

PROSPEKT

RH 11 AB

AVSEENDE UTGIVANDE AV RÄNTEOBLIGATIONER

Viktig information

Detta Prospekt ("**Prospektet**") har upprättats avseende ett erbjudande till vissa specifika professionella investerare att investera i obligationer ("**Obligationerna**") emitterade av RH 11 AB, org.nr 559500-6015 ("**Emittenten**").

Emittenten är en alternativ investeringsfond enligt Lag (2013:561) om förvaltare av alternativa investeringsfonder ("**LAIF**"). I enlighet med LAIF förvaltas Emittenten av en auktoriserad förvaltare av alternativa investeringsfonder, Aktiv Ränte Rådgivning Göteborg AB, org. nr 559453-9404 ("**AIF-förvaltaren**"). Eftersom AIF-förvaltaren förvaltar Emittenten vars sammanlagda tillgångar inte överstiger de angivna tröskelvärdena i 2 kap 2 § LAIF samt att Obligationerna endast kommer att marknadsföras till professionella investerare har AIF-förvaltaren genomfört en registrering av förvaltning och marknadsföring av en alternativ investeringsfond hos Finansinspektionen.

Ett prospekt ska som huvudregel upprättas när överlåtbara värdepapper erbjuds till allmänheten. Eftersom erbjudandet i detta fallet enbart riktas till kvalificerade investerare behöver dock Emittenten inte upprätta ett prospekt, 2 kap 4 § Lag (1991:980) om handel med finansiella instrument ("**LHF**"). Emittentens styrelse har trots det valt att upprätta Prospektet med utgångspunkt i prospektbestämmelserna i LHF samt Kommissionens förordning (EG) nr 809/2004 av den 29 april 2004 om genomförande av Europaparlamentets och rådets direktiv 2003/71/EG.

Obligationerna som erbjuds i enlighet med Prospektet kommer att registreras på värdepapperskonton hos värdepappersförvararen Euroclear Sweden AB. Inga fysiska värdepapper har utfärdats eller kommer att utfärdas.

Som del av Prospektet ingår även de obligationsvillkor ("**Obligationsvillkoren**") som upprättas för emissionen.

I Prospektet inkluderas uttalanden om framtidsutsikter som är upprättade av Emittenten och är baserade på Emittentens styrelses kännedom om nuvarande marknadsförhållanden samt i övrigt rådande omvärldsfaktorer. Lämnad information angående framåtriktade antaganden utgör subjektiva uppskattningar och prognoser inför framtiden och är därmed förenade med osäkerhet. Uttryck som orden "förväntas", "antas", "bör", "bedöms" och liknande uttryck används för att indikera att informationen är att beakta som uppskattningar och prognoser. Uppskattningarna och prognoserna är gjorda på grundval av uppgifter som innehåller såväl kända som okända risker och osäkerheter. Någon försäkran av att lämnade uppskattningar och prognoser avseende framtiden kommer att realiseras lämnas inte, vare sig uttryckligen eller underförstått. En investering i värdepapper är förenad med risk och risktagande. Den som överväger att investera i Emittenten uppmanas därför att självständigt och noggrant göra en utvärdering av Emittentens utveckling inför sin investering med Prospektet som grund.

Erbjudandet enligt Prospektet riktar sig inte till sådana personer vars deltagande förutsätter ytterligare Prospekt, registrerings- eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt. Prospektet eller andra handlingar får inte distribueras i något land där sådan distribution eller sådant erbjudande kräver åtgärd enligt föregående mening eller strider mot regler i sådant land. Anmälan om teckning av Obligationer i strid med ovanstående kan komma att anses vara ogiltig.

Tvist i anledning av innehållet i Prospektet, Obligationsvillkor, eventuella tillägg eller därmed sammanhängande rättsförhållanden ska avgöras enligt svensk lag och av svensk domstol exklusivt.

INNEHÅLLSFÖRTECKNING

1	BAKGRUND OCH MOTIV	5
1.1	BAKGRUND	5
1.2	MOTIV	6
2	DE HUVUDSAKLIGA RISKFAKTORERNA.....	6
2.1	DE HUVUDSAKLIGA RISKERNA FÖRKNIPPADE MED EMITTENTEN	7
2.2	DE HUVUDSAKLIGA RISKERNA FÖRKNIPPADE MED OBLIGATIONERNA	8
3	INBJUDAN TILL TECKNING AV OBLIGATIONERNA	9
4	ERBJUDANDET I KORTHET	10
5	ÖVERSIKT AV OBLIGATIONSÅNET	11
5.1	INLEDNING	11
5.2	EMISSIONSKURS.....	11
5.3	TECKNINGSPERIOD	11
5.4	ANMÄLAN OM TECKNING	11
5.5	TILLDELNING	11
5.6	BETALNING	11
5.7	LEVERANS AV VÄRDEPAPPER.....	11
5.8	ISIN-KOD.....	11
5.9	PLACERINGSHORISONT.....	12
5.10	KOSTNADER SOM TAS UT I EMITTENTEN.....	12
5.11	EMITTENTENS BILDANDE, VARAKTIGHET OCH SÄTE	13
5.12	VERKSAMHET	13
5.13	AKTIER OCH AKTIEKAPITAL.....	13
5.14	ÄGARE	13
5.15	KONCERNEN.....	13
5.16	EMITTENTENS RÄKENSKAPSÅR	13
5.17	STYRELSE, LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE OCH REVISOR	14
5.18	ERSÄTTNINGAR TILL STYRELSE, VD OCH REVISOR.....	14
5.19	REVISOR	15
5.20	CENTRAL VÄRDEPAPPERSFÖRVARARE	15
5.21	AIF-FÖRVALTARE.....	15
5.22	FÖRVALTNING AV EMITTENTEN	15
5.23	RISKHANTERING	16
5.24	FONDADMINISTRATION.....	16
5.25	VÄRDERING	16
5.26	INFORMATION TILL INVESTERARE	16
6	SAMMANFATTANDE BESKRIVNING AV EMITTENTENS VERKSAMHET	17
6.1	EMITTENTENS HUVUDSAKLIGA VERKSAMHET OCH FRAMTIDA INVESTERINGAR	17
6.2	EMITTENTENS LIVSCYKEL.....	18
6.3	INVESTERINGSSTRATEGI	18
6.4	ESG – ENVIROMENTAL SOCIAL & GOVERNANCE.....	19
6.5	EMITTENTENS MÅL	20
6.6	INVESTERINGSPROCESS	20
6.7	EMITTENTENS RISK.....	22
6.8	HANTERING AV LIKVIDITETSRISKER I EMITTENTEN	22
6.9	TENDENSER	23
6.10	MÅLGRUPP	23
6.11	MARKNADSFÖRING	23

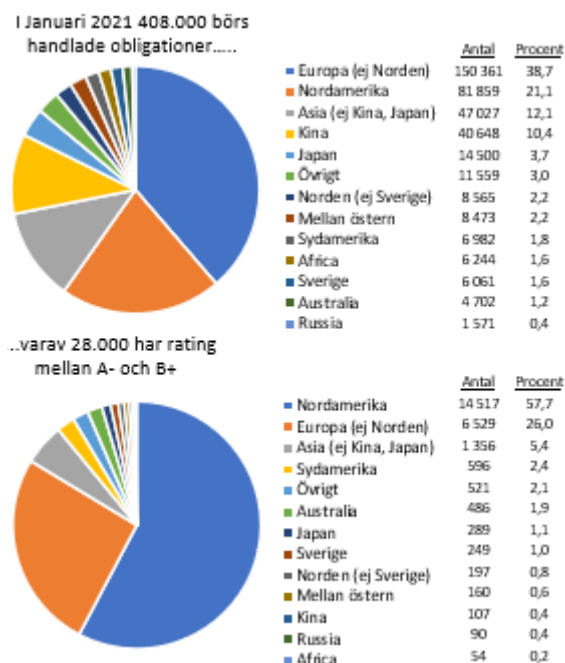
7	UPPLYSNINGAR OM EMITTENTENS TILLGÅNGAR, SKULDER, FINANSIELLA STÄLLNING OCH RESULTAT SAMT UTVALD HISTORISK FINANSIELL INFORMATION.....	23
7.1	ÖVERSIKT ÖVER RÖRELSE OCH FINANSIELL SITUATION.....	23
8	LEGALA OCH ÖVRIGA UPPLYSNINGAR.....	23
8.1	DE VIKTIGASTE RÄTTSLIGA FÖLJDERNA AV INVESTERING I EMITTENTEN.....	23
8.2	PRINCIPER FÖR LIKABEHANDLING	24
8.3	FÖRSÄKRINGSSKYDD	24
8.4	EMITTENTENS SOLVENS	24
8.5	VÄSENTLIGA AVTAL.....	24
8.6	REGLERING AV ALTERNATIVA INVESTERINGSFONDER.....	24
8.7	ÖVRIG TILLÄMPLIG REGLERING	25
8.8	INBLANDADE PERSONERS INTRESSEN I EMISSIONEN	25
8.9	TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE.....	26
8.10	DOKUMENT SOM FINNS TILLGÄNGLIGA FÖR INSPEKTION	26
	OBLIGATIONSVILLKOR.....	27

1 BAKGRUND OCH MOTIV

1.1 BAKGRUND

Emittentens affärsidé har växt fram under de senaste åren i takt med att förutsättningarna på finansmarknaden kraftigt ändrats. Efter finanskrisen år 2008-2009 har det införts en mängd olika regler och regleringar för banker och andra finansiella institut. Syftet har varit att så långt det är möjligt förhindra att liknande kriser inträffar. Det är främst Baselkomittens regler gällande bankernas kapitaltäckning och försäkringsbolagens solvensregler som ökat regelbördan och medfört begränsningar för bankernas traditionella utlåning. Bankerna har minskat sin traditionella utlåning till företag vilket öppnat upp marknaden för nya aktörer och inneburit en kraftigt ökad omsättning och volym på obligationsmarknaden, främst för bolag med något lägre kreditvärdighet. Genom krav på öppenhet och digitala framsteg har upplåning via företagsobligationer och andra liknande räntebärande instrument ökat enormt. Tidigare var det främst försäkringsbolag, stiftelser, institutioner och pensionsfonder som placerade i obligationer, men under de senaste åren har fler mindre aktörer förmedlat placeringsformen till mindre företag och privatpersoner vilket är grunden till den stora tillväxten.

Diagrammen nedan visar den totala utestående volymen i börshandlade obligationer per januari 2025, vilken är drygt 360.000 stycken. Rensat för obligationer med lägst och högst risk, definierat som obligationer med rating mellan A- och B+ finns det drygt 31.000 (www.bloomberg.com). I USA, Syd- och Mellaneuropa har utvecklingen gått långt, det finns en stor, likvid och fungerande marknad. Av drygt 31.000 obligationer med kreditvärdighet mellan A- och B+ härstammar ca 84 procent från dessa områden. Sverige och Norden ligger en bra bit efter i utvecklingen och står för knappt 2 procent av marknaden.



Norden, inklusive Sverige, står "bara" för knappt 2 procent av den globala obligationsmarknaden med emittenter med rating A- till B+. För att få tillgång till mycket fler obligationer och intressantare alternativ måste en investerare allokera globalt. Genom Nordamerika och Europa (exklusive Norden) fångar man upp ca 84 procent av marknaden med emittenter mellan A- och B+.

Investerare har under många år efterfrågat en långsiktig och professionell förvaltning med exponering mot räntebärande finansiella instrument som obligationer, hittills har det nästan bara erbjudits i form

av räntefonder. De senaste årens framväxt av likvida börshandlade företagsobligationer ligger till grund för Emittentens affärsidé och strategi. Förvaltningen sköts av en aktör med stor erfarenhet av räntemarknaden som även har haft ett bra track-reckord under flera år från ränteförvaltning på den globala marknaden. I sitt sammanhang kommer administrationskostnaderna vara relativt låga. Emittentens struktur, med en förutbestämd löptid på upp till 5 år på det emitterade konstanta kapitalet, som inte påverkas av in- och utflöden, möjliggör långsiktighet och påverkas inte av kortsiktiga rörelser på marknaden.

