillämplig reglering**

Ingen övrig reglering bedöms ha väsentlig effekt på rörelsen.

#### **6.15. Involverade personers intressen i emissionen**

På grund av verksamhetens natur kan det från tid till annan uppstå potentiella intressekonflikter. Både Emittenten, Ägaren och AIF-förvaltaren har ställt upp interna regler och riktlinjer för att hantera de intressekonflikter som potentiellt skulle kunna uppstå. Efterlevnaden av dessa regler följs upp regelbundet. AIF-förvaltaren har en funktion för regelefterlevnad som även den gör regelbundna och löpande kontroller av verksamheten. Om det skulle uppstå en intressekonflikt som inte går att hantera så kommer Emittenten eller AIF-förvaltaren att informera Investerna om denna genom pressmeddelande på Emittentens webbplats. Nedan anges de intressekonflikter som har identifierats och som är av betydelse för erbjudandet.

Det kan uppstå intressekonflikter när styrelseledamöter eller personer i Emittentens ägarkrets eller förvaltning gör egna investeringar i Vinstandelslån. För att hantera detta finns regler om till exempel handelsförbud under perioder när Emittentens finansiella rapporter ska offentliggöras. Det föreligger också skyldighet för aktieägare och styrelseledamöter samt deras närstående att rapportera till Finansinspektionen när de själva köper eller säljer Vinstandelslån. Insynsregistret är publikt och finns på Finansinspektionens webbplats ([www.fi.se](http://www.fi.se)). AIF-förvaltaren tillämpar Fondhandlareföreningens regler om anställdas egna värdepappersaffärer, men har därtill också uppställt striktare egenhandelsregler för den kretsens handel med Vinstandelslån än vad som krävs av lag eller branschpraxis bland annat genom att utsträcka perioden förbud mot teckning.

Styrelsen får regelbunden information om förvaltningen av Emittentens Portfölj vid styrelsemöten.

AIF-förvaltaren sköter administration och förvaltning av Emittentens Portfölj på uppdrag av Emittenten i enlighet med ett avtal. AIF-förvaltaren får en fast ersättning (Förvaltningsarvode) samt den del av performance fee som hänför sig till distributionsersättning. AIF-förvaltaren förvaltar ytterligare fem fonder. Emittentens bedömning är att det inte medför intressekonflikter eftersom fonderna har olika placeringsinriktning och strategier och därmed inte konkurrerar med varandra.

Fredrik Sjöstrand är styrelseledamot samt Chief Investment Officer hos AIF-förvaltaren och han är därmed den som är ansvarig för att förvalta Portföljen. Fredrik är indirekt aktieägare i Emittenten, vilket medför att intressekonflikter potentiellt skulle kunna uppstå eftersom han som aktieägare har ekonomiska intressen i Emittenten. Fredrik är även styrelseledamot i Ägaren. För att hantera intressekonflikten finns interna regler om till exempel placering och förvaltning av Portföljen, hantering av intressekonflikter och en Investeringsstrategi.

Det föreligger inga avtalsrelationer eller transaktioner mellan Emittenten och Ägaren som kan påverka Emittentens förmåga att uppfylla sina förpliktelser gentemot Investerna utöver eventuell framtida vinstdelning eller eventuella aktiekapitaltillskott som styrelsen i Ägaren kan komma att besluta om i framtiden. Emittenten avser att öppet redovisa Emittentens transaktioner med AIF-förvaltaren och Ägaren i samband med årsstämman samt i Emittentens årsvisa skriftliga rapporter. Vidare har AIF-förvaltaren utsett en värderingsfunktion som är oberoende från förvaltningen för att säkerställa att Emittentens tillgångar värderas på ett korrekt sätt.