1.2 MOTIV

Emittenten behöver för att kunna uppnå sitt syfte och genomföra sin affärsidé ta in medel från investerare. Med de medel som investeras i de Obligationer som Emittenten emitterar i enlighet med Obligationsvillkoren avser Emittenten att genomföra ett antal investeringar i enlighet med sin Investeringsstrategi.

Emittenten är aktivt förvaltd och investeringar kommer att ske löpande under Emittentens hela livslängd. Den likviden som tillförs Emittenten vid genomförd emission kommer att användas till investeringar i de investeringsalternativ som Emittenten bedömer kan generera den bästa riskjusterade avkastningen i enlighet med Obligationsvillkoren.

Det går inte att på förhand uppskatta hur stort intresse Emittenten kommer att ha hos investerare. Det totala nettobelopp som förväntas inkomma genom emissioner av Obligationerna är maximalt SEK 1.000 000 000. Emittenten har under de första tjugofyra (24) månaderna som följer efter den första emissionen rätt att emittera Obligationer ytterligare 24 gånger. Därefter ska inga ytterligare Obligationer emitteras.

Styrelsen i RH 11 AB är ansvarig för innehållet i Prospektet. Härmed försäkras att styrelsen vidtagit alla rimliga försiktighetsåtgärder för att säkerställa att uppgifterna i Prospektet, såvitt styrelsen vet, överensstämmer med de faktiska förhållandena och att ingenting är utelämnat som skulle kunna påverka dess innebörd.

Som del av Prospektet ingår även tillägg till Prospektet som Emittenten kan komma att upprätta samt de Obligationsvillkor som upprättas för emissionen.

Göteborg den 5 mars 2025

RH 11 AB

Styrelsen

2 DE HUVUDSAKLIGA RISKFAKTORERNA

Investering i Obligationerna är förenad med risktagande, inklusive risken att förlora värdet av hela investeringen. Ett antal faktorer påverkar och kan komma att påverka Emittentens resultat och finansiella ställning samt Obligationerna. Potentiella investerare ska därför vara medvetna om att en investering i Obligationerna innebär en betydande risk och därmed noga överväga informationen i hela Prospektet och i synnerhet utvärdera de specifika faktorer som behandlas nedan. Var och en av nedanstående huvudsakliga riskfaktorerna samt övriga risker och osäkerheter som omnämns i Prospektet kan ha väsentlig negativ inverkan på Emittentens verksamhet och affärsstrategi, resultat, finansiella ställning, kassaflöde och framtidsutsikter vilket i sin tur kan påverka det investerade kapitalet på ett negativt sätt. Värdet av det investerade kapitalet kan minska, vilket i sin tur kan medföra att investerare förlorar hela eller delar av sitt investerade kapital.

I detta avsnitt redogörs för ett antal huvudsakliga riskfaktorer, både generella risker hänförliga till Emittentens verksamhet samt risker förenade med Obligationerna i egenskap av finansiellt instrument. Riskbeskrivningen syftar till att beskriva de huvudsakliga risker som är förknippade med

Emittentens verksamhet och därmed även Emittentens möjligheter att infria sina åtaganden i enlighet med Obligationsvillkoren.

Inför investering i Obligationerna uppmanas investeraren att ta del av hela Prospektet och övriga dokument samt göra en allmän omvärldsbedömning för att kunna göra en utvärdering. Ytterligare risker och osäkerheter som för närvarande inte är kända för Emittenten eller som Emittenten för närvarande bedömer vara obetydliga kan komma att få en väsentlig betydelse för Emittenten, dess verksamhet, finansiella ställning och resultat i framtiden och därmed även Emittentens möjligheter att infria sina åtaganden i enlighet med Obligationsvillkoren. Prospektet kan även innehålla framåtblickande uttalanden som är förenade med osäkerhet.

2.1 DE HUVUDSAKLIGA RISKERNA FÖRKNIPPADE MED EMITTENTEN

2.1.1 En investering i Obligationerna medför en kreditrisk

En investering i Obligationerna medför en kreditrisk för investeraren gentemot Emittenten. Även om Emittentens betalningar till fordringshavarna är kopplade till portföljens utveckling är den övergripande möjligheten för Emittenten att fullgöra sina förpliktelser beroende av ett flertal faktorer, bl.a. att Emittenten inte går i konkurs.

2.1.2 Investeringarnas värdeutveckling

Emittentens verksamhet består i att investera i räntebärande instrument i syfte att erbjuda investerare en väldiversifierad investeringsprodukt. Investeringens utveckling är beroende av förvaltarens förmåga att identifiera instrument lämpliga för Emittenten. Det går emellertid inte att på förhand förutse hur investeringarna utvecklas. Det finns därför risk för att Emittentens investeringar inte ger den förväntade avkastningen, eller att värdet på det investerade kapitalet inte behålls intakt, varför det finns risk för att investerat kapital inte kan återfås vid inlösen.

2.1.3 Alternativ investeringsfond

Emittenten är en alternativ investeringsfond och inte en värdepappers- eller specialfond. Emittenten omfattas därför inte av de särskilda regler som gäller värdepappers- och specialfonder vad avser kapitalkrav, riskspridningskrav, placeringskrav, krav för inlösen av fondandelar, vilka har till sitt syfte att utgöra ett konsumentskydd. Investeringen i Emittenten är därför mer utsatt för risk än en investering i en sedvanlig värdepappersfond.

2.1.4 Valutakursförändringar

Värdet av Emittentens portfölj kommer att beräknas i svenska kronor, vilket innebär att om 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 instrument utgivna i annan valuta än kronor. Valutakurser kan variera kraftigt, vilket väsentligen och negativt kan påverka Emittentens finansiella ställning, resultat och avkastning.

2.1.5 Kompetens

Emittentens förvaltning hanteras av Aktiv Ränte Rådgivning Göteborg AB, org. nr 559453-9404 ("**AIF-förvaltaren**") som är en AIF-förvaltare. Det är av vikt att AIF-förvaltaren har den kompetens som krävs för att kunna identifiera och utvärdera de investeringsobjekt som Emittenten avser att finansiera. Om AIF-förvaltaren förlorar eller har svårt att attrahera personal med nyckelkompetens, kan det inverka negativt på Emittentens verksamhet och resultat, då ersättande av en nyckelperson

kan visa sig svårt, och under alla omständigheter innebär en tidsödande process som i sig kan försena och försvåra Emittentens utveckling.

2.1.6 Tillståndsfrågor

Genom implementeringen av AIFM-direktivet i Sverige genom lagen (2013:561) om förvaltare av alternativa investeringsfonder ("LAIF") uppkom krav på att en AIF-förvaltare ska inneha tillstånd alternativt ha registrerats av Finansinspektionen för att kunna förvalta och marknadsföra en alternativ investeringsfonds instrument. Eftersom AIF-förvaltaren i detta fall förvaltar en alternativ investeringsfond som inte kräver tillstånd enligt LAIF och där marknadsföringen endast riktas till professionella investerare har AIF-förvaltaren endast registrerats hos Finansinspektionen. För att bli registrerad krävs att AIF-förvaltaren respektive Emittenten uppfyller samtliga de villkor som uppställs i LAIF och annan tillämplig lagstiftning. Även om AIF-förvaltaren registrerats hos Finansinspektionen ska AIF-förvaltaren löpande tillse att samtliga krav uppfylls även under hela den tid AIF-förvaltaren är registrerad. Om kraven inte uppfylls, finns det risk att AIF-förvaltaren kan tilldelas en sanktion eller få sin verksamhetsregistrering indraget, vilket innebär att Emittenten kan behöva utse en annan AIF-förvaltare eller lägga ned sin verksamhet. Därutöver kan regelverksförändringar påverka AIF-förvaltarens verksamhet på så sätt att ytterligare administrationskostnader tillkommer. Detta sammantaget kan få till konsekvens att Emittentens kostnader ökar, vilket kan ha negativ inverkan på Emittentens framtida resultat.

2.1.7 Emittentens insolvens eller likvidation

Emittentens insolvens eller om ett likvidationsförfarande i förhållande till Emittenten har inletts kan det påverka Emittentens möjligheter för betalning av eventuell avkastning eller återbetalning av investerat kapital. Vid Emittentens insolvens eller inlett likvidationsförfarande behandlas Obligationerna pari passu med Emittentens övriga icke efterställda och oprioriterade fordringar, så långt inte annat följer av gällande rätt. För det fall Emittenten har förpliktelser och skyldigheter till någon annan (t.ex. på grund av lagbestämmelser) finns därmed risk att sådana skyldigheter och förpliktelser kan komma att tillfredsställas och/eller återbetalas före Emittentens räntebetalningar och/eller återbetalning av det inlånade kapitalet.

2.2 DE HUVUDSAKLIGA RISKERNA FÖRKNIPPADE MED OBLIGATIONERNA

Potentiella investerare ska vara medvetna om att en investering i Obligationerna som erbjuds genom Prospektet innebär en betydande risk. Nedan framgår de huvudsakliga risker som har identifierats i Emittentens verksamhet.

2.2.1 Avkastning på instrumentet

Emittentens verksamhet syftar till att generera avkastning till sina investerare. Eventuell avkastning som Emittenten har genererat utbetalas utifrån fastställt resultat av förvaltningen årligen. Det investerade kapitalet utbetalas först vid Emittentens avveckling den 11 april 2030. En investering i Emittenten är därför i första hand en långsiktig investering.

2.2.2 Kursvariationer och likviditet

Kursvariationer kan uppkomma genom stora förändringar av köp- och säljvolymerna och behöver inte nödvändigtvis ha ett samband med Emittentens underliggande värde. Kursvariationerna kan påverka Emittentens instruments värde negativt. Det finns en risk att Emittenten kan gå med förlust eller att Obligationerna minskar i värde. Obligationernas likviditet påverkar möjligheten att handla i Obligationerna vid önskad tidpunkt.

2.2.3 Handel med Obligationerna

Investering i Obligationerna ska i första hand ses som en investering under Emittentens hela livslängd om fem år. Obligationerna kommer inte att tas upp till handel på en reglerad marknad eller handelsplattform. Obligationerna är fritt överlåtbara till professionella investerare med de begränsningar som gällande rätt uppställer och efter att samtycke lämnats av AIF-förvaltaren. Det finns risk att avyttringsmöjligheten blir sämre än förväntat då det inte finns tillräckligt många köpare av instrumentet.

2.2.4 Rörligt marknadsvärde

Marknadsvärdet hos Obligationerna kommer att fluktuera till följd av bland annat faktiska och förväntade variationer i portföljens värde och avkastning, regelförändringar på den marknad som Emittenten verkar inom, det allmänna konjunkturläget och andra faktorer. Det finns därför risk att investeraren inte kan avyttra Obligationerna till ett pris som innebär positiv avkastning för investeraren.

2.2.5 Ränterisk

Obligationernas värde är i stor utsträckning beroende av ett antal olika faktorer. En av dessa faktorer är marknadens allmänna räntenivåer, varför investerare i Obligationerna bör vara medvetna om att avkastningens utveckling kan påverkas negativt till följd av räntenivåförändringar på de marknader där Emittenten investerar.

3 INBJUDAN TILL TECKNING AV OBLIGATIONERNA

Styrelsen i Emittenten beslutade den 5 mars 2025 att utge ett Obligationslån med ett totalt rambelopp om SEK 1.000 000 000.

Styrelsen har förbehållit sig rätten att dra tillbaka erbjudandet eller att ge ut Obligationer till ett lägre belopp än SEK 1.000 000 000.

Teckningskursen uppgår till SEK 100.000 per Obligation.

Teckningsperioden löper mellan den 2025-03-19 till och med 2025-04-09.

Emittentens styrelse äger rätt att förlänga teckningsperioden. Styrelsen äger dock rätt att stänga emissionen i förtid, även om emissionen inte är fulltecknad.

Om Erbjudandet om SEK 1.000 000 000 fulltecknas tillförs Emittenten ca SEK 999.900.000 efter avdrag för emissionskostnader om ca SEK 100.000 SEK

Obligationerna har en löptid om fem år och Obligationslånet kommer att återbetalas den 11 april 2030.

Emittenten erbjuder härmed de investerare som är intresserade att teckna Obligationerna i Emittenten möjlighet att investera i dessa i enlighet med villkoren för Prospektet.