Emittenten har inte lämnat lån, garanti eller någon annan borgensförbindelse till eller till förmån för Emittentens eller Ägarens styrelseledamöter, ledande befattningshavare eller revisorerna i koncernen. Ingen av Emittentens eller Ägarens styrelseledamöter har eller har varit part i någon affärstransaktion, varken direkt eller indirekt, som är ovanlig till sin karaktär.

Det finns inte någon överenskommelse eller motsvarande som Emittenten känner till och som senare kan komma att leda till att kontrollen över Emittenten förändras.

Det har inte ingåtts några avtal som medför begränsningar för befattningshavare att avyttra eventuella värdepapper i Emittenten.

#### **6.16. Företagsstyrning**

Emittenten kommer inte att tillämpa svensk kod för bolagsstyrning. Några ändringar i styrelsens och kommittéers sammansättning som medför potentiella väsentliga effekter på företagsstyrningen har inte beslutats.

#### **6.17. Medlemskap i intresseorganisationer**

Emittenten är inte medlem i någon intresseorganisation.

#### **6.18. Nomineringskommitté och kommittéer för revisions- och ersättningsfrågor**

Emittenten har inte inrättat någon nomineringskommitté eller kommitté för revisions- eller ersättningsfrågor. Mot bakgrund av Emittentens storlek och verksamhet bereds sådana frågor av ägarna respektive styrelsen i sin helhet, vilket bedöms kunna ske utan olägenheter.

Revisor rapporterar till styrelsen om sina iakttagelser från granskningen av bokslut och sin bedömning av Emittentens interna kontroll.

#### **6.19. Transaktioner med närstående**

Emittenten ska inte göra investeringar i eller transaktioner med Intressebolag eller med person som är närstående till fysisk person som direkt eller indirekt äger aktier i Emittenten eller Moderbolaget.

## **6.20. Dokument som finns tillgängliga för inspektion**

Följande handlingar är tillgängliga för inspektion under hela Grundprospektets giltighetstid. Handlingarna finns tillgängliga på Emittentens adress under kontorstider och på Emittentens webbplats, <https://finserve.se/high-yield-opportunity-fund/>.

- (i) stiftelseurkund,
- (ii) registreringsbevis,
- (iii) bolagsordning, och
- (iv) årsredovisning avseende perioden 2019-06-18 till 2020-06-30.

## **7. UPPLYSNINGAR OM EMITTENTENS TILLGÅNGAR, SKULDER, FINANSIELLA STÄLLNING OCH RESULTAT SAMT UTVALD HISTORISK FINANSIELL INFORMATION**

### **7.1. Översikt över rörelse och finansiell situation**

Verksamheten är nystartad under 2020. Emittenten bildades den 18 juni 2019 utan att verksamhet har bedrivits i bolaget. Emittentens räkenskapsår var brutet under dess första år men kommer härnäst att vara kalenderår.

Emittenten har upprättat en årsredovisning avseende perioden 2019-06-18 t.o.m. den 2020-06-30. Det har inte upprättats eller offentliggjorts någon annan finansiell information efter denna årsredovisning.

Årsredovisningen tillsammans med tillhörande noter och revisionsberättelser finns tillgänglig på Emittentens webbplats, [www.kreditfonden.se](http://www.kreditfonden.se).

Årsredovisningen har reviderats av Auktoriserad revisor Mattias Eriksson. Årsredovisningen har upprättats enligt Årsredovisningslagen.

Emittenten tillämpar den Europeiska värdepappers- och marknadsmyndigheten (ESMA) nya riktlinjer för alternativa nyckeltal. Sådana nyckeltal utgör ett komplement till den information som tas fram enligt International Financial Reporting Standards (IFRS). Nedan lämnas information om eget kapital och skuldsättning.

## 7.2. Kapital- och finansieringsstruktur

Emittenten har inte bedrivit någon verksamhet eller gjort några investeringar. Inga väsentliga förändringar i Emittentens finansiella situation eller ställning på marknaden har således inträffat.