4 ERBJUDANDET I KORTHET

Detta avsnitt innehåller en allmän och översiktlig beskrivning av Obligationslånet och utgör inte en fullständig beskrivning av Obligationslånet. Ett beslut att investera i Obligationerna ska därför baseras på en bedömning från investerarnas sida av Prospektet i dess helhet. Villkoren för Obligationslånet framgår av avsnittet "Obligationsvillkor".

Sammanfattande beskrivning av Erbjudandet

Emittent:	RH 11 AB
Verksamhet:	Emittenten är en alternativ investeringsfond som äger, förvaltar och handlar med värdepapper samt därmed förenlig verksamhet.
Obligationerna:	Obligationslånet utgör en efterställd, direkt, ovillkorad och säkerställd förpliktelse för Emittenten.
Överlåtbarhet:	Obligationerna är fritt överlåtbara.
ISIN-kod och kortnamn:	SE0024788624
Lånebelopp:	Obligationer till ett sammanlagt belopp om SEK 1 000 000 000 erbjuds inom ramen för Erbjudandet. Obligationslånets maximala belopp uppgår till SEK 1 000 000 000.
Utgivningsdag:	2025-04-11
Måslutkurs:	140
Ränteförfallodag:	2030-04-11
Återbetalningsdag:	2030-04-11
Uppsägningsgrunder:	De uppsägningsgrunder som finns tillgängliga framgår av punkt 12 i Obligationsvillkoren.
Euroclear-registrering:	Obligationerna är för Obligationssinnehavarnas räkning registrerade på VP-konto, varför inga fysiska värdepapper utfärdats. Begäran om viss registreringsåtgärd avseende Obligationerna ska riktas till kontoförande institut.
Skatt:	Euroclear eller förvaltare (vid förvaltarregistrerade värdepapper) verkställer avdrag för skatt på utbetald ränta för fysisk person bosatt i Sverige och för svenskt dödsbo. Svensk källskatt (kupongskatt) utgår inte på räntebetalningar och något avdrag för detta kommer således ej att ske.
Fordringshavarmöte/ Skriftligt beslutsförfarande:	Bestämmelserna för sammankallande och genomförande av ett Fordringshavarmöte eller ett skriftligt beslutsförfarande framgår av punkt 12 i Obligationsvillkoren.
Preskription:	Rätten att motta återbetalning av Obligationernas lånebelopp ska preskriberas tio (10) år från Inlösendagen. Rätten att erhålla räntebetalning ska preskriberas tre (3) år från relevant förfallodag för betalning under förutsättning att något preskriptionsavbrott inte gjorts.
Tillämplig lag:	Svensk lag är tillämplig på Emissionen inklusive villkor för Obligationerna.

5 ÖVERSIKT AV OBLIGATIONSLÅNET

5.1 INLEDNING

Den 5 mars 2025 beslutade Emittentens styrelse att utge ett Obligationslån denominerat i svenska kronor om SEK 1 000 000 000 med den 11 april 2025 som utgivningsdag. Obligationslånets emission som omfattas av detta Prospekt uppgår till SEK 1 000 000 000.

5.2 EMISSIONSKURS

Obligationerna emitterade under Erbjudandet ges ut till en kurs om nominellt SEK 100.000 per Obligation. Minsta teckningspost under Obligationslånet är elva (11) Obligationer och därefter i multiplar om SEK 100.000 (motsvarande en (1) Obligation). Obligationernas nominella belopp, ränta, teckningskurs samt teckningsposterna i Erbjudandet har fastställts av Emittentens styrelse.

5.3 TECKNINGSPERIOD

Teckningsperioden löper mellan den 19 mars 2025 till och med den 9 april 2025. Emittentens styrelse äger rätt att förlänga teckningsperioden. Styrelsen äger dock rätt att stänga emissionen i förtid, även om emissionen inte är fulltecknad.

5.4 ANMÄLAN OM TECKNING

Anmälan om teckning av Obligationer ska ske genom att korrekt ifylld anmälningssedel skickas från Emittenten.

Anmälan om teckning ska ske till Emittenten. Sådan anmälan ska vara tillhanda senast klockan 15:00 den 9 april 2025.

Observera att anmälan är bindande samt att endast en anmälningssedel per tecknare kommer att beaktas.

5.5 TILLDELNING

Beslut om tilldelning fattas av Emittentens styrelse under teckningsperioden.

5.6 BETALNING

Betalning ska ske enligt instruktion på avräkningsnotan som sänds ut till dem som erhållit tilldelning.

Betalning ska erläggas senast tre (3) bankdagar efter utfärdandet av avräkningsnotan.

5.7 LEVERANS AV VÄRDEPAPPER

Leverans av Obligationer sker i samband med att Emittenten erhållit anmälan om teckning samt betalning för respektive tecknare.

5.8 ISIN-KOD

SE0024788624

5.9 PLACERINGSHORISONT

Deltagande i Erbjudandet ska i första hand ses som en investering på 5 års sikt. Obligationerna är fritt överlåtbara till professionella investerare med de begränsningar som gällande rätt uppställer och efter samtycke lämnats av AIF-förvaltaren. Innehavare ska vända sig direkt till sin bank eller annan förvaltare med erforderliga tillstånd för att genomföra köp och försäljning.

5.10 KOSTNADER SOM TAS UT I EMITTENTEN

5.10.1 Allmänt

Emittenten kommer att belastas med diverse kostnader i enlighet med vad som framgår i denna paragraf 5.10. Informationen återges därutöver nedan i detta avsnitt. Inga andra kostnader får tas ut i Emittenten.

5.10.2 Förvaltningsarvode

Emittenten ska erlägga ett årligt förvaltningsarvode ("**Förvaltningsarvode**") till AIF-förvaltaren som ersättning för de tjänster som tillhandahålls Emittenten. Förvaltningsarvode utgår med 0,60 procent på förvaltat kapital per år och erläggs kvartalsvis i förskott fr.o.m. den månad som förvaltningen av Emittenten påbörjas.

5.10.3 Tillåtna kostnader

Utöver Förvaltningsarvode har Emittenten rätt att belasta investeringsportföljen med följande kostnader ("**Tillåtna kostnader**").

I samband med emissionen, och löpande, kommer Emittenten ta hjälp av Euroclear, en avgift om högst SEK 60.000 tas ut årligen.

Kostnader för revisorer får högst belasta Emittenten med 30.000 årligen samt med en startkostnad på 30.000.

Eminova Fondkommission kommer att anlitas i samband med emissionen, en engångsavgift om högst SEK 60.000 får tas ut.

Information angiven ovan utgör en uppskattning som har gjorts av Emittenten och kan komma att förändras till följd av ökade kostnader för de tjänster som tillhandahålls av respektive tjänsteleverantör. En sådan ökning kan t.ex. föräntas av ökade krav som uppställs på Emittenten och dess verksamhet.

Emittenten kommer inte att ta ut någon insättningsavgift. Transaktionskostnader såsom courtage kommer att belasta Emittenten. Det är inte möjligt att på förhand uppskatta sådana kostnader men en högsta kostnad på 30 punkter per löptidsår, beräknat på högst 5 år på transaktionens belopp får tas ut per transaktion.

INFORMATION OM EMITTENTEN

5.11 EMITTENTENS BILDANDE, VARAKTIGHET OCH SÄTE

Emittenten har startats som ett helägt dotterbolag till Aktiv Ränkte Rådgivning Göteborg AB, org. nr 559453-9404 ("**Moderbolaget**"). Emittenten bildades den 16 oktober 2024 och registrerades samma datum som ett aktiebolag enligt svensk rätt.

Emittentens styrelses säte är i Göteborg.

Emittentens registrerade adress är Drottninggatan 27, 411 14 Göteborg. Besöksadressen är Drottninggatan 27 i Göteborg.

Emittentens bolagsordning, vilken antogs vid extra bolagsstämma den 5 mars 2025 hålls tillgänglig för inspektion hos Emittenten.

Då Emittenten är en alternativ investeringsfond omfattas Emittentens verksamhet därutöver av bestämmelserna i LAIF och andra författningar som reglerar alternativa investeringsfonders verksamhet.

5.12 VERKSAMHET

Emittenten bedriver inte och avser inte att bedriva någon annan verksamhet än den varom framgår i avsnitt 6. Emittenten får dock bedriva annan verksamhet än den som framgår av avsnitt 6 med de begränsningar som följer av gällande rätt och Emittentens bolagsordning.

5.13 AKTIER OCH AKTIEKAPITAL

Aktiekapitalet i Emittenten uppgår till SEK 25.000, fördelat på 250 stycken aktier, vilka har utgetts mot ett belopp motsvarande aktiernas kvotvärde (totalt betalt belopp SEK 25.000). Emittenten har endast ett aktieslag. Varje aktie i Emittenten berättigar till en (1) röst. Aktienkapitalet är fullt betalt.

Aktierna i Emittenten har utgetts i enlighet med svensk lagstiftning och är denominerade i svenska kronor (SEK). Aktieboken förvaras hos Emittenten.

5.14 ÄGARE

Moderbolaget äger hundra (100) procent av aktiekapitalet och röster i Emittenten.

5.15 KONCERNEN

Emittenten ägs av Aktiv Ränkte Rådgivning Göteborg AB ("**Moderbolaget**"), org. nr 559453-9404 till hundra (100) procent av aktiekapitalet.

Emittenten har inte något dotterbolag.

Emittenten är beroende av Moderbolaget såtillvida att vid försämrade likviditet i Emittenten kan visst kapital tillskjutas Emittenten genom eventuella aktiekapitaltillskott. I övrigt är Emittenten inte beroende av Moderbolaget eller andra bolag i koncernen.

5.16 EMITTENTENS RÄKENSKAPSÅR

Emittentens räkenskapsår är kalenderår.

5.17 STYRELSE, LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE OCH REVISOR

5.17.1 Allmänt

Emittentens styrelse består av 3 ledamöter vilka utsågs på extra bolagsstämman som ägde rum den 5 mars 2025. Uppdraget för samtliga styrelseledamöter gäller till slutet av nästa ordinarie årsstämma. En styrelseledamot äger dock rätt att när som helst frånträda uppdraget.

Det har inte träffats något avtal mellan Emittenten och någon befattningshavare om förmåner eller ersättning efter uppdragets slutförande.

5.17.2 Styrelsen

Styrelsen består av följande personer:

Jens Martin Halvarsson
(styrelseledamot/Ordförande)

Johan Axel Melcher Eriksson
(styrelseledamot)

David Andreas Wiraeus
(styrelseledamot)

5.18 ERSÄTTNINGAR TILL STYRELSE, VD OCH REVISOR

5.18.1 Ersättning till Emittentens styrelse

Vid extra bolagsstämman den 5 mars 2025 beslutades att inget arvode ska utgå till styrelseledamöter i Emittenten.

Det utgår inte några särskilda förmåner eller andra ersättningar till styrelsens ledamöter.

5.18.2 Ersättning till revisor

Enligt beslut på extra bolagsstämma den 5 mars 2025 får Emittenten högst belastas med en total startkostnad på 50.000 och därefter en löpande kostnad på totalt högst 30.000 årligen.

5.18.3 Ersättning efter uppdragets avslutande

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

5.18.4 Övriga ersättningar

Emittenten kommer att belastas med diverse kostnader, varom anges i avsnitt 5.10 ovan i detta Prospekt.

5.19 REVISOR

På extra bolagsstämma den 5 mars 2025 valdes auktoriserad revisor Numerus Redovisningsbyrå till Emittentens revisor för tiden intill utgången av 2025 års ordinarie stämma.

Revisorn har inte gjort någon oberoende granskning av Prospektet.

5.20 CENTRAL VÄRDEPAPPERSFÖRVARARE

Obligationerna ska registreras i elektronisk form i enlighet med bestämmelsen i Obligationsvillkoren. Register förs av Euroclear Sweden AB.

Då Obligationerna är anslutna till Euroclear Swedens kontobaserade system kommer inga fysiska värdepapper att ges ut.

5.21 AIF-FÖRVALTARE

5.21.1 Allmänt om AIF-förvaltaren

I enlighet med LAIF ska Emittenten förvaltas av en auktoriserad förvaltare av alternativa investeringsfonder. Mot denna bakgrund har Aktiv Ränte Rådgivning Göteborg AB, org. nr 559453-9404 ("**AIF-förvaltaren**"), utsetts till förvaltare av Emittenten i enlighet med ett uppdragsavtal. AIF-förvaltaren har säte i Sverige.

AIF-förvaltaren har den 21 maj 2024 registrerats hos Finansinspektionens för att agera förvaltare av alternativa investeringsfonder enligt LAIF.

Såvitt avser Emittenten har AIF-förvaltaren inte delegerat och avser inte heller i framtiden att delegera sådana förvaltningsfunktioner till någon annan.

5.21.2 AIF-förvaltarens styrelse och ledande befattningshavare

Nedan framgår information om de operativa personer som ingår i AIF-förvaltarens styrelse.

Styrelsen består av följande personer:

Jens Martin Halvarsson (styrelseledamot)
Maria Viktoria Blidstedt (styrelseledamot/ordförande)
Johan Axel Melcher Eriksson (styrelseledamot/verkställande direktör)
David Andreas Wiraeus (styrelseledamot)

5.22 FÖRVALTNING AV EMITTENTEN

AIF-förvaltaren ansvarar för förvaltning av Emittenten. Johan Eriksson, Per Thornadsson och Maria Blidstedt är ansvarig förvaltare.

5.23 RISKHANTERING

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

5.24 FONDADMINISTRATION

AIF-förvaltaren har också uppdragits att hantera fondadministration avseende Emittenten.

5.25 VÄRDERING

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

5.26 INFORMATION TILL INVESTERARE

5.26.1 Löpande periodisk information

Emittenten kommer som huvudregel att lämna regelbunden kvartalsvis rapportering till investerarna.

Följande dokument tillställer Emittenten investerare per e-post på begäran av kunden.

- (i) sin reviderade årsredovisning så snart den upprättats, dock senast hundraåttio (180) dagar efter utgången av varje räkenskapsår; och
- (ii) bokslutskommuniké så snart den upprättas, dock senast hundraåttio (180) dagar efter utgången av varje räkenskapsår.

5.26.2 Information i andra tillämpliga fall

Vid uppsägning av Obligationslånet av Emittenten i förtid i dess helhet ska Emittenten senast fem (5) dagar innan sådant datum per e-mail informera investerarna om detta, samt redovisa vilket nominellt belopp, och eventuell upplupen räntan som ska utbetalas, samt datum för detta. Emittenten ska även snarast upprätta och via meddelande tillställa Obligationsinnehavarna en särskild reviderad redovisning avseende perioden från det senaste årsskiftet fram till av Emittenten angiven förfallodag. Sådant redovisning ska innehålla resultaträkning och balansräkning, en specifikation av investeringsportföljens avkastning och hur denna utvecklats samt en specifikation av upplupen vinstandelränta, avkastning på eget kapital, och förvaltningsarvode.

Investerare har därutöver rätt att på begäran efter det att Obligationerna återbetalats i dess helhet erhålla information enligt punkten 5.26.1 i detta Prospekt för tiden innan återbetalningen.

5.26.3 Faktablad och informationsbroschyr

Då Emittenten valt att offentliggöra Prospektet för investerarna kommer inte någon informationsbroschyr upprättats då all informationsgivning sker genom Prospektet.

5.26.4 Emittenten ska därutöver via meddelande snarast informera investerare:

- (i) om ett ägarskifte sker i Emittenten eller Moderbolaget;
- (ii) om fråga uppstår i vilken Moderbolaget har en intressekonflikt;

- (iii) om det inträffar händelse av väsentlig betydelse för Emittentens ekonomiska ställning eller värdet av investeringsportföljen, såvida sådan händelse enligt Emittentens bedömning inte redan är allmänt känd; och
- (iv) om det inträffar någon händelse som kan utgöra grund för en förtida uppsägning av Obligationslånet (och eventuella åtgärder för dess avhjälpande) så snart Emittenten får kännedom om sådan händelse.

5.26.5 Information vid utbetalning

På kundens begäran senast fem (5) Bankdagar före utbetalning av ränta eller återbetalning av kapitalet ska Emittenten avisera investerare om belopp att utbetala och utbetalningsdag.

5.26.6 Återköp i förtid

Vid återköp på andelsägarens begäran finns möjlighet till återköp på belopp upp till 5 000 000 SEK. Återköp till marknadspris inom 14 handelsdagar. Vid återköp kan en avgift på det återköpta nominella beloppet tas ut enligt nedan tabell:

År	Avgift
År 1 (<i>April 2025-april 2026</i>)	2%
År 2 (<i>Maj 2026-April 2027</i>)	2%
År 3 (<i>Maj 2027-April 2028</i>)	2%
År 4 (<i>Maj 2028-April 2029</i>)	2%
År 5 (<i>Maj 2029-April 2030</i>)	1%

6 SAMMANFATTANDE BESKRIVNING AV EMITTENTENS VERKSAMHET

6.1 EMITTENTENS HUVUDSAKLIGA VERKSAMHET OCH FRAMTIDA INVESTERINGAR

Emittenten är en alternativ investeringsfond som regleras av LAIF. Emittentens säte är i Sverige. Emittenten förvaltas av AIF-förvaltaren som står under Finansinspektionens tillsyn vars tillsyn kommer även att omfatta Emittentens verksamhet.

Moderbolaget äger hundra (100) procent av aktiekapitalet och röster i Emittenten. Investering i Emittentens verksamhet sker genom investering i Obligationerna som utges av Emittenten.

Det kapital som förväntas inflyta i Emittenten genom utgivande av Obligationerna ska högst uppgå till 1 000 000 000 SEK. Emittentens sammanlagda kapital ska investeras i enlighet med Investeringsstrategin i enlighet med avsnitt 6.3 nedan i detta Prospekt.

Emittentens livslängd är fem år till och med den 11 april 2030 varefter Emittenten avvecklas i enlighet med vad som framgår av Obligationsvillkoren. Emittentens styrelse har rätt att besluta om förlängning av avvecklingsperioden i längst tolv månader, dvs. som längst till och med den 11 april 2030, förutsatt att detta är till fördel för Emittenten och investerarna.

6.2 EMITTENTENS LIVSCYKEL

6.2.1 Allmänt

Emittentens livscykel består av tre faser; investeringsfasen, förvaltningsfasen och avvecklingsfasen, varom anges nedan.

Emittentens livscykel			
År 1	Kv 1	Investeringsfasen 0 – 0.5 år	
	Kv 2		
	Kv 3		
	Kv 4		
År 2	Kv 1	Förvaltningsfasen 0.5 – 4.5 år	
	Kv 2		
	Kv 3		
	Kv 4		
År 3	Kv 1		
	Kv 2		
	Kv 3		
	Kv 4		
År 4	Kv 1		
	Kv 2		
	Kv 3		
	Kv 4		
År 5	Kv 1		Avvecklingsfasen 0 - 0.5 år
	Kv 2		
	Kv 3		
	Kv 4		

6.2.2 Investeringsfasen

Investeringsfasen löper från Emittentens start, dvs. utgivningsdagen den 11 april 2025, till och med tidpunkten när Emittentens medel är fullt investerade i enlighet med Emittentens Investeringsstrategi, vilket förväntas ske inom cirka tre månader från den första emissionen. Det går inte att på förhand avgöra den exakta tidpunkten till när Emittentens kapital blir fullt investerat. Under investeringsfasen utvärderas ett stort antal potentiella investeringar i enlighet med vad som beskrivs under punkt 6.6 Investeringsprocess.

6.2.3 Förvaltningsfasen

När Emittentens kapital är fullt investerat inleds förvaltningsfasen som väntas fortlöpa cirka fyra till fyra och ett halvt år. Förvaltningsfasen skräddarsys efter det bedömda behovet för varje enskild emittent och innefattar en löpande bevakning och uppdatering på ingående exponering med avseende på risk, avkastning och sett till förvaltningsmandatet och dess restriktioner. Minst kvartalsvis görs en grundlig genomgång av marknaden i stort (sektorer och geografiskt) samt för varje enskild emittent och placering (nyckeltal, resultat, operativ verksamhet, belåning mm). Dagligen analyseras statistik och det publika informationsflödet, aktie- och kreditanalyser och myndighetsbeslut rörande emittenten och dess verksamhet.

6.2.4 Avvecklingsfasen

Avvecklingsfasen fortlöper under det sista halvåret för att optimera avkastningen i förhållande till risken, med hänsyn till att samtliga innehav ska kunna avvecklas i ett led att återbetala tillåtna arvoden samt obligationslånet. Generellt sett återinvesteras inte de likvider som finns på kontot under denna period. De innehav som inte har ett förfall som ligger löptidmässigt innan obligationens slut ska avyttras om värderingen är rimlig, om bedömningen görs att det är bättre att vänta med avyttringen kan detta fördröjas med upp till högst tolv månader.

6.3 INVESTERINGSSTRATEGI

6.3.1 Investeringsportföljen ska bestå av följande tillgångar:

- (i) Räntebärande finansiella tillgångar som företagsobligationer, förlagslån, preferens-aktier eller liknande tillgångar

- (ii) Så kallade Härledda Tillgångar, dvs. aktier, andra värdepapper och tillgångar som Emittenten erhållit till följd av en utbetalning, omstrukturering, ackordsförfarande, likvidation eller liknande som Emittenten deltar i på grund av de tillgångar som innehas i investeringsportföljen. Härledda Tillgångar ska förvaltas på ett sätt som anses vara i Obligationsinnehavarnas bästa intresse och avyttras när Emittenten anser att det är lämpligt.

Investeringar genomförs av ansvarig förvaltare hos AIF-förvaltaren utifrån fastställd Investeringsstrategi.

6.3.2 Investeringsportföljen omfattas av följande begränsningar:

- (i) Risken i Investeringsmandatet definieras utifrån vedertagna kreditskalor. Investeringsmandatet har nedan begränsningar.

Geografiskt område	Ratingskala	
	Min %	Max %
Nordamerika	30	60
Europa	20	60
Övrigt	0	30
	BBB-	20
	BB+	20
	BB-	10
	B+	10
	Oratade	0

Emittenten ska inte genomföra några investeringar i eller transaktioner med Intressebolag (utöver gemensamma intressen inom koncernen om dessa anses gynna Emittenten och följer Investeringsstrategin).

- (ii) Inga investeringar ska göras i någon juridisk person eller annan enhet som tar ut ytterligare förvaltningsavgift, prestationsbaserad avgift eller motsvarande utöver angivna maxbelopp i detta Prospekt.
- (iii) Placeringar får ske i egna emitterade Räntehus upp till 30 % om det anses gynna fonden
- (iv) Emittenten ska tillämpa valutasäkring av tillgångarna i investeringsportföljen i förhållande till svenska kronor. Åtminstone 70 procent, och som mest 105 procent av investeringsportföljens värde, beräknat enligt Obligationsvillkorens punkt 11, ska bestå av tillgångar denominerade i svenska kronor alternativt vara säkrade mot svenska kronor. Valutasäkring används i syfte att skydda mot valutarisken.

6.4 ESG – ENVIROMENTAL SOCIAL & GOVERNANCE

Emittenten tar hänsyn till miljö-, sociala och bolagsstyrningsfrågor (ESG) och har som utgångspunkt FN's 17 globala mål vid placering i investeringsportföljen. Fonden exkluderar obligationer emitterade av bolag verksamma inom produktion av tobak och alkohol, cannabis, fossila bränslen, vapentillverkning, gambling och pornografi.

6.5 EMITTENTENS MÅL

Förvaltningen av investeringsportföljen ska syfta till att ge en hög riskjusterad avkastning på Investeringskapitalet under olika marknadsförhållanden.

Den löpande kupongen återinvesteras i fonden och därmed ingen löpande kupongutbetalning, fonden har som målslutkurs per 2030-04-11 vara 140.

6.6 INVESTERINGSPROCESS

6.6.1 Investeringsanalys

Innan Emittenten beslutar att genomföra en investering genomförs en grundlig investeringsanalys. Investeringsanalysen omfattar utvärdering av nuläget på marknaden baserat på makroekonomiska aspekter och därefter en noggrann analys av det aktuella investeringsalternativet. En sådan utvärdering tar normalt en till tre veckor att genomföra. Nedan anges information om huvuddelar av en sådan investeringsanalys.