Emittenten avser att finansiera sin verksamhet genom erbjudandet enligt Programmet. Förutsatt att Programmet fulltecknas kommer Emittenten att tillföras en likvid om maximalt 3 000 000 000 SEK som sedan ska investeras i enlighet med den framtagna investeringsstrategin.

Skulder och eget kapital per den 2020-09-02	
Totala kortfristiga skulder	0
Lån för vilka garanti ställts	0
Lån med säkerhet	0
Lån för vilka garanti inte ställts/lån utan säkerhet	0
Totala långfristiga skulder	0
Lån för vilka garanti ställts	0
Lån med säkerhet	0
Lån för vilka garanti inte ställts/lån utan säkerhet	0
Totalt eget kapital	500 000
a. Aktiekapital	500 000
b. Reservfond	0
c. Övriga reserver	0

A. Kassa	0
B. Likvida medel	0
C. Värdepapper	0
D. Likviditet (A) + (B)+(C)	0
E. Kortfristiga fordringar	500 000
F. Kortfristiga banklån	0



G. Aktuell del av långfristiga skulder	0
H. Övriga kortfristiga skulder	0
I. (F)+(G)+(H)	0
J. Kortfristig nettoskuldsättning (I)-(E)-(D)	-500 000
K. Långfristiga banklån	0
L. Obligationer	0
M. Övriga långfristiga lån	0
N. Långfristig nettoskuldsättning (K)+(L)+(M)	0
O. Nettoskuldsättning (J)+(N)	-500 000

Informationen enligt ovan är hämtad från Emittentens interna redovisningssystem och har inte varit föremål för revision.

### **7.3. Nyckeltal**

Nyckeltalet soliditet kommer att användas av Emittenten. Soliditet beräknas som Emittentens eget kapital vid periodens slut uttryckt i procent av balansomslutningen. Soliditet är ett nyckeltal som Emittenten anser relevant för Investerares för att bedöma hur stor del av Emittentens tillgångar som är finansierade med eget kapital och Emittentens betalningsförmåga på lång sikt vid periodens slut.

### **7.4. Förändring av Emittentens finansiella ställning eller ställning på marknaden**

Det har inte skett någon betydande förändring av Emittentens finansiella ställning eller framtidsutsikter sedan årsredovisningen i punkt 7.1. Inga förändringar har ägt rum i Emittentens framtidsutsikter eller ställning på marknaden sedan Emittentens bildande. Det föreligger inga viktiga faktorer, inklusive ovanliga eller sällsynta händelser eller ny utveckling, som på ett väsentligt sätt påverkat Emittentens rörelseinkomster.

Emittentens uppfattning är att dess rörelsekapital är tillräckligt för dess aktuella behov.

## **7.5. Historisk finansiell information**

Emittenten har lämnat årsredovisning efter halvårsskiftet 2020 för den period som inleddes vid Emittentens bildande den 18 juni 2019. Under denna period bedrevs ingen verksamhet i bolaget. Årsredovisningen införlivas genom hänvisning. Investeringar som gjorts sedan start eller sedan senast offentliggjort finansiell rapport.

Emittenten har inte bedrivit någon verksamhet eller gjort några investeringar sedan start.

Emittenten har inte bedrivit några forsknings- eller utvecklingsaktiviteter.

## **7.6. Rättsliga förfaranden och skiljeförfaranden**

Emittenten har inte varit part i några myndighetsförfaranden, rättsliga förfaranden eller skiljeförfaranden under de senaste tolv månaderna. Emittenten är inte heller part i några icke avgjorda ärenden och har inte kännedom om några ärenden som kan uppkomma.

## **7.7. Utdelningspolicy och begränsningar i kapitalresursernas användning**

Emittenten utdelningspolicy är att inte tillämpa aktieutdelning till dess ägare.

# **8. SKATTEFRÅGOR I SVERIGE**

## **8.1. Allmänt**

Skattelagstiftningen i Investerarens medlemsstat och Emittentens registreringsland kan inverka på inkomsterna från värdepappren.