Makroekonomi – globalt

Förvaltningen täcker hela den globala 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 bland annat till olika länders penningpolitik, ekonomisk tillväxt, politisk stabilitet, arbetslöshet, statsskuld, 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.

Investeringsalternativ – utvärdering på 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. Bolaget analyseras utifrån ett antal olika parametrar, några av de viktigaste är hur bolaget tjänar pengar, vilka produkter eller tjänster som erbjuds, affärsmodell, styrelse och ägarstruktur, kunder, leverantörer samt organisation. Utvärderingen fokuserar även på den marknad som bolaget verkar i och dess marknadsposition, konkurrenter, möjligheten till nyetablering och inträdesbarriärer för nya företag.

Investeringsalternativ – finansiell granskning

I den finansiella granskningen analyseras bolaget främst utifrån balans och resultaträkningen. Stor vikt läggs vid intäkter, kostnader, skuldsättning, lånestruktur och låneförfall, kassaflöden samt olika nyckeltal. En analys görs av nuläget och en prognos för bolagets potential den närmaste tiden.

Investeringsalternativ – värdering och avkastningspotential

Denna del fokuserar på att värdera bolagets nuvarande pris i förhållande till bolagets potential, dvs är bolaget undervärderat, rätt värderat eller övervärderat. Vi tar hjälp av flera metoder, t.ex. nuvärdesberäkning, jämförelse med liknande bolag och tidigare företagsaffärer i samma bransch, nyckeltal (P/E och olika vinstmultiplar) samt substansvärdering.

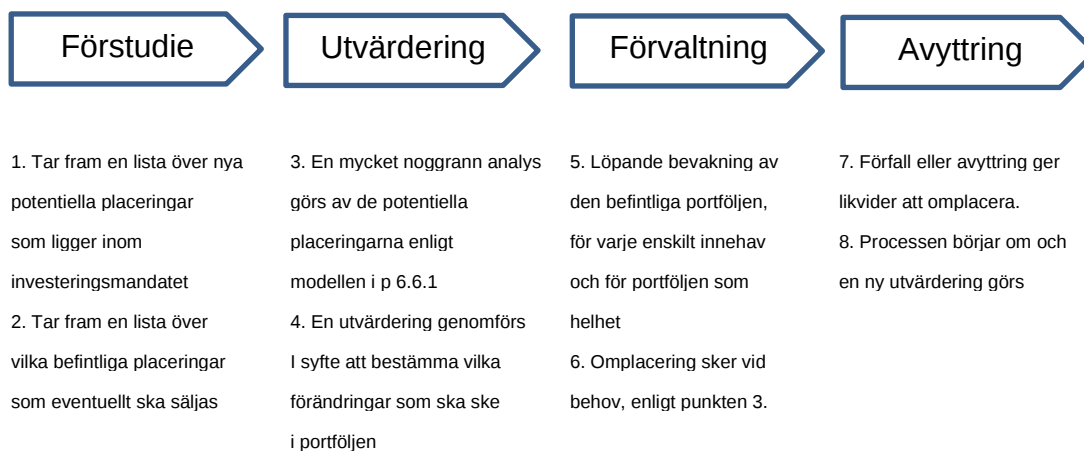
Investeringsalternativ – bolagets skuldsida

Bolagets skuldsida utvärderas där hänsyn tas till hur bolaget har finansierat sig, på vilka löptider och på vilket sätt. Vilka är långgivare, tex banker, aktieägare, via obligationer, konvertibler eller på andra sätt. Har bolaget ett fåtal stora långgivare eller väldigt många mindre. Tekniska aspekter av ett skuldinstruments position i balansräkningen och bolagsstrukturen och därmed förknippad risk i relation till andra långgivare, banker och aktieägare. Kassans storlek och utdelningspolitik, finns det möjlighet till cashpools eller revolverfacilitet på kort sikt.

6.6.2 Investeringsprocess

Emittenten har en strukturerad investerings- och övervakningsprocess ledd av Emittentens förvaltare Johan Eriksson.

Processen delas normalt in i fyra delar: förstudie, utvärdering, förvaltning och avyttring:



Förstudie

I förstudien görs först en rensning för att ta bort placeringsalternativ som inte passar in i investeringspolicyn, detta kan tex bero på att bolaget har en för låg rating eller att obligationen är denominerad i en valuta som Emittenten inte investerar i. Efter rensningen erhålls en lista, "möjliga nya placeringar". Vidare analyseras de befintliga innehaven i portföljen, ska de vara kvar eller ska de säljas. För de innehav som eventuellt ska säljas genomförs en analys för att se hur bla priset utvecklats och hur potentialen är. En lista sammanställs för dessa innehav "möjliga försäljningar av befintliga innehav".

Utvärdering

Utvärderingen följer stegen i modellen i punkt 6.6.1 för de nya potentiella placeringarna och listan "möjliga nya placeringar" minskas ner till en handfull alternativ. Denna lista jämförs sedan med listan "möjliga försäljningar av befintliga innehav". En utvärdering görs och beslut tas om eventuella omplaceringar. Investeringskommittén säkerställer att Emittentens portfölj i termer av portföljens

diversifiering och balans vad gäller avkastningspotential, geografisk och branschspridning m.m följer Investeringsmandatet även efter eventuella omplaceringar.

Förvaltning

Förvaltningen sker löpande och portföljen bevakas dagligen. Förvaltarna håller koll på respektive placerings värde och kursrörelser, tar del av nyheter på marknaden generellt och för bolagen specifikt. Vidare håller förvaltarna koll på att investeringsportföljen ligger inom riskmandatet. Beslut om större omfördelningar i portföljen ska ske på de kvartalsvisa investeringsmötena men förvaltarna har ett löpande mandat att genomföra köp och försäljningar av enskilda värdepapper dagligen. Investeringskommittén har även möjlighet att samlas mellan de schemalagda investeringsmötena på kort varsel för att ta större beslut.

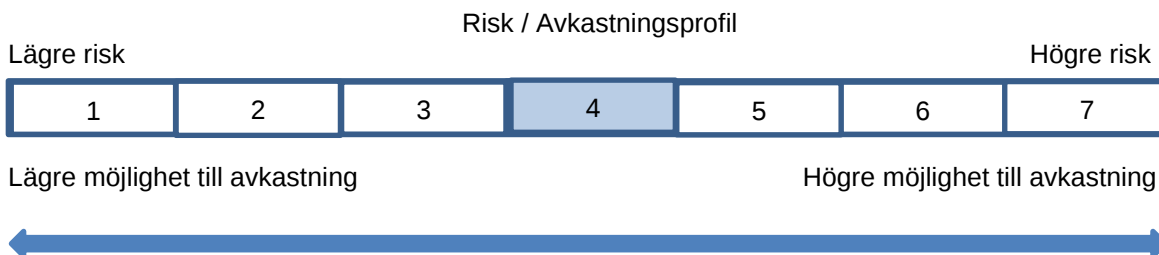
Avyttring / förfall

Vid förfall återbetalas normalt nominellt belopp och vid avyttring det pris, tillsammans med upplupen ränta, som investeringen kunde avyttras till. Ett förfall eller en avyttring medför att en summa kommer in på kontot som kan omplaceras och processen börjar om igen.

Portföljen förväntas omsättas ungefär årligen.

6.7 EMITTENTENS RISK

Emittentens riskindikator angiven nedan är avsedd att beskriva hur värdet på Obligationerna har varierat under de fem senaste åren. Då tillräcklig historik för Emittenten saknas, har en uppskattning gjorts utifrån andra liknande fonder och placeringsalternativ. Emittenten tillhör, enligt Emittentens uppskattning, riskkategori 2, vilket betyder en relativt låg risk för både upp- och nedgångar. Med tiden kan klassificeringen av riskkategorin för Emittenten ändras. Det beror på att indikatorn bygger på tidigare resultat vilket inte är en framtida garanti för både risk och avkastning.



6.8 HANTERING AV LIKVIDITETSRISKER I EMITTENTEN

Likviditetsrisk uppstår om del av Emittentens tillgångar blir svåra att avyttra vid en viss tidpunkt eller till ett rimligt pris samt vid extrema förhållanden på marknaden.

Emittentens Investeringsstrategi innebär att Emittenten främst investerar i räntebärande finansiella instrument. Risken för att medparten av Emittentens underliggande instrument inte går att avyttra inom rimlig tid bedöms därför som begränsad .

Gällande inlösen i Emittenten sker inlösen i slutet av Emittentens livslängd, dvs. den 11 april 2030, eller senast den 11 april 2031, vid eventuell förlängning av avvecklingsperioden. Obligationerna är dock fritt överlåtbara på andrahandsmarknaden.

I övrigt övervakar AIF-förvaltaren samtliga risker som kan förekomma i Emittentens verksamhet löpande, inklusive likviditetsrisker.

6.9 TENDENSER

Sedan dagen för Emittentens stiftande har det inte skett någon väsentlig negativ förändring i Emittentens framtidsutsikter, vilket innebär att det inte finns några kända tendenser, osäkerhetsfaktorer, potentiella förändringar eller andra krav som på något sätt kan förväntas ha en väsentlig inverkan på Emittentens affärsutsikter.

6.10 MÅLGRUPP

Emittentens verksamhet vänder sig till professionella investerare i Sverige. Investering i Obligationerna är lämplig för investerare med placeringshorisont om fem år som planerar investera kapital under Emittentens hela livslängd. Investerare i Obligationerna kan vara, företag, stiftelser och värdepappersbolag. Investeraren ska vara medveten om att Emittentens styrelse kan komma att förlänga avvecklingsperioden till upp till tolv månader från Återbetalningsdagen.

6.11 MARKNADSFÖRING

Obligationerna planeras att emitteras ut den 11 april 2025. Emittenten kommer att marknadsföras som investeringsobjekt via personligt nätverkande.

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 2024. Emittenten bildades den 16 oktober 2024 och registrerades den 16 oktober 2024. Emittentens räkenskapsår är kalenderår. Emittentens första räkenskapsår är kalenderår.

Delårsredovisningen är upprättad enligt God redovisningssed som i enlighet med Obligationsvillkoren definierats som Årsredovisningslagen (1995:1554), Bokföringslagen (1999:1078) och Rådet för finansiell rapportering, rekommendation RFR 2 (2008:25). Tillämpningen av RFR 2 innebär att Emittenten tillämpar samtliga av EU antagna IFRS och uttalande så långt detta är möjligt inom ramen för årsredovisningslagen och med hänsyn till sambandet mellan redovisning och beskattning.

Vid Emittentens bildande tillfördes Emittenten SEK 25 000 i aktiekapital.

Emittenten har sedan start inte bedrivit någon verksamhet eller gjort några investeringar. Sedan Emittentens stiftande har det således inte inträffat några specifika händelser som är av väsentlig betydelse för Emittentens solvens eller som har påverkat Emittentens solvens på ett negativt sätt.

Emittenten avser att finansiera sin verksamhet genom förestående utgivande av Obligationer. Givet att erbjudandet fulltecknas kommer Emittenten att tillföras en likvid om SEK 1.000.000.000 som sedan ska investeras i enlighet med Emittentens Investeringsstrategi.

8 LEGALA OCH ÖVRIGA UPPLYSNINGAR

8.1 DE VIKTIGASTE RÄTTSLIGA FÖLJDERNA AV INVESTERING I EMITTENTEN

Då Emittenten är en självständig juridisk person som kan förvärva rättigheter eller ta på sig skyldigheter kan Emittentens förmögenhet utmätas. Emittenten kan också försättas i konkurs. Detta innebär att investerarnas fordran på Emittenten behandlas i den prioritetsordningen som relevant

lagstiftning uppställer, dvs. att Obligationerna kommer att behandlas som Emittentens övriga icke säkerställda och oprioriterade fordringar. Detta innebär att för det fall Emittenten har förpliktelser och skyldigheter till någon annan (t.ex. på grund av lagbestämmelser) finns därmed risk att sådana skyldigheter och förpliktelser kan komma att tillfredsställas och/eller återbetalas före Emittentens räntebetalningar och/eller återbetalning enligt Obligationsvillkoren.