Räntebetalningar och kapitalvinster från Vinstandelslån är föremål för källskatt. Reglerna skiljer sig åt beroende på vilket land Investeraren är bosatt eller av annan anledning är skattskyldig i. Vad som anges nedan är en sammanfattning av skattekonsekvenser för Investerare som är obegränsat skattskyldiga i Sverige, 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

Vinstandelslån som innehas av handelsbolag eller som utgör lagertillgång i näringsverksamhet.

Särskilda skattekonsekvenser som inte är beskrivna kan uppkomma också för andra kategorier av Investerares. Investerares uppmanas att vid osäkerhet rådfråga en skatterådgivare, till exempel en revisor eller skattejurist, om de skattekonsekvenser som kan uppkomma till exempel 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 detta Grundprospekt. Emittenten ansvarar inte för eventuella skattekonsekvenser som kan uppkomma i samband med investering i Vinstandelslån. Emittenten är inte ansvarig för eller på annat sätt skyldig att betala någon skatt, pålaga, kostnad, avgift eller liknande som kan uppstå för Investerares på grund av ägarskap, överföring eller utnyttjande av Vinstandelslån. Investerares svarar för alla sådana utgifter som kan uppstå i samband med innehavet.

## **8.2. Fysiska personer och dödsbon**

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 Vinstandelslån 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.

## **8.3. Aktiebolag**

Aktiebolag beskattas för all inkomst, inklusive räntor och kapitalvinster vid försäljning eller inlösen av Vinstandelslån till en skattesats om för närvarande 21,4 procent, och från och med år 2021 om 20,6 procent. Beräkning av kapitalvinst respektive kapitalförlust sker på samma sätt som för fysiska personer enligt vad som beskrivits ovan.

Kapitalförluster på Vinstandelslån 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.

#### **8.4. Fysiska och juridiska personer som är begränsat skatteskyldiga i Sverige**

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.

### **9. DOKUMENT SOM INFÖRLIVAS GENOM HÄNVISNING**

Nedanstående hänvisningar refererar till information om Emittenten som har offentliggjorts tidigare och som getts in till Finansinspektionen i samband med ansökan om godkännande av detta Prospekt. Informationen utgör enligt artikel 19 i Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2017/1129 av den 14 juli 2017 en del av detta Grundprospekt. Dokumenten införlivas i sin helhet.

- Årsredovisning avseende perioden 2019-06-18 till 2020-06-30
- Revisionsberättelse avseende ovanstående period.

Nedanstående förteckning innehåller sidhänvisningar till olika delar i respektive årsredovisning och revisionsberättelse.

<b>Dokument</b>	<b>Sida</b>
Årsredovisning avseende perioden 2019-06-18 till 2020-06-30	
Resultaträkning	1
Balansräkning	2
Revisionsberättelse	
Rapport om årsredovisningen	1

Informationen ovan finns även tillgänglig på <https://finserve.se/high-yield-opportunity-fund/> samt på Bolagets kontor.

Emittentens styrelse uppmanar potentiella Investorerare att tillgodogöra sig den handling som införlivats genom hänvisning innan beslut rörande investering Vinstandelslånen fattas.

Handlingen som hänvisning görs till är aktuell per det datum som handlingen daterats. Det görs inga utfästelser i de handlingar som införlivats genom hänvisning kring att det inte skett eller kommer att ske någon förändring i Emittentens verksamhet, finansiella situation eller i övrigt.

## **10. MALL FÖR SLUTLIGA VILLKOR**

Nedanstående mall används som underlag för framtagande av Slutliga Villkor för varje emission under Programmet.

## HIGH YIELD OPPORTUNITY FUND

### SLUTLIGA VILLKOR

High Yield Opportunity Fund AB (publ):s ("**Emittenten**") villkor för Vinstandelslån av den 22 oktober 2020 ("**Allmänna villkoren**") ska gälla under program för Vinstandelslån ("**Programmet**") jämte de nedan angivna slutliga villkor ("**Slutliga Villkor**"). Definitioner som används nedan ska ha samma innebörd som i de Allmänna Villkoren i det Grundprospekt som upprättats för Programmet i enlighet med Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2017/1129 ("**Prospektförordningen**") och godkändes av Finansinspektionen den 22 oktober 2020 . Utöver dessa ska följande definitioner användas.

*Tranchebenämning* – den emission under vilken Vinstandelslån emitteras

*Likviddatum* – datum för när likviden ska vara Emittenten till handa

Dessa Slutliga Villkor har utarbetats enligt artikel 8 i Prospektförordningen. Fullständig information om Emittenten och Programmet kan endast fås genom Grundprospektet, eventuella publicerade tillägg till Grundprospektet samt dessa Slutliga Villkor i kombination, varför Investerares som överväger att investera i enlighet med Programmet bör läsa dessa Slutliga Villkor tillsammans med Grundprospektet och dess tilläggsprospekt. En sammanfattning av emissionen bifogas dessa Slutliga Villkor.

Fullständig information om Emittenten och erbjudandet kan endast erhållas genom Grundprospektet, eventuella publicerade tillägg till Grundprospektet samt dessa och samtliga Slutliga Villkor. Samtliga ovannämnda dokument kommer att publiceras i enlighet med artikel 8.2 i Prospektförordningen på Emittentens webbplats.

[Dessa Slutliga Villkor ersätter Slutliga Villkor daterade den [●], varvid Lånet höjts med [●] SEK från [●] SEK till [●] SEK.]

### Instrumentspecifika villkor

1.	Lånenummer	[•]
2.	Tranchebenämning	[•]
3.	Likviddatum	[•]
4.	Startdag för ränteberäkning	[•]

### Erbjudandets former och villkor

1.	Emissionskurs	[•]
2.	Emissionsdag	[•]
3.	Tillgänglig volym för teckning/Uppskattade nettointäkter vid fullteckning	[•]
4.	Första och sista dag för teckning	[•]

Emittenten bekräftar härmed att ovanstående kompletterande Slutliga Villkor är gällande för kapital- och Vinstandelslån utgivna enligt Grundprospekt med eventuella tilläggsprospekt.

Emittenten bekräftar vidare att alla väsentliga händelser efter den dag för Programmet och godkännande av gällande Grundprospektet som skulle kunna påverka marknadens uppfattning om Emittenten har offentliggjorts.

Stockholm

Den [◆]

High Yield Opportunity Fund AB (publ)

## 11. ALLMÄNNA VILLKOR

High Yield Opportunity Fund AB (publ)

Kapital- och vinstandelslån

2020-10-22

Följande Allmänna Villkor ska gälla för lån som emitteras av High Yield Opportunity Fund AB (publ) under detta Grundprospekt genom att utge skuldförbindelser i svenska kronor.

För varje lån upprättas slutliga villkor ("Slutliga Villkor") vilka innehåller kompletterande villkor för Lånet. Allmänna Villkor och Slutliga Villkor utgör tillsammans fullständiga villkor ("Villkoren") för Lånet.

### 1. Definitioner

AIF-Förvaltaren	Finserve Nordic AB, Box 16357, 103 26 Stockholm, Sverige
Avstämningsdag	den 30 september 2025
Bankdag	dag som inte är lördag, söndag eller annan allmän helgdag eller som beträffande betalning av skuldebrev inte är likställd med allmän helgdag, då banker håller allmänt öppet
Emissionsdag	den dag som respektive Vinstandelslån emitteras
Emissionsinstitutet	Mangold Fondkommission AB, Engelbrektsplan 2, 114 34 Stockholm
Emittenten	High Yield Opportunity Fund AB (publ), Org. nr. 559209-9542, Box 16357, 103 26 Stockholm  Besöksadress: Riddargatan 30, 114 57 Stockholm