8.2 PRINCIPER FÖR LIKABEHANDLING

Investering i Emittenten regleras genom Obligationsvillkoren som återfinns i slutet av Prospektet som inte ger rätt till någon förmånligare behandling av någon eller någon grupp av investerare.

8.3 FÖRSÄKRINGSSKYDD

Emittenten har för branschen sedvanliga verksamhetsförsäkringar.

8.4 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.

8.5 VÄSENTLIGA AVTAL

Emittenten är, såvitt det rör Prospektet, inte part i några väsentliga avtal som väsentligt kan påverka Emittentens eller Moderbolagets förmåga att uppfylla sina förpliktelser gentemot investerare i Obligationerna som utgetts enligt Prospektet.

Emittenten har i övrigt ingått uppdragsavtal med AIF-förvaltaren, Aktiv Ränte Rådgivning Göteborg AB org. nr 559453-9404, Euroclear Sweden AB, org. nr 556112-8074 och auktoriserad revisor Numerus Redovisningsbyrå. Samtliga avtal utgör sedvanliga uppdragsavtal för Emittentens verksamhet.

Ingen av ovannämnda tjänsteleverantörer tar emot några förmåner från tredje part.

8.6 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 att LAIF trädde ikraft. Reglerna berör alla som förvaltar fonder i någon bemärkelse men som inte är värdepappersfonder. De fonder som berörs är till exempel specialfonder, kreditfonder, riskkapitalfonder och fastighetsfonder och för att få förvalta sådana fonder krävs ett särskilt tillstånd alternativt registrering, ett s.k. AIF-förvaltartillstånd. Syftet med regleringen är främst att skydda icke-professionella investerare, att eliminera eventuella systemrisker hänförliga till vissa typer av alternativa investeringar samt öka transparensen för investerare och myndigheter.

Emittenten och dess verksamhet omfattas av den svenska regleringen. Eftersom AIF-förvaltaren förvaltar Emittenten vars sammanlagda tillgångar inte överstiger de angivna tröskelvärdena i 2 kap 2 § LAIF samt att Obligationerna endast kommer att marknadsföras till professionella investerare har AIF-förvaltaren endast genomfört en registrering av förvaltning och marknadsföring av en alternativ investeringsfond hos Finansinspektionen.

8.6.1 Lagkrav

LAIF uppställer krav på registrerade AIF-förvaltares informationsgivning, vilket i första hand innebär krav på att årlis informera tillståndsmyndigheten om exempelvis på vilka marknader och med vilka tillgångar den alternativa investeringsfond handlar samt vilka illikvida tillgångar som finns i fonden.

8.6.2 Tillsyn och sanktioner

Genom AIFM-direktivet och särskilt genom respektive införlivandelands lokala lagstiftning föreskrivs regler om tillsyn av och sanktioner från tillståndsmyndigheten. I ett svenskt perspektiv innebär detta bl.a. att Finansinspektionen, som utgör tillstånds- och tillsynsmyndighet för alternativa investeringsfonder och AIF-förvaltare som hör hemma i Sverige, ska ingripa om en AIF-förvaltare har åsidosatt sina skyldigheter enligt LAIF, andra författningar som reglerar förvaltarens verksamhet, bolagsordningen eller interna instruktioner som har sin grund i en författning som reglerar förvaltarens verksamhet. Om överträdelsen är allvarlig kommer Finansinspektionen kunna återkalla förvaltarens tillstånd eller, om det är tillräckligt, meddela en varning.

8.7 ÖVRIG TILLÄMPLIG REGLERING

Emittentens verksamhet kan i förekommande fall omfattas av följande lagstiftningar:

1. *Lagen (2017:630) om åtgärder mot penningtvätt och finansiering av terrorism,*
 - krav på verksamhetsutövare att kontrollera varje investerares identitet och rapportera misstänkt penningtvätt
2. *Lagen (2015:62) om identifiering av rapporteringspliktiga konton med anledning av FATCA-avtalet*
 - de konton vars innehavare är s.k. US-persons i enlighet med lagens bestämmelser identifieras och uppgifter om sådana identifierade rapporteringspliktiga konton lämnas till Skatteverket
3. *Lagen (2015:911) om identifiering av rapporteringspliktiga konton vid automatiskt utbyte av upplysningar om finansiella konton*
 - de konton som innehas av personer eller enheter med hemvist i annan eller andra stater eller jurisdiktioner i enlighet med lagens bestämmelser identifieras och uppgifter om sådana identifierade rapporteringspliktiga konton lämnas till Skatteverket

8.8 INBLANDADE PERSONERS INTRESSEN I EMISSIONEN

Emittenten ska i Prospektet ange om några fysiska eller juridiska personer som är inblandade i emissionerna har några ekonomiska eller andra relevanta intressen kopplade till emissionen.

Styrelseledamöterna är aktieägarna i Moderbolaget och därigenom indirekta ägare i Emittenten och har därför ett ekonomiskt intresse som är beroende av erbjudandets framgång, eftersom Moderbolaget kan ha ekonomisk vinning som är beroende av Emittentens verksamhet. Ovannämnda personer ingår vidare i styrelsen i Emittenten. Vidare är samtliga delägare i AIF-förvaltaren.

Det föreligger vidare inga avtalsrelationer eller transaktioner mellan Emittenten och Moderbolaget eller andra bolag i koncernen som kan påverka Emittentens förmåga att uppfylla sina förpliktelser gentemot sina investerare utöver eventuell framtida vinstutdelning samt eventuella kapitaltillskott som styrelsen i Moderbolaget kan komma att besluta om i framtiden.

Emittenten avser att öppet redovisa Emittentens transaktioner med AIF-förvaltaren och Moderbolaget i de skriftliga rapporter som på begäran kommer att läggas investerare. Vidare kommer AIF-förvaltaren agera oberoende värderare som ska tillse att Emittentens tillgångar värderas på ett korrekt sätt.

Emittenten har inte lämnat lån, garantier eller borgensförbindelser till eller till förmån för styrelseledamöterna, ledande befattningshavare eller revisorerna i koncernen. Ingen av styrelseledamöterna i Emittenten har haft någon direkt eller indirekt delaktighet i affärstransaktioner, som är eller var ovanlig till sin karaktär eller avseende på villkoren och som i något avseende kvarstår oreglerad eller oavslutad. Revisorerna har inte varit delaktiga i några affärstransaktioner enligt ovan.

8.9 TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Emittenten ska inte genomföra några investeringar i eller transaktioner med Intressebolag (utöver gemensamma intressen inom koncernen om dessa anses gynna Emittenten och följer Investeringsstrategin).

8.10 DOKUMENT SOM FINNS TILLGÄNGLIGA FÖR INSPEKTION

Nedanstående handlingar för Emittenten finns tillgängliga i pappersform hos Emittenten för inspektion så länge som Emittenten och Obligationerna är utestående. Kopior av följande handlingar finns tillgängliga på Emittentens kontor under kontorstider. I viss utsträckning kan informationen tillhandahållas även digitalt. Nedan handlingar finns tillgängliga för inspektion.

- a) stiftelseurkund,
- b) registreringsbevis,
- c) bolagsordning,
- d) en kopia av Prospektet,
- e) årsredovisning som har tagits fram sedan Emittentens stiftande inklusive tillhörande revisionsberättelse,
- f) övriga rapporter hänförliga till Emittentens verksamhet,
- g) underlag för värdering,
- h) information om värdet för Obligationerna.

OBLIGATIONSVILLKOR

RH 11 AB

OBLIGATIONSVILLKOR FÖR OBLIGATIONSLÅN OM HÖGST SEK 1.000.000.000

ISIN: SE0024788624

1. Definitioner

I dessa Obligationsvillkor har definierade termer följande betydelse:

"Avstämningsdagen"	har den innebörd som beskrivs i punkt 8.1;
"Bankdag"	avser dag (som inte är lördag eller söndag) då banker normalt är öppna i Sverige;
"Emissionen"	har den innebörd som anges i punkt 2.3;
"Emissionsdag"	avser den 11 april 2025;
"Emittenten"	avser RH 11 AB, org. nr 559500-6015, Drottninggatan 27, 411 14 Göteborg;
"Euroclear"	avser Emittentens centrala värdepappersförvarare avseende Obligationerna från tid till annan, f.n. Euroclear Sweden AB, org. nr 556112-8074, Box 191, 101 23 Stockholm;
"Extraordinärt Beslut"	har den innebörd som anges i punkt 13.5;
"Fordringshavare"	avser den som är registrerad på VP-konto som borgenär eller som är berättigad att i annat fall ta emot betalning i fråga om en Obligation enligt dessa Obligationsvillkor;
"Fordringshavarmöte"	har den innebörd som anges i punkt 13.1;
"Inlösendagen"	avser Återbetalningsdag eller sådan tidigare dag som följer av punkt 7.1, 7.2 eller punkt 12;
"Justerat Nominellt Belopp"	avser det sammanlagda utestående Nominella Beloppet av Obligationer som inte innehas av Emittenten;
"Kontoförande Institut"	avser bank eller annan som innehar vederbörigt tillstånd att vara kontoförande institut enligt lag (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument och hos vilken Fordringshavare öppnat VP-konto avseende Obligationerna;
"Nominellt Belopp"	avser med avseende på varje Obligation det Initiala Nominella Beloppet;
"Obligation" eller flera "Obligationer"	avser skuldförbindelse enligt 1 kap. 3 § lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument utgiven av Emittenten i enlighet med dessa Obligationsvillkor;
"Obligationsvillkor"	avser dessa villkor och, i tillämpliga avseenden, Obligationerna;

"Räntebestämningsdag"	avser, i förhållande till sådan period för vilken en räntesats ska bestämmas, två (2) Bankdagar före den första dagen i sådan period;
"Ränteförfallodag"	Den första Ränteförfallodagen är på återbetalningsdagen den 11 april 2030.
"Ränteperiod"	avser den period som börjar från (men exkluderar) Emissionsdagen eller varje Ränteförfallodag, och som löper till och med (och inkluderar) nästa Ränteförfallodag;
"Räntesats"	2,00 %
"Måslutkurs"	140
"SEK"	avser svenska kronor;
"Uppsägningsgrund"	avser sådan händelse eller omständighet som är angiven i punkt 12.1;
"VP-konto"	avser värdepapperskonto, d.v.s. ett avstämningskonto (konto för aktier och andra värdepapper) enligt 4 kap. 16 § lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument; och
"Återbetalningsdag"	avser den 11 april 2030

2. Obligationerna

- 2.1 Obligationerna är denominerade i SEK och varje Obligation omfattas av dessa Obligationsvillkor. Emittenten förbinder sig att erlagga betalningar i relation till Obligationerna samt i övrigt iakttä dessa Obligationsvillkor.
- 2.2 Genom att teckna sig för en Obligation samtycker varje Fordringshavare till att Obligationerna erhåller rättigheter genom och lyder under dessa Obligationsvillkor, och genom förvärv av en Obligation bekräftar varje efterkommande Fordringshavare dessa Obligationsvillkor.
- 2.3 Det sammanlagda beloppet av obligationslånet uppgår till högst SEK 1.000.000.000 och representeras av Obligationer, vardera med ett initialt nominellt belopp om SEK 100.000 ("**Initialt Nominellt Belopp**"). Det maximala totala nominella beloppet avseende Obligationerna är SEK 1.000.000.000 ("**Emissionen**"). Styrelsen har förbehållit sig rätten att dra tillbaka erbjudandet eller att ge ut Obligationer till ett lägre belopp än SEK 1.000 000 000. Alla Initiala Obligationer emitteras fullt betalda till en teckningskurs om 100,00 procent av det Initiala Nominella Beloppet.

3. Obligationernas förhållande till annan skuld

Obligationerna utgör direkta, generella, ovillkorade, icke efterställda och säkerställda förpliktelser för Emittenten och ska i förmånsrättshänseende vid var tid rangordnas lika (*pari passu*) och utan företräde Obligationerna emellan. Obligationerna är fritt överlåtbara.