Euroclear	Euroclear Sweden AB, Box 191, Klarabergsviadukten 63, 101 23 Stockholm, Sverige
Fordringshavare	
/Investerare	den som är antecknad på VP-konto som borgenär eller som berättigad att i andra fall ta emot betalning under ett Vinstandelslån.
Förvaltningsarvodet	den avgift som ska utgå till AIF-förvaltaren i enlighet med dessa villkor som ersättning för administration av Emittenten och för förvaltning av Portföljen
Grundprospektet	detta grundprospekt tillsammans med eventuella tilläggsprospekt
Härledda tillgångar	värdepapper eller andra tillgångar som erhållits av Emittenten till följd av en utbetalning, omstrukturering, ackordsförfarande, likvidation eller liknanden som Emittenten deltar i på grund av de tillgångar som innehas i Portföljen.
Kapitalandel	den andel som vid den relevanta mättidpunkten motsvarar Investerarens andel av Portföljens värde efter avdrag för Tillåtna Kostnader (NAV)
Kapitalbelopp	Kapitalandelen på återbetalningsdagen
Kontoförande Institut	bank eller annan i Sverige som har medgivits rätt att vara Kontoförande Institut enligt lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument och hos vilken Fordringshavare öppnat VP-konto avseende Vinstandelslån
Likviddag	den dag då betalning/likvid ska erläggas för Vinstandelslån

Lånet	Summan av det nominella beloppet av alla utestående Vinstandelslån
Minimiränta	STIBOR 3 mån (dock lägst 0,0 procent) plus två (2) procentenheter
Nettovinst	den vinst som har tillfallit Ägaren, från den dag att den avskilts från Portföljen (prestationsbaserad ersättning)
Nominellt belopp	den andel som tillförts Emittenten genom Teckningsbelopp
Värderingsfunktion	Sirpa Bratthall anställd hos AIF-förvaltaren agerar oberoende av portföljförvaltningen.
Portföljen	(i) Vinstandelslån och Härledda Tillgångar, (ii) Investeringskapitalet och Härledda Tillgångar och (iii) sådana belopp eller tillgångar som ska återbetalas eller distribueras (men som ännu inte återbetalats eller distribuerats) till Investerna eller Ägaren (således ingår inte Nettovinst eller avkastning från Nettovinst i Portföljen)
SEK	svenska kronor, den officiella valutan i Sverige
Skuldboken	den skuldbok avseende Vinstandelslånen som förs av Euroclear
Teckningsbelopp	det belopp som enligt dessa villkor skall erläggas till Emittenten vid teckning av Vinstandelslån, beräknat vid emissionstidpunkten
Tillåtna kostnader	De kostnader utöver Förvaltningsarvodet som Emittenten har rätt att belasta Portföljen med
Vinstandelslån	den skuldförbindelse som intygar att Emittenten upptagit lån från Investerares, det vill säga det kapital- och vinstandelslån som Investerares lämnat Emittenten

VP-konto	det konto för dematerialiserade värdepapper som upprätthålls av Euroclear Sweden i enlighet med lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument (LKF) i vilket (i) en ägare av sådana värdepapper är direktregistrerad eller (ii) en ägares innehav av värdepapper är registrerat i en förvaltares namn
Ränta/Vinstandelsränta	den Ränta på Lånet vilken tillkommer Investerna i enlighet med villkoren
Återbetalningsdag	
/Förfallodag	den dag då Vinstandelslånet slutligt förfaller för betalning – 30 september 2025
Ägaren	Skandinaviska Kreditfonden AB

## **2. Lån och betalningsförbindelse**

- 2.1 Vinstandelslån ges ut inom rambeloppet, som för Lånet uppgår till maximalt 3 000 000 000 SEK.
- 2.2 Vinstandelslån i enlighet med dessa Allmänna Villkor planeras att emitteras första gången 1 november 2020, ISIN: SE0014705042
- 2.3 Lånet representeras av ett antal Vinstandelslån. Det nominella beloppet för varje Vinstandelslån är 10 000 SEK.
- 2.4 Vinstandelslånen är fritt överlåtbara enligt svensk rätt. Eventuella inskränkningar kan följa av annan reglering i Sverige eller i annat land.

## **3. Återbetalning av Lån och (i förekommande fall) utbetalning av Ränta**

- 3.1 Lånet förfaller till betalning med dess Kapitalbelopp på Återbetalningsdagen.
- 3.2 Emittenten kan vid återbetalning av Kapitalbelopp och i förekommande fall betalning av Ränta komma att göra avdrag för eventuella skatter som Emittenten

finner nödvändiga på grund av vid var tid gällande svenska och utländska tillämpliga skatteregler.

- 3.3 Betalning av Kapitalbelopp och/eller Ränta ska ske till den som är Fordringshavare på Avstämningsdagen.

#### **4. Registrering av Vinstandelslån**

- 4.1 Vinstandelslånen ska för Fordringshavares räkning registreras på svenskt VP-konto. Inga fysiska värdepapper kommer att utfärdas.
- 4.2 Begäran om viss registreringsåtgärd ska riktas till Kontoförande Institut.
- 4.3 Emittenten har rätt att ta del av uppgifter i Skuldboken, avstämningsregister och övrig bok som förs av Euroclear.
- 4.4 Den som på grund av uppdrag, pantsättning, bestämmelserna i Föräldrabalken, villkor i testamente eller gåvobrev eller annars har förvärvat rätt att ta emot betalning under ett Vinstandelslån ska låta registrera sin rätt för att erhålla betalning.

#### **5. Ränta**

- 5.1 Vinstandelslånen löper med en Ränta som är beroende av avkastningen från Portföljen. Ränta till Investerares utgår således endast vid positivt resultat.

#### **6. Värdering**

- 6.1 AIF-förvaltarens enhet för fondadministration ansvarar för att beräkna och framställa nettoandelsvärde och utgör första linjen i värdering av Emittenten.
- 6.2 Portföljens värde beräknas genom att från tillgångarna dra av Tillåtna Kostnader. Noterade värdepapper värderas till respektive värdepappers stängningskurs den sista Bankdagen aktuell kalendermånad. Icke-noterade kreditinstrument värderas enligt IFRS9. Övriga tillgångar värderas till verkligt värde.
- 6.3 Värdering av Portföljen sker den sista Bankdagen i varje kalendermånad för att fastställa värdet på Portföljen. Värdering utförs av Värderingsfunktionen.

- 6.4 Värdet av Portföljen ska fastställas på objektiva grunder i enlighet med God Redovisningssed.
- 6.5 Emittenten ska offentliggöra värdet av Portföljen månatligen genom att publicera det på sin webbplats.

## **7. Information till Investorerare**

- 7.1 Emittenten ska lämna information till Investerna enligt nedan. Information lämnas via Emittentens webbplats. Om Investorerare så begär via Emittentens webbplats kan information skickas via e-post.
- (i) reviderad årsredovisning så snart den fastställts, dock senast fyra (4) månader efter utgången av varje räkenskapsår;
  - (ii) halvårsrapport, så snart den fastställts, dock senast två (2) månader efter utgången av varje kalenderhalvår;
  - (iii) månadsrapport (kalendermånad) med sammanfattning av Portföljens utveckling under den gångna månaden samt dess värde vid utgången av kalendermånaden, senast tio (10) Bankdagar efter utgången av varje månad, och bokslutskommuniké så snart den upprättas, dock senast två (2) månader efter utgången av varje räkenskapsår.