4. Registrering av Obligationerna etc.

- 4.1 Obligationerna ska för Fordringshavarnas räkning registreras på VP-konto hos Euroclear. Inga fysiska värdepapper kommer att utfärdas. Den som på grund av uppdrag, pantsättning, bestämmelser i föräldrabalken (1949:381), villkor i testamente eller gåvobrev eller annars förvärvat rätt att ta emot betalning under Obligationerna ska låta registrera sin rätt till

betalning. Begäran om viss registreringsåtgärd avseende Obligationerna ska riktas till Kontoförande Institut.

- 4.2 Emittenten ska äga rätt att erhålla information avseende Obligationerna ur den av Euroclear förda skuldboken.
- 4.3 Bolaget får och ska, på en Fordringshavares begäran, inhämta och tillhandahålla Fordringsägaren information ur den av Euroclear förda skuldboken, eller, på Fordringshavarens begäran, förse Fordringshavaren med fullmakt för att kunna erhålla relevant information. Fordringshavaren ska också (i den mån regelverket för Bolagets centrala värdepappersförvarare så tillåter) vara behörig att erhålla information från den aktuella skuldboken.

5. Säkerheter och förutsättningar för utbetalning av likviden från Emissionen

- 5.1 Likviden från Emissionen ska sättas in på ett konto tillhörandes Emittenten hos Swedbank AB.
- 5.2 Vid överlåtelse av Obligationer av en Fordringshavare till en annan Fordringshavare eller någon som vid överlåtelsen blir Fordringshavare, så ska den överlåtande Fordringshavarens rättigheter och Emittentens skyldigheter enligt Obligationsvillkoren omfattas av överlåtelsen och därigenom överlåtas till den övertagande Fordringshavaren.
- 5.3 Medel som inflyter efter en uppsägning av Obligationerna i enlighet med punkt 12.1 ska distribueras proportionerligt mellan Fordringshavarna i relation till varje Fordringshavares fordran i enlighet med följande:
 - (a) *i första hand*, som eller mot *pro rata* betalning för intjänad men icke-betald ränta under Obligationerna;
 - (b) *i andra hand*, som eller mot *pro rata* betalning för obetalt lånebelopp under Obligationerna; och
- 5.4 Varje överskjutande belopp som återstår efter tillämpandet av betalningsordningen i punkterna 5.3 (a)-(b) ska utbetalas till Fordringshavarna.

6. Ränta

- 6.1 Varje Obligation löper med ränta enligt Räntesatsen från (men inte inklusive) Första Emissionsdagen till och med (inklusive) Återbetalningsdagen.
- 6.2 Ränta skall erläggas på Återbetalningsdagen. Ränta ska för varje Ränteperiod beräknas på grundval av ett år om 360 dagar bestående av 12 månader med 30 dagar i respektive månad, eller, vid händelse av icke fullbordad månad, det faktiska antalet dagar i månaden.

7. Återbetalning, inlösen och förvärv

- 7.1 Återbetalning
 - 7.1.1 Emittenten ska återbetala alla utestående Obligationer på Återbetalningsdagen, eller den tidigare dag som följer av dessa Obligationsvillkor.
- 7.2 Tvingande inlösen

Emittenten ska lösa in alla Obligationer till rådande marknadspris om det är eller blir olagligt för Emittenten att uppfylla sina åtaganden i enlighet med dessa Obligationsvillkor.

7.3 Egna förvärv

Med förbehåll för tillämplig lag kan Emittenten när som helst förvärva Obligationer på marknaden eller på annat sätt. Emittenten har rätt att behålla, sälja eller annullera obligationer som innehas av Emittenten.

8. Betalning av lånebelopp och ränta

- 8.1 Betalning av lånebelopp och ränta ska ske till den som är Fordringshavare på femte Bankdagen före respektive förfallodag eller på sådan annan Bankdag som är närmare respektive förfallodag och som generellt tillämpas på den svenska obligationsmarknaden ("**Avstämningsdagen**").
- 8.2 Har en Fordringshavare genom Kontoförande Institut låtit registrera att lånebelopp och räntebelopp ska sättas in på visst anvisat bankkonto, sker insättningen genom Euroclears försorg på vederbörlig förfallodag.
- 8.3 Skulle Euroclear, på grund av dröjsmål från Emittentens sida eller på grund av annat hinder, inte ha möjlighet att erlagga betalning enligt punkt 8.2, ska betalning ske så snart hindret har upphört.
- 8.4 Skulle Emittenten, på grund av hinder för Euroclear enligt punkt 17, inte kunna erlagga betalning på en Förfallodag, får Emittenten skjuta upp betalningen tills dess att hindret har upphört. Så länge betalningen är uppskjuten ska ränta enligt punkt 9 utgå.
- 8.5 Visar det sig att den som tillställts belopp enligt denna punkt 8 saknade rätt att motta betalning, ska Emittenten och Euroclear likväl anses ha fullgjort sina skyldigheter, förutsatt att Emittenten och/eller Euroclear inte hade kännedom om att beloppet erlades till fel mottagare och förutsatt att Emittenten och/eller Euroclear har iakttagit normal aktsamhet.
- 8.6 Har såväl lånebelopp som ränta förfallit till betalning och saknas tillgängliga medel för full betalning, ska tillgängliga medel i första hand användas till betalning av ränta och i andra hand till betalning av lånebeloppet.

9. Dröjsmålsränta

- 9.1 Vid dröjsmål med betalning av förfallet belopp ska Emittenten erlagga dröjsmålsränta på det förfallna beloppet. Sådan dröjsmålsränta löper med en årlig räntesats om 3,20% procent från förfallodagen till och med den dag då betalning erläggs, beräknat i enlighet med punkt 6.1. Upplupen dröjsmålsränta ska inte kapitaliseras.
- 9.2 Beror dröjsmålet av sådant hinder på Euroclear som avses i punkt 17, ska dröjsmålsränta inte erläggas av Emittenten.

10. Emittentens åtaganden

10.1 Informationsåtaganden

10.1.1 Emittenten åtar sig, så länge någon Obligation är utestående, att:

- a) omedelbart meddela Fordringshavarna om det föreligger en Uppsägningsgrund (enligt punkt 12.1) eller om en händelse inträffat som sannolikt skapar en Uppsägningsgrund; och

- b) på skriftlig begäran från Fordringshavarna tillställa Fordringshavarna sådan information om Emittentens finansiella ställning som Fordringshavarna skäligen kan begära, samt (i) senast samma dag som Emittenten skickar ut kallelse till årsstämma och (ii) senast tjugo (20) dagar efter Fordringshavares skäligen begäran, skriftligen bekräfta i ett särskilt intyg (Struktur för efterlevnadsintyg), som undertecknats av två behöriga firmatecknare för Emittentens räkning, att såvitt Emittenten känner till, inget förhållande föreligger som skulle berättiga Fordringshavarna att säga upp de utestående Obligationerna till omedelbar betalning eller, om Emittenten känner till att ett sådant förhållande föreligger, beskriva detta samt de eventuella åtgärder som vidtas för att åstadkomma rättelse.

10.1.2 Emittenten ska på Fordringshavarnas begäran tillhandahålla sådana dokument och sådan information som är nödvändig för att Fordringshavarna ska kunna utöva sina rättigheter och skyldigheter i enlighet med dessa Obligationsvillkor.

10.1.3 Emittentens skyldigheter att tillhandahålla information i enlighet med dessa Obligationsvillkor ska gälla såvida det inte strider mot gällande lagstiftning.

10.2 Allmänna åtaganden

Så länge någon Obligation är utestående åtar sig Emittenten:

- a) att tillse att Emittenten i alla väsentliga avseenden följer de lagar och regler som, från tid till annan, är tillämpliga. Emittenten ska också tillse att Emittenten vidmakthåller och i alla väsentliga avseenden följer tillstånd, godkännanden, licenser etc. som krävs för att bedriva verksamheten.
- b) att betalningsförpliktelserna enligt dessa Obligationsvillkor, med undantag för sådana betalningsförpliktelser som har lagstadgad förmånsrätt, alltid ska ha samma förmånsrättsliga läge utan inbördes ordning och åtminstone ha samma förmånsrättsliga läge som Emittentens övriga icke-efterställda betalningsförpliktelser utan allmän eller särskild förmånsrätt.

10.3 Undantag

Fordringshavarna får medge undantag från vissa eller samtliga de åtaganden som framgår av denna punkt 10 under förutsättning att det enligt Fordringshavares egen bedömning ställts fullgod säkerhet för Emittentens rätta fullgörande av sina förpliktelser enligt Obligationerna.

11. Värdering

Värdet av investeringsportföljen ska fastställas av AIF-Förvaltaren på objektiva grunder i enlighet med God redovisningssed.

12. Uppsägning av Obligationerna

12.1 Fordringshavarna kan efter beslut vid Fordringshavarmöte enligt punkten 12.2 nedan, förklara att samtliga, men inte endast vissa, Obligationer vid den tidpunkt som Fordringshavarna genom meddelande till Emittenten bestämmer förfaller till omedelbar betalning, om (var och en utgör en "Uppsägningsgrund"):

- a) Emittenten inte i rätt tid betalar för Emittenten förfallet belopp enligt Obligationerna, såvida inte betalningsdröjsmålet beror på ett administrativt eller tekniskt fel och betalning sker inom fem (5) Bankdagar efter ursprunglig förfallodag;
- b) Emittenten inte fullgör sina förpliktelser enligt dessa Obligationsvillkor, eller på annat sätt handlar i strid mot dem, såvida inte överträdelsen kan läkas genom rättelse och rättelse

sker inom trettio (30) Bankdagar beroende av vad som inträffar först, att Fordringshavarna uppmanar Emittenten att vidta rättelse eller om Emittenten blir varse överträdelsen;

c) Emittenten:

- i. är, eller kan antas bli, insolvent enligt svensk rätt;
- ii. medger sin oförmåga att betala sina skulder allteftersom de förfaller jämlikt 2 kap. 7-9 §§ Konkurslagen (1987:672);
- iii. ställer in sina betalningar;
- iv. inleder ackordsförhandlingar i syfte att upprätta en avbetalningsplan över sina skulder (inkluderat företagsrekonstruktion enligt lag (1996:764) om företagsrekonstruktion); eller
- v. blir föremål för likvidation.

d) Emittenten upphör med sin verksamhet eller Emittenten väsentligen förändrar sin verksamhet; eller

e) en eller flera händelser inträffar och dessa ändrade förhållanden är av materiell betydelse samt innebär en väsentligt negativ effekt för Emittentens förmåga att fullgöra dess förpliktelser enligt dessa Obligationsvillkor.

12.2 Fordringshavarna får inte förklara Obligationerna förfallna till betalning om Uppsägningsgrunden ej längre är pågående eller om Uppsägningsgrunden har eftergetts av Fordringshavarna vid Fordringshavarmöte. Beslut vid Fordringshavarmöte enligt punkten 12.1 och 12.2 ska stödjas av en majoritet om minst femtio (50) procent baserat på det Nominella Beloppet. Beslutsföret föreligger endast om Fordringshavare representerande minst en femtedel av det Nominella Beloppet i vederbörlig ordning närvarar vid Fordringshavarmötet (eller, vid skriftligt beslutsförfarande, avger svar).

12.3 Generella regler för förtida återbetalning

12.3.1 Fordringshavarna ska inom tio (10) Bankdagar från dagen då Fordringshavarna underrättats om att en händelse som medför en Uppsägningsgrund har inträffat, vid ett Fordringshavarmöte bestämma om Obligationerna ska återbetalas i förtid. Fordringshavarna ska dock alltid äga rätt till skäligt rådrum för att avgöra om en inträffad händelse utgör en Uppsägningsgrund eller inte.

12.3.2 Om Fordringshavarna vid Fordringshavarmöte beslutar att förtida återbetalning av Obligationerna ska ske ska Fordringshavarna omedelbart fastställa Obligationerna som förfallna och återbetalningsbara.

12.3.3 Om rätten till förtida återbetalning av Obligationerna baseras på ett beslut från domstol eller statlig myndighet är det inte nödvändigt att beslutet har vunnit laga kraft eller att tiden för överklagande har löpt ut för att grund för förtida återbetalning ska anses föreligga.

12.3.4 Vid förtida återbetalning av Obligationerna enligt denna punkt 12 ska Emittenten lösa in varje Obligation med ett belopp motsvarande marknadsvärdet på Investeringsportföljen samt upplupen och obetald ränta.

13. Fordringshavarmöte etc.

13.1 Emittenten kan när som helst kalla till fordringshavarmöte ("**Fordringshavarmöte**") eller påkalla ett skriftligt beslutsförfarande bland Fordringshavarna. Fordringshavare som

representerar minst tio (10) procent av då sammanlagt utestående Nominellt Belopp (de "**Kallande Fordringshavarna**") får när som helst kalla till Fordringshavarmöte. Sådan kallelse ska innehålla (i) uppgift om de frågor som ska behandlas och (ii) underlag som utvisar de Kallande Fordringshavarna innehav.

- 13.2 Kallelse till Fordringshavarmöte eller skriftligt beslutsförfarande ska ske enligt punkt 14 och tillställas Emittenten och Fordringshavarna senast tio (10) Bankdagar och tidigast trettio (30) Bankdagar före Fordringshavarmötet eller den sista svarsdagen (vad gäller skriftligt beslutsförfarande). Kallelsen ska ange (i) tid för Fordringshavarmötet eller sista svarsdag, (ii) plats eller (vad gäller skriftligt beslutsförfarande) svarsadress, (iii) dagordning för Fordringshavarmötet eller det skriftliga beslutsförfarandet, (iv) uppgift om den dag då Fordringshavare ska vara införd som ägare till en Obligation för att ha rösträtt enligt sitt innehav på Fordringsägarmötet eller vid det skriftliga beslutsförfarandet, inklusive instruktioner avseende rösträtt som framgår av punkt 13.10, samt (v) vad som i övrigt krävs för att en Fordringshavare ska ha rätt att delta vid ordningshavarmötet eller det skriftliga beslutsförfarandet. Emittenten alternativt de Kallande Fordringshavarna ska fastställa innehållet i kallelsen samt tillhandahålla ett fullmaktsformulär eller, vid skriftligt beslutsförfarande, beslutsformulär med aktuella beslutsalternativ i pappersform eller i lättillgänglig elektronisk form.
- 13.3 Beslut fattas genom omröstning vid Fordringshavarmöte (eller vid skriftligt beslutsförfarande genom sammanräkning), varvid varje röstberättigad Fordringshavare ska ha en röst per innehavd Obligation om vardera Nominellt Belopp som sådan Fordringshavare innehar. En Fordringshavare som innehar mer än en Obligation måste rösta likadant för varje sådan Obligation. Ombud som företräder olika Fordringshavare får dock avge röster på olika sätt för skilda Fordringsinnehavare. Obligationer som innehas av Emittenten, medför inte någon rösträtt.
- 13.4 Med undantag för punkt 13.5 (och sådana ändringar som anges i punkt 13.6) och för sådana ändringar eller åsidosättande av Obligationsvillkoren som är av teknisk art, som utgör en ändring av en uppenbar felskrivning eller som inte i materiellt hänseende påverkar Fordringshavarnas intressen, kräver varje ändring eller åsidosättande av Obligationsvillkoren samtycke från Fordringshavare representerande åtminstone 50 procent av rösterna, baserat på det Nominella Beloppet.
- 13.5 Följande frågor kräver samtycke av åtminstone 70 procent av det Nominella Beloppet ("**Extraordinärt Beslut**"):
- a) godkännande av överenskommelse med Emittenten eller annan om ändring av Återbetalningsdagen, nedsättning av Nominellt Belopp samt ändring av Ränteförfallodag eller annat räntevillkor;
 - b) godkännande av gäldenärsbyte; samt
 - c) godkännande av ändring av denna punkt 13.5.
- 13.6 Oaktat andra punkter i dessa Obligationsvillkor kan Emittenten, utan att inhämta Fordringshavarnas samtycke, avtala om sådana tekniska förändringar, korrigeringar av fel samt tillägg i Obligationsvillkoren, som inte väsentligt påverkar Fordringshavarnas intressen.
- 13.7 Ändringar av Obligationsvillkoren ska utan dröjsmål meddelas av Emittenten i enlighet med punkt 17 varvid sådant meddelande ska innehålla uppgift om från vilket datum ändringen träder i kraft. Ändringar av Obligationsvillkoren ska utan dröjsmål även meddelas av Emittenten till Euroclear.
- 13.8 Beslutsförhet föreligger endast om Fordringshavare representerande minst en femtedel av det Nominella Beloppet, eller för det fall det rör sig om ett Extraordinärt Beslut, hälften av det Nominella Beloppet, i vederbörlig ordning närvarar vid Fordringshavarmötet (eller, vid skriftligt beslutsförfarande, avger svar). Om beslutsförhet inte uppnåtts genom närvaro inom femton (15) minuter från utsatt tid för Fordringshavarmötet (eller, vid skriftligt beslutsförfarande, genom erhållna svar vid utgången av svarstiden), ska

Fordringshavarmötet ajourneras (eller, vid skriftlig beslutsförfarande, svarstiden förlängas) till den dag som infaller på den femte Bankdagen därefter. Meddelande om tid och plats för fortsatt Fordringshavarmöte (eller, vid skriftligt beslutsförfarande, information om förlängd svarstid) ska ofördröjligen tillställas Fordringshavare enligt punkt 14. Vid fortsatt Fordringshavarmöte (eller, vid skriftligt beslutsförfarande, genom nysammanräkning) kan beslut fattas genom ordinärt beslut (eller, om så krävs enligt punkt 13.5, genom ett Extraordinärt Beslut) av Fordringshavare som har rätt att rösta oavsett andelen Obligationer som representeras.

- 13.9 Vid Fordringshavarmötet får Emittenten och Fordringshavare närvara tillsammans med sina representanter, ombud och biträden. Fordringshavarmötet får besluta att ytterligare personer ska få närvara.
- 13.10 Förvaltare av förvaltarregistrerade Obligationer ska vid Fordringshavarmöte eller skriftligt beslutsförfarande bedömas vara Fordringshavare av sådan Obligation om inte den faktiska ägaren av Obligationerna är närvarande (personligen eller genom en vederbörligen bemyndigad representant med fullmakt). För att få rösta för förvaltarregistrerade Obligationer ska innehavaren uppvisa ett intyg från den förvaltare som är registrerad i den av Euroclear förda skuldboken, eller en sammanhängande kedja av intyg som börjar med den förvaltare som är registrerad i den av Euroclear förda skuldboken och slutar på den faktiska innehavaren, i vilket förvaltaren bekräftar att innehavaren var ägare av Obligationerna på den dag som angetts i kallelsen till Fordringshavarmötet eller det skriftliga beslutsförfarandet, då Fordringshavare ska vara införd som ägare till en Obligation för att ha rösträtt på Fordringshavarmötet eller det skriftliga beslutsförfarandet.
- 13.11 Fordringshavarmötet öppnas av en av Emittenten utsedd och närvarande person och leds av den personen tills dess närvarande och representerade Fordringshavare har utsett en ordförande för Fordringshavarmötet. Genom ordförandens försorg ska protokoll föras vid Fordringshavarmötet. I protokollet ska antecknas närvarande röstberättigade Fordringshavare, vilka ämnen som har avhandlats, hur omröstningar har utfallit samt vilka beslut som har fattats. Protokollet ska undertecknas av ordföranden och minst en av Fordringshavarmötet utsedd justeringsman.
- 13.12 Vid skriftligt beslutsförfarande ska en av Fordringshavarna utsedd Fordringshavare ombesörja sammanräkningen och upprätta protokoll över sammanräkningen. Fordringshavaren får begära ytterligare information och förtydliganden men har inte någon skyldighet att göra det utan kan bortse från otydliga och oläsliga svar. Fordringshavaren ska bortse från svar som inte följer angivna svarsalternativ eller svar där Fordringshavarens rösträtt inte framgår av tillhandahållet material eller av material erhållet från Euroclear.
- 13.13 Protokollet ska färdigställas skyndsamt och hållas tillgängligt för Fordringshavare hos Emittenten.
- 13.14 Om Emittenten bedömer det lämpligt får ett möte kombineras med en möjlighet för Fordringshavare att avge svar i enlighet med ett skriftligt beslutsformulär som ett alternativ till närvaro eller representation genom ombud vid ett möte.
- 13.15 Beslut som har fattats vid ett i behörig ordning sammankallat och genomfört Fordringshavarmöte eller genom ett skriftligt beslutsförfarande är bindande för samtliga Fordringshavare, oavsett om dessa har varit närvarande eller representerade vid mötet eller deltagit i det skriftliga beslutsförfarandet samt oberoende av om och hur de har röstat.
- 13.16 Emittenten ska svara för Euroclears kostnader som har åsamkats med anledning av Fordringshavarmöte eller skriftligt beslutsförfarande, oavsett vem som har initierat Fordringshavarmötet eller det skriftliga förfarandet.

14. Meddelanden

- 14.1 Meddelanden från Emittenten till Fordringshavare ska tillställas Fordringshavare under dennes adress registrerad hos Euroclear. Meddelanden från Fordringshavare till Emittenten får skickas per e-post på sådan adress som har meddelats av Emittenten.
- 14.2 Meddelanden (inklusive begäran om Fordringshavarmöte) ska tillställas Fordringshavare och Emittenten på sådan adress som finns registrerad hos Bolagsverket dagen före meddelande avsänds (eller till annan adress som meddelats till Fordringshavarna).
- 14.3 All korrespondens och andra dokument upprättade eller levererade av en person till en annan under eller i samband med dessa Obligationsvillkor ska anses ha kommit mottagande part tillhanda tre (3) Bankdagar efter dess avsändande/kungörelse. Såvitt avser e-post ska meddelandet anses levererat vid avsändandetidpunkten.
- 14.4 Underlåtenhet att skicka en underrättelse eller annan kommunikation till en Fordringshavare eller vid fel i en sådan underrättelse ska inte påverka tillräckligheten med avseende på andra Fordringshavare.

15. Preskription

- 15.1 Rätten att motta återbetalning av Obligationernas lånebelopp ska preskriberas tio (10) år från Inlösendagen. Rätten att erhålla räntebetalning ska preskriberas tre (3) år från relevant förfallodagen för betalning. Emittenten är berättigad till de medel som avsatts för betalning till Fordringshavare men som har preskriberats.
- 15.2 Om vederbörligt preskriptionsavbrott sker i enlighet med preskriptionslagen (1981:130) påbörjas en ny preskriptionstid; beträffande rätten till mottagande av återbetalning av Obligationernas lånebelopp om tio (10) år; beträffande erhållande av räntebelopp om tre (3) år.

16. Förvaltarregistrering

För Obligationer som är förvaltarregistrerade enligt lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument ska vid tillämpningen av dessa Obligationsvillkor förvaltarna betraktas som Fordringshavare, med förbehåll för bestämmelserna om Fordringshavares rösträtt enligt punkt 13.

17. Force majeure och begränsning av ansvar

- 17.1 Euroclear ska inte hållas ansvarig för skada som uppkommer med anledning av svensk eller utländsk lag, svensk eller utländsk myndighetsåtgärd, krigshändelse, strejk, blockad, bojkott, lockout eller annan liknande omständighet. Förbehållet i fråga om strejk, blockad, bojkott och lockout gäller även om Euroclear själva är föremål för eller vidtar sådan konfliktåtgärd.
- 17.2 Skada som uppkommer i andra fall ska inte ersättas av Euroclear om vederbörande iakttagit normal aktsamhet. Euroclear ska inte i något fall bli ersättningsskyldig för indirekt skada.
- 17.3 Föreligger hinder på grund av sådan omständighet som anges i punkt 17 för Euroclear att vidta åtgärd i enlighet med dessa Obligationsvillkor får sådan åtgärd skjutas upp tills dess att hindret har upphört.
- 17.4 Bestämmelserna i denna punkt 17 gäller i den utsträckning inte annat följer av lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument, vilkas bestämmelser ska äga företräde.

18. Tillämplig lag och behörig domstol

- 18.1 Svensk lag ska tillämpas på dessa Obligationsvillkor.

18.2 Tvist rörande dessa Obligationsvillkor ska avgöras av svensk domstol. Göteborgs tingsrätt ska vara första instans.