## **8. Bestämmelser vid inlösen**

- 8.1 Portföljen ska avvecklas i god tid och på ett sätt som enligt Emittentens bedömning ger bästa möjliga resultat för Investorerare.
- 8.2 Vid återbetalning på grund av att Lånet förfaller ska Investorerare erhålla Kapitalbeloppet.

## **9. Preskription**

- 9.1 Rätten till betalning av Kapitalbelopp preskriberas tio (10) år efter Återbetalningsdagen. Rätten till Ränta preskriberas tre (3) år efter respektive

Ränteförfallodag. De medel som avsatts för betalning men preskriberats tillkommer Emittenten.

- 9.2 Om preskriptionsavbrott sker löper ny preskriptionstid om tio (10) år ifråga om Kapitalbelopp och tre (3) år beträffande räntebetalningar, i båda fallen räknat från dag som framgår av preskriptionslagens (1981:130) bestämmelser om verkan av preskriptionsavbrott.

## **10. Representation och villkorsändring**

- 10.1 Även utan särskilt uppdrag från Investerares är Emittenten - eller den de sätter i sitt ställe - berättigad att i allt som rör Vinstandelslånen, såväl vid som utom domstol eller exekutiv myndighet, företräda Investerares.
- 10.2 Emittenten förbehåller sig rätten att ändra villkoren utan investerarens medgivande om det krävs på grund av till exempel regelförändringar. Emittenten förbehåller sig också rätten att ändra villkoren, utan investerarens medgivande, för att korrigera eventuella felaktigheter eller andra misstag. Emittenten ska vid eventuell villkorsändring skriftligen informera investerare genom att publicera information om ändringen på sin webbplats.

## **11. Ansvarsbegränsning**

- 11.1 Varken Emittenten, Ägaren eller någon av dess företrädare är ansvarig för skada eller förlust som orsakas av Investerares beslut eller underlåtenhet att fatta beslut. Inte heller är Emittenten, Ägaren eller någon av dess företrädare ansvarig rörande Emittentens administration eller förvaltning av Portföljen, såvida inte skadan eller förlusten orsakats av bedrägeri, uppsåtlig eller grov vårdslöshet eller brott mot bestämmelser i detta Grundprospekt.

## **12. Åtgärder mot penningtvätt**

- 12.1 Emittenten ska vidta de Åtgärder som krävs för att uppfylla de krav som följer av tillämpliga lagar om penningtvätt och finansiering av terrorism. Investerares ska i

samband med teckning eller förvärv av Vinstandelslån, eller annars om så behövs enligt Emittentens bedömning, tillhandahålla sådana uppgifter för att Emittenten ska kunna fullgöra dessa skyldigheter.

### **13. Behandling av personuppgifter**

- 13.1 Emittenten kommer att behandla Investerares personuppgifter i relation till transaktioner med Vinstandelslån.
- 13.2 Exempel på personuppgifter som Emittenten kommer att behandla, och som Investerares förbinder sig att lämna till Emittenten, är sådana som krävs för åtgärder mot penningtvätt och finansiering av terrorism, enligt regler om bokföring och redovisning och för att uppfylla rättsliga förpliktelser och regulatoriska krav, samt i övrigt de personuppgifter som är nödvändiga.
- 13.3 Bestämmelserna kring behandling av personuppgifter kan komma att ändras. Mer information och aktuella bestämmelser återfinns på Emittentens webbplats.

### **14. Tillämplig lag och jurisdiktion**

- 14.1 Svensk lag ska tillämpas vid tolkning av villkor i detta Grundprospekt.
- 14.2 Vinstandelslånen ska anses utgivna under svensk lag.
- 14.3 Eventuell tvist ska avgöras i Sverige, och vid första instans avgöras vid Stockholms tingsrätt.

Härmed bekräftas att ovanstående Allmänna Villkor är för oss bindande.

Stockholm 22 oktober 2020

High Yield Opportunity Fund AB (publ)